

إن طرح أسهم حقوق الأولوية بموجب هذه النشرة يتوقف على موافقة المساهمين بزيادة رأس المال وفقاً لتوصية مجلس الإدارة وحصول الشركة على الموافقات النظامية، ولقد تم نشر دعوة لانقاذ الجمعية العامة غير العادية للشركة للموافقة على إصدار أسهم حقوق الأولوية بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م)، وعلى المساهمين العلم بأنه إذا لم يتم الحصول على موافقة المساهمين على طرح أسهم حقوق الأولوية، فإن إصدار أسهم حقوق الأولوية سيتوقف تلقائياً، وفي ذلك الوقت سوف تعتبر هذه النشرة لاغية وسيتم إشعار المساهمين بذلك.



## نشرة إصدار أسهم حقوق أولوية شركة نماء للكيمياويات

شركة نماء للكيمياويات هي شركة مساهمة سعودية تأسست بموجب القرار الوزاري رقم (٧١٩) وتاريخ ١٤١٢/٠٦/٢٩هـ (الموافق ١٩٩٢/٠١/٠٥م) ويسجل تجاري معدل رقم (٢٠٥٥٠٠٧٤٢٠) الصادر من مدينة الدمام بتاريخ ١٤٢٧/٠٢/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٣/٢٠م) وتم تسجيلها بسجل مدينة الجبيل (٢٠٠٠٠٠٠٠٠) سهم عادي بسعر طرح يبلغ ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية بقيمة إجمالية تبلغ (٢٠٠٠٠٠٠٠٠) ريال سعودي، وتمثل زيادة في رأس مال الشركة بنسبة (٨٥.٠٣٪) ليصبح رأس مال الشركة (٤٣٥٠٠٠٠٠٠) ريال سعودي.

فترة التداول: تبدأ من يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) وتنتهي في يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م)

فترة الاكتتاب: تبدأ من يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) وتنتهي في يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م)

إدخال أوامر البيع والشراء بالإضافة إلى الاكتتاب في القنوات والوسائل الأخرى المتوفرة لدى الوسيط.

وفي حال تبقّى أسهم لم يكتب بها بعد انتهاء فترة الاكتتاب (الأسهم المتبقية) فستطرح تلك الأسهم على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي (ويشار إليهم بـ «المؤسسات الاستثمارية») ويشار إلى عملية طرح هذه الأسهم المتبقية بـ «الطرح المتبقية». وتقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عرضها لشراء الأسهم المتبقية وسيتم استقبال تلك العروض ابتداء من الساعة العاشرة صباحاً ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) وحتى الساعة الخامسة مساءً من يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) «فترة الطرح المتبقية». وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل (شرط أن لا يقل عن سعر الطرح) على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض. أما بالنسبة لكسور الأسهم فسيتم إضافتها للأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل، وسيتم تسديد إجمالي سعر الطرح المحصل من عملية الطرح المتبقية للشركة، وتوزع باقي متحصلات عملية الطرح بدون احتساب أي رسوم أو استقطاعات (بما يتجاوز سعر الطرح) على مستحقيها كل بحسب ما يستحقه في موعد أقصاه ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م).

وفي حال لم تكتب المؤسسات الاستثمارية في جميع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم، فسيخصص ما تبقّى من أسهم لمتمتعده التغطية الذي سيقوم بشرائها بسعر الطرح (فضلاً راجع القسم (١٢) «شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب»). وسيتم الإعلان عن عملية التخصيص النهائية في موعد أقصاه ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) «تاريخ التخصيص» (فضلاً راجع القسم (١٢) «شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب»). وبعد اكتمال عملية الاكتتاب، سيصبح رأس مال الشركة أربعمائة وخمسة وثلاثون مليون ومائتان ألف (٤٣٥٠٠٠٠٠٠) ريال سعودي، مقسم إلى ثلاثة وأربعون مليون وخمسمائة وعشرون ألف (٤٣٥٠٠٠٠٠) سهم عادي. وسيتم استخدام صافي متحصلات الطرح لتمويل إنتاج الشركة لمنتجات كيميائية متخصصة بالإضافة إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمصانع المنتجات الوسيطة التابعة للشركة (فضلاً راجع القسم (٦) «استخدام متحصلات الطرح»). إن جميع أسهم الشركة من فئة واحد، ولا يعطى أي سهم لحامله حقوق تفضيلية. وستكون الأسهم الجديدة مدفوعة القيمة بالكامل مساوية تماماً للأسهم القائمة، ويعطى كل سهم لحامله الحق في صوت واحد ويحظى لكل مساهم في الشركة (المساهم) حضور اجتماع الجمعية العامة للمساهمين (الجمعية العامة) (سواء العادية أو غير العادية) والتصويت فيه. وسيستحق مالكو الأسهم الجديدة أي أرباح تعلنها الشركة عن توزيعها بعد تاريخ إصدارها (إن وجد).

تم إدراج أسهم الشركة في السوق (بعدد خمسة ملايين (٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم وبقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد) بتاريخ ١٤١٩/٠٧/٠١هـ (الموافق ١٩٩٨/١٠/٢٢م) وذلك بعد الحصول على موافقة كل من وزارة التجارة ومؤسسة النقد العربي السعودي. كما وقد سبق للشركة زيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٥/٠٨/١٢هـ (الموافق ٢٠٠٤/٠٩/٢٦م) من مائتين وخمسين مليون (٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثمانية ملايين (٨,٠٠٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٧/٠٥/١٨هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٦/١٤م) من ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثلاثة ملايين (٣,٠٠٠,٠٠٠) سهم جديد بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريال للسهم الواحد بفرض شراء أسهم شركة الجبيل للمصناعات الكيماوية «جنا»، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٨/٠٥/١٦هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٦/٠٢م) من ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٤٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق منح سهم واحد مجاني لكل ثمانية أسهم قائمة، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٢٣هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٦م) من سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٤٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى مليار ومائتين وخمسة وستين مليون ومائتي ألف (١,٠٢٨,٥٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار اثنين وخمسين مليوناً وعشرين ألف (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالاً وعلاوة إصدار قدرها (٥) ريالاً للسهم الواحد. كما قامت الشركة بتاريخ ١٤٢٨/٠٨/١٥هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٥/١١م) بتخفيض رأس مالها من مليار ومائتين وخمسة وستين مليون ومائتي ألف (١,٠٢٨,٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى مائتين وخمسة وثلاثين مليون ومائتي ألف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من مائة وثمانية وعشرين مليون وخمسمائة وعشرين ألف (١٢٨,٥٢٠,٠٠٠) سهم إلى ثلاثة وعشرين مليون وخمسمائة وعشرين ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عن طريق إلغاء مائة وخمسة مليون (١٠٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم ونسبة تخفيض في رأس المال مقدارها (٨١.٧٪) تقريباً، وبمعدل تخفيض واحد عن كل (١,٢٢٤) سهم تقريباً.

شركة نماء للكيمياويات (نماء) أو «الشركة» شركة مساهمة سعودية، تم تأسيسها تحت اسم «الشركة العربية للتبعية الصناعية» بموجب القرار الوزاري رقم (٧١٩) وتاريخ ١٤١٢/٠٦/٢٩هـ (الموافق ١٩٩٢/٠١/٠٥م) ويسجل تجاري رقم (٢٠٥٥٠٠٣٢٦١) بتاريخ ١٤١٢/١١/١٠هـ (الموافق ١٩٩٢/٠٥/١٢م)، وكان مقرها الرئيسي في مدينة الدمام في المملكة العربية السعودية. وقد تم تعديل الاسم التجاري ليصبح الاسم الحالي «شركة نماء للكيمياويات»، كما تم نقل مركز الشركة الرئيسي من مدينة الدمام إلى مدينة الجبيل الصناعية بموجب سجل تجاري معدل برقم (٢٠٥٥٠٠٧٤٢٠) وتاريخ ١٤٢٧/٠٢/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٣/٢٠م). ويبلغ رأس مال الشركة مئتان وخمسة وثلاثون مليون ومائتان ألف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، مقسم إلى ثلاثة وعشرون مليون وخمسمائة وعشرون ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عادي (الأسهم) بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالاً للسهم الواحد مدفوعة القيمة بالكامل (ويشار إليها منفردة بـ «سهم حالي» و«سهم حالي» و«الأسهم الحالية»). وكما في تاريخ هذه النشرة (النشرة)، المساهمون الكبار للشركة (الذين يملكون ٥٪ أو أكثر من أسهم الشركة) هي شركة أحمد حمد القصبيني وإخوانه التي تملك حوالي (٧.٤٪) من أسهم الشركة.

أوصى مجلس إدارة الشركة في قراره بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٢هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦م) بزيادة رأس مال الشركة بقيمة أربعمائة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، وذلك بعد الحصول على الموافقات النظامية اللازمة. كما قرر مجلس إدارة الشركة بتاريخ ١٤٢٩/١١/١٥هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٧/٢٨م) بإعادة النظر بتوصيته لخلاصة العامة غير العادية الصادرة بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٢هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦م) بزيادة رأس مال الشركة من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة أربعمائة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي لتصبح توصيته بزيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة مائتان مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي وذلك تماشياً مع متطلبات مشاريع الشركة الرأسمالية.

وفي يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م)، وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة على زيادة رأسمال الشركة من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية (لإكتتاب)، ويتمثل الاكتتاب في طرح عشرون مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي جديد (أسهم حقوق الأولوية) أو «الأسهم الجديدة» بسعر طرح يبلغ (١٠) عشرة ريالاً سعودي للسهم الواحد (سعر الطرح)، وبقيمة إسمية قدرها (١٠) عشرة ريالاً سعودي وذلك لزيادة رأس مال الشركة من مئتان وخمسة وثلاثون مليون ومائتان ألف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى ثلاثة وعشرون مليون وخمسمائة وعشرون ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عادي إلى أربعمائة وخمسة وثلاثون مليون ومائتان ألف (٤٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى ثلاثة وأربعون مليون وخمسمائة وعشرون ألف (٤٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عادي.

سوف يتم إصدار حقوق الأولوية كأوراق مالية قابلة للتداول (ويشار إليها بـ «حقوق أولوية» ومنفردة بـ «حق أولوية») للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية المتضمنة الموافقة على زيادة رأس المال (تاريخ الأحيائية) والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية المتضمنة الموافقة على زيادة رأس المال بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) (ويشار إليهم مجتمعين بـ «المساهمين المقيدين» ومنفرد في بـ «المساهم المقيّد») على أن توفّر تلك الحقوق في محافظ المساهمين المقيدين بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية أخذاً في الاعتبار إجراءات التسوية بعد (٠.٨٥) حق تقريباً لكل (١) سهم من أسهم الشركة ويعطى كل حق لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد جديد وذلك بسعر الطرح.

وسيكون بإمكان المساهمين المقيدين وغيرهم من عامة المستثمرين («المستثمرين الجدد») - الذين يجوز لهم تداول الحقوق والاكتتاب في الأسهم الجديدة - التداول والاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية في السوق المالية السعودية («تداول» أو «السوق») وتبدأ فترة التداول وفترة الاكتتاب في يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) على أن تنتهي فترة التداول في يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) «فترة التداول». بينما تستمر فترة الاكتتاب حتى نهاية يوم ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م) «فترة الاكتتاب». وتجدر الإشارة إلى أن فترة التداول وفترة الاكتتاب سوف تبتدآن في نفس اليوم في حين تستمر فترة التداول حتى انتهاء اليوم السادس من بداية الفترة، بينما تستمر فترة الاكتتاب حتى نهاية اليوم التاسع من بداية نفس الفترة.

وسيكون بإمكان المساهمين المقيدين تداول حقوق الأولوية خلال فترة التداول وذلك من خلال بيع الحقوق المكتسبة أو جزء منها أو شراء حقوق إضافية عن طريق السوق. كما سيكون بإمكان المستثمرين الجدد خلال فترة التداول القيام بشراء حقوق عن طريق السوق وبيع الحقوق التي يتم شراؤها خلال فترة التداول.

وسيتاح الاكتتاب في الأسهم الجديدة على مرحلته وفقاً لما يلي:

١. سيتاح في هذه الفترة لجميع المساهمين المقيدين والمستثمرين الجدد والاكتتاب في الأسهم الجديدة.
٢. سيتاح للمساهم المقيّد الاكتتاب مباشرة بعدد أسهمه خلال فترة الاكتتاب. وفي حال شراءه حقوقاً جديدة فسيتاح له الاكتتاب بها انتهاء فترة تسويتها (يومي عمل).
٣. سيتاح للمستثمرين الجدد والاكتتاب في الأسهم الجديدة بعد تسوية عملية شراء الحقوق مباشرة (يومي عمل).
٤. سيتاح للاكتتاب إلكترونياً عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات وتطبيقات التداول التي يتم من خلالها

ينبغي قراءة نشرة الإصدار هذه بالكامل ودراسة قسم «إشعار هام» في الصفحة (أ) والقسم (٢) «عوامل المخاطرة» الواردة في هذه النشرة قبل اتخاذ قرارات استثمارية يتعلق بالحقائق أو بالأسهم الجديدة.



