



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*

DOING BUSINESS IN SAUDI ARABIA





COMPANY FORMATION IN SAUDI ARABIA

MAIN FORMS OF COMPANY/BUSINESS IN SAUDI ARABIA

1. Limited liability companies
2. Joint stock companies
3. Others

SPECIFIC TAX CONCERNS RELATED TO ESTABLISHING A COMPANY

There are no specific tax concerns related to establishing the entities.

LEGAL ISSUES RELATED TO ESTABLISHING A COMPANY

1. Nature of the business
2. Nationality of the shareholders

OTHER COUNTRY-SPECIFIC ISSUES RELATED TO ESTABLISHING A COMPANY

The activities of the company must comply with Sharia (Islamic ethics).



PERMANENT ESTABLISHMENT IN SAUDI ARABIA: BRANCH OR SUBSIDIARY?

DEFINITION OF A PERMANENT ESTABLISHMENT

Both branches and subsidiaries can be permanently established in Kingdom of Saudi Arabia.

DEFINITION AND MAIN DIFFERENCES BETWEEN A BRANCH AND A SUBSIDIARY

The main differences are that:

- The legal form of the branch will be a foreign entity and will take a license from the Saudi Arabian General Investment Authority (SAGIA).
- The subsidiary legal form will be affected by the nationality of the shareholders and the nature of the business. So, the subsidiary may be a local entity, mixed entity or foreign entity.

TAX AND ACCOUNTING OBLIGATIONS

- The branch will be affected by income tax.
- The subsidiary based on the nationality of the shareholders will be affected so, may be affected like the branch by income tax or affected by just legal zakat (if all the shareholders are Saudis or from Gulf Area) or affected by both income tax and legal zakat if the nationality of the shareholders are mixed. Zakat is a form of obligatory alms-giving and religious tax in Islam.
- Both branches and subsidiaries may be affected by withholding tax.

REGISTRATION FORMALITIES

Registration formation procedures for the branches and foreign or mixed entities will be more than for local entities.

STANDARD LEGAL OBLIGATIONS AND FORMALITIES FOR A BRANCH

- Obtain a license from the Saudi Arabian General Investment Authority (SAGIA).
- Many other procedures.



HOW TO HIRE MY FIRST EMPLOYEE IN SAUDI ARABIA

MAIN LEGAL STEPS TO FOLLOW TO HIRE A FIRST EMPLOYEE

- Establishment of the entity.
- Register the entity in Labor Office.
- Many other procedures depend on the employee's nationality (Saudi or Non-Saudi) and the job requirements.

DESIGN AND CONTENTS OF AN EMPLOYMENT CONTRACT

No specific form for employment contract but it must comply with labor law.

CAN SOMEBODY DO BUSINESS FOR ME AND NOT BE AN EMPLOYEE?

It depends on the nature of the work. Outsourcing is acceptable.



HOW TO READ FINANCIAL STATEMENTS IN SAUDI ARABIA

In Saudi Arabia, the Financial Statements always consist of:

- Balance Sheet (included)
- Income statement (included)
- Statement of changes in equity
- Statement of Cash Flows

