

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبد الله عبد المحسن سمحري

شركة مساهمة سعودية - س.ت ٢٠٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

Type of the external auditor's opinion	Disclaimer of Opinion	الامتناع عن ابداء الرأي
<p>External auditor's report containing reservation</p>	<p>Basis for Disclaimer of Opinion 1. Opening balances The consolidated financial statements of the Group for the year ended December 31, 2017 have been audited by another auditor who expressed a qualified opinion on Rajab 14, 1439H (corresponding to March 31, 2018). As at December 31, 2017; 'trade and other receivables' and 'contracts assets' amounted to SR 593 million and SR 1,386.3 million respectively (before restatement); of which SR 305 million and SR 1,010 million, respectively, were outstanding for more than one year. The predecessor auditor was not provided with detailed workings substantiated with proper evidence to support the assumptions and basis used in the impairment exercise done by the Group's management. Accordingly, predecessor auditor was unable to determine whether any adjustment for impairment was required to these balances as at December 31, 2017. We draw attention to note 34 to the accompanying consolidated financial statements which states that these balances were restated by management during the year ended December 31, 2018 and these restated balances of 'trade and other receivables' and 'contract assets' amounted to SR 549.4 million and SR 1,410.8 million, respectively, as at December 31, 2017. The restatement included a provision for impairment loss amounted to approximately SR 235.1 million which was estimated based on management's assumptions and estimates of expected recoveries on these balances. The restatement was accounted by management retrospectively as a prior period correction. We were unable to obtain sufficient audit evidence that support these management's assumptions which were used in the impairment exercise and accordingly, were unable to assess / conclude the reasonableness of these assumptions. Consequently, we were unable to satisfy ourselves if any adjustments are required in</p>	<p>أساس الامتناع عن ابداء الرأي</p> <p>١. الأرصدة الافتتاحية تمت مراجعة القوائم المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى رأياً متحفظاً بتاريخ ١٤ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ٣١ مارس ٢٠١٨). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، بلغت "الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى" و "موجودات العقود" مبلغ ٥٩٣ مليون ريال سعودي و ١,٣٨٦.٣ مليون ريال سعودي على التوالي (قبل التعديل)، والتي تتضمن ٣٠٥ مليون ريال سعودي و ١,٠١٠ مليون ريال سعودي، على التوالي، مستحقة منذ أكثر من عام. لم يتم تزويد المراجع السابق بالبيانات التفصيلية المدعومة بالأدلة المناسبة لدعم الافتراضات والأسس المستخدمة في احتساب الانخفاض في القيمة الذي قامت به إدارة المجموعة. وبناءً على ذلك، لم يتمكن مراجع الحسابات السابق من تحديد ما إذا كانت هناك تعديلات كان ينبغي إثباتها فيما يتعلق بالانخفاض في قيمة هذه الأرصدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم (٣٤) حول القوائم المالية الموحدة المرفقة والذي يشير إلى أن هذه الأرصدة قد تم تعديلها من قبل الإدارة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وقد بلغت الأرصدة المعدلة "الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى" و "موجودات العقود" كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ ٥٤٩.٤ مليون ريال سعودي، و ١,٤١٠.٨ مليون ريال سعودي، على التوالي. وقد نتج عن التعديل إثبات مخصص لخسارة الانخفاض في القيمة بمبلغ تقريبي قدره ٢٣٥.١ مليون ريال سعودي، والذي تم تقديره بناءً على افتراضات الإدارة وتقديرات الاسترداد المتوقعة عن هذه الأرصدة. تمت المحاسبة عن هذا التعديل بأثر رجعي من قبل الإدارة كتعديلات فترات سابقة. لم نتمكن من الحصول على أدلة مراجعة كافية تدعم افتراضات الإدارة التي تم استخدامها في اختبار الانخفاض في القيمة، وبالتالي لم نتمكن من تقييم / استنتاج مدى معقولية هذه الافتراضات. وبناءً على ذلك، فإننا لم نتمكن من الوصول إلى قناعة فيما إذا كانت هناك</p>

Headquarters:
P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:
ص.ب ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبد الله عبد المحسن المحضري

شركة مساهمة سعودية - س.ت. ٢٥٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب. ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب. ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

these consolidated financial statements for the year ended De-cember 31, 2017 and balances as of January 1, 2017 as a result of this matter.

2. Trade and other receivables, contract assets and advances to vendors

As at December 31, 2018, the carrying values of 'trade and other receivables' and 'contract assets' amounted to SR 360 million and SR 336 million respectively; net of total cumulative provisions for impairment loss of SR 230.3 million. We have not received any responses on the balance confirmations of trade and other receivables nor have we been provided with sufficient supporting documents to apply alternative audit procedures. Additionally, we were unable to satisfy ourselves as to the sufficiency and appropriateness of the evidences provided by management to conclude whether the assumptions and estimates used for provision of impairment loss calculations for trade and other receivables and contract assets under the expected credit loss (ECL) model were reasonable.

