



شركة الاتصالات السعودية

# التقرير السنوي











خادم الحرمين الشريفين  
الملك سلمان بن عبدالعزيز آل سعود – حفظه الله –



صاحب السمو الملكي  
الأمير محمد بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود  
ولي ولي العهد ووزير الدفاع



صاحب السمو الملكي  
الأمير محمد بن نايف بن عبدالعزيز آل سعود  
ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء  
ووزير الداخلية









شركة الكابلات السعودية  
SAUDI CABLE COMPANY



تقرير مجلس الإدارة

للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م





## أعضاء مجلس الإدارة

---

- خالد أحمد يوسف زينل علي رضا
  - شوكت عزيز شيخ عبدالعزیز
  - صالح عيد حمدان الحصيني
  - عبدالله حسن مصري
  - عدنان عبدالله ميمني
  - يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا
  - عبدالله محمد نور رحيمي
-





# المحتويات

رقم الصفحة	البيان	م
١٤	مقدمة	١
١٤	أبرز الأنشطة	٢
١٥	الإيرادات	٣
١٦	التطور التنظيمي	٤
١٩	العمليات التركية	٥
٢١	القوائم المالية للمجموعة	٦
٢٦	التوافق مع معايير التقارير المالية الدولية ( IFRS )	٧
٢٧	الزكاة وضريبة الدخل	٨
٢٨	القروض البنكية	٩
٣١	الشركات التابعة والشركات المرتبطة	١٠
٣٢	الشفافية وحوكمة الشركات	
٣٢	( أ ) مجلس إدارة شركة الكابلات السعودية	
٣٣	( ب ) نبذة عن الأعضاء	١١
٣٤	( ج ) الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة	
٣٥	( د ) إجتماعات مجلس الإدارة والقرارات الهامة التي صدرت فيها	
٣٥	( هـ ) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين/غير التنفيذيين/كبار التنفيذيين	
٣٦	( و ) لجان مجلس الإدارة	
٣٩	موقف تطبيق قواعد الحوكمة كما هو في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م	١٢
٤١	العقوبات المفروضة من هيئة السوق المالية خلال عام ٢٠١٥ م	١٣
٤١	المعاملات مع جهات ذات علاقة	١٤
٤٣	مخاطر محتملة	١٥
٤٣	الحوكمة	١٦
٤٥	مواعيد هامة للمساهمين والمستثمرين	١٧
٤٥	إقرارات مجلس الإدارة	١٨
٤٦	توصيات مجلس الإدارة للمساهمين	١٩
القوائم المالية الموحدة وتقرير مراجعي الحسابات للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥		
٤٩-٤٨	تقرير مراجعي الحسابات	١
٥١-٥٠	قائمة المركز المالي الموحد	٢
٥٣-٥٢	قائمة الأعمال الموحدة	٣
٥٣	قائمة التدفقات النقدية الموحدة	٤
٥٤	قائمة التغييرات في حقوق الملكية الموحدة	٥
٨٧-٥٥	إيضاحات حول القوائم المالية	٦





## رسالة من رئيس مجلس الإدارة



حققت شركة الكابلات السعودية ربحاً صافياً بلغ ١,٨ مليون ريال للعام ٢٠١٥م مما يسجل تحولاً بارزاً مقارنة بالثلاث سنوات الماضية ، وقد تحققت هذه النتيجة بالرغم من إستمرار القيد على الموارد المالية للشركة بسبب التقدم البطيء لعملية إعادة الهيكلة مع البنوك السعودية وهي العملية التي وصلت الآن إلى نهايتها بنجاح .

وجدير بالذكر أنه في بداية عام ٢٠١٥م كانت العمليات السعودية تدير عملياتها من حويلة مواردها الذاتية وذلك بتوفير السيولة داخلياً عن طريق إدارة رأس المال العامل بكفاءة وإعادة هندسة معظم عملياتها ، وبهذا الأسلوب تمكنت الشركة من تعزيز موقفها والبدء في التقدم بثبات خلال العام مما طمأن دائئها بأن هناك مجالاً لإستعادة الشركة لموقعها السابق ضمن منتجي الكابلات في المملكة العربية السعودية والشرق الأوسط.

وحيث أن تطور السوق في غضون عام ٢٠١٥م قد تأثر بتدني أسعار البترول وما تبعه من أنحسار في أنشطة المشاريع ، فقد تمكنت شركة الكابلات السعودية من موازنة هذه الأوضاع بتركيزها القوي على أساسيات عملها المركزي بتحسين النوعية وتعزيز الموثوقية والإستجابة السريعة لطلبات العملاء ولعب دور محوري في إنتزاع حصة في السوق ، وقد أنعكست هذه السياسة في نمو بلغ حجمه ٤٠٪ تقريباً في سوق الشركة الرئيسي وسوق دول مجلس التعاون الخليجي مما جعل الشركة في أفضل حال والعملاء في المملكة العربية السعودية وفي دول مجلس التعاون الخليجي يرغبون في بقاء شركة الكابلات السعودية كلاعب قوي يعتمد عليه في إنتاج الكابلات .

بعثت الإدارة الجديدة حماساً جديداً في العاملين إنتقل إلى السوق ، كما أن العمل عن طريق توفير المعلومات والتركيز بوضوح على أهداف الشركة ساعد الشركة بشكل كبير ، بجانب إبتكار الشركة لنظم تحفيز إستفاد منها كافة العاملين وخلقت بيئة عمل جديدة يتحدى فيها العاملون بعضهم بعضاً ويكافأون على نجاحهم في تحقيق توقعات مدراءهم وعمالئهم وذواتهم .

أيضاً فقد حققت الشركات التابعة في تركيا تقدماً هاماً ، فقد إستطاعت شركة اليمسان اختراق بعض الأسواق والتصدير إليها وهكذا سجلت نمواً بلغت نسبته أكثر من ٢٥٪ بينما سجلت شركة ديميرير كابلو تراجعاً طفيفاً في حجم المبيعات بسبب التسهيلات المالية غير الملائمة ( والتي من المتوقع أن تتحسن بعد إعادة هيكلة الشركة الأم ) مما أثر على نتائجها المالية ، ولكنها أيضاً حققت تقدماً جوهرياً في برنامجها الخاص بالإكسسوارات وذروة ذلك برنامج إختبار نوعي لـ ١٧٠ كيلو فولت الذي هو الآن في طريقه إلى السوق. لذا ، فإن مجلس الإدارة سعيد بالنتائج المالية لعام ٢٠١٥م وأكثر من ذلك سعادة بوجود روح جديدة وطموحات كبيرة في الشركة ، وأيضاً سوف تقدم شركة الكابلات السعودية بإذن الله في غضون السنوات القادمة منتجات وخدمات جديدة لتواصل بناء ميراثها التليد كأول شركة لصناعة الكابلات في المملكة العربية السعودية .

**خالد أحمد زينل علي رضا**

رئيس مجلس الإدارة





رسالة من رئيس الشركة



## عزيزي المساهم :

بالرغم من أن عام ٢٠١٥م شهد بيئة عمل قاسية بسبب إنخفاض أسعار البترول وتأخير تنفيذ وإلغاء العديد من المشاريع عبر الإقليم إلا أنه أثبت أيضاً أنه عاماً هاماً في نهضة شركة الكابلات السعودية من جديد .

لقد شرعنا في « رحلتنا نحو التميز » في عام ٢٠١٤م بهدف إعادة الشركة إلى إستدامة النمو والربحية وقد خطونا عدة خطوات هامة في هذه الرحلة خلال عام ٢٠١٥م مكنتنا من كبح جماح سيل الخسائر للسنوات الثلاث السابقة وتحقيق ربح صافي للعام ٢٠١٥م ، وأود هنا أن ألقى الضوء على عدد من الأعمال والتصرفات الهامة التي أتخذت خلال عام ٢٠١٥م والنتائج المتحققة منها .

بدأت رحلتنا نحو التميز عام ٢٠١٤م بإعادة النظر بعين فاحصة في جميع ممارسات عملنا وبالإستماع وتبادل الآراء مع معظم عملائنا لفهم احتياجاتهم وصياغة خطط طويلة الأجل تتناسب مع هذه الإحتياجات مستفيدين من إمكانيات الشركة المركزية التي طورتها خلال الأربعين عاماً المنصرمة . وقد إستمرت هذه الرحلة إلى التميز في العام ٢٠١٥م الذي خلاله إستطعنا تحديد عدة أمور أساسية وضرورية لتحول الشركة ، ونشير هنا إلى بعض الأعمال والتصرفات التي تم إتخاذها كجزء من هذه الرحلة :

- إعادة التخطيط التنظيمي لجعل الشركة أكثر فعالية والتعلم عن طريق الإستماع للأخريين وتحديد الأدوار والمسئوليات للعاملين في الشركة .
  - طرح نظام أداء إداري جديد يحدد بوضوح الأداء المتوقع من كل موظف ويربط كل المكافآت والحوافز الترقية بالأداء الوظيفي .
  - في نهاية عام ٢٠١٤م أتخذنا عدة قرارات صعبة لتخفيض التكاليف بما في ذلك تخفيض العمالة حتى تكون تكاليفنا الرأسمالية منسجمة مع واقع العمليات ، وقد ساعدتنا هذه الخطوة بشكل جيد خلال عام ٢٠١٥م .
  - أسسنا لثقافة جديدة أطلقنا عليها بكل فخر « CARE - I » وهي ترمز إلى الإبتكار ، الإلتزام ، التقدير ، الإحترام والتميز .
  - أعطيت كل الأقسام والإدارات أهداف واضحة فيها تحدي ولكنها قابلة للتحقيق في قالب مؤشرات أداء رئيسية وهي تشكل الآن الأساس الوطيد لكيفية إدارة الشركة .
  - قمنا بتطوير أفكار إستراتيجية وعمل إستراتيجية لثلاث سنوات تحدد بوضوح الطريق الذي تحتاج شركتنا لسلوكه حتى تستعيد ريادتها ومكانتها المرموقة في الصناعة ، والمفاهيم الرئيسية لهذه الإستراتيجية تم توزيعها للتنفيذ سنوياً وهي تشكل الآن مؤشرات الأداء الرئيسية للثلاث سنوات القادمة.
  - إن النتائج التي إستطاع الفريق الكامل لشركة الكابلات السعودية من تحقيقها تعتبر رائعة بكل المقاييس وهناك شعور واضح بين العاملين والعملاء والموردين والشركاء بأن شركة الكابلات السعودية تنهض من جديد وتستعيد نشاطها وعافيتها كقوة في صناعة الكابلات عبر الإقليم ، ونبرز فيما يلي بعض إنجازاتنا خلال عام ٢٠١٥م :
  - حققنا ربح صافي بلغ ١,٨ مليون ريال سعودي بعد ثلاث سنوات متتالية من الخسائر .
  - توفقنا في شهر إبريل من توقيع إتفاقية رؤوس أقلام لإعادة هيكلة قروضنا القائمة مع ثلاث مقرضين رئيسيين ، وتلي ذلك أن وافق مقرض آخر عالمي ، كما وافق صندوق التنمية الصناعية السعودي على الإنضمام إلى هذا الإتحاد لإعادة هيكلة قروضنا .
  - إستطعنا تخفيض دورة السيولة من خلال إدارة حسابات المدينين وتخفيض المخزون ومناقشة تمديد إتفاقيات الموردين مما ساعدنا في تنمية مواردنا بدون أي تمويل خارجي .
  - تمكنا من زيادة حجم الشحنات بنسبة ٤٠% وحجم الطلبات بنسبة ٥٥% مقارنة بمستويات ٢٠١٤م مما أعطى زخماً كبيراً للشركة وهي تدخل عام ٢٠١٦م .
- نحن نعتقد أعتقاداً جازماً بأن الأعمال والقرارات التي أتخذت خلال الـ ٢٤ شهراً الماضية من رحلتنا إلى التميز سوف ينتج عنها تحولاً كاملاً ومستداماً للشركة ، وقد حددت الشركة سلسلة من الأساسيات الضرورية لتنفيذها خلال عام ٢٠١٦م والتي تشمل الدخول في أسواق جديدة وتقديم منتجات جديدة من خلال أنشطة الأبحاث والتطوير الداخلية إضافة إلى تقوية ممارسات العمل الرئيسية ، إن هذه الأفعال والقرارات مجتمعة سوف تضع الشركة في طريق إستعادة موقعها الحقيقي في صناعة الكابلات كقائد قوي بلا منازع ، وإنني أرحب بكم للإنضمام إلينا في هذه الرحلة إلى التميز .
- وفي الختام ، أود أن أتوجه بالتهنئة لكم جميعاً وإلى كافة شركاء شركتنا عبر تاريخها بمناسبة إحتفالنا بالذكرى الأربعين لتأسيسها ، فقد تأسست هذه الشركة في العام ١٩٧٥م برؤية ثابتة لتصبح من صفوة الشركات في نقل الطاقة والإتصالات وهي الرؤية التي إستمرت القوة المحركة الرئيسية لنا حتى اليوم .
- أكرر لكم التهاني وأتطلع إلى الإنتقال إلى الفصل التالي من تطور شركتنا العظيمة .

**ديونيسياس مitez ماكيرس**  
الرئيس





## شركة الكابلات السعودية

( شركة مساهمة )

### تقرير مجلس الإدارة للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

#### ١- مقدمة

إن شركة الكابلات السعودية هي شركة مساهمة تملك عدة شركات صناعية في كل من المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين ودولة تركيا ، وتعمل جميع هذه الشركات في مجال تصنيع وتوريد وتركيب وإختبار وتشغيل وصيانة الكابلات الكهربائية بدءاً من الكابلات ذات الجهد فوق العالي والمتوسط والمنخفض وأسلاك المباني وكابلات الإتصالات وكابلات الأجهزة والكابلات المتخصصة للبتروكيماويات وكابلات التحكم والمحطات الكهربائية الفرعية والمفاتيح الكهربائية والمستلزمات الكهربائية والمحولات.

وإضافة إلى ذلك فإن مجموعة شركة الكابلات السعودية لديها شبكة لتوريد كافة أنواع الكابلات والمنتجات الكهربائية ذات العلاقة من مستودعاتها المختلفة كما أنها تدعم عملائها أيضاً بحلول متكاملة لتوريد وتركيب وإختبار وتشغيل وصيانة الأنظمة الكهربائية بأحدث ما توصلت إليه الأنظمة الرقمية وتقنية المعلومات .

#### ٢- أبرز الأنشطة

##### الأرباح والخسائر وإعادة الهيكلة المالية :

حققت المجموعة ربحاً صافياً بلغ ١,٧ مليون ريال مقارنة بخسارة بلغت ٢,١,٧ مليون ريال العام الماضي ، يعزى هذا الربح بصفة أساسية إلى التحسن البارز في أداء العمليات الرئيسية ، وقد تحسن الدخل والهوامش كليهما ، كما إستعادت المجموعة أيضاً مبالغ كبيرة من الديون القديمة خلال العام المنصرم وتبعاً لذلك فقد تم عكس مخصص هذه الديون ، وقد تحققت هذه النتيجة بالرغم من عدم وجود تسهيلات مالية ملائمة خلال العام .

##### إعادة الهيكلة المالية :

وقعت العمليات السعودية بشركة الكابلات السعودية بتاريخ ٢٣ فبراير ٢٠١٦م إتفاقية إعادة هيكلة ديونها مع أربعة من بنوكها الرئيسية ، وتسمح هذه الإتفاقية للشركة بإعادة جدولة وإستهلاك ديونها خلال فترة سبعة سنوات بحيث تكون الدفعة الأخيرة بنهاية عام ٢٠٢٢م .

إن شروط مجلس الإدارة لإعادة الهيكلة تتضمن زيادة رأسمال الشركة خلال السنتين القادمتين وسوف تستخدم حصيلة زيادة رأسمال الشركة بشكل رئيسي لتمويل رأس المال العامل وبذلك تحقق الشركة نمواً إضافياً .

##### توزيع الأرباح :

لم توزع الشركة أي أرباح خلال عام ٢٠١٥م كما هو الحال في عام ٢٠١٤م.

### ٣- الإيرادات

بلغت إيرادات المجموعة في عام ٢٠١٥ مبلغ ١,٩١٨ مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ ١,٧١٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٤.

تشمل الإيرادات الموحدة للمجموعة مبيعات الشركات التابعة في تركيا والأمارات العربية المتحدة ولكنها لا تشمل إيرادات شركة ميدال للكابلات في البحرين التي تملك شركة الكابلات السعودية ٥٠٪ من رأسمالها ، وقد بلغت إيرادات شركة ميدال للكابلات لعام ٢٠١٥ مبلغ ٣,٥٩٨ مليون ريال سعودي.

#### التوزيع الجغرافي للإيرادات :

مليون ريال سعودي		المنطقة
٢٠١٤	٢٠١٥	
١,١٧٥	١,٤١٠	مبيعات المصانع في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
٥٤١	٥٠٨	مبيعات المصانع في باقي العالم
١,٧١٦	١,٩١٨	مجموع المبيعات

#### التوزيع الجغرافي للدخل الصافي/(الخسارة) :

مليون ريال سعودي		المنطقة
٢٠١٤	٢٠١٥	
(١٢٤)	٢٦	مصانع المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
(٧٧)	(٢٤)	مصانع في باقي العالم
(٢٠١)	٢	مجموع صافي الدخل / ( الخسارة )

#### نتجت الإيرادات من القطاعات التالية :

مليون ريال سعودي			الإيراد من
كما هو في ٣١ ديسمبر			
التغيير الصافي	٢٠١٤	٢٠١٥	
٢٦٤	١,٥٦٣	١,٨٢٧	مبيعات المنتجات
(٦٢)	١٥٣	٩١	المشاريع والمقاولات
٢٠٢	١,٧١٦	١,٩١٨	إجمالي الإيرادات





## ٤ - التطور التنظيمي

إن شركة الكابلات السعودية تدرك أن رفع ثقافة عاملها يشكل حجر الزاوية لإستراتيجيتها في بناء مؤسسة ذات أداء عالي على المدى القصير والطويل ، وقد حددت رحلتنا إلى التميز ثلاثة مبادئ إرشادية وهي التركيز على الأشخاص والنتائج كدافع والنظرة المستقبلية .

### التركيز على الأشخاص :

في سبيل تسهيل الإتصال مع شركة الكابلات السعودية بحيث تكون سريعة الإستجابة لطلبات الزبائن ، كان لابد لها من أن تتوسع وتعزز ترابطها مع العملاء والموردين وذلك بتأكيد الإلتزام والشفافية والعمل على تطوير العاملين بها لتأهيلهم للقيادة والمسئولية والمحاسبة .

### النتائج كدافع :

إن نتائج التميز تتطلب التركيز على جمع المعلومات الدقيقة وعمل مقياس لأداء الأفراد ومؤشر أداء رئيسي ومراقبة أداء فرق العمل ، مما يجعل كل فرد مسؤولاً عن النتائج التي تؤثر في الشركة ، وإضافة إلى ذلك بناء روح الإنضباط في النفقات عند الجميع وعدم تجاوز الميزانية .

### النظرة المستقبلية :

الإستثمار في مصانع شركة الكابلات السعودية وتقنياتها ونظمها وبرامجها وطريقة تسيير أعمالها وكل ذلك يتطلب أن تتم الممارسة بالأسلوب الذي يحقق قيمة إضافية في عمليات الشركة .

ونحن في شركة الكابلات السعودية نقيم ثقافة الأداء العالي والإحساس بالمسئولية عند موظفينا بالنظر إلى نظام قيمنا « ICARE » والصحة المهنية والسلامة والإلتزام بالتشريعات والمبادئ الأخلاقية ، إن ثقافة الأداء العالي تعني بالتنوع والعمل الجماعي والقيادة ، كما انها كيفية بناء الثقة والتركيز على العملاء وإجراء التغييرات من خلال الإبداع والإبتكار.

نحن متأكدون أن الثقافة المنسجمة والمرتكزة على قيم « ICARE » تقوي من سماتنا التجارية وتجعل من مجموعة شركة الكابلات السعودية مخدمًا أكثر جاذبية لشركاء الأعمال وريادة الصناعة ومحل ثقة المواطنين، ومصطلح « ICARE » يعني :

الإبتكار : التفكير الخلاق الذي يضيف قيمة .

الإلتزام : تحويل الوعد إلى حقيقة كفريق واحد .

التقدير : الإعتراف بإنجازات الآخرين .

الإحترام : إظهار الإعجاب والإعتبار لأي فرد .

التميز : تحقيق نتائج ممتازة .

## الموارد البشرية

إيماناً من إدارة الشركة بأن العنصر البشري هو العنصر الرئيسي لنجاح المنشأة فقد قامت الشركة بتطوير هيكل تنظيمي جديد يشمل اللوائح الخاصة بالوظائف وسلم الرواتب .

وقد أتبعت إدارة الشركة أحدث الأساليب العلمية فيما يخص تقييم الوظائف وتقدير حجم العمل في جميع الوظائف مما مكن الشركة من تنظيم عملية إدارة الرواتب ومواكبة سوق العمل في المملكة العربية السعودية مما يوفر بيئة عمل مشجعة وإستقرار وظيفي أكبر لجميع العاملين في الشركة ، ونعتقد أن ذلك سوف يعود بالفائدة على نتائج الشركة مستقبلاً .

### برنامج توظيف الشباب حديثي التخرج

أنطلاقاً من نهج شركة الكابلات السعودية في المحافظة على دورها الريادي في توظيف المواطنين ، فقد قامت الشركة في عام ٢٠١٥م بتوظيف عدد ٥٠ شاباً من حديثي التخرج وإلحاقهم ببرنامج تدريبي بالتعاون مع وزارة العمل عن طريق صندوق الموارد البشرية .

ويهدف البرنامج إلى تجهيز الشباب وإكسابهم المهارات الأساسية والضرورية ليكونوا مؤهلين بشكل كافي لإضافة قيمة فعالة في مناصبهم الجديدة في الشركة ونعتقد أن ذلك أيضاً سوف ينعكس على أداء الشركة بصفة إيجابية .

### البرامج التي أنشئت لمصلحة الموظفين :

تساهم شركة الكابلات السعودية في مساندة موظفي الشركة لتعليم أبنائهم ، وهذا البرنامج أستحدث في عام ٢٠١٥م ويشمل جميع موظفي الشركة .

### القوى العاملة

التصنيف نطاقات	نسبة التوظيفين ( نطاقات )	العدد الكلي للموظفين	القطاع / الشركة
أخضر	٢٦,٩٥ %	١,٠٢٨	مجموع القوى العاملة بالمملكة
		٨٠٥	مجموع القوى العاملة خارج المملكة
		١,٨٣٣	إجمالي القوى العاملة

### برامج المسؤولية الإجتماعية والإستدامة :

تشجع الشركة موظفيها على الإنخراط في مساعدة المجتمع المحلي من خلال مجموعة من الأعمال تشمل المؤسسات الخيرية وغيرها من المؤسسات المشابهة، عن طريق تكريس جزء من وقتهم لذلك الغرض، وتسعى الشركة لبناء علاقات بناءة مع عدد من المؤسسات والهيئات من أجل بناء مجتمع أفضل وبيئة أفضل لإقتصاد مستدام .





## دعم مؤسسات المجتمع للقيام بدورها :

- تدعم شركة الكابلات سنوياً ١٥ جمعية خيرية لتحفيظ القرآن بمختلف مناطق المملكة العربية السعودية .
- كما أن الشركة تدعم عدة جمعيات خيرية بالتبرعات العينية من وقت لآخر .
- تساهم الشركة في « تدريب أبناء وبنات الوطن بالتعاون مع وزارة العمل وصندوق الموارد البشرية »

## برامج التواصل مع الموظفين « إقامة حفل»

تسعى شركة الكابلات السعودية دائماً إلى ترسيخ العلاقة بين الموظفين وذلك بإقامة الحفلات ، وتبعاً لذلك فقد أقامت الشركة وليمه فطور لجميع الموظفين بمقر الشركة في شهر رمضان عام ١٤٣٦هـ .



## ٥ - العمليات التركية :

### شركة ماس كابلو

خلال هذه الفترة، أدخلت المجموعة عملية التغيير التنظيمي ، والتي شملت إعادة تكوين منتجاتها وتنويع قطاعاتها التجارية بما في ذلك تطوير وإدخال العلامة التجارية الخاصة بها من الملحقات وكذلك تخصيص مجموعات المنتجات ، مثل الدروع المعدنية من الألومنيوم لمجموعتها من الكابلات ذات الجهد العالي والعالي جداً، وبالتالي تقدّم مجموعة منتجات متكاملة ومبتكرة ومصممة لتلبية إحتياجات السوق من التطبيقات المتنوعة والمحددة والهدف الواضح من ذلك هو التركيز التجاري لإستهداف أسواق التقنية العالية والشركات ذات القيمة المضافة العالية التي ينصب عملها في مجال الشبكات الأرضية والتي تكمل موارد قاعدة العملاء عند تنفيذها .

إن أداء شركة ماس كابلو خلال ٢٠١٥م في مجال كابلات الجهد العالي يعكس إلى حد كبير أداء نفس الفترة من عام ٢٠١٤م ، وبالرغم من أن الأداء التجاري لكابلات الجهد العالي كان إيجابياً محلياً وفي بعض الأسواق المجاورة، فإنه بقي ضعيفاً في بعض أسواق التصدير الرئيسية لدينا المتضررة من التطورات الجيوسياسية الإقليمية (سوريا ، روسيا - العراق ) ، وخلال الربع الرابع ضاعفت الشركة جهودها لخدمة الطلب المتزايد على البنية التحتية للطاقة في أسواق الشرق الأوسط وكسبت بعض الأوامر ، إلا أن هذه الأسواق توصف أيضاً بتدني الربحية .







## شركة اليمسان (المفاتيح الكهربائية)

إن المبادرات والأهداف التي وضعت في عام ٢٠١٤م لتحويل النتائج السلبية إلى الربحية خلال ثلاث سنوات بدأت تأتي ثمارها ، ففي بداية شهر أغسطس من عام ٢٠١٥م ، وفضلاً عن إجراءات الموافقة الناجحة التي إستمرت لفترة طويلة ، فقد دخلت الشركة أوامر شراء كبيرة من دولة قطر بهوامش ربحية عالية ، إن هذه الطلبات المستلمة من شركة الكهرباء ومن عملاء قطاع خاص سوف تلعب دوراً بارزاً في إيرادات مبيعات شركة اليمسان للخمس سنوات القادمة على أقل تقدير ، فقد أصبحت شركة اليمسان شركة رائدة في هذا السوق الربح وهي ملتزمة بأن تبقى كذلك ، كما أن هناك طلبات تصدير مربحة من دولة كازاخستان والمملكة المتحدة تشير أيضاً إلى العوائد المالية الناجحة لمبادرات التصدير من قبل شركة اليمسان ، لكل ماتقدم ومع إزدياد حصة اليمسان في السوق المحلي من كل أنواع المنتجات الخاصة بها فقد أصبحت اليمسان رائدة السوق ليس فقط في تركيا بل في رقعة جغرافية واسعة تشمل دول مجلس التعاون الخليجي ودول رابطة الدول المستقلة وتركيا .

ومع الثقة في نمو المبيعات والإتجاه الإيجابي في مجال الطاقة على مستوى العالم ، تستثمر شركة اليمسان بإستمرار في تطوير المنتجات التي تشمل ليس فقط المنتجات الحالية ولكن أيضاً منتجات جديدة تماماً حتى تستطيع أختراق أسواق جديدة وصعبة تشمل أوروبا وشمال إفريقيا ، وتبدأ رحلة المنتج الناجح مع إختبارات نوعية من المختبرات المعتمدة والمعترف بها عالمياً في إطار مفهوم الجودة الشاملة ، وببطء ولكن بثبات ، تستعد شركة اليمسان لمواجهة منافسيها وحتى تجاوزهم .

هناك أهتمام مكثف للغاية بقضايا السيولة وتم توقيع إتفاقية إعادة الهيكلة مع البنوك خلال عام ٢٠١٥م وقد أتخذت إجراءات ومبادرات أخرى للحصول على أصول نقدية إضافية ، وبفضل محفظة الأصول غير المنقولة القوية فقد قللت شركة اليمسان من مخاطرها لإدارة النقد ، ويستعمل النقد للإستثمارات الجديدة وقد أتخذت كل الإحتياطات اللازمة للتمكن من نمو معافى وسليم ، وقد أستوعبت شركة اليمسان التغيير الإيجابي وبدأت الإنطلاق لتصبح لاعباً صناعياً عالمياً رابحاً في عام ٢٠١٦م وما بعده فضلاً عن منتجات مبتكرة ومخزون طلبيات قوي وسليم من العملاء المحليين والأجانب .

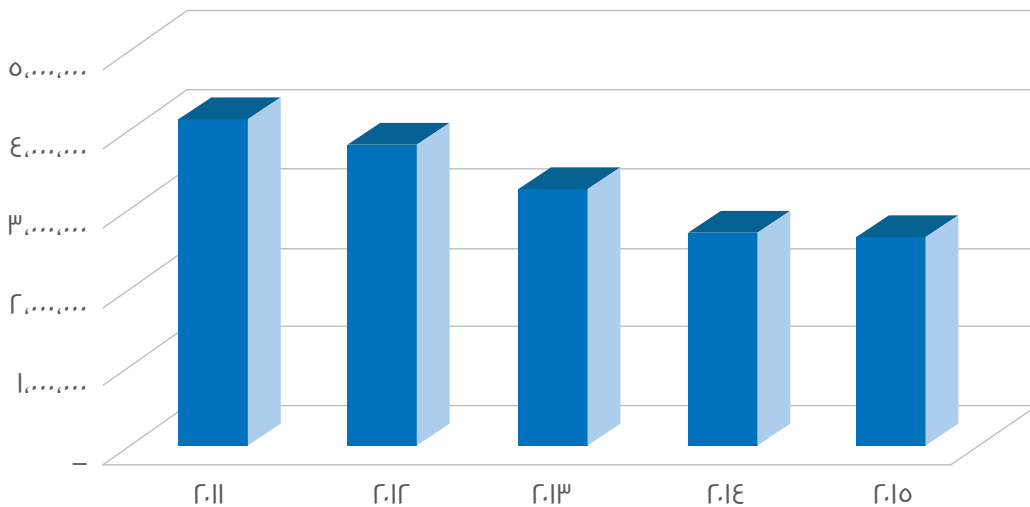


## ٦ - القوائم المالية للمجموعة

### ملخص المركز المالي ( خمس سنوات ) ( ألف ريال سعودي )

كما في ٣١ ديسمبر					الوصف
٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	
١,٢٢٢,٦٥٠	١,١١٦,٤٤٠	١,٧٠٤,٢٠٨	٢,٣٦٩,٢٠٨	٢,٧٨٦,٢٠٧	الموجودات المتداولة
١,٤١٠,٣٣٤	١,٥٣٩,٣٥٣	١,٥٢٠,٧٩٤	١,٤٠٤,٨٨٥	١,٣٢٠,٨٥٥	الموجودات غير المتداولة
<b>٢,٦٣٢,٨٩٤</b>	<b>٢,٦٥٥,٧٩٣</b>	<b>٣,٢٢٥,٠٠٢</b>	<b>٣,٧٧٤,٠٩٣</b>	<b>٤,١٠٧,٠٦٢</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
المطلوبات وحقوق المساهمين					
١,٩٢٨,٦٩٣	١,٩٦١,٥٢٠	٢,١٨١,٧١١	٢,٢٥٦,٦٤٥	٢,٦١٩,٠٠١	المطلوبات المتداولة
٢٦٣,٠٩٦	٢٥٧,١١٤	٣٦٥,١٤١	٥٨٩,٠٨١	٤٦٦,٦٦٠	المطلوبات غير المتداولة
<b>٢,١٩١,٧٨٩</b>	<b>٢,٢١٨,٦٣٤</b>	<b>٢,٥٤٦,٨٥٢</b>	<b>٢,٨٤٥,٧٢٦</b>	<b>٣,٠٨٥,٦٦١</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
٤٣٤,٩٥١	٤٢٩,٧٤٤	٦٧٣,٦٨١	٩١٥,٠٨٤	١,٠٠٩,٠٩٣	حقوق المساهمين
٦,١٥٤	٧,٤١٥	٤,٤٦٩	١٣,٢٨٣	١٢,٣٠٨	حقوق الأقلية
<b>٢,٦٣٢,٨٩٤</b>	<b>٢,٦٥٥,٧٩٣</b>	<b>٣,٢٢٥,٠٠٢</b>	<b>٣,٧٧٤,٠٩٣</b>	<b>٤,١٠٧,٠٦٢</b>	<b>إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

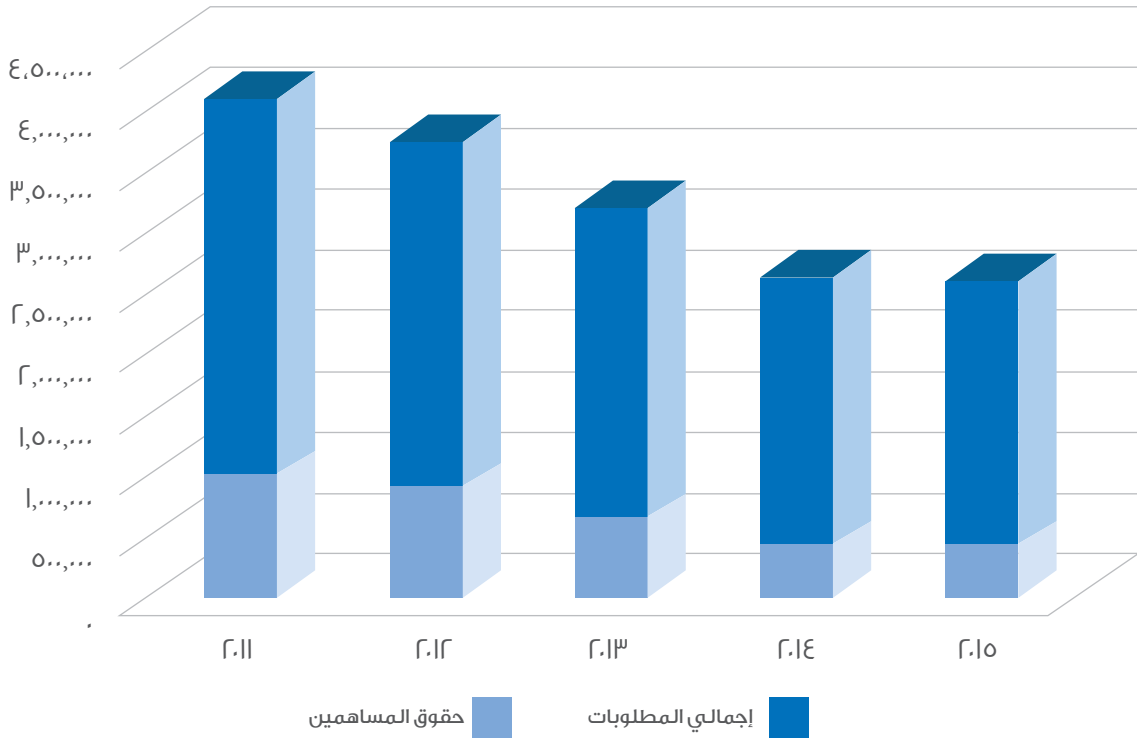
### إجمالي الموجودات ( الف ريال سعودي )







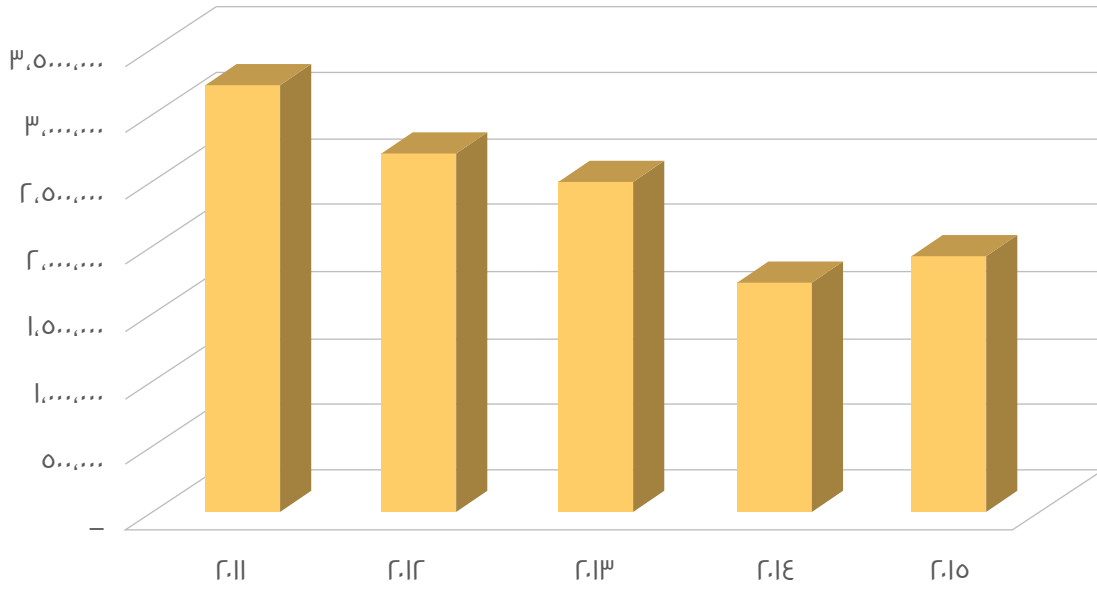
إجمالي حقوق المساهمين وإجمالي المطلوب (الف ريال سعودي)



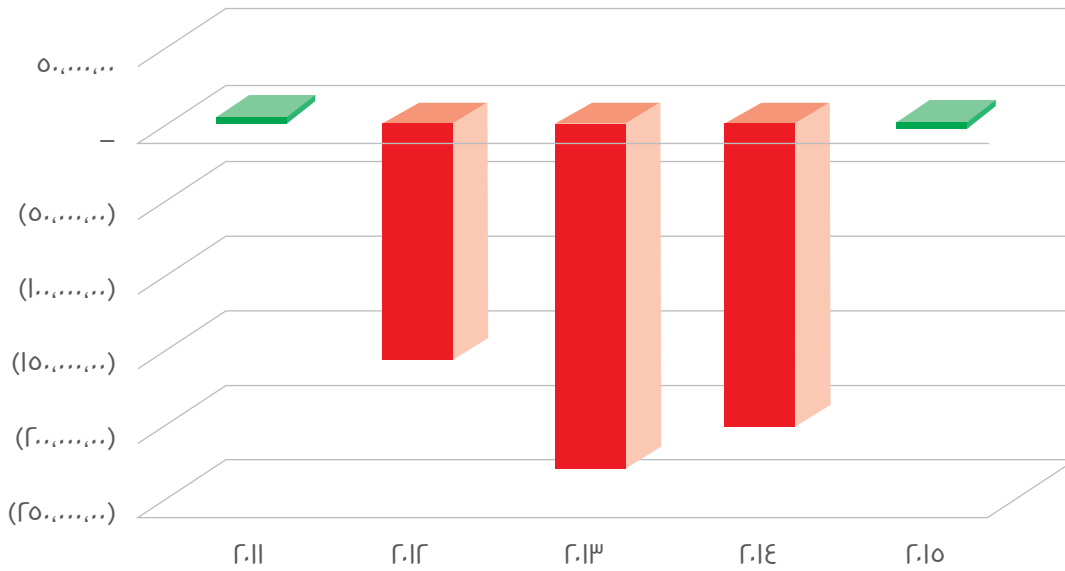
ملخص حساب الأرباح والخسائر (خمس سنوات)  
( ألف ريال سعودي )

كما في ٣١ ديسمبر					الوصف
٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	
١,٩١٨,٠٥٩	١,٧١٦,٣٢١	٢,٤٧٨,٤٤٤	٢,٦٨٧,٨٥٠	٣,١٩٩,٥٦٥	الإيرادات
(١,٩٨٦,٢٣٥)	(٢,٠١٩,٠٠٥)	(٢,٨١٠,٠٨٠)	(٢,٩٤٤,٥٥٤)	(٣,٢٩١,٠٩٦)	التكلفة والمصاريف
(٦٨,١٧٦)	(٣٠٢,٦٨٤)	(٣٣١,٦٣٦)	(٢٥٦,٧٠٤)	(٩١,٥٣١)	صافي الربح / ( الخسارة )
٨٣,٧٦٣	١١٤,٥٤٠	١٣١,٨٥٨	١٠٤,٦١٠	٩٦,٢٧٢	حصة الشركة في أرباح الشركات التابعة
١٥,٥٨٧	(١٨٨,١٤٤)	(١٩٩,٧٧٨)	(١٥٢,٠٩٤)	٤,٧٤١	صافي الربح / ( الخسارة ) قبل الزكاة
(١٣,٩٠٠)	(١٣,٥٣٥)	(٢٩,٣٣٩)	(٤,٣١١)	٣٦٢	الزكاة وضريبة الدخل
١,٦٨٧	(٢٠١,٦٧٩)	(٢٢٩,١١٧)	(١٥٦,٤٠٥)	٥,١٠٣	صافي الربح / ( خسارة )

الإيرادات (الف ريال سعودي)



صافي الربح / خسارة (الف ريال سعودي)







أهم المؤشرات المالية  
ملخص الأرباح والخسائر ( سنتين )  
( ألف ريال سعودي )

صف	٢٠١٥		٢٠١٤		زيادة / نقصان
	المبلغ	%	المبلغ	%	
المبيعات الإجمالية	١,٨٢٧,٠٣٤	٩٥,٣	١,٥٦٣,١٧٩	٩١,١	٢٦٣,٨٥٥
إيرادات العقود	٩١,٠٢٥	٤,٧	١٥٣,١٤٢	٨,٩	(٦٢,١١٧)
إجمالي المبيعات	١,٩١٨,٠٥٩	١٠٠,٠	١,٧١٦,٣٢١	١٠٠,٠	٢٠١,٧٣٨
تكلفة المبيعات	(١,٧٦٦,٩٩٥)	(٩٢,١)	(١,٥٦٧,٧٩٣)	(٩١,٣)	١٩٩,٢٠٢
تكاليف العقود	(٨٢,٦٥٩)	(٤,٣)	(١٤١,٨٦٥)	(٨,٣)	(٥٩,٢٠٦)
مصروفات بيع وتوزيع	(٥٥,٨٥٩)	(٢,٩)	(٨٤,٠٥٨)	(٤,٩)	(٢٨,١٩٩)
مصروفات عمومية وإدارية	(٩٥,٦١١)	(٥,٠)	(١٠٣,٦٣٥)	(٦,٠)	(٨,٠٢٤)
إطفاء مصروفات مؤجلة	(١٩,٠٠٩)	(١,٠)	(١٦,٤٨٥)	(١,٠)	٢,٥٢٤
مصروفات تمويل	(٢١,٧٣٣)	(١,١)	(١١٢,٠٣٩)	(٦,٥)	(٩٠,٣٠٦)
مخصص ديون مشكوك فيها	٣٩,٩٠٢	٢,١	(٣,٩٧٠)	(٠,٢)	(٤٣,٨٧٢)
إجمالي المصروفات	(٢,٠٠١,٩٦٤)	(١٠٤,٤)	(٢,٠٢٩,٨٤٥)	(١١٨,٣)	(٢٧,٨٨١)
دخل آخر / (خسارة)	٦,٧٤٩	٠,٤	٩,٧٨٣	٠,٦	(٣,٠٣٤)
أرباح ( خسارة ) إعادة تحويل عملة أجنبية	٨,١٢٧	٠,٤	(٤,٧٣)	-	٨,٦٠٠
حصة الشركة في أرباح شركة مرتبطة	٨٣,٧٦٣	٤,٤	١١٤,٥٤٠	٦,٧	(٣٠,٧٧٧)
ضعف السمعة	-	-	(١٢,٣٤٢)	(٠,٧)	١٢,٣٤٢
أدوات مالية ثانوية	-	-	١١,٧١٥	٠,٧	(١١,٧١٥)
إجمالي دخل آخر وحصة في الأرباح من شركة مرتبطة	٩٨,٦٣٩	٥,١	١٢٣,٢٢٣	٧,٢	(٢٤,٥٨٤)
الربح / ( خسارة ) قبل الزكاة وضريبة الدخل	١٤,٧٣٤	٠,٨	(١٩٠,٣٠١)	(١١,١)	٢٠٥,٠٣٥
الزكاة وضريبة الدخل	(١٣,٩٠٠)	(٠,٧)	(١٣,٥٣٥)	(٠,٨)	٣٦٥
الربح / (الخسارة) قبل حقوق الأقلية	٨٣٤	٠,٠	(٢٠٣,٨٣٦)	(١١,٩)	٢٠٤,٦٧٠
حقوق الأقلية	٨٥٣	٠,٠	٢,١٥٧	٠,١	(١,٣٠٤)
صافي الربح / (الخسارة)	١,٦٨٧	٠,١	(٢٠١,٦٧٩)	(١١,٨)	٢٠٣,٣٦٦

أهم المؤشرات المالية  
حقوق المساهمين  
(ألف ريال سعودي)

وصف	كما في ٣١ ديسمبر		صافي التغيير
	٢٠١٤	٢٠١٥	
رأس المال	٧٦٠,٠٠٠	٧٦٠,٠٠٠	-
إحتياطي نظامي	٦٣,٤٣٢	٦٣,٤٣٢	-
أرباح ( خسائر ) متراكمة	(٣٦٧,٣٣١)	(٣٦٥,٦٤٤)	١,٦٨٧
الأرباح المقترح توزيعها	-	-	-
مجموع التغيرات في القيمة العادلة	(٢٠,١٢٣)	(١٣,٦٩٤)	٦,٤٢٩
إحتياطي التحويلات بالعملة الأجنبية	(٦,٢٣٤)	(٩,١٤٣)	(٢,٩٠٩)
مجموع حقوق المساهمين	٤٢٩,٧٤٤	٤٣٤,٩٥١	٥,٢٠٧
حقوق الأقلية	٧,٤١٥	٦,١٥٤	(١,٢٥٧)
مجموع رأس المال	٤٣٧,١٥٩	٤٤١,١٠٥	٣,٩٥٠

أهم المؤشرات المالية  
الزكاة والمدفوعات الأخرى للحكومة  
( ألف ريال سعودي )

وصف	كما في ٣١ ديسمبر		صافي التغيير
	٢٠١٤	٢٠١٥	
الزكاة	٤٠٧	٥٤٤	١٣٧
المؤسسة العامة للتأمينات الإجتماعية	٨,١٩٠	٧,٤١٣	(٧٧٧)
تسجيل ، تأشيرات ومصاريف أخرى	٢,٤٩٠	٧٩٤	(١,٦٩٦)
إجمالي المدفوعات للحكومة	١١,٠٨٧	٨,٧٥١	(٢,٣٣٦)







## ٧ - الإنتقال للتوافق مع معايير التقارير المالية الدولية ( IFRS )

### مقدمة :

تمشياً مع التطورات الراهنة في التقارير المالية على النطاق العالمي ، فقد أقرت الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ( SOCPA ) في المملكة العربية السعودية ، مشروعاً للتوافق مع معايير التقارير المالية الدولية ( IFRS ) وسوف تكون معايير IFRS في المملكة العربية السعودية شبيهة بالمعايير الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ( IASB ) مع الأخذ في الاعتبار القوانين واللوائح المحلية .