### المستشار المالي ومدير الاكتتاب ومتعهد التغطية

تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات قدمت ضمن طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية بحسب متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية (المشار إليها بـ «الهيئة») وطالب قبول إدراج الأوراق المالية بحسب متطلبات قواعد الإدراج الخاصة بالسوق المالية السعودية. ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الذين تظهر أسماؤهم على الصفحة (ج) مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، ويؤكدون بحسب علمهم واعتقادهم، بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها للنشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضلّة، ولا تتحمل الهيئة والسوق المالية السعودية أي مسؤولية عن معيوقية هذه النشرة، ولا تعطين أي تأكيدات متعلقة بديقتها أو اكتمالها، وتخليان نفسيهما صراحةً من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو عن الاعتماد على أي جزء منها.

صدرت هذه النشرة بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٠٣م)



نماء  
NAMA

## إشعار هام

تحتوي نشرة الإصدار هذه ("نشرة الإصدار") على تفاصيل وافية عن شركة نماء للكيماويات وعن أسهم حقوق الأولوية المطروحة للاكتتاب. وعند التقدم بطلب للاكتتاب في الأسهم الجديدة، ستتم معاملة المستثمرين على أساس أن طلباتهم تستند إلى المعلومات التي تحتويها نشرة الإصدار هذه والتي يمكن الحصول على نسخة منها من المقر الرئيسي للشركة ومن مدير الاكتتاب أو من خلال زيارة المواقع الإلكترونية لكل من الشركة (www.nama.com.sa) والمستشار المالي (www.aljaziracapital.com.sa) وموقع هيئة السوق المالية (www.cma.org.sa).

سيتم نشر نشرة الإصدار والتأكد من إتاحتها للجمهور خلال فترة لا تقل عن (١٤) يوماً قبل موعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، وفي حال عدم موافقة الجمعية العامة غير العادية خلال ستة أشهر من تاريخ موافقة الهيئة على تسجيل وطرح حقوق الأولوية عُدت موافقة الهيئة ملغاة.

وقد قامت الشركة بتعيين شركة الجزيرة للأسواق المالية ("الجزيرة كابتال") كمستشار مالي ("المستشار المالي") ومدير الاكتتاب ("مدير الاكتتاب") ومتعهد التغطية ("متعهد التغطية") فيما يتعلق بطرح أسهم حقوق الأولوية لزيادة رأس مال الشركة بموجب هذه النشرة.

تحتوي نشرة الإصدار على معلومات قدمت بحسب متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن الهيئة. ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الذين تظهر أسماؤهم في الصفحة (ج) مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، ويؤكدون بحسب علمهم واعتقادهم، بعد إجراء الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها في نشرة الإصدار إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة. ولا تتحمل هيئة السوق المالية وشركة السوق المالية السعودية (تداول) أي مسؤولية عن محتويات هذه النشرة، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في نشرة الإصدار هذه أو عن الاعتماد على أي جزء منه.

وعلى الرغم من أن الشركة قد قامت بكافة الدراسات المعقولة للتحري عن صحة المعلومات الواردة في هذه النشرة في تاريخ إصدارها، إلا أن جزءاً من المعلومات الواردة في هذه النشرة تم الحصول عليها من مصادر خارجية، ومع أنه لا يوجد لدى الشركة أو أي من مدراءها أو أعضاء مجلس إدارتها أو المستشار المالي أو أي من مستشاري الشركة الواردة أسماؤهم في الصفحة (د) ("المستشارون") أي سبب للاعتقاد بأن هذه المعلومات غير دقيقة في جوهرها، إلا أنه لم يتم التحقق بصورة مستقلة من هذه المعلومات، وبالتالي لا يمكن تقديم أي التزام أو إفادة فيما يتعلق بدقة هذه المعلومات أو اكتمالها.

إن المعلومات التي تضمنتها نشرة الإصدار هذه كما في تاريخ إصدارها عرضة للتغيير، لاسيما أن الوضع المالي للشركة وقيمة أسهم الاكتتاب يمكن أن تتأثر بشكل سلبي نتيجة للتطورات المستقبلية مثل عوامل التضخم ومعدلات الفائدة والضرائب أو غيرها من العوامل الاقتصادية والسياسية أو العوامل الأخرى الخارجة عن سيطرة الشركة (فضلاً راجع القسم (٢) "عوامل المخاطرة"). ولا يجوز اعتبار تقديم نشرة الإصدار هذه أو أية معلومات شفوية أو كتابية متعلقة بأسهم الطرح أو تفسيرها أو الاعتماد عليها، بأي شكل من الأشكال، على أنها وعد أو تأكيد أو إقرار بشأن تحقق أي إيرادات أو نتائج أو أحداث مستقبلية.

لا يجوز اعتبار نشرة الإصدار هذه بمثابة توصية من جانب الشركة أو من أعضاء مجلس إدارتها أو أي من مستشاريها للمشاركة في عملية الاكتتاب. وتعتبر المعلومات الموجودة في نشرة الإصدار هذه ذات طبيعة عامة تم إعدادها دون الأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية الفردية أو الوضع المالي أو الاحتياجات الاستثمارية الخاصة. ويتحمل كل مستلم لنشرة الإصدار هذه، وقبل اتخاذ قرار بالاستثمار، مسؤولية الحصول على استشارة مهنية من مستشار مالي مرخص له من قبل الهيئة بخصوص الاكتتاب لتقييم مدى ملائمة هذا الاستثمار والمعلومات الواردة بخصوصه في نشرة الإصدار هذه للأهداف والأوضاع والاحتياجات المالية الخاصة به.

وسيكون بإمكان المساهمين المقيدون وغيرهم من عامة المستثمرين ("المستثمرين الجدد") - الذين يجوز لهم تداول الحقوق والاكتتاب في الأسهم الجديدة - التداول والاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية في السوق المالية السعودية ("تداول" أو "السوق"). وتبدأ فترة التداول وفترة الاكتتاب في يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ الموافق ٢٠١٩م) على أن تنتهي فترة التداول في يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ الموافق ٢٠١٩م) ("فترة التداول")، بينما تستمر فترة الاكتتاب حتى نهاية يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ الموافق ٢٠١٩م) ("فترة الاكتتاب"). وتجدر الإشارة إلى أن فترة التداول وفترة الاكتتاب سوف تبدآن في نفس اليوم في حين تستمر فترة التداول حتى انتهاء اليوم السادس من بداية الفترة، بينما تستمر فترة الاكتتاب حتى نهاية اليوم التاسع من بداية نفس الفترة.

وسيكون بإمكان المساهمين المقيدون تداول حقوق الأولوية خلال فترة التداول وذلك من خلال بيع الحقوق المكتسبة أو جزء منها أو شراء حقوق إضافية عن طريق السوق، كما سيكون بإمكان المستثمرين الجدد خلال فترة التداول القيام بشراء حقوق عن طريق السوق وبيع الحقوق التي يتم شراؤها خلال فترة التداول.

وسيتاح للاكتتاب في الأسهم الجديدة على مرحله واحدة وفقاً لما يلي:

- ١- سيتاح في هذه الفترة لجميع المساهمين المقيدون والمستثمرين الجدد للاكتتاب في الأسهم الجديدة.
- ٢- سيتاح للمساهم المقيد للاكتتاب مباشرة بعدد أسهمه خلال فترة الاكتتاب. وفي حال شراءه حقوقاً جديدة فسيتاح له الاكتتاب بها انتهاء فترة تسويتها (يومي عمل).
- ٣- سيتاح للمستثمرين الجدد للاكتتاب في الأسهم الجديدة بعد تسوية عملية شراء الحقوق مباشرة (يومي عمل).
- ٤- سيتاح للاكتتاب إلكترونياً عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات وتطبيقات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء بالإضافة إلى الاكتتاب في القنوات والوسائل الأخرى المتوفرة لدى الوسيط.

وفي حال تبقى أسهم لم يكتب بها بعد انتهاء فترة الاكتتاب ("الأسهم المتبقية") فستطرح تلك الأسهم على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي (ويشار إليهم بـ "المؤسسات الاستثمارية") (ويشار إلى عملية الطرح هذه بـ "الطرح المتبقي"). وتقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروضها لشراء الأسهم المتبقية وسيتم استقبال تلك العروض ابتداء من الساعة العاشرة صباحاً يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ الموافق ٢٠١٩م) وحتى الساعة

الخامسة مساءً من يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥) ("فترة الطرح المتبقي"). وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل (شروط أن لا يقل عن سعر الطرح) على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض. أما بالنسبة لكسور الأسهم فسيتم إضافتها للأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل، وسيتم تسديد إجمالي سعر الطرح المحصل من عملية الطرح المتبقي للشركة وتوزع باقي متحصلات عملية الطرح (بما يتجاوز سعر الطرح) على مستحقيها كل بحسب ما يستحقه في موعد أقصاه ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥).

وفي حال لم تكتتب المؤسسات الاستثمارية في جميع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم، فسيخصص ما تبقى من أسهم لمتعهد التغطية الذي سيقوم بشرائها بسعر الطرح (فضلاً راجع القسم (١٢) "شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب"). وسيتم الإعلان عن عملية التخصيص النهائية في موعد أقصاه ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥) ("تاريخ التخصيص") (فضلاً راجع القسم (١٢) "شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب").

## المعلومات المالية

تم إعداد القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م والإيضاحات المرفقة بها وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. كما تم إعداد القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م والإيضاحات المرفقة بها، والقوائم المالية الموحدة الأولية غير المدققة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والإيضاحات المرفقة بها، وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). وقد تمت المراجعة من شركة الدكتور محمد العمري وشركاه لعام ٢٠١٥م وعام ٢٠١٦م وعام ٢٠١٧م، بينما تم فحص القوائم المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م من قبل مكتب البسام وشركاه المحاسبون المتحالون. وتصدر الشركة قوائمها بالريال السعودي.

## التوقعات والإفادات المستقبلية

لقد تم إعداد التوقعات المستقبلية التي تضمنتها هذه النشرة على أساس افتراضات مُحددة ومُعلنة تم ذكرها في المواضيع ذات العلاقة. وقد تختلف ظروف التشغيل عن الافتراضات المستخدمة، وبالتالي فإنه لا يوجد أي ضمان أو تعهد في ما يتعلق بدقة أو اكتمال أي من هذه التوقعات. وتؤكد الشركة بأن الإفادات الواردة في هذه النشرة تمت بناءً على العناية المهنية اللازمة.

تمثل بعض البيانات الواردة في هذه النشرة بيانات حول التطلعات المستقبلية. ويُستدل على هذه البيانات المستقبلية بصورة عامة من خلال طريقة استخدام بعض الكلمات مثل "تعتزم/ تخطط" أو "تقدر" أو "تعتقد" أو "تتوقع" أو "من الممكن" أو "سوف" أو "ينوي" أو "ينبغي" أو "متوقع" أو "قد" أو "يعتقد" أو الصيغ النافية من هذه المفردات وغيرها من المفردات المقارنة أو المعاكسة لها في المعنى. وتعكس بيانات التطلعات هذه وجهة نظر الشركة الحالية وإدارتها فيما يتعلق بأحداث مستقبلية، ولكنها ليست ضماناً للأداء المستقبلي. وهناك العديد من العوامل التي قد تؤدي إلى أن تكون النتائج الفعلية أو الأداء أو الإنجازات التي تحققها الشركة، مختلفة بشكل كبير عن أية نتائج أو أداء أو إنجازات مستقبلية يمكن أن يعبر عنها صراحةً أو ضمناً في بيانات تلك التطلعات. وقد تم استعراض أهم المخاطر أو العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى مثل هذا الأثر بصورة أكثر تفصيلاً في أقسام أخرى من هذه النشرة (راجع القسم (٢) "عوامل المخاطرة"). وفيما لو تحقق واحد أو أكثر من هذه المخاطر أو الأمور غير المتوقعة، أو ثبت عدم صحة أو دقة أي من الافتراضات التي تم الاعتماد عليها، فإن النتائج الفعلية قد تختلف بشكل جوهري عن تلك المذكورة في هذه النشرة من توقعات واعتقادات أو تقديرات أو خطط.

مع مراعاة متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، يجب على الشركة تقديم نشرة إصدار تكميلية إلى الهيئة إذا علمت الشركة في أي وقت بعد تاريخ نشر نشرة الإصدار هذه وقبل اكتمال الطرح بأي من الآتي: (١) وجود تغيير مهم في أمور جوهرية واردة في نشرة الإصدار أو (٢) ظهور أي مسائل مهمة كان يجب تضمينها في نشرة الإصدار. وباستثناء هاتين الحالتين، فإن الشركة لا تعتزم تحديث أو تعديل أية معلومات تتضمنها هذه النشرة سواءً كان ذلك نتيجة معلومات إضافية جديدة أو نتيجة حوادث مستقبلية أو غير ذلك تتعلق بالشركة أو القطاع أو عوامل المخاطرة.