#	Balance Sheet	الميزانية
1	Cash and bank balances	نقد في الصندوق ولدى البنوك
2	Short term deposits	ودائع قصيرة الأجل
3	Investments held for trading	استثمارات مؤقتة لأغراض المتاجرة
4	Available for sale investments	استثمارات متاحة للبيع
5	Investments held to maturity	استثمارات مؤقتة حتى تاريخ الاستحقاق
6	Trade receivables, net	المبالغ المستحقة من المدينين التجاريين، صافي
7	Lease receivable, current	المبالغ المستحقة من مديني عقود الإيجار - الجزء المتداول
8	Work in progress (Unbilled revenue)	أعمال تحت التنفيذ (إيرادات غير مقدم بها فواتير)
9	Accrued government subsidies	إعانات حكومية مستحقة
10	Inventories, net	المخزون
11	Contributed / granted assets (subsidised assets)	موجودات ممنوحة
12	Derivative financial instruments	أدوات مالية مشتقة
13	Other receivables	مدينون آخرون
14	Prepayments	مصاريف مدفوعة مقدما
15	Accrued income	إيرادات مستحقة
16	Advances to suppliers and contractors	دفعات مقدمة للموردين والمقاولين
17	Due from related parties	مستحق من جهات ذات علاقة
18	Deferred tax assets	موجودات ضريبية مؤجلة
19	Other deposits	تأمينات أخرى
20	Other current assets	موجودات متداولة أخرى
21	Total Current Assets	مجموع الموجودات المتداولة
22	Available for sale investments	استثمارات متاحة للبيع
23	Investments held to maturity	استثمارات مؤقتة حتى تاريخ الاستحقاق
24	Investments in associates and joint ventures	استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
25	Trade receivables, non-current	المبالغ المستحقة من المدينين التجاريين - غير متداولة
26	Advances to suppliers and contractors	دفعات مقدمة للموردين والمقاولين
27	Due from related parties	مستحق من جهات ذات علاقة
28	Derivative financial instruments	أدوات مالية مشتقة
29	Capital spares and others	قطع غيار رأسمالية وأخرى
30	Long term deposits	ودائع طويلة الأجل
31	Lease receivable, non-current	المبالغ المستحقة من مديني عقود الإيجار - الجزء غير المتداول
32	Fixed Assets, net	موجودات ثابتة، صافي
33	Capital work in progress	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ
34	Biological assets	موجودات حيوية
35	Investment properties	إستثمارات عقارية
36	Intangible assets other than goodwill	موجودات غير ملموسة، فيما عدا الشهرة
37	Contributed/ granted assets (subsidised assets)	موجودات ممنوحة
38	Goodwill	شهرة
39	Leased assets, net	موجودات مستأجرة، صافي
40	Deferred tax assets	موجودات ضريبية مؤجلة
41	Deferred charges	مصاريف مؤجلة
42	Other non current assets	موجودات غير متداولة أخرى
43	Total non-current Assets	مجموع الموجودات غير المتداولة
44	Assets of disposal group held for sale	موجودات مستعدة متاحة للبيع
45	Total Assets	مجموع الموجودات

46	Current portion of long term loans	الجزء المتداول من القروض طويلة الأجل
47	Current portion of debt securities issued/ Sukuk	الجزء المتداول من السندات/ الصكوك المصدرة
48	Billings in advance over contract costs	مطالبات مرفوعة مقدماً بالزيادة عن تكاليف العقود
49	Short term borrowings	قروض قصيرة الأجل
50	Bank overdrafts	حسابات مكشوفة لدى البنوك
51	Derivative financial instruments	أدوات مالية مشتقة
52	Trade Payables	مبالغ واجبة السداد للدائنين التجاريين
53	Other payables, deposits and provisions	دائنون آخرون، وتأمينات، ومخصصات
54	Accrued expenses	مصاريف مستحقة الدفع
55	Obligations under capital lease, current	التزامات بموجب عقد إيجار رأسمالي - الجزء المتداول
56	Due to related parties	مستحق إلى جهات ذات علاقة
57	Advances and deposits from customers	دفعات مقدمة من العملاء
58	Deferred revenue, current	إيرادات مؤجلة - متداولة
59	Zakat and income tax payable	زكاة وضريبة دخل مستحقة
60	Dividend payable	توزيعات أرباح مستحقة
61	Deferred tax liabilities	مطلوبات ضريبية مؤجلة
62	Conditional government grants	منح حكومية مشروطة
63	Government loans	قروض حكومية
64	Government subsidies received in advance	إعانات حكومية مستلمة مقدماً
65	Other current liabilities	مطلوبات متداولة أخرى
66	Total Current Liabilities	مجموع المطلوبات المتداولة
67	Long term borrowings	قروض طويلة الأجل
68	Debt securities issued / Sukuk	سندات دين مصدره / صكوك
69	Derivative financial instruments	أدوات مالية مشتقة
70	Due to related parties	مبالغ مستحقة إلى جهات ذات علاقة
71	Government subsidies received in advance	إعانات حكومية مستلمة مقدماً
72	Employee end of service benefits	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
73	Long term Payable	مبالغ واجبة السداد للدائنين طويلة الأجل
74	Obligations under capital lease, non-current	التزامات بموجب عقد إيجار رأسمالي - الجزء غير المتداول
75	Deferred revenue, non-current	إيرادات مؤجلة - غير متداولة
76	Other payables and provisions	دائنون آخرون ومخصصات
77	Subordinated loans	قروض ثانوي
78	Conditional government grants/ contributions	إعانات / منح حكومية مشروطة
79	Government loans	قروض حكومية
80	Retention payable	محتجزات دائنة
81	Deferred tax liabilities	مطلوبات ضريبية مؤجلة
82	Other non current liabilities	مطلوبات غير متداولة أخرى
83	Total non-Current Liabilities	مجموع المطلوبات غير المتداولة
84	Liabilities of disposal group held for sale	مطلوبات مستبعدة متاحة للبيع
85	Total Liabilities	مجموع المطلوبات