### الخطة :

وقد تحدد أول تاريخ لتطبيق هذا المشروع في الشركات المساهمة المدرجة بالسوق المالية السعودية ليكون في الفترات المالية التي تبدأ في الأول من يناير ٢٠١٧م أو بعده مصحوباً ببيانات مالية مقارنة لمدة سنتين ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٦م ( حسبما هو موضح أدناه ) .

تاريخ التقرير	معلومات مقارنة	تاريخ الإنتقال
٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٦م	٠١ يناير ٢٠١٦م

أول بيانات مالية مطابقة لمعايير التقارير المالية الدولية IFRS

مقارنات متجانسة مع معايير التقارير المالية الدولية IFRS في  
السعودية

وبناءً عليه سوف يتم نشر تقرير ربع سنوي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧م مع تقرير مراجعة المحاسب القانوني وسيكون التقرير متطابقاً مع معايير التقارير المالية الدولية ( IFRS ) في المملكة العربية السعودية مع فترات مقارنة مماثلة تبدأ من ١ يناير ٢٠١٦ .

وإستعداداً لذلك فقد صممت المجموعة خطة شاملة لكي تنسجم أنظمتها وهيكل تقاريرها مع إطار التقارير المطبق حديثاً بحيث تستطيع المجموعة بمساعدة المستشارين الخارجيين من :

- القيام بمراجعة تشخيصية لمعايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ( SOCPA ) ومعايير التقارير المالية الدولية ( IFRS ) وتقييم أثر هذا الإنتقال على وظيفة التقارير .
- تقييم التأثير على طريقة الأعمال في كل المجموعة .
- تطبيق معايير التقارير المالية الدولية ( IFRS ) في المملكة العربية السعودية كما حددها الإختصاص الساري المفعول وبالتوافق والإنسجام معه .

### الإعداد :

أعتباراً من عام ٢٠١٥م فإن العناصر الوحيدة في المجموعة التي لم تطبق بعد المعايير الدولية في المملكة

العربية السعودية هي الشركة الأم واحدى الشركات التابعة لها والمملوكة لها بالكامل ، أما الشركات التابعة الأخرى فهي تطبق من وقت سابق معايير التقارير المالية الدولية ( IFRS ).

إن مجلس الإدارة وإدارة الشركة واثقين من أن الشركة الأم وشركاتها التابعة سوف تطبق معايير التقارير المالية الدولية ( IFRS ) عند وجوبها ، وقد أتخذت الشركة كافة الخطوات اللازمة لضمان إنتقال سلس .

## ٨ - الزكاة وضريبة الدخل

أصدرت مصلحة الزكاة والدخل ربط زكوي إضافي بمبلغ ٥,٧ مليون ريال للأعوام من ١٩٩٣م حتى ٢٠٠٤م ومن ٢٠٠٨م حتى ٢٠١٢م ، وقد إعترضت الشركة على جزء من هذا الربط الزكوي الإضافي ولا زال إعتراضها قيد النظر لدى مصلحة الزكاة والدخل وديوان المظالم .

كما أصدرت مصلحة الزكاة والدخل الربط الزكوي للأعوام ٢٠٠٥م حتى ٢٠٠٧م وطالبت بزكاة إضافية وضريبة محتسبة بمبلغ ٣٥,٦ مليون ريال سعودي ، وقد إعترضت الشركة على هذا التقييم وتم تحويل الإعتراض للجنة الإعتراض الإبتدائية للنظر فيه وإصدار قرارها حوله ، وقد جاء قرار لجنة الإعتراض الإبتدائية لصالح مصلحة الزكاة والدخل وبناء عليه تقدمت الشركة بإستئناف للجنة الإستئنافية العليا ضد قرار لجنة الإعتراض الإبتدائية وهو لازال قيد النظر ، ولربما رفضت اللجنة الإستئنافية العليا النظر في الإعتراض طالما لم تقدم الشركة ضماناً بنكياً بمبلغ ٣٣ مليون ريال مع إعتراضها ، غير أنه قد تقبل اللجنة الإستئنافية العليا النظر في الإعتراض إذا ما تمكنت الشركة من تقديم الضمان البنكي قبل جلسة الإستماع .

كما أصدرت مصلحة الزكاة والدخل ربط زكوي للأعوام ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م بالتزامات إضافية بمبلغ ٣٢,٩ مليون ريال ، وقد تقدمت الشركة بإستئناف للجنة الإعتراض الإبتدائية ضد الربط الزكوي الذي قرره مصلحة الزكاة والدخل .

أصدرت مصلحة الزكاة والدخل ربط زكوي للأعوام من ٢٠١٠م حتى ٢٠١٢م وطالبت بزكاة إضافية بمبلغ ٦٦,٩٧ مليون ريال ، وقد إعترضت الشركة على الربط الزكوي ولا زال إعتراضها قيد المراجعة لدى مصلحة الزكاة والدخل حتى اليوم .

قامت الشركة بعمل مخصص بمبلغ ٧٩ مليون ريال لمقابلة الربط الزكوي أعلاه ، كما تقدمت الشركة لمصلحة الزكاة والدخل بعوائدها الزكوية للأعوام ٢٠١٣م و ٢٠١٤م وحصلت على شهادة الزكاة المقيدة .



## ٩ - القروض البنكية

### بيان بقروض الشركة طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (بآلاف الريالات)

الشركة المقترضة	الجهة المانحة (إسم البنك)	تاريخ منح القرض	مدة القرض	أصل القرض	الرصيد كما في ٢٠١٤/١٢/٣١	إضافة/ تحويل	ما تم دفعه خلال العام ٢٠١٥	الرصيد كما في ٢٠١٥	
القروض طويلة الأجل									
شركة الكابلات السعودية	صندوق التنمية الصناعية السعودي	٨ مارس ٢٠١٢	٦ سنوات	١٩١.٤٦٠	١٢٥.٥٦٠	-	(١٢.٦٠٠)	١١٢.٩٦٠	
مجموع قروض الأجل (أ)									
البنوك التجارية									
شركة الكابلات السعودية	الراجحي	١٩ أكتوبر ٢٠٠٩	٦ سنوات	٣١.٥٧٨	٢٦.٧٤٨	-	-	٢٦.٧٤٨	
		٠٣ نوفمبر ٢٠٠٩	٦ سنوات	٣٦.٣٧٥	٣١.٥٩٦	-	-	٣١.٥٩٦	
		٢١ ديسمبر ٢٠٠٩	٦ سنوات	١٨.١٩٣	١٥.٧٩١	-	-	١٥.٧٩١	
		المجموع			٨٦.١٤٦	٧٤.١٣٥	-	-	٧٤.١٣٥
		٢٤ سبتمبر ٢٠٠٩	٤ سنوات	٣٠.٠٠٠	٧.٦١٠	-	-	٧.٦١٠	
مجموع									
شركة ماس للمشاريع	بنك الراجحي	٢٦ سبتمبر ٢٠١٢	سنتين	١٥٩.٩٨٨	٩٥.٤٦٤	-	-	٩٥.٤٦٤	
شركة ماس كابلو	AKBANK	٢٧ ديسمبر ٢٠١٢	٥ سنوات	٥٦.٢٥٠	٣٩.٣٧٥	(١١.٢٥٠)	(١٦.٨٤٧)	١١.٢٥١	
	ZIRAATBANK	٢٤ أكتوبر ٢٠١٤	سنة و٤ أشهر	٥.٦٢٥	٥.٦٢٥	(٥.٦٢٥)	-	-	
	ZIRAATBANK	١٢ يناير ٢٠١٥	خمس سنوات	٢.٧٥٠	-	٢.٧٥٠	-	٢.٧٥٠	
	T.VAKIFLAR BANKASI	٢ ديسمبر ٢٠١٤	سنة واحدة	٩.٣٧٥	٩.٣٧٥	(٩.٣٧٥)	-	-	
شركة ماس كابلو	ZIRAATBANK	١٢ نوفمبر ٢٠١٤	سنة و٤ أشهر	٧.٥٠٠	٧.٥٠٠	(٧.٥٠٠)	-	-	
	TTGV			٦.٢٨١	٢٤٦	-	(٢٤٦)	-	
	EXIMBANK	٧ إبريل ٢٠١٥	خمس سنوات	٦.٨٢٥	-	٦.٨٢٥	-	٦.٨٢٥	
المجموع									
اليمسان	Yapi Kredi	٢٠١٥	خمس سنوات	٧.١٣٦	-	٧.١٣٦	-	٧.١٣٦	
	Isbankasi	٢٠١٥	خمس سنوات	٩.٥٤٠	-	٩.٥٤٠	-	٩.٥٤٠	
	Kuveyt Turk	٢٠١٥	خمس سنوات	٦.٥٥١	-	٦.٥٥١	-	٦.٥٥١	
	T-Bank	٢٠١٥	سنتين	٢٠٨	-	٢٠٨	-	٢٠٨	
	Denizbank	٢٠١٥	خمس سنوات	٨.٩٢٩	-	٨.٩٢٩	-	٨.٩٢٩	
	Vakifbank	٢٠١٥	خمس سنوات	٦.٣٧٥	-	٦.٣٧٥	-	٦.٣٧٥	
	المجموع								
مجموع البنوك التجارية (ب)									
مجموع القروض طويلة الأجل (أ+ب)									
ناقصاً: المركز الحالي	صندوق التنمية السعودي			(٢٧.٤٠٠)	-	-	(٢٧.٤٠٠)	(٢٧.٤٠٠)	
	البنوك التجارية			(١٧٧.٢٠٩)	-	-	(١٧٧.٢٠٩)	(١٧٧.٢٠٩)	
	المجموع								
مجموع قروض طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥									
١٤٦.١٢٥ (٢٩.٧٢٠) ١٥.٥٦٤ ١٦٠.٢٨١									



بيان بالقروض قصيرة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (بآلاف الريالات)

الشركة المقترضة	الجهة المانحة إسم البنك	تاريخ منح القرض	مدة القرض	أصل القرض	الرصيد كما في ٢٠١٤م	إضافة/ تحويل	ما تم دفعه خلال العام ٢٠١٥	الرصيد كما في ٢٠١٥/١٢/٣١م
القروض قصيرة الأجل								
شركة الكابلات السعودية	الراجحي مشاركة	٢٠١٢/٠٧/٠٥	سنة واحدة	١٤٩,٨٩٤	٩٢,١٤٢	-	-	٩٢,١٤٢
	بنك البلاد	٢٠١٣/٠٨/٠١	سنة واحدة	١١٤,٦٤٤	٤٦,٦٨١	-	(٤٦,٦٨١)	-
		٢٠١٣/١٠/٠٢	سنة واحدة	٣٣,٤٠٥	٣١,٩١٤	-	(٤٨٣)	٣١,٤٣١
		٢٠١٣/٠٩/١٢	سنة واحدة	٢٥,٠٩٤	١٩,١٠٣	-	(١٩,١٠٣)	-
	بنك الجزيرة	٢٠١٣/١٢/٣١	سنة واحدة	٩٠,٣٤٤	٧٧,٨٦٤	١٨	(١,٦٩١)	٧٦,١٩١
	بي ان بي	٢٠١٢/٠٨/١٥	٩ أشهر	٦٩,٦٠٣	٦٩,٨٨٠	٦٢٨	(٩)	٧٠,١٨٩
	الأهلي التجاري	٢٠١٣/٠٣/٠٢	شهرين	٢٣٤,٦٤٤	٢٢٠,٤٤٢	-	(٢,٣٠٠)	٢١٨,١٤٢
	السعودي البريطاني	٢٠١٤/١١/٢٧	شهرين	١٥,٢٣٣	١٥,٢٣٣	٢٦,٠١٨	-	٤١,٢٥١
	مجموع قروض شركة الكابلات السعودية							
شركة ماس للمشاريع	بنك الراجحي	٢٠١٢/٠٩/٢٦	سنتين	١٥٩,٩٨٨	٤٥,٤٩٧	-	-	٥٢٩,٣٤٦
		٢٠١٤	سنة واحدة	٤٥,٠٠٠	٢٧,٢٥٠	-	-	٤٥,٤٩٧
مجموع قروض شركة ماس للمشاريع								
ماس كابلو	Akbank	٢٠١٤	سنة واحدة	٧٥,٧٣١	١١,٩٨١	-	(١١,٩٨١)	-
		٢٠١٢	خمس سنوات	٥٦,٢٥٠	-	١١,٢٥٠	-	١١,٢٥٠
	Albaraka Turk	٢٠١٤	٦ أشهر	٢٧,٩٥٣	٨,٨٣١	-	-	-
		٢٠١٥	٦ أشهر	١٥,٦٧٣	-	١٥,٦٧٣	(٦,٢١٠)	٩,٤٦٤
	Eurobank/Burgan	٢٠١٣	سنتين	١٠,٥٠٠	١٢,٩٣٨	-	(١٢,٩٣٨)	-
		٢٠١٥	سنة ونصف	١٢,٨٢٥	-	١٢,٨٢٥	(٨,٤١٠)	٤,٤١٥
		٢٠١٥	٨ أشهر	١,٨٠٦	-	١,٨٠٦	-	١,٨٠٦
	Fibabank	٢٠١٣	٦ أشهر	٤٨,٦٧٥	١٤,٨١٣	-	(١٤,٨١٣)	-
		٢٠١٥	٦ أشهر	١٢,٠٠٠	-	١٢,٠٠٠	-	١٢,٠٠٠
	Garanti Bankasi	٢٠١٤	سنة واحدة	٥,٠٦٣	٥,٠٣٦	-	(٥,٠٦٣)	-
	Odeabank	٢٠١٣	سنتين	٢٦,٧١٩	٣,٢٨١	-	(٣,٢٨١)	-
		٢٠١٤	سنة واحدة	٢,٨١٣	٢,٨١٣	-	(٢,٨١٣)	-
		٢٠١٤	٦ أشهر	٧,٥٠٠	٣,٧٥٠	-	(٣,٧٥٠)	-
		٢٠١٥	٦ أشهر	٤,٦٨٨	-	٤,٦٨٨	-	٤,٦٨٨
		٢٠١٤	٦ أشهر	١٥,٤٦٩	٨,٩١٨	-	(٨,٩١٨)	-
Sekerbank	٢٠١٤	ثلاثة أشهر	١٣,٥٩٤	٢,٣٤٤	-	(٢,٣٤٤)	-	
	٢٠١٤	سنة واحدة	٢٠,٧٣٨	١٤,٤٩٨	-	(١٤,٤٩٨)	-	
T.Vakiflar Bankasi	٢٠١٥	٦ أشهر	١٤,٢٥٠	-	١٤,٢٥٠	(٦,٥١٥)	٧,٧٣٥	
	٢٠١٤	سنة واحدة	٩,٣٧٥	٩,٣٧٥	-	-	٩,٣٧٥	
	٢٠١٤	سنة ونصف	٩,٣٧٥	-	٩,٣٧٥	-	٩,٣٧٥	
Ziraatbank	٢٠١٤	-	٤٣,١٢٥	٤٢,٩٠٥	٥,٦٢٥	(٤٨,٥٣٠)	-	
	٢٠١٤	سنة ونصف	١٣,١٢٥	-	١٣,١٢٥	-	١٣,١٢٥	
٢٠١٥	سنة واحدة	٤١,٦٢٥	-	٤١,٨٢٨	-	-	٤١,٨٢٨	
مجموع ماس كابلو		488,869	141,508	142,445	(158,892)	125,060		

-	(٨.٦٠٦)	-	٨.٦٠٦	٨.٦٠٦	١١ شهر	٢٠١٤	Yapi Kredi	اليمسان
١.٣٦٠	(١٠٧)	١.٤٦٧	-	١.٤٧٠	سنة واحدة	٢٠١٥		
-	(١١.٥٠٥)	-	١١.٥٠٥	١١.٥٠٥	-	٢٠١٣	Isbankasi	
١.٨٢٢	(١٤٤)	١.٩٦٦	-	١.٩٦٦	سنة واحدة	٢٠١٥		
-	(٣.٣٤١)	-	٣.٣٤١	٣.٣٤١	٨ أشهر	٢٠١٤	Kuveyt Turk	
-	(٤.٠٢٨)	-	٤.٠٢٨	٤.٠٢٨	٦ أشهر	٢٠١٤		
٩٩٥	(٤٤)	١.٠٣٩	-	١.٠٣٩	سنة واحدة	٢٠١٥		
-	(٢.٤٨١)	-	٢.٤٨١	٢.٤٨٦	٩ أشهر	٢٠١٣	T-Bank	
١٢٤٢	(١.٠٣٦)	٢.٢٧٨	-	٢.٢٧٨	سنة واحدة	٢٠١٥		
-	(٥.٥٠٢)	-	٥.٥٠٢	٥.٥٠٢	٦ أشهر	٢٠١٤	Bank Asya	
-	(٢.٦٧٨)	-	٢.٦٧٨	٢.٦٧٨	٩ أشهر	٢٠١٤		
٧.٤٤٠	(٢.٨٢٠)	١٠.٢٦٠	-	١٠.٢٦٠	٩ أشهر	٢٠١٥		
	(١٠.٠٦١)	-	١٠.٠٦١	١٠.٠٦١	٥ أشهر	٢٠١٣	Denizbank	
١.١٣٢	-	١.١٣٢	-	١.١٣٢	سنة واحدة	٢٠١٥		
-	(٧.٥٠٠)	-	٧.٥٠٠	٧.٥٠٠	٧ أشهر	٢٠١٣	Vakifbank	
١.١٢٥	-	١.١٢٥	-	١.١٢٥	سنة واحدة	٢٠١٥		
١٥.١١٦	(٥٩.٨٥٣)	١٩.٢٦٧	٥٥.٧٠٢	٧٤.٩٧٧			مجموع اليمسان	
٧٤٢.٢٧٠	(٢٨٩.٣٢٢)	١٨٨.٣٧٦	٨٤٣.٢١٦	١.٥٠١.٦٩٥	مجموع القروض قصيرة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م			



## ١- الشركات التابعة والشركات المرتبطة :

الشركات التابعة	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	النسبة المئوية من حصص رأس المال المملوكة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة	رأس المال حسب القيمة الإسمية للسهم (مليون ريال سعودي)
<b>محلية</b>				
شركة الكابلات السعودية للتسويق المحدودة	شراء وبيع الكابلات الكهربائية والمنتجات المتعلقة بها	المملكة العربية السعودية	٪ ١٠٠	١٠
شركة ماس مشاريع الطاقة والإتصالات المحدودة	مشاريع الطاقة والإتصالات على أساس تسليم المفتاح	المملكة العربية السعودية	٪ ١٠٠	١٠
شركة مراكز الماس لتوزيع الأدوات الكهربائية المحدودة	خدمات توزيع الطاقة الكهربائية والإتصالات	المملكة العربية السعودية	٪ ١٠٠	٤٤,٥
<b>دولية</b>				
ماس كابلو ياتيريم أنونيم شيركاتي ( ماس هولدينج أنونيم شيركاتي سابقا )	شركة قابضة	تركيا	٪ ١٠٠	٣٥٠,٣
ديمرير كابلو تسييليري سانائي وتيجارت أنونيم شيركاتي	صناعة وتوريد وتجارة الكابلات الكهربائية	تركيا	٪ ١٠٠	
شركة ماس أنترناشيونال تريدينج المحدودة ( لا تمارس نشاط )	التجارة الدولية	إيرلندا	٪ ١٠٠	٠,٦
شركة الكابلات السعودية (الأمارات العربية المتحدة) ذات مسئولية محدودة	بيع الكابلات والمنتجات المتعلقة بها	الإمارات العربية المتحدة	٪ ١٠٠	١,٠
مجموعة اليمسان	صناعة المفاتيح والمحولات ومستلزماتها	تركيا	٪ ٩٤,٤	٢١٦,٩

الشركات المرتبطة	مجال النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	نسبة الملكية	رأس المال حسب القيمة الإسمية للسهم (مليون ريال سعودي)
شركة ميدال للكابلات المحدودة	موصلات ومنتجات ذات صلة	البحرين	٪ ٥٠	١٢٤,٣
شركة زكا العالمية لتقنية المعلومات المحدودة	تنفيذ أنظمة المعلومات وخدمات الشبكات	المملكة العربية السعودية	٪ ٢٥	١٣,٢

### شركة ميدال للكابلات :

تمتلك الشركة ٥٠٪ من شركة ميدال للكابلات المحدودة بالبحرين التي تقوم بتصنيع وتوريد قضبان الألمنيوم والأسلاك والموصلات والمنتجات الأخرى ذات الصلة ، وتقع مصانع شركة ميدال للكابلات بالقرب من مصهر البيا في مملكة البحرين ، والطاقة الإنتاجية لشركة ميدال من قضبان الألمنيوم كانت ٢٦٣,٥٣٠ طن متري في نهاية عام ٢٠١٥م.





يوضح البيان أدناه شكل الشراكة والأنشطة الرئيسية للشركات التابعة لشركة ميدال للكابلات المحدودة :

م	الشركة التابعة	بلد التأسيس	الدولة المحل الرئيسي لعملياتها	نسبة الملكية	الأنشطة الرئيسية
١-	شركة الويل المحدودة	البحرين	البحرين	١٠٠%	تصنيع أسلاك متخصصة من الألمونيوم بطاقة إنتاجية تبلغ ٥٠٠٠ طن متري .
٢-	شركة متل فورم المحدودة	البحرين	البحرين	١٠٠%	تصنيع أسلاك فولاذية مكسوة وسبايك أسلاك بطاقة إنتاجية تبلغ ٩٠٠٠ طن متري .
٣-	شركة البحرين لأسلاك اللحام	البحرين	البحرين	٧٠%	تصنيع قضبان الألمونيوم بطاقة إنتاجية تبلغ ٣٢,٠٠٠ طن متري .
٤-	شركة ميدال كابلو سان في تسي ايه اس	تركيا	تركيا	١٠٠%	تصنيع قضبان الألمونيوم والموصلات بطاقة إنتاجية تبلغ ٣٥,٠٠٠ و ٢٠,٠٠٠ طن متري على التوالي .
٥-	شركة ميدال للكابلات العالمية المحدودة	استراليا	استراليا	٩٠%	تصنيع قضبان الألمونيوم والموصلات بطاقة إنتاجية تبلغ ٥٠,٠٠٠ و ١٠٠,٠٠٠ طن متري على التوالي .
٦-	شركة ميدال للكابلات السعودية	السعودية	السعودية	١٠٠%	تصنيع الموصلات من الألمونيوم بطاقة إنتاجية تبلغ ٤٢,٠٠٠ طن متري .
٧-	شركة ميدال للكابلات العالمية - مييتادا	موزمبيق	موزمبيق	١٠٠%	تصنيع قضبان الألمونيوم والموصلات بطاقة إنتاجية تبلغ ٥٠,٠٠٠ و ٢٠,٠٠٠ طن متري على التوالي .

## شركة زكا العالمية لتقنية المعلومات

تمتلك شركة الكابلات السعودية حالياً ٢٥% من شركة زكا التي تعمل في مجال تنفيذ أنظمة المعلومات وخدمات الشبكات ، وهي تقدم هذه الخدمات لعدة شركات من ضمنها شركة الكابلات السعودية .

### II - الشفافية وحوكمة الشركات

#### II (أ) - مجلس إدارة شركة الكابلات السعودية

إن الواجبات والمسئوليات الأساسية لمجلس الإدارة هي :

- أ- اعتماد الخطط الإستراتيجية للشركة وأهدافها الأساسية ومراقبة تنفيذها .
- ب- وضع أنظمة وضوابط للرقابة الداخلية والإشراف عليها .
- ج- وضع نظام حوكمة خاص بالشركة بما لا يتعارض مع أحكام لائحة الحوكمة الصادر من هيئة السوق المالية والإشراف عليه ومراقبة مدى فعاليته وتعديله عند الحاجة .

د- وضع سياسات ومعايير محددة وإجراءات واضحة ومحددة للعضوية في مجلس الإدارة ووضعها موضع التنفيذ بعد إقرار الجمعية العامة لها .

ه- مع مراعاة الإختصاصات المقررة للجمعية العامة يكون لمجلس الإدارة أوسع الصلاحيات في إدارة الشركة وتقع المسؤولية النهائية عن الشركة على عاتق مجلس الإدارة بغض النظر عن تكوينه لجان أو تفويضه بعض صلاحياته لطرف ثالث .

## II ( ب ) - نبذة عن الأعضاء

يتألف مجلس الإدارة من سبعة أعضاء تم إنتخابهم لمدة ثلاث سنوات تبدأ من ٣ سبتمبر ٢٠١٤ م :

شركات المساهمة الأخرى التي يتولى عضويتها	المؤهلات الأكاديمية	تصنيف العضو	إسم العضو
١- رئيس مجلس إدارة شركة اللجين ٢- رئيس مجلس إدارة الشركة الوطنية للصناعات البتروكيمياوية	× بكالوريوس في الهندسة جامعة كاليفورنيا بيركلي × ماجستير في الهندسة جامعة كاليفورنيا بيركلي	تنفيذي	خالد أحمد يوسف زينل علي رضا رئيس مجلس الإدارة
--	× ماجستير إدارة أعمال	مستقل	شوكت عزيز شيخ عبدالعزيز
١- المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي (سابق) ٢- شركة الخطوط السعودية للشحن المحدودة ٣- شركة اتحاد التجارة للتأمين	× ماجستير إقتصاد	مستقل	صالح عيد حمدان الحصريني
شركة تعبئة كوكا كولا السعودية للمشروبات الغازية (CCBCSA)	× بكالوريوس علوم إنسانية جامعة كاليفورنيا × ماجستير علوم إنسانية جامعة شيكاغو × دكتوراه علوم إنسانية جامعة شيكاغو × دبلوم إدارة أعمال جامعة هارفارد	مستقل	عبدالله حسن مصري
الشركة السعودية للخدمات الصناعية ( سيسكو )	× ماجستير في القانون الجوي جامعة ماكجيل كندا	غير تنفيذي	عدنان عبدالله ميمني
--	× بكالوريوس في العلوم التطبيقية في قطاع الأعمال جامعة سانفرانسيسكو ، × ماجستير إدارة أعمال	غير تنفيذي	يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا
١- مجموعة صافولا ٢- شركة اللجين	× بكالوريوس هندسة ميكانيكية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن	مستقل	عبدالله محمد نور رحيمي



## II (ج) - الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة

تفاصيل ملكية أعضاء مجلس الإدارة وعوائلهم في أسهم الشركة :  
لم يملك أي أحد من كبار المدراء التنفيذيين أو عوائلهم أسهماً في الشركة خلال عام ٢٠١٥ م ، ولا توجد أسهم مملوكة من أي منهم بنهاية عام ٢٠١٥ م .

وصف لملكية أعضاء مجلس الإدارة وزوجاتهم وأبنائهم القصر في سهم الشركة أو الشركات التابعة لها					
إسم العضو	عدد الأسهم في بداية عام ٢٠١٥ م	عدد الأسهم في نهاية عام ٢٠١٥ م	صافي التغيير في عدد الأسهم خلال العام	نسبة التغيير	ملكية الأقرباء من الدرجة الأولى وتغيرها
خالد أحمد يوسف زينل علي رضا	٦٥٠,٥٢٤	٦٥٠,٥٢٤	٠	٠	مشمولين
شوكت عزيز شيخ عبدالعزيز	١,٠٠٠	١,٠٠٠	٠	٠	لا يوجد
صالح عيد حمدان الحصري	١,٠٠٠	١,٠٠٠	٠	٠	لا يوجد
عبدالله حسن مصري	٢,٥٥٩	٢,٥٥٩	٠	٠	لا يوجد
عدنان عبدالله ميمني	١,٠٠٠	١,٠٠٠	٠	٠	لا يوجد
يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا	١,٠٠٠	١,٠٠٠	٠	٠	لا يوجد
عبدالله محمد نور رحيمي	٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	٠	٠	لا يوجد





## II (د) - إجتماعات مجلس الإدارة والقرارات الهامة التي صدرت فيها

إجتماعات مجلس الإدارة خلال العام ٢٠١٥م				بحضور
١٥٦	١٥٥	ب/١٥٤	أ/١٥٤	
✓	✓	✓	✓	خالد أحمد يوسف زينل علي رضا
✓	✓	✓	✓	شوكت عزيز شيخ عبدالعزيز
وكالة	وكالة	وكالة	وكالة	صالح عيد حمدان الحصريني
✓	✓	✓	✓	عبد الله حسن عثمان مصري
✓	✓	وكالة	وكالة	عدنان عبد الله ميمني
✓	✓	✓	✓	يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا
وكالة	✓	وكالة	وكالة	عبدالله محمد نور رحيمي

القرارات الهامة التالية صدرت في عام ٢٠١٥م :

### الموضوع

الموافقة على تفويض المهندس / عبد الله بخاري لتمثيل الشركة لدى هيئة السوق المالية . ( قرار بالتميرير رقم م- ٢/٢٠١٥ وتاريخ ١٦/٤/٢٠١٥م ) .

إعلان مجلس الإدارة بخصوص الدخل غير المفوتر المعلن عنه في الربع الثالث ٢٠١٥م ( قرار بالتميرير رقم م- ٤/٢٠١٥ وتاريخ ٣١/٣/٢٠١٥م ) .

الموافقة على إستمرار السيد / خالد أحمد يوسف زينل علي رضا رئيساً لمجلس الإدارة ( قرار بالتميرير رقم م- ٦/٢٠١٥ وتاريخ ٢٧/١٢/٢٠١٥م ) .

توصية لمجلس الإدارة لتعيين مكتب المحاسبة KPMG الفوزان والسدحان لمراجعة البيانات المالية للشركة للعام ٢٠١٥م ( قرار رقم ١٥٥/٣ وتاريخ ١٥/٦/٢٠١٥م ) .

الموافق على تعيين السيد / علاء الجابري كعضو جديد في لجنة المراجعة ( قرار رقم ٤/١٥٥ وتاريخ ١٥/٦/٢٠١٥م ) .

الموافقة على بيع بعض الأصول في تركيا للإستفادة من قيمتها المتوقعة وللمقابلة إحتياجات أعمال الشركة . ( قرار رقم ٦/١٥٥ وتاريخ ١٥/٦/٢٠١٥م ) .

## II (هـ) - تفاصيل مكافآت أعلى خمسة تنفيذيين وأعضاء مجلس إدارة / غير تنفيذيين

(الضريال سعودي)			
خمس من كبار التنفيذيين بما فيهم الرئيس والمدير المالي	أعضاء مجلس الإدارة		
	٢٠١٤	٢٠١٥	
			غير التنفيذيين ( سبعة )
٢٠١٤	٢٠١٥		
٦,١٥٩	٦,٣٦٥	-	الرواتب والمخصصات
-	-	٧٢	مصارييف
١,١٩٥	٢,٠٠٠	-	مكافآت
٧,٣٥٤	٨,٣٦٥	٧٢	المجموع



## ١١ ( و ) - لجان مجلس الإدارة :

### ١- لجنة المراجعة :

تأسست لجنة المراجعة لشركة الكابلات السعودية بموجب القرار رقم ( ٩٠٣ ) بتاريخ ١٢/٨/١٤١٤هـ الصادر من قبل وزارة التجارة وقد وافقت الجمعية العامة للمساهمين على تكوين اللجنة في إجتماعها المنعقد بتاريخ ٣٠/١٢/١٤١٤هـ ، وقد إعتد مجلس الإدارة لائحة لجنة المراجعة بتاريخ ٨/٦/١٩٩٤م بموجب قراره رقم (م أ - ٤/٦٥) .

### واجبات اللجنة :

يشمل الغرض الأساسي للجنة المراجعة ، بدون حصر ، التأكد من كفاية السياسات والإجراءات وسلامة المراقبة الداخلية وملائمتها للمحاسبة المالية والتقارير كذلك التأكيد على فعالية دور المراجعة الداخلية والخارجية بإستمرار ، أن مراجعة فعالية المراجعة الداخلية للعام ٢٠١٥م لم تظهر أي ضعف جوهري أو مادي في الشركة وقد راجعت اللجنة أيضاً البيانات المالية للشركة .

تشرف لجنة المراجعة على عمل المراجعة الداخلية في الشركة بصفة دورية للتأكد من كفاءة وفعالية نظام الرقابة الداخلية عموماً وبشأن عدالة البيانات المالية على وجه الخصوص ، كما أنها تقوم بتقييم مستمر لنظام الرقابة الداخلية وفعاليتها وتتعامل مع أي ملاحظات خطيرة في سياق أهداف مجلس الإدارة للحصول على قرار تأكيد حول سلامة التصميم وفعاليتها .

وفي هذا السياق ، فقد ناقشت اللجنة خلال العام المالي ٢٠١٥م التقارير الفصلية التي أعدها المراجع الداخلي وأبلغت مجلس الإدارة بشأن الأفعال والتوصيات التي تراها مناسبة وأجتمعت بالمراجع الخارجي والإدارة التنفيذية لمناقشة الأمور المتصلة بأعمال الشركة .

إن المراجعة السنوية لفعالية نظام المراقبة الداخلية لم تظهر أي ضعف جوهري في الشركة .

وقد أكدت لجنة المراجعة ومجلس الإدارة فعالية إجراءات الرقابة الداخلية وتحقيقها لأغراض الشركة وإن البيانات المالية المعلنة قد تم إعدادها بطريقة موثوق بها ويعول عليها وفقاً للمعايير المحاسبية والقوانين واللوائح ذات الصلة .

### العضوية :

تتألف لجنة المراجعة حالياً من الآتية أسماؤهم (كما في ٣١/١٢/٢٠١٥م) :

إن جميع أعضاء لجنة المراجعة ليسوا موظفين بالمجموعة.

الأعضاء	عضو مجلس الإدارة	غير التنفيذي	مساهم	المنصب
عدنان عبد الله ميمني	✓	✓	✓	رئيساً
محمد أشرف تمبي	خلفاً للعضو المستقيل محمد عزيز أفضل	✓	✓	عضواً
علاء الجابري	خلفاً للعضو المستقيل عمر خليفتي	✓	✓	عضواً

## إجتماعات لجنة المراجعة وتقييم المخاطر والنتائج :

عقدت اللجنة عدد ستة إجتماعات خلال عام ٢٠١٥م كالتالي :

عدد	تاريخ الإجتماع	رقم الإجتماع	الحضور
١	٢٠١٥/٠١/١٤م	( ١١١ ) مائة واحد عشر	١- عمر هاشم خليفتي ٢- أشرف تمبي
٢	٢٠١٥/٠٢/١٩م	( ١١٢ ) مائة وأثنى عشر	١- عمر هاشم خليفتي ٢- أشرف تمبي
٣	٢٠١٥/٠٦/١١م	( ١١٣ ) مائة وثلاثة عشر	١- عمر هاشم خليفتي ٢- عدنان ميمني ٢- أشرف تمبي
٤	٢٠١٥/٠٨/١٨م	( ١١٤ ) مائة وأربعة عشر	١- عدنان ميمني ٢- أشرف تمبي
٥	٢٠١٥/١٠/٠٨م	( ١١٥ ) مائة وخمسة عشر	١- عدنان ميمني ٢- أشرف تمبي
٦	٢٠١٥/١٠/٢٧م	( ١١٦ ) مائة وستة عشر	١- عدنان ميمني ٢- أشرف تمبي

دفعت مصاريف إجتماعات بواقع ٣,٠٠٠ ريال ( ثلاثة آلاف ريال ) للإجتماع الواحد لكل عضو .

## النتائج والوقائع :

- ١- تمت مراجعة خطة المراجعة والإجراءات ووظيفة قسم المراجعة الداخلية ووجدت كافية.
- ٢- تبين دراسة السياسات/الإجراءات المالية والتشغيلية للشركة ونظام الرقابة الداخلية أن السياسات/الإجراءات كافية وبوضع جيد.
- ٣- أظهرت نتائج أعمال المراجعة الداخلية بأن إجراءات الرقابة الداخلية كانت فعالة لدى جميع أعضاء المجموعة، ولم تلاحظ أي مخالفة واضحة لإجراءات الرقابة الداخلية خلال دراسة وإستعراض سجلات الحسابات والتعاملات المالية والتقارير والبيانات والأنشطة التشغيلية والتحقق المادي من الأصول وممتلكات الشركة.
- ٤- بالنظر إلى التغييرات الأساسية الحالية في الهيكل التنظيمي للشركة فقد قامت الإدارة بتحديث حدود الصلاحيات الحالية وتم تطبيق النسخة المعدلة في عام ٢٠١٥م .
- ٥- تم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المقبولة عموماً في المملكة العربية السعودية ، غير أنه هناك خطة قيد الدراسة للتحويل إلى نظام التقارير المالية العالمي ( IFRS ) وغالباً مايطبق في عام ٢٠١٧م علماً بأنه قد تم تطبيقه في الشركات التابعة للمجموعة في تركيا .





## ٢- لجنة الترشيحات والمكافآت :

تتلخص مهام لجنة الترشيحات والمكافآت الرئيسية بتحديد السياسات والمعايير للترشيح لعضوية مجلس الإدارة مع المراجعة الدورية للإحتياجات من القدرات والمهارات المطلوبة في المجلس ودراسة جوانب القوة والضعف في مجلس الإدارة وإقتراح معالجتها والتأكد من إستقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين وجوانب تعارض المصالح في عضوية الأعضاء في مجالس إدارة الشركات الأخرى إلى جانب دراسة أو إقتراح سياسات التعويضات ومكافآت مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وقد تم إعادة تشكيل اللجنة بموجب قرار مجلس الإدارة رقم م أ ٢/١٤٢ بتاريخ ٤ محرم ١٤٣٤ هـ الموافق ١٨ نوفمبر ٢٠١٢ م وقرار مجلس الإدارة رقم م أ ٣/١٤٤ بتاريخ ٢٢/٢/٢٠١٣ م على نحو التالي :

الأعضاء	المنصب
د. عبد الله حسن مصري	الرئيس
أ. يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا	عضو
د. أحمد سعد قباني	عضو (خبير)

إن مجلس الإدارة الذي تم إنتخابه حديثاً بحيث يبدأ في ٣ سبتمبر ٢٠١٤ قد أكد على إستمرارية أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت في مواقعهم الحالية حتى إشعار آخر .

## الاجتماعات:

وقد عقدت اللجنة ثلاث إجتماعات خلال العام ٢٠١٥م كما يلي:

تاريخ الإجتماع	رقم الإجتماع	الحضور
١	٠٩ فبراير ٢٠١٥م	١- د. عبد الله حسن مصري ٢- يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا ٣- د. أحمد قباني
٢	٠٢ مارس ٢٠١٥م	١- د. عبد الله حسن مصري ٢- يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا ٣- د. أحمد قباني
٣	٢٧ أكتوبر ٢٠١٥م	١- د. عبد الله حسن مصري ٢- يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا ٣- د. أحمد قباني

**١٢ - موقف تطبيق قواعد الحوكمة كما هو في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م**

رقم	رقم المادة / الوصف	عدد البنود	تم التطبيق	تم التطبيق جزئياً	قيد التطبيق	لا تنطبق	الملاحظات
١	٣ - الحقوق العامة للمساهمين	١	١				
٢	٤ - تسهيل ممارسة المساهمين لحقوقهم وحصولهم على المعلومات	٢	٢				
٣	٥ - حقوق المساهمين المتعلقة بإجتمع الجمعية العامة	١٠	١٠				
٤	٦ - حقوق التصويت	٤	٣			١	المادة ٦ / د، ب- لا تنطبق على الشركة
٥	٧ - حقوق المساهمين في أرباح الأسهم	٢	٢				
٦	٨ - السياسات والإجراءات المتعلقة بالإفصاح	١	١				
٧	٩ - الإفصاح في تقرير مجلس الإدارة	٧	٧				
٨	١٠ - الوظائف الأساسية لمجلس الإدارة	١٧	١٧				
٩	١١ - مسؤوليات مجلس الإدارة	٨	٨				
١٠	١٢ - تكوين مجلس الإدارة	٩	٩				
١١	١٣ - لجان مجلس الإدارة	٣	٣				
١٢	١٤ - لجنة المراجعة	١١	١١				
١٣	١٥ - لجنة الترشيحات والمكافآت	٨	٨				
١٤	١٦ - اجتماعات مجلس الإدارة	٤	٤				
١٥	١٧ - مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وتعويضاتهم	١	١				
١٦	١٨ - تعارض المصالح في مجلس الإدارة	٣	٣				
١٧	مجموع البنود	٩١	٩٠			١	
١٨	نسبة التطبيق	%١٠٠	%٩٨,٩			%١,١	



## الإعلانات الصادرة على موقع السوق المالية السعودية ( تداول ) خلال عام ٢٠١٥م

- ١- إعلان تصحيحي بتاريخ ٢٠١٥/١/٢٦م بخصوص النتائج المالية الأولية للفترة المنتهية في ٢٠١٤/١٢/٣١م ( أثنى عشر شهراً ) .
- ٢- إعلان بتاريخ ٢٠١٥/٢/٢٥م وآخر إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/٣/١١م وبتاريخ ٢٠١٥/٣/٢٥م وبتاريخ ٢٠١٥/٤/٩م وبتاريخ ٢٠١٥/٤/١٥م عن تأجيل الشركة نشر نتائجها المالية السنوية المنتهية في ٢٠١٥/١٢/٣١م وعن أسباب تأجيل النشر .
- ٣- إعلان إلحاقى بتاريخ بتاريخ ٢٠١٥/٤/١م بخصوص آخر التطورات التي وصلت إليها توصية مجلس الإدارة بزيادة رأسمال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولية وكان الإعلان الأساسي قد أُعلن على موقع تداول بتاريخ ٢٠١٤/١٠/٢٢م .
- ٤- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/٤/٩م عن توقيع إتفاقية ملزمة مع مقرضي الشركة لإعادة الهيكلة المالية لمديونية الشركة .
- ٥- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/٤/١٢م بخصوص تاريخ توقيع إتفاقية رؤوس الأقسام الملزمة لإعادة الهيكلة المالية لمديونية الشركة .
- ٦- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/٤/١٢م بخصوص توقيع عقد توريد وتركيب وفحص كابلات كهربائية جهد ٣٨٠ كيلو فولت .
- ٧- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/٤/٢٣م بخصوص توضيح ماورد في تقرير المراجع الخارجي عن بعض الأمور ذات الصلة بإتفاقية رؤوس الأقسام .
- ٨- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/٦/٣٠م بخصوص آخر تطورات إتفاقية رؤوس الأقسام الموقعة مع البنوك الثلاث وهي بنك الراجحي والبنك الأهلي التجاري وبنك الجزيرة .
- ٩- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/١٠/٨م بأن إعداد التوثيق القانوني لإتفاقية رؤوس الأقسام في مرحلة متقدمة ولم يكتمل بعد .
- ١٠- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/١١/٣٠م بأن إعداد مسودة المستندات القانونية لإتفاقية رؤوس الأقسام قد اكتمل الآن .
- ١١- إعلان إلحاقى بتاريخ ٢٠١٥/١٢/٢٨م عن تأجيل توقيع المستندات القانونية الخاصة بإتفاقية رؤوس الأقسام بسبب أن أحد البنوك طلب بعض التعديلات على الكلمات القانونية المستخدمة لتتطابق مع نصوص إتفاقيتهم المختارة .
- ١٢- إعلان بتاريخ ٢٠١٥/١٢/٢٩م عن تأثير قرار مجلس الوزراء الخاص بتعديل أسعار منتجات الطاقة .