## دليل الشركة

### أعضاء مجلس الإدارة:

تاريخ العضوية	الأسهم المملوكة			الصفة	العمر	الجنسية	ممثلاً لـ	المنصب	الاسم
	نسبة	إجمالي	غير مباشر*						
١٩٩٢م	٠,٥٤١٤%	١٢٧,٣٣٢	١٢٧,١٤٩	١٨٣	٥٤	سعودي	شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه	الرئيس	سعود عبدالعزيز القصيبي**
٢٠١٣م	٠,٠٠٠٩%	٢٠١	-	٢٠١	٤٦	سعودي	-	نائب الرئيس	عدنان عبدالله النعيم
٢٠٠٦م	٠,٠٠١٢%	٢٧٧	-	٢٧٧	٧٤	سعودي	-	عضو	خالد سليمان الرواف
٢٠٠٦م	٠,٠٠٢٣%	٥٣٤	-	٥٣٤	٥٧	كويتي	-	عضو	محمد عبدالعزيز البحر
٢٠٠٦م	٠,٠٠١٥%	٢٤٥	-	٢٤٥	٦٠	سعودي	-	عضو	عبدالمحسن حسين العقيلي
٢٠١٢م	٠,٠٠٥٥%	١,٢٨٢	-	١,٢٨٢	٥٧	سعودي	-	عضو	فهد راشد العتيبي
٢٠١٨م	٠,٠٠٠٤%	١٠٠	-	١٠٠	٥٢	سعودي	-	عضو	محمد عقيل الشايع
٢٠١٨م	٠,٠٠٠٤%	١٠٠	-	١٠٠	٦١	سعودي	-	عضو	محمد عبدالكريم الحمد

المصدر: إدارة الشركة

\* تعني الأسهم المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بشكل غير مباشر في الشركة من خلال ملكيتهم في شركات تملك أسهم في الشركة أو الأسهم المملوكة من قبل أقرباء أعضاء مجلس الإدارة سواء بشكل مباشر أو من خلال ملكيتهم في شركات تملك أسهم في الشركة

\*\* الملكية غير المباشرة للسيد سعود عبدالعزيز القصيبي ناتجة عن ملكية أقربائه في الشركة بالإضافة إلى ملكيته في شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه التي تملك ١.٧٤٠.٦٩٠ سهماً في رأس مال الشركة أي ما يعادل ٧.٤٪ من مجموع أسهم الشركة

## عنوان الشركة



شركة نماء للكيماويات  
ص ب ١١٩١٩ الجبيل الصناعية ٣١٩٦١  
مركز النخيل التجاري - الدور الثاني  
هاتف: +٩٦٦ ١٣٣٤٧٨٨٨٨  
فاكس: +١٣٣٤٧٨٦٦٦٦٦٦  
موقع إلكتروني: [www.nama.com.sa](http://www.nama.com.sa)  
بريد إلكتروني: [csr@nama.com.sa](mailto:csr@nama.com.sa)

ممثل الشركة المفوض الأول	ممثل الشركة المفوض الثاني
سعود عبدالعزيز القصيبي رئيس مجلس الإدارة شركة نماء للكيماويات ص ب ١١٩١٩ الجبيل الصناعية ٣١٩٦١ مركز النخيل التجاري - الدور الثاني هاتف: +٩٦٦ ١٣٣٤٧٨٨٨٨ فاكس: +٩٦٦ ١٣٣٤٧٨٦٦٦٦ موقع إلكتروني: <a href="http://www.nama.com.sa">www.nama.com.sa</a> بريد إلكتروني: <a href="mailto:algosaibi@hotmail.com">algosaibi@hotmail.com</a>	كمال محمد فطيرجي الرئيس التنفيذي شركة نماء للكيماويات ص ب ١١٩١٩ الجبيل الصناعية ٣١٩٦١ مركز النخيل التجاري - الدور الثاني هاتف: +٩٦٦ ١٣٣٤٧٨٨٨٨ فاكس: +٩٦٦ ١٣٣٤٧٨٦٦٦٦ موقع إلكتروني: <a href="http://www.nama.com.sa">www.nama.com.sa</a> بريد إلكتروني: <a href="mailto:kamal@nama.com.sa">kamal@nama.com.sa</a>

سوق الأسهم



السوق المالية السعودية (تداول)  
أبراج التعاونية، البرج الشمالي، ٧٠٠ طريق الملك فهد  
ص ب ٦٠٦١٢ الرياض ١١٥٥٥  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٨١٢٠٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢١٨١٢٢٠  
موقع إلكتروني: [www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa)  
البريد الإلكتروني: [webinfo@tadawul.com.sa](mailto:webinfo@tadawul.com.sa)

### المستشار المالي ومدير الاكتتاب ومتعهد التغطية



شركة الجزيرة للأسواق المالية

طريق الملك فهد

ص.ب ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠

فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٦٨

الموقع الإلكتروني: [www.aljaziracapital.com.sa](http://www.aljaziracapital.com.sa)

البريد الإلكتروني: [contactus@aljaziracapital.com.sa](mailto:contactus@aljaziracapital.com.sa)

### المستشار القانوني



مكتب الصالح والسهلي للمحاماة والاستشارات القانونية

بالتعاون مع مكتب ضاهر محامون ومستشارون

طريق الملك عبدالله، حي الورود

ص.ب ٩٠٥٤٩ الرياض ١١٦٢٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٠٥٤٥٥٥

فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٠٥٤٢٢٢

الموقع الإلكتروني: [www.ssfirm.com.sa](http://www.ssfirm.com.sa)

البريد الإلكتروني: [corporate@ssfirms.com.sa](mailto:corporate@ssfirms.com.sa)

تنويه: جميع الجهات المذكورة أعلاه أعطت موافقتها الكتابية على الإشارة إلى أسمائها وشعاراتها وإفاداتها في السياق الذي ورد في نشرة الإصدار هذه، كما لم يتم سحب تلك الموافقة كما في تاريخ هذه النشرة.

### المحاسبون القانونيون للشركة لعام ٢٠١٥م وعام ٢٠١٦م وعام ٢٠١٧م



شركة الدكتور محمد العمري وشركاه

ص.ب ٢٥٩٠ الدمام ٣١٤٦١

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ ١٣ ٨٣٤٤٣١١

فاكس: +٩٦٦ ١٣ ٨٣٣٨٥٥٣

الموقع الإلكتروني: [www.alamri.com](http://www.alamri.com)

البريد الإلكتروني: [dammam@alamri.com](mailto:dammam@alamri.com)

### المحاسبون القانونيون للشركة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م



البسام وشركاه المحاسبون المتحالفون

شارع الأمير عبد العزيز بن مساعد بن جلوي، حي السليمانية

ص.ب ٦٩٦٥٨ الرياض ١١٥٥٧

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٠٦٥٢٣٣

فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٠٦٥٤٤٤

الموقع الإلكتروني: [www.pkf.com](http://www.pkf.com)

البريد الإلكتروني: [info.sa@pkf.com](mailto:info.sa@pkf.com)

تنويه: أعطى المحاسبون القانونيون للشركة المذكورون أعلاه موافقتهم الكتابية على نشر أسمائهم وشعاراتهم في نشرة الإصدار هذه، كما لم يتم سحب تلك الموافقة كما في تاريخ هذه النشرة.

## ملخص الطرح

يجب على المستثمرين الراغبين في الاكتتاب في أسهم هذا الطرح قراءة نشرة الإصدار كاملة قبل اتخاذ قرارهم الاستثماري المتعلق بالاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية، حيث أن ملخص الطرح غير كافي لاتخاذ قرار استثماري. وفيما يلي ملخص عن الطرح:

الشركة أو نماء	شركة نماء للكيماويات (ويشار إليها بـ "الشركة" أو "نماء"). وهي شركة مساهمة سعودية، تم تأسيسها تحت اسم "الشركة العربية للتنمية الصناعية" بموجب القرار الوزاري رقم (٧١٩) وتاريخ ١٢/٠٦/٢٩هـ الموافق ١٩٩٢/٠١/٠٥م) ويسجل تجاري رقم (٢٠٥٠٠٢٣٢١٦) بتاريخ ١٠/١١/١٢هـ الموافق ١٩٩٢/٠٥/١٢م). وكان مقرها الرئيسي في مدينة الدمام في المملكة العربية السعودية. وقد تم تعديل الاسم التجاري ليصبح الاسم الحالي "شركة نماء للكيماويات"، كما تم نقل مركز الشركة الرئيسي من مدينة الدمام إلى مدينة الجبيل الصناعية بموجب سجل تجاري معدّل برقم (٢٠٥٥٠٠٧٤٢٠) وتاريخ ١٤٢٧/٠٢/٢٠هـ الموافق ٢٠٠٦/٠٣/٢٠م).
أنشطة الشركة	تتلخص الأغراض الرئيسة للشركة وفقاً لنظامها الأساسي في: ١- امتلاك وإقامة المشاريع الصناعية وخاصة في مجال الصناعات البتروكيماوية والكيماوية. ٢- تشغيل وإدارة المصانع التي تشهتها الشركة وتقديم الدعم الفني والصيانة الصناعية لخدمة مشاريع الشركة والمشاريع الصناعية الأخرى. ٣- تطوير التقنية الصناعية ذاتياً في المجالات الممكنة عن طريق تدعيم القدرة على البحث والتطوير وتشجيع مواهب الابتكار والاختراع وإنشاء معامل البحث والتطوير المتخصصة. ٤- التجارة فيما يتعلق بأعمال الشركة. ٥- تملك العقارات وإنشاء المباني والمستودعات اللازمة لحفظ منتجات المشاريع الصناعية وتخزينها والمعارض اللازمة لعرضها ولغير ذلك من الوجوه التي تحتاج الشركة إلى استعمالها في التصنيع والتخزين والبيع والشراء.
المساهمون الكبار	إن المساهمين الكبار في الشركة، الذين يمثلون نسبة ٥٪ أو أكثر من أسهم الشركة، هي شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه، شركة سعودية تضامنية، وتمتلك ١,٧٤٠,٦٩٠ سهماً في رأس مال الشركة أي ما يعادل ٤,٧٪ من مجموع أسهم الشركة.
الجمهور	تعنى في قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الأشخاص غير المذكورين أدناه: ١- تابعي المصدر. ٢- المساهمين الكبار في المصدر. ٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين للمصدر. ٤- أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين لتابعي المصدر. ٥- أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى المساهمين الكبار في المصدر. ٦- أي أقرباء للأشخاص المشار إليهم في (١، ٢، ٤، ٥) أعلاه. ٧- أي شركة يسيطر عليها أي من الأشخاص المشار إليهم في (١، ٢، ٣، ٤، ٥، ٦) أعلاه. أو ٨- الأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق معاً ويملكون مجتمعين (٥٪) أو أكثر من فئة الأسهم المراد إدراجها.
طبيعة الطرح	زيادة رأس المال من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية.
الغرض من الطرح	تهدف الشركة من خلال زيادة رأس مالها عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية إلى تمويل إنتاج الشركة لمنتجات كيماوية متخصصة بالإضافة إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمصانع المنتجات الوسيطة التابعة للشركة.
إجمالي عدد أسهم الشركة القائمة والمصدرة قبل الطرح	ثلاثة وعشرون مليون وخمسمائة وعشرون ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عادي.
القيمة الاسمية للسهم	عشرة (١٠) ريال سعودي للسهم الواحد.
رأس مال الشركة قبل الطرح	مئتان وخمسة وثلاثون مليون ومائتا ألف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
إجمالي عدد الأسهم الجديدة المطروحة للاكتتاب	عشرون مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي.
سعر الطرح	عشرة (١٠) ريال سعودي للسهم الواحد.
القيمة الإجمالية للطرح	مئتا مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
السعر المعدل	تم تعديل سعر سهم الشركة في السوق المالية إلى (●●) ريال سعودي للسهم وذلك قبل تداول اليوم التالي ليوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، ويمثل ذلك انخفاض بسعر السهم بمقدار (●●) ريال سعودي للسهم الواحد.
المساهمون المقيدون	المساهمون المالكون للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدون في سجل الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.
المستثمرون الجدد	عامة المستثمرين من الأفراد والمؤسسات - غير المساهمين المقيدون- ممن قاموا بشراء حقوق الأولوية خلال فترة التداول.
المساهمون المستهدفون	المساهمون المقيدون والمستثمرون الجدد.
حقوق الأولوية	هي أوراق مالية قابلة للتداول تعطي لحاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة بعد الموافقة على زيادة رأس المال، وهو حق مكتسب لجميع المساهمين المقيدون. ويجوز تداول الحق خلال فترة التداول. ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد من الأسهم الجديدة بسعر الطرح. وسيتم إيداع حقوق الأولوية في محافظ المساهمين المقيدون بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال. وستظهر هذه الحقوق في محافظ المساهمين المقيدون تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية.
الأسهم الجديدة	عشرون مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي، والتي ستصدر نتيجة لزيادة رأس المال.