In addition, as at December 31, 2018 the Group had an outstanding balance of advances to vendors amounted to SR 72.4 million. Based on the information provided, we were unable to satisfy ourselves in respect of subsequent clearance for these balances. Accordingly, we were unable to obtain sufficient and appropriate audit evidence to assess the recoverability of these balances. As a result, we were unable to assess the existence and valuation of the trade and other receivables, contract assets and advances to vendors and the sufficiency of the provision required under the current circumstances. Consequently, we are unable to determine whether any adjustments are required to be made against trade and other receivables and contract assets and advances to vendors.

3. Revenue recognition

During the year, various negotiations were made with projects' owners for the resumption / cancelation of some of these projects. Based on these negotiations, some of these projects were accordingly canceled while others were temporarily put on hold. Consequently, a write off amounted to SR

تعديلات كان ينبغي إثباتها في هذه القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ والأرصدة كما في ١ يناير ٢٠١٧ نتيجة لهذا الأمر.

٢. الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى وموجودات العقود والدفعات المقدمة للموردين

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بلغت القيمة الدفترية للذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى و "موجودات العقود" مبلغ ٣٦٠ مليون ريال سعودي و ٣٣٦ مليون ريال سعودي، على التوالي، بالصافي بعد خصم إجمالي المخصصات المترتبة لخسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ ٢٣٠.٣ مليون ريال سعودي. لم ترد إلينا ردود بخصوص مصادقات أرصدة الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى كما لم يتم تزويدنا بمستندات موبدة وكافية تمكننا من تطبيق إجراءات مراجعة بديلة. بالإضافة إلى ذلك، لم نتأكد من الوصول إلى فئاعة فيما يتعلق بكفاية وملامة الأدلة التي قدمتها الإدارة لتحديد مدى معقولية الافتراضات والتقدير المستعملة في احتساب مخصص خسارة الانخفاض في القيمة طبقاً لنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة.

بالإضافة إلى ذلك، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، كان لدى المجموعة رصيد دفعات مقدمة للموردين قائم بمبلغ ٧٢.٤ مليون ريال سعودي. بناءً على المعلومات المقدمة لنا لم نتأكد من الوصول لفئاعة فيما يتعلق بالتسويات اللاحقة لهذه الأرصدة. وبناءً عليه، فإننا لم نتأكد من الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتقييم مدى إمكانية استرداد هذه الأرصدة.

نتيجة لذلك، لم نتأكد من التحقق من تأكيدات الوجود والتقييم لأرصدة الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى وموجودات العقود والدفعات المقدمة للموردين وكفاية المخصصات اللازمة في ظل هذه الظروف. ونتيجة لذلك، فإننا لم نتأكد من تحديد ضرورة إثبات أية تعديلات على الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى وموجودات العقود والدفعات المقدمة للموردين.

٣. الاعتراف بالإيرادات

خلال العام، تم إجراء عدة مفاوضات مع أصحاب المشاريع لاستئناف / إلغاء بعض هذه المشاريع. وبناءً على هذه المفاوضات، تم إلغاء بعض هذه المشاريع في حين تم تعليق العمل ببعض المشاريع الأخرى بشكل مؤقت. نتيجة لذلك، قامت الإدارة بشطب مبلغ وقدره ٧٤١.٤

Headquarters:

P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:

ص.ب. ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبدالمحسن المحضري

شركة مساهمة سعودية - س.ت ٢٠٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

741.4 million was recognized by management on these contracts, hence affecting both contracts assets and contracts costs. While, we have been provided with the cancellation letters for the cancelled projects however, it did not include sufficient detailed information with respect to the discharge documents, related guarantees, advance payments, and future status of on hold projects. Accordingly, we were unable to determine whether any adjustments are required to the revenues recognized during the year, and related contracts assets and actual costs in addition to the related advances from customers.

In accordance with the Group's policies, revenue on long term contracts is recognized under percentage of completion method by reference to the stage of completion of the contract activity. During 2018, management re-assessed the cost to complete (CTC) for all of its construction contracts. The reassessment resulted in additional costs being incurred on these contracts hence the percentage of completion was revised accordingly and net losses were ultimately increased by SR 170.6 million.