## إعلانات هيئة السوق المالية المنشورة على تداول :

- ١- بتاريخ ٢٦/٢/٢٠١٥م علقت هيئة السوق المالية تداول أسهم الشركة بسبب فشل الشركة في الإعلان عن بياناتها المالية للعام ٢٠١٤م خلال المدة المحددة في قواعد التسجيل ، وبعد أن أعلنت الشركة بتاريخ ٢١/٤/٢٠١٥م البيانات الفصلية للربع الأول من عام ٢٠١٥م ألغت الهيئة قرار التعليق وأستأنف تداول الأسهم بتاريخ ٢٦/٤/٢٠١٥م .

### ١٣ - العقوبات المفروضة على الشركة من هيئة السوق المالية خلال عام ٢٠١٥م

- ١- بتاريخ ٢٣/٣/٢٠١٥م فرضت الهيئة عقوبة على الشركة بمبلغ ٣,٠٠٠ ريال لعدم بيان الشركة في إعلانها المنشور في موقع شركة السوق المالية السعودية ( تداول ) عن نتائجها المالية الأولية للفترة المنتهية في ٣١/١٢/٢٠١٣م ( إثني عشر شهراً) لفت الإنتباه الذي ابداه المراجع الخارجي في تقريره .
- ٢- بتاريخ ١٣/٤/٢٠١٥م فرضت الهيئة عقوبة على الشركة بمبلغ ٤,٠٠٠ ريال لعدم وضوح إعلان الشركة المتعلق بنتائجها المالية السنوية للفترة المنتهية في ٣١/١٢/٢٠١٣م إذ لم تذكر الشركة جميع الأسباب والمؤثرات الجوهرية في إرتفاع الخسارة لعام ٢٠١٣م مقارنة بالعام السابق .
- ٣- بتاريخ ١٥/٦/٢٠١٥م فرضت الهيئة عقوبة على الشركة بمبلغ ١٢,٠٠٠ ريال لعدم إبلاغ الشركة للهيئة والجمهور في الوقت النظامي المحدد عن توقيعها إتفاقية ملزمة لإعادة الهيكلة المالية لمديونية الشركة بتاريخ ٧/٤/٢٠١٥م ، إذ لم تعلن عن ذلك إلا بتاريخ ٩/٤/٢٠١٥م ولعدم إعلان نتائجها المالية السنوية للعام ٢٠١٤م خلال المدة النظامية حيث أعلنت الشركة بتاريخ ٢٥/٢/٢٠١٥م عن تأجيلها لإعلان نتائجها المالية السنوية للعام ٢٠١٤م إلى ما بعد نهاية المدة النظامية .
- ٤- بتاريخ ٦/٧/٢٠١٥م فرضت الهيئة عقوبة على الشركة بمبلغ ٢٠,٠٠٠ ريال لتأخر الشركة في الإفصاح للجمهور عن عدم إنعقاد الجمعية العامة غير العادية الواحد والعشرون في الوقت النظامي المحدد ولتأخرها في الإفصاح للجمهور عن نتائج إجتماع الجمعية العامة العادية التاسعة والثلاثون في الوقت النظامي المحدد .

### ١٤ - المعاملات مع جهات ذات علاقة

خلال دورة العمل تجري المجموعة التعاملات التالية مع جهات ذات علاقة :

- ١- تتعامل المجموعة بشكل منتظم في أعمال تجارية مع شركة ميدال للكابلات وشركة حدادة المحدودة والتي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية السنوية، وكافة المعاملات تتم حسب الشروط التجارية المعمول بها .
- ٢- تقوم شركة زكا، وهي شركة مرتبطة، بتقديم خدمات تقنية لمجموعة بأسعار تجارية .
- ٣- تقوم الشركة بسداد التكاليف التي أنفقتها شركة زينل للصناعات المحدودة نيابة عنها على بعض



الخدمات بسعر التكلفة وذلك بموجب إتفاقية بين الطرفين ، وعلوّة على ذلك ومن أجل دعم احتياجات رأس مال الشركة العامل بصفة عاجلة فإنه خلال العام ٢٠١٣م قدمت شركة زينل للصناعات قرصاً للشركة مقداره خمسة مليون ريال (بدون فائدة) بالإضافة إلى القرض الذي قدمته لها عام ٢٠١٢م والبالغ مقداره ٢٥ مليون ريال (بدون فائدة) والذي لم يتم سداده حتى الآن وسوف يستمر بدون فائدة.

وفيما يلي معاملات المجموعة مع جهات ذات علاقة التي تمت خلال العام المنتهي في ٣١ ديسمبر:

(الريال سعودي)		طبيعة المعاملة	الجهة ذات العلاقة
٢٠١٤ م	٢٠١٥ م		
٧٢	٤٥	مكافآت	الإدارة
٦,٨٦٥	٢٦,٨٣٨	مشتريات قضبان المنيوم	<b>ميدال كيبلز</b>
٨٧,١٦٧	٧٦,٨٧٥	أرباح موزعة	تملك شركة الكابلات السعودية ٥٠% من رأس المال، يتكون مجلس الإدارة ستة أعضاء ويتم تعيين ثلاثة منهم من قبل إدارة شركة الكابلات السعودية.
٢,٨٦٦	٢,٣٧٧	مصروفات سفريات واستشارات وتدريب ورسوم قانونية .. الخ، تتحملها المجموعة ودفعات مقدمة قروض	<b>شركة زينل للصناعات</b>
٦,٧٤٢	٤,١٠٥	سداد خدمات تقنية المعلومات/ دفعات مقدمة	شركة قطاع خاص، ضمن مجلس إدارتها عضوين من مجلس إدارة شركة الكابلات السعودية وهم خالد أحمد يوسف زينل علي رضا و يوسف أحمد يوسف زينل علي رضا.
			<b>شركة زكا العالمية</b>
			تملك شركة الكابلات السعودية ٢٥% وتملك شركة زينل للصناعات أيضاً ٢٥% من رأس مال شركة زكا

كما إن رصيد الجهات ذات العلاقة في ٣١ ديسمبر كما يلي:

المطلوب من جهات ذات العلاقة		٢٠١٤ م	٢٠١٥ م
شركة حدادة المحدودة	٤٨٣	-	-
شركة اللجين	-	-	-
شركة زكا	٣٧٨	-	-
المجموع	٨٦١	-	-
المستحق لجهات ذات العلاقة			
شركة زينل للصناعات	٣٥,٥٩٦	٣٦,٢١٩	
ميدال كيبلز	٢٢,٢٣٧	٢,٦٨٧	
كيم غلوبال المحدودة	٦٦٤	٦٦٤	
شركة زكا	-	٥٤٩	
شركة حدادة المحدودة	١,٤٥٢	١,٤٥١	
المجموع	٦٢,٩٤٩	٤١,٥٧٠	

إن معاملات الجهات ذات العلاقة سوف تعرض على الجمعية العمومية القادمة مع تقرير خاص من المراجع الخارجي .

## ١٥ - مخاطر محتملة

إن عمليات المجموعة معرضة لعدة مخاطر مالية : مخاطر السوق ( وتشمل مخاطر العملات / البضائع والقيمة العادلة ومخاطر معدل فائدة السيولة النقدية ومخاطر الأسعار ) ومخاطر الديون والسيولة ، وقد ركز برنامج مخاطر إدارة المجموعة الشاملة على الأسواق المالية التي لا يمكن التنبؤ بها وسعى لتقليل الآثار الجانبية المستقبلية على أداء المجموعة المالي ، وقد وضعت المجموعة ضوابط على مخاطر الطرف المقابل واستعملت وسائل مالية ثانوية تحوطاً لمخاطرها بينما تتم التغطية التأمينية لمخاطر الملكية وتعثر الأعمال والمسئولية العامة ومسئولية المنتج .. الخ .

وتقوم الإدارة العليا بإدارة المخاطر وفقاً لسياسة معتمدة من مجلس الإدارة ، وأكثر أنواع هذه المخاطر أهمية هي مخاطر الديون والعمل والقيمة العادلة ومخاطر معدل فائدة السيولة النقدية .

## ١٦ - الحوكمة

تعمل الشركة على وضع الأسس والإجراءات والسياسات التي تتلائم مع بنود لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة سوق المال بموجب القرار الصادر رقم ٢١٢-٢٠٠٦ بتاريخ ٢١/١٠/١٤٢٧ هـ الموافق ١٢/١١/٢٠٠٦ م .

إسترشاداً بلائحة حوكمة الشركات بالمملكة العربية السعودية تم إعتتماد لائحة الحوكمة الخاصة بالشركة وفقاً للقرار رقم ١٠ الصادر عن الجمعية العامة للمساهمين في إجتماعها رقم ٣٦ المنعقد بتاريخ ٠٥/٠٧/١٤٣٢ هـ الموافق ٠٧/٠٦/٢٠١١ م .

وتطبق الشركة من الناحية العملية غالبية ما جاء في اللائحة كلياً أو جزئياً من خلال النظام الأساسي واللوائح والإجراءات الداخلية والأنظمة ذات العلاقة إلى جانب إحترامها للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية .

وتعمل الشركة بصفة مستمرة على إستكمال السياسات والإجراءات وتطبيقها وتطويرها.

**حقوق المساهمين والتواصل معهم :** يستحق كل المساهمين جميع الحقوق المرتبطة للسهم وكما هو موضح في النظام الأساسي للشركة ومنصوص في لائحة الحوكمة، وبالخصوص حق المشاركة في الحوكمة و أرباح الشركة . وقد تضمنت هذه الوثائق حقوق المساهمين التي يمكن لهم الإطلاع عليها بالرجوع إلى موقع الشركة ([www.saudicable.com](http://www.saudicable.com)) إضافة إلى ما ينشر بشكل دوري في موقع السوق المالية (تداول) وما ينشر في الصحف المحلية من وقت لآخر.

**سياسة توزيع الأرباح :** تضمنت المادتين ( ٣٩ و ٤٠ ) من النظام الأساسي للشركة سياسة توزيع الأرباح السنوية كما يلي :

### المادة ( ٣٩ ) توزيع الأرباح السنوية :

توزع الأرباح السنوية الصافية المحققة - بعد حسم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى على النحو التالي :





١/٣٩ يجنب ١٠٪ من الأرباح الصافية لتكوين إحتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة أن توقف التجنيب متى بلغ الإحتياطي المذكور نصف رأسمال الشركة المدفوع .

٢/٣٩ يوزع من الباقي بعد ذلك دفعة أولى للمساهمين لاتقل عن خمسة في المائة من رأس المال المدفوع.

٣/٣٩ تخصص نسبة لاتزيد عن ١٠٪ (بما لا يزيد عن ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي للعضو واحد) من باقي الأرباح بعد ذلك كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة .

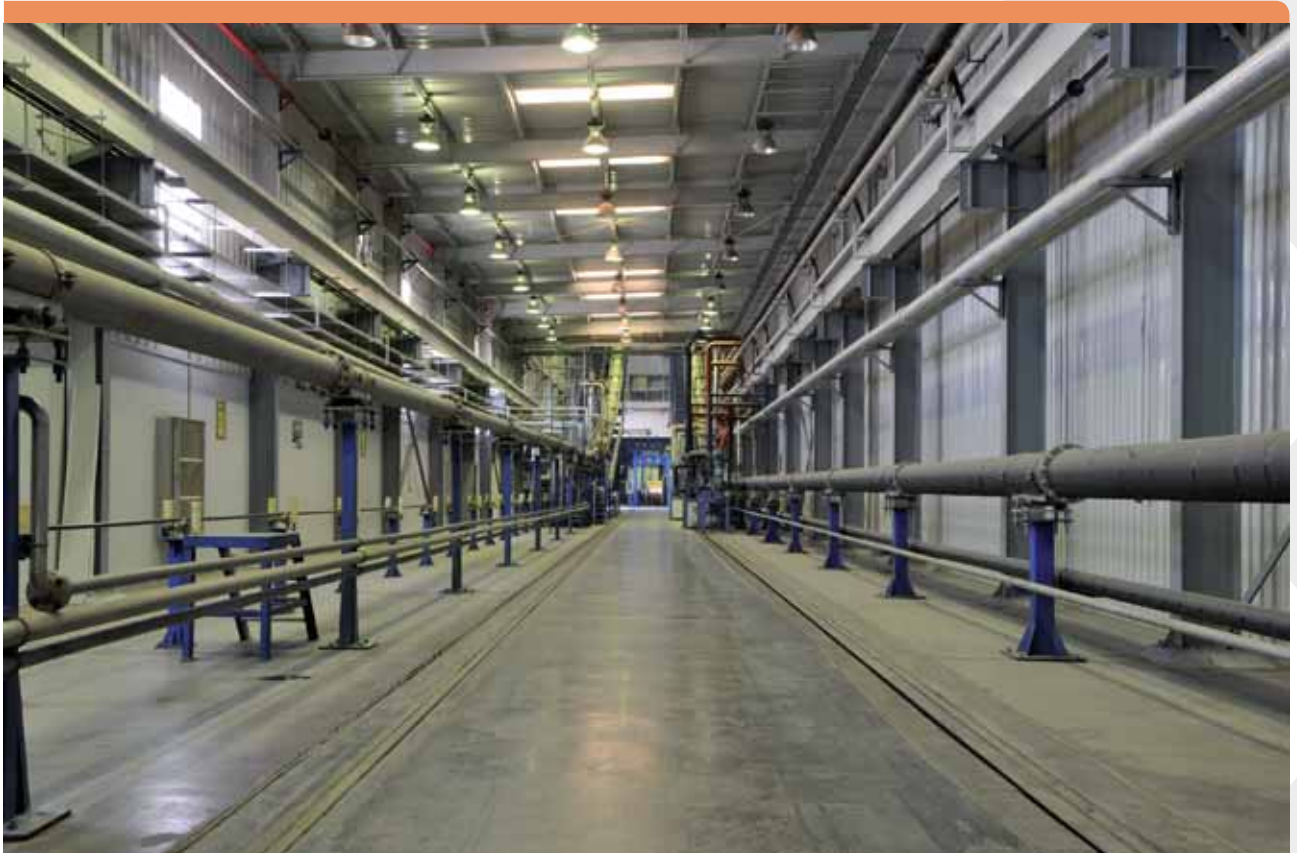
٤/٣٩ يوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية من الأرباح أو يرسل للأعوام القادمة على النحو الذي يوصي به مجلس الإدارة وتعتمده الجمعية العامة .

### المادة (٤٠) حصص الأرباح :

تدفع حصص الأرباح التي تقرر توزيعها على المساهمين في المكان والمواعيد التي يحددها مجلس الإدارة مع مراعاة التعليمات التي تصدرها وزارة التجارة في هذا الخصوص.

**التصويت التراكمي :** أدرجت الشركة قرار الموافقة على التصويت التراكمي ضمن جدول أعمال الجمعية العامة غيرالعادية التاسع عشر بتاريخ ١٤٣٣/٨/٣هـ الموافق ٢٠١٢/٦/٢٣م ، الا أنه لم يكتمل النصاب ولذا فإنه حتى تاريخه لا يتضمن النظام الاساسي للشركة أسلوب التصويت التراكمي، وبالتالي لم تقم الشركة بتطبيقه .

**رأس مال الشركة :** للشركة رأس مال مدفوع بالكامل مقداره ٧٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٧٦,٠٠٠,٠٠٠ سهم متساوية قيمة كل منها ١٠ ريال سعودي.



## ١٧ - مواعيد هامة للمساهمين والمستثمرين :

يسعى مجلس الإدارة للإنعقاد أربعة مرات خلال السنة وتعتمد مواعيد الإجتماعات على أكبر عدد من أعضاء المجلس المتواجدين، وقد تم تحديد المواعيد التالية مؤقتاً للإجتماعات الهامة التي سوف تنعقد خلال العام ٢٠١٦م والإجتماعات الفعلية قد تتغير حسب تواجد أعضاء المجلس:

الإجتماع	الموعد
١ الجمعية العامة للمساهمين	الإثنين ١٤٣٧/٠٧/٢٥ هـ - ٢٠١٦/٠٥/٢ م
٢ إجتماع مجلس الإدارة	الأربعاء ١٤٣٧/٠٥/٠١ هـ - ٢٠١٦/٠٢/١٠ م
٣ إجتماع مجلس الإدارة	الأحد ١٤٣٧/٠٧/١٧ هـ - ٢٠١٦/٠٤/٢٤ م
٤ إجتماع مجلس الإدارة	الأحد ١٤٣٧/٠٩/٢٨ هـ - ٢٠١٦/٠٧/٠٣ م
٥ إجتماع مجلس الإدارة	الأحد ١٤٣٨/٠١/٢٩ هـ - ٢٠١٦/١٠/٣٠ م

## ١٨ - إقرارات مجلس الإدارة :

١. إنه تم إعداد سجلات الحسابات بالشكل الصحيح.
٢. أن نظام الرقابة الداخلية أعد على أسس سليمة وتم تنفيذه بفعالية.
٣. أنه لا يوجد أي شك يذكر بشأن قدرة الشركة على مواصلة نشاطها.
٤. تم إعداد البيانات المالية للشركة وفقاً للأصول المحاسبية المتعارف عليها عموماً في المملكة العربية السعودية وهذه الأصول المحاسبية مطبقة بصفة مستمرة .
٥. لم تصدر الشركة أية أوراق مالية مثل أسهم خيار أو حقوق يمكن أن تحول إلى أسهم .
٦. لا توجد عقود رئيسية تمت ترسيته على جهات ذات علاقة غير تلك التي تم الإفصاح عنها في القسم المتقدم من هذا التقرير وتم ورودها أيضاً في البيانات المالية.
٧. لا توجد قروض قائمة أو قروض لأعضاء مجلس الإدارة خلال السنة ولم يتم إعادة سداد قروض .
٨. ليست هناك قروض منحت لأي عضو مجلس إدارة .
٩. الشركة لم تبرم أية صفقة تتعلق بأسهمها .
١٠. تم الإفصاح عن القروض البنكية وتحركاتها في هذا التقرير وفي البيانات المالية .
١١. لم تكن هناك أي تعاملات في أسهم الشركة مع أي عضو من أعضاء المجلس أو أي فرد من أفراد عائلاتهم غير تلك المذكورة أعلاه .
١٢. لم تستلم الشركة أي تنازل عن حقوق من أي مساهم في الشركة .
١٣. إن المراجع الخارجي للحسابات أبدى رأيه على القوائم المالية بتحفظ .



## ١٩ - توصيات مجلس الإدارة للمساهمين :

- ١- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة لعام ٢٠١٥م .
- ٢- المصادقة على البيانات المالية الختامية للعام ٢٠١٥م وتقرير المراجع الخارجي عليها .
- ٣- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من مسئولياتهم لعام ٢٠١٥م .
- ٤- المصادقة على تعيين المراجع الخارجي لعام ٢٠١٦م .
- ٥- المصادقة على الأعمال والعقود التي تمت مع جهات ذات علاقة بالشركة.

وختاماً يتوجه رئيس وأعضاء مجلس الإدارة بالشكر والتقدير لمقام خادم الحرمين الشريفين الملك/ سلمان بن عبد العزيز آل سعود، وإلى صاحب السمو الملكي الأمير/ محمد بن نايف بن عبد العزيز آل سعود ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء ووزير الداخلية ، وإلى صاحب السمو الملكي الأمير/ محمد بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود ولي ولي العهد النائب الثاني لرئيس مجلس الوزراء وزير الدفاع ، وإلى الحكومة الرشيدة على الدعم والتشجيع المتواصلين.

والشكر موصول كذلك للسادة المساهمين على دعمهم المتواصل، وللإدارة التنفيذية وموظفي الشركة على ما بذلوه من جهود مقدرة تكللت بالنجاح في تحقيق الأهداف العامة للشركة خلال عام ٢٠١٥م.

نيابة عن مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة



شركة الكابلات السعودية  
SAUDI CABLE COMPANY



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

مع تقرير مراجعي الحسابات



تلفون +٩٦٦ ١٢ ٦٩٨ ٩٥٩٥  
فاكس +٩٦٦ ١٢ ٦٩٨ ٩٤٩٤  
إبترنت www.kpmg.com  
رقم الترخيص ٤٦/١/٣٢٣ بتاريخ ١٤/١٢/٩٧هـ

كي بي إم جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون  
مركز زهران للأعمال، برج أ، الدور التاسع  
شارع الأمير سلطان  
ص.ب ٥٥٠٧٨  
جدة ٢١٥٣٤  
المملكة العربية السعودية

### "تقرير مراجعي الحسابات"

السادة / المساهمون  
شركة الكابلات السعودية  
جدة، المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة المرفقة لشركة الكابلات السعودية ("الشركة") وشركاتها التابعة (ويشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة") والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م والقوائم الموحدة للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٣ المعتبرة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

#### مسئولية الإدارة عن القوائم المالية الموحدة

تعتبر الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الموحدة بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية وفقاً لنص المادة ١٢٣ من نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة وكذلك عن نظام الرقابة الداخلية الذي تعتبره الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية موحدة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. كما أن الإدارة قدمت لنا كافة المعلومات والإيضاحات التي طلبناها للقيام بمراجعة هذه القوائم المالية الموحدة.

#### مسئولية مراجعي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على هذه القوائم المالية الموحدة إستناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. وفيما عدا الأمور المبينة في فقرة أساس الرأي المتحفظ. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية وتتطلب تلك المعايير إلزامنا بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكد بأن القوائم المالية الموحدة خالية من الأخطاء الجوهرية.

تتضمن المراجعة على القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية الموحدة. تعتمد الإجراءات التي يتم إختيارها على تقديرنا بما في ذلك تقييمنا لمخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. وعند قيامنا بتقييم هذه المخاطر نأخذ في الإعتبار نظام الرقابة الداخلية فيما يتعلق بإعداد وعرض قوائم مالية عادلة للمنشأة بغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف المتاحة، ولكن ليس بهدف إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمنشأة. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي إستخدمتها الإدارة، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

نعتمد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة بحيث يمكن الإعتماد عليها كأساس لإبداء الرأي المتحفظ.

كي بي إم جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون، شركة مهنية مسجلة في المملكة العربية السعودية وعضو غير شريك في شبكة شركات كي بي إم جي المستقلة والتابعة لـ كي بي إم جي العالمية، شركة تعاونية سويسرية

أساس الرأي المتحفظ

(١) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ ٧٠٦,١٨ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٨٤٥,٠٨ مليون ريال سعودي) وبلغت خسائرها المتركمة ٣٦٥,٦٤ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٣٦٧,٣٣ مليون ريال سعودي) والتي تمثل ٤٨,١١% (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٤٨,٣٣%) من رأس مال الشركة. لاحقاً لنهاية السنة، في ٢٣ فبراير ٢٠١٦م تمكنت المجموعة من إعادة هيكلة ديونها البالغة ٧٩٣ مليون ريال سعودي مع أربعة من المقرضين الرئيسيين، والتي تسمح للمجموعة بإعادة هيكلة السداد على مدى فترة السبع سنوات القادمة. مع الوفاء بالعديد من الشروط، بصورة أساسية قبل ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (إيضاح ١٤). والتي لا يمكن التأكد من إمكانية الوفاء بها بصورة معقولة. بالإضافة إلى ذلك فإن بعض الإجراءات القانونية مازالت معلقة مع أحد المقرضين الآخرين للتجاوز عن الإخلال بتعهدات القرض ومماثلة شروط إعادة الهيكلة للقرض مثل القروض الأخرى التي تم إعادة هيكلتها. تشير هذه الظروف إلى وجود حالة عدم تأكد جوهرية قد تؤدي إلى شكوك حول قدرة المجموعة على الإستمرارية.

على الرغم من قيام الإدارة بتصميم خطة داخلية لدعم قدرة المجموعة على تحقيق النتائج التشغيلية المتوقعة التي من دورها توفير الموارد الكافية لإستمرار العمل في المستقبل القريب وتوفر الموارد النقدية للوفاء بالتزامات الديون والتي تلبي متطلبات رأس المال العامل والالتزامات المالية عند وحال إستحقاقها ولكنها لم تعكس أي تعديلات قد تنتج عن عدم الوفاء بمتطلبات إعادة الهيكلة الأخيرة كما في إتفاقية إعادة هيكلة القرض، وبالتالي فإن الإيضاحات المرفقة للقوائم المالية الموحدة لا تفصح بشكل كافي عن التأثيرات على المركز المالي للمجموعة.

(٢) لم تتمكن من الحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة فيما يتعلق بإمكانية استرداد الإيرادات التي لم يصدر بها فواتير بمبلغ ٤٥,٢٦ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٥٠,٤٠ مليون ريال سعودي) التي تجاوزت تاريخ إستحقاقها بأكثر من سنة. يتعلق هذا المبلغ بإحدى الشركات التابعة و يتمثل في الإيرادات المكتسبة التي لم يصدر عنها فواتير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م.

(٣) لم تتمكن من الحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة فيما يتعلق بالجدوى التجارية والمالية لتكاليف التطوير المتكبدة لتطوير الكابلات المتخصصة ومستلزماتها والبالغة ٦٦,٧٧ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٦٧,٣ مليون ريال سعودي)، والتي تم ادراجها ضمن الموجودات غير الملموسة.

الرأي المتحفظ

في رأينا، بإستثناء الأثر المحتمل للأمر المذكورة ضمن فقرة أساس الرأي المتحفظ المبينة أعلاه، فإن القوائم المالية الموحدة ككل:

(أ) تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، ونتائج أعمالها وتدفعاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف المجموعة.

(ب) وتتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه



إبراهيم عبود باعشن  
ترخيص رقم ٣٨٢



جدة في ١٦ جمادى الأولى ١٤٣٧هـ  
الموافق ٢٥ فبراير ٢٠١٦م



شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الموحدة  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	إيضاح	الموجودات
			<b>الموجودات المتداولة</b>
٦١,٩٥١	٦٠,٠٩٤	٥	نقد وأرصدة لدى البنوك
٣٥٧,٠٦٥	٥٢١,٤١٤	٦	ذمم مدينة تجارية
٧٧,٠٨١	٦٤,٣٢٢	٧	إيرادات لم يصدر بها فواتير
٤١٨,٨٧٨	٣٣١,٨٠٢	٨	مخزون
٩٠,٦٨٨	٨٨,٦٩٨	٦	حجوزات مدينة - الجزء المتداول
١١٠,٧٧٧	١٥٦,٢٣٠	٩	مدفوعات مقدماً وموجودات متداولة أخرى
<u>١,١١٦,٤٤٠</u>	<u>١,٢٢٢,٥٦٠</u>		<b>إجمالي الموجودات المتداولة</b>
			<b>الموجودات غير المتداولة</b>
٦٢٤	٦٥٠		استثمارات في أوراق مالية
٤٦٩,٥٨٣	٤٦٩,٩٨٥	١٠	استثمارات في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
١٣٢,٠٥٦	٧١,٩٨٨	٦	حجوزات مدينة
٣٠,٧١٩	٢٩,٧٥٧	١١	إستثمارات عقارية
٧٤٧,٢٠٢	٦٨١,٥٧٨	١٢	ممتلكات، آلات ومعدات
٥,٥٢٤	٥,٨٣٤		موجودات ضريبية مؤجلة
١٥٣,٦٤٥	١٥٠,٥٤٢	١٣	موجودات غير ملموسة
<u>١,٥٣٩,٣٥٣</u>	<u>١,٤١٠,٣٣٤</u>		<b>إجمالي الموجودات غير المتداولة</b>
<u>٢,٦٥٥,٧٩٣</u>	<u>٢,٦٣٢,٨٩٤</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات المتداولة</b>
٨٤٢,٣٤٢	٧٤٢,١٢٢	١٤	قروض قصيرة الأجل
٢٠٤,٦٠٩	١٧٧,٢٠٩	١٤	قروض طويلة الأجل - الجزء المتداول
٩,٩١٩	٩,٤٥٤	١٥	إلتزام بموجب عقد إيجار تمويلي - الجزء المتداول
٣٥١,١٨٦	٤٦٣,٩٩٥		ذمم دائنة
٤٤٧,١٥٣	٣٩٢,٨٢٧	١٦	مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٤١,٥٧١	٦٢,٩٤٩	٢٧	مستحق لأطراف ذات علاقة
٦٤,٧٤٠	٨٠,١٩١	١٧	زكاة وضريبة دخل
<u>١,٩٦١,٥٢٠</u>	<u>١,٩٢٨,٧٤٧</u>		<b>إجمالي المطلوبات المتداولة</b>
			<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
١٦٠,٢٨١	١٧٣,٤٧٢	١٤	قروض طويلة الأجل
٢٨,٨٩٦	٢٠,١٢٦	١٥	إلتزام بموجب عقد إيجار تمويلي
٦٧,٩٣٧	٦٩,٤٤٤	١٨	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>٢٥٧,١١٤</u>	<u>٢٦٣,٠٤٢</u>		<b>إجمالي المطلوبات غير المتداولة</b>
<u>٢,٢١٨,٦٣٤</u>	<u>٢,١٩١,٧٨٩</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.



شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الموحدة  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	إيضاح	حقوق الملكية
٧٦٠,٠٠٠	٧٦٠,٠٠٠	١٩	رأس المال
٦٣,٤٣٢	٦٣,٤٣٢	٢٠	إحتياطي نظامي
(٢٠,١٢٣)	(١٣,٦٩٤)	٢١	الأثر التراكمي للتغيرات في القيمة العادلة
(٦,٢٣٤)	(٩,١٤٣)		إحتياطي ترجمة عملات أجنبية
(٣٦٧,٣٣١)	(٣٦٥,٦٤٤)		خسائر متراكمة
٤٢٩,٧٤٤	٤٣٤,٩٥١		إجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
٧,٤١٥	٦,١٥٤		حقوق الملكية غير المسيطرة
٤٣٧,١٥٩	٤٤١,١٠٥		إجمالي حقوق الملكية
٢,٦٥٥,٧٩٣	٢,٦٣٢,٨٩٤		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

تعتبر الإيضاحات المرفقة  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### قائمة الدخل الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٤م	٢٠١٥م	إيضاح
١,٧١٦,٣٢١	١,٩١٨,٠٥٩	٢٩ إيرادات
(١,٧٠٩,٦٥٨)	(١,٨٤٩,٦٥٤)	٢٩ تكلفة الإيرادات
٦,٦٦٣	٦٨,٤٠٥	مجمّل الدخل
(١٢٤,٠٩٠)	(١١٤,٦٢٠)	٢٢ مصروفات عمومية وإدارية
(٨٤,٠٥٨)	(٥٥,٨٥٩)	٢٣ مصروفات بيع وتوزيع
(٢٠١,٤٨٥)	(١٠٢,٠٧٤)	الخسارة من العمليات الرئيسية
(١١٢,٠٣٩)	(٢١,٧٣٣)	٢٤ أعباء تمويلية - صافي
١١٤,٥٤٠	٨٣,٧٦٣	١٠ حصة الشركة في أرباح من استثمارات في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
٨,٦٨٣	٥٤,٧٧٨	٢٥ إيرادات أخرى - صافي
(١٩٠,٣٠١)	١٤,٧٣٤	صافي الدخل (الخسارة) للسنة قبل الزكاة وضريبة الدخل وحقوق الملكية غير المسيطرة
(١٣,٥٣٥)	(١٣,٩٠٠)	١٧ الزكاة وضريبة الدخل
(٢٠٣,٨٣٦)	٨٣٤	صافي الدخل (الخسارة) للسنة قبل حقوق الملكية غير المسيطرة
٢,١٥٧	٨٥٣	حقوق الملكية غير المسيطرة
(٢٠١,٦٧٩)	١,٦٨٧	صافي الدخل (الخسارة) للسنة العائدة لمساهمي الشركة الأم
(٢,٦٥)	(١,٣٤)	٢٦ خسارة السهم من العمليات الرئيسية للسنة (ريال سعودي)
(٢,٦٥)	٠,٠٢	٢٦ ربحية / (خسارة) السهم من صافي الربح / (الخسارة) للسنة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠١٤م	٢٠١٥م	إيضاح	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
(١٩٠,٣٠١)	١٤,٧٣٤		صافي الدخل (الخسارة) قبل الزكاة وضريبة الدخل وحقوق الملكية غير المسيطرة
			<b>تسويات لـ:</b>
٧٩,٣٤١	٧٦,٥٨١	١١ و ١٢	استهلاك الممتلكات والالات والمعدات والاستثمارات العقارية
١٦,٤٨٥	١٥,٩٧٤	١٣	إطفاء موجودات غير ملموسة
١٢,٣٤٢	--		إنخفاض في قيمة الشهرة
٣,٩٧٠	(٤٠,١٣٠)	٦	(عكس) / تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٣٥,١٢٣	٢٢,١٠٨	٨	تكوين مخصص مخزون بطيء الحركة
(٥,٥٢٦)	١,٧٠٨		خسارة / (ربح) بيع الممتلكات، الات والمعدات والاستثمارات العقارية
١,٦٩٨	(٢٦)		التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
(٧,٧٠٩)	١,٧٩٠		موجودات ضريبية مؤجلة
٥,١٠٣	(٤٠٨)		صافي التغيرات في حقوق الملكية غير المسيطرة
			حصة الشركة في أرباح الاستثمار في شركات محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية
(١١٤,٥٤٠)	(٨٣,٧٦٣)	١٠	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
١٦,٦٦٣	١٣,٣٥٥	١٨	اعباء تمويلية - صافي
١١٢,٠٣٩	٢١,٧٣٣	٢٤	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
			ذمم مدينة تجارية
٣٨٦,٦٧٨	(١٢٤,٢١٩)		حجوزات مدينة
(٢٢٢,٧٤٤)	٦٢,٠٥٨		مصرفوات مدفوعة مقدما وارصدة مدينة اخرى
٥١,٧٩٤	(٤٥,٤٥٣)		إيرادات لم يصدر بها فواتير
١٣٠,٩١٠	١٢,٧٥٩		مخزون
٦٦,٤٦٩	٦٤,٩٦٨		ذمم دائنة
(٢٦٨,٥٨٦)	١١٢,٨٠٩		مصرفوات مستحقة ومطلوبات متداولة اخرى
١٤٦,٥٦٧	(٢٣,٢١٨)		مستحق إلى أطراف ذات علاقة
(١٣,٤٦٥)	٢١,٣٧٨		
٢٤٧,٣١١	١٢٤,٧٣٨		زكاة وضريبة دخل مدفوعة
(٩٢٩)	(٥٤٩)		اعباء تمويلية مدفوعة
(٥١,٦١٤)	(٤٢,٨٣٥)	٢٤	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(٧,٣٨٤)	(١١,٨٤٨)	١٨	صافي النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية
١٨٧,٣٨٤	٦٩,٥٠٦		<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
(٢,٢٥١)	(١٩,٠٧٩)	١٢	إضافات إلى ممتلكات، الات ومعدات
(١٧,٢٥٧)	(١٢,٨٧١)	١٣	إضافات إلى موجودات غير ملموسة
٨,٣٤٦	٧,٣٧٦		المحصل من بيع ممتلكات، الات ومعدات
٨٧,١٦٧	٧٦,٨٧٥	١٠	توزيعات ارباح مستلمة من الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
٧٦,٠٠٥	٥٢,٣٠١		صافي النقد المتوفر من الأنشطة الاستثمارية
			<b>الأنشطة التمويلية</b>
(٢٥٩,٠٦٨)	(١١٤,٤٢٩)		صافي الحركة في القروض طويلة الاجل وقصيرة الاجل
(١١,٤٥٤)	(٩,٢٣٥)		صافي الحركة في التزام بموجب عقد ايجار تمويلي
٦٥,١١٠	١٦٤		صافي التغيرات في النقد المقيد مقابل التسهيلات
(٥٢,٩٤٥)	--		صافي الحركة في المطلوبات الاخرى طويلة الاجل
(٢٥٨,٣٥٧)	(١٢٣,٥٠٠)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٥,٠٣٢	(١,٦٩٣)		صافي التغير في النقد وما في حكمه
٣٠,١٤٠	٣٥,١٧٢		النقد وما في حكمه في بداية السنة
٣٥,١٧٣	٣٣,٤٧٩	٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
			معلومات إضافية غير نقدية
٤٣,٢١٠	(٦,٤٢٩)		الأثر التراكمي للتغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة
(٩٥١)	٢,٩٠٩		الحركة في ترجمة العملات الأجنبية

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.



شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

إجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم

حقوق الملكية غير المسيطرة	إجمالي	خسائر متراكمة	احتياطي ترجمة العملات الأجنبية		إجمالي	إحتياطي نظامي	رأس المال	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م
			القيمة العادلة	في الأثر التراكمي				
٦٧٨,١٥١	٦٧٣,٦٨٢	(١٦٥,٦٥٢)	(٧,١٨٥)	٢٣,٠٨٧	٦٣,٤٣٢	٧٦,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤ م	
(٢٠٣,٨٣٦)	(٢٠١,٦٧٩)	(٢٠١,٦٧٩)	--	--	--	--	صافي خسارة السنة	
(٤٣,٢١٠)	(٤٣,٢١٠)	--	--	(٤٣,٢١٠)	--	--	تسويات القيمة العادلة	
٩٥١	٩٥١	--	٩٥١	--	--	--	الحركة في العملات الأجنبية	
٥٤١,٠٣	--	--	--	--	--	--	التغيرات الأخرى في حقوق الملكية غير المسيطرة	
٤٣٧,١٥٩	٤٢٩,٧٤٤	(٣٦٧,٣٣١)	(٦,٢٣٤)	(٢٠,١٢٣)	٦٣,٤٣٢	٧٦,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م	
٨٣٤	١,٦٨٧	--	--	--	--	--	صافي الربح / (خسارة) السنة	
٦,٤٢٩	٦,٤٢٩	--	--	٦,٤٢٩	--	--	تسويات القيمة العادلة	
(٢,٩٠٩)	(٢,٩٠٩)	--	(٢,٩٠٩)	--	--	--	الحركة في العملات الأجنبية	
(٤٠٨)	--	--	--	--	--	--	التغيرات الأخرى في حقوق الملكية غير المسيطرة	
٤٤١,١٠٥	٤٣٤,٩٥١	(٣٦٥,٦٤٤)	(٩,١٤٣)	(١٣,٦٩٤)	٦٣,٤٣٢	٧٦,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م	

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ١- الشركة وشركاتها التابعة وأنشطتهم الرئيسية

إن شركة الكابلات السعودية ("الشركة" أو "الشركة الأم") هي شركة مساهمة سعودية مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري ٤٠٣٠٠٠٩٩٣١ بتاريخ ٢٧ ربيع الثاني ١٣٩٦هـ الموافق ٢٧ أبريل ١٩٧٦م.

تتمثل أنشطة المجموعة ("الشركة الأم" و "شركاتها التابعة") في مجال تصنيع وتوريد الكابلات الكهربائية وكابلات الاتصالات والقضبان النحاسية واللدائن البلاستيكية والبكرات الخشبية المنتجة المتعلقة بها. كما تزاول المجموعة نشاطها في مقاولات وتجارة وتوزيع وتزويد الكابلات والمنتجات الإلكترونية ومنتجات تقنية المعلومات ولوازمها التكميلية.

يقع المكتب المسجل للشركة في العنوان التالي:

شركة الكابلات السعودية

ص. ب ٤٤٠٣، جدة ٢١٤٩١

المملكة العربية السعودية

تتضمن القوائم المالية الأولية الموحدة، موجودات، مطلوبات، نتائج الأعمال والتدفقات النقدية للشركات التابعة التالية:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	إسم الشركة
٢٠١٤م	٢٠١٥م			
<b>محلية:</b>				
١٠٠%	١٠٠%	المملكة العربية السعودية	شراء و بيع الكابلات الكهربائية والمنتجات المتعلقة بها	شركة الكابلات السعودية للتسويق المحدودة
١٠٠%	١٠٠%	المملكة العربية السعودية	مشاريع الطاقة الجاهزة للاستخدام والاتصالات	شركة ماس لمشاريع الطاقة والاتصالات المحدودة
١٠٠%	١٠٠%	المملكة العربية السعودية	خدمات توزيع الطاقة الكهربائية والاتصالات	شركة مراكز ماس لتوزيع الأدوات الكهربائية المحدودة
<b>دولية:</b>				
١٠٠%	١٠٠%	تركيا	شركة قابضة (سابقاً شركة ماس القابضة)	ماس كابلو ياتيريم وتيجارات أنونيم شيركاتي
١٠٠%	١٠٠%	تركيا	صناعة وتوريد وتجارة الكابلات الكهربائية	دميرير كابلو تسييليري ساناي وتيجارات أنونيم شيركاتي
١٠٠%	١٠٠%	ايرلندا	التجارة الدولية	شركة ماس انترناشيونال ترادينج المحدودة (لا تمارس نشاط)
١٠٠%	١٠٠%	الإمارات العربية المتحدة	بيع الكابلات والمنتجات المتعلقة بها	شركة الكابلات السعودية (الإمارات العربية المحدودة) ذات مسؤولية محدودة
٧٩%	٩٤%	تركيا	تصنيع وتوريد العدد الالكترونية والبضائع	سولت سيهاز لاي المسان والكتروميكانيك سان وتيك أي اس
٧٩%	٩٤%	تركيا	تصنيع وتوزيع العدد الالكترونية والبضائع	المسان ايدين والت أي ان تيك سان وتيك اس ايه



شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

١- الشركة وشركاتها التابعة وأنشطتهم الرئيسية (تابع)

كما في ٣١ ديسمبر لدى المجموعة الاستثمارات التالية التي يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية:

نسبة الملكية	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	إسم الشركة
٢٠١٤ م	٢٠١٥ م			
%٥٠	%٥٠	البحرين	الموصلات والمنتجات المتعلقة بها	شركة ميدال كابلز المحدودة دبليو ال ال
%٢٥	%٢٥	المملكة العربية السعودية	تطبيق أنظمة المعلومات وخدمات الشبكات	شركة زكا العالمية لتقنية المعلومات

تنتهي السنة المالية للشركات التابعة والشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية بنفس تاريخ نهاية السنة المالية للشركة الأم.

٢- أسس الإعداد

(أ) المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة المرفقة علي أساس التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المتاحة للبيع والأدوات المالية المشتقة والتي تظهر بالقيمة العادلة، وباستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية. (راجع إيضاح رقم ٣).

(ج) أسس توحيد القوائم المالية

تشمل القوائم المالية الموحدة القوائم المالية الأولية للشركة الأم وشركتها التابعة كما هو مبين في الإيضاح رقم (١) أعلاه.

الشركات التابعة

الشركات التابعة هي منشآت تسيطر عليها المجموعة. وتتوفر السيطرة عندما يكون للمجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للمنشأة للحصول على منافع من أنشطتها. وعند تقييم السيطرة، تؤخذ بالاعتبار حقوق المجموعة في العائد من الشركة المستثمر فيها و قدرتها على التأثير على ذلك العائد من خلال قدرة سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. يتم إدراج القوائم المالية للشركات التابعة ضمن القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة من تاريخ السيطرة حتى تاريخ توقف السيطرة. يتم إستبعاد كافة الأرصدة الداخلية للمجموعة والمعاملات المالية الناتجة من المعاملات بين الشركة الأم وشركاتها التابعة والمعاملات بين الشركات التابعة وبعضها البعض، عند إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة. وكذلك يتم إستبعاد أي أرباح أو خسائر غير محققة ناتجة عن المعاملات داخل المجموعة عند توحيد القوائم المالية.

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٢- أسس الإعداد (تابع)

#### (ج) أسس توحيد القوائم المالية (تابع)

##### حقوق الملكية غير المسيطرة

تتمثل الحصص غير المسيطرة في الحصص في الشركات التابعة التي لا تحتفظ الشركة بها والتي تقاس بالحصص التناسبية في صافي الموجودات المحددة للشركة التابعة. ويتم معالجة المعاملات مع أطراف الحصص غير المسيطرة كمعاملات مع أطراف من خارج المجموعة.

##### (د) عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي الذي يمثل عملة العرض والنشاط للمجموعة والشركة الأم. تم تقريب جميع البيانات المعروضة بالريال السعودي لأقرب ألف، إلا إذا ذكر غير ذلك.

##### (هـ) إستخدام الأحكام والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة من الإدارة إستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. التعديلات التي تترتب عنها مراجعة التقديرات المحاسبية يتم إظهار أثرها في فترة المراجعة والفترات المستقبلية التي تتأثر بهذه التعديلات.

فيما يلي معلومات حول المجالات الهامة لتقديرات الإدارة كما يلي:

##### إنخفاض قيمة الذمم المدينة التجارية

يتم تكوين مخصص لانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة لن تكون قادرة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة وفقاً للشروط الأصلية للاتفاقية. إن الصعوبات المالية الكبيرة التي تواجه العميل، وإمكانية دخول العميل في مرحلة إفلاس أو إعادة الهيكلة المالية، والعجز أو التأخر في السداد تعتبر جميعها مؤشرات على وجود دليل موضوعي لانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية. بالنسبة للمبالغ الفردية الهامة، يتم إجراء تقييم على أساس فردي. وبالنسبة للمبالغ غير الفردية الهامة، ولكنها متأخرة، فيتم تقييمها بشكل جماعي، ويتم إثبات مخصص بالأخذ بالاعتبار طول المدة الزمنية وفقاً لمعدلات الاسترداد السابقة.