معامل الأهمية	يمنح كل مساهم مقيد (٠,٨٥) حق تقريبا عن كل (١) سهم واحد يملكه وهذا المعامل هو ناتج قسمة عدد الأسهم الجديدة على عدد الأسهم الحالية للشركة.
عدد حقوق الأولوية المصدرة	عشرون مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) حق.
عدد الأسهم الجديدة المتعهد بتغطيتها	عشرون مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي.
إجمالي قيمة الأسهم الجديدة المتعهد بتغطيتها	مائتا مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
عدد الأسهم المصدرة بعد زيادة رأس المال	ثلاثة وأربعون مليون وخمسمائة وعشرون ألف (٤٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عادي.
رأس مال الشركة بعد زيادة رأس المال	أربعمائة وخمسة وثلاثون مليون ومائتا ألف (٤٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
نسبة الأسهم المطروحة من رأس مال الشركة	(٨٥,٠٣٪) تقريبا.
تكاليف الطرح	تبلغ قيمة تكاليف الطرح حوالي سبعة ملايين وخمسمائة ألف (٧,٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، علما بأن هذا المبلغ تقديري (فضلا راجع القسم (٦) "استخدام متحصلات الطرح").
صافي متحصلات الطرح بعد خصم تكاليف الطرح	من المتوقع أن تبلغ صافي متحصلات الطرح حوالي مائة واثنان وتسعون مليون وخمسمائة ألف (١٩٢,٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي ريال سعودي وذلك بعد خصم جميع تكاليف الطرح والبالغة سبعة ملايين وخمسمائة ألف (٧,٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، علما بأن هذا المبلغ تقديري (فضلا راجع القسم (٦) "استخدام متحصلات الطرح").
استخدام متحصلات الطرح	سوف تستخدم الشركة صافي متحصلات الطرح لتمويل إنتاج الشركة لمنتجات كيميائية متخصصة بالإضافة إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمصانع المنتجات الوسيطة التابعة للشركة. ولن يحصل المساهمون على أي متحصلات ناشئة عن الاكتتاب (فضلا راجع القسم (٦) "استخدام متحصلات الطرح").
إجمالي المتحصلات التي سبق الحصول عليها في آخر عملية إصدار أسهم حقوق أولوية	تمت آخر عملية إصدار أسهم حقوق أولوية قامت بها الشركة في عام ٢٠٠٨م، حيث قامت الشركة بزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٢٣هـ (الموافق ٢٦/٠٧/٢٠٠٨م) من سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار اثنين وخمسين مليونا وعشرين ألف (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات وعلوّة إصدار قدرها خمسة (٥) ريالات للسهم الواحد. بلغ إجمالي متحصلات عملية إصدار أسهم حقوق الأولوية هذه سبعمائة وثمانون مليون وثلاثمائة ألف (٧٨٠,٢٠٠,٠٠٠) ريال. كما تم الإفصاح عنه في نشرة الإصدار ذات العلاقة، كانت الشركة تعتمز استخدام هذه المتحصلات كالتالي: <ul style="list-style-type: none"> <li>تكاليف الطرح: ستة عشر مليون وثلاثمائة ألف (١٦,٣٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>زيادة خطوط الإنتاج في مصنع الأبيوكسي ومشروع حصاد ٢: خمسمائة وسبعة وثمانون مليون (٥٨٧,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>زيادة الطاقة الإنتاجية لشركة سودا: سبعة وعشرون مليون (٢٧,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>عملية استحواذ: مائة مليون (١٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>بناء مقر جديد: خمسون مليون (٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> </ul> وقد تم استخدام هذه المتحصلات فعليا كالتالي: <ul style="list-style-type: none"> <li>تكاليف الطرح: ثمان ملايين وستمائة وأربعة وسبعون ألف (٨,٦٧٤,٠٠٠) ريال.</li> <li>زيادة خطوط الإنتاج في مصنع الأبيوكسي: ثلاثمائة وثلاثة وعشرون مليون (٢٢٣,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>مشروع حصاد ٢: أربعمائة وثمانية عشر مليون وستمائة وستة وعشرون ألف (٤١٨,٢٦٦,٠٠٠) ريال.</li> <li>زيادة الطاقة الإنتاجية لشركة سودا: اثنا عشر مليون (١٢,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>بناء مقر جديد: ثمانية عشر مليون (١٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> </ul> ويعود الاختلاف بين الاستخدام الفعلي لمتحصلات آخر عملية إصدار أسهم حقوق أولوية للشركة مقارنة بما أُفصِح عنه في نشرة الإصدار ذات العلاقة إلى التالي: <ul style="list-style-type: none"> <li>انخفاض تكاليف الطرح الفعلية مقارنة بالتكاليف التقديرية.</li> <li>تم البدء في مشروع زيادة الطاقة الإنتاجية لشركة سودا لكن لم يتم إكمال هذا المشروع، وعليه، لم يتم استخدام إلا مبلغ اثنا عشر مليون (١٢,٠٠٠,٠٠٠) ريال من متحصلات عملية إصدار أسهم حقوق الأولوية لتمويل هذا المشروع مقارنة بالمبلغ التقديري البالغ سبعة وعشرون مليون (٢٧,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>تم تمويل بناء المقر الجديد جزئيا بقرض بقيمة سبعين مليون (٧٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال من قبل بنك الجزيرة، ولذا لم يتم استعمال إلا مبلغ ثمانية عشر مليون (١٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال من متحصلات عملية إصدار أسهم حقوق الأولوية لتمويل هذا المشروع مقارنة بالمبلغ التقديري البالغ خمسين مليون (٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال.</li> <li>لم تقم الشركة بإتمام عملية الاستحواذ التي كانت تعتمز القيام بها.</li> <li>تم استعمال المتحصلات التي يتم استعمالها في البنود الأنف ذكرها لتمويل تجاوز تكلفة مشروع حصاد ٢.</li> </ul>
تاريخ الأهمية	المساهمون المالكون للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدون في سجل مساهمي الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، وذلك بتاريخ ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٧م).
فترة التداول	تبدأ فترة التداول يوم ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٧م) وتستمر حتى نهاية يوم ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٧م) ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق الأولوية - سواء كانوا مستثمرين مقيدون أو مستثمرين جدد - القيام بتداول حقوق الأولوية.
فترة الاكتتاب	تبدأ فترة الاكتتاب يوم ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٧م) وتستمر حتى نهاية يوم ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٧م) ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق الأولوية - سواء كانوا مستثمرين مقيدون أو مستثمرين جدد - ممارسة حقهم بالاكتتاب في الأسهم الجديدة.
الأسهم المتبقية	الأسهم المتبقية التي لم يتم الاكتتاب بها خلال فترة الاكتتاب.



الطرح المتبقي	في حال تبقى أسهم لم يكتب بها بعد انتهاء فترة الاكتتاب (الأسهم المتبقية) فستطرح تلك الأسهم على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي (المؤسسات الاستثمارية). وتقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروضها لشراء الأسهم المتبقية وسيتم استقبال تلك العروض ابتداء من الساعة العاشرة صباحاً يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥م) وحتى الساعة الخامسة مساءً من يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥م) (فترة الطرح المتبقي). وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل (شرط أن لا يقل عن سعر الطرح) على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض. أما بالنسبة لكسور الأسهم فسيتم إضافتها للأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل.
دفع مبالغ التعويض (إن وجدت)	سيتم دفع مبالغ التعويض النقدي للأشخاص المستحقين الذين لم يمارسوا حقهم في الاكتتاب كلياً أو جزئياً في الأسهم الجديدة ولمستحقي كسور الأسهم من دون أي استقطاعات في موعد أقصاه ١٤٤٠/٠٥/٠٥هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥م)، علماً بأن مبالغ التعويض النقدي تمثل المبلغ الذي يزيد على سعر الطرح من صافي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم.
إدراج وتداول حقوق الأولوية	تدرج حقوق الأولوية في تداول ويتم تداولها خلال فترة تداول حقوق الأولوية. ويكون لحقوقي الأولوية رمز منفصل ومستقل عن رمز الأسهم الحالية للشركة على شاشة تداول. ويملك المساهمون المقيدون خلال فترة التداول عدة خيارات والتي تتضمن قيامهم ببيع الحقوق أو جزء منها في السوق أو شراء حقوق إضافية من خلال السوق أو عدم اتخاذ أي إجراء حيال حقوق الأولوية سواء ببيعها أو شراء حقوق إضافية. وسيكون للمستثمرين الجدد خلال فترة التداول الحق في شراء حقوق عن طريق السوق أو بيع تلك الحقوق أو جزء منها أو عدم اتخاذ أي إجراء حيال الحقوق التي تم شراؤها خلال فترة التداول. وسيقوم نظام "تداول" بإلغاء رمز حقوق الأولوية للشركة على شاشة التداول بعد انتهاء فترة تداول حقوق الأولوية، وبالتالي سيتوقف تداول حقوق الأولوية مع انتهاء تلك الفترة.
طريقة الاكتتاب	يتم تقديم طلبات الاكتتاب إلكترونياً عبر مواقع ومنصات الوسائط الإلكترونية التي تتيح هذه الخدمات للمكاتب أو من خلال أي وسيلة أخرى يقدمها الوسطاء.
ممارسة الاكتتاب في حقوق الأولوية	يحق للأشخاص المستحقين ممارسة حقهم بالاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية عن طريق الاكتتاب إلكترونياً عبر مواقع ومنصات الوسائط الإلكترونية التي تتيح هذه الخدمات الاكتتاب أو من خلال أي وسيلة أخرى يقدمها الوسطاء. كما يمكن للأشخاص المستحقين ممارسة حقوق الأولوية كالتالي: ١- يحق للمساهمين المقيدون خلال فترة الاكتتاب ممارسة الحقوق الممنوحة لهم في تاريخ الأهمية وأي حقوق إضافية قاموا بشرائها خلال فترة التداول عن طريق الاكتتاب في الأسهم الجديدة. كما يحق لهم عدم اتخاذ أي إجراء بخصوص الحقوق التي يملكونها. ٢- يحق للمستثمرين الجدد خلال فترة الاكتتاب ممارسة الحقوق التي قاموا بشرائها خلال فترة التداول عن طريق الاكتتاب في الأسهم الجديدة. كما يحق لهم عدم اتخاذ أي إجراء بخصوص الحقوق التي يملكونها. وفي حال عدم قيام أي من المساهمين المقيدون أو المستثمرين الجدد بممارسة حقهم في الاكتتاب في الأسهم الجديدة خلال فترة الاكتتاب، فسيتم طرح الأسهم المرتبطة بتلك الحقوق في فترة الطرح المتبقي.
قيمة الحق الإرشادية	تتمثل قيمة الحق الإرشادية في الفرق بين القيمة السوقية لسهم الشركة خلال فترة التداول وسعر الطرح. وستقوم "تداول" بحساب ونشر قيمة الحق الإرشادية خلال فترة التداول على موقعها الإلكتروني متأخرة بخمس دقائق، وسيقوم أيضاً مزود خدمات معلومات السوق بنشر هذه المعلومة حتى يتسنى للمستثمرين الاطلاع على قيمة الحق الإرشادية عند إدخال الأوامر.
سعر تداول الحق	هو السعر الذي يتم تداول الحق به علماً بأنه يحدد من خلال آلية العرض والطلب، وبالتالي فإنه قد يختلف عن قيمة الحق الإرشادية.
تاريخ تخصيص	سيتم تخصيص الأسهم في موعد أقصاه يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥م).
تخصيص الأسهم	سيتم تخصيص الأسهم لكل مستثمر بناءً على عدد الحقوق التي مارسها بشكل صحيح ومكتمل. وسيتم جمع كسور الأسهم وإضافتها إلى الأسهم المتبقية ومن ثم طرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي. ستحصل الشركة على إجمالي سعر الطرح المحصل من بيع الأسهم المتبقية، فيما ستوزع باقي متحصلات الطرح المتبقي بدون احتساب أي رسوم أو استقطاعات (أي ما يتجاوز سعر الطرح) على مستحقيها الذين لم يكتبوا كلياً أو جزئياً في الأسهم الجديدة ولمستحقي كسور الأسهم (فضلاً راجع القسم (١٢) شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب).
تداول الأسهم الجديدة	يبدأ تداول الأسهم الجديدة في "تداول" بعد استكمال كافة الإجراءات المتعلقة بتسجيل الأسهم الجديدة وتخصيصها وإدراجها.
الأهمية في الأرباح	سيستحق مالكو الأسهم الجديدة أي أرباح تعلن الشركة عن توزيعها بعد تاريخ إصدارها.
حقوق التصويت	إن جميع أسهم الشركة من فئة واحد، ولا يعطى أي سهم لحامله حقوق تفضيلية. وستكون الأسهم الجديدة مدفوعة القيمة بالكامل ومساوية تماماً للأسهم القائمة. ويعطى كل سهم لحامله الحق في صوت واحد ويحق لكل مساهم في الشركة حضور اجتماع الجمعية العامة للمساهمين (سواء العادية أو غير العادية) والتصويت فيه.
القيود المفروضة على تداول الأسهم	لا يوجد أية قيود مفروضة على تداول أسهم الشركة، باستثناء القيود التنظيمية المفروضة على الأسهم المدرجة بشكل عام.
القيود المفروضة على تداول الحقوق	لا يوجد أية قيود مفروضة على تداول الحقوق إلا باستثناء المساهمين الأجانب الذين لا يحق لهم شراء حقوق إضافية إلا بموافقة الجهات المعنية.