The assessment made by the management for the CTC did not consider all the updates in costs incurred on these contracts up to the date of our audit report including additional cost overruns, deferred mobilization cost, deferred revenues, provision for contract losses, accounts payable, delays encountered and other relevant matters / factors associated with these contracts. Additionally, the assessment did not provide the basis used by management in allocating common cost to these projects including depreciation, amortization of deferred mobilization cost and deferred revenue, labor and other related costs. Further, the assessment did not consider expected penalties and delay fines associated with the delay in the execution of these projects, and we have not been provided with agreement or contracts extensions for the waiver of such penalties. Based on the above aforementioned points, it was not possible for us to assess the reasonableness of the cost to complete estimates and its corresponding impact on

مليون ريال سعودي عن هذه العقود، مما أثر على كل من موجودات العقود وتكاليف العقود. بالرغم من تزويدنا بخطابات الإلغاء للمشاريع الملغاة، إلا أنها لم تتضمن معلومات تفصيلية كافية فيما يتعلق بمستندات إبراء ذمة الشركة والضمانات ذات الصلة والدفعات المقدمة من العملاء والوقوف على الوضع المستقبلي للمشاريع المعلقة. وفقاً لذلك، لم نتسكن من تحديد ما إذا كانت هناك تعديلات كان ينبغي إثباتها على الإيرادات المعترف بها خلال العام، وموجودات العقود والتكاليف الفعلية لتلك المشاريع بالإضافة إلى الدفعات المقدمة من العملاء.

وفقاً لسياسات المجموعة، يتم الاعتراف بإيرادات العقود طويلة الأجل بموجب طريقة نسبة الإنجاز وفقاً لمرحلة إتمام أنشطة العقد. خلال عام ٢٠١٨، أعادت الإدارة تقييم التكلفة المطلوبة لاستكمال جميع عقود الإنشاء الخاصة بها. وقد نتج عن إعادة التقييم تكاليف إضافية متكبدة عن هذه العقود، وبالتالي تم تعديل نسبة الإنجاز وفقاً لذلك، مما أدى إلى زيادة صافي الخسائر بمبلغ ١٧٠.٦ مليون ريال سعودي.

إن التقييم الذي أجرته الإدارة لتكلفة استكمال العقود لم يأخذ في الاعتبار جميع التحديثات على التكاليف المتكبدة عن هذه العقود حتى تاريخ تقرير المراجعة الخاص بنا، بما في ذلك التكاليف الإضافية المتكبدة، وتكاليف التجهيز، والإيرادات المؤجلة، ومخصص الخسائر المتوقعة، والذمم الدائنة، والتأخيرات التي واجهتها المجموعة والأمور / العوامل الأخرى ذات الصلة المرتبطة بهذه العقود. بالإضافة إلى ذلك، لم يستدرك في ذلك التقييم الأسس التي استخدمتها الإدارة في توزيع التكاليف المشتركة على هذه المشاريع بما في ذلك الاستهلاك، وإطفاء تكاليف التجهيز المؤجلة، والإيرادات المؤجلة، وتكاليف العمالة والتكاليف الأخرى ذات الصلة. علاوة على ذلك، لم تأخذ الإدارة في الاعتبار عند إعداد التقييم الغرامات المتوقعة وغرامات التأخير المرتبطة بالتأخر في تنفيذ هذه المشاريع، كما لم يتم تزويدنا بالاتفاقيات أو أوامر التمديد للإعفاء من هذه الغرامات.

بناءً على النقاط المذكورة أعلاه، لم نتسكن من تقييم مدى معقولية التقديرات المستخدمة في احتساب تكلفة استكمال العقود وتأثيرها على العديد من الحسابات المدرجة بالقوائم المالية الموحدة المرفقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

Headquarters:
P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:
ص.ب ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبد الله عبد المحسن المحضري

شركة مساهمة سعودية - س.ت. ٢٠٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب. ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب. ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