##### مخصص أصناف مخزون متقادم و بطيء الحركة

تقوم الإدارة بتكوين مخصص بالمخزون المتقادم و بطيء الحركة. وتستند تقديرات صافي القيمة الاستردادية للمخزون على أكثر الأدلة موثوقية في وقت استخدام التقديرات. وتأخذ هذه التقديرات بالاعتبار التقلبات في الأسعار أو التكاليف المرتبطة بشكل مباشرة بأحداث تقع بعد تاريخ قائمة المركز المالي بالقدر الذي يؤكد أن ظروف هذه الأحداث قائمة كما في نهاية السنة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٢- أسس الإعداد (تابع)

#### (٥) استخدام الأحكام والتقديرات (تابع)

##### الإنخفاض في قيمة الموجودات الغير مالية

يتم مراجعة الموجودات غير المالية بما فيها الشهرة فيما إذا كان هناك أي خسائر نتيجة الانخفاض في قيمتها كلما كانت الأحداث أو التغيرات في الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. ويتم إثبات خسارة الإنخفاض في القيمة (إن وجدت) بالقيمة التي تتجاوز فيها القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد قيمتها القابلة للاسترداد. القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للأصل بعد خصم تكاليف البيع والقيمة المتبقية للاستخدام أيهما أعلى. يتم تجميع الموجودات إلى أدنى مستوى لها حيث يوجد تدفقات نقدية مستقلة قابلة للتحديد. يتم مراجعة الموجودات غير المالية بخلاف الشهرة وتلك التي تعرضت للانخفاض في قيمتها وذلك لاحتمالية عكس الانخفاض في القيمة بتاريخ كل قائمة مركز مالي. وعندما يتم لاحقاً عكس خسارة الانخفاض في القيمة، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد إلى التقدير المعدل لقيمتها القابلة للاسترداد، ولكن القيمة الدفترية التي تمت زيادتها يجب أن لا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، والتي فيما لو تم تحديدها لم يتم تسجيل أي خسارة للانخفاض في قيمة الموجودات أو وحدة توليد النقد في السنوات السابقة. وي تم إثبات عكس خسارة الانخفاض في القيمة كإيرادات مباشرة في قائمة الدخل الموحدة. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة التي تم إدراجها للشهرة.

تقوم الشركة بمراجعة سنوية للانخفاض في القيمة، فيما ان كانت التغييرات او الاحداث أو الظروف تشير إلى احتمالية حدوث انخفاض. إن تحديد القيم القابلة للاسترداد للأصل يتضمن استخدام التقديرات و التي قد يكون له تأثير جوهري على تلك القيم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و على قيمة الإنخفاض النهائية. خلال السنة، قام الشركة باستشارة مستشار خارجي لتقييم القيم الدفترية للأصول و المخصصات اللازمة للإنخفاض في القيمة، إن وجد.

##### تكلفة إنجاز المشاريع

كجزء من تطبيق طريقة نسبة الانجاز على محاسبة العقود، يتم تقدير تكلفة انجاز المشاريع. وتتضمن هذه التقديرات (من بين بنود أخرى) تكلفة الإنشاء، وأوامر التغيير من المقاولين، وتكلفة الوفاء بالالتزامات التعاقدية الأخرى للعملاء. تتم مراجعة هذه التقديرات على فترات منتظمة. أية تغييرات لاحقة في التكلفة المقدره للإنجاز قد تؤثر على نتائج الفترات اللاحقة. يتم إدراج تغييرات العقود عند تأكدها كإيرادات إلى الحد الذي يكون من المحتمل أن ينتج عنها إيرادات يمكن قياسها بشكل موثوق. إن هذا يتطلب حكم الإدارة بناءً على خبرتها السابقة و تطبيقها لشروط العقد و العلاقات مع أصحاب العقد و مرحلة المفاوضات التي تم التوصل إليها.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٢- أسس الإعداد (تابع)

#### (٥) استخدام الأحكام والتقديرات (تابع)

##### مطالبات العقود

المطالبة هي المبلغ الذي يسعى المقاول لتحصيله من العميل أو أي طرف آخر كتعويضات تكاليف لم تدرج في سعر العقد. قد تنشأ المطالبة، بسبب تأخر العملاء وتكلفة الإطالة وتكلفة تسريع المشروع وأخطاء البرنامج في المواصفات أو التصميم والاختلافات المتنازع عليها في عقد العمل. إن قياس مبالغ الإيرادات الناشئة عن المطالبات يخضع لمستوى عال من حالة عدم التيقن، وغالباً ما يعتمد ذلك على نتائج المفاوضات. وبالتالي، يتم فقط إدراج المطالبات في بند إيرادات العقود وذلك عندما يقبل العميل بالمبلغ ويمكن قياسه بشكل موثوق.

##### الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

تحدد الإدارة الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات بغرض احتساب الإستهلاك. يتم تحديد هذا التقدير بعد الأخذ باعتبار الاستخدام المتوقع للموجودات والضرر المادي الذي تتعرض له هذه الموجودات. وتقوم الإدارة بمراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية سنوياً ويتم تعديل التغيير في مصروفات الإستهلاك (إن وجدت) في الفترات الحالية والمستقبلية.

### ٣- الخسائر المتراكمة والاستمرارية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ ٧٠٦,١٨ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٨٤٥,٠٨ مليون ريال سعودي) وبلغت خسائرها المتراكمة ٣٦٥,٦٤ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٣٦٧,٣٣ مليون ريال سعودي) والتي تمثل ٤٨,١١% (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٤٨,٣٣%) من رأس مال الشركة. تشير هذه الظروف إلى وجود حالة عدم تأكيد جوهرية قد تؤدي إلى وجود شكوك حول قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمفهوم الاستمرارية. قامت الإدارة بعمل تقييم داخلي وخطط شاملة لدعم قدرة المجموعة على تحقيق توقعاتها التشغيلية والتي سوف توفر الموارد الكافية للإستمرار في الأعمال في المستقبل القريب والموارد المالية الكافية لخدمة التزامات ديونها ومتطلبات رأسمالها العامل والتزاماتها المالية عند وحال استحقاقها. وبالتالي تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً لمفهوم الاستمرارية.

وبالرغم من ذلك فإنه بتاريخ ٢٣ فبراير ٢٠١٦م وبعد توقيع اتفاقية إعادة الهيكلة مع أربعة من المقرضين، تمكنت المجموعة من تأجيل سداد ديونها البالغة ٧٩٣ مليون ريال سعودي على فترة ٧ سنوات تنتهي بسداد الدفعة الأخيرة بنهاية ديسمبر ٢٠٢٢م (إيضاح ١٤). لم ينتج عن ذلك إعادة تصنيف للديون إلى الإلتزامات طويلة الأجل وفقاً لمعايير المحاسبة المطبقة، ولكن نتج عنه تخفيض في التدفقات النقدية الخارجة المطلوبة من ٧٩٣ مليون ريال سعودي إلى ٦,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٦م و ٣١٥ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠١٧م (إيضاح ١٤).

### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة أدناه بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة. تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع عرض السنة الحالية.

#### (أ) النقد والأرصدة لدى البنوك

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصناديق والنقد في الحسابات الجارية لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل (إن وجدت) والمتاحة للمجموعة دون أي قيود.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بآلاف الريالات السعودية)

#### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

##### (ب) الذمم المدينة التجارية

تظهر الذمم المدينة التجارية بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم المخصصات بالديون المشكوك في تحصيلها. ويتم تكوين مخصص بالديون المشكوك في تحصيلها عند وجود دليل موضوعي يشير إلى عدم مقدرة المجموعة على تحصيل المبالغ المستحقة وفقاً للشروط الأصلية للذمم المدينة. ويتم شطب الديون المعدومة عند تحديدها مقابل المخصصات المتعلقة بها. ويتم تحميل المخصصات على قائمة الدخل الموحدة. وأي إستردادات لاحقة لمبالغ الذمم المدينة والتي تم شطبها سابقاً تضاف إلى قائمة الدخل الموحدة.

##### (ج) المخزون

يتم قياس المخزون بسعر التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. ويتم تحديد التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح. وتتضمن التكلفة النفقات التي يتم تكديدها لشراء المخزون، وتكاليف الإنتاج أو التحويل والتكاليف الأخرى التي يتم تكديدها من أجل إحضار المخزون إلى الموقع بحالته الراهنة.

في حالة المخزون المصنع وتحت التصنيع، تتضمن التكلفة حصة مناسبة من تكاليف الإنتاج المباشرة على أساس الطاقة التشغيلية العادية.

تتكون صافي القيمة القابلة للتحقق من سعر البيع التقديري خلال السير الاعتيادي للأعمال بعد خصم تكاليف الانتاج الاضافية للإكمال ومصروفات البيع والتوزيع. ويتم تكوين مخصص (عند اللزوم) للمخزون المتقادم وبطء الحركة والتالف من المواد الغير معدنية.

##### (د) الإستثمارات

###### (١) الإستثمار في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

إن الإستثمارات في الشركات المحاسب عنها بطريقة حقوق الملكية والتي تمارس الشركة سيطرة مشتركة عليها يتم إثباتها بطريقة حقوق الملكية، والتي يتم بموجبها إثبات الإستثمار مبدئياً بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك وفقاً للتغير في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة المستثمر فيها. وفيما يخص الشركات المنتسبة أو الكيانات الخاضعة للسيطرة تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في صافي الدخل ضمن قائمة الدخل الموحدة. ويتم احتساب حصتها في الحركة بعد شراء الاحتياطات مباشرة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية للمجموعة يتم تسجيل توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها.

###### (٢) الإستثمار في الأوراق المالية (الإستثمارات المتاحة للبيع)

يتم تصنيف الإستثمارات في الأدوات المالية وفقاً لنية المجموعة بالنسبة لهذه الإستثمارات. تظهر الأدوات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة، وتظهر الأرباح والخسائر غير المحققة منها ضمن قائمة حقوق الملكية. وعندما لا يمكن تحديد القيمة العادلة لها بشكل مباشر فيتم تقييم الأدوات المالية بالتكلفة. يتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الإستثمارات والأدوات المالية بالإنخفاض غير المؤقت في قيمتها في حالة الإستبعاد أو الإنخفاض في القيمة فإن الأرباح أو الخسائر المترجمة المثبتة سابقاً في حقوق الملكية يتم إدراجها في قائمة الدخل الموحدة للسنة.

يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع للقيمة السوقية. وفي حالة عدم توافر القيمة العادلة، يتم إعتبار التكلفة القياص الأساس والموثوق فيه من أجل تحديد القيمة العادلة.

يتم قيد إيرادات توزيعات الأرباح من الإستثمارات عند الإعلان عن توزيع الأرباح.

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

##### (هـ) الممتلكات والآلات والمعدات

يتم قياس الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد خصم الإستهلاك المتراكم والخسارة المتراكمة للانخفاض في القيمة إن وجدت. تتضمن التكلفة النفقات المباشرة لاقتناء الأصل. يتم رسملة تكاليف التمويل للقروض التي استخدمت مباشرة لتمويل إنشاء الموجودات خلال الفترة الزمنية اللازمة لاستكمال تلك الموجودات وإعدادها للاستخدامات المحدد لها.

يتم رسملة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية الكامنة في بند الممتلكات والآلات والمعدات. ويتم قيد جميع النفقات الأخرى في القائمة الموحدة الأولية لقائمة الدخل عند تكبدها.

يتم تحميل الإستهلاك على قائمة الدخل واحتسابه بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر لكل بند من الممتلكات والآلات والمعدات. وفيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدر للموجودات التي سيتم إهلاكها:

##### عدد السنوات

١٥ - ٥٠

مباني

٤ - ٢٠

آلات ومعدات

٣ - ١٥

أثاث ومفروشات

##### أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ كافة التكاليف المباشرة وغير المباشرة المتعلقة بمشاريع تحت التنفيذ والتي يتم رسملتها كممتلكات ومعدات حين اكتمال هذه المشاريع.

##### (و) الإستثمارات العقارية

يتم تسجيل العقارات التي يتم الاحتفاظ بها لغرض الحصول على عوائد إيجارية / أو لرفع قيمتها الرأسمالية كإستثمارات عقارية. وتدرج الإستثمارات العقارية بسعر التكلفة بعد خصم الإستهلاك المتراكم وخسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت. يتم استهلاك الإستثمارات العقارية على مدى العمر الإنتاجي المقدر لها وهو ٥٠ سنة.

يتم إثبات أي أرباح أو خسائر ناتجة من بيع العقارات (يتم احتسابها على أساس الفرق بين صافي المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للأصل) ضمن قائمة الدخل الأولية الموجزة الموحدة للفترة التي تم فيها بيع العقار.

##### (ز) الموجودات غير الملموسة

##### أ) الشهرة

تتمثل الشهرة في الفائض من تكلفة الإستثمار عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة لموجودات الشركة المستثمر فيها كما بتاريخ الإستحواذ وتظهر بالتكلفة بعد خصم أي انخفاض في القيمة إن وجد. ولا يتم إطفاء الشهرة بل يتم مراجعتها من حيث الإنخفاض في القيمة بشكل سنوي. لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر موضوعي على الإنخفاض في القيمة أو أحداث وتغير في الظروف خلال السنة مما يشير إلى إنخفاض القيمة الدفترية الذي يتطلب تقييم للشهرة خلال السنة.

عند استبعاد أحد الشركات التابعة، يتم إدراج المبلغ العائد لمبلغ الشهرة في عملية تحديد الربح أو الخسارة عن الاستبعاد.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

##### (ز) الموجودات غير الملموسة (تابع)

###### (ب) تكاليف البحث والتطوير

يتم إدراج تكاليف البحث والتطوير على قائمة الدخل الأولية الموحدة في الفترة التي يتم تكبدها.

تشتمل أنشطة التطوير على تحويل نتائج أنشطة البحث إلى خطة أو تصميم لمنتجات أو خدمات أو آليات تكنولوجية جديدة أو تحسين كبير على المنتجات أو الخدمات أو الآليات الحالية بغض النظر عن الغرض سواء كانت للبيع أو للاستخدام. ويتم إدراج تكاليف التطوير عند تكبدها ضمن تكاليف الفترة وتحمل على قائمة الدخل الموحدة. ويمكن رسملة تكاليف التطوير فقط عند استيفاء جميع الشروط التالية:

- تحديد واضح للمنتج أو العملية وإمكانية فصل وقياس التكاليف المرتبطة بالمنتج أو العملية بطريقة موثوقة.
- إنشاء الجدوى التكنولوجية للعملية أو المنتج.
- نية الشركة لإنتاج وتسويق أو استخدام المنتج أو العملية.
- وجود موارد كافية أو التأكد من إمكانية توفير هذه الموارد لاستكمال مشروع التطوير ولتسويق أو استخدام المنتج أو العملية.
- وجود سوق للمنتج أو العملية. إذا تم استخدام المنتج أو العملية داخل المجموعة، فيجب تأكيد المنافع التي تحصل عليها الشركة جراء هذا الاستخدام.

##### (ح) القروض

يتم إدراج القروض بالمبالغ المستلمة بعد خصم تكاليف المعاملة المتكبدة. ويتم رسملة تكاليف الاقتراض العائدة مباشرة لإنشاء موجودات مؤهلة حتى تصل إلى المرحلة التي يكتمل عندها بشكل جوهري جميع الأنشطة اللازمة لإعداد الموجودات المؤهلة للاستخدام المحدد لها، وبخلاف ذلك، يتم تحميل هذه التكاليف على قائمة الدخل الموحدة.

##### (ط) الذمم الدائنة التجارية والمستحقات

يتم اثبات المطلوبات بالمبالغ التي سيتم دفعها في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تم إصدار فواتير بها من قبل المورد أم لا.

##### (ي) الضريبة المؤجلة

يتم الاعتراف بضرائب الدخل المؤجلة عن طريق الفرق بين الموجودات والمطلوبات في القوائم المالية للشركات التابعة وعلى الأسس الضريبية التي تستخدم في احتساب الربح الخاضع للضريبة ويتم المحاسبة عنها بطريقة المركز المالي. يتم إثبات المطلوبات الضريبية المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة ويتم إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم عندما يكون من المحتمل أن الأرباح الخاضعة للضريبة ستكون متاحة مقابل تلك الفروق المؤقتة القابلة للخصم التي يمكن الاستفادة منها.

تتم مراجعة القيم الدفترية للموجودات الضريبية المؤجلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي وتخفيض إلى الحد الذي لم يعد فيه من المحتمل توفر ربح خاضع للضريبة كافي يسمح باستغلال جميع أو جزء من الموجودات الضريبية المؤجلة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

##### (ك) الزكاة وضريبة الدخل

تخضع المجموعة للزكاة وضريبة الدخل وفقاً لأنظمة مصلحة الزكاة وضريبة الدخل بالمملكة العربية السعودية ("المصلحة"). تخضع الشركات التابعة الأجنبية للأنظمة الضريبية في البلد التي تعمل وفقاً لأنظمتها. ويتم تحميل الزكاة المستحقة على المجموعة وحصتها في الزكاة المستحقة على الشركات التابعة على قائمة الدخل الموحدة. إن ضريبة الدخل العائدة إلى الشركاء الأجانب في الشركات التابعة يتم تحميلها على حقوق الأقلية في قائمة المركز المالي الموحدة المرفقة. ويتم احتساب مطلوبات الزكاة وضريبة الدخل الإضافية، إن وجدت، والتي تتعلق بالربوط على سنوات سابقة من قبل المصلحة في الفترة التي يتم فيها إصدار الربوط النهائية.

##### (د) مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم قيد استحقاق مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لنظام العمل والعمال بالمملكة العربية السعودية ويحمل على قائمة الدخل. ويتم احتساب هذا الالتزام على أساس المزايا المقررة التي يستحقها الموظف في حالة تركه العمل في تاريخ قائمة المركز المالي.

يتم تحديد التزامات مكافأة نهاية الخدمة في الشركات التابعة الأجنبية وفقاً للقوانين المطبقة في البلد المسجل بها الشركة التابعة.

##### (م) الإيرادات

تتحقق الإيرادات عند استيفاء الشروط التالية:

- وجود احتمالية بتدفق منافع اقتصادية للمجموعة.
- يمكن قياسها بشكل موثوق بغض النظر عن موعد سدادها.
- امكانية تحديد التكلفة المتكبدة والتكاليف المستقبلية المتوقعة حتى تاريخه وامكانية قياسها بشكل موثوق.

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو للعملاء كما في شروط الدفع المحددة تعاقدياً. ويجب كذلك استيفاء معايير التحقق المحددة أدناه قبل تحقق الإيرادات.

##### مبيعات بضائع

يتم إثبات الإيرادات من المبيعات عند تسليم أو شحن المنتجات التي يتم بمقتضاها انتقال المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة لملكية البضاعة إلى المشتري بحيث لا يكون للمجموعة سيطرة فعالة أو مشاركة إدارية مستمرة بالدرجة التي ترتبط عادة بملكية البضاعة. ويتم تسجيل المبيعات بعد خصم المردودات والخصم التجاري وخصم الكمية.

##### إيرادات العقود

يتم إثبات إيرادات العقود على أساس طريقة نسبة الإنجاز لكل عقد والتي يتم تحديدها باستخدام قياس مخرجات العقد (إجراء حصري للعمل المنجز أو الجزء المستكمل فعلياً من أعمال العقد) أو القيام بدلاً من ذلك بتطبيق قياس مدخلات العقد (نسبة التكاليف المتكبدة حتى تاريخه إلى إجمالي التكلفة المقدرة للعقد). تشمل تكلفة العقد على التكلفة والمصروفات العمومية والإدارية العائدة مباشرة إلى العقد من تاريخ ضمان العقد وحتى الانتهاء بالكامل. يتم رسملة تكاليف الاقتراض العائدة مباشرة إلى إنشاء موجودات مؤهلة وتدرج كتكاليف عقود. يتم إدراج التغييرات في تقديرات التكاليف وخصائر العقود غير المستكملة (إن وجدت) في الفترة التي يتم فيها تحديد تلك التغييرات. وعندما يكون من المحتمل أن إجمالي تكاليف العقد سوف يتجاوز إجمالي إيرادات العقد، يتم إدراج الخسارة المتوقعة مباشرة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بآلاف الريالات السعودية)

### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### (ن) المصروفات

مصروفات البيع والتسويق هي تلك المصروفات الناجمة عن جهود الشركة التي تقوم بها إدارات التسويق والبيع والتوزيع. ويتم تصنيف جميع المصروفات الأخرى، باستثناء تكلفة المبيعات وأعباء التمويل، كمصروفات عمومية وإدارية.

ويتم إجراء توزيع للمصروفات المشتركة بين تكلفة المبيعات ومصروفات البيع والتسويق والمصروفات العمومية والإدارية، عند اللزوم، على أساس ثابت.

#### (س) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى الشركة التزام حالي قانوني أو تعاقدية يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجة لمنافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام.

يتم الاعتراف بمخصصات تكاليف إعادة الهيكلة عندما يكون لدى المجموعة خطة رسمية مفصلة لإعادة الهيكلة والتي تم الإخطار بها لدى الأطراف المتأثرة.

#### (ع) المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي الموحدة فقط عند وجود حق نظامي ملزم إجراء مقاصة لتلك المبالغ المدرجة وكذلك عندما يكون لدى المجموعة نية لتسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

#### (ف) التقارير المالية القطاعية

##### قطاعات الأعمال

يتم تحديد القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية حول عناصر المجموعة التي يتم مراجعتها بانتظام من قبل متخذ القرار من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائها. قطاع التشغيل هو مجموعة منفصلة ومحددة من الموجودات أو العمليات أو الكيانات المشاركة في الأنشطة المدرة للدخل، والمعلومات المالية فيه غير متوفرة بشكل منفصل.

##### القطاع الجغرافي

القطاع الجغرافي هو مجموعة من الموجودات أو العمليات أو الكيانات المشاركة في الأنشطة المدرة للدخل ضمن بيئة اقتصادية محددة تخضع لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك التي تعمل في بيئات اقتصادية أخرى.

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

##### (ص) الأدوات المالية المشتقة

(أ) تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة مثل العقود الآجلة للمعادن التي تسدد نقداً لتغطية تعرضها لمخاطر التغيرات في أسعار المعادن عند بيع البضاعة.

يتم إثبات الأدوات المالية المشتقة في بادئ الأمر بالقيمة العادلة و لاحقاً يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة. يتم إثبات المشتقات كموجودات مالية إن تضمنت قيمة عادلة إيجابية و بمثابة مطلوبات مالية إن تضمنت قيمة عادلة سالبة.

ويتم إثبات الأرباح أو الخسائر عند إعادة القياس بحسب القيمة العادلة مباشرة في قائمة الدخل الموحدة. ومع ذلك، يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة التي تؤهلها لمحاكاة التحوط للتدفقات النقدية كتسجيل الأدوات المالية المشتقة في الميزانية العمومية الموحدة، وتأخذ إلى احتياطات أخرى في بيان التغيرات في حقوق المساهمين.

إن الأدوات المالية المشتقة المستخدمة من قبل المجموعة محددة بمثابة تحوطات تدفق نقدي للمخاطر التي تم التحوط لها.

عندما تكتمل أداة التحوط أو تنتهي مدتها أو تصبح غير فعالة، يتم إعادة تصنيف أي من الأرباح أو الخسائر المترتبة المرتبطة بالاحتياطات الأخرى إلى قائمة الدخل في الفترة نفسها من خلال بند التحوط المؤثر على قائمة الدخل.

يتم إثبات التغير في القيمة العادلة للأدوات المالية غير المؤهلة لمحاكاة التحوط في قائمة الدخل الموحدة عند حدوثها. يتم التوقف عن اتباع محاسبة التحوط عند إنتهاء سريان أداة التحوط أو بيعها أو إلغائها أو تنفيذها أو عندما لا تعد تلك الأداة مؤهلة لمحاكاة التحوط. و في ذلك التاريخ و بالنسبة للعمليات المتوقع حدوثها، فإنه يتم الاحتفاظ بالربح أو الخسارة المترتبة الناجمة عن أداة التحوط التي يتم إثباتها ضمن حقوق الملكية لحين حدوث العملية المتوقعة. و في حالة انتهاء حدوث تلك العملية التي تم التحوط لها، يتم تحويل صافي الربح أو الخسارة المترتبة المثبت ضمن قائمة حقوق الملكية إلى قائمة الدخل الموحدة للسنة.

(ب) تستخدم المجموعة مقايضات أسعار الفائدة لإدارة تعرضها لتقلبات أسعار الفائدة على القروض البنكية.

إن مقايضات أسعار الفائدة، إن كانت جوهرية، تعرض كموجودات غير متداولة في حالة العقود المربحة أو كمطلوبات غير متداولة في حالة العقود غير المربحة، إذا كان الاستحقاق المتبقي للأداة أكثر من اثني عشر شهراً و ليس من المتوقع تحقيقه أو تسويته خلال الإثنى عشر شهراً. يتم عرض الأدوات المالية المشتقة الأخرى كموجودات متداولة أو كمطلوبات متداولة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بآلاف الريالات السعودية)

### ٤- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### (ق) العملات الأجنبية

المعاملات بالعملة الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية فيجري تحويلها لتعكس ما يعادلها بالعملة الوظيفية للشركة بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج فروقات التحويل الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الأولية الموجزة الموحدة يتم قياس الموجودات والمطلوبات الغير نقدية المدرجة بالعملة الأجنبية بالتكلفة التاريخية ويتم تحويلها بسعر الصرف في تاريخ الاقتناء المبدئي.

العمليات الخارجية

لمساهمي الشركة في القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للعمليات الأجنبية للريال السعودي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. ويتم تحويل مكونات حقوق الملكية للشركة التابعة الأجنبية باستثناء الأرباح المبقاة وبقاص لأسعار الصرف السائدة في تواريخ البنود ذات الصلة. ويتم تحويل عناصر قائمة الدخل للشركة التابعة الأجنبية باستخدام المتوسط المرجح لسعر الصرف لهذه الفترة. وتظهر التعديلات الناتجة عن ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة الأجنبية إلى الريال السعودي كبنود مستقلة في حقوق الملكية كاحتياطي تحويل العملات الأجنبية.

#### (ر) عقود الإيجار

يتم تصنيف عقود الإيجار كعقود إيجار رأسمالي إذا ترتب على عقد الإيجار تحويل جوهري لمنافع و مخاطر الملكية المتعلقة بالأصل إلى المستأجر. و يتم تصنيف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

إن الموجودات المملوكة بموجب عقود الإيجار الرأسمالي يتم إثباتها كأصل للشركة بالقيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار و القيمة السوقية العادلة للأصل في تاريخ نشوء الإيجار، أيما أقل.

إن أعباء التمويل، و التي تمثل الفرق بين إجمالي التزامات عقود الإيجار و القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار أو القيمة السوقية العادلة للأصل في تاريخ نشوء الإيجار، أيهما أقل، يتم تحميلها على قائمة الدخل الموحدة خلال فترة الإيجار للوصول إلى معدل تحميلي ثابت للمبالغ المتبقية للإلتزامات لكل سنة محاسبية.

يتم تحميل الإيجارات المستحقة بموجب عقود الإيجار التشغيلي على الدخل فترة عقد الإيجار التشغيلي و ذلك باستخدام طريقة القسط الثابت.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ٥- النقد والأرصدة لدى البنوك

يتكون النقد والأرصدة لدى البنوك في ٣١ ديسمبر كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٤٩٠	٤٣١	نقد في الصندوق
٣٤,٦٨٢	٣٣,٠٤٨	أرصدة لدى البنوك في الحسابات الجارية
٣٥,١٧٢	٣٣,٤٧٩	نقد وما في حكمه لغرض قائمة التدفق النقدي
٢٦,٧٧٩	٢٦,٦١٥	نقد مقيد
٦١,٩٥١	٦٠,٠٩٤	رصيد النقد والأرصدة لدى البنوك

٥-١ إن النقد المقيد يتمثل في المبالغ النقدية المحتفظ بها لدى البنوك والغير متوفر للشركة في التشغيل.

#### ٦- ذمم مدينة تجارية

٦-١ تتكون الذمم المدينة التجارية في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٥٦٧,٣٤٣	٦٩٠,٧٠١	عملاء آخرون
--	٨٦١	أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٧)
٥٦٧,٣٤٣	٦٩١,٥٦٢	
(٢١٠,٢٧٨)	(١٧٠,١٤٨)	يخصم: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٣٥٧,٠٦٥	٥٢١,٤١٤	

٦-٢ إن الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها هي كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٢٠٦,٣٠٨	٢١٠,٢٧٨	الرصيد في ١ يناير
٣,٩٧٠	--	مخصص السنة
--	(٤٠,١٣٠)	(عكس) / مخصص للسنة (إيضاح ٦-٣)
٢١٠,٢٧٨	١٧٠,١٤٨	الرصيد في ٣١ ديسمبر

٦-٣ خلال السنة، استرددت الشركة مبلغ كبير من الديون القائمة وبالتالي تم عكس المخصصات المكونة مقابل تلك الديون القائمة. إن استرداد الذمم المدينة القائمة القديمة ينتج بشكل أساسي عن تحسين عملية التحصيل والمتابعة الدقيقة مع العملاء.

٦-٤ إن الذمم المدينة التجارية لدى المجموعة مضمونة من قبل البنوك لصالح قروض بنكية قصيرة الأجل (إيضاح ١٤).



شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٦- نعم مدينة تجارية (تابع)

٥-٦ إن أعمار الذمم المدينة التجارية هي كما يلي:

الإجمالي	أكثر من سنة	أكثر من ستة		٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م
		أشهر وحتى سنة	حتى ستة أشهر	
٦٩١,٥٦٢	١٩٤,٢٦٨	١١٤,٥٢٨	٣٨٢,٧٦٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م
٥٦٧,٣٤٣	١٤٣,٥٣٣	١٣٧,٧٩٠	٢٨٦,٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م

٦-٦ إن تحليل مخصصات الذمم المدينة للمجموعة كما يلي:

الإجمالي	أكثر من سنة	أكثر من ستة أشهر وحتى سنة	لم يتجاوز موعد الإستحقاق ولم ينخفض		٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م
			أكثر من ثلاثة أشهر وحتى ستة أشهر	أكثر من ثلاثة أشهر وحتى ستة أشهر	
٥٢١,٤١٤	١٠٩,٢٢٥	٩٧,١٩٤	٩٩,٤٣٨	٢١٥,٥٥٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م
٣٥٧,٠٦٥	٨٢,٠٤٦	٨٧,٧٨٢	١٥,٦٥٥	١٧١,٥٨٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م

٧-٦ تتمثل الحجزات المدينة في المبالغ المحتفظ لدى العملاء وفقاً لشروط اتفاقيات البيع ومشاريع التسليم. من المتوقع تحصيل تلك المبالغ بحلول ديسمبر ٢٠١٧ م.

٧- إيرادات لم يصدر بها فواتير

تتكون الإيرادات التي لم يصدر بها في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	إيرادات لم يصدر بها فواتير
٧٨,٥٧٠	٦٥,٨١١	يخصم: مخصص إيرادات لم يصدر بها فواتير
(١,٤٨٩)	(١,٤٨٩)	صافي إيرادات لم يصدر بها فواتير
٧٧,٠٨١	٦٤,٣٢٢	

تتمثل الإيرادات المكتسبة والتي لم يتم إصدار فواتير بها حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م. في إيرادات المشاريع التي تم تسجيلها وفقاً لطريقة نسبة الإتمام. كما تتضمن هذه الإيرادات مبلغ ٤٥,٢٦ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م: ٥٠,٤ مليون ريال سعودي) والذي لا يزال قائماً منذ أكثر من سنة. تؤكد الإدارة بأنه سيتم إصدار فواتير بهذا المبلغ وتحصيلها خلال عام ٢٠١٦ م.

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ٨- المخزون

يتكون المخزون في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
١٨٨,٨٢٦	١٨٩,٤٤٥	مواد خام
٢١٠,٥٥٠	١٤٠,٣٤١	بضاعة جاهزة
٧٤,٤٢٤	٥٨,٢٣٧	أعمال تحت التنفيذ
٢٨,٤٦٦	٣١,٩٣٨	قطع غيار وبكرات خشبية
٥٠٢,٢٦٦	٤١٩,٩٦١	يخصم: مخصص مخون بطيء الحركة ومتقادم
(٨٣,٣٨٨)	(٨٨,١٥٩)	
٤١٨,٨٧٨	٣٣١,٨٠٢	

إن الحركة في مخصص المخزون بطيء الحركة والمتقادم هي كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٥٨,٣٣٣	٨٣,٣٨٨	الرصيد في ١ يناير
٣٥,١٢٣	٢٢,١٠٨	المخصص خلال السنة
(١٠,٠٦٨)	(١٧,٣٣٧)	مشطوب خلال السنة
٨٣,٣٨٨	٨٨,١٥٩	الرصيد في ٣١ ديسمبر

#### ٩- مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى

تتكون المصروفات المدفوعة مقدماً والموجودات المتداولة الأخرى في ٣١ ديسمبر كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٢٦,٨٨٦	٥١,٥٤٣	دفعات مقدمة لموردين
٤٣,٣٦٢	٤٦,٨٦٠	تأمينات (إيضاح ٩-١)
١٥,٥٩٦	٢٥,٥٧٥	مصروفات مدفوعة مقدماً
٢٤,٩٣٣	٣٢,٢٥٢	أرصدة مدينة أخرى
١١٠,٧٧٧	١٥٦,٢٣٠	

٩-١ تشمل التأمينات مبلغ ٨,٧ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٨,٨ مليون ريال سعودي) دفعت لسلطات الجمارك على حساب الرسوم الجمركية المفروضة على الشركة مقابل بعض واردات قضبان النحاس والمواد الخام الرئيسية لإنتاج الأسلاك، فإن الواردات وإمدادات من الجمارك لجميع منتجي الكابلات. وبناء على الإعفاء المتاح في قانون الجمارك، تقوم الشركة بمتابعة هذا الأمر مع الجهات المعنية لاسترداد هذه التأمينات حيث أن الشركة واثقة من استرداد المبلغ بالكامل قبل ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م.



شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

١٠- استثمارات في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

١-١٠ إن القيمة الدفترية للإستثمارات في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية كما في ٣١ ديسمبر تتكون مما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٤٦٩,٥٨٣	٤٦٩,٩٨٥	شركة ميدال كابلز المحدودة دبليو ال ال (إيضاح ٢-١٠ و ٣-١٠)
--	--	شركة زكا العالمية لتقنية المعلومات (إيضاح ٤-١٠)
٤٦٩,٥٨٣	٤٦٩,٩٨٥	

٢-١٠ إن الحركة في الإستثمارات في الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية هي كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٤٣٧,٩٠٢	٤٦٩,٥٨٣	الرصيد في ١ يناير
١١٤,٥٤٠	٨٣,٧٦٣	الحصة في صافي دخل الشركات المستثمر فيها
٤,٣٠٨	(٦,٤٨٦)	الحصة في صافي الحركة في (الخسائر) / الأرباح غير المحققة
(٨٧,١٦٧)	(٧٦,٨٧٥)	لتحوط التدفقات النقدية و ترجمة العمليات الخارجية
٤٦٩,٥٨٣	٤٦٩,٩٨٥	توزيعات أرباح
		الرصيد في ٣١ ديسمبر

٣-١٠ نتلخص البيانات المالية بصورة أساسية للإستثمارات في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية كما يلي:  
شركة ميدال كابلز

المحدودة دبليو ال ال	النسبة %	الموجودات	المطلوبات	الإيرادات	صافي الدخل
٢٠١٥ م	٥٠%	١,٩٢٦,٥٢١	٩٩١,٥٨٣	٣,٥٩٨,٥١١	١٦٨,١٣٥
٢٠١٤ م	٥٠%	٢,٢٠٨,٣٧٩	١,١٧٩,٤٩٩	٣,٠٠٤,٩٧٦	٢٣٤,٨٢٩

٤-١٠ قامت شركة زكا العالمية لتقنية المعلومات بتسجيل خسائر خلال السنوات السابقة، وبالتالي فإن القيمة الدفترية للإستثمار تم تخفيضها إلى صفر (٢٠١٤ م: صفر).



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ١١ - الإستثمارات العقارية

تتكون الإستثمارات العقارية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

	٢٠١٥ م	٢٠١٤ م	
<b>التكلفة:</b>			
الرصيد في ١ يناير	٤٧,١٢٣	٤٧,٧٣٤	
استبعادات	--	(٦١١)	
الرصيد في ٣١ ديسمبر	٤٧,١٢٣	٤٧,١٢٣	
<b>الإستهلاك:</b>			
الرصيد في بداية السنة	١٦,٤٠٤	١٥,٤٣٩	
إضافات	٩٦٢	٩٦٥	
الرصيد في نهاية السنة	١٧,٣٦٦	١٦,٤٠٤	
صافي القيمة الدفترية	٢٩,٧٥٧	٣٠,٧١٩	

١-١١ قامت المجموعة برهن الإستثمارات العقارية لدى بنك إيه كي كضمان لتسهيلات الائتمانية.

٢-١١ تم توزيع الإستهلاك للإستثمارات العقارية على المصروفات العمومية والإدارية.

#### ١٢ - الممتلكات، الآلات والمعدات

تتكون الممتلكات، الآلات والمعدات في ٣١ ديسمبر كما يلي:

	أراضي	مباني	آلات ومعدات وسيارات	أثاث وتجهيزات	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ	الإجمالي	
<b>التكلفة:</b>							
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥ م	١٧٨,٩٣٣	٤٣٥,٥٠٧	١,٣٤٢,٢٨٢	١٤٦,٣٣٩	١٢,٩٢٩	٢,١١٥,٩٩٠	
إضافات خلال السنة	--	٣٤١	--	٩٨٥	١٧,٧٥٣	١٩,٠٧٩	
إستبعادات خلال السنة	(٧,٤٦٣)	(١,٩٢٧)	(١٢,٤٢٣)	(٩١)	--	(٢١,٩٠٤)	
تحويلات خلال السنة	--	١,٢٧٠	٦,٨٩٨	٢,٠٨٠	(١٠,٢٤٨)	--	
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م	١٧١,٤٧٠	٤٣٥,١٩١	١,٣٣٦,٧٥٧	١٤٩,٣١٣	٢٠,٤٣٤	٢,١١٣,١٦٥	
<b>الإستهلاك:</b>							
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥ م	--	٢٤١,٧٠٦	١,٠١٥,٦٣٧	١١١,٤٤٥	--	١,٣٦٨,٧٨٨	
إضافات خلال السنة	--	١٢,١٨٣	٤٩,٨٧٩	١٣,٥٥٧	--	٧٥,٦١٩	
إستبعادات خلال السنة	--	(٣٥٦)	(١٢,٢١٦)	(٢٤٨)	--	(١٢,٨٢٠)	
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م	--	٢٥٣,٥٣٣	١,٠٥٣,٣٠٠	١٢٤,٧٥٤	--	١,٤٣١,٥٨٧	
صافي القيمة الدفترية:							
٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م	١٧١,٤٧٠	١٨١,٦٥٨	٢٨٣,٤٥٧	٢٤,٥٥٩	٢٠,٤٣٤	٦٨١,٥٧٨	
٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م	١٧٨,٩٣٣	١٩٣,٨٠١	٣٢٦,٦٤٥	٣٤,٨٩٤	١٢,٩٢٩	٧٤٧,٢٠٢	



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بآلاف الريالات السعودية)

### ١٢- الممتلكات، الآلات والمعدات (تابع)

١-١٢ تتمثل الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ في الآلات والمعدات والمباني قيد الإنشاء.

٢-١٢ يتم توزيع الإستهلاك المحمل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٦٥,٤٦٤	٦١,٣٨٠	تكلفة المبيعات
١٢,٥٤٣	١٣,٨٨٣	مصروفات عمومية وإدارية (إيضاح ٢٢)
٣٦٩	٣٥٦	مصروفات بيع وتوزيع (إيضاح ٢٣)
<u>٧٨,٣٧٦</u>	<u>٧٥,٦١٩</u>	

٣-١٢ إن بعض الآلات والمعدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م والتي بلغت تكلفتها ٢٥,١ مليون ريال سعودي (٢٠١٤م: ٢٥,١ مليون ريال سعودي) وقيمتها الدفترية ٢٢,١ مليون ريال سعودي (٢٠١٤م: ٢٢,٥ مليون ريال سعودي) قد تم إقتناؤها بموجب اتفاقيات تأجير تمويلي (إيضاح ١٥).

٤-١٢ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، فإن بعض الموجودات بالقيمة الدفترية ٢٢٤,١ مليون ريال سعودي (٢٠١٤م: ١٣٣,٩ مليون ريال سعودي) قد تم رهنها كضمان لبعض التسهيلات الائتمانية.

### ١٣- الموجودات غير الملموسة

تتكون الموجودات غير الملموسة في ٣١ ديسمبر مما يلي:

الإجمالي	تكاليف موجلة	حقوق وتراخيص	تكلفة تطوير	شهرة	
					<b>التكلفة:</b>
٢٣٣,٧٨٧	٢٤,٥٥٥	١٦,٨٥٣	١١٨,١٦٣	٧٤,٢١٦	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥م
١٢,٨٧١	١٣٥	١٤٣	١٢,٥٩٣	--	إضافات خلال السنة
<u>٢٤٦,٦٥٨</u>	<u>٢٤,٦٩٠</u>	<u>١٦,٩٩٦</u>	<u>١٣٠,٧٥٦</u>	<u>٧٤,٢١٦</u>	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م
					<b>الإطفاء:</b>
٨٠,١٤٢	١٥,٦٧٦	١٣,٦٠٧	٥٠,٨٥٩	--	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥م
١٥,٩٧٤	٢,٥٣٨	٣١١	١٣,١٢٥	--	المحمل للسنة
<u>٩٦,١١٦</u>	<u>١٨,٢١٤</u>	<u>١٣,٩١٨</u>	<u>٦٣,٩٨٤</u>	<u>--</u>	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م
					<b>صافي القيمة الدفترية:</b>
<u>١٥٠,٥٤٢</u>	<u>٦,٤٧٦</u>	<u>٣,٠٧٨</u>	<u>٦٦,٧٧٢</u>	<u>٧٤,٢١٦</u>	٣١ ديسمبر ٢٠١٥م
<u>١٥٣,٦٤٥</u>	<u>٨,٨٧٩</u>	<u>٣,٢٤٦</u>	<u>٦٧,٣٠٤</u>	<u>٧٤,٢١٦</u>	٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ١٣- الموجودات غير الملموسة (تابع)

١-١٣ بتاريخ ٣١ يوليو ٢٠٠٩م، استحوذت المجموعة على نسبة ٧٩% من رأس المال المصدر لشركة المسان سولت سيهازلاري والكنتر ميكانيك وتيك أي أس (مجموعة شركات) بمقابل مالي قدره ١٢٨,٣٤ ألف ريال سعودي والتي أسفرت عن الشهرة بمبلغ ٨٦,٥٦ مليون ريال سعودي. خلال السنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م، قامت المجموعة بإجراء دراسة للإنخفاض ونتيجة لذلك تم تسجيل مبلغ ١٢,٣٤ مليون ريال سعودي كخسارة إنخفاض في القيمة.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، تم إجراء تقييم مفصل للإنخفاض في قيمة الشهرة من قبل إستشاري مستقل، وبناءً على ذلك التقييم فإن الإدارة تعتقد أنه ليس هناك إنخفاض في قيمة الشهرة. فيما يلي الإفتراضات الأساسية للتقييم:

- متوسط التكلفة المرجحة رأس المال – ٩,٧٤%.
- معدل دورة استحقاق الذمم المدينة – ٨١ يوماً.
- معدل النمو النهائي – ٣,٥%.
- معدل دورة استحقاق الذمم الدائنة – ١٥٧ يوماً.
- معدل الضريبة الفعلي – ٢٠%.

### ١٤- القروض البنكية وإعادة الهيكلة المالية

لدى المجموعة عدة اتفاقيات تمويل مع البنوك المحلية والأجنبية ومؤسسة التمويل الائتماني على المدى القصير والمدى الطويل لتمويل متطلبات رأس المال العامل والنفقات الرأس مالية. لقد تم الحصول على هذه القروض بالأسعار التجارية السائدة.

إن القروض قصيرة الأجل مضمونة عن طريق التنازل عن الذمم المدينة للمجموعة وإن مواعيد الإستحقاق المتعاقد عليها لتلك الذمم المدينة هي خلال سنة واحدة، في حين أن القروض المتعلقة بالشركات التابعة مؤمنة بضمان الشركة الأم. تتكون القروض قصيرة الأجل كما في ٣١ ديسمبر كما يلي:

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٧٧,٨٦٤	٧٦,١٩١	بنك الجزيرة
٦٩,٨٨٠	٧٠,١٨٩	بي ان بي بريباس
١٥,٢٣٣	٤١,٢٥١	البنك السعودي البريطاني
٢٢٠,٤٤٢	٢١٨,١٤٢	البنك الأهلي التجاري
١٦٤,٨٨٩	١٦٤,٨٨٩	بنك الراجحي
٩٧,٦٩٨	٣١,٤٣١	بنك البلاد
١٩٦,٣٣٦	١٤٠,٠٢٩	المقرضين من الشركات التابعة (خارج السعودية)
٨٤٢,٣٤٢	٧٤٢,١٢٢	



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ١٤ - القروض البنكية وإعادة الهيكلة المالية (تابع)

فيما يلي القروض طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
		قروض طويلة الأجل - الجزء المتداول
١٦٩,٥٩٩	١٦٩,٥٩٩	بنك الراجحي
٢٧,٤٠٠	--	صندوق التنمية الاستثماري السعودي
٧,٦١٠	٧,٦١٠	بي ان بي بريباس
<u>٢٠٤,٦٠٩</u>	<u>١٧٧,٢٠٩</u>	
		المطلوبات غير متداولة
٩٨,١٦٠	١١٢,٩٦٠	صندوق التنمية الاستثماري السعودي
٦٢,١٢١	٦٠,٥١٢	المقرضين من الشركات التابعة (خارج السعودية)
<u>١٦٠,٢٨١</u>	<u>١٧٣,٤٧٢</u>	
<u>٣٦٤,٨٩٠</u>	<u>٣٥٠,٦٨١</u>	

كان لدى المجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م قروض تجاوزت تاريخ إستحقاقها بلغت ٧٧٩ مليون ريال سعودي من إجمالي قروض بلغت ١,٠٩٣ مليون ريال سعودي. في ٧ أبريل ٢٠١٥م، تمكنت الشركة من إبرام إتفاقية (شروط إعادة هيكلة إسترشادية) مع إنتلاف من البنوك بغرض تقديم ضمانات إضافية محددة وحقوق في بعض موجودات المجموعة للمقرضين المشتركين مع السماح للشركة بمد فترة العقد إلى مدة تصل إلى ثماني سنوات. وبالإضافة إلى ذلك، بتاريخ ١٢ أغسطس ٢٠١٥م وافقت مؤسسات التمويل فيما يتعلق بالقرض الخاص بها على نفس شروط القرض المعاد هيكلته مع البنوك الأخرى.