الأسهم التي سبق للمصدر إدراجها	<p>تم إدراج أسهم الشركة في السوق (بعدد خمسة ملايين (٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم وبقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد) بتاريخ ١٩٩٨/٠٧/٠١ هـ (الموافق ١٩٩٨/١٠/٢١م) وذلك بعد الحصول على موافقة كل من وزارة التجارة والاستثمار ومؤسسة النقد العربي السعودي. كما وقد سبق للشركة زيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٥/٠٨/١٢ هـ (موافق ٢٠٠٤/٠٩/٢٦م) من مائتين وخمسين مليون (٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثمانية ملايين (٨,٠٠٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٧/٠٥/١٨ هـ (موافق ٢٠٠٦/٠٦/١٤م) من ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثلاثة ملايين (٣,٠٠٠,٠٠٠) سهم جديد بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات للسهم الواحد بغرض شراء أسهم الشركاء في شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا"، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٨/٠٥/١٦ هـ (موافق ٢٠٠٧/٠٦/٠٢م) من ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق منح سهم واحد مجاني لكل ثمانية أسهم قائمة، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٦م) من سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار اثنين وخمسين مليوناً وعشرين ألف (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات وعلوّة إصدار قدرها (٥) ريالات للسهم الواحد. كما قامت الشركة بتاريخ ١٤٢٨/٠٨/١٥ هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٥/١١م) بتخفيض رأس مالها من مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى مائتين وخمسة وثلاثين مليون ومائتي ألف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من مائة وثمانية وعشرين مليون وخمسة مائة وعشرين ألف (١٢٨,٥٢٠,٠٠٠) سهم إلى ثلاثة وعشرين مليون وخمسمائة وعشرين ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عن طريق إلغاء مائة وخمسة مليون (١٠٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم وبنسبة تخفيض في رأس المال مقدارها (٨١,٧٪) تقريباً، وبمعدل تخفيض سهم واحد عن كل (١,٢٢٤) سهم تقريباً.</p>
عوامل المخاطرة	<p>ينطوي الاستثمار في أسهم حقوق الأولوية على مخاطر معينة، ويمكن تصنيف هذه المخاطر إلى: (١) مخاطر تتعلق بأعمال الشركة، (٢) مخاطر تتعلق بالسوق والقطاع و(٣) مخاطر تتعلق بالأسهم الجديدة، وقد تمت استعراض هذه المخاطر في القسم (٢) "عوامل المخاطرة" من هذه النشرة، والذي يتوجب دراسته بعناية قبل اتخاذ أي قرار استثماري في الحقوق أو الأسهم الجديدة.</p>
شروط الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية	<p>يجب على الأشخاص المستحقين الراغبين في الاكتتاب بالأسهم الجديدة استيفاء شروط الاكتتاب ذات الصلة. وللإطلاع على شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب يرجى مراجعة القسم (١٢) "شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب".</p>
التعديلات الجوهرية التي طرأت على المعلومات التي تم الإفصاح عنها في آخر نشرة إصدار	<p>تمت موافقة الهيئة على نشر آخر نشرة إصدار للشركة في تاريخ ٢٠٠٨/٠٧/٢٦م. فضلاً راجع القسم الفرعي (٩-٧) "المعلومات الجوهرية التي تغيرت منذ موافقة الهيئة على آخر نشرة إصدار أسهم" للمعلومات الجوهرية التي تعتقد الشركة أنها تغيرت منذ ذلك التاريخ.</p>

تنويه: ينبغي دراسة قسم "إشعار مهم" في الصفحة "أ" والقسم "ب" (عوامل المخاطرة) من نشرة الإصدار هذه بعناية تامة قبل اتخاذ أي قرار استثماري في الحقوق أو الأسهم الجديدة.

## التواريخ المهمة وإجراءات الاكتتاب

التاريخ	الجدول الزمني
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية المتضمنة الموافقة على زيادة رأس المال وتحديد تاريخ الأحمية والمساهمين المستحقين علماً بأن المساهمين المستحقين هم المساهمون المقيدون في سجل الشركة ولا يتم تقييدهم إلا بعد يومين من تاريخ الانعقاد
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	فترة التداول
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تبدأ فترة التداول يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م) وتستمر حتى نهاية يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م) ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق الأولية - سواء كانوا مستثمرين مقيدين أو مستثمرين جدد - القيام بتداول حقوق الأولية.
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	فترة الاكتتاب
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تبدأ فترة الاكتتاب يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م) وتستمر حتى نهاية يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م) ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق الأولية - سواء كانوا مستثمرين مقيدين أو مستثمرين جدد - ممارسة حقهم بالاكتتاب في الأسهم الجديدة.
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تاريخ انتهاء فترة الاكتتاب
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تنتهي فترة الاكتتاب وينتهي استقبال طلبات الاكتتاب بانتهاء يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	فترة الطرح المتبقي
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تبدأ الساعة العاشرة صباحاً من يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م) وتستمر إلى الساعة الخامسة مساءً من يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الإشعار بالتخصيص النهائي
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	دفع مبالغ التعويض (إن وجدت) للأشخاص المستحقين الذين لم يشاركوا في الاكتتاب كلياً أو جزئياً ومستحقي كسور الأسهم
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	التاريخ المتوقع لبدء التداول في الأسهم الجديدة
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	بعد الانتهاء من جميع الإجراءات اللازمة، سوف يتم الإعلان عن تاريخ بدء التداول في الأسهم الجديدة على موقع تداول

تويه: جميع التواريخ المذكورة في الجدول الزمني أعلاه تقريبية، وسيتم الإعلان عن التواريخ الفعلية على موقع تداول (www.tadawul.com.sa)

## تواريخ الإعلانات المهمة

تاريخ الإعلان	المعلن	الإعلان
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	الإعلان عن الدعوة لاجتماع الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	الإعلان عن نتائج الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تداول	الإعلان عن تعديل سعر سهم الشركة وإيداع الحقوق وقيمة الحق الإرشادية
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	الإعلان عن تحديد فترة تداول الحقوق وفترة الاكتتاب في الأسهم الجديدة
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	إعلان تذكيري عن بدء فترة تداول الحقوق وفترة الاكتتاب
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تداول	إعلان تذكيري عن آخر يوم لتداول الحقوق والتويه بأهمية قيام الذين لا يرغبون في الاكتتاب ببيع الحقوق الذي يملكونها
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	الإعلان عن نهاية فترة الاكتتاب
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	الإعلان عن: • نتائج الاكتتاب • تفاصيل عملية بيع الأسهم التي لم يتم الاكتتاب فيها (إن وجدت) وبدء فترة الطرح المتبقي
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	الإعلان عن نتائج الطرح المتبقي والإشعار بالتخصيص النهائي
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	تداول	الإعلان عن إيداع الأسهم الجديدة في محافظ المستثمرين
١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩م)	الشركة	الإعلان عن توزيع مبالغ التعويض لمستحقيها (إن وجدت)

تويه: جميع التواريخ المذكورة في الجدول الزمني أعلاه تقريبية، وسيتم الإعلان عن التواريخ الفعلية على موقع تداول (www.tadawul.com.sa)

كما تجدر الإشارة بأنه في حال نشر إعلان يتعلق بالطرح في جريدة محلية بعد نشر نشرة الإصدار يجب أن يتضمن الإعلان ما يلي: (١) اسم المصدر ورقم سجله التجاري (٢) الأوراق المالية وقيمتها ونوعها وفتتها التي يشملها طلب تسجيل الأوراق المالية وطرحها (٣) العناوين والأماكن التي يمكن الجمهور الحصول فيها على نشرة الإصدار (٤) تاريخ نشر نشرة الإصدار (٥) بيان بأن الإعلان هو للعلم فقط ولا يشكل دعوة أو طرحاً لامتلاك الأوراق المالية شرائها أو الاكتتاب فيها (٦) اسم مدير الاكتتاب ومنتدى التغطية (إن وجد) والمستشار المالي والمستشار القانوني (٧) إخلاء مسؤولية بالصيغة الآتية: "لا تتحمل هيئة السوق المالية وشركة السوق المالية السعودية (تداول) أي مسؤولية عن محتويات هذا الإعلان، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا الإعلان أو عن الاعتماد على أي جزء منه".

## كيفية التقدم بطلب الاكتتاب

يقتصر الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية على الأشخاص المستحقين سواء كانوا من المساهمين المقيدين أو مستثمرين جدد. وفي حال عدم ممارسة حقوق الأولوية الخاصة بالأشخاص المستحقين فإن أية أسهم متبقية لم يكتتب بها من قبل الأشخاص المستحقين سوف تطرح على المؤسسات الاستثمارية من خلال طرحها في فترة الطرح المتبقي، ويتعين على الأشخاص المستحقين الراغبين في الاكتتاب في الأسهم الجديدة تقديم طلبات الاكتتاب من خلال الوسائل والخدمات التي يوفرها الوسيط للمستثمرين، وذلك بشرط أن يكون للشخص المستحق حساب استثماري لدى أحد الوسطاء الذي يقدمون هذه الخدمات.

يتم تقديم طلبات الاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء، إضافةً إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط للمستثمرين وأمين حفظ الأسهم. وتحفظ الشركة بحقها في رفض أي طلب للاكتتاب في الأسهم الجديدة كلياً أو جزئياً، في حالة عدم استيفائه لأي من شروط أو متطلبات الاكتتاب. ولا يجوز التعديل في طلب الاكتتاب أو سحبه بعد تسليمه ويمثل طلب الاكتتاب عند تقديمه عقداً ملزماً بين الشركة والمساهم المستحق.

## أسئلة وأجوبة عن حقوق الأولوية

ماهي حقوق الأولوية؟

هي أوراق مالية قابلة للتداول تعطي حاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة عند اعتماد زيادة رأس المال، وهو حق مكتسب لجميع المساهمين المالكين للأسهم يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية. ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب في سهم واحد، وذلك بسعر الطرح.

لمن تمنح حقوق الأولوية؟

لجميع حملة الأسهم المقيدين في سجل مساهمي الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

متى يتم إيداع حقوق الأولوية؟

بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية وموافقتها على زيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية، وتودع حقوق الأولوية كأوراق مالية في المحافظ الخاصة بالمساهمين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية، وستظهر الأسهم في محافظهم تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية، ولن يسمح بتداول هذه الحقوق أو الاكتتاب فيها إلا عند بداية فترتي التداول والاكتتاب.

كيف يتم إشعار المستثمر بحقوق الأولوية بإيداع الحقوق في المحفظة؟

يتم الإشعار عن طريق الإعلان في موقع تداول وكذلك عن طريق خدمة (تداولاتي) المقدمة من قبل شركة مركز إيداع الأوراق المالية ورسائل نصية قصيرة ترسل عن طريق شركات الوساطة.

كم عدد حقوق الأولوية التي سيحصل عليها المساهم المقيد؟

يعتمد العدد على نسبة ما يملكه كل مساهم في رأس المال بحسب سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

ما هو معامل الأحقية؟

هو المعامل الذي يمكن للمساهمين المقيدين من معرفة عدد حقوق الأولوية المستحقة لهم مقابل الأسهم التي يمتلكونها بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية. وبحسب هذا المعامل بقسمة عدد الأسهم الجديدة على عدد الأسهم الحالية للشركة. وعليه فإن معامل الأحقية هو (٠,٨٥٠٣) حق تقريباً لكل سهم (١) واحد مملوك للمساهم المقيد في تاريخ الأحقية. ووفقاً لذلك، إذا كان مساهم مقيد يملك ألف (١,٠٠٠) سهم في تاريخ الأحقية فسيخصص له ثمانمائة وخمسون (٨٥٠) حق مقابل ما يملكه من أسهم.