	<p>various captions of the accompanying consolidated financial statements for the year ended December 31,2018.</p> <p>4. Cash and cash equivalents and borrowings</p> <p>We have not received direct balance confirmations from banks for current accounts amounted to SR 11 million, margins against letters of guarantees amounted to SR 2.6 million, bank performance and advances guarantees amounted to SR 79 million, bank borrowings amounted to SR 18.2 million and related supporting documents for finance cost amounted to SR 56.6 million and accrued interest cost amounted to SR 31.4 million. In addition, cash and cash equivalents include an amount of SR 24.2 million which is held by Ministry of Labor to settle the outstanding dues of the employees of the Group and cash in hand amounted to SR 8.2 million, and based on the information provided, we were unable to satisfy ourselves in respect of subsequent utilization of cash held by Ministry of Labor. Further, we were not able to perform alternative procedures to verify the cash in hand. Accordingly, we were not able to verify the existence, completeness and valuation of cash and cash equivalents, outstanding borrowings, margins against letter of guarantees, bank performance guarantees, finance cost and accrued interest cost.</p> <p>As stated in note 19 to the accompanying consolidated financial statements, the group was required to comply with financial covenants attached with borrowings. During the year, the Group was in breach of certain covenants. We were not able to assess the impact of the breach of covenants on the Group's financial position as of December 31, 2018.</p> <p>Moreover, we were not provided with the supporting documents for transactions made during the year with the related parties and their respective cash receipt and payment. Accordingly, we were unable to obtain sufficient and appropriate audit evidence to assess the valuation and completeness of the disclosed transactions with related parties in the accompanying consolidated financial statements.</p>	<p>٤. النقد وما في حكمه</p> <p>لم نستلم بعض مصادقات البنوك لحسابات جارية يبلغ قدرها ١١ مليون ريال سعودي، وهامش مقابل خطابات الضمان يبلغ رصيده ٢.٦ مليون ريال سعودي، و ضمانات أداء و ضمانات مدفوعات مقدما يبلغ قدرها ٧٩ مليون ريال سعودي، وقروض بنكية يبلغ رصيدها ١٨,٢ مليون ريال سعودي، والمستندات المؤيدة لتكلفة التمويل البالغ قدرها ٥٦.٦ مليون ريال سعودي، و تكلفة الفوائد المستحقة البالغ رصيدها ٣١.٤ مليون ريال سعودي. بالإضافة إلى ذلك، يتضمن النقد بالصندوق مبلغ ٢٤.٢ مليون ريال سعودي محتفظ به من قبل وزارة العمل لتسوية المستحقات القائمة لموظفي المجموعة، ورصيد نقد بالصندوق قدره ٨.٢ مليون ريال سعودي، إلا أننا لم نتمكن من الوصول لقناعة، بناءً على المستندات المتوفرة لنا، فيما يتعلق بالتسويات اللاحقة للمبالغ المحتفظ بها من قبل وزارة العمل، كما أننا لم نتمكن من تنفيذ إجراءات بديلة للتحقق من صحة أرصدة النقد في الصندوق. وبناءً عليه، لم نتمكن من التحقق من تأكيدات الوجود والاكتمال والتقييم للنقد وما في حكمه، والقروض القائمة، والهامش مقابل خطابات الضمان، و ضمانات الأداء والدفعات المقدمة البنكية، و تكلفة التمويل والفوائد المستحقة.</p> <p>كما هو مشار إليه في إيضاح رقم (١٩) حول القوائم المالية الموحدة المرفقة، يتوجب على المجموعة الالتزام بالتعهدات المالية الخاصة بالقروض. خلال العام، لم تقم المجموعة بالالتزام ببعض التعهدات المالية. لم نتمكن من تقييم أثر عدم التزام المجموعة بتلك التعهدات المالية على قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.</p> <p>علاوة على ذلك، لم يتم تزويدنا بالمستندات المؤيدة للمعاملات التي تمت خلال العام مع الأطراف ذات العلاقة، وإيصالات الاستلام والسدادات النقدية الخاصة بهذه المعاملات. وبناءً عليه، لم نتمكن من الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتأكيدات التقييم والاكتمال للمعاملات المفصّل عنها مع الأطراف ذات العلاقة في القوائم المالية الموحدة المرفقة.</p> <p>٥- الممتلكات والمعدات والموجودات المصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع والمخزون (تتمة)</p> <p>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، كان لدى المجموعة ممتلكات ومعدات وموجودات</p>
--	---	---

Headquarters:
P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:
ص.ب. ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبدالمحسن المحضري

شركة مساهمة سعودية - س.ت. ٢٥٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب. ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب. ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

5. Property and equipment, assets classified as held for sale and inventories

As at December 31, 2018 the Group has property and equipment, assets classified as held for sale and inventories amounted to SR 85.7 million, 14.2 and SR 34.1 million, respectively. We did not observe the physical count of inventory and property and equipment taken as at December 31, 2018 because the date was prior to our initial engagement as auditors for the Group and the Group's records do not permit retrospective verification of inventory quantities, nor have we been able to perform alternative procedures to verify property and equipment, assets classified as held for sale and inventories.

Management conducted an impairment study during the year and recorded impairment losses on property and equipment, assets classified as held for sale and inventories by SR 10.9 million, SR 1.3 million and SR 9 million, respectively. We were not provided with the supporting evidence for these estimates or the basis used to arrive to such impairments to enable us to determine whether the assumptions and estimates used by the Group's management are reasonable taking into consideration the expected future use, current economic conditions and the status of the Group's projects. In addition, we were not able to reconcile the disposal proceeds received of assets classified as held for sale to accounting records. Accordingly, we were unable to determine whether any adjustments are required to be made in connection with the valuation of property and equipment, assets classified as held for sale and inventories were necessary.