بعد نهاية السنة وفي ٢٣ فبراير ٢٠١٦م، تمكنت الشركة من إبرام عقود إعادة هيكلة مع أربعة مقرضين رئيسيين والتي تتطلب من الشركة الإلتزام بتعهدات إضافية وتسمح للشركة بإعادة هيكلة سداد ديونها على فترة سبعة سنوات تنتهي بسداد دفعة نهائية بنهاية ديسمبر ٢٠٢٢م وقد تخضع لبعض المتطلبات الإضافية. إن إجمالي الديون المعاد هيكلتها بلغ ٧٩٣ مليون ريال سعودي متضمنة تكاليف تمويل متراكمة بلغت ٨٥ مليون ريال سعودي. تتضمن الإتفاقية الشروط التالية:

- سداد إجمالي الدين بحلول عام ٢٠٢٢م، وذلك ابتداءً من ٣٠ يونيو ٢٠١٦م.
- إصدار حقوق أسهم الشركة على أن تتم قبل ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.
- الحفاظ على التعهدات المالية طوال فترة التمويل بما في ذلك نسب الرفع المالي والحد الأدنى للغطاء النقدي والحد الأدنى لنسب الرصيد النقدي.
- التنازل عن جميع العمولات وتوزيعات الأرباح، والدخل، والإيرادات، والتوزيعات، والعائدات الأخرى سواء كانت نقداً أو غير ذلك، بما في ذلك أي متحصلات أخرى ناتجة عن تصفية الاستثمارات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية وأي مبالغ مستحقة للشركة على أي حال.
- رهن حسابات بنكية بمبالغ لا تتجاوز ١٥,٥ مليون ريال سعودي.

بالإضافة لذلك، فقد وافقت الشركة بدون قيد على استبعاد بعض الموجودات العقارية المحلية والأجنبية، واستخدام المبالغ المحصلة من بينها سداد المبالغ المستحقة فيما يتعلق بإتفاقية إعادة هيكلة تسهيلات المراجعة بمبلغ ١٧٢,٩٣ مليون ريال سعودي. بالإضافة إلى ذلك، لن تقوم الشركة برهن، أو إعطاء الحق في الحجز، أو تعهد أو أي عبء على ممتلكات الشركة وإيراداتها وموجوداتها دون الحصول على موافقة من مؤسسات التمويل. حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م لم تكن وقعت إتفاقيات إعادة هيكلة بالمتعلقة، وبالتالي وفقاً لإطار التقارير المالية المتبعة لم يتم إعادة تصنيف تلك الديون من المدى القصير إلى المدى الطويل. بالرغم من ذلك ووفقاً لشروط السداد المعدلة، فإن المبالغ الأساسية مستحقة الدفع هي كما يلي:

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ١٤- القروض البنكية وإعادة الهيكلة المالية (تابع)

فترة السداد	مبلغ السداد للقروض المعاد هيكلته	مؤسسة التمويل الائتماني	إجمالي مبالغ السداد
خلال سنة واحدة	٥,٤١٢	٧٧٠	٦,١٨٢
من سنة إلى سنتين	٢٧٥,٨٥٢	٣٨,٩٦٣	٣١٤,٨١٥
من سنتين إلى خمس سنوات	٢٩٧,٤٩١	٤٦,٢٠٠	٣٤٣,٦٩١
أكثر من خمس سنوات حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	٢١٤,٧٠١	٢٧,٠٢٤	٢٤١,٧٢٥
	٧٩٣,٤٥٦	١١٢,٩٥٧	٩٠٦,٤١٣

#### ١٥- التزام بموجب عقد تأجير تمويلي

إن عقود التأجير التمويلي تتعلق بعقود تأجير المعدات الصناعية لمدة ٥ سنوات أو أقل. إن المجموعة لديها خيار شراء المعدات بقيمتها الاسمية في نهاية مدة العقد. إن التزامات المجموعة بموجب عقود التأجير التمويلي مضمونة بموجب سند ملكية المؤجر للموجودات المؤجرة.

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٤٤,١٤٠	٣٣,٠٩٠	الحد الأدنى لدفعات الإيجار
(٥,٣٢٥)	(٣,٥١٠)	يخصم: أعباء تمويلية لم تستحق بعد
٣٨,٨١٥	٢٩,٥٨٠	القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار
(٩,٩١٩)	(٩,٤٥٤)	الجزء المتداول المدرج ضمن المطلوبات المتداولة
٢٨,٨٩٦	٢٠,١٢٦	الجزء غير المتداول المدرج ضمن المطلوبات المتداولة

إن الموجودات المستأجرة قد تم إقتناؤها بموجب ترتيبات عقود تأجير تمويلي بإجمالي قيمة إيجار ٤٨,٦٢ مليون ريال سعودي، ويستحق دفع الرصيد المتبقي ٢٩,٥٨ مليون ريال سعودي على أقساط شهرية متساوية ابتداءً من سنة ٢٠١٥م.

إن القيمة الحالية للحد الأدنى من دفعات الإيجار قد تم تحديدها بمعدل فائدة فعلي ٦% سنوياً. إن دفعات الإيجار المستقبلية كما في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٣٨,٨١٥	٢٩,٥٨٠	الالتزام بموجب عقد تأجير تمويلي
٩,٩١٩	٩,٤٥٤	خلال سنة واحدة
٢٨,٨٩٦	٢٠,١٢٦	من سنة إلى سنتين





شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

١٦- مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى

تتكون المصرفات والمستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى في ٣١ ديسمبر كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٧٦,٧٤٢	٥٥,٦٤٠	فائدة مستحقة (إيضاح ٢٤)
١١٥,٨٨٨	٩٩,٠٨٠	دفعات مقدمة من العملاء
٤٥,٩٨٤	٣٣,١٤٠	فواتير بالزيادة عن إيرادات العقود
٥٠,٢٨٩	٤٦,٠٤٩	القيمة العادلة السالبة للمشتقات (إيضاح ١٦-١)
١٦,٧٢٨	١٣,٣٤٦	عمولات مستحقة
٢٣,٠٠٣	١٠,٧٤١	مستحقات موظفين
٨٩,٢٠٣	٨٩,٤٦١	مستحقات للمساهمين المسان (إيضاح ١٦-٢)
٢٩,٣١٦	٤٥,٣٧٠	مطلوبات متداولة أخرى
<u>٤٤٧,١٥٣</u>	<u>٣٩٢,٨٢٧</u>	

١٦-١ إن الفوائد المستحقة تتضمن مبلغ ٣٥,١١ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٣٤,٨٠ مليون ريال سعودي) مستحقة الدفع لمبادلة أسعار الفائدة. إن تاريخ الإستحقاق لإتفاقية المبادلة ٣٠ أبريل ٢٠١٥ م بقيمة عادلة سالبة ٣٥,١١ مليون ريال سعودي. تم إعادة هيكلية المبلغ المستحق كجزء من إتفاقية إعادة الهيكلة كما هو مبين في الإيضاح ١٤.

١٦-٢ يتمثل الالتزام في المبالغ المسددة للمساهمين في اليمسان سالت سيهاز لاري (اليمسان سالت) بموجب إتفاقية شراء الأسهم من قبل ماس كابلو. وفقاً لتلك الإتفاقية، يجب على ماس كابلو دفع ٩٠% من صافي الربح للمساهمين في اليمسان سالت حتى السنة المنتهية في ديسمبر ٢٠١٤ م. بالرغم من ذلك، في حال عدم تحقق أرباح خلال هذه الفترة، فتلتزم ماس كابلو بدفع ١٤,٢٥٦ مليون دولار أمريكي في سنة ٢٠١٤ م ومبلغ ٥ مليون دولار أمريكي في نهاية كل من سنة ٢٠١٥ م و سنة ٢٠١٦ م. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م، لم يتم دفع أيأ من تلك المبالغ من قبل الشركة لمساهمي اليمسان سالت.

١٧- الزكاة وضريبة الدخل

( أ ) المحمل للسنة

تتكون الزكاة والضريبة المحملة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
١٥,٠٠٠	١٦,٠٠٠	الزكاة المحملة للسنة
(١,٤٦٥)	(٢,١٠٠)	الضريبة المؤجلة
<u>١٣,٥٣٥</u>	<u>١٣,٩٠٠</u>	الزكاة وضريبة الدخل المحملة

تم احتساب الزكاة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م و ٢٠١٤ م على أساس القوائم المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة.

تخضع الشركات الاجنبية التابعة لضريبة الدخل وفقاً لقوانين الضريبة في الدول التي تأسست بها. يتم تحميل مخصصات ضريبة الدخل للشركات التابعة الأجنبية على قائمة الدخل الموحدة.

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ١٧- الزكاة وضريبة الدخل (تابع)

#### ب) الزكاة وضريبة الدخل المستحقة

إن الحركة في الزكاة المستحقة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٥٠,٢٧٦	٦٤,٧٤٠	الرصيد في ١ يناير
١٥,٠٠٠	١٦,٠٠٠	يضاف: المحمل للسنة
(٥٣٦)	(٥٤٩)	يخصم: المدفوع خلال السنة
٦٤,٧٤٠	٨٠,١٩١	الرصيد في ٣١ ديسمبر

إن الحركة في الموجودات الضريبية المؤجلة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٩٥٧	٥,٥٢٤	الرصيد في ١ يناير
٤,٥٦٧	٣١٠	صافي الحركة خلال السنة
٥,٥٢٤	٥,٨٣٤	الرصيد في ٣١ ديسمبر

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، إن الموجودات الضريبية المؤجلة والبالغ قيمتها ٥,٨٣ مليون ريال سعودي (٢٠١٤: ٥,٥ مليون ريال سعودي) تتعلق بشركة أجنبية تابعة للمجموعة، وترى الإدارة أن هذا المبلغ قابل للاسترداد.  
**الموقف الزكوي:**

### شركة الكابلات السعودية

قامت مصلحة الزكاة والدخل بتقدير التزام زكاة إضافي على الشركة بمبلغ ٥٠,٧٠ مليون ريال سعودي للسنوات من ١٩٩٣م إلى ٢٠٠٤م. اعترضت الشركة على جزء من هذه الالتزامات الإضافية والتي لا تزال قيد الاعتراض لدى بعض المستويات المختلفة ما بين مصلحة الزكاة والدخل وديوان المظالم.

أصدرت المصلحة ربط للسنوات من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م وطالبت بالتزام زكاة إضافية وضريبة استقطاع بمبلغ ٣٥,٦٩ مليون ريال سعودي. اعترضت الشركة على ذلك الربط وتم تحويل الإعتراض إلى لجنة الاعتراض الأولية للنظر والبت فيها. وقد وافقت لجنة الاعتراض الأولية على وجهة نظر المصلحة. وبناء عليه، تقدمت الشركة بطلب استئناف ضد قرار لجنة الاعتراض الأولية لدى لجنة الاستئناف العليا والذي لا يزال قيد المراجعة من قبل اللجنة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بآلاف الريالات السعودية)

### ١٧- الزكاة وضريبة الدخل (تابع)

#### الموقف الزكوي (تابع):

#### شركة الكابلات السعودية (تابع)

أصدرت المصلحة ربط للسنوات ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م حيث طالبت لاتزام زكاة إضافية بمبلغ ٣٢,٩ مليون ريال سعودي. واعترضت الشركة على ذلك الربط و تم تحويل الاعتراض إلى لجنة الاعتراض الأولية.

أصدرت المصلحة ربط للسنوات من ٢٠١٠م إلى ٢٠١٢م حيث طالبت بالتمزام زكاة إضافية بمبلغ ٧٢,٢٢ مليون ريال سعودي. واعترضت الشركة على ذلك الربط ولا يزال الاعتراض قيد المراجعة من قبل المصلحة.

قامت الشركة بتكوين مخصص بمبلغ ٧٩ مليون ريال سعودي للسنة الحالية للربوطات المذكورة أعلاه الصادرة عن المصلحة. قدمت الشركة إقراراتها الزكوية للسنوات ٢٠١٣م و ٢٠١٤م وحصلت على شهادات زكاة مقيدة.

#### شركة مراكز ماس لتوزيع الأدوات الكهربائية المحدودة

أصدرت مصلحة الزكاة والدخل الربوطات الزكوية للسنوات من ١٩٩٨م إلى ٢٠٠٧م والتي أظهرت التزام زكاة إضافي بمبلغ ١ مليون ريال سعودي. قامت الشركة بالاعتراض لدى لجنة الاستئناف العليا ضد هذه الربوطات وهي واثقة من تحقيق نتائج لصالحها.

قدمت الشركة إقراراتها الزكوية للسنوات المنتهية من ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٠م. لم تقم المصلحة حتى الآن بإصدار الربوطات الزكوية للسنوات المذكورة. وعلى الرغم من أن الشركة متوقفة عن النشاط، إلا أنها بصدد تقديم إقراراتها الزكوية للسنوات من ٢٠١١م حتى ٢٠١٥م.

#### شركة ماس لمشاريع الطاقة والاتصالات المحدودة

قدمت الشركة إقراراتها الزكوية للسنوات من ١٩٩٩م إلى ٢٠١٤م، وقامت المصلحة بتقديم الربوطات الزكوية النهائية للسنوات من ١٩٩٩م إلى ٢٠٠٤م وطالبت بفروقات زكاة إضافية بمبلغ ٣ مليون ريال سعودي. قدمت الشركة اعتراضها على هذا الربط لدى المصلحة والذي لا يزال قيد المراجعة من قبل المصلحة. لم تقم المصلحة حتى الآن بإصدار الربوطات النهائية للسنوات من ٢٠٠٥م إلى ٢٠١٤م.

#### شركة الكابلات السعودية للتسويق المحدودة

أصدرت مصلحة الزكاة والدخل الربط النهائي للسنوات من ١٩٩٦م إلى ٢٠٠٤م، وطالبت بفروق زكاة إضافية بمبلغ ١٧ مليون ريال سعودي. قدمت الشركة اعتراضها على هذه الفروق وهي واثقة من تحقيق نتائج لصالحها. قدمت الشركة إقراراتها الزكوية للسنوات من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م. لم تصدر المصلحة حتى الآن الربط الزكوي النهائي للسنوات المذكورة. وعلى الرغم من أن الشركة متوقفة عن النشاط، إلا أنها بصدد تقديم إقراراتها الزكوية للسنوات حتى ٢٠١٤م.

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ١٨- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٥٨,٦٥٨	٦٧,٩٣٧	الرصيد في ١ يناير
١٦,٦٦٣	١٣,٣٥٥	المخصص للسنة
(٧,٣٨٤)	(١١,٨٤٨)	المدفوع خلال السنة
٦٧,٩٣٧	٦٩,٤٤٤	الرصيد في ٣١ ديسمبر

#### ١٩- رأس المال

إن رأس مال الشركة مكون من ٧٦,٠٠٠,٠٠٠ حصة بقيمة ١٠ ريال سعودي للحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م.

#### ٢٠- إحتياطي نظامي

وفقاً لنظام الشركات في المملكة العربية السعودية والنظام الأساسي للشركة يتم تكوين إحتياطي نظامي وذلك بتحويل ١٠% من صافي الدخل السنوي إلى الإحتياطي النظامي وأن يستمر هذا التحويل حتى يبلغ الإحتياطي النظامي ٥٠% من رأس المال. إن الإحتياطي النظامي غير متاح للتوزيع. نتيجة لتكبد الشركة خسائر متراكمة فلم يتم بتحويل أي مبلغ للإحتياطي النظامي خلال السنة الحالية.

#### ٢١- التغيرات التراكمية في القيمة العادلة

إن الحركة في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٢٣,٠٨٧	(٢٠,١٢٣)	الرصيد في ١ يناير
(٩٠٢)	٢٤	صافي الحركة في (الخسائر) / الأرباح المحققة / غير المحققة من الإستثمارات المتاحة للبيع
(٤٢,٣٠٨)	٦,٤٠٥	صافي الحركة في (الخسائر) / الأرباح غير المحققة للتحوط للتدفقات النقدية للشركة والشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
(٢٠,١٢٣)	١٣,٦٩٤	الرصيد في ٣١ ديسمبر



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بآلاف الريالات السعودية)

### ٢٢- مصروفات عمومية وإدارية

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٤٨,٩٦٥	٤٠,٧٣١	رواتب ومنافع متعلقة بها
١٨,٠٥٧	١٤,١٠٠	أتعاب مهنية
١٢,٥٤٣	١٤,٨٤٥	إستهلاك (إيضاح ١٢)
١٦,٤٨٥	١٥,٩٧٤	إطفاء (إيضاح ١٣)
٢,١٠١	٥,٠٨٥	مصروفات بنكية
٤,٩٨٨	٤,٨٩٩	صيانة وإصلاح
٣,٨٥٢	٣,٠٨٨	سفر و تنقلات
٣,٩٧٠	--	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (إيضاح ٦-٢)
٢,٣٤٧	٢,٦٥٠	إيجار وتأمين
٢,٦٨٢	٢,١٢٧	منافع عامة
١,٩٠٠	٢,٠٤٦	مصروفات تدريبات
٧٣٧	١,١٢٩	قرطاسية ومطبوعات
٥,٤٦٣	٧,٩٤٦	مصروفات أخرى
<u>١٢٤,٠٩٠</u>	<u>١١٤,٦٢٠</u>	

### ٢٣- مصروفات بيع و توزيع

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٢٩,٣٢١	٢٤,٧٩٩	رواتب ومنافع متعلقة بها
٤٢,٧٥٠	٢٢,٨٧٢	مصروفات شحن وتأمين و تنقلات
١,٣٨٦	١,٢٦٣	صيانة وإصلاح
١,٩٦٢	١,٣٣٥	أتعاب مهنية
٣٦٩	٣٥٦	إستهلاكات (إيضاح ١٢)
٢,١٨٨	١,٨٣٥	إيجار
٥٤٨	٤٦٠	منافع عامة
٣٥١	٥١٩	قرطاسية ومطبوعات
٥,١٨٣	٢,٤٢٠	مصروفات أخرى
<u>٨٤,٠٥٨</u>	<u>٥٥,٨٥٩</u>	



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

#### ٢٤- أعباء تمويلية - صافي

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م تم رد مبلغ ٦٢ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: لا شيء) والذي قد تم استحقاقه خلال الفترات السابقة. إن تكاليف التمويل التي قد تم ردها هي متعلقة بالقرض الذي تم الحصول عليه وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية والتي تم اعتمادها كجزء من إعادة الهيكلة الموقعة في ٢٣ فبراير ٢٠١٦م (إيضاح ١٤).

إن الحركة في الأعباء التمويلية المستحقة هي كما يلي:

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
١٦,٣١٧	٧٦,٧٤٢	الرصيد في ١ يناير
١١٢,٠٣٩	٨٤,١٢٣	المحمل للسنة
--	(٦٢,٣٩٠)	رد مخصص خلال السنة
١١٢,٠٣٩	٢١,٧٣٣	
(٥١,٦١٤)	(٤٢,٨٣٥)	المدفوع خلال السنة
<u>٧٦,٧٤٢</u>	<u>٥٥,٦٤٠</u>	الرصيد في ٣١ ديسمبر

#### ٢٥- إيرادات أخرى - صافي

تتكون الإيرادات الأخرى مما يلي:

٢٠١٤م	٢٠١٥م	
--	٤٠,١٣٠	رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (إيضاح ٦-٣)
(١٢,٣٤٢)	--	انخفاض في قيمة الشهرة
(٤٧٣)	٨,١٢٧	أرباح ترجمة عملات أجنبية
٢١,٤٩٨	٦,٥٢١	أخرى
<u>٨,٦٨٣</u>	<u>٥٤,٧٧٨</u>	

#### ٢٦- ربحية / (خسارة) للسهم

ربحية / (خسارة) السهم للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و ٢٠١٤م يتم احتسابها بقسمة صافي الربح / (الخسارة) من العمليات لتلك السنوات على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة. إن الأرباح المخفضة للسهم على الشركة مثل الأرباح العادية للسهم.

#### ٢٧- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

أ) تتكون الأطراف ذات العلاقة من المساهمين في الشركة وأقربائهم حتى الجيل الرابع، والشركات الزميلة والشقيقة (والشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية) والمديرين وموظفي الإدارة العليا للشركة. يتم اعتماد شروط وأحكام هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

ب) تتمثل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بشكل رئيسي في شراء وبيع البضائع تامة الصنع وإعادة تحميل المصروفات من / إلى الشركات الشقيقة. ويتم ذلك وفقاً لشروط متفق عليها ومعتمدة من قبل مجلس الإدارة.



## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٢٧- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

ج ) فيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والأرصدة الناتجة عنها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

الرصيد الختامي		المعاملات خلال السنة المنتهية		طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	معاملات مع
٢٠١٤م	٢٠١٥م	٢٠١٤م	٢٠١٥م			
--	٤٨٣	--	١,٢٠٧	بيع بضائع	شركة شقيقة	حدادة المحدودة
--	٣٧٨	--	٤,١٠٥	خدمات مشتركة	شركة زميلة	شركة زكا العالمية لتقنية المعلومات
--	٨٦١	--	--			

الرصيد الختامي		المعاملات خلال السنة المنتهية		طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	معاملات مع
٢٠١٤م	٢٠١٥م	٢٠١٤م	٢٠١٥م			
		٧,٠٢٥	٢٧,٢٧٦	شراء مواد خام	شركة زميلة	شركة ميدال كابلز المحدودة دبليو ال ال
		١,٨٧٥	١,٨٧٥	مكافآت للمديرين توزيعات أرباح مستلمة		
٢,٦٨٧	٢٢,٢٣٧	٨٧,١٦٧	٧٦,٨٧٥	أخرى	مساهم	شركة زينيل للصناعات المحدودة
		٢,٠١٩	٤,٧٣٦	مصرفات معاد تحميها للمجموعة	شركة شقيقة	شركة كيم العالمية المحدودة
٣٦,٢١٩	٣٨,٥٩٦	٢,٨٦٦	٢,٣٧٧	مصرفات معاد تحميها للمجموعة	شركة شقيقة	حدادة المحدودة
٦٦٤	٦٦٤	--	--	مصرفات معاد تحميها للمجموعة	شركة زميلة	شركة زكا العالمية لتقنية المعلومات
١,٤٥٢	١,٤٥٢	٩٩٣	--	مصرفات معاد تحميها للمجموعة		
٥٤٩	--	٦,٧٤٢	--			
٤١,٥٧١	٦٢,٩٤٩					

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٢٧- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٧٢	٤٥	مكافآت مديريين
		إن مكافآت الإدارة خلال السنة هي كما يلي:
٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٧,٣٥٤	٨,٣٦٥	منافع قصيرة الأجل
٢٥٦	٣١٢	منافع ما بعد التوظيف

تتضمن المنافع قصيرة الأجل إجمالي الراتب الشهري المدفوع لموظفي الإدارة العليا بما في ذلك الراتب الأساسي والبدلات.

تتضمن منافع ما بعد التوظيف تكلفة الخدمات الحالية لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين.

### ٢٨- الإرتباطات والإلتزامات المحتملة

بالإضافة للإلتزامات المذكورة في الإيضاح ١٧، فيما يلي الإرتباطات و الإلتزامات المحتملة الإضافية للمجموعة:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٤١١,٨٤٠	١٠٣,٢٧٨	أرصدة قائمة تتعلق بعقود آجلة لشراء معادن
١٨٢,٣٩٤	١٢٨,٧٩٩	إلتزامات محتملة بشأن ضمانات تنفيذ العقود و ضمانات مناقصات
٩,٧٧٤	٨,٨٣٣	إلتزامات رأسمالية معتمدة ومتعاقد عليها
٧٩,٢١٧	٦١,١٩٦	ضمانات شركات مصدرة

إضافة إلى الضمانات المقدمة فيما يتعلق بالتسهيلات البنكية الممنوحة لبعض الشركات التابعة، فقد قامت الشركة أيضاً بتقديم تعهدات لدعم تلك الشركات التابعة للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها.



شركة الكابلات السعودية  
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

٢٩ - المعلومات القطاعية

قطاع الأعمال:

تتعلق المعلومات القطاعية بالأعمال الرئيسية التالية للمجموعة:

- بيع البضائع المصنعة
- مشروعات الاتصالات والطاقة الجاهزة ( على أساس العقود)

تشكل هذه أساس التقارير الإدارية الداخلية في قطاعات الأعمال الرئيسية

الإجمالي		إيرادات العقود		مبيعات البضاعة		
٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
١,٧١٦,٣٢١	١,٩١٨,٠٥٩	١٥٣,١٤٢	٩١,٠٢٥	١,٥٦٣,١٧٩	١,٨٢٧,٠٣٤	إيرادات
١,٧٠٩,٦٥٨	١,٨٤٩,٦٥٤	١٤١,٨٦٥	٨٢,٦٥٩	١,٥٦٧,٧٩٣	١,٧٦٦,٩٩٥	تكلفة الإيرادات
(٢٠١,٦٧٩)	١,٦٨٧	(١٧,٦٨٩)	٦,٩٤١	(١٨٣,٩٩٠)	(٥,٢٥٤)	صافي (الخسارة) / الربح
٣٥٧,٠٦٥	٥٢١,٤١٤	١١٢,١٦٤	١٣٩,٦٧٦	٢٤٤,٩٠١	٣٨١,٧٣٨	ذمم تجارية
٧٤٧,٢٠٢	٦٨١,٥٧٨	٦,٩٠٦	٤,٩٤٣	٧٤٠,٢٩٦	٦٧٦,٦٣٥	ممتلكات، آلات ومعدات
٨٤٢,٣٤٢	٧٤٢,١٢٢	٧٢,٧٤٧	٧٢,٧٤٧	٧٦٩,٥٩٥	٦٦٩,٣٧٥	قروض قصيرة الأجل
٣٦٤,٨٩٠	٣٥٠,٦٨١	٩٥,٤٦٤	٩٥,٤٦٤	٢٦٩,٤٢٦	٢٥٥,٢١٧	قروض طويلة الأجل

المعلومات الجغرافية:

تتم عمليات المجموعة في المملكة العربية السعودية ودولة الإمارات العربية المتحدة وتركيا. إن المعلومات المالية المختارة يتم عرضها جغرافياً كما يلي:

الإجمالي	تركيا	دولة الإمارات العربية المتحدة		٢٠١٥ م	
		المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية		
١,٩١٨,٠٥٩	٥٠٧,٧٨٩	٨٠,٨٤٣	١,٣٢٩,٤٢٧		إيرادات
١,٨٤٩,٦٥٤	٤٦٤,٣٠٥	٧٦,٦١٦	١,٣٠٨,٧٣٣		تكلفة الإيرادات
١,٦٨٧	(٢٣,٧١٧)	٣٦٤	٢٥,٠٤٠		صافي الربح / (الخسارة)
٥٢١,٤١٤	١٥٠,٠٤٢	٣٤,٥٤٦	٣٣٦,٨٢٦		ذمم تجارية
٦٨١,٥٧٨	٣٥١,٨٢٩	٢٤	٣٢٩,٧٢٥		ممتلكات، آلات ومعدات
٧٤٢,١٢٢	١٤٠,٠٢٩	--	٦٠٢,٠٩٣		قروض قصيرة الأجل
٣٥٠,٦٨١	٦٠,٥١٢	--	٢٩٠,١٦٩		قروض طويلة الأجل

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٢٩- المعلومات القطاعية (تابع)

٢٠١٤ م	المملكة العربية السعودية	دولة الإمارات العربية المتحدة	تركيا	الإجمالي
إيرادات	١,١٢٩,٢٧١	٤٥,٧١٦	٥٤١,٣٣٤	١,٧١٦,٣٢١
تكلفة الإيرادات	١,١٣٧,٠٢١	٤٢,٥٥٧	٥٣٠,٠٨٠	١,٧٠٩,٦٥٨
صافي الخسارة	(١٢٤,٠٨٧)	(٧٠٨)	(٧٦,٨٨٤)	(٢٠١,٦٧٩)
ذمم مدينة	٢٨٨,٤٧٥	٥,٦٤٢	٦٢,٩٤٨	٣٥٧,٠٦٥
ممتلكات، آلات ومعدات	٣٧٦,٢٢١	١١٨	٣٧٠,٨٦٣	٧٤٧,٢٠٢
قروض قصيرة الأجل	٦٤٦,٠٠٦	--	١٩٦,٣٣٦	٨٤٢,٣٤٢
قروض طويلة الأجل	٣٠٢,٧٦٩	--	٦٢,١٢١	٣٦٤,٨٩٠

### ٣٠- عقود الإيجار التشغيلي

إن مصروفات الإيجار للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م بلغت ٦,٣٧٥ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م: ٥,١٠ مليون ريال سعودي).

### ٣١- إدارة المخاطر

تتعرض المجموعة إلى المخاطر التالية والناجمة من استخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر سعر الفائدة
- مخاطر السيولة
- مخاطر الائتمان
- مخاطر العملات
- مخاطر أسعار السلع

يعرض هذا الإيضاح المعلومات عن تعرض المجموعة لكل من المخاطر أعلاه وأهداف المجموعة وسياساتها وعملياتها لقياس وإدارة المخاطر.

إن مجلس الإدارة لديه المسؤولية الكاملة عن وضع والإشراف على إطار عمل إدارة المخاطر للمجموعة. الإدارة العليا هي المسؤولة عن تطوير ومراقبة سياسات إدارة المخاطر للمجموعة والتقرير عنها بشكل منتظم إلى مجلس الإدارة عن تلك النشاطات.

### أ) مخاطر أسعار العملات

إن مخاطر أسعار العملات تنتج من احتمالية التغيرات في أسعار العملات والتي بدورها سوف تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية. إن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار العملات بشكل رئيسي من المبالغ المستحقة للبنوك. تقوم المجموعة بمراقبة تقلبات أسعار العملات وتقوم بالدخول في مقايضات أسعار عملات بمعدل تجاري وذلك للتحوط من التقلبات السلبية المستقبلية في أسعار العملات على القروض طويلة الأجل. إن جميع الإلتزامات بأسعار عملات متغيرة.





## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٣١ - إدارة المخاطر (تابع)

#### ب) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء باحتياجاتها من التمويل. يتم إدارة مخاطر السيولة من خلال إدارة الخزينة في المجموعة عن طريق مراقبة تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة وشركاتها الشقيقة للتأكد من الاحتفاظ بسيولة كافية. تتكون المطلوبات المالية للشركة بصفة أساسية من القروض قصيرة وطويلة الأجل والذمم الدائنة والالتزامات بموجب عقود الإيجار التمويلي والمطلوبات الأخرى والمطلوب لجهات ذات علاقة. إن هذا يساعد المجموعة في مراقبة متطلبات التدفقات النقدية لضمان توفر سيولة كافية. كما أن المجموعة تراقب مستويات التدفقات النقدية المتوقعة من الذمم المدينة التجارية والأرصدة المدينة الأخرى بالإضافة إلى التدفقات النقدية الخارجة المتوقعة للذمم الدائنة التجارية والقروض البنكية بما في ذلك تكاليف التمويل. إن إدارة الشركة متوقعة تدفق نقدي بمبلغ ٣٧ مليون ريال سعودي و٣١٥ مليون ريال سعودي لمواجهة الإلتزامات البنكية خلال الأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م و٣١ ديسمبر ٢٠١٧م على التوالي.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ ٧٠٦,١٨ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٨٤٥,٠٨ مليون ريال سعودي). لاحقاً لنهاية السنة، في ٢٣ فبراير ٢٠١٦م تم التوقيع على اتفاقية إعادة الهيكلة من قبل المجموعة ومع أربعة من البنوك الرئيسيين، والتي تسمح للمجموعة بإعادة جدولة و سداد ديونها البالغة ٧٩٣ مليون ريال سعودي بما في ذلك الفوائد التمويلية المستحقة على فترة ٧ سنوات تنتهي بسداد الدفعة الأخيرة بنهاية ديسمبر ٢٠٢٢م تم الإفصاح مفصلاً عن التسديدات وفقاً لشروط إعادة هيكلة الديون (إيضاح ١٤).

#### ج) مخاطر الائتمان

تنشأ مخاطر الائتمان بسبب عدم مقدرة طرف في أداة مالية ما على الوفاء بالتزاماته والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية.

تنشأ مخاطر الائتمان من احتمال حدوث انخفاض في قيمة الموجودات المالية بسبب عدم قدرة الجهات التي يتم التعامل معها على الوفاء بالتزاماتها في معاملة تشمل على أدوات مالية. وضعت المجموعة إجراءات لإدارة التعرض لمخاطر الائتمان بما في ذلك الحصول على الموافقات على الائتمان ووضع حدود للائتمان وشروط للحصول على ضمان. يتم الاحتفاظ بمخصص للديون التي يحتمل أن تكون مشكوك في تحصيلها، بالمستوى الكافي في رأي الإدارة، لمقابلة الخسائر المحتملة من الذمم المدينة المتأخر سدادها.

تم عرض المبالغ المعروضة في قائمة المركز المالي بعد طرح مخصص الذمم المدينة المشكوك في تحصيلها والتي يتم تقديرها من قبل ادارة المجموعة بناء على الخبرة السابقة وتقييمها للوضع الاقتصادي الراهن.

## شركة الكابلات السعودية

(شركة مساهمة سعودية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

(بالآلاف الريالات السعودية)

### ٣١- إدارة المخاطر (تابع)

#### د) مخاطر العملات

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلبات قيمة اداة مالية بسبب تغيرات في اسعار الصرف الاجنبي. باستثناء أعمال الشركات التابعة الأجنبية، لم تقم المجموعة بعمليات جوهريّة بالعملات بخلاف الريال السعودي والدولار الأمريكي خلال السنة.

#### هـ) مخاطر أسعار السلع

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار السلع الأساسية باستخدام الأدوات المشتقة القائمة على السلع وذلك لإدارة بعض المخاطر الناجمة عن التقلبات في أسعار السلع الأساسية. عندما يتم تعيين هذه المشتقات لتغطية مخاطر التدفقات النقدية لمصاريف أسعار السلع الأساسية، يتم تأجيل بعض المكاسب والخسائر التي تعود إلى هذه الأدوات في حقوق الملكية ويتم إدراجها في قائمة الأعمال الموحدة وذلك عندما تتبلور المعاملة الأساسية المتحوط لها أو لم يعد متوقع حدوثها.

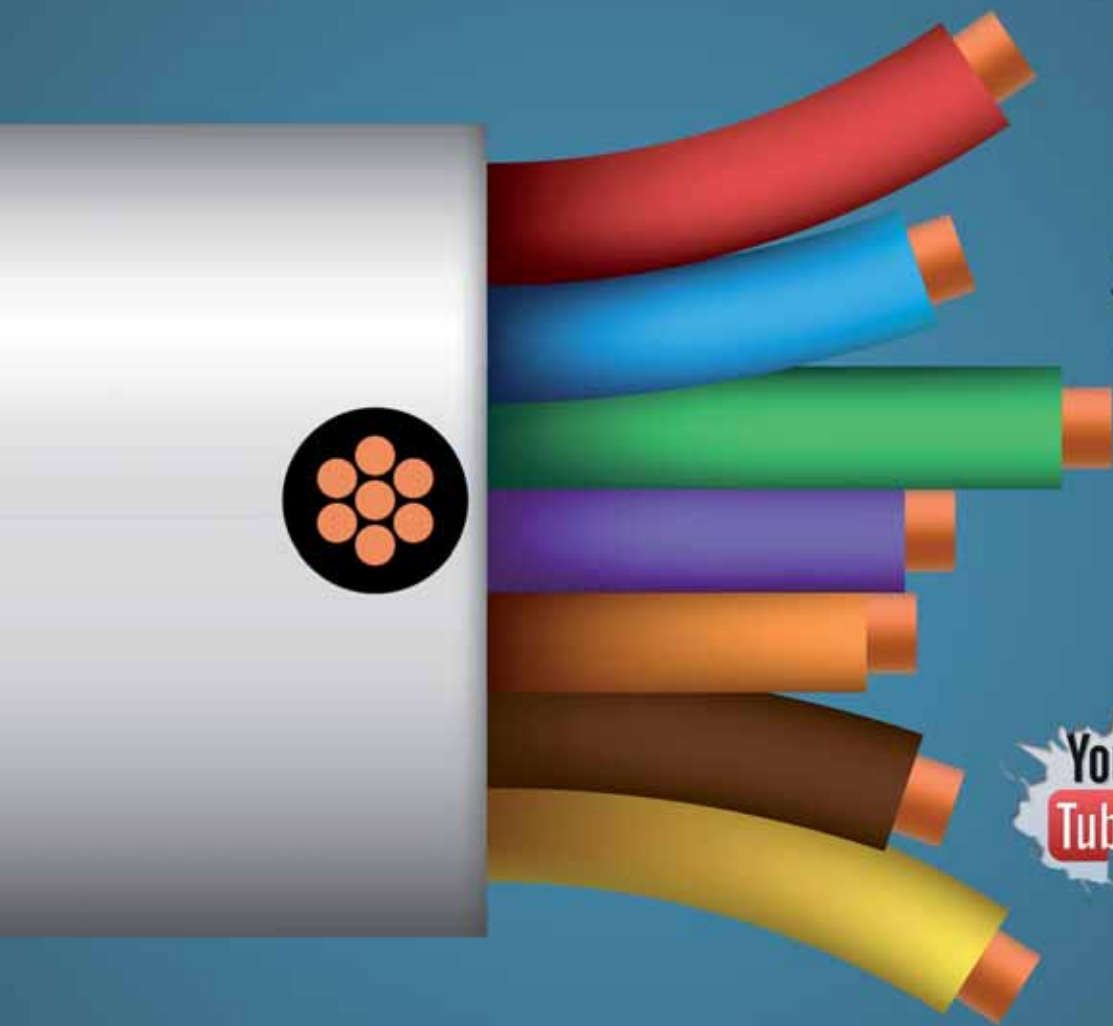
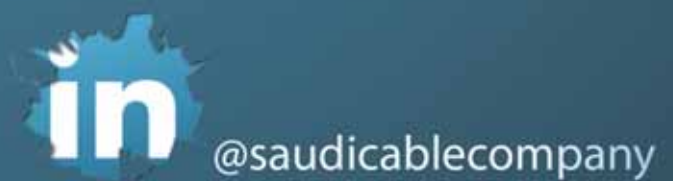
إن نشاطات الشركة تعرضها بشكل رئيسي للمخاطر المالية من التغيرات في أسعار المعادن. إن المجموعة لديها أدوات مالية مشتقة لإدارة التعرض لمخاطر أسعار المعادن.

### ٣٢- القيم العادلة

هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. وبرأي الإدارة أن القيم العادلة لموجودات ومطلوبات الشركة، باستثناء الإستثمارات في الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، لا تختلف بصورة كبيرة عن قيمتها الدفترية.

### ٣٣- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية الموحدة للإصدار من قبل مجلس الإدارة في ١٦ جمادى الأولى ١٤٣٧هـ الموافق ٢٥ فبراير ٢٠١٦م.



@saudicableco



@saudicableco



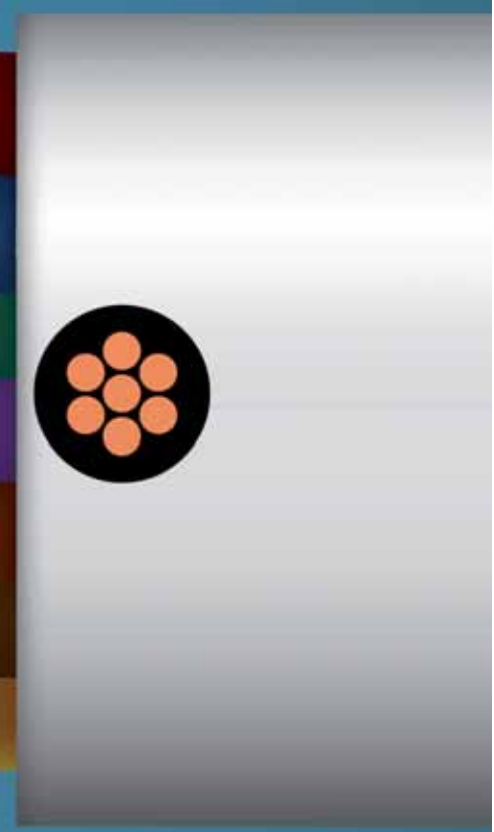
@saudicableco



@saudicableco



@saudicablecompany



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

---

**31. RISK MANAGEMENT (continued)**

**c) Credit risk (continued)**

The amounts presented in the balance sheet are net of allowance for doubtful receivables, estimated by the Group's management based on prior experience and their assessment of the current economic environment.

**d) Currency risk**

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to change in foreign exchange rates. Except for operations of foreign subsidiaries, the Group did not undertake significant transactions in currencies other than Saudi Riyals and US Dollars, during the year.

**e) Commodity price risk**

The Group is exposed to commodity price risk uses commodity based derivative instruments to manage, some of the risks arising from fluctuations in commodity prices. Where these derivatives have been designated as cash flow hedges of underlying commodity price expenses, certain gains and losses attributable to these instruments are deferred in shareholders' equity and recognised in the consolidated statement of operations when the underlying hedged transaction crystalizes or is no longer expected to occur.

The Group's activities expose it primarily to the financial risks of changes in metal pricing. The Group enters into derivative financial instruments to manage its exposure to metal pricing.

**32. FAIR VALUES**

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction. Management believes that the fair values of the Company's financial assets and liabilities, except for the investments in equity accounted investees, are not materially different from their carrying values.

**33. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

These consolidated financial statements were approved for issuance by the Board of Directors on Jumada Al Awal 16, 1437H corresponding to February 25, 2016.



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

---

**31. RISK MANAGEMENT (continued)**

**a) Commission rate risk**

Commission rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the value of the financial instruments. The Group is exposed to commission rate risk mainly on the amounts due to banks. The Group monitors the fluctuation, where applicable, in the interest rates and also entered into an interest rate Swap with a commercial to hedge future adverse fluctuation in interest rates on its long term borrowing. All the borrowings of the Company are on floating commission rate

**b) Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its net funding requirements. This risk is managed by the Group's treasury department by monitoring the maturity profile of the Group and affiliates' financial assets and liabilities to ensure that adequate liquidity is maintained. The Group's financial liabilities primarily consist of short term and long term loans, accounts payable, finance lease obligations, other liabilities and due to related parties. This assists the Group in monitoring the cash flow requirements to ensure that it has sufficient liquidity. The Group also monitors the levels of expected cash inflows on trade and other receivables together with the expected cash outflows on trade payables and bank borrowings, including finance costs. The management expects net cash outflow of SR 37 million and SR 315 million, towards bank borrowings, during the years ending December 31, 2016 and December 31, 2017 respectively.

As at December 31, 2015, the Group's current liabilities exceeded its current assets by SR 706.18 million (December 31, 2014: SR 845.08 million). However subsequent to the year end, on February 23, 2016, the restructuring agreements were signed by the Group and its four main lenders that allows the Group to reschedule and repay its debts amounting to SR 793 million including the financial charges payable over a period of 7 years culminating with a final payment at the end of December 2022. The detailed repayments as per the terms of the debt restructuring agreements are disclosed in note 14.

**c) 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.

Credit risk arises from the possibility that assets could be impaired because counter parties cannot meet their obligations in transactions involving financial instruments. The Group has established procedures to manage credit exposure including credit approvals, credit limits and guarantee requirements. An allowance for potential doubtful receivables is maintained at a level which, in the judgment of management, is adequate to provide for potential losses on delinquent receivables.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**29. SEGMENTAL INFORMATION (continued)**

*Geographic Information:*

The Group's operations are conducted in Kingdom of Saudi Arabia, UAE and Turkey. Selected financial information summarised by geographic area, is as follows:

	<u>Saudi Arabia</u>	<u>UAE</u>	<u>Turkey</u>	<u>Total</u>
<b><u>2015</u></b>				
Revenue	1,329,427	80,843	507,789	1,918,059
Costs of revenue	1,308,733	76,616	464,305	1,849,654
Net profit / (loss)	25,040	364	(23,717)	1,687
Trade receivable	336,826	34,546	150,042	521,414
Property, plant and equipment	329,725	24	351,829	681,578
Short-term loans	602,093	--	140,029	742,122
Long-term loans	290,169	--	60,512	350,681
	<u>Saudi Arabia</u>	<u>UAE</u>	<u>Turkey</u>	<u>Total</u>
<b><u>2014</u></b>				
Revenue	1,129,271	45,716	541,334	1,716,321
Costs of revenue	1,137,021	42,557	530,080	1,709,658
Net loss	(124,087)	(708)	(76,884)	(201,679)
Trade receivable	288,475	5,642	62,948	357,065
Property, plant and equipment	376,221	118	370,863	747,202
Short-term loans	646,006	--	196,336	842,342
Long-term loans	302,769	--	62,121	364,890

**30. OPERATING LEASES**

Rent expense for the year ended December 31, 2015 amounted to SR 6.375 million (December 31, 2014: SR 5.10 million).