هل سيختلف اسم ورمز تداول هذه الحقوق عن اسم ورمز أسهم الشركة؟

نعم، حيث سيتم إضافة الحق المكتسب إلى محافظ المستثمرين تحت اسم السهم الأصلي، وبإضافة كلمة حقوق أولوية، إضافة إلى رمز جديد لهذه الحقوق.

ما هي قيمة الحق عند بداية تداوله؟

سعر الافتتاح للحق سيكون الفرق بين سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق لإدراج الحق وسعر الطرح (قيمة الحق الإرشادية). فعلى سبيل المثال، إذا كان سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق (١٥) ريال سعودي، وسعر الطرح عشرة (١٠) ريالاً سعودياً، فإن السعر الافتتاحي للحق سيكون خمسة (٥) ريالاً سعودياً.

من هو المساهم المقيد؟

هو أي مساهم يظهر في سجل مساهمي الشركة بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

هل يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية؟

نعم، يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية من خلال شراء حقوق جديدة عن طريق السوق في فترة التداول.

هل من الممكن أن يفقد المساهم أحقيته في الاكتتاب حتى لو كان له حق حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس المال عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

نعم، يفقد المساهم أحقيته في الاكتتاب في حال قام ببيع أسهمه في يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية أو قبلها بيوم عمل.

كيف تتم عملية الاكتتاب؟

يتم تقديم طلبات الاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء، إضافةً إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط للمستثمرين وأمين حفظ الأسهم.

هل يمكن للشخص المستحق للاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له؟

لا يمكن للشخص المستحق للاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له.

في حال امتلاك أسهم الشركة من خلال أكثر من محفظة استثمارية، في أي محفظة يتم إيداع حقوق الأولوية؟

سيتم إيداع حقوق الأولوية في نفس المحفظة المودع بها أسهم الشركة المرتبطة بالحقوق. فعلى سبيل المثال، إذا كان مساهم يملك ألف (1,000) سهم في الشركة على النحو التالي: ثمانمائة (800) سهم في محفظة (أ) ومائتا (200) سهم في محفظة (ب)، فإن مجموع الحقوق التي ستودع ثمانمائة وخمسون (850) حق على اعتبار أن لكل سهم (0.8503) حق تقريباً. عليه فسيتم إيداع ستمائة وثمانون (680) حق في محفظة (أ) ومائة وسبعون (170) حق في محفظة (ب).

هل يحق لحملة شهادات الأسهم للاكتتاب والتداول؟

نعم، يحق لحملة شهادات الأسهم للاكتتاب، لكنهم لن يستطيعوا التداول إلا بعد إيداع الشهادات في محافظ إلكترونية عن طريق الجهات المستلمة أو شركة مركز إيداع الأوراق المالية ("مركز الإيداع")، وإحضار الوثائق اللازمة.

هل يحق لمن اشترى حقوقاً إضافيةً تداولها مرة أخرى؟

نعم، يحق له بيعها وشراء حقوق أخرى خلال فترة التداول فقط.

هل بالإمكان بيع جزء من حقوق الأولوية؟

نعم، بإمكان المستثمر بيع جزء من هذه الحقوق والاكتتاب بالجزء المتبقي.

متى يستطيع المساهم للاكتتاب في حقوق الأولوية التي اشتراها خلال فترة تداول الحقوق؟

بعد انتهاء تسوية شراء الحقوق (وهي يومي عمل)، على أن يتم الاكتتاب في حقوق الأولوية خلال فترة الاكتتاب.

هل يستطيع صاحب حقوق الأولوية البيع أو التنازل عن الحق بعد انقضاء فترة التداول؟

لا، لا يمكن ذلك. بعد انقضاء فترة التداول يبقى لمالك الحق فقط ممارسة الحق في الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية أو عدم ممارسة ذلك. وفي حال عدم ممارسة الحق يمكن أن يخضع المستثمر للخسارة أو الانخفاض في قيمة محفظته الاستثمارية.

ماذا يحدث لحقوق الأولوية التي لم يتم بيعها أو ممارسة الاكتتاب فيها خلال فترة التداول ومرحلة الاكتتاب؟

في حال عدم الاكتتاب بكامل الأسهم الجديدة خلال فترة الاكتتاب، تطرح الأسهم الجديدة المتبقية لاكتتاب ينظمه مدير الاكتتاب، ويتم احتساب قيمة التعويض (إن وجد) لمالك الحقوق بعد خصم سعر الاكتتاب. علماً أن المستثمر قد لا يحصل على أي مقابل إذا تم البيع في فترة الطرح المتبقي بسعر الطرح.

من له الأحقية في حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يحق للمساهم المقيد في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بعد نهاية يوم تداول يوم الجمعية العامة غير العادية حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية.

متى يتم تعديل سعر السهم نتيجة لزيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يتم تعديل سعر السهم عن طريق السوق قبل بداية تداول اليوم التالي ليوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

لو قام مستثمر بشراء الأوراق المالية في يوم انعقاد الجمعية فهل يحق له الحصول على حقوق الأولوية المترتبة على زيادة رأس مال المصدر؟

نعم، حيث أنه سيتم قيد المستثمر في سجل مساهمي الشركة بعد يومي عمل من تاريخ شراء الأسهم (أي بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية)، مع العلم بأن حقوق الأولوية ستمنح لجميع حملة الأسهم المقيدين في سجل مساهمي الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية. ولكن لن يحق له الحضور أو التصويت في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

إذا كان لدى المستثمر أكثر من محفظة مع أكثر من شركة وساطة، كيف سيتم احتساب الحقوق له؟  
سيتم توزيع نصيب المستثمر على المحافظ التي يملكها المستثمر، بحسب نسبة الملكية الموجودة في كل محفظة، وفي حال وجود كسور سيتم تجميع تلك الكسور، وإذا أكملت رقما صحيحا أو أكثر يتم إضافة الرقم الصحيح إلى المحفظة التي يملك فيها المستثمر أكبر كمية من الحقوق.

ماهي فترات التداول والاكنتاب؟

يبدأ تداول واكتتاب الحقوق في الوقت ذاته حتى انتهاء التداول في اليوم السادس، بينما يستمر الاكنتاب حتى اليوم التاسع وذلك حسب ما هو مذكور في هذه النشرة وإعلانات الشركة.

هل يمكن الاكنتاب خلال عطلة نهاية الأسبوع؟

لا، لا يمكن ذلك.

هل يستطيع عامة المستثمرين من غير المساهمين المقيدین الاكنتاب في أسهم حقوق الأولوية؟

نعم، وذلك بعد إتمام شراء حقوق الأولوية خلال فترة التداول.

### مساعدة إضافية:

في حال وجود أي استفسارات، الرجاء التواصل مع الشركة على البريد الإلكتروني: [csr@nama.com.sa](mailto:csr@nama.com.sa). ولأسباب قانونية، سوف يكون بمقدور الشركة فقط تقديم المعلومات الواردة في هذا النشرة ولن يكون بمقدورها تقديم المشورة بشأن الأسس الموضوعية لإصدار الحقوق أو حتى تقديم المشورة المالية أو الضريبية أو القانونية أو الاستثمارية.

ولمزيد من المعلومات عن شروط وأحكام الاكنتاب، فضلا راجع القسم (١٢) "شروط وأحكام وتعليمات الاكنتاب" وبقية المعلومات الواردة في هذه النشرة.

## ملخص المعلومات الرئيسية

يقدم هذا الملخص نبذة موجزة عن المعلومات الأساسية الواردة في هذه النشرة. ونظراً لأنه ملخص، فإنه لا يشتمل على كل المعلومات التي قد تهم المساهمين وغيرهم من عامة المستثمرين من المؤسسات والأفراد. ويتعين على مستلمي هذه النشرة قراءتها بالكامل قبل اتخاذ قرار استثماري يتعلق بالحقوق أو الأسهم الجديدة.

## نبذة عن الشركة

شركة نماء للكيماويات ("نماء" أو "الشركة") شركة مساهمة سعودية، تم تأسيسها تحت اسم "الشركة العربية للتنمية الصناعية" بموجب القرار الوزاري رقم (٧١٩) وتاريخ ١٤١٢/٠٦/٢٩هـ (الموافق ١٩٩٢/٠١/٠٥م) ويسجل تجاري رقم (٢٠٥٠٠٢٣٢١٦) بتاريخ ١٤١٢/١١/١٠هـ (الموافق ١٩٩٢/٠٥/١٢م)، وكان مقرها الرئيسي في مدينة الدمام في المملكة العربية السعودية. وقد تم تعديل الاسم التجاري ليصبح الاسم الحالي "شركة نماء للكيماويات"، كما تم نقل مركز الشركة الرئيسي من مدينة الدمام إلى مدينة الجبيل الصناعية بموجب سجل تجاري معدّل برقم (٢٠٥٠٠٧٤٢٠) وتاريخ ١٤٢٧/٠٢/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٢/٢٠م).

## ملخص أنشطة الشركة

تمارس الشركة نشاطها في المملكة العربية السعودية من خلال ثلاث (٣) شركات تابعة تملك فيها حصة سيطرة (بطريقة مباشرة أو غير مباشرة) وتعين فيها أغلبية أعضاء مجالس المديرين:

- **شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا":** تم تأسيس شركة جنا عام ١٩٩٩م كشركة مساهمة مغلقة وتم تحويلها فيما بعد إلى شركة ذات مسؤولية محدودة. تملك نماء ٩٥٪ من حصص رأس مال شركة جنا، ويتمثل نشاط شركة جنا الرئيسي في تصنيع وتسويق مادة راتنجات الايبوكسي، والتي تستخدم في الطلاء، الغراء، الإلكترونيات، المركبات وغيرها. تبلغ الطاقة الإنتاجية لمصنع راتنجات الايبوكسي مائة وعشرين ألف (١٢٠,٠٠٠) طن سنوياً.
- **الشركة العربية للقلويات "صودا":** تم تأسيس شركة صودا عام ١٩٩٥م كشركة ذات مسؤولية محدودة. تملك شركة نماء ٩٠٪ من حصص رأس مال شركة صودا، ويتمثل نشاط شركة صودا الرئيسي في تصنيع وتسويق حبيبات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة، والتي تستخدم في عدة صناعات كصناعة الورق والنسيج والمنظفات وغيرها. تبلغ الطاقة الإنتاجية لشركة صودا خمسين ألف (٥٠,٠٠٠) طن سنوياً.
- **شركة نماء للاستثمار الصناعي:** شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها شركة نماء ٩٥٪ من حصص رأس المال. تم تأسيس شركة نماء للاستثمار الصناعي عام ٢٠٠٧م لغرض الاستثمار في مجال إقامة وتطوير وإدارة وتشغيل مصانع البتروكيماويات والغاز والبتترول، وتوليد ونقل وتوزيع الطاقة الكهربائية، والأعمال الميكانيكية والصناعية.

وتمارس الشركة نشاطها خارج المملكة العربية السعودية من خلال شركتين تابعتين:

- **شركة نماء أوروبا:** شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها شركة نماء ١٪ من حصص رأس المال بينما تملك الشركة التابعة (شركة نماء للاستثمار الصناعي) نسبة (٩٩٪). تم تأسيس شركة نماء أوروبا عام ٢٠٠٨م في إطار خطة الشركة لتعزيز برامج التسويق وخدمات العملاء في دول الاتحاد الأوروبي.
- **شركة نماء ألمانيا:** شركة الشخص الواحد ذات مسؤولية محدودة المملوكة بالكامل من شركة نماء أوروبا. تم تأسيس شركة نماء ألمانيا عام ٢٠١٢م خصيصاً لخدمة عملاء شركة نماء في ألمانيا والدول المجاورة لها.

## هيكل رأس مال الشركة

تم إدراج أسهم الشركة في السوق (بعدد خمسة ملايين (٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم وبقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد) بتاريخ ١٤١٩/٠٧/٠١هـ (الموافق ١٩٩٨/١٠/٢٢م) وذلك بعد الحصول على موافقة كل من وزارة التجارة ومؤسسة النقد العربي السعودي. كما وقد سبق للشركة زيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٥/٠٨/١٢هـ (موافق ٢٠٠٤/٠٩/٢٦م) من مائتين وخمسين مليون (٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثمانية ملايين (٨,٠٠٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٧/٠٥/١٨هـ (موافق ٢٠٠٦/٠٦/١٤م) من ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثلاثة ملايين (٣,٠٠٠,٠٠٠) سهم جديد بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات للسهم الواحد بغرض شراء أسهم الشركاء في شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا"، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٨/٠٥/١٦هـ (موافق ٢٠٠٧/٠٦/٠٢م) من ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق منح سهم واحد مجاني لكل ثمانية أسهم قائمة، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٢٣هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٦م) من سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار اثنين وخمسين مليوناً وعشرين ألف (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات وعلاوة إصدار قدرها (٥) ريالات للسهم الواحد. كما قامت الشركة بتاريخ ١٤٢٨/٠٨/١٥هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٥/١١م) بتخفيض رأس مالها من مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١٢٨,٥٢٠,٠٠٠) سهم إلى ثلاثة وعشرين مليون وخمسمائة وعشرين ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عن طريق إلغاء مائة وخمسة مليون (١٠٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم وبنسبة تخفيض في رأس المال مقدارها (٨١,٧٪) تقريباً، وبمعدل تخفيض سهم واحد عن كل (١,٢٢٤) سهم تقريباً.