6. Trade payables and other accruals

As at December 31, 2018, the Group has accrued employee salaries and unsettled benefits of non-existing employees amounted to SR 124 million, classified under other payables and other employee's accruals for vacation and ticket payables classified under provisions and other liabilities amounted to SR 12.1 million. Based on the data provided to us we were unable to satisfy ourselves in respect of existence, completeness, and valuation of, employees'

مصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع ومخزون حيث بلغت أرصدهم ٨٥.٧ مليون ريال سعودي و ١٤.٢ مليون ريال سعودي و ٣٤.١ مليون ريال سعودي، على التوالي. لم نتأكد من حضور الجرد الفعلي للمخزون والممتلكات والمعدات المقام من قبل الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ حيث تم الانتهاء من الجرد الفعلي قبل تعييننا كمراجعين حسابات للمجموعة، كما أن سجلات المجموعة لا تمكننا من التحقق من كميات المخزون بأثر رجعي، كما لم نتأكد من تنفيذ إجراءات مراجعة بديلة للتحقق من الممتلكات والمعدات والموجودات المصنفة كمحتفظ بها للبيع والمخزون.

قامت الإدارة بإجراء دراسة الانخفاض في القيمة خلال العام، مما نتج عنه إثبات خسائر انخفاض في قيمة الممتلكات والمعدات والموجودات المصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع والمخزون بمبلغ ١٠.٩ مليون ريال سعودي و ١.٣ مليون ريال سعودي و ٩ ملايين ريال سعودي، على التوالي. لم يتم تزويدنا بالأدلة المؤيدة لهذه التقديرات أو الافتراضات المستخدمة للوصول إلى الانخفاض في القيمة وذلك لنتأكد من تحديد مدى معقولية التقديرات والافتراضات المستخدمة من قبل إدارة المجموعة، مع الأخذ في الاعتبار الاستخدام المستقبلي المتوقع والظروف الاقتصادية الحالية وحالة مشاريع المجموعة. بالإضافة إلى ذلك، لم نتأكد من التحقق من تسويات متحصلات استبعاد الموجودات المصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع، وعليه، فإننا لم نتأكد من تحديد إذا ما كانت هناك تعديلات ذات علاقة بتأكيدات الوجود والاكتمال والتقييم والتي كان ينبغي إثباتها على الممتلكات والمعدات، والأصول المصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع والمخزون.

٦- ذمم دائنة تجارية ومستحقات أخرى

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بلغت رواتب الموظفين المستحقة والمزايا غير المسددة لتاركي الخدمة من الموظفين بمبلغ ١٢٤ مليون ريال سعودي، والتي تم تصنيفها ضمن الذمم الدائنة الأخرى. كما بلغت ذمم الموظفين الأخرى الخاصة بالإجازات وتذاكر السفر والمكافآت المستحقة والتي تم تصنيفها ضمن مخصصات ومطلوبات أخرى مبلغ ١٢.١ مليون ريال سعودي. بناءً على ما تم تزويدنا به من بيانات، لم نتأكد من الوصول إلى قناعة فيما يتعلق بتأكيدات وجود واكتمال

Headquarters:
P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:
ص.ب. ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبدالمحسن المحضري

شركة مساهمة سعودية - س.ت. ٢٥٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب. ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب. ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

accrual and accrued iqama and work permit fees as well as employees cost charged to cost of revenue, selling and distribution expenses and general and administration expenses. Moreover, on trade payables, differences were identified when reconciling the balances for a certain subcontractor having a total outstanding balance as of December 31, 2018 amounting to SR 42.7 million, where we have neither been provided with balance confirmation as of December 31, 2018 nor have we been able to reconcile the related subsequent transactions. Accordingly, we were unable to apply any alternative audit procedures to satisfy ourselves for the completeness, existence and valuation of the sub-contractor balance as of December 31, 2018.

7. Zakat position and value added tax

The Group has not filed its zakat return to the General Authority of Zakat and Tax (GAZT) for the years ended December 31, 2018 and 2019. The Group received zakat assessments for the years from 2014 to 2018 claiming additional zakat payments amounted to SR 293.8 million. In addition The Group has already recorded Zakat provision for the year 2018 by an amount of SR 0.5 million, based on its zakat calculation, in which it had not considered the changes in zakat regulations, which may result in an additional impact of SR 28.8 million. Moreover, the Group received an assessment related to value added tax (VAT) claiming for additional VAT payments and penalties amounted to SR 28.3 million and SR 31.2 million, respectively. We have not been provided with an assessment for the expected outcomes of these claims and accordingly, we were unable to assess the adequacy of the zakat and VAT provisions required as at December 31, 2018 and whether any adjustments are required to be made in the provision for zakat and VAT as at December 31, 2018 in this respect.