**31. RISK MANAGEMENT**

The Group has exposure to the following risks:

- Interest rate risk
- Liquidity risk
- Credit risk
- Currency risk
- Commodity price risk

This note represents information about the Group's exposure to each of the above risks, Group's objectives, policies and processes for measuring and managing such risks.

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. Senior management are responsible for developing and monitoring the Group's risk management policies and report regularly to the Board of Directors on their activities.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**28. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES**

In addition to contingencies mentioned in note 17 following are the additional commitments and contingent liabilities of the Group

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Outstanding forward metal contracts	<u>103,278</u>	<u>411,840</u>
Contingent liabilities in respect of performance and bid bonds	<u>128,799</u>	<u>182,394</u>
Authorised and contracted for capital expenditure commitments	<u>8,833</u>	<u>9,774</u>
Corporate guarantees issued	<u>61,196</u>	<u>79,217</u>

In addition to providing guarantees in respect of bank facilities available to certain subsidiaries, the Company has also provided undertakings to support such subsidiaries in meeting their liabilities as they fall due.

**29. SEGMENTAL INFORMATION**

*Operating Segment:*

The Group has the following main business segments:

- Sale of manufactured goods
- Turnkey power and telecommunication projects (based on the contracts)

These form the basis of internal management reporting of main business segments

	<u>Sale of goods</u>		<u>Contract revenue</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Revenue	<b>1,827,034</b>	1,563,179	<b>91,025</b>	153,142	<b>1,918,059</b>	1,716,321
Costs of revenue	<b>1,766,995</b>	1,567,793	<b>82,659</b>	141,865	<b>1,849,654</b>	1,709,658
Net (loss) / profit	<b>(5,254)</b>	(183,990)	<b>6,941</b>	(17,689)	<b>1,687</b>	(201,679)
Trade receivable	<b>381,738</b>	244,901	<b>139,676</b>	112,164	<b>521,414</b>	357,065
Property, plant and equipment	<b>676,635</b>	740,296	<b>4,943</b>	6,906	<b>681,578</b>	747,202
Short-term loans	<b>669,375</b>	769,595	<b>72,747</b>	72,747	<b>742,122</b>	842,342
Long-term loans	<b>255,217</b>	269,426	<b>95,464</b>	95,464	<b>350,681</b>	364,890

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**27. RELATED PARTIES (continued)**

**2. Due to related parties**

<u>Transaction with</u>	<u>Relationship</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Transaction during the year ended</u>		<u>Closing balance</u>	
			<u>December 31, 2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Midal Cables W.L.L	Associate	Purchase of raw material	27,276	7,025		
		Director remuneration	1,875	1,875		
		Dividend received	76,875	87,167		
		Other	4,736	2,019	22,237	2,687
Xenel Industries Limited	Shareholder	Expenses recharged by the Group	2,377	2,866	38,596	36,219
Chem Global Limited	Affiliate		--	--	664	664
Hidada Limited	Affiliate	Expenses incurred by the Group	--	993	1,452	1,452
Xeca International Information Technology	Associate	Expenses incurred by the Group	--	6,742	--	549
					<u>62,949</u>	<u>41,571</u>

**3. Remuneration of Directors and Key Management Personnel**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Directors Remuneration	45	72

The remuneration of management during the year was as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Short term benefits	8,365	7,354
Post employment benefit	312	256

Short term benefits include the monthly gross salary paid to the key management personnel which include basic salary and the allowances.

Post employment benefits include the current service cost for the employees' end of service benefit

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**26. EARNINGS / LOSS PER SHARE**

Earnings / loss per share for the years ended December 31, 2015 and 2014 have been computed by dividing the net profit / (loss) and loss from operations for such years by the weighted average number of shares outstanding at the end of the year. Diluted earnings per share is also same as basic earnings per share.

**27. RELATED PARTIES TRANSACTIONS AND BALANCES**

- a) Related parties include the Company's shareholders and their relatives upto the fourth generation, associated and affiliated companies (including equity accounted investees) and key management personnel of the Company. Terms and conditions of these transactions are approved by the Company's management.
- b) Related party transactions mainly represent purchase and sale of finished goods and recharging of expenses from / to affiliates. These are undertaken at mutually agreed terms and are approved by the Company's Board of Directors
- c) Significant related party transactions and balances arising there from as at December 31 are summarised as under:

**1. Due from related parties**

<u>Transaction with</u>	<u>Relationship</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Transaction during the year ended</u>		<u>Closing balance</u>	
			<u>December 31, 2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hidada Limited	Affiliate	Sale of goods	1,207	--	483	--
Xeca International Information Technology	Associate	Shared services	4,105	--	378	--
					<b>861</b>	<b>--</b>



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**23. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES**

Selling and distribution expenses comprises of the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salaries and related benefits	24,799	29,321
Freight, Insurance and Transportation	22,872	42,750
Repair and maintenance	1,263	1,386
Professional charges	1,335	1,962
Depreciation (Note 12)	356	369
Rent	1,835	2,188
Utilities	460	548
Printing and stationery	519	351
Other	2,420	5,183
	<u>55,859</u>	<u>84,058</u>

**24. FINANCIAL CHARGES – NET**

During the year ended December 31, 2015, an amount of SR 62 million (December 31, 2014: Nil) has been reversed that had been accrued in the current and prior periods. The financial charges reversal relates to the borrowings obtained under Islamic principles, that is formally agreed as part of restructuring agreement signed on February 23, 2016. (Note 14).

The movement of accrued financial charges is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balance at January 1	76,742	16,317
Charge for the year	84,123	112,039
Reversal made during the year	(62,390)	--
	21,733	112,039
Payments made during the year	(42,835)	(51,614)
	55,640	76,742
Balance at December 31	<u>55,640</u>	<u>76,742</u>

**25. OTHER INCOME – NET**

Other income comprises of the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reversal of provision for doubtful receivables (Note 6.3)	40,130	--
Impairment of goodwill	--	(12,342)
Foreign exchange gain	8,127	(473)
Others	6,521	21,498
	<u>54,778</u>	<u>8,683</u>

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**20. STATUTORY RESERVE**

In accordance with Regulations for Companies in the Kingdom of Saudi Arabia, the Company has to establish a statutory reserve by appropriation of 10% of net income until the reserve equaled 50% of the share capital. This reserve is not available for dividend distribution. As the Company have accumulated losses, therefore, no amount has been transferred to statutory reserve during the current year.

**21. CUMULATIVE CHANGES IN FAIR VALUES**

Movement in cumulative changes in fair values is as follows as of December 31:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balance at January 1	(20,123)	23,087
Net movement in realised/unrealised (losses)/gains on available-for-sale investments	24	(902)
Net movement in unrealised (losses)/gains relating to cash flow Hedges of the Company and equity accounted investee	<u>6,405</u>	<u>(42,308)</u>
Balance at December 31	<u>(13,694)</u>	<u>(20,123)</u>

**22. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES**

General and administrative expenses comprises of the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salaries and related benefits	40,731	48,965
Professional charges	14,100	18,057
Depreciation (Note 11 and 12)	14,845	12,543
Amortisation (Note 13)	15,974	16,485
Bank charges	5,085	2,101
Repairs and maintenance	4,899	4,988
Traveling and transportation expenses	3,088	3,852
Provision for doubtful receivables (Note 6.2)	--	3,970
Rent and insurance	2,650	2,347
Utilities	2,127	2,682
Trainings	2,046	1,900
Printing and Stationery	1,129	737
Others	<u>7,946</u>	<u>5,463</u>
	<u>114,620</u>	<u>124,090</u>

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**17. ZAKAT AND INCOME TAX (continued)**

**Mass Centers for Distribution of Electrical Products Limited**

The DZIT issued the Zakat assessments for the years from 1998 to 2007, which showed Zakat liability of Saudi Riyals 1 million. The Company filed an appeal with the Higher Appeal Committee (HAC) against the said assessments and is confident of favorable outcome.

The Company filed its Zakat returns for the years ended December 31, 2008 to 2010. The DZIT did not issue the final Zakat assessments for the said years till to date. Although, the Company is essentially dormant but is in the process to file the Zakat returns for the years from 2011 to 2015.

**Mass Projects for Power & Telecommunications Limited**

The Company filed its Zakat returns for the years from 1999 to 2014, The DZIT issue its final Zakat Assessments for the years 1999 to 2004 and claimed additional Zakat differences of Saudi Riyals 3 million. The Company filed an objection against the DZIT assessment, which is still under review by DZIT. Final assessments for the years 2005 to 2014 were not issued by the DZIT till to date.

**Saudi Cable Company for Marketing Limited**

The DZIT issued the final assessment for the years 1996 to 2004, and claimed Zakat differences of Saudi Riyals 17 million. The Company filed its objection against the said Zakat differences and is confident of favorable outcome. The Company filed its Zakat returns for the years 2005 to 2007. The DZIT did not issue the final Zakat assessment for the said years till to date. Although, the Company is essentially dormant but is in the process to file the Zakat returns for the years up to 2014.

**18. EMPLOYEES' END OF SERVICE BENEFIT**

The movement in employees' end of service benefit liability is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
January 1	67,937	58,658
Provision for the year	13,355	16,663
Paid during the year	<u>(11,848)</u>	<u>(7,384)</u>
December 31	<u>69,444</u>	<u>67,937</u>

**19. SHARE CAPITAL**

The share capital consists of 76,000,000 shares of Saudi Riyals 10 each as at December 31, 2015 and 2014.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**17. ZAKAT AND INCOME TAX (continued)**

The movement in deferred tax asset during the year ended December 31 is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balance at January 1	5,524	957
Net movement during the year	<u>310</u>	<u>4,567</u>
Balance at December 31	<u>5,834</u>	<u>5,524</u>

At December 31, 2015, deferred tax asset amounting to SR 5.83 million (2014: SR 5.5 million) relates to a foreign subsidiary of the Group and the management believes that it is recoverable.

**Status of assessments:**

**Saudi Cable Company**

The Department of Zakat and Income Tax (DZIT) has assessed additional Zakat liability amounting to Saudi Riyals 50.70 million on the Company for the years 1993 to 2004. The Company objected against part of the additional liabilities, which is still under an appeal at various levels between DZIT and Board of grievances (BOG).

DZIT issued the assessment for the years 2005 to 2007 and claimed additional zakat and withholding tax liability of SR 35.69 million. The Company objected against the said assessment, which was transferred to Preliminary Appeal Committee (PAC) for the review and decision. PAC approved the DZIT point of view. Accordingly, the Company filed an appeal against PAC's decision with Higher Appeal Committee (HAC) which is under review by the HAC.

The DZIT has raised assessment for the years 2008 and 2009 with additional liability of 32.9 million. The company has filed an appeal against the DZIT's assessment with the Preliminary Appeal Committee (PAC).

The DZIT issued the assessment for the years from 2010 to 2012 and claimed additional Zakat liability of SR 72.22 million. The Company objected against the said assessment, which is still under review by the DZIT till to date.

The Company booked a provision of Saudi Riyals 79 million against current and above mentioned assessment years by the DZIT. The Company filed its Zakat returns for the year 2013 and 2014 and has obtained the restricted Zakat certificates.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**16. ACCRUED EXPENSES AND OTHER CURRENT LIABILITIES (continued)**

16.1 Accrued interest includes an amount of SR 35.11 million (2014: SR 34.80 million) payable for the interest rate swap which matured on April 30, 2015 with a negative fair value of SR 35.11 million. This payable is rescheduled as part of the restructuring agreement as disclosed in note 14.

16.2 The liability represents the payments to the shareholders of Elimsan Salt Cihazlari ye Elektromekanik San ve Tic. A.S (“Elimsan Salt”) under an agreement of purchase of shares by Mass Kablo. According to agreement, Mass Kablo is required to pay 90% of the net profit to the shareholders of Elimsan Salt till the year ended December 2014. However, if there is no profit during this period, Mass Kablo was liable to pay US\$ 14.256 million in 2014 and thereafter US\$ 5 million in each year ended 2015 and 2016. As at December 31, 2015 no such amount has been paid by the Company to the shareholders of Elimsan Salt.

**17. ZAKAT AND INCOME TAX**

**a) Charge for the year**

Zakat and income tax charge for the year ended December 31 comprises the following

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Zakat charge for the year	<b>16,000</b>	15,000
Deferred tax	<b>(2,100)</b>	(1,465)
Zakat and income tax charge for the year	<b><u>13,900</u></b>	<u>13,535</u>

Zakat computation for the years ended December 31, 2015 and 2014 was based on the financial statements of the parent Company and its subsidiaries.

Foreign subsidiaries are subject to income tax in accordance with the tax laws of the countries of their incorporation. Provisions for income tax of foreign subsidiaries are charged to the consolidated statement of income.

**b) Accrued Zakat and income tax**

The movement in accrued zakat during the year ended December 31 is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balance at January 1	<b>64,740</b>	50,276
Add: Charge for the year	<b>16,000</b>	15,000
Less: Payments during the year	<b>(549)</b>	(536)
Balance at December 31	<b><u>80,191</u></b>	<u>64,740</u>



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**15. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE**

Finance leases relate to manufacturing equipment leases with a term of 5 years or less. The Group has options to purchase the equipment for a nominal amount at the end of the lease agreement. The Group's obligations under finance leases are secured by the lessors' title to the leased assets.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Minimum lease payments	33,090	44,140
Less: financial charges not yet due	<u>(3,510)</u>	<u>(5,325)</u>
Present value of minimum lease payments	29,580	38,815
Less: current portion shown under current liabilities	<u>(9,454)</u>	<u>(9,919)</u>
Non - current portion shown under current liabilities	<u>20,126</u>	<u>28,896</u>

The leased assets have been acquired under finance lease arrangements for a total lease value of SR 48.62 million, and remaining balance of SR 29.58 million payable in equal monthly instalments effective from 2015.

The present value of minimum lease payments has been determined at an effective interest rate of 6% per annum. Future lease payments as at December 31, are as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligation under finance lease	<u>29,580</u>	<u>38,815</u>
Within one year	9,454	9,919
Within two to five years	20,126	28,896

**16. ACCRUED EXPENSES AND OTHER CURRENT LIABILITIES**

Accrued expenses and other current liabilities, at December 31, comprise the following

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accrued financial charges (Notes 24)	55,640	76,742
Advances from customers	99,080	115,888
Billing in excess of contract revenue	33,140	45,984
Negative fair value of derivatives (Note 16.1)	46,049	50,289
Accrued commission	13,346	16,728
Employee payable	10,741	23,003
Payable to shareholders of Elimsan (Note 16.2)	89,461	89,203
Other current liabilities	<u>45,370</u>	<u>29,316</u>
	<u>392,827</u>	<u>447,153</u>

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**14. BANK BORROWINGS AND FINANCIAL RESTRUCTURING (continued)**

Subsequent to the year end, on February 23, 2016, the Group secured financial restructuring agreements with its four main lenders which, requires the Company to comply with additional covenants and allows the Company to reschedule repayment of its debts over a period of 7 years culminating with a final payment at the end of December 2022 subject to certain additional requirements. The total debt restructured is SR 793 million including accumulated financing costs of SR 85 million. The said agreement mainly stipulates following conditions:

- Total repayment of debt by 2022, beginning from June 30, 2016
- Right issue of Company's shares to take place before December 31, 2017
- Maintaining financial covenants, throughout the financing period including leverage ratios, minimum cash cover and minimum cash balance requirements.
- Assignment of all the dividends, commission, income, distributions and other proceeds, whether in cash or otherwise, including the proceeds arising out of the liquidation of investments from the equity accounted investee.
- Pledge of bank accounts for amounts not exceeding SR 15.5 million.

Furthermore, the Company has unconditionally agreed to dispose certain domestic and international real estate properties and utilize its proceeds for repayment of restructured Murabaha Facility Agreement amounting to SR 172.93 million. Moreover, the Company shall not create charge, mortgage, lien, pledge or other encumbrance on any of the Company's property, revenue or assets without obtaining the consent of DFI.

Since the relevant restructuring agreements were not signed at December 31, 2015, in accordance with applicable financial reporting framework, these debts are not reclassified from short term to long term liabilities. However, in line with the revised term of the repayment, the principal amounts payable are as follows:

	Repayment amount for Restructured <u>Loan</u>	<u>DFI</u>	Total <u>Repayments</u>
Within one year	5,412	770	6,182
Between one to two years	275,852	38,963	314,815
Between two to five years	297,491	46,200	343,691
After five years until December 31, 2022	214,701	27,024	241,725
	793,456	112,957	906,413

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**14. BANK BORROWINGS AND FINANCIAL RESTRUCTURING (continued)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bank Al Jazira	76,191	77,864
BNP Paribas	70,189	69,880
Saudi British Bank	41,251	15,233
National Commercial Bank	218,142	220,442
Al Rajhi Bank	164,889	164,889
Bank Al Bilad	31,431	97,698
Lenders of subsidiaries (outside Saudi Arabia)	<u>140,029</u>	<u>196,336</u>
	<u>742,122</u>	<u>842,342</u>

Long term loans as at December 31, comprise the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Current portion of long term loans</i>		
Al Rajhi Bank	169,599	169,599
Saudi Industrial Development Fund (DFI)	--	27,400
BNP Paribas	<u>7,610</u>	<u>7,610</u>
	<u>177,209</u>	<u>204,609</u>
<i>Non-current portion of long term loans</i>		
Saudi Industrial Development Fund (DFI)	112,960	98,160
Lenders of subsidiaries (outside Saudi Arabia)	<u>60,512</u>	<u>62,121</u>
	<u>173,472</u>	<u>160,281</u>
Total long term loans	<u>350,681</u>	<u>364,890</u>

At December 31, 2015, the Group has overdue loans amounting to SR 779 million out of total debt of SR 1,093 million. On April 7, 2015, the Company was able to secure agreement on the "Indicative Restructuring Terms" with a consortium of banks with an aim to provide joint lenders, certain additional securities and rights on some of the Group's assets and permitting the Company to extend term of the loan up to eight years. Moreover on August 12, 2015, the DFI had also agreed to match the tenor of their loan with other banks' restructured loan.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**13. INTANGIBLE ASSETS**

The movement in intangible assets during the year ended December 31, 2015 is analyzed as under:

	<u>Goodwill</u>	<u>Development cost</u>	<u>Rights and licenses</u>	<u>Deferred cost</u>	<u>Total</u>
<b><u>Cost:</u></b>					
Balance at January 1, 2015	74,216	118,163	16,853	24,555	233,787
Additions during the year	--	12,593	143	135	12,871
Balance at December 31, 2015	<u>74,216</u>	<u>130,756</u>	<u>16,996</u>	<u>24,690</u>	<u>246,658</u>
<b><u>Accumulated amortisation:</u></b>					
Balance at January 1, 2015	--	50,859	13,607	15,676	80,142
Charge during the year	--	13,125	311	2,538	15,974
Balance at December 31, 2015	<u>--</u>	<u>63,984</u>	<u>13,918</u>	<u>18,214</u>	<u>96,116</u>
<b><u>Net book value:</u></b>					
<b>December 31, 2015</b>	<b><u>74,216</u></b>	<b><u>66,772</u></b>	<b><u>3,078</u></b>	<b><u>6,476</u></b>	<b><u>150,542</u></b>
December 31, 2014	<u>74,216</u>	<u>67,304</u>	<u>3,246</u>	<u>8,879</u>	<u>153,645</u>

- 13.1 On July 31, 2009, the Group acquired 79% of the issued share capital of Elimsan Salt Cihazlari ye Elektromekanik San ve Tic. A.S. (group of companies) for a consideration of SR 128.34 million that resulted in goodwill amounting to SR 86.56 million. During the year ended December 31, 2014, the Group performed an impairment analysis and consequently, SR 12.34 million was recorded as impairment.

During the year ended December 31, 2015, a detailed impairment assessment of goodwill was carried out by an independent consultant, based on which management believes that no impairment is required in goodwill. Key assumptions of the assessment were as follows:

- Weighted average cost of capital – 9.74%
- Accounts receivable turnover – 81 days
- Terminal Growth rate – 3.5%
- Accounts payable turnover – 157 days
- Effective tax rate – 20%

**14. BANK BORROWINGS AND FINANCIAL RESTRUCTURING**

The Group has several financing arrangements with local and foreign banks and development financial institutions (DFI) with short and long-term maturity to finance its working capital and capital expenditure requirements. All these loans are obtained at prevailing commercial rates.

Short term loans are secured by assignment of the Group's receivables and have contractual maturity within one year, whereas the loans relating to subsidiaries' are secured by the Company's guarantee. At December 31, 2015, short term loans comprise of the following lenders:

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

The movement in property, plant and equipment during the year ended December 31, 2015 is analyzed as under:

	<u>Lands</u>	<u>Buildings</u>	<u>Plant, machineries and Vehicles</u>	<u>Furniture and fixtures</u>	<u>Capital work-in- progress</u>	<u>Total</u>
<b>Cost:</b>						
Balance at January 1, 2015	178,933	435,507	1,342,282	146,339	12,929	2,115,990
Additions during the year	--	341	--	985	17,753	19,079
Disposals during the year	(7,463)	(1,927)	(12,423)	(91)	--	(21,904)
Transfers during the year	--	1,270	6,898	2,080	(10,248)	--
Balance at December 31, 2015	<u>171,470</u>	<u>435,191</u>	<u>1,336,757</u>	<u>149,313</u>	<u>20,434</u>	<u>2,113,165</u>
<b>Accumulated depreciation:</b>						
Balance at January 1, 2015	--	241,706	1,015,637	111,445	--	1,368,788
Additions during the year	--	12,183	49,879	13,557	--	75,619
Disposals during the year	--	(356)	(12,216)	(248)	--	(12,820)
Balance at December 31, 2015	--	<u>253,533</u>	<u>1,053,300</u>	<u>124,754</u>	--	<u>1,431,587</u>
<b>Net book value:</b>						
<b>December 31, 2015</b>	<u><b>171,470</b></u>	<u><b>181,658</b></u>	<u><b>283,457</b></u>	<u><b>24,559</b></u>	<u><b>20,434</b></u>	<u><b>681,578</b></u>
December 31, 2014	<u>178,933</u>	<u>193,801</u>	<u>326,645</u>	<u>34,894</u>	<u>12,929</u>	<u>747,202</u>

12.1 Capital work-in-progress represents buildings and plant and machineries under construction.

12.2 Depreciation charge for the year ended December 31, has been allocated as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cost of sales	<b>61,380</b>	65,464
General and administrative expenses (Note 22)	<b>13,883</b>	12,543
Selling and marketing expenses (Note 23)	<b>356</b>	369
	<u><b>75,619</b></u>	<u>78,376</u>

12.3 Certain machinery and equipment at December 31, 2015 having cost of SR 25.1 million (2014: SR 25.1 million) and net book value of SR 22.1 million (2014: SR 22.5 million) have been acquired under finance lease arrangement. (Note 15)

12.4 At December 31, 2015 certain assets with a net book value of SR 224.1 million (2014: SR 133.9 million) were pledged as collateral to certain credit facilities.



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**10. INVESTMENT IN EQUITY ACCOUNTED INVESTEES (continued)**

10.3 Summarised financial information of major equity accounted investee is as follows:

<b>Midal Cable W.L.L.</b>	<b>Ownership %</b>	<b>Assets</b>	<b>Liabilities</b>	<b>Revenues</b>	<b>Net income</b>
<u>2015</u>	50%	1,926,521	991,583	3,598,511	168,135
<u>2014</u>	50%	2,208,379	1,179,499	3,004,976	234,829

10.4 As Xeca Information Technology has reported losses during previous years, the Company's carrying value of investments has reduced to SR NIL (2014: SR NIL).

**11. INVESTMENT PROPERTIES**

The movement in investment properties during the year ended December 31, 2015 is analyzed as under:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Cost:</u></b>		
Balance at January 1	47,123	47,734
Disposals during the year	—	(611)
Balance at December 31	<u>47,123</u>	<u>47,123</u>
<b><u>Depreciation:</u></b>		
Balance at January 1	16,404	15,439
Charge for the year	962	965
Balance at December 31	<u>17,366</u>	<u>16,404</u>
Net book value	<u>29,757</u>	<u>30,719</u>

11.1 The Group has pledged its investment properties with AK Bank to secure credit facilities.

11.2 The depreciation over investment property is allocated to general and administrative expenses.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**9. PREPAYMENTS AND OTHER CURRENT ASSETS**

Prepayment and other current assets balances at December 31, comprise the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Advances to suppliers	51,543	26,886
Deposits (Note 9.1)	46,860	43,362
Prepaid expenses	25,575	15,596
Other receivables	32,252	24,933
	<u>156,230</u>	<u>110,777</u>

- 9.1 Deposits include an amount of SR 8.7 million (2014: SR 8.8 million) paid to the Custom Authorities on account of custom duty levied on the Company for certain imports of copper rods, the main raw material for cable production and it is considered duty exempt for all cable producers. Based on the exemption available in the Customs Act, the Company is pursuing this matter with the relevant authorities for the refund of such deposit, the Company is confident that the amount will be fully recovered by December 31, 2016.

**10. INVESTMENT IN EQUITY ACCOUNTED INVESTEEES**

- 10.1 The carrying value of the investments in equity accounted investees as on December 31, comprise of the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Midal Cables W.L.L. (Note 10.2 and 10.3)	469,985	469,583
Xeca International Information Technology (Note 10.4)	--	--
	<u>469,985</u>	<u>469,583</u>

- 10.2 The movement in investments in equity accounted investees is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balance at January 1	469,583	437,902
Share in net income of equity accounted investees	83,763	114,540
Share of net movement of unrealised (loss) / gain relating to cash flow hedges and translation of foreign operations	(6,486)	4,308
Dividends	(76,875)	(87,167)
	<u>469,985</u>	<u>469,583</u>
Balance at December 31	<u>469,985</u>	<u>469,583</u>

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**7. UNBILLED REVENUE**

Unbilled revenue at December 31, comprise the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Unbilled revenue	65,811	78,570
Less: Provision for unbilled revenue	<u>(1,489)</u>	<u>(1,489)</u>
Net unbilled revenue	<u>64,322</u>	<u>77,081</u>

Unbilled revenue represents project related revenue recognised, using percentage of completion method, but not yet billed as at December 31, 2015. This also includes an amount of SR 45.26 million (December 31, 2014: SR 50.4 million) which remains overdue for billing for more than one year. The management believes that this amount will be invoiced and collected during 2016.

**8. INVENTORIES**

Inventories at December 31, comprise the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Raw materials	189,445	188,826
Finished goods	140,341	210,550
Work in process	58,237	74,424
Spare parts and wooden reels	<u>31,938</u>	<u>28,466</u>
	419,961	502,266
Less: Allowance for slow moving and obsolete inventories	<u>(88,159)</u>	<u>(83,388)</u>
	<u>331,802</u>	<u>418,878</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balance at January 1	83,388	58,333
Provision made during the year	22,108	35,123
Written off during the year	<u>(17,337)</u>	<u>(10,068)</u>
Balance at December 31	<u>88,159</u>	<u>83,388</u>

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**6. TRADE RECEIVABLES**

6.1 Trade receivables at December 31, comprise the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Other customers	690,701	567,343
Related parties (Note 27)	861	--
	<u>691,562</u>	<u>567,343</u>
Less: provision for doubtful debts	<u>(170,148)</u>	<u>(210,278)</u>
	<u>521,414</u>	<u>357,065</u>

6.2 The movement in provision for doubtful debts is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balance at January 1	210,278	206,308
Provision for the year	--	3,970
Reversal of provision for the year (Note 6.3)	<u>(40,130)</u>	<u>--</u>
Balance at December 31	<u>170,148</u>	<u>210,278</u>

6.3 During the year, the Group has recovered significant amount of outstanding debts and accordingly provision held against these debts has been reversed. The recoveries of the old outstanding receivables are principally driven by the improvements in the collection process, including rigorous follow up with the customers.

6.4 The Group's receivables are held as collateral by the banks against short term bank debts (Note 14).

6.5 The ageing of trade receivables is as follows:

	<u>Up to six months</u>	<u>Above six and up to one year</u>	<u>Above one year</u>	<u>Total</u>
<b>December 31, 2015</b>	<b>382,766</b>	<b>114,528</b>	<b>194,268</b>	<b>691,562</b>
December 31, 2014	286,020	137,790	143,533	567,343

6.6 The provision analysis of the Group's receivable is as follows:

	<i>Neither past due nor impaired</i>	<u>Past due but not impaired</u>			<i>Total</i>
		<i>Above three and up to six months</i>	<i>Above six and up to twelve months</i>	<i>Above twelve months</i>	
<b>31 December 2015</b>	<b>215,557</b>	<b>99,438</b>	<b>97,194</b>	<b>109,225</b>	<b>521,414</b>
31 December 2014	171,582	15,655	87,782	82,046	357,065

6.7 Retention receivable represents amounts withheld by the customers in accordance with the terms of the agreements for sales and turnkey projects. The amounts are expected to be collected by December 2017.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**t) Leasing**

Leases are classified as capital leases whenever the terms of the lease, transfer substantially all of the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under capital leases are recognised as assets of the Group at the lower of the present value of the minimum lease payments or the fair market value of the assets at the inception of the lease.

Finance costs, which represent the difference between the total leasing commitments and the lower of the present value of the minimum lease payments or the fair market value of the assets at the inception of the lease, are charged to the consolidated statement of income over the term of the relevant lease in order to produce a constant periodic rate of charge on the remaining balance of the obligations for each accounting year.

Rentals payable under operating leases are charged to consolidated statement of income on a straight line basis over the term of the operating lease.

**5. CASH AND BANK BALANCES**

Cash and Bank balances at December 31, comprise the following:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cash on hand	431	490
Cash at bank - current accounts	<u>33,048</u>	<u>34,682</u>
Cash and cash equivalents for cash flow statement Purposes	<b>33,479</b>	35,172
Restricted cash	<u>26,615</u>	<u>26,779</u>
Cash and bank balances	<u><b>60,094</b></u>	<u>61,951</u>

**5.1** Restricted cash represents the cash held in current accounts, under lien, not available to the Group for its operations.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

---

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**r) Derivative financial instruments (continued)**

The derivative instruments used by the Group are designated as cash flow hedges.

When the hedging instrument matures or expires or the hedge ceases to be effective, any associated accumulated gain or loss in other reserves is reclassified to statement of income in the same period during which the hedged item affects statement of income.

Changes in fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognised in the consolidated statement of income as they arise. Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated, or exercised, or no longer qualifies for hedge accounting. At that time, for forecast transactions, any cumulative gain or loss on the hedging instrument recognised in equity is retained in equity until the forecasted transaction occurs. If a hedged transaction is no longer expected to occur, the net cumulative gain or loss recognised in equity is transferred to the consolidated statement of income for the period.

- ii) The Group uses interest rate swaps to manage its exposure to interest rate fluctuations on its bank borrowings.

Interest rate swaps, if material, are presented as a non-current asset in case of favorable contracts or a non-current liability in case of unfavorable contracts if the remaining maturity of the instrument is more than 12 months and it is not expected to be realised or settled within 12 months. Other derivatives are presented as current assets or current liabilities.

**s) Foreign currencies**

*Foreign currency transactions*

Transactions in foreign currencies are recorded in Saudi Arabian Riyals at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. All differences are taken to the consolidated statement of income. Non-monetary items measured at historical cost denominated in a foreign currency are translated at the exchange rate at the date of initial recognition.

*Foreign operations*

Assets and liabilities of foreign operations are converted into Saudi Arabian Riyals at the exchange rates in effect at the balance sheet date. The equity components of foreign subsidiaries with the exception of retained earnings are translated at the exchange rates in effect at the dates the related items originated. The elements of foreign subsidiaries' income statements are translated using the weighted-average exchange rate for the period. Adjustments resulting from the translation of foreign subsidiaries' financial statements into Saudi Arabian Riyals are reported as a separate component of equity (foreign currency translation reserve) attributable to shareholders of the Company in the consolidated financial statements.



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**o) Provisions**

A provision is recognised in the consolidated balance sheet when the Group has a legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions for restructuring costs are recognised when the Group has a detailed formal plan for the restructuring which has been notified to affected parties.

**p) Offsetting**

Financial assets and liabilities are offset and reported net in the consolidated balance sheet when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and when the Group intends to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

**q) Segmental reporting**

*Operating Segment:*

Operating segments are identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the Chief Operating Decision Maker in order to allocate resources to the segments and to assess its performance. An operating segment is a separately identifiable group of assets, operations or entities engaged in revenue producing activities, and its financial information is separately available.

*Geographical Segment:*

A geographical segment is a group of assets, operations or entities engaged in revenue producing activities within a particular economic environment that are subject to risks and returns different from those operating in other economic environments.

**r) Derivative financial instruments**

- i) The Group uses derivative financial instruments such as metal futures, to hedge the exposure against metal price changes risk on purchases and sale of goods.

Derivative financial instruments are initially recognised at fair value and subsequently re-measured at fair value. Derivatives are recognised as a financial asset if it has a positive fair value and as a financial liability if has a negative fair value.

The gain or loss on re-measurement to fair value is recognised immediately in the consolidated statement of income. However, changes in fair value of derivative financial instruments that qualify for cash flow hedge accounting are recorded as derivative financial instruments in the consolidated balance sheet and taken to other reserves in statement of changes in equity.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

---

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**m) Revenue**

Revenue is recognised to the extent of the following recognition requirements:

- it is probable that the economic benefits will flow to the Group,
- it can be reliably measured, regardless of when the payment is being made,
- the cost incurred to date and expected future costs are identifiable and can be measured reliably.

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable as per the contractually defined terms of payment. The specific recognition criteria described below must also be met before the revenue is recognised.

*Sales of goods*

Sales of goods are recognised when products are delivered or shipped to customers and when risks and rewards are transferred. Sales represent the invoiced value of the goods supplied during the period, net of discounts and returns.

*Contract Revenue*

Revenue on long-term contracts, where the outcome can be estimated reliably, is recognised under the percentage of completion method by reference to the stage of completion of the contract activity. The stage of completion is measured by calculating the proportion that costs incurred to date bear to the estimated total costs of a contract. The percentage of completion is then applied to the total contract value to determine the revenue earned to date. When the current estimate of total contract costs and revenues indicate a loss, provision is made for the entire loss on the contract irrespective of the amount of work done. Revenue recognised in excess of amounts billed to customers are classified under current assets as unbilled revenue. Amounts billed to customers in excess of revenue recognised are classified under current liabilities as billings in excess of revenue.

**n) Expenses**

Selling and distribution expenses principally comprise of costs incurred in the distribution and sale of the Group's products. All other expenses excluding cost of sales and financial charges are classified as general and administrative expenses.

Allocations between cost of sales, selling and distribution expenses and general and administrative expenses, when required, are made on a consistent basis.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**h) Borrowings**

Borrowings are recognised at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Borrowing costs that are directly attributable to the construction of a qualifying asset are capitalised up to stage when substantially all the activities necessary to prepare the qualifying asset for its intended use are completed and, otherwise, such costs are charged to the consolidated statement of income.

**i) Trade 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.

**j) Deferred tax**

Deferred tax applicable on foreign operations, is recognised on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements of the subsidiary and the corresponding tax bases which are used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

**k) Zakat and income-tax**

The Group is subject to zakat in accordance with the regulations of Saudi Department of Zakat and Income-tax ("DZIT"). Foreign subsidiaries are subject to the relevant income-tax regulations in their countries of domicile. Group's zakat and its share in the foreign subsidiaries income-tax are accrued and charged to the consolidated statement of income currently. Foreign income-tax attributable to the foreign subsidiaries' shareholders are charged to the minority shareholders in accompanying consolidated financial statements. Additional zakat and foreign income-tax liabilities, if any, related to prior years' assessments are accounted for in the period in which the final assessments are finalised.

**l) Employees' end-of-service benefits**

Employees' end of service benefits, calculated in accordance with Saudi Arabian labour regulations, are accrued and charged to the consolidated statement of income. The liability is calculated at the current value of the vested benefits to which the employee is entitled, should his services be terminated at the balance sheet date.

The foreign subsidiaries' end of service liability is determined in accordance with the applicable laws of the country in which the subsidiaries' are registered.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**f) Investment properties**

Properties held for rental or capital appreciation purposes as well as those held for undetermined future use are classified as investment properties. Investment properties are carried at cost less accumulated depreciation and impairment losses, if applicable. The estimated useful lives over which the investment property is depreciated is 50 years.

Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the assets) is including in the consolidated statement of income in the period in which the investment property is derecognised.

**g) Intangibles**

*i) Goodwill*

Goodwill represents the excess of the investment over the Group's share in the fair value of the identifiable net assets of the investee company at the date of acquisition and is stated at cost less any impairment, if any. Goodwill is not amortised but is reviewed for impairment, at least annually, to determine whether any objective indicator of impairment exists unless an event or change in circumstances occur during the year indicating an impairment of the carrying value which requires a valuation of goodwill during the year.

On disposal of a subsidiary, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the gain or loss on disposal.

*ii) Research and development costs*

Research costs are charged to the consolidated statement of income in the period in which they are incurred.

Development activities involve a conversion of the results of the research activities into a plan or design for new products, services and technological mechanism or for significant improvement on existing products, services or mechanisms, regardless of the purpose whether being for sale or use. Development costs are recorded when they occur as period costs and charged to consolidated statement of income. Development costs can only be capitalised if all of the following conditions are met:

- Clear identification of the product or the process, and the possibility of separating and measuring costs related to the product or the process in a reliable manner.
- The technological feasibility of the process or the product has been established.
- The intention of the Group to produce and market or use the product or the process.
- Existence of adequate resources, or ensuring that such resources could be made available to complete the development project and to market or use the product or process.
- Existence of a market for the product or the process. If the product or process is used inside the Group, the Group's benefits from the use should be confirmed.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**d) Investments (continued)**

*ii) Investments in Securities (Available-for-sale)*

Investments purchased neither with the intention of being held to maturity nor for trading purposes are designated as available for sale investments and initially recorded at cost and subsequently measured at fair value. Unrealised gains and losses on subsequent measurement are reported as a separate component of equity until the investment is derecognised or the investment is determined to be impaired. On derecognition or impairment, the cumulative gain or loss previously reported in equity, is included in the consolidated statement of income for the year.

Fair value is determined by reference to the market value in the open market. If fair value is not available, cost is considered to be the most appropriate objective and reliable measurement of the fair value of investments.

Dividend income is recognised when the right to receive the dividend is established.

**e) Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured at cost, less accumulated depreciation and accumulated impairment loss, if any. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. Finance costs on borrowings to finance the construction of the assets are capitalised during the period of time that is required to complete and prepare the asset for its intended use.

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the item of property, plant and equipment. All other expenditure is recognised in the consolidated statement of income when incurred.

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of individual item of property, plant and equipment. The estimated useful lives of assets over which the asset will be depreciated are as follows:

	<u>No. of years</u>
Buildings	15 - 50
Plant and machineries	4 - 20
Furniture and fixtures	3 - 15

*Capital work-in-progress*

Capital work-in-progress represents all costs relating directly and indirectly to the projects in progress and is capitalised as property and equipment when the project is completed.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

---

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**b) Trade receivables**

Trade receivables are stated at original invoice amount less provisions made for doubtful debts. A provision against doubtful debts is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect the amounts due according to the original terms of receivables. Bad debts are written off when identified, against its related provisions. The provisions are charged to consolidated statement of income and any subsequent recovery of receivable amounts previously written off are credited to consolidated statement of income.

**c) Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined using the weighted average method. Cost includes expenditure incurred in acquiring the inventories, production or conversion costs and other costs incurred in bringing them to their existing location and condition.

In the case of manufactured inventories and work-in-progress, cost includes an appropriate share of production overheads based on normal operating capacity.

Net realisable value comprises estimated selling price in the ordinary course of business, less further production costs to completion and appropriate selling and distribution costs. Provision is made, where necessary, for non-metal components of obsolete, slow moving and defective stocks.

**d) Investments**

*i) Investment in equity accounted investees*

Investment in equity accounted investees in which the Group exercises significant influence are recorded using the equity method, under which the investment is stated initially at cost and adjusted thereafter for the post acquisition change in the Group's share of the net assets of the investee. These are referred to as associates or jointly controlled entities. The Group's share in the investees' net income for the period is included in the consolidated statement of income and its share in post-acquisition movement in reserves is recognised directly in the Group's statement of changes in equity. Dividends are recorded when the right to receive the dividend is established.



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**2. BASIS OF PREPARATION (continued)**

**(e) Use of estimates and judgments (continued)**

- *Useful lives of property and equipment*

The management determines the estimated useful lives of property and equipment for calculating depreciation. This estimate is determined after considering expected usage of the assets and physical wear and tear. Management reviews the residual value and useful lives annually and change in depreciation charges, if any, are adjusted in current and future periods.

**3. GOING CONCERN AND POST BALANCE SHEET EVENT**

At December 31, 2015, the Group's current liabilities exceeded its current assets by SR 706.18 million (December 31, 2014: SR 845.08 million) and accumulated losses have reached to SR 365.64 million (December 31, 2014: SR 367.33 million), which is 48.11% (December 31, 2014: 48.33%) of the Company's share capital. These circumstances indicate the existence of material uncertainties that may cast doubt on the Group's ability to continue as a going concern. Management has made an internal assessment and comprehensive plans that supports the Group's ability to achieve its operational goals that provides adequate resources for continuing the business for the foreseeable future, with sufficient cash resources available to service its debt obligations, meeting its working capital requirements and financial commitments as and when they fall due. Accordingly, these consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis.

However, on February 23, 2016, upon signing of the financial restructuring agreements with four of its lenders; the Group managed to defer repayment of its debt amounting to SR 793 million over a period of 7 years culminating with a final payment at the end of December 2022 (Note 14). This has not resulted in reclassification of debt to long term in accordance with the applicable financial reporting framework. This has, however, reduced the required cash outflows from SR 793 million to SR 6.2 million during 2016 and SR 315 million during 2017 (Note 14).

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in the consolidated financial statements. Certain comparative amounts have been reclassified to conform with the current year's presentation.

**a) Cash and bank balances**

Cash and bank balances comprises of cash on hand, cash at banks in current accounts and other short-term highly liquid investments with original maturities of three-month or less, if any.

For the purposes of cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash in hand, cash at banks in current accounts and other short-term highly liquid investments with original maturities of three-month or less, if any, which are available to the Group without any restrictions.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**2. BASIS OF PREPARATION (continued)**

**(e) Use of estimates and judgments (continued)**

- Impairment of non-financial assets

Non-current assets including goodwill are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss, if any, is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's or cash generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows. Non-current assets other than goodwill that suffered impairment are reviewed for possible reversal of impairment at each reporting date. Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset or cash-generating unit is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but the increased carrying amount should not exceed the carrying amount that would have been determined, had no impairment loss been recognised for the assets or cash-generating unit in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised as income, immediately in the consolidated statement of income. Impairment losses recognised on goodwill are not reversible.

The company performs impairment reviews annually if events or changes in circumstances indicate a potential impairment. Determination of the assets' recoverable amount on assets involves the use of estimates and can have a material impact on the respective values as at December 31, 2015 and ultimately the amount of any impairment. During the year, the Company has engaged an external consultant to assess the carrying value of the assets and the provisions for impairment required, if any.

- Cost to complete the projects

As part of application of percentage of completion method on contract accounting, the cost to complete the project is estimated. These estimates include, amongst other items, the construction costs, variation orders by contractors and the cost of meeting other contractual obligations to the customers. Such estimates are reviewed at regular intervals. Any subsequent changes in the estimated cost to complete may affect the results of the subsequent periods. Contract variations are recognised as revenue to the extent that it is probable that they will result in revenue which can be reliably measured. This requires the exercise of judgment by management based on prior experience, application of contract terms and relationships with the contract owners and stage of negotiations reached.

- Contract claims

A claim is an amount that that the contractor seeks to collect from the customer or another party as reimbursements for costs not included in the contract price. A claim may arise from customer caused delays, prolongation costs, cost of acceleration of project, program errors in specification or design and disputed variation in contract work. The measurement of the amounts of revenue arising from claims is subject to a high level of uncertainty and often depends on the outcome of negotiations. Therefore, claims are only included in contract revenue when the amount has been accepted by the customer and can be reliably measured.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**2. BASIS OF PREPARATION (continued)**

(c) **Basis of consolidation (continued)**

Non-controlling interests

Non-controlling interest (“NCI”) represents the interest in subsidiary companies, not held by the Company which are measured at their proportionate share in the subsidiary’s identifiable net assets. Transactions with Non-controlling interest parties are treated as transactions with parties external to the Group.

(d) **Functional and presentation currency**

These consolidated financial statements have been presented in Saudi Arabian Riyals (SR) which is the Group’s presentation currency and Parent Company’s functional currency. All financial information presented in SR has been rounded to the nearest thousand, unless otherwise stated.