86	Share capital	رأس المال
87	Other capital contribution (including proposed increases and perpetual instruments)	مساهمة أخرى في رأس المال (بما في ذلك الزيادات المقترحة والأدوات الدائمة)
88	Share premium	علاوة إصدار
89	Statutory reserve	إحتياطي نظامي
90	Treasury shares	اسهم خزينة
91	General reserve	إحتياطي عام
92	Retained earnings (Accumulated losses)	أرباح مبقاة (خسائر متراكمة)
93	Proposed dividends	أرباح مقترح توزيعها
94	Government grants and contribution	منح وإعانات حكومية
95	Investment revaluation reserve	إحتياطي إعادة تقويم إستثمارات
96	Cash flow hedge reserves	إحتياطي تغطية مخاطر التدفقات النقدية
97	Foreign exchange translation reserve	إحتياطي ترجمة عملات أجنبية
98	Actuarial gains (losses) on employee benefits	مكاسب (خسائر) إكتوارية عن مزايا الموظفين
99	Other components of equity	عناصر حقوق الملكية الأخرى
100	Total shareholder's equity	مجموع حقوق المساهمين
101	Minority interests	حقوق الأقلية
102	Total Liabilities and Equity	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

#	Income Statement	قائمة الدخل
1	Revenue	الإيرادات
2	Cost of sales	تكلفة المبيعات
3	Gross Income	اجمالي الدخل
4	Selling and distribution expenses	مصاريف بيع وتوزيع
5	General and administrative expenses	مصاريف عمومية وإدارية
6	Depreciation expenses	إستهلاك
7	Amortisation	إطفاء
8	Total operating expenses	إجمالي مصاريف العمليات
9	Income from main operations	الدخل من العمليات الرئيسية
10	Gain (loss) on sale of Fixed Assets	مكاسب (خسائر) بيع موجودات ثابتة
11	Realised gain/loss on sale of investments	مكاسب (خسائر) محققة عن بيع استثمارات
12	Dividends received	توزيعات أرباح مستلمة
13	Share of income (loss) from associates/ joint ventures	الحصة في أرباح (خسائر) شركات زميلة / مشاريع مشتركة
14	Gain (loss) on trading securities	مكاسب (خسائر) الأوراق المالية المقنتاه لأغراض المتاجرة
15	Government subsidies/ grants	إعانات / منح حكومية
16	Finance income/ special commission income	إيرادات تمويل
17	Foreign currency gains (losses)	مكاسب (خسائر) تحويل عملات أجنبية
18	Other income	إيرادات أخرى
19	Finance expenses/ special commission expense	مصاريف تمويل
20	Impairment loss on investments	انخفاض في قيمة الاستثمارات
21	Provision for doubtful debts (including lease losses), net	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (بما في ذلك خسائر عقود الإيجار)، صافي
22	Other Impairment losses (including losses for non-current assets)	خسائر انخفاض أخرى (بما في ذلك خسائر الموجودات غير المتداولة)
23	Pre-operating expenses	مصاريف ما قبل التشغيل
24	Research expenses	مصاريف بحث
25	Development expenses	مصاريف تطوير
26	Other expenses	مصاريف أخرى
27	Total other income (expenses)	إجمالي نتائج الاعمال الأخرى
28	Income from continuing operations	الدخل من العمليات المستمرة
29	Net gain (loss) from discontinued operations	مكاسب (خسائر) العمليات غير المستمرة ، صافي
30	Income before extraordinary items	الدخل قبل البنود الاستثنائية
31	Extraordinary gains (losses), net	مكاسب (خسائر) إستثنائية، صافي
32	Net income before Zakat	صافي الدخل قبل الزكاة
33	Zakat	الزكاة
34	Income tax (incl. overseas subsidiaries)	ضريبة الدخل (بما في ذلك تلك المتعلقة بالشركات التابعة)
35	Net income before Minority interests	صافي الدخل قبل حقوق الأقلية
36	Minority interests	حقوق الأقلية
37	Net Income	صافي الدخل
38	Earnings (loss) per share from main continuing operations	ربح (خسارة) السهم المتعلق بالعمليات المستمرة
39	Earnings (loss) per share from net income	ربح (خسارة) السهم المتعلق بصافي الدخل
40	Weighted-average number of shares	المتوسط المرجح لعدد الأسهم