8. Going concern assessment

We draw attention to note 2.4 to the accompanying consolidated financial statements which states that the Group's net working capital was in deficit by SR 1,149 million as at December 31, 2018 and the

وتقييم مصروفات الموظفين المستحقة ككل وكذلك تكلفة الموظفين المحملة على تكلفة الإيرادات ومصاريف البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية. علاوة على ذلك، وفيما يتعلق بالذمم الدائنة التجارية، تم اكتشاف بعض الفروقات عند تسوية أرصدة أحد مقاولي الباطن والذي بلغ رصيده القائم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مبلغ ٤٢.٧ مليون ريال سعودي، حيث لم يتم تزويدنا بمصادقة الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ كما لم تتمكن من التحقق من تسوية المعاملات في الفترة اللاحقة ذات الصلة. وبناءً عليه، لم تتمكن من تطبيق أية إجراءات مراجعة بديلة للوصول إلى قناعة فيما يتعلق بتأكيدات وجود واكتمال وتقييم رصيد المقاول من الباطن كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

٧. مخصص الزكاة وضريبة القيمة المضافة

لم تقدم المجموعة إقراراتها الزكوية إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٩. استلمت المجموعة الربوط الزكوية للسنوات من ٢٠١٤ إلى ٢٠١٨ والتي تطالب بربوط زكوية أولية إضافية قدرها ٢٩٣.٨ مليون ريال سعودي. بالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة باحتساب وإثبات مخصص زكاة لعام ٢٠١٨ بمبلغ ٠.٥ مليون ريال سعودي، والذي لم يأخذ في الاعتبار التغييرات بأنظمة الزكاة، مما قد ينتج عنه تأثير إضافي بمبلغ ٢٨.٨ مليون ريال سعودي. علاوة على ذلك، استلمت المجموعة ربوط متعلقة بضريبة القيمة المضافة والتي تطالب بدفعات إضافية لضريبة القيمة المضافة والغرامات بمبلغ ٢٨.٣ مليون ريال سعودي و ٣١.٢ مليون ريال سعودي، على التوالي. لم يتم تزويدنا بتقييم للنتائج المتوقعة لهذه المطالبات، وبالتالي، لم نتتمكن من تقييم مدى كفاية مخصصات الزكاة وضريبة القيمة المضافة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وما إذا كان هناك ضرورة إثبات أية تعديلات على مخصص الزكاة وضريبة القيمة المضافة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ في ما يتعلق بهذا الأمر.

٨. تقييم الاستمرارية

نلفت الانتباه إلى إيضاح رقم (٢-٤) حول القوائم المالية الموحدة المرفقة، حيث بلغ صافي العجز في رأس المال العامل للمجموعة مبلغ ١,١٤٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، كما بلغت الخسائر المتراكمة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مبلغ ١,٨٣٢.٩ مليون ريال سعودي، والتي تجاوزت رأس مال

Headquarters:

P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:

ص.ب. ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبدالمحسن المحضري

شركة مساهمة سعودية - س.ت. ٢٠٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب. ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف: ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس: ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب. ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف: ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس: ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

accumulated losses at December 31, 2018 amounted to SR 1,832.9 million, which exceeded the Group's share capital of SR 557.8 million. In compliance with Article 181 of the Regulations for Companies, the shareholders are therefore, required to resolve to continue in business and provide support or liquidate the Company.

Moreover, in the Extra Ordinary General Assembly Meeting (EOGAM), held on March 13, 2019, shareholders resolved to continue the Group's operations and proceed with capital restructuring through several stages including increasing and decreasing capital, so that the accumulated losses ratio to share capital are reduced to become below 50%. The Group's shares were suspended from Tadawul on April 30, 2019.

On May 29, 2019, the Group received an official notice from the Commercial Court in Dammam to initiate the financial reorganization procedures under Bankruptcy law based on the request of one of the Group's creditors. The First Commercial Chamber of the Commercial Court in Dammam held its meeting on Shawwal 9, 1440H (June 12, 2019) to consider the request for the start of the financial reorganization procedures. On July 1, 2019, the Commercial Court in Dammam approved the start of financial reorganization procedures and also approved the appointment of the trustee.

Further to the appointment of trustee of financial restructuring, the trustee made an official announcement dated July 10, 2019 on bankruptcy commission website inviting the creditors of the Group to submit their claims not later than 90 days from the date of this announcement.