(e) **Use of estimates and judgments**

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

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

The key areas requiring significant management judgments are as follows:

- Provision for trade receivable

A provision for impairment of trade receivable is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the agreement. Significant financial difficulties of the debtor, probability that the debtor will enter bankruptcy or financial reorganization and default or delinquency in payments are considered indicators of objective evidence that the trade receivable is impaired. For significant individual amounts, assessment is made on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but are overdue, are assessed collectively and a provision is recognised considering the length of time considering past recovery rates.

- Impairment of slow moving and obsolete inventories

The management makes a provision for slow moving and obsolete inventory items. Estimates of net realizable value of inventories are based on the most reliable evidence at the time the estimates are made. These estimates take into consideration fluctuations of price or cost directly related to events occurring subsequent to the balance sheet date to the extent that such events confirm conditions existing at the end of year.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
For the year ended December 31, 2015  
(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**1. THE COMPANY, SUBSIDIARIES AND ITS PRINCIPAL ACTIVITIES (continued)**

As at December 31, the Group has the following investments in equity accounted investees:

<u>Company's name</u>	<u>Principal activities</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>% of ownership</u>	
			<u>2015</u>	<u>2014</u>
Midal Cables W.L.L.	Conductors & related products Implementation of information	Bahrain	50%	50%
XECA International Information Technology	Systems and network services	Saudi Arabia	25%	25%

All subsidiaries and equity accounted investees have the same reporting period as of the Parent Company.

**2. BASIS OF PREPARATION**

**(a) Statement of compliance**

The accompanying consolidated financial statements have been prepared in accordance with the accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia, issued by Saudi Organizations for Certified Public Accountants (SOCPA).

**(b) Basis of measurement**

The accompanying consolidated financial statements have been prepared under the historical cost basis, except for available-for-sale investments and derivative financial instruments which are stated at fair values, using the accrual basis of accounting and the going concern concept (Note 3).

**(c) Basis of consolidation**

These consolidated financial statements comprise the financial statements of the parent company and its subsidiaries, as explained in Note (1) above.

Subsidiaries

Subsidiaries are entities controlled by the Group. Control exists when the Group has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, the right to variability of return from its involvement with the investee and its ability to affect those returns through its power over the investee, is considered. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date control ceases. All intra-group balances and financial transactions resulting from transactions between the Company and the subsidiaries and those arising between the subsidiaries are eliminated in preparing these consolidated financial statements. Any unrealised gains and losses arising from intra-group transactions are also eliminated.

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

**1. THE COMPANY, SUBSIDIARIES AND ITS PRINCIPAL ACTIVITIES**

Saudi Cable Company (“the Company” or “the Parent Company”) is a Saudi joint stock company registered in the Kingdom of Saudi Arabia under Commercial Registration No. 4030009931 dated 27 Rabi Thani 1396H, corresponding to April 27, 1976.

The objectives of the Group (“Parent Company” and its following “subsidiaries”) are to manufacture and supply electrical and telecommunication cables, copper rod, PVC compounds, wooden reels and related products. The Group is also engaged in the contracting, trading, distribution and supply of cables, electronic products, information technology products and related accessories.

The registered office of the Company is located at the following address:

Saudi Cable Company  
P. O. Box 4403, Jeddah 21491  
Kingdom of Saudi Arabia

The accompanying consolidated financial statements include assets, liabilities, the results of the operations and the cash flows of the following subsidiaries:

<u>Company’s name</u>	<u>Principal activities</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Effective % of ownership</u>	
			<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Domestic</b>				
Saudi Cable Company for Marketing Limited	Purchase and sale of electrical cables and related products	Saudi Arabia	100%	100%
Mass Projects for Power and Telecommunications Limited	Turnkey power and telecommunication projects	Saudi Arabia	100%	100%
Mass Centers for Distribution of Electrical Products Limited	Electrical and telecommunication distribution services	Saudi Arabia	100%	100%
<b>International</b>				
Mass Kablo Yatirim Ve Ticaret Anonim Anonim Sirketi	Holding Company (Previously Mass Holding Company)	Turkey	100%	100%
Demirer Kablo Tesisleri Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	Manufacture, supply and trading of electrical cables	Turkey	100%	100%
Mass International Trading Company Limited (dormant)	International trade	Ireland	100%	100%
Saudi Cable Company (U.A.E) L.L.C.	Sale of cables and related products	United Arab Emirates	100%	100%
Elimsan Salt Cihazlari ye Elektromekanik San ve Tic. A.S	Manufacture and distribution of electronic gears and goods	Turkey	94%	79%
Elimsan Metalurji ve Makine San. Ve Tic. A.S.	Manufacture and distribution of electronic gears and goods	Turkey	94%	79%



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

For the year ended December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

	Equity attributable to the shareholders' of the Parent Company						Non-controlling interests (NCI)	Total equity
	Share capital	Statutory reserve	Cumulative changes in fair values	Foreign currency translation reserve	Accumulated losses	Total		
Balance at January 1, 2014	760,000	63,432	23,087	(7,185)	(165,652)	673,682	678,151	
Net loss for the year	-	-	-	-	(201,679)	(201,679)	(203,836)	
Fair value adjustments	-	-	(43,210)	-	-	(43,210)	(43,210)	
Foreign currency translation reserve movement	-	-	-	951	-	951	951	
Other changes in NCI	-	-	-	-	-	-	5,103	
Balance at December 31, 2014	760,000	63,432	(20,123)	(6,234)	(367,331)	429,744	437,159	
Net profit / (loss) for the year	-	-	-	-	1,687	1,687	834	
Fair value adjustments	-	-	6,429	-	-	6,429	6,429	
Foreign currency translation reserve movement	-	-	-	(2,909)	-	(2,909)	(2,909)	
Other changes in NCI	-	-	-	-	-	-	(408)	
<b>Balance at December 31, 2015</b>	<b>760,000</b>	<b>63,432</b>	<b>(13,694)</b>	<b>(9,143)</b>	<b>(365,644)</b>	<b>434,951</b>	<b>441,105</b>	

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



**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**  
For the year ended December 31, 2015  
(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

	<u>Notes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cash flows from operating activities:</b>			
Net income / (loss) before Zakat and income-tax and non-controlling interests		14,734	(190,301)
<b>Adjustments for:</b>			
Depreciation of property, plant and equipment and investment properties	11 & 12	76,581	79,341
Amortization of intangible assets	13	15,974	16,485
Impairment of goodwill		--	12,342
(Reversal) / provision for doubtful debts	6	(40,130)	3,970
Provision for slow-moving inventories	8	22,108	35,123
Loss / (gain) on disposal of property, plant and equipment and investment property		1,708	(5,526)
Change in fair value of investments		(26)	1,698
Deferred tax asset		1,790	(2,709)
Change in non-controlling interest - net		(408)	5,103
Share of profit from equity accounted investees	10	(83,763)	(114,540)
Provision for employees' end of service benefits	18	13,355	16,663
Finance charges - net	24	21,733	112,039
Changes in operating assets and liabilities:			
Trade receivables		(124,219)	386,678
Retention receivables		62,058	(222,744)
Prepayments and other current assets		(45,453)	51,794
Unbilled revenue		12,759	130,910
Inventories		64,968	66,469
Accounts payable		112,809	(268,586)
Accrued expenses and other current liabilities		(23,218)	146,567
Due to related parties		21,378	(13,465)
		<u>124,738</u>	<u>247,311</u>
Zakat and income-tax paid		(549)	(929)
Financial charges paid	24	(42,835)	(51,614)
Employees' end of service benefits paid	18	(11,848)	(7,384)
<b>Net cash provided by operating activities</b>		<u>69,506</u>	<u>187,384</u>
<b>Cash flows from Investing activities</b>			
Additions to property, plant and equipment	12	(19,079)	(2,251)
Additions to intangible assets	13	(12,871)	(17,257)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		7,376	8,346
Dividends received from an equity accounted investees	10	76,875	87,167
<b>Net cash provided by investing activities</b>		<u>52,301</u>	<u>76,005</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Net movement in long and short-term loans		(114,429)	(259,068)
Net movement in obligations under finance lease		(9,235)	(11,454)
Net movement in restricted cash against financing		164	65,110
Net movement in other long-term liabilities		-	(52,945)
<b>Net cash used in financing activities</b>		<u>(123,500)</u>	<u>(258,357)</u>
Net movement in cash and cash equivalents		(1,693)	5,032
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		35,172	30,140
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	5	<u>33,479</u>	<u>35,172</u>
<b>Supplemental schedule of non-cash information:</b>			
Cumulative changes in fair value of derivative financial instruments		(6,429)	43,210
Foreign currency translation movement		<u>2,909</u>	<u>(951)</u>

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

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME**  
For the year ended December 31, 2015  
(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

	<u>Notes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Revenue	29	<b>1,918,059</b>	1,716,321
Costs of revenue	29	<b>(1,849,654)</b>	(1,709,658)
<b>Gross profit</b>		<b>68,405</b>	6,663
General and administrative expenses	22	<b>(114,620)</b>	(124,090)
Selling and distribution expenses	23	<b>(55,859)</b>	(84,058)
<b>Loss from operations</b>		<b>(102,074)</b>	(201,485)
Financial charges-net	24	<b>(21,733)</b>	(112,039)
Share of profit from equity accounted investees	10	<b>83,763</b>	114,540
Other income - net	25	<b>54,778</b>	8,683
<b>Net income / (loss) for the year before zakat and income-tax and non-controlling interests</b>		<b>14,734</b>	(190,301)
Zakat and income-tax	17	<b>(13,900)</b>	(13,535)
<b>Net income / (loss) for the year before non-controlling interests</b>		<b>834</b>	(203,836)
Non-controlling interests		<b>853</b>	2,157
<b>Net income / (loss) for the year attributable to the Company's shareholders</b>		<b>1,687</b>	(201,679)
Loss per share from operations for the year (SR)	26	<b>(1.34)</b>	(2.65)
Earnings / (loss) per share from net profit / (loss) for the year (SR)	26	<b>0.02</b>	(2.65)

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

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET - Continued**

As at December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

	<u>Notes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>EQUITY</u></b>			
Share capital	19	760,000	760,000
Statutory reserve	20	63,432	63,432
Cumulative changes in fair values	21	(13,694)	(20,123)
Foreign currency translation reserve		(9,143)	(6,234)
Accumulated losses		(365,644)	(367,331)
<b>Total equity attributable to the shareholders' of the Parent Company</b>		<b>434,951</b>	<b>429,744</b>
Non-controlling interests (NCI)		6,154	7,415
<b>Total equity</b>		<b>441,105</b>	<b>437,159</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>2,632,894</b>	<b>2,655,793</b>

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

**SAUDI CABLE COMPANY**  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

As at December 31, 2015

(Expressed in thousands of Saudi Arabian Riyals)

	<u>Notes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ASSETS</b>			
<b>Current assets:</b>			
Cash and Bank balances	5	60,094	61,951
Trade receivables	6	521,414	357,065
Unbilled revenue	7	64,322	77,081
Inventories	8	331,802	418,878
Retentions receivable - current portion	6	88,698	90,688
Prepayments and other current assets	9	156,230	110,777
<b>Total current assets</b>		<b>1,222,560</b>	<b>1,116,440</b>
<b>Non-current assets:</b>			
Investments in securities		650	624
Investments in equity accounted investees	10	469,985	469,583
Retentions receivable	6	71,988	132,056
Investment properties	11	29,757	30,719
Property, plant and equipment	12	681,578	747,202
Deferred tax asset		5,834	5,524
Intangible assets	13	150,542	153,645
<b>Total non-current assets</b>		<b>1,410,334</b>	<b>1,539,353</b>
<b>Total assets</b>		<b>2,632,894</b>	<b>2,655,793</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Current liabilities:</b>			
Short-term loans	14	742,122	842,342
Long-term loans - current portion	14	177,209	204,609
Obligations under finance lease – current portion	15	9,454	9,919
Accounts payable		463,995	351,186
Accrued expenses and other current liabilities	16	392,827	447,153
Due to related parties	27	62,949	41,571
Zakat and income-tax	17	80,191	64,740
<b>Total current liabilities</b>		<b>1,928,747</b>	<b>1,961,520</b>
<b>Non-current liabilities:</b>			
Long-term loans	14	173,472	160,281
Obligations under finance lease	15	20,126	28,896
Employees' end of service benefits	18	69,444	67,937
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>263,042</b>	<b>257,114</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>2,191,789</b>	<b>2,218,634</b>

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



**Basis for Qualified Opinion**

- a. At December 31, 2015 Group’s current liabilities exceeded current assets by SR 706.18 million (December 31, 2014: SR 845.08 million) and accumulated losses have reached to SR 365.64 million (December 31, 2014: SR 367.33 million), representing 48.11% (December 31, 2014: 48.33%) of the Company’s share capital. Subsequent to the year end, on February 23, 2016 the Group managed to secure restructuring of its debt amounting to SR 793 million with four main lenders, allowing the Group to reschedule payment over the next 7 years period; subject to the fulfilment of various conditions primarily before December 31, 2017 (see note 14), the likelihood of which, cannot be predicted with reasonable certainty. Moreover, certain legal formalities are pending with another financier for the awarding of a waiver for the breach of loan covenants and for matching the tenor of their loan with other restructured loans. These circumstances indicate the existence of material uncertainties that may cast doubt about the Group’s ability to continue as a going concern.

Although management has an internal plan that supports the Group’s ability to achieve its operational goals and that provides sufficient resources for continuing the business for the foreseeable future, with sufficient cash resources available to service its debt obligations, meet its working capital requirements and financial commitments as and when due. However, it does not reflect any adjustments that might result from a failure to fulfill the requirements of the recent loan restructuring agreement. Accordingly, the notes to the consolidated financial statements do not sufficiently disclose the implications on Group’s financial position of a failure to fulfil these requirements.

- b. We were unable to obtain sufficient appropriate audit evidence in respect of the recoverability of unbilled revenues of SR 45.26 million (December 31, 2014: SR 50.40 million) that is overdue for more than one year. This relates to one of the subsidiaries and represents revenue earned but not yet billed as at December 31, 2015.
- c. We were unable to obtain sufficient appropriate audit evidence in respect of the commercial and financial feasibility of development cost incurred for the development of specialised cables and accessories, amounting to SR 66.77 million (December 31, 2014: SR 67.3 million), which has been included under intangible assets.

**Qualified opinion**

In our opinion, except for the possible effects of the matters described in the Basis of Qualified Opinion paragraphs:

- 1) the consolidated financial statements taken as a whole, present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at December 31, 2015 and the consolidated results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia appropriate to the circumstances of the Group; and
- 2) comply with the requirements of the Regulations for Companies and the Company’s Bylaws with respect to the preparation and presentation of the financial statements.

**For KPMG Al Fozan & Partners**



Ebrahim Oboud Baeshen  
License No.382

Jumada Al Awal 16, 1437H  
Corresponding to February 25, 2016





**KPMG Al Fozan & Partners**  
Certified Public Accountants  
Zahran Business Centre, Tower A, 9th Floor  
Prince Sultan Street  
PO Box 55078  
Jeddah 21534  
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 12 698 9595  
Fax +966 12 698 9494  
Internet [www.kpmg.com.sa](http://www.kpmg.com.sa)  
License No. 46/11/323 issued 11/3/1992

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

The Shareholders  
Saudi Cable Company  
Jeddah, Kingdom of Saudi Arabia

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Saudi Cable Company ("the Company") and its subsidiaries (collectively referred as "the Group") which comprise the consolidated balance sheet as at December 31, 2015 and the related consolidated statements of income, cash flows and changes in equity for the year then ended and the attached notes 1 through 33 which form an integral part of the consolidated financial statements.

### *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 generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia and in compliance with Article (123) of the Regulations for Companies and Company's Bylaws, 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. Management has provided us with all the information and explanations that we require relating to our audit of these consolidated financial statements.

### *Auditors' responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. Except for the matters described in the Basis for qualified opinion qualification paragraph, we conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards in Saudi Arabia. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free of 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 our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the 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 controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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



شركة الكابلات السعودية  
SAUDI CABLE COMPANY



## SAUDI CABLE COMPANY

(A Saudi Joint Stock Company)

### Consolidated financial Statements

For the year ended December 31.2015

With

### INDEPENDENT AUDITORS REPORT

## 19 - BOARD OF directors RECOMMENDATIONS TO THE SHAREHOLDERS:

1. Approval of the Board of the Directors' Report for 2015.
2. Approval of the 2015 year-end financial statements and external auditors' report.
3. Absolving the Board of Directors of their responsibilities for the year 2015.
4. Approval of the appointment of external auditors for the year 2016.
5. Approval of the Business and Agreements made by and between the company and related parties.

The Chairman and the Board of Directors duly expresses appreciation and gratitude to the Custodian of the two Holy Mosques King Salman Bin Abdul-Aziz Al-Saud; HRH Crown Prince Mohammed Bin Naif bin Abdul-Aziz Al-Saud - Deputy Prime Minister & Minister of Interior; HRH Crown Prince Mohammad Bin Salman Bin Abdul-Aziz Al-Saud - Second Deputy Prime Minister & Minister of the Defense, and the Government, for their continued cooperation and support.

Thanks are extended to the Shareholders for their continued support and Executive Management and company's staff for their great efforts which helped to achieve company's goals in 2015.

On behalf of the Board of Directors

**CHAIRMAN**

## 17 - IMPORTANT DATES FOR SHAREHOLDERS AND STAKEHOLDERS:

The BOD endeavors to meet four times each year. The dates of meetings are dependent on the maximum attendance availability of its members. The following tentative dates have been initially fixed for important meetings to be convened in 2016. The actual meeting dates may vary upon BOD Members' availability.

Meeting		Day and Date
1	Ordinary General Assembly (OGA)	Monday, 25-07-1437 H – 02-05-2016
2	Board of Directors Meeting	Wednesday, 01-05-1437 H – 10-02-2016
3	Board of Directors Meeting	Sunday, 17-07-1437 H – 24-04-2016
4	Board of Directors Meeting	Sunday, 28-09-1437 H – 03-07-2016
5	Board of Directors Meeting	Sunday, 29-01-1438 H – 30-10-2016

## 18 - BOARD DECLARATIONS

1. Proper books of account have been maintained.
2. The system of internal control is sound in design and has been effectively implemented.
3. There are no significant doubts concerning the company's ability to continue as a going concern.
4. The company's financial statements were prepared in accordance with the accounting principles generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia and such accounting principles are applied on a consistent basis.
5. The company has not issued any financial instruments such as stock options or stock rights that may be converted into shares.
6. There were no major contracts awarded to any related parties, other than those disclosed in the afore-mentioned section of this report and also similarly disclosed in the financial statements.
7. There were no outstanding loans that neither were due from the directors during the year nor were any loan repayments made.
8. There were no loans given to any of its members.
9. The company has not made any transactions relating to its own stocks.
10. Bank loans and its movements are disclosed in this report, and in the financial statements.
11. There were no other share dealings entered by the company with any of its directors or immediate members of their families other than those disclosed above.
12. No waiver of rights has been received from any shareholder.
13. The external auditor has given a qualified opinion on the financial statements.



39.4 The remainder shall be distributed among the shareholders as an additional dividend, or be carried forward for subsequent years in the manner recommended by the Board of Directors and approved by the General Assembly.

Article 40 – Distribution of Dividends:

The dividends decided to be distributed among the shareholders shall be paid at the place and time fixed by the Board of Directors within the guidelines or the relevant directives issued by the Ministry of Commerce.

**Voting :** The company had included a resolution on approval of cumulative voting in the agenda of the Extraordinary General assembly No.39 on 3/8/1433H corresponding to 23/6/2012G; but there was no quorum and therefore the cumulative voting method has not been incorporated in the company's Bylaws till date. Hence the company has not implemented it.

**Share Capital of the Company:** The company has a fully paid up capital of SR 760,000,000 divided into 76,000,000 equal shares of SR 10 each.



## 16 - CORPORATE GOVERNANCE

The company endeavors to lay down the basis, the policies and procedures that match the Corporate Governance Regulations issued by the Capital Market Authority as per Resolution No. 1-212-2006 dated 21/10/1427 H corresponding to 12/11/2006G.

Taking guidance from the Corporate Governance Regulations in the Kingdom of Saudi Arabia, the company's Corporate Governance Regulations have been approved vide Resolution No. 10 issued by the General Assembly of the Shareholders at its meeting No. 36 held on 5-7-1432 H / 7-6-2011G.

Operationally, the company has applied what has been laid down in the Regulations, either fully or partly, through the Bylaws and the Internal Regulations and Procedures and the related mechanisms, beside its adherence to the Accounting Standards recognized in the Kingdom of Saudi Arabia.

The company is continuously working on updating the policies and procedures governing the application of these regulations.

**Shareholders' Rights and communications with them:** All shareholders are entitled to all rights attached to the share and as described in the company's Bylaws and as laid down in the governance regulations, in particular the right to participate in governance and profits of the company. These documents cover the rights of the shareholders and they may acquaint themselves of these by visiting the company's website ([www.saudicable.com](http://www.saudicable.com)); this is in addition to what is published periodically on 'Tadawul' and that published from time to time in the local newspapers.

**Dividend Policy:** Articles 39 and 40 of the company's Bylaws cover the policy on distribution of annual profits as follows:

Article 39 – Distribution of annual profits:

The annual profits arrived at after deducting all general expenditures and other charges, shall be distributed as follows:

39.1 A sum of 10 per cent of the net profits shall be set aside to form a Legal Reserve. The Ordinary General Assembly may stop such setting aside when the said reserve equal fifty per cent of the company's paid-up capital.

39.2 Out of the remainder of the net profits a first dividend of not less than five per cent of the paid-up capital shall be distributed among the shareholders.

39.3 Then an amount of not more than 10% (maximum of SR 200,000 per Director) of the remainder of the net profits, shall be allocated and distributed to the members of the Board of Directors.



The Group had the following related party transactions during the years ended 31 December:

Related party	Nature of transaction	(SR'000)	
		2015	2014
Management	Remunerations	45	72
Midal Cables W.L.L. – 50% Owned by SCC: In total the BOD has 6 members, of which 3 are nominated from SCC's management.	Purchases of Aluminum Rod	26,838	6,865
	Dividends income	76,875	87,167
Xenel Industries Limited Private company. The BOD of which includes 2 members from SCC BOD: Khalid A. Alireza & Yousuf A. Alireza	Expenses of Travel, Consultancy, Training, Legal etc. charged to the Group, advances and Loans.	2,377	2,866
XECA International Information Technology 25% owned by SCC and 25% owned by Xenel Industries	IT Outsourcing services paid/ Advances	4,105	6,742

Related party balances comprised of the following as at 31 December:	2015	2014
<b>Due from related parties</b>		
Hidada Limited	483	-
Alujain Corporation	-	-
XECA International Information Technology	378	-
<b>TOTAL</b>	<b>861</b>	<b>-</b>

<b>Due to related parties</b>		
Xenel Industries Limited	38,596	36,219
Midal Cables W.L.L.	22,237	2,687
Chem Global Limited	664	664
XECA International Information Technology	-	549
Hidada Limited	1,452	1,451
<b>TOTAL</b>	<b>62,949</b>	<b>41,570</b>

The above related party transactions along with an external auditor's special report will be submitted at the next Ordinary General Assembly (OGA).

## 15 - POTENTIAL RISKS

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, fair value and cash flow interest rate risks), credit risk and liquidity risk. The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance. The Group has established controls on counter-party risks and uses derivative instruments to hedge its major risk exposures. Property risks, Business Interruption, Public/Product Liability etc. are covered through appropriate insurance policies.

Risk management is carried out by senior management under policies approved by the Board of Directors. The most important types of risks are credit risks, currency risk and fair value and cash flow interest rate risks.



## CMA's Announcements Published on their website

1. On 26/02/2015, CMA suspended trading of shares as the company failed to announce its financial statements for the year 2014 during the specified period mentioned in the listing rules. Following the company's announcement of 1<sup>st</sup> Quarter 2015 interim financials on 21/04/2015, CMA revoked the suspension and trading of shares resumed on 26/04/2015.

### 13 - PENALTIES IMPOSED BY CAPITAL MARKET AUTHORITY (CMA)

The following penalties were imposed by Capital Market Authority during 2015.

1. On 23/03/2015 CMA imposed a penalty of SR 30,000 because the company's announcement published on the Saudi Stock Exchange (Tadawul's) website regarding its preliminary financial results for the period ending on 31/12/2013 (Twelve Months) did not mention the emphasis of matter paragraph mentioned in the auditor's report.
2. On 13/04/2015 CMA imposed a penalty of SR 40,000 because the company's announcement on its annual financial statements for the period ending on 31/12/2013 was not clear as it did not mention all the reasons for the increase in 2013 losses compared to the previous year.
3. On 15/06/2015 CMA imposed a penalty of SR120,000 as the company failed to inform CMA and the public in a timely manner about signing a binding agreement to restructure the financial debt of the company on 07/04/2015. It was later announced on 09/04/2015. The company also violated clause (E) of Article (42) of the Listing Rules. It did not announce its annual financial results for the year 2014 within the specified period as the company announced on 25/2/2015 the postponement of publication of the annual financial results for the year 2014 until after the specified period.
4. On 06/07/2015 CMA imposed a penalty of SR 200,000 as the company was late to inform the public in a timely manner about not convening the 21st extraordinary general assembly. It also failed to disclose the results of the 39th ordinary general assembly in a timely manner.

### 14 - TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Company, in the normal course of business, has the following major dealings with related parties:

1. The Group engages in regular trade transactions with Midal Cables and Hidada Limited, which are disclosed in the annual financial statements. All transactions are enacted on prevailing commercial terms.
2. An affiliate of the Company, XECA, is engaged in providing Information Technology Services at commercial prices.
3. Xenel Industries Limited, under an on-going agreement with the Company, is reimbursed with actual costs incurred on its behalf for services rendered. Additionally, to support the company's urgent working capital requirements an incremental amount of SR 5 million (interest free) was advanced to SCC during the year 2013, in addition to the SR 25 million (interest free) loan provided during 2012, which is still unpaid and continues to be interest free.

## Company's Announcements Published on CMA website (Tadawul)

1. Correction announcement on 26/01/2015 relating to the interim financial results for the period ending on 31/12/2014 (Twelve months).
2. Announcement on 25/02/2015 and a supplementary ones on 11/03/2015 and on 25/03/2015 and on 09/04/2015 and on 15/04/2015 regarding the postponement of publication of the company's annual financial results for the period ended 31/12/2014 and reasons of postponement.
3. Supplementary announcement on 01/04/2015 related to the latest developments regarding Board of Directors recommendation on increase of the company share capital through a rights issue. The principle announcement was announced on Tadawul on 02/10/2014.
4. Supplementary announcement on 09/04/2015 about the signing of a binding term sheet agreement with the company's lenders for restructuring the financial debt of the company.
5. Supplementary announcement on 12/04/2015 regarding the date of signing the binding term sheet agreement.
6. Supplementary announcement on 12/04/2015 relating to the signing of a contract for supply, installation and inspection of power cables voltage 38 KV.
7. Supplementary announcement on 23/04/2015 explaining certain issues mentioned in the External Auditor Report related to the Term Sheet agreement.
8. Supplementary announcement on 30/06/2015 regarding the latest development of the Terms Sheet Agreement signed with three banks notably Alrajhi Bank, NCB and Bank Aljazira.
9. Supplementary announcement on 08/10/2015 stating that the preparation of legal documentation of the Terms Sheet Agreement is in an advanced stage, but is not yet complete.
10. Supplementary announcement on 30/11/2015 stating that the preparation of draft legal documentation of the Terms Sheet Agreement has just been completed.
11. Supplementary announcement on 28/12/2015 stating that it has had to delay the signing of the legal documents of the Terms Sheet Agreement, as one bank has requested certain changes in the legal wording to conform with provisions in their chosen banking convention.
12. Announcement on 29/12/2015 regarding the impact of the cabinet resolution in respect of revision in power products priced.

## 12- IMPLEMENTATION STATUS OF CORPORATE GOVERNANCE (CMA) REGULATIONS

(As of 31 December 2015)

No	CMA Article No. / Description	No. of clauses	Implemented	Partial Implem	In Process of Implmnt.	Not Appl.	REMARKS
1	3- General Rights of Shareholders	1	1				
2	4- Shareholders Exercise of Rights and Access to Information	2	2				
3	5- Shareholders Rights related to the General Assembly	10	10				
4	6- Voting Rights	4	3			1	Article 6/d - is not applicable to the company
5	7- Dividends Rights of Shareholders	2	2				
6	8- Policies and Procedure related to Disclosure	1	1				
7	9- Disclosure in the Board of Directors' Report	7	7				
8	10- Main Functions of the Board of Directors	17	17				
9	11- Responsibilities of the Board	8	8				
10	12- Formation of the Board	9	9				
11	13- Committees of the Board	3	3				
12	14- Audit Committee	11	11				
13	15- Nomination and Remuneration Committee	8	8				
14	16- Meetings of the Board	4	4				
15	17- Remuneration and Indemnification of Board Members	1	1				
16	18- Conflict of Interest within the Board	3	3				
17	Total Clauses	91	90			1	
18	Percentage of Implementation	100%	98.9%			1.1%	

## 2. Nominations & Remunerations Committee:

The main objectives of the Nominations & Remunerations Committee may be summarized as determining the policies and standards for nominations to the membership of the Board of Directors with periodical review of the requirements of capabilities and skills for the Board; study of the Board's strengths and weaknesses and suggesting ways of addressing it; ensuring the independence of the independent Directors, study of conflict of interest with their membership of the Boards of other companies; beside studying or suggesting policies for compensation and bonus to the Board of Directors and Senior Executives.

The Committee has been reconstituted vide BOD Resolution No. BOD 142/2 dated 4 Muharram 1434H corresponding to 18 November 2012G and BOD Resolution 144/3 dated 25/02/2013 as follows:

.No	Members	Position
1	Dr. Abdullah H. Masri.	Chairman of the Committee
2	Yousuf A. Y. Zainal Alireza.	Member
3	Dr. Ahmed Saad Gabbani.	Expert Member

The newly elected Board, which commenced on 3rd September 2014, has confirmed the continuity of existing Members of the Nomination & Remuneration Committee in their current positions, until further notice.

### Meetings:

The initial Committee had three meetings during the year 2015 as per the following attendance:

No	Meeting Date	Meeting No	Attended By
1	09 February 2015	(6)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dr. Abdullah Masry</li> <li>• Yousuf A. Y. Alireza</li> <li>• Dr. Ahmed Gabbani</li> </ul>
2	02 March 2015	(7)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dr. Abdullah Masry</li> <li>• Yousuf A. Y. Alireza</li> <li>• Dr. Ahmed Gabbani</li> </ul>
3	27 October 2015	(8)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dr. Abdullah Masry</li> <li>• Yousuf A. Y. Alireza</li> <li>• Dr. Ahmed Gabbani</li> </ul>

## Membership

The following are the current members of the Audit & Risk Committee (As of 31.12.2015):

Members	Member of the BOD	Non-Executive	Shareholder	Position
Adnan A. Maimani	√	√	√	Chairman
Mohammed Ashraf Tumbi	Replacing resigned member Mr. Uzair Afzal	√	√	Member
Ala'a Al-Jabri	Replacing resigned member Mr. Omar Khalifati	√	√	Member

All the Audit & Risk Committee Members are not Employees of SCC Group.

## SCC – Audit & Risk Committee Meetings and Result

The committee held 6 meetings in 2015:

No	Meeting Date	Meeting No	Attended By
1	14/01/2015	(111) One Hundred Eleven	<ul style="list-style-type: none"> <li>Omar Khalifati</li> <li>M. Ashraf Tumbi</li> </ul>
2	19/02/2015	(112) One Hundred Twelve	<ul style="list-style-type: none"> <li>Omar Khalifati</li> <li>M. Ashraf Tumbi</li> </ul>
3	11/06/2015	(113) One Hundred Thirteen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Omar Khalifati</li> <li>Adnan A Maimani</li> <li>M. Ashraf Tumbi</li> </ul>
4	18/08/2015	(114) One Hundred Fourteen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adnan A Maimani</li> <li>M. Ashraf Tumbi</li> </ul>
5	08/10/2015	(115) One Hundred Fifteen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adnan A Maimani</li> <li>M. Ashraf Tumbi</li> </ul>
6	27/10/2015	(116) One Hundred Sixteen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adnan A Maimani</li> <li>M. Ashraf Tumbi</li> </ul>

Meeting Fees paid @ SR 3,000 per meeting for each member.

## Results and Findings

- The Scope and Audit Plan, Procedures and function of the Internal Audit Department were reviewed and found adequate.
- A study of the company's financial and operational policies/procedures and internal control system shows that the policies/procedures are adequate and well placed.
- The result of Internal Audit showed that internal control procedures were effective throughout the Group. Examination and review of books of account, financial transactions, reports, data and operational activities and physical verification of company's assets and properties showed no significant procedural violations.
- In view of recent basic changes in the organizational structure of the company, the management has updated the existing Limits of Authority. The revised documents were implemented in 2015.
- Financial statements are prepared in accordance with the accounting standards generally accepted in Saudi Arabia. However, there is a plan under study to switch over to IFRS (International Financial Reporting System) and most probably IFRS would be adopted in 2017. Company's subsidiaries in Turkey have already implemented IFRS.

## 11F - BOARD COMMITTEES

### 1. SCC-Audit Committee

The Audit Committee in the company was formed under the Resolution No. 903 dated 12/08/1414H issued by the Ministry of Commerce. The formation of the Committee was approved by the Ordinary General Assembly (OGA) of the shareholders on 30/12/1414H. The Charter of the Audit Committee was approved by the Board of Directors on 8/6/1994 (Resolution No. BM 65-4).

#### Mandate

The main objective of the Committee include, but are not limited to, ensuring adequacy of policies, procedures and soundness of the internal control appropriateness of financial accounting and reporting, as well as ensuring the effectiveness of the internal and external audit functions on an going basis. The audit of the effectiveness of internal control for the year 2015 showed no substantial or material weakness in the company. The committee also reviews the company's financial statements.

The Audit Committee oversees the work of the internal audit in the company periodically to ensure the adequacy and effectiveness of the internal control system in general and with respect to the fairness of the financial statements in particular. It also provides ongoing evaluation of the internal control system and its effectiveness, and deals with any serious observation, in context of the goals of the Board of Directors to obtain a resolution assurance about the soundness of the design and effectiveness of the same.

In this context the Committee has discussed during the fiscal year 2015 the periodic reports prepared by the internal auditor and reported to the Board of Directors on actions and recommendations as it deemed appropriate, and met with external auditors and executive management to discuss matters related to the work of the company.

The Annual review of the effectiveness of the Internal Control System has not shown any intrinsic weakness in the company.

The Audit Committee and Board of Directors have confirmed the effectiveness of the internal control procedures that the company's objectives have been achieved, and the published financial statements have been prepared in reliable and dependable manner in accordance with the accounting standards and related regulations and laws.



## 11D - BOD MEETINGS & IMPORTANT RESOLUTIONS

Attended by	Meeting Dates 2015			
	154/A	154/B	155	156
Khalid A. Alireza	√	√	√	√
Shaukat Aziz	√	√	√	√
Saleh E. Al-Husseini	By Proxy	By Proxy	By Proxy	By Proxy
Abdullah H. Masry	√	√	√	√
Adnan A. Maimani	By Proxy	By Proxy	√	√
Yousuf A. Alireza	√	√	√	√
Abdullah M. Rehami	By Proxy	By Proxy	√	By Proxy

The following important resolutions were passed in the year 2015:

1. Approval to Authorize Eng. Abdullah Bukhari to represent company with the Capital Market Authority (CMA). (BOD Circular Res No. BOD-C-2015-2) dated 16-04-2015).
2. BOD Announcement in regard Unbilled revenues announced in 3<sup>rd</sup> Quarter 2015. (BOD Circular Res No. BOD-C-2015-4 dated 31-03-2015).
3. Approval of the continuation of Mr. Khalid Ahmed Yousuf Zainal Alireza in the Chairmanship of the Board of Directors. (BOD Circular Res No. BOD-C-2015-6) dated 27-12-2015).
4. Recommendation to shareholders to appoint M/s KPMG AL-Fozan & Al-Sadhan to Audit the financials of SCC for the year 2015. (BOD Res. No. BOD-155/3 dated 15-06-2015).
5. Approval to appoint Mr. Ala'a AL-Jabri as a new member in the Audit Committee. (BOD Res. No. BOD-155/4 dated 15-06-2015).
6. Approval of sale of certain assets in Turkey of the company to benefit from their potential value and meet the company's business needs. (BOD Res No. BOD-155/6 of 15-06-2015).

## 11E- DETAILS OF REMUNERATION TO EXECUTIVES AND NON-EXECUTIVE BOD MEMBERS

	In SR'000			
	2015	2014	Five Highest paid senior executives including President & CFO	
	Non-Executive (7 Persons)		2015	2014
Salaries and Allowances	-		6,365	6,159
Fees	45	72		-
Bonus	-	-	2,000	1,195
<b>Total</b>	<b>45</b>	<b>72</b>	<b>8,365</b>	<b>7,354</b>



## 11C - DIRECTORS' OWNERSHIP OF SCC SHARES

The details of the Directors' and their Families' ownership of shares in the company is as follows:

A description of any interest of returning to the board members and their spouses and their minor children in the shares or any of its subsidiaries

Name of the Member	No. of shares at the beginning of 2015	No. of shares at the end of 2015	Net change in the No. of shares during the year	Percent Change	Ownership of first degree relatives & changes therein
Khalid A. Alireza	650,524	650,524	-	-	Included
Shaukat Aziz	1,000	1,000	-	-	None
Saleh Eid Al-Hussaini	1,000	1,000	-	-	None
Abdullah H. Masri	2,559	2,559	-	-	None
Adnan A. Maimani	1,000	1,000	-	-	None
Yousuf A. Alireza	1,000	1,000	-	-	None
Eng. Abdullah M. Rehaimi	5,000	5,000	-	-	None

Neither the Senior Executives, nor their Families acquired any shares during the year 2015. There were no shares owned by any of them at the end of 2015.



## 11B - BRIEF CREDENTIALS

Name of the Member	Member Classification	Academic Qualifications	Membership of other Public Joint Stock Companies
Khalid A. Alireza Chairman	Executive	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bachelor's degree in Engineering from University of California, Berkley.</li> <li>- Master's degree in Engineering from University of California, Berkley.</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Chairman of Alujain Corporation for the petrochemical industry.</li> <li>2. Chairman of the National Company for the petrochemical industry.</li> </ol>
Shaukat Aziz	Independent	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master's degree in Business Administration</li> </ul>	-
Saleh E. Al Hussaini	Independent	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master's degree in Economics.</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Saudi Basic Industries Corporation (SABIC).</li> <li>2. Saudi Airlines Cargo Limited Company.</li> <li>3. Trade Union Insurance.</li> </ol>
Abdullah H. Masri	Independent	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bachelor's degree in Humanities from University of California.</li> <li>- Master's degree in Humanities from University of Chicago.</li> <li>- Doctorate in Humanities from University of Chicago,</li> <li>- Dip in Business Administration from Harvard University.</li> </ul>	Coca-Cola Bottling Company of Saudi Arabia (CCBCSA) for soft drink.
Adnan A. Maimani	Non-Executive	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master's degree in Law from McGill University, Canada</li> </ul>	Saudi Industrial Services Co. (SISCO)
Yousuf A. Alireza	Non-Executive	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bachelor's degree in Applied Sciences in Business Sector from University of San Francisco</li> <li>- Master's degree in Business Administration</li> </ul>	-
Eng. Abdullah M. Rehami	Independent	<ul style="list-style-type: none"> <li>- B.Sc. Mechanical Engineering - King Fahd University of Petroleum and Minerals in Saudi Arabia.</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Savola Group - a representative of the Public Investment Fund - Ministry of Finance.</li> <li>2. Alujain Corporation.</li> </ol>

Statement below provides shareholding pattern & principal business activities of the subsidiary companies of Midal Cables Limited.

Sr #	Subsidiary	Country of Incorporation	Country of Operations	Share-holding %	Principal activities
1	Aluwheel WLL	Bahrain	Bahrain	100	Manufacturing of Aluminum specialty wire with capacity of 9,000 MT
2	Metal Form WLL	Bahrain	Bahrain	100	Manufacturing of aluminum clad steel wire, core / alloy wire with capacity of 5,000 MT.
3	Bahrain Welding Wire & Product	Bahrain	Bahrain	70	Manufacturing of aluminum rods with capacity of 32,000 MT.
4	Midal Kablo San. ve Tic. A.Ş	Turkey	Turkey	100	Manufacturing of aluminum Rods and conductors with production capacity of 35,000 & 20,000 respectively
5	Midal Cables International Pty Ltd	Australia	Australia	90	Manufacturing of aluminum Rods & aluminum conductor with production capacity of 50,000 & 10,000 respectively
6	Midal Cable Saudi	Saudi Arabia	Saudi Arabia	100	Manufacturing of Aluminum Conductors with capacity of 24,000 MT.
7	Midal Cables International Limitada	Mozambique	Mozambique	100	Manufacturing of aluminum Rods & aluminum conductor with production capacity of 50,000 & 20,000 respectively

## XECA International Information Technology

The Company currently owns 25% of XECA. XECA is engaged in the supporting of Information Systems and Network Services. It is providing this service to many companies, including SCC.

## 11 - TRANSPARENCY AND CORPORATE GOVERNANCE

### 11A - THE SCC BOARD OF DIRECTORS

The major functions and responsibilities of the Board of Directors are:

- Approving the strategic plans and main objectives of the company and supervising their implementation;
- Laying down rules for internal control systems and supervising them;
- Drafting a corporate governance code for the company which does not contradict the provisions of the CMA regulations, supervising and monitoring in general, the effectiveness of the code and amending it whenever necessary.
- Laying down specific and explicit policies, standards and procedures, for the membership of the Board of Directors and implementing them after approval of these by the General Assembly.
- Without prejudice to the competencies of the General Assembly, the Board shall assume all the necessary powers for the company's management the ultimate responsibility for the company rests with the Board even if it sets up committees or delegates some of its powers to a third party.

The Board of Directors comprises of 7 members elected for a three-year term commencing 3rd September 2014.

## 10 - SUBSIDIARIES & ASSOCIATE COMPANIES

Subsidiaries	Principal Field of Activities	Country of Incorporation	% of Capital held Directly or Indirectly	Capital as per Nominal Share Value in SR Million
<b>Domestic</b>				
Saudi Cable Company for Marketing Limited	Purchase and sale of electrical cables and related products	Saudi Arabia	100%	10.0
Mass Projects for Power and Telecommunications Limited	Turnkey power and telecommunication projects	Saudi Arabia	100%	10.0
Mass Centers for Distribution of Electrical Products Limited	Electrical & telecommunication distribution services	Saudi Arabia	100%	44.5
<b>International</b>				
Mass Kablo Yatirim Ve Ticaret Anonim Sirketi (Previously Mass Holding Anonim Sirketi)	Holding Company	Turkey	100%	350.3
Demirer Kablo Tesisleri Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	Manufacture, supply and trading of electrical cables	Turkey	100%	
Mass International Trading Company Limited (dormant)	International trade	Ireland	100%	0.6
Saudi Cable Company (U.A.E) L.L.C.	Sale of cables and related products	United Arab Emirates	100%	1.0
Elimsan Group of Companies	Manufacturer of Switch Gears, Transformers and related accessories	Turkey	94.4%	216.9

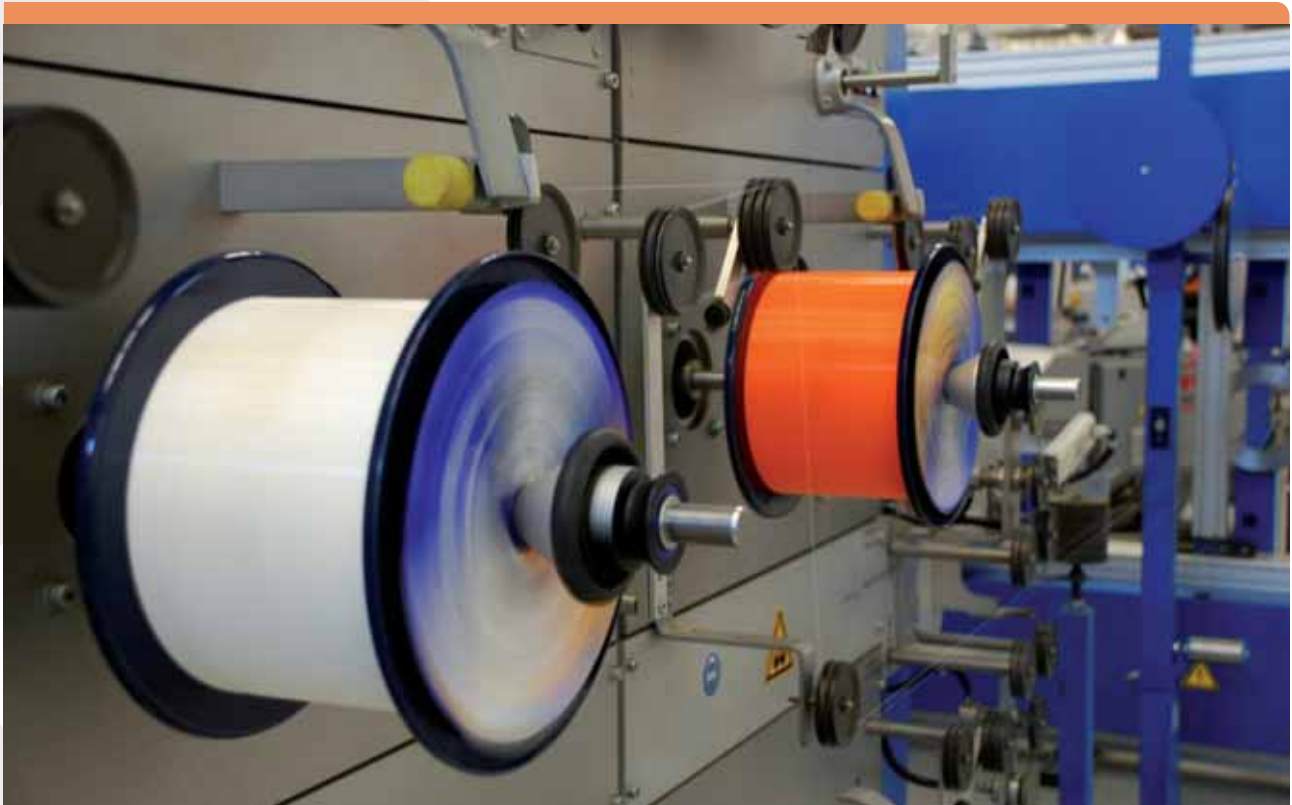
Associate Companies	Principal Field of Activities	Country of Incorporation	% of Ownership	Capital as per Nominal Share Value in SR Million
Midal Cables W.L.L.	Conductors, Rods & related products	Bahrain	50%	124.3
XECA International Information Technology	Implementation of Information Systems and Network Services	Saudi Arabia	25%	13.2

### Midal Cables W.L.L.

The Company owns 50% of Midal Cables Limited. – Bahrain, which is engaged in the manufacture and supply of Aluminum alloy rods, wires and conductors and related products. The facilities are located adjacent to the Alba Smelter in Bahrain. The capacity for Aluminum rod production at the year-end 2015 was 263,530 MT.