أوصى مجلس إدارة الشركة في قراره بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٢هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦م) بزيادة رأس مال الشركة بقيمة أربع مائة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، وذلك لتمويل إنتاج الشركة لمنتجات كيماوية متخصصة بالإضافة إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمصانع المنتجات الوسيطة التابعة للشركة. كما قرر مجلس إدارة الشركة بتاريخ ١٤٢٩/١١/١٥هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٧/٢٨م) بإعادة النظر بتوصيته للجمعية العامة غير العادية الصادرة بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٢هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦م) بزيادة رأس مال الشركة من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة أربع مائة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي لتصبح توصيته بزيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة مائتا مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي وذلك تماشياً مع متطلبات

## رؤية الشركة

تسعى الشركة لتلبية احتياجات عملائها في مجال صناعة الكيماويات، وتقديم الحلول المبتكرة التي تعزز رضاهم، إيماناً منها بقيمة الشراكات التجارية الاستراتيجية.

## رسالة الشركة

تحرص شركة نماء على تطوير وتنفيذ وتشغيل المشاريع الاستراتيجية التي تستفيد من الموارد الهيدروكربونية والملح والموارد الطبيعية المحلية الأخرى، من خلال قدراتها الخاصة أو بالتعاون مع أطراف مختصة، وذلك من أجل تحقيق قيمة مضافة لعملائها ومساهمتها.

كما تسعى الشركة لتكون لاعبا إقليميا مهما في تصنيع وتسويق راتنجات الأيبوكسي والمنتجات المتخصصة ذات الصلة، وشركة صناعية رائدة معترف بها لاستثماراتها المربحة ومنتجاتها الممتازة وقدرتها على تطوير والحفاظ على التحالفات التجارية.

## استراتيجية الشركة

تتمثل الاستراتيجية المعلنة للشركة فيما يلي:

- تعزيز كفاءة المشاريع القائمة من حيث القدرة الإنتاجية والتنافسية.
- تطوير مشاريع جديدة في قطاع الكيماويات والبتروكيماويات.
- بناء هيكل تنظيمي فعال وتطوير نظم الموارد البشرية بما يلبي طموحات الشركة ويحقق أهدافها.
- تعزيز ثقة كافة ذوي المصلحة في الشركة عبر تسويق إنجازاتها والآفاق الرحبة الممتدة أمامها.

## نواحي القوة والميزات التنافسية للشركة

- اتفاقيات المواد الخام.
- انخفاض تكلفة الإنتاج.
- مجمع كيميائي متكامل.
- تراخيص تقنية مع شركاء عالميين.
- الموقع الجغرافي والقرب من الأسواق المستهدفة (أوروبا ودول الخليج).
- حواجز الدخول والتي تشمل صعوبة الحصول على التكنولوجيا.
- دعم الحكومة للتنمية الصناعية مما يعطي الشركة ميزة تنافسية مقارنة بمنافسيها العالميين.

## مقدمة عن السوق

تعتبر السوق السعودية للكيماويات من قبل العديد من المراقبين الأكثر جاذبية في منطقة الشرق الأوسط، وذلك نتيجة توفر احتياطات ضخمة من المواد الخام بالإضافة إلى سياسة حكومية داعمة، شركات أجنبية راغبة في الاستثمار، القرب من الأسواق الأوروبية والآسيوية، والطلب المتزايد.

البنية التحتية المتميزة في المملكة والمزايا التنافسية المرتبطة بتدني التكاليف تجعل المملكة جاذبة للاستثمارات. استراتيجية الطاقة في المملكة تشجع الصناعة التحويلية وتطوير الصناعات الموجهة للتصدير. ثقة المستثمرين في صناعة الكيماويات واضحة من خلال الاستثمارات الكبرى التي قامت بها الشركات العالمية خلال السنوات القليلة الماضية وذلك من خلال مشاريع مشتركة أو توسعية.

تنتج شركة نماء المواد الكيميائية المستخرجة من الملح والتي تستخدم كمواد خام لتصنيع المواد الكيميائية الأساسية الأخرى. يتم تقسيم المحلول الملحي عن طريق التحليل الكهربائي لإنتاج الصودا الكاوية والكلورين التي يتم بعد ذلك جمعها مع البروبيلين المتوفرة محليا لإنتاج مشتقات الكلور بما في ذلك الإبيكلوروهيدرين. تعتبر هذه المشتقات اللبنة الأساسية لإنتاج راتنجات الأيبوكسي والعديد من المواد الكيميائية المتخصصة الأخرى، والتي بدورها تستخدم لإنتاج المواد الكيميائية الوسيطة للصناعات التحويلية. تستخدم راتنجات الأيبوكسي في الطلاء، الغراء، الإلكترونيات، المركبات وغيرها. كما تقوم الشركة بإنتاج حبيبات الصودا والتي تستخدم في عدة صناعات كصناعة الورق والنسيج والمنظفات وغيرها.

## ملخص عوامل المخاطرة

يوجد عدد من المخاطر التي تتعلق بإصدار أسهم حقوق الأولوية، وهي تتلخص فيما يلي:

- مخاطر تتعلق بأعمال الشركة
- مخاطر تتعلق بالسوق والقطاع
- مخاطر تتعلق بالأسهم الجديدة



## ملخص المعلومات المالية

إن ملخص المعلومات المالية الوارد أدناه مبني على القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م والإيضاحات المرفقة بها، والقوائم المالية الموحدة الأولية غير المدققة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والإيضاحات المرفقة بها.

تم إعداد القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م والإيضاحات المرفقة بها وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. كما تم إعداد القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م والإيضاحات المرفقة بها، والقوائم المالية الموحدة الأولية غير المدققة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والإيضاحات المرفقة بها، وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). وقد تمت المراجعة من شركة الدكتور محمد العمري وشركاه لعام ٢٠١٥م وعام ٢٠١٦م وعام ٢٠١٧م، بينما تم فحص القوائم المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م من قبل مكتب البسام وشركاه المحاسبون المتحالون.

الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٨/٠٦/٣٠ (غير مدققة)	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٧/٠٦/٣٠ (غير مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٧/١٢/٣١ (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٦/١٢/٣١ (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٥/١٢/٣١ (مدققة)	قائمة المركز المالي (آلاف الريالات السعودية)
<b>الموجودات</b>					
<b>موجودات متداولة</b>					
٢٨,٦٦٤	٩,٢٢١	٢٨,٥٧٥	٤٧,٥٥٨	١١٩,٢٢٥	نقد وما في حكمه
-	٨١,٢٥٠	-	٨١,٢٥٠	٨١,٢٥٠	استثمارات
١٣١,٥٥٩	١٣٠,٤٣٨	١١٧,٧٩٩	٩٢,٥٤٧	٩٣,٢١٤	ذمم مدينة تجارية
٧٠,٢٦٧	٦٦,٧١٠	٤٦,٢٣٠	٥٢,٠٢٦	٧٤,٢٦٢	مخزون
٤٧,٢٠٨	١٧,٧٨٢	١٦,٥٩٤	١٨,٧٣٠	١٩,٨٦٢	دفعات ومدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى
٢٨٧,٦٩٨	٣٠٥,٤٠١	٢٠٩,١٩٨	٢٩٢,١١١	٣٨٧,٨١٣	<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
<b>موجودات غير متداولة</b>					
١٤٩,٣٧٢	١٨٤,٦٨٥	١١٧,٩٧٤	١٨٥,٦٥٠	١٤٤,٥٢٣	استثمارات
١٧١,٩٠٢	-	١٧٥,٢٦٩	-	-	مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً
٢,٩١١	٥,٦٠٤	٢,٩١١	٥,٦٠٤	٨,١٨٥	موجودات غير متداولة أخرى
-	٢٠٧,٨٩٥	-	٢٠٠,٩٠٢	١٦٣,٤٥٦	تكاليف مشاريع تحت التطوير
٧٦٩,٣٩٢	٨١٩,٢٤٢	٧٩٤,١٩٨	٨٤٦,٢٧١	١,٥٧٠,١٤٠	ممتلكات وآلات ومعدات
١٢٨,٧٨٤	٧٩,٠٦٧	١٣٠,٥٤٧	٨٠,١٧٣	٨٢,٣٨٥	استثمارات عقارية
١,٢٢٢,٣٦٢	١,٢٩٦,٤٩٣	١,٢٢٠,٨٩٩	١,٣١٨,٦٠٠	١,٩٦٨,٦٨٩	<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
١,٥١٠,٠٦٠	١,٦٠١,٨٩٤	١,٤٣٠,٠٩٧	١,٦١٠,٧١١	٢,٣٥٦,٥٠٢	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>					
<b>مطلوبات متداولة</b>					
٥٩,٢٨٥	٩٥,٦٨١	١١٠,٧٧٩	٩٤,٠٧٢	٧٢,٠٥٩	قرض قصير الأجل
٥٧٧,٨٧٢	٧٢٤,٨٤١	٦٠٠,٢٧١	٦٠٦,٥٥٥	٢٨٣,٥٧٩	الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل
٦٩,٨٩٣	٩١,١٤٦	٧٨,٨٠٤	٦٥,٩٦٣	٦٣,٤٨٨	ذمم دائنة
١٤٨,٤٢٧	١٠٤,٦٢٤	٨٢,٤٢٦	١٠٢,٠٥٨	٧٧,٥٩١	مستحقات ومطلوبات أخرى
-	-	-	-	٨٤٩	مقايضة أسعار الفائدة
٨٥٥,٤٨٧	١,٠١٦,٢٩٢	٨٧٢,٢٨٠	٨٦٨,٦٤٨	٤٩٧,٥٦٦	<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
<b>مطلوبات غير متداولة</b>					
٢٣٤,٥٨٩	٢٦٦,٢٠٠	٢٢٥,٨١١	٤٢١,٥٠٠	٧٧٧,٦٠٠	قروض طويلة الأجل
٥٩,٨٢٣	٤٤,٣٥٥	٥٤,٨٧٨	٤٢,٤٢٨	٣٥,٨٦٠	تعويض نهاية الخدمة
٢٩٤,٤١٢	٣١٠,٥٥٥	٢٨٠,٦٨٩	٤٦٣,٩٢٨	٨١٣,٤٦٠	<b>مجموع المطلوبات غير المتداولة</b>
<b>حقوق المساهمين</b>					
٢٣٥,٢٠٠	٢٣٥,٢٠٠	٢٣٥,٢٠٠	١,٢٨٥,٢٠٠	١,٢٨٥,٢٠٠	رأس المال
١٢٩,٣٣٣	٩١,٩١٦	٩٧,٩٢٤	٨٨,٤٥٥	٤٥,٠٨٤	فائض إعادة تقييم
(٦٠٨)	(٦٤٠)	(٦٣٤)	(٦٩٦)	(٦٦٤)	تسويات فروقات تحويل عملة
(٣,٧٥٤)	(٥١,٤٢٩)	(٥٥,٣٦٢)	(١,٠٩٤,٨٢٤)	(٢٨٤,١٤٤)	خسائر متراكمة
٣٦٠,١٦١	٢٧٥,٠٤٧	٢٧٧,١٢٨	٢٧٨,١٣٥	١,٠٤٥,٤٧٦	<b>مجموع حقوق المساهمين</b>
١,٥١٠,٠٦٠	١,٦٠١,٨٩٤	١,٤٣٠,٠٩٧	١,٦١٠,٧١١	٢,٣٥٦,٥٠٢	<b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