The total liabilities submitted to the court by the Group's creditors amounted to SR 1,712.7 million of which, part was fully approved, partially approved or rejected by the court according to the sufficiency of the documentation provided to the court. In case the liability was rejected by the court, the creditor has the right to file an appeal against the group and provide the appropriate documentation to support his claim. There remain a number of cases for claims with the

المجموعة البالغ ٥٥٧,٨ مليون ريال سعودي. وفقاً لنص المادة رقم (١٥٠) من نظام الشركات، يتعين على المساهمين إصدار قرار إما بزيادة رأس مال الشركة أو تخفيضه وذلك إلى الحد التي تتخفف معه نسبة الخسائر المتراكمة إلى ما دون ٥٠% من رأس المال المخفض أو حل الشركة قبل الأجل المحدد في نظامها الأساسي.

علاوة على ذلك، في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد في ١٣ مارس ٢٠١٩، قرر المساهمون الاستمرار في أنشطة المجموعة وإعادة هيكلة رأس المال عبر عدة مراحل بما في ذلك زيادة رأس المال وتخفيضه، بحيث تصبح نسبة الخسائر المتراكمة أقل من ٥٠% من رأس المال المخفض. تم تعليق تداول أسهم المجموعة على تداول في ٣٠ أبريل ٢٠١٩.

في ٢٩ مايو ٢٠١٩، تلقت المجموعة إخطاراً رسمياً من المحكمة التجارية بالدمام لبدء إجراءات إعادة التنظيم المالي بموجب قانون الإفلاس بناءً على طلب أحد دائني المجموعة. وقد انعقدت الجلسة أمام الدائرة التجارية الأولى بالمحكمة التجارية بالدمام بتاريخ ٩ شوال ١٤٤٠ هـ (١٢ يونيو ٢٠١٩) للنظر في طلب بدء إجراءات إعادة التنظيم المالي. في ١ يوليو ٢٠١٩، وافقت المحكمة التجارية بالدمام على بدء إجراءات إعادة التنظيم المالي ووافقت أيضاً على تعيين أميناً لإعادة التنظيم المالي.

بالإضافة إلى تعيين أميناً لإعادة التنظيم المالي، أصدر الأمين إعلاناً رسمياً بتاريخ ١٠ يوليو ٢٠١٩ على الموقع الإلكتروني للجنة الإفلاس بدعوة دائني المجموعة لتقديم مطالباتهم في موعد لا يتجاوز ٩٠ يوماً من تاريخ هذا الإعلان.

بلغت إجمالي المطالبات المقدمة للمحكمة من دائني المجموعة مبلغ ١,٧١٢.٧ مليون ريال سعودي حيث قامت المحكمة بالموافقة على بعض هذه المطالبات وبالموافقة جزئياً على بعض المطالبات الأخرى كما قامت برفض بعض المطالبات، وفقاً لتوافر المستندات المؤيدة المقدمة للمحكمة. في حالة رفض المطالبة من قبل المحكمة، يحق للدائن تقديم اعتراض ضد المجموعة وتقديم المستندات المؤيدة للمطالبة. مازال هناك عدداً من القضايا متعلقة ببعض المطالبات في انتظار

Headquarters:
P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:
ص.ب. ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبد الله عبد المحسن سمحزي

شركة مساهمة سعودية - س.ت. ٢٠٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢ - ٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١ - ٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦ ٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦ ١٣٥١ (٠١١)