Company	Bank Name	Loan Date	Financing Period	Original Loan Amount	Balance YTD 2014	Addition/ Transfer from TL	Paid in 2015	Balance YTD 2015
(SR'000)								
ELIMSAN	YAPI KREDİ	2014 2015	11 Months 1 Year	8,606 1,470	8,606 -	- 1,467	(8,606) (107)	- 1,360
	İŞBANKASI	2013 2015	1 Year	11,505 1,966	11,505 -	- 1,966	(11,505) (144)	- 1,822
	KUVEYT-TURK	2014 2014 2015	8 Months 6 Months 1 Year	3,341 4,028 1,039	3,341 4,028 -	- - 1,039	(3,341) (4,028) (44)	- - 995
	T-BANK	2013 2015	9 Months 1 Year	2,486 2,278	2,481	- 2,278	(2,481) (1,036)	- 1242
	BANK ASYA	2014 2014 2015	6 Months 9 Months 9 Months	5,502 2,678 10,260	5,502 2,678 -	- - 10,260	(5,502) (2,678) (2,820)	- - 7,440
	DENİZBANK	2013 2015	5 Months 1 Year	10,061 1,132	10,061 -	- 1,132	(10,061) -	- 1,132
	VAKIFBANK	2013 2015	7 Months 1 Year	7,500 1,125	7,500 -	- 1,125	(7,500) -	- 1,125
<b>TOTAL ELIMSAN</b>				<b>74,977</b>	<b>55,702</b>	<b>19,267</b>	<b>(59,853)</b>	<b>15,116</b>
<b>TOTAL SHORT TERM LOANS AS OF 31-DEC-2015</b>				<b>1,501,695</b>	<b>843,216</b>	<b>188,376</b>	<b>(289,322)</b>	<b>742,270</b>





Company	Bank Name	Loan Date	Financing Period	Original Loan Amount	Balance YTD 2014	Addition/ Transfer from TL	Paid in 2015	Balance YTD 2015
				(SR'000)				
<b>SHORT TERM LOANS</b>								
Saudi Cable Company	Al-Rajhi Musharaka	05-Jul-12	1 Year	149,894	92,142	-	-	92,142
	Bank Al-Bilad	01-Aug-13	1 Year	114,644	46,681	-	(46,681)	-
		02-Oct-13	1 Year	33,405	31,914	-	(483)	31,431
		12-Sep-13	1 Year	25,094	19,103	-	(19,103)	-
	Bank Al-Jazira	31-Dec-13	1 Year	90,344	77,864	18	(1,691)	76,191
	BNP	15-Aug-12	9 Months	69,603	69,880	628	(319)	70,189
	NCB	02-Mar-13	2 Months	234,644	220,442	-	(2,300)	218,142
	SABB	27-Nov-14	2 Months	15,233	15,233	26,018	-	41,251
<b>TOTAL SAUDI CABLE COMPANY</b>				<b>732,861</b>	<b>573,259</b>	<b>26,664</b>	<b>(70,577)</b>	<b>529,346</b>
Mass Projects	Al-Rajhi	26-Sep-12	2 Years	159,988	45,497	-	-	45,497
		2014	1 Year	45,000	27,250	-	-	27,250
<b>TOTAL MASS PROJECTS</b>				<b>204,988</b>	<b>72,747</b>		<b>-</b>	<b>72,747</b>
Mass Kablo	AK BANK	2014	1 Year	75,731	11,981	-	(11,981)	-
		2012	5 Years	56,250	-	11,250	-	11,250
	ALBARAKA TURK	2014	6 Months	27,953	8,831	-	-	-
		2015	6 Months	15,673	-	15,673	(6,210)	9,464
	EUROBANK/ BURGAN	2013	2 Years	10,500	12,938	-	(12,938)	-
		2015	1.5 Years	12,825	-	12,825	(8,410)	4,415
		2015	8 Months	1,806	-	1,806	-	1,806
	FIBA BANK	2013	6 Months	48,675	14,813	-	(14,813)	-
		2015	6 Months	12,000	-	12,000	-	12,000
	GARANTI BANKASI	2014	1 Year	5,063	5,063	-	(5,063)	-
ODEABANK	2014	6 Months	7,500	3,750	-	(3,750)	-	
	2015	6 Months	4,688	-	4,688	-	4,688	
	2013	2 Years	26,719	3,281	-	(3,281)	-	
	2014	1 Year	2,813	2,813	-	(2,813)	-	
SEKERBANK	2014	6 Months	15,469	8,918	-	(8,918)	-	
	2014	3 Months	13,594	2,344	-	(2,344)	-	
	2014	1 Year	20,738	14,498	-	(14,498)	-	
T.VAKIFLAR BANKASI	2015	6 Months	14,250	-	14,250	(6,515)	7,735	
	2014	1 Year	9,375	9,375	-	-	9,375	
	2014	1.5 Years	9,375	-	9,375	-	9,375	
ZIRAATBANK	2014	-	43,125	42,905	5,625	(48,530)	-	
	2014	1.5 Years	13,125	-	13,125	-	13,125	
	2015	1 Year	41,625	-	41,625	-	41,625	
<b>TOTAL MASS KABLO</b>				<b>488,869</b>	<b>141,508</b>	<b>142,445</b>	<b>(158,892)</b>	<b>125,060</b>

## 9 - BANK LOANS

Term Loans of the Company at 31 December 2015 were:

Company	Bank Name	Loan Date	Financing Period	Original Loan Amount	Balance YTD 2014	Addition/ Transfer from TL	Paid in 2015	Balance YTD 2015
<b>(SR'000)</b>								
<b>TERM LOANS</b>								
Saudi Cable Company	SIDF	8-Mar-12	6 Years	191,460	125,560	-	(12,600)	112,960
<b>TOTAL TERM LOANS (A)</b>				<b>191,460</b>	<b>125,560</b>		<b>(12,600)</b>	<b>112,960</b>
<b>COMMERCIAL BANK</b>								
Saudi Cable Company	AL-RAJHI	19-Oct-09	6 Years	31,578	26,748	-	-	26,748
		03-Nov-09	6 Years	36,375	31,596	-	-	31,596
		21-Dec-09	6 Years	18,193	15,791	-	-	15,791
		<b>TOTAL</b>		<b>86,146</b>	<b>74,135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74,135</b>
	BNP PARIBAS	24-Sep-12	4 Years	<b>30,000</b>	7,610	-	-	7,610
	<b>TOTAL</b>		<b>116,146</b>	<b>81,745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81,745</b>	
Mass Projects	AL-RAJHI	26-Sep-12	2 Years	<b>159,988</b>	<b>95,464</b>	-	-	<b>95,464</b>
Mass Kablo	AK BANK	27-Dec-12	5 Years	56,250	39,375	(11,250)	(16,874)	11,251
	ZIRAATBANK	24-Oct-14	1 Year 4 Months	5,625	5,625	(5,625)		-
	ZIRAAT-BANK	12-Jan-15	5 Years	3,750		3,750		3,750
	T.VAKIFLAR BANKASI	3-Dec-14	1 Year	9,375	9,375	(9,375)		-
	ZIRAAT-BANK	12-Nov-14	1 Year 4 Months	7,500	7,500	(7,500)		-
	TTGV			6,281	246	-	(246)	-
	EXIMBANK	7-Apr-15	5 Years	6,825		6,825		6,825
	<b>TOTAL</b>			<b>95,606</b>	<b>62,121</b>	<b>(23,175)</b>	<b>(17,120)</b>	<b>21,826</b>
ELIMSAN	YAPI KREDİ	2015	5 Years	7,136	-	7,136	-	7,136
	İŞBANKASI	2015	5 Years	9,540	-	9,540	-	9,540
	KUVEYT-TURK	2015	5 Years	6,551	-	6,551	-	6,551
	T-BANK	2015	2 Years	208	-	208	-	208
	DENİZBANK	2015	5 Years	8,929	-	8,929	-	8,929
	VAKIFBANK	2015	5 Years	6,375	-	6,375	-	6,375
	<b>TOTAL</b>			<b>38,739</b>	<b>-</b>	<b>38,739</b>	<b>-</b>	<b>38,739</b>
<b>TOTAL COMMERCIAL BANK (B)</b>				<b>410,479</b>	<b>239,330</b>	<b>15,564</b>	<b>(17,120)</b>	<b>237,774</b>
<b>TOTAL LONG TERM LOAN (A+B)</b>				<b>601,939</b>	<b>364,890</b>	<b>15,564</b>	<b>(29,720)</b>	<b>350,734</b>
LESS: Current Position	SIDF				(27,400)	-	-	(27,400)
	Commercial Banks				(177,209)	-	-	(177,209)
	<b>Total Current Portion Term Loan</b>				<b>(204,609)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(204,609)</b>
<b>TOTAL LONG TERM LOANS AS OF 31-DEC-2015</b>					<b>160,281</b>	<b>15,564</b>	<b>(29,720)</b>	<b>146,125</b>

## 8 - ZAKAT & INCOME TAX

The Department of Zakat and Income Tax (DZIT) has assessed additional Zakat liability amounting to SR 50.7 million on the Company for the years 1993 to 2004. The company objected to part of the additional liabilities, which is still under an appeal with the DZIT and Board of Grievances (BOG).

DZIT issued an assessment for the years 2005 to 2007 and claimed additional zakat and withholding tax liability of SR 35.6 million. The Company objected to this assessment, which was transferred to Preliminary Objection Committee (PAC) for their review and decision. PAC approved DZIT's point of view. Accordingly, the company then filed an appeal against PAC's decision with Higher Appeal Committee (HAC) which is currently under review by the HAC. HAC might reject the appeal since the company did not submit the required bank guarantee of SR 33 million along with the appeal. However, the HAC might accept the said appeal if the company will manage to file the bank guarantee before the hearing.

The DZIT has also raised assessment for the years 2008 and 2009 with additional liability of SR 32.9 million. The company has filed an appeal against the DZIT's assessment with the Preliminary Appeal Committee (PAC).

The DZIT issued another assessment for the years starting from 2010 to 2012 and claimed additional Zakat liability of SR 72.2 million. The company also objected to this assessment, which is still under review by the DZIT until date.

The company booked a provision of SR 79 million against the above mentioned assessments by the DZIT. The company filed its Zakat returns for the year 2013 and 2014 and has obtained the restricted Zakat certificates.



## 7 - CONVERGENCE TO INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

### Introduction

In line with the current developments in financial reporting on a global spectrum, the Saudi Organization for Certified Public Accountants (SOCPA) in Kingdom of Saudi Arabia approved the project of convergence to International Financial Reporting Standards (IFRS). IFRS in KSA will be similar to the standards issued by International Accounting Standards Board (IASB), taking into consideration local laws and regulations.

### The plan

Earliest date of application for listed entities is set at financial periods starting on or after 01 January 2017, with comparative financial statements for a period of two years starting 01 January 2016 (as illustrated below):

Date of transition	Comparative information	Reporting date
<b>01 January 2016</b>	<b>31 December 2016</b>	<b>31 December 2017</b>

Comparatives in line with IFRS in KSA	First IFRS compliant financial statements
---------------------------------------	---

Accordingly, quarterly reporting during first quarter 2017 will be published along with the auditors review report, which will be compliant with IFRS in KSA with the similar comparative periods starting 01 January 2016.

In preparation, the Group has designed a comprehensive plan to converge its systems and reporting structure in line with the newly applicable reporting framework, in which the Group, with assistance of an external consultant, will:

- Perform SOCPA / IFRS diagnostic review and assess the impact of convergence on the reporting function
- Assess the impact on business processes across the Group
- Implement the IFRS in KSA as prescribed and in conformance with the prevailing jurisdiction

### Preparation

As of 2015, the only components of the Group who are yet to implement IFRS in KSA are the Parent Company and one of its fully owned subsidiaries. The other subsidiaries are already IFRS compliant.

The Board of Directors, along with management, are confident that company, and its subsidiaries, will be IFRS compliant by the time stipulated and are taking all the steps possible to ensure a smooth transition.

**FINANCIAL HIGHLIGHTS  
THE SHAREHOLDERS EQUITY  
(IN SR'000)**

DESCRIPTION	As at 31 December		Net Change
	2015	2014	
Capital Stock	760,000	760,000	-
Statutory Reserves	63,432	63,432	-
Accumulated (Loss)/Profit	(365,644)	(367,331)	1.687
Proposed dividends	-	-	-
Cumulative changes in fair values	(13,694)	(20,123)	6.429
Foreign currency translation reserve	(9,143)	(6,234)	(2.909)
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>434,951</b>	<b>429,744</b>	<b>5.207</b>
Minority Interest	6,154	7,415	(1.257)
<b>Total Equity</b>	<b>441,105</b>	<b>437,159</b>	<b>3.950</b>

**FINANCIAL HIGHLIGHTS  
ZAKAT AND OTHER AMOUNTS PAID TO GOVERNMENT  
(IN SR'000)**

DESCRIPTION	As at 31 December		Net Change
	2015	2014	
Zakat	544	407	137
The Public Authority for Social Insurance	7,413	8,190	(777)
Registration, Visa and Other Expenses	794	2,490	(1,696)
<b>Total amounts paid to the Government</b>	<b>8,751</b>	<b>11,087</b>	<b>(2,336)</b>



## FINANCIAL HIGHLIGHTS

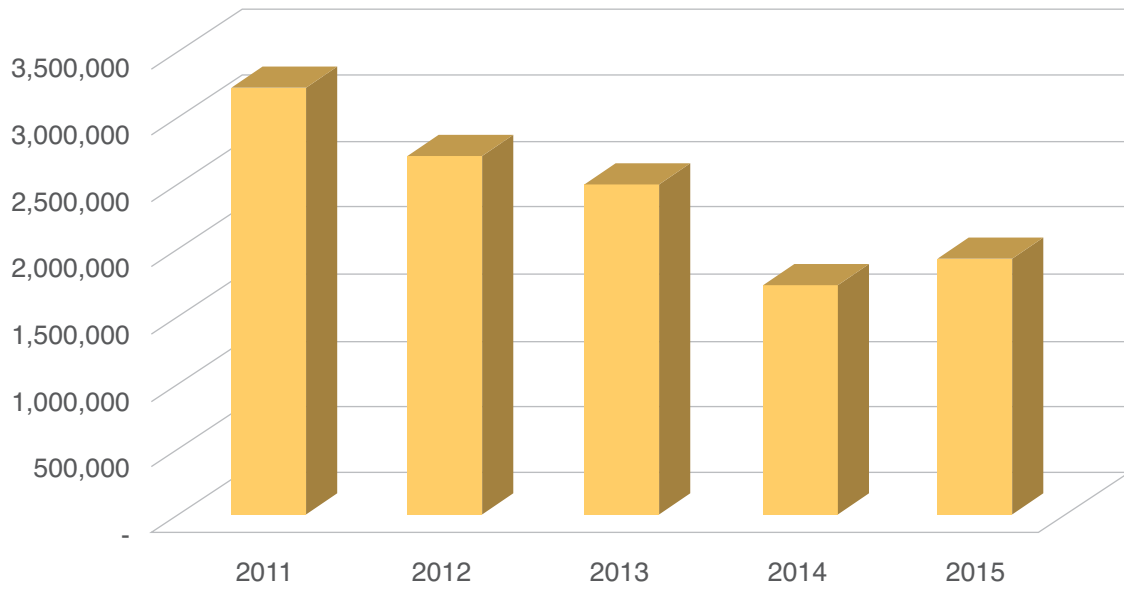
### Profit and Loss Summary (2 Years)

(In SR'000)

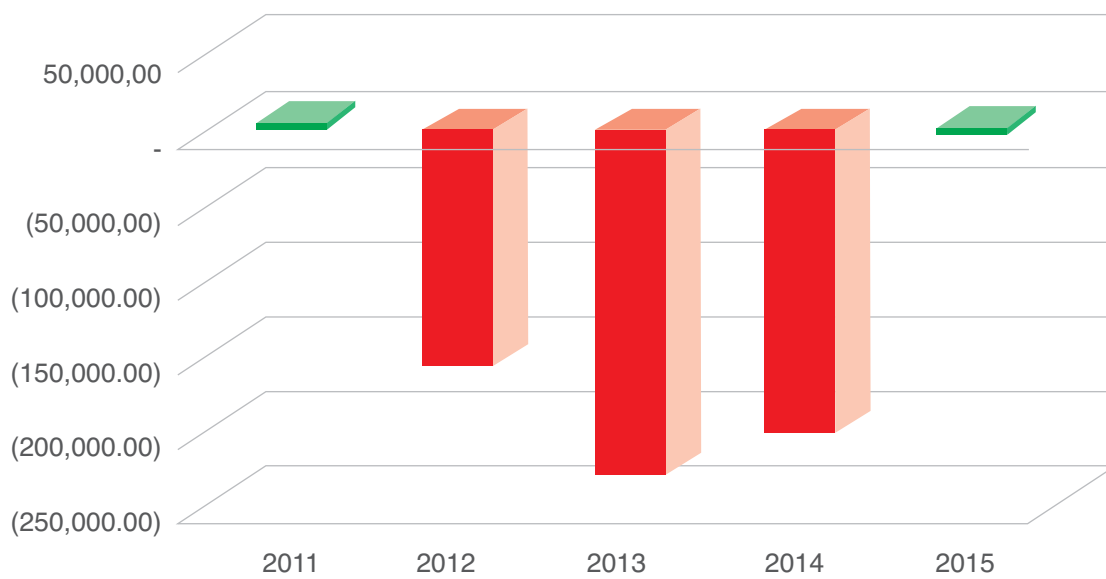
DESCRIPTION	2015		2014		Increase / (Decrease) Amount
	Amount	%	Amount	%	
Gross Sales	1,827,034	95.3	1,563,179	91.1	263,855
Contract revenue	91,025	4.7	153,142	8.9	(62,117)
<b>Total Sales</b>	<b>1,918,059</b>	<b>100.0</b>	<b>1,716,321</b>	<b>100.0</b>	<b>201,738</b>
Cost of Sales	(1,766,995)	(92.1)	(1,567,793)	(91.3)	199,202
Contracts Cost	(82,659)	(4.3)	(141,865)	(8.3)	(59,206)
Selling & Distribution Expenses	(55,859)	(2.9)	(84,058)	(4.9)	(28,199)
General & Administrative Expenses	(95,611)	(5.0)	(103,635)	(6.0)	(8,024)
Amortization of Deferred Cost	(19,009)	(1.0)	(16,485)	(1.0)	2,524
Financial Charges	(21,733)	(1.1)	(112,039)	(6.5)	(90,306)
Provision for Doubtful Debts	39,902	2.1	(3,970)	(0.2)	(43,872)
<b>Total Expenses</b>	<b>(2,001,964)</b>	<b>(104.4)</b>	<b>(2,029,845)</b>	<b>(118.3)</b>	<b>(27,881)</b>
Other Income / (Loss)	6,749	0.4	9,783	0.6	(3,034)
Foreign Currency re-measurement (Loss)/Profit	8,127	0.4	(473)	(0.0)	8,600
Equity share of Profit from Associates	83,763	4.4	114,540	6.7	(30,777)
Impairment of Goodwill	-	-	(12,342)	(0.7)	12,342
Derivative Financial Instruments	-	-	11,715	0.7	(11,715)
<b>Total Other Income &amp; Share of Profit From Associates</b>	<b>98,639</b>	<b>5.1</b>	<b>123,223</b>	<b>7.2</b>	<b>(24,584)</b>
<b>PROFIT / (LOSS) BEFORE ZAKAT &amp; INCOME TAX</b>	<b>14,734</b>	<b>0.8</b>	<b>(190,301)</b>	<b>(11.1)</b>	<b>205,035</b>
Zakat and Income Tax	(13,900)	(0.7)	(13,535)	(0.8)	365
<b>PROFIT/(LOSS) BEFORE MINORITY INTEREST</b>	<b>834</b>	<b>0.0</b>	<b>(203,836)</b>	<b>(11.9)</b>	<b>204,670</b>
Minority Interest	853	0.0	2,157	0.1	(1,304)
<b>NET PROFIT / (LOSS)</b>	<b>1,687</b>	<b>0.1</b>	<b>(201,679)</b>	<b>(11.8)</b>	<b>203,366</b>



Revenue (SR'000)

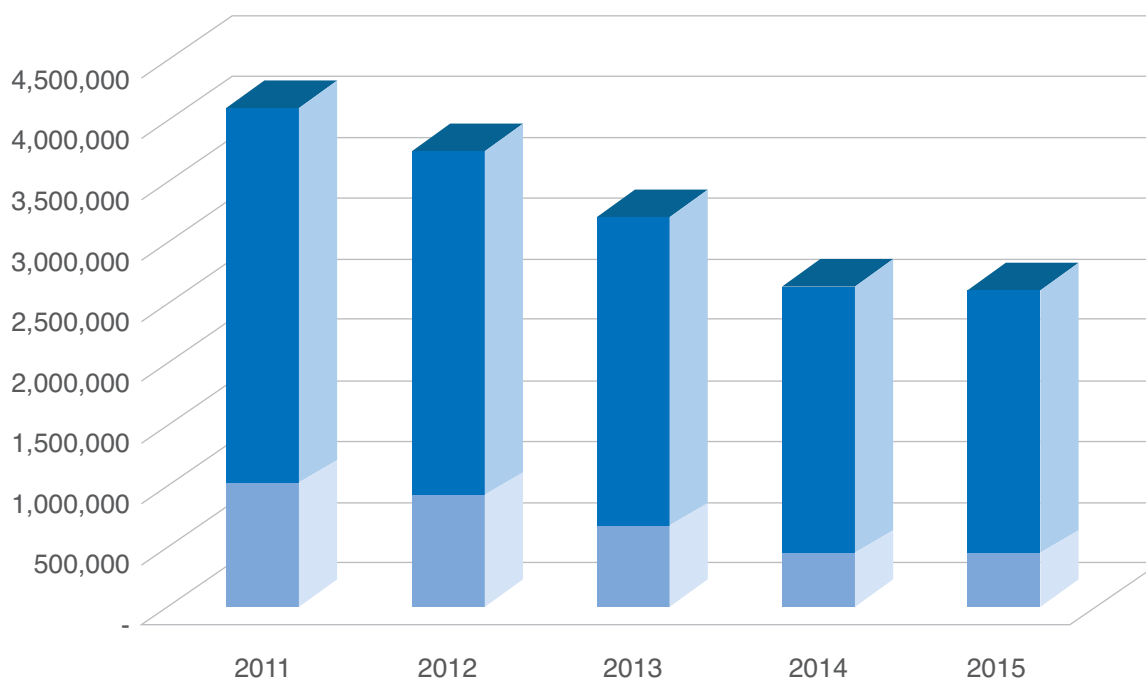


Net Profit /(Loss) - Group (SR'000)





Total Shareholder's Equity & Total Liabilities(SR'000)



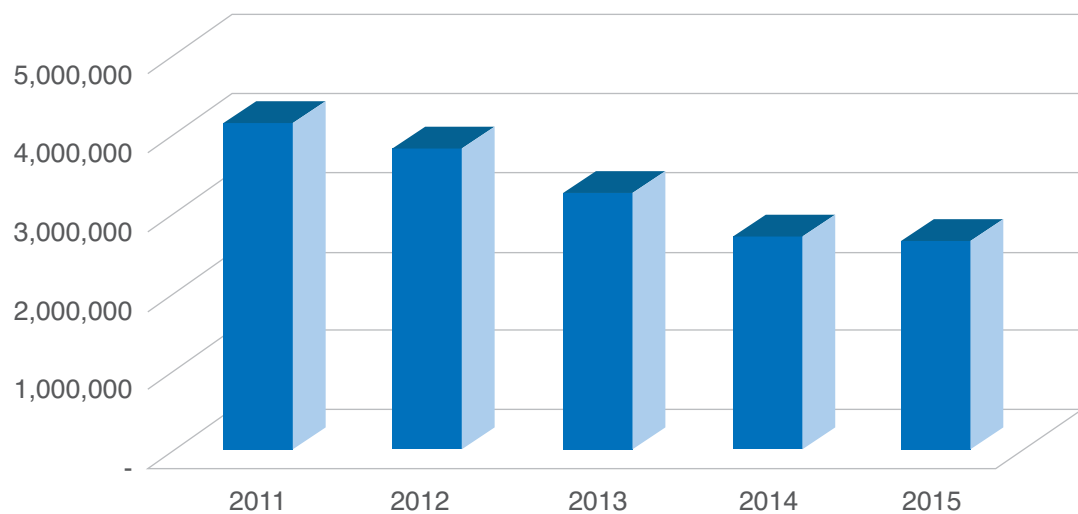
DESCRIPTION	Year ended 31 December (SR'000)				
	2011	2012	2013	2014	2015
Revenue	3,199,565	2,687,850	2,478,444	1,716,321	1,918,059
Costs and Expenses	(3,291,096)	(2,944,554)	(2,810,080)	(2,019,005)	(1,986,235)
<b>(Net Profit/(Loss</b>	<b>(91,531)</b>	<b>(256,704)</b>	<b>(331,636)</b>	<b>(302,684)</b>	<b>(68,176)</b>
Equity Share of Profit from Associates	96,272	104,610	131,858	114,540	83,763
<b>Net Profit/(Loss) before Zakat</b>	<b>4,741</b>	<b>(152,094)</b>	<b>(199,778)</b>	<b>(188,144)</b>	<b>15,587</b>
Zakat & Income Tax	362	(4,311)	(29,339)	(13,535)	(13,900)
<b>(Net Profit/(Loss</b>	<b>5,103</b>	<b>(156,405)</b>	<b>(229,117)</b>	<b>(201,679)</b>	<b>1,687</b>

## 6 - GROUP FINANCIALS

### Summary of Financial Position (5 Years)

Description	As of 31 December (SR'000)				
	2011	2012	2013	2014	2015
Current Assets	2,786,207	2,369,208	1,704,208	1,116,440	1,222,560
Non - Current Assets	1,320,855	1,404,885	1,520,794	1,539,353	1,410,334
<b>Total Assets</b>	<b>4,107,062</b>	<b>3,774,093</b>	<b>3,225,002</b>	<b>2,655,793</b>	<b>2,632,894</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY:</b>					
Current liabilities	2,619,001	2,256,645	2,181,711	1,961,520	1,928,693
Non - Current liabilities	466,660	589,081	365,141	257,114	263,096
<b>Total Liabilities</b>	<b>3,085,661</b>	<b>2,845,726</b>	<b>2,546,852</b>	<b>2,218,634</b>	<b>2,191,789</b>
Shareholders' Equity	1,009,093	915,084	673,681	429,744	434,951
Minority Interest	12,308	13,283	4,469	7,415	6,154
<b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>4,107,062</b>	<b>3,774,093</b>	<b>3,225,002</b>	<b>2,655,793</b>	<b>2,632,894</b>

Total Assets (SR'000)



## ELIMSAN (SWITCHGEAR)

The initiatives and targets that were set in 2014 for turning around the negative results into profitability within 3 years, started to yield. In 2015, substantial orders from Qatar with high margins entered starting from August, 2015. These orders both from Electrical Utility and Private Customers thanks to the long-lasting successful approval procedure will play a significant role in Elimsan's sales revenues for minimum 5 years to come. Elimsan has become the market leader in this lucrative market and is committed to stay this way. Additional profitable export orders also from Kazakhstan and the UK show the successful yield of Elimsan's export initiatives.

All the above with increasing its market share in the domestic market with all the products in its product-portfolio, Elimsan is becoming the market leader not only in Turkey but also in a wide geography including GCC, CIS and Turkey. Trusting the growth in sales and general positive trend in energy business worldwide, Elimsan continuously invests in product developments, which include not only the existing products but also totally new products for enabling penetration into new and challenging markets including Europe and South Africa. Successful product launches with type-tests from worldwide recognized accredited laboratories are enabled within a Total Quality concept. Slowly but surely, Elimsan is getting ready to face competition with its rivals and even surpass them.

Liquidity issues are taken care of very intensively and restructuring with the banks are signed within 2015. Further actions and initiatives are undertaken for getting access to additional cash assets. Thanks to a strong immovable asset portfolio, Elimsan has minimized its risks for cash management. Cash is used rigorously for new investments and all precautions are undertaken for enabling further healthy growth. Elimsan managed the positive change and commenced to become a profitable global industrial player in 2016 and beyond thanks to innovative products and a healthy and strong backlog from domestic and foreign customers.



## 5 - TURKISH OPERATIONS

### MASS KABLO

During the period, the Group introduced a process of organizational change, which has involved redefining its product composition and commercial segmentation encompassing the development and introduction of its own brand of accessories as well as product range customization, such as aluminum metallic shields, on its High and Extra High cable range, thus offering a complete and innovative product portfolio designed to satisfy the diverse and specific application needs of the market. The aim is clearly to provide commercial focus to target markets for high-tech and high value-added businesses whose focus is on underground networks and complement client base resources on their execution

2015 performance by Mass Kablo High Voltage business largely mirrored the same period of 2014. Although High Voltage commercial performance was positive domestically and in selective neighboring markets, it remained weak in some of our major export markets adversely affected by regional geopolitical developments (Syria, Russia, Iraq). During the 4<sup>th</sup> Quarter, the company has redoubled its efforts to service the growing demand for energy infrastructure in the Middle East market, winning some orders; however these markets are also characterized by lower profitability.





### Support to social organizations in carrying out their role

- The company provides annual support to 15 Charitable Societies for Memorization of Quran in various regions of the Kingdom of Saudi Arabia
- The company also supports various Charitable Organizations by making donation in kind from time to time
- The company participates in the training of young Saudi men and women with the cooperation of Ministry of Labor's Human Resources Development Fund

### Programs for continuous contact with the Employees “ Hosting Parties”

The company always endeavors to consolidate the relationship among the employees through hosting parties. Accordingly, in Ramadan 1436H, the company organized a party for all employees at its headquarters for breaking the fast.





## Human Resources

With the belief of the company's Management that the human element is the prime ingredient for success of an enterprise, the company has developed a new Organization Structure including changes to functional regulation and salary scale.

The company's Management has followed the latest scientific methods for job evaluation and estimation of functional depth for all positions. This has enabled the company to systematize salary administration and keep up with a market approach to the labor market in the Kingdom of Saudi Arabia, thereby providing an encouraging work environment and greater job stability to all employees of the company. We believe this will have a beneficial effect on the company's results in the future.

### Program to employ recent young graduates

Proceeding from the company's approach to maintain its leading role in the Saudization of jobs in 2015, the company employed an additional 50 recent graduates and enrolled them into a training program in cooperation with the Ministry of Labor through the Human Resources Development Fund.

This program aims at preparing the youth and imparting to them the required basic skills so that they are adequately prepared to add value in their new positions at the company. We believe this will also reflect positively on the company's performance.

### Programs created for welfare of Employees

The company supports the welfare of its employees by providing educational assistance to the children of its employees. This program was made available to all employees of the company in 2015.

### Manpower

Sector / Company	Total Employees	Nationalization%	NITAQAT Rating
Total Workforce in the Kingdom	1,028	26.95%	Green
Total Workforce outside the Kingdom	805		
Total workforce	1,833		

### Social Responsibility and Sustainability Programs

The company encourages its employees to get involved in helping the local community through a range of activities, including charitable establishments and other similar institutions and by devoting a part of their time for that purpose. The company seeks to build constructive relations with several institutions for building a better society and a better environment that is economically sustainable.

## 4 - ORGANIZATIONAL DEVELOPMENT

The company realizes that a strong cultural foundation is the cornerstone of its short and long-term strategies in building a high performance organization. Our Journey to Excellence, specifies three guiding principles: people-centric, results-driven, and forward-looking:

**People-centric** – To become an accessible and responsive organization, the company needed to expand and enhance its connections with customers and suppliers, emphasizing commitment and transparency, and engage with its own employees’ development for leadership, ownership and accountability

**Results-driven** – The provision of excellent results necessitated emphasis on accurate data collection, individual performance measures, key performance indicators, and team performance monitoring. Everyone is to be held accountable for results that matter to the company. Additionally, building cost-consciousness in all conduct and staying within the budget are also key aspects of our results-driven culture.

**Forward-looking** – Investment in SCC facilities, technology, systems, programs, and business processes that need to be conducted to establish value added processes.

At the company, We value a High Performance Culture and sense of ownership among our team. We live by our “ICARE” value system, Occupational Health & Safety and compliance with legislations and codes of ethics. A high performance culture is about diversity, teamwork and leadership. It is how we build trust, focus on customers and drive changes through creativity and innovation.

We are certain that a cohesive culture based on our “ICARE” values strengthens our business and makes the SCC group a more attractive employer, business partner, industry leader, and trusted corporate citizen.

“ICARE” stands for:

- |                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Innovation</b>   | Creative thinking that adds value                |
| <b>Commitment</b>   | Transform promise to reality, as one team        |
| <b>Appreciation</b> | Recognize the achievements of others             |
| <b>Respect</b>      | Showing admiration and consideration to everyone |
| <b>Excellence</b>   | Deliver outstanding results                      |

### 3 - REVENUES

The Group's revenues in 2015 were SR 1,918 million as compared to SR 1,716 million in 2014.

The Group's consolidated revenues include sales from its Turkish and UAE subsidiaries, but do not include the revenues of Midal Cables, which is 50% owned by SCC. Midal Cables recorded revenue of SR 3,598 million in 2015.

The Geographical distribution of the revenues was:

Region	SR Million	
	2015	2014
Kingdom of Saudi Arabia (KSA) & GCC	1,410	1,175
Rest of the World	508	541
<b>TOTAL SALES</b>	<b>1,918</b>	<b>1,716</b>

The Geographical distribution of the net Income/(Loss) was:

Region	SR Million	
	2015	2014
Kingdom of Saudi Arabia (KSA) & GCC	26	(124)
Rest of the World	(24)	(77)
<b>(TOTAL NET INCOME / (LOSS)</b>	<b>2</b>	<b>(201)</b>

Revenue was generated from the following segments:

Revenue From	SR Million		
	As at 31 December		
	2015	2014	Net Change
Product Sales	1,827	1,563	264
Projects & Contracting	91	153	(62)
<b>TOTAL REVENUE</b>	<b>1,918</b>	<b>1,716</b>	<b>202</b>

## SAUDI CABLE COMPANY (A Joint Stock Company)

### BOARD OF DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

#### 1 - INTRODUCTION

Saudi Cable Company (SCC) is a joint stock company with ownership in several manufacturing facilities in the Kingdom of Saudi Arabia (KSA), Kingdom of Bahrain and Turkey. These companies are engaged in the Manufacture, Supply, Installation, Testing & Commissioning and Maintenance of Power Cable, ranging from Extra High Voltage, Medium Voltage, Low Voltage, Building Wires, Telecommunication Cables, Instrumentation, Specialty Control Cables, Electrical Sub-Stations, Switch Gears, Electrical Cables Accessories and Transformers.

Additionally, SCC Group has a network of distribution for the supply of all types of cables and associated electrical products from several of its Warehouses. It also supports its customers through a total solution for the Supply, Installation, Testing & Commissioning and Maintenance of Electrical Systems with the state-of-the-art Digital and Information Technology System.

#### 2 - SALIENT ACTIVITIES

##### **Profit & Loss And Financial Restructuring**

The Group has achieved a net profit of SR 1.7 million as compared to the loss of SR 201.7 million last year, mainly due to significant improvement in main operations. Both the revenue and margins have improved. Also the Group has recovered significant amount of old outstanding receivables during the year, accordingly provision held against were reversed. This result was achieved despite the fact that inadequate funding facilities available during the year.

##### **Financial Restructuring**

SCC KSA operations finalized a debt-restructuring agreement with its 4 main bankers, on 23 February 2016. This agreement allows the company to reschedule and amortize its debt over a period of 7 years, culminating with a final payment at the end of December 2022.

The broad terms of the restructuring include a rights issue to be carried out by the Company within the next 2 years, proceeds of which will primarily be used finance working capital, thereby further fuelling growth.

##### **Profit Distribution & Dividend**

During 2015, the company did not disburse any dividends, similar to 2014.

**Dear Stakeholder,**

Although 2015 served up a tough business environment due to depressed oil prices and various project delays and cancellations across the region, it also proved to be a milestone year in the resurgence of Saudi Cable Company.

We embarked on our "Journey to Excellence" in 2014 to bring the company back to sustainable growth and profitability, and we took several important steps in this journey during 2015. These steps enabled us to stem the tide of losses of the previous three years and deliver a Net Profit for 2015. We would like to highlight few of the significant actions taken, and the results delivered from these actions, during the course of 2015.

Our Journey to Excellence began in 2014 with an intense re-look at all of our business practices, listening and feedback session with a majority of our customers to understand their needs, formulating long term plans to match the needs of our customers with core capabilities that the company has developed over the past forty years. This Journey to Excellence continues in 2015, during which we identified several imperatives that were required for the turnaround of the company. Here are a few of actions taken during and as a part of this Journey:

Organizational re-alignment to make the company more nimble 'learn to listen' and to assign clear roles and responsibilities across the company

Introduction of a new Performance Management System that clearly identifies the expectations from each employee and ties all aspects of remunerations, advancements, and promotions to job performance

At the end of 2014 we took several tough decisions to reduce costs, including manpower, to bring our overhead costs in line with operating realities. This served us very well during 2015

We instituted a new culture that we proudly call ICARE. This stands for Innovation, Commitment, Appreciation, Respect, and Excellence

All divisions and departments were given very clear, challenging, yet attainable goals in the form of Key Performance Indicators. KPIs now forms the bedrock of how we manage the organization

We developed strategic views and a 3-year strategy that clearly identifies the path our company needs to take so to bring it back to its industry leading, pole position. Key aspects of this strategy were broken up into yearly milestones, which now forms the KPIs for the next three years

The results that the entire team at Saudi Cable Company was able to achieve were nothing short of remarkable. There is a distinct feeling of resurgence among our employees, customer, suppliers, and partners that Saudi Cable Company is once again a force in the cable industry across the region. A few highlights of our achievement during 2015 are:

Net profit of SR 1.7 million after three consecutive years of losses

We were able to sign an indicative term sheet for the restructuring of our loans outstanding with three major lenders in April. Subsequently, another international lender and the SIDF (Saudi Industrial Development Fund) have also agreed to join this consortium in the restructuring of our loans

Reduction in Cash Cycle thru managing receivables, reducing inventories, and negotiating extended terms with suppliers. This enables us to grow our volume without any additional external financing

Increase in shipment volume by 40% and order intake volume by 55% compared to 2014 levels. This has provided strong momentum to the company as we start 2016

We have a strong belief that the actions undertaken over the past 24 months on our Journey to Excellence will deliver a complete and sustainable turnaround of the company.

The company has identified a series of new imperatives that it will undertake in 2016, which include re-entry in to new markets, introduction of new products through internal Research and Development activities, and further strengthening of core business practices. All these actions combined will put the company on a path to restore itself to its rightful position among the cable industry – a position of undisputed leadership and strength. We welcome you to join us on this Journey to Excellence!

As a final note, we would like to congratulate all of you, and all the partners in the history of our company, as we celebrate our 40th year anniversary. This company was founded in 1975 with a strong vision to become the partner of choice in the transmission of power and telecommunications, a vision that remains our core driving force even today.

Congratulations and we look forward to the next chapter in the evolution of our great company.

**Dionysius Metzemaekers**  
President





## Message from the Managing Director



Saudi Cable Company (SCC) achieved a net profit of SR 1.7 million for the year 2015 which marks a remarkable change compared to the previous three years. This result was achieved despite the fact that financial means for the company continued to be restrained due to a slow process of financial restructuring with the Saudi based banks – a process that now has come to a successful end.

In the beginning of the year 2015 KSA Operations of the Company were left to run on its own; generating liquidity internally by efficient working capital management, and re-engineering most of its operational processes. These steps allowed the company to consolidate its position, and start the ramp-up process during the year, giving comfort to its lenders that there was room to recover and reconnect with its past position among cable producers in the Kingdom and the Middle East.

Whereas the market development in the course of 2015 was affected by the low oil price and subsequent subdued project activity, Saudi Cable Company more than off-set these trends by a strong focus on the fundamentals of its core business—with quality, reliability and short turnaround of customer requests, playing a pivotal role in clawing back market share. This is reflected in a volume growth of almost 40% in its main market, the GCC that leaves little left for imagination: the customers in the Kingdom and in the GCC want Saudi Cable Company to remain as a strong and reliable player.

The new management team brought new élan to the staff and this was transmitted to the market. Working with data and being clearly focused on its goals, helped the company greatly. Innovative incentive systems that reach out to each and every employee create a new workplace where people get challenged – and rewarded – to exceed expectations – of their manager, the customers, and of themselves.

The subsidiaries in Turkey made significant progress as well. Elimsan broke through by expanding in certain export markets, thus growing the topline with more than 25%; Mass Kablo reported a small decline in volume due to adverse credit facilities (which is expected to improve after the parent company is restructured) with containing its financial result. Mass Kablo also made significant progress with its accessories program, culminating in type testing a 170 kV program that now will go on sale.

As such, the Board is pleased with the financial results of 2015 and even more so with the dawn of new spirits and ambitions in the company. In the course of the coming years, Saudi Cable Company will also introduce new products and services that will continue to build on the legacy of the company as the first cable manufacturer in the Kingdom.

**Khalid A. Zainal Aireza**  
Chairman





## Message from the Chairman



# TABLE OF CONTENTS

No.	Sections	Page No.
1	Introduction	14
2	Salient Activities	14
3	Revenues	15
4	Organizational Development	16
5	Turkish Operations	19
6	Group Financials	21
7	Financial Reporting Framework	26
8	Zakat & Income Tax	27
9	Bank Loans	28
10	Subsidiaries & Associate Companies	31
	<b>TRANSPARENCY AND CORPORATE GOVERNANCE</b>	
11	A The SCC Board of Directors	32
	B Brief Credentials	33
	C Directors' Ownership of SCC Shares	34
	D BOD Meetings & Important Resolutions	35
	E Details of Remuneration to Executive & Non-Executive BOD Members & Senior Executives	35
	F Board Committees	36
12	Implementation Status of Corporate Governance (CMA) Regulations	39
13	Penalties Imposed by Capital Market Authority	41
14	Transactions with Related Parties	41
15	Potential Risks	42
16	Corporate Governance	43
17	Important Dates for Shareholders and Stakeholders	45
18	Board Declarations	45
19	Board of Directors Recommendations to the Shareholders	46
	<b>Consolidated financial Statement and Auditors Report Year Ended December 31.2015</b>	
	Auditors Report	48-49
	Consolidated Balance sheet	50-51
	Consolidated statement of Income	52
	Consolidated statement of Cash flows	53
	Consolidated statement of changes in equity	54
	Notes to the Consolidated financial statements	55-87



# Board of Directors

---

- **Khalid A. Alireza**
  - **Shaukat Aziz**
  - **Saleh E. Al Hussaini**
  - **Abdullah H. Masri**
  - **Adnan A. Maimani**
  - **Yousuf A. Alireza**
  - **Abdullah M. Rehaimi**
-









شركة الكابلات السعودية  
SAUDI CABLE COMPANY



## SAUDI CABLE COMPANY

Board of Director's Report  
For the Year Ended 31 December 2015









Custodian of the two Holy Mosques  
**King Salman Bin Abdul Aziz Al-Saud**



His Royal Highness Crown Prince  
**Mohammad bin Naif bin Abdullaziz Al-Saud**  
Deputy Prime Minister, Minister of Interior

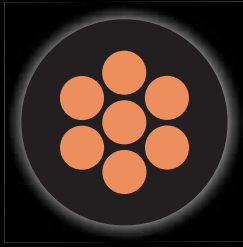


His Royal Highness Crown Prince  
**Mohammad bin Salman bin  
Abdullaziz Al-Saud**  
Deputy Crown Prince, Minister of Defence









**SAUDI CABLE COMPANY**



# 2015 ANNUAL REPORT