<p>appeal court as of the date of the approval of these consolidated financial statements.</p> <p>In accordance with Article 45 of the Bankruptcy Law and Article 42 of its Implementing Regulations, the request for the start of the financial reorganization procedures, as mentioned above, exempts the Group from applying the provisions of the Company's law in respect of the accumulated losses of 50% or more of the capital.</p> <p>On May 12, 2020, the Group announced the receipt of an email from the financial restructuring trustee with an attachment of the final list of creditors approved by Dammam Commercial court.</p> <p>On November 1, 2020, the Group announced for a shareholders' meeting to present the final financial reorganization plan which will include current challenges, restructuring and operational plan and the expected time line.</p> <p>On January 4, 2021, the Group announced the appointment of an independent consultant firm to carry out special audit work against the responsibility of the previous board of directors and the previous executive management, results of which cannot be ascertained at this stage.</p> <p>These conditions, along with other matters described in the paragraphs above indicate the existence of multiple uncertainties that cast significant doubts about the Group's ability to continue as going concern.</p> <p>Accordingly, we are unable to satisfy ourselves about the continuity of the Group as a going concern and its ability to realize its assets and discharge its liabilities in normal course of business.</p> <p>The Group's ability to continue as a going concern is heavily dependent on the approval of the financial restructuring plan from the shareholders, creditors and the relevant authorities, in addition to successful implementation of the re-structuring milestones by the Group and hence cannot be determined at this stage.</p> <p>The accompanying consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis considering the restructuring plan made by management in line with the regulations in this respect as discussed</p>	<p>قرار من المحكمة بشأنها كما في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية الموحدة.</p> <p>وفقاً لنص المادة رقم (٤٥) من نظام الإفلاس والمادة رقم (٤٢) من لائحته التنفيذية، فإن طلب افتتاح إجراءات إعادة التنظيم المالي، كما هو مذكور أعلاه، تعفي المجموعة من تطبيق أحكام قانون الشركات فيما يتعلق ببلوغ الخسائر المترتبة ٥٠٪ فأكثر من رأس المال.</p> <p>في ١٢ مايو ٢٠٢٠، أعلنت المجموعة عن استلام بريد إلكتروني من أمين إعادة التنظيم المالي مرفقاً بالقائمة النهائية للدائنين التي وافقت عليها محكمة الدمام التجارية.</p> <p>في ١ نوفمبر ٢٠٢٠، أعلنت المجموعة عن اجتماع للمساهمين لتقديم خطة إعادة التنظيم المالي النهائية التي ستضمن التحديات الحالية وإعادة الهيكلة والخطة التشغيلية والجدول الزمني المتوقع.</p> <p>في ٣ يناير ٢٠٢١، أعلنت المجموعة عن تعيين شركة استشارية مستقلة للقيام بأعمال مراجعة خاصة فيما يتعلق بمسؤوليات مجلس الإدارة السابق والإدارة التنفيذية السابقة، والتي لا يمكننا التأكد من نتائجها في هذه المرحلة.</p> <p>إن هذه الظروف، إلى جانب الأمور الأخرى الموضحة في الفقرات أعلاه، تشير إلى وجود العديد من حالات عدم التيقن التي تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وعليه، فإننا لم نتمكن من الوصول لقناعة فيما يتعلق بقدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية وقدرتها على تحقيق موجوداتها والوفاء بمطلوباتها في سياق الأعمال الاعتيادية.</p> <p>إن قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية تعتمد بشكل رئيسي على الموافقة على خطة إعادة الهيكلة المالية المقدمة من المساهمين والدائنين والسلطات ذات الصلة، بالإضافة إلى نجاح تنفيذ مراحل إعادة الهيكلة من قبل المجموعة والتي لا يمكن تحديدها في هذه المرحلة.</p> <p>تم إعداد القوائم المالية الموحدة المرفقة وفقاً لمبدأ الاستمرارية مع الأخذ في الاعتبار خطة إعادة الهيكلة التي أعدتها الإدارة بما يتماشى مع اللوائح في هذا الصدد كما تمت مناقشته سابقاً.</p>
---	--

Headquarters:
P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:
ص.ب ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١

Head Office :
P. O. Box 3589
Al-Khobar 31952
Tel. : (013) 814-7222
Fax : (013) 814-7171

Riyadh Office :
P. O. Box 3894
Riyadh 11481
Tel. : (011) 476 0117
Fax : (011) 476 1351

شركة أبناء عبد المحسن المحضري

شركة مساهمة سعودية - س.ت. ٢٥٥٠٠٢٢٥٥٠ - الدمام
رأس المال ٥٥٧,٨١٢,٥٠٠ ريال سعودي مدفوع بالكامل
(تحت إجراء إعادة التنظيم المالي)

ABDULLAH A. M. AL-KHODARI SONS CO.
Saudi Joint Stock Company - C. R. 2050022550 - Dammam
Capital SAR 557,812,500 Fully Paid
(Under Financial Restructuring Procedure)

الإدارة العامة :
ص.ب ٣٥٨٩
الخير ٣١٩٥٢
هاتف : ٧٢٢٢-٨١٤ (٠١٣)
فاكس : ٧١٧١-٨١٤ (٠١٣)

مكتب الرياض :
ص.ب ٣٨٩٤
الرياض ١١٤٨١
هاتف : ٤٧٦٠١١٧ (٠١١)
فاكس : ٤٧٦١٣٥١ (٠١١)

	<p>earlier. Other Matter The financial statements of the Group for the year ended December 31, 2017 were audited by another auditor who ex-pressed a qualified opinion dated March 31, 2018.</p>	<p>أمر آخر تمت مراجعة القوائم المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى رأياً متحفظاً بتاريخ ٣١ مارس ٢٠١٨.</p>
--	---	--

Headquarters:

P. O. Box 832
Dammam 31421



المركز الرئيسي:

ص.ب ٨٣٢
الدمام ٣١٤٢١