المصدر: القوائم المالية للشركة

الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٨/٠٦/٣٠ م (غير مدققة)	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٧/٠٦/٣٠ م (غير مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٧/١٢/٣١ م (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٦/١٢/٣١ م (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٥/١٢/٣١ م (مدققة)	قائمة الدخل (آلاف الريالات السعودية)
٣٤٤,١٩٣	٢٩٠,١٨٨	٥٩٨,٦٧٣	٤٥٢,٨٦٥	٤٥٩,٦٧٠	مبيعات
(٢٤٤,١٢٥)	(٢٤٩,٨٠٣)	(٥٠٧,٥٨١)	(١,١٣٧,٨٩٣)	(٤٨٤,٦١٩)	تكلفة المبيعات
١٠٠,٠٦٨	٤٠,٣٨٥	٩١,٠٩٢	(٦٨٥,٠٢٨)	(٢٤,٩٤٩)	مجمل الربح (الخسارة)
(١٦,٨١٥)	(١٩,٥٣٩)	(٤٠,٠٥٤)	(٤٢,٢٠٨)	(٣٧,١٩٢)	مصاريف بيع وتسويق
(١٧,٧٥٨)	(١٢,٢٢١)	(٣٠,٨٧٥)	(٥٨,٧٨٦)	(٣٠,٧٥٧)	مصاريف عمومية وإدارية
٦٥,٤٩٥	٧,٦٢٥	٢٠,١٦٣	(٧٨٧,٠٢٢)	(٩٢,٨٩٨)	الخسارة من العمليات
٣,٥٠٩	٤,١٠٩	٧,٦١٢	٧,٨٢٣	٣١,٥١٧	إيرادات استثمار
-	-	-	-	٢,١٢٨	التغير في مقايضة أسعار الفائدة
٤٩٢	١,٥٨٨	٧,٩١٥	١١,٠٥٩	٢٠,٤٦٤	إيرادات أخرى
٦٩,٤٩٦	١٣,٣٢٢	٣٥,٦٩٠	(٧٦٨,١٤٠)	(٣٨,٧٨٩)	صافي الربح (الخسارة) قبل الفوائد والضريبة
(١٤,٣٨٣)	(١٧,٢٢٢)	(٣٢,٨٦٣)	(٣٢,٢٥١)	(٣٠,٠٩٩)	مصاريف مالية
٥٥,١١٣	(٣,٩٤٠)	٢,٨٢٧	(٨٠٠,٣٩١)	(٦٨,٨٨٨)	صافي الربح (الخسارة) قبل الضريبة
(٣,٥٠٥)	(٢,٦٦٥)	(٤,٣٤٢)	(١١,٠٢٤)	(٥,٦٢٢)	الضريبة
٥١,٦٠٨	(٦,٦٠٥)	(١,٥١٥)	(٨١١,٤٢٥)	(٧٤,٥١٠)	صافي الربح (الخسارة)

المصدر: القوائم المالية للشركة

الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٨/٠٦/٣٠ م (غير مدققة)	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٧/٠٦/٣٠ م (غير مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٧/١٢/٣١ م (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٦/١٢/٣١ م (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٥/١٢/٣١ م (مدققة)	التدفقات النقدية (آلاف الريالات السعودية)
٢٨,٥٥٥	٤٧,٥٥٨	٤٧,٥٥٨	١١٩,٢٢٥	١٦٩,٠٧١	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٧٣,٧٨٠	٥,٣٦١	٣٢,٠٢٧	(١,٩٨٤)	٦,٤٦٦	صافي النقد وما في حكمه من الأنشطة التشغيلية
١,٣٩٧	(٨,٣٤٩)	١٣٤,١٨٤	(٥٨,٥٤٠)	(٣١,٣٢٨)	صافي النقد وما في حكمه من الأنشطة الاستثمارية
(٦٥,١١٥)	(٣٥,٤٠٥)	(١٨٥,٢٦٦)	(١١,١١١)	(٢٤,٩٢٣)	صافي النقد وما في حكمه من الأنشطة التمويلية
١٠,٠٦٢	(٣٨,٣٩٣)	(١٩,٠٤٥)	(٧١,٦٣٥)	(٤٩,٧٨٥)	صافي التغيير في النقد وما في حكمه للسنة
٢٧	٥٦	٦٢	(٢٢)	(٦١)	فروقات تحويل عملات أجنبية من العمليات الأجنبية
٣٨,٦٦٤	٩,٢٢١	٢٨,٥٥٥	٤٧,٥٥٨	١١٩,٢٢٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

المصدر: القوائم المالية للشركة

الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٨/٠٦/٣٠ م (غير مدققة)	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٧/٠٦/٣٠ م (غير مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٧/١٢/٣١ م (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٦/١٢/٣١ م (مدققة)	السنة المالية المنتهية في ٢٠١٥/١٢/٣١ م (مدققة)	مؤشرات الأداء الرئيسية
٪١٨,٦	٪٢٣,٤	٪٣٢,٢	(٪١,٥)	(٪٣١,٩)	نمو المبيعات
٪٢٩	٪١٤	٪١٥	(٪١٥١)	(٪٥)	هامش إجمالي الربح (الخسارة)
٪١٩	٪٣	٪٣	(٪١٧٤)	(٪٢٠)	هامش الربح (الخسارة) التشغيلي
٪١٥	(٪٢)	٪٠	(٪١٧٩)	(٪١٦)	هامش صافي الربح (الخسارة)
(٪٥)	(٪٧)	(٪٧)	(٪١٠)	(٪٨)	مصاريف بيع وتسويق كنسبة مئوية من المبيعات
(٪٥)	(٪٥)	(٪٥)	(٪١٣)	(٪٧)	مصاريف عمومية وإدارية كنسبة مئوية من المبيعات
٪٣٣,٦	٪٣٠,١	٪٢٤,٠	٪٣٣,٦	٪٧٧,٩	مجموع الموجودات المتداولة / مجموع المطلوبات المتداولة
٪٣,٤٢	(٪٠,٤١)	(٪٠,١١)	(٪٥٠,٢٨)	(٪٣,١٦)	العائد على الموجودات
٪١٤,٣٣	(٪٢,٤٠)	(٪٠,٥٥)	(٪٢٩١,٧٤)	(٪٧,١٣)	العائد على حقوق المساهمين
٪٢٤٢	٪٣٩٥	٪٣٣٨	٪٤٠٣	٪١٠٨	نسبة الدين إلى إجمالي حقوق المساهمين

المصدر: الشركة

## جدول المحتويات

١.	التعريفات والمصطلحات.....	١٠
٢.	عوامل المخاطرة.....	١٠
١-٢	المخاطر المتعلقة بالشركة .....	٥٠
٢-٢	المخاطر المرتبطة بالسوق والقطاع.....	١١
٣-٢	مخاطر الأوراق المالية المطروحة.....	١٤
٣.	خلفية عن الشركة وطبيعة أعمالها.....	١٦
١-٣	مقدمة.....	١٦
٢-٣	تاريخ الشركة وأهم التطورات.....	١٦
٣-٣	الرؤية والرسالة والاستراتيجية.....	١٧
٤-٣	الشركات التابعة.....	١٧
٥-٣	الاستثمارات في الشركات الأخرى.....	١٩
٦-٣	هيكل رأس المال .....	٢٠
٧-٣	كبار مساهمي الشركة .....	٢٠
٨-٣	نشاط الشركة .....	٢٠
٩-٣	الطاقة الإنتاجية لمصانع الشركة.....	٢١
١٠-٣	المنتجات المستقبلية.....	٢١
١١-٣	المزايا التنافسية .....	٢١
١٢-٣	انقطاع الأعمال .....	٢١
١٣-٣	الموظفون والسعودة.....	٢٢
١٤-٣	برنامج أسهم الموظفين .....	٢٢
٤.	الهيكل التنظيمي للشركة.....	٢٣
١-٤	الهيكل التنظيمي.....	٢٣
٢-٤	مجلس الإدارة.....	٢٤
٣-٤	تعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين.....	٢٤
٤-٤	لجان مجلس الإدارة.....	٢٤
٥.	المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة.....	٢٦
١-٥	مقدمة.....	٢٦
٢-٥	إقرار أعضاء مجلس الإدارة بشأن القوائم المالية.....	٢٦
٣-٥	الهيكل القانوني ونظرة عامة على الأنشطة والعمليات.....	٢٦
٤-٥	أسس الإعداد.....	٢٨
٥-٥	ملخص لأهم السياسات المحاسبية.....	٢٩
٦-٥	نتائج العمليات.....	٣٤
٧-٥	الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية.....	٨٠
٨-٥	المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.....	٨٠
٦.	استخدام متحصلات الطرح.....	٨١
١-٦	صافي متحصلات الطرح.....	٨١
٢-٦	استخدام متحصلات الطرح.....	٨١
٧.	إفادات الخبراء.....	٨٣
٨.	إقرارات أعضاء مجلس الإدارة.....	٨٤
٩.	المعلومات القانونية.....	٨٥

٨٥.....	تأسيس الشركة .....	١-٩
٩٠.....	نشاط الشركة .....	٢-٩
٩٥.....	الموافقات والتراخيص الحكومية.....	٣-٩
١٠٠.....	ملخص العقود الجوهرية .....	٤-٩
١٠٤.....	الأصول الغير ملموسة .....	٥-٩
١٠٤.....	المنازعات والدعاوى القضائية.....	٦-٩
١٠٥.....	المعلومات الجوهرية التي تغيرت منذ موافقة الهيئة على آخر نشرة إصدار أسهم .....	٧-٩
١٠٥.....	إقرارات أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بالمعلومات القانونية .....	٨-٩

#### ١٠. تغطية الاكتتاب.....

١٠٦.....	متعهد التغطية .....	١-١٠
١٠٦.....	ملخص اتفاقية التعهد بالتغطية.....	٢-١٠

#### ١١. الإعفاءات.....

#### ١٢. شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب.....

١٠٨.....	الطرح .....	١-١٢
١٠٨.....	كيفية التقدم بطلب للاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية (الأسهم الجديدة).....	٢-١٢
١٠٨.....	طلب الاكتتاب .....	٣-١٢
١٠٨.....	مرحلة التداول والاكتتاب وفترة الطرح المتبقي .....	٤-١٢
١٠٩.....	التخصيص ورد الفائض .....	٥-١٢
١٠٩.....	نشرة الإصدار التكميلية .....	٦-١٢
١١٠.....	تعليق أو إلغاء الطرح .....	٧-١٢
١١٠.....	أسئلة وأجوبة عن الألية المطورة لحقوق الأولوية المتداولة .....	٨-١٢
١١٢.....	القرارات والموافقات التي ستطرح الأسهم بموجبها.....	٩-١٢
١١٢.....	بنود متفرقة .....	١٠-١٢
١١٢.....	إفادة عن أي ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أسهم معينة .....	١١-١٢

#### ١٣. التغيرات في سعر السهم نتيجة لزيادة رأس المال.....

#### ١٤. التعهدات الخاصة بالاكتتاب .....

١١٤.....	فبذة حول طلب وتعهدات الاكتتاب.....	١-١٤
١١٤.....	عمليات التخصيص .....	٢-١٤
١١٤.....	السوق المالية السعودية (تداول).....	٣-١٤
١١٤.....	تداول أسهم الشركة في سوق الأسهم السعودي.....	٤-١٤

#### ١٥. المستندات المتاحة للمعاينة.....

١١٥.....	.....	١-١٥
----------	-------	------

## دليل الجداول

- ١ - الجدول رقم (١-٣): الاستثمارات في الشركات الأخرى كما في تاريخ هذه النشرة..... ١٩
- ٢ - الجدول رقم (٢-٣): كبار مساهمي الشركة..... ٢٠
- ٣ - الجدول رقم (٣-٣): الطاقة الإنتاجية لمصانع الشركة كما في تاريخ هذه النشرة..... ٢١
- ٤ - الجدول رقم (٤-٣): الأسهم المعروضة للموظفين للأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م..... ٢٢
- ٥ - الجدول رقم (١-٤): أعضاء مجلس الإدارة..... ٢٤
- ٦ - الجدول رقم (٢-٤): تمويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأعلى خمسة مدراء تنفيذيين..... ٢٤
- ٧ - الجدول رقم (٣-٤): أعضاء اللجنة التنفيذية..... ٢٤
- ٨ - الجدول رقم (٤-٤): أعضاء لجنة المراجعة..... ٢٥
- ٩ - الجدول رقم (٥-٤): أعضاء لجنة المكافآت والترشيحات..... ٢٥
- ١٠ - الجدول رقم (١-٥): مؤشرات الأداء الرئيسية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٢٧
- ١١ - الجدول رقم (٢-٥): قائمة الدخل للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٣٤
- ١٢ - الجدول رقم (٣-٥): المبيعات حسب الشركة التابعة ضمن المجموعة للأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٣٥
- ١٣ - الجدول رقم (٤-٥): الاستعدادات بين شركات المجموعة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٣٦
- ١٤ - الجدول رقم (٥-٥): المنتجات الرئيسية..... ٣٧
- ١٥ - الجدول رقم (٦-٥): المبيعات حسب فئة المنتجات الرئيسية ضمن المجموعة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٣٧
- ١٦ - الجدول رقم (٧-٥): مبيعات الإيبوكسي للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٣٨
- ١٧ - الجدول رقم (٨-٥): مبيعات الإيبوكسي إلى الاتحاد الأوروبي وتركيا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٣٩
- ١٨ - الجدول رقم (٩-٥): مبيعات حبيبات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٣٩
- ١٩ - الجدول رقم (١٠-٥): مبيعات المواد الكيماوية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٤٠
- ٢٠ - الجدول رقم (١١-٥): الإيرادات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٤١
- ٢١ - الجدول رقم (١٢-٥): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لعام ٢٠١٥م..... ٤٢
- ٢٢ - الجدول رقم (١٣-٥): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لعام ٢٠١٦م..... ٤٢
- ٢٣ - الجدول رقم (١٤-٥): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لعام ٢٠١٧م..... ٤٣
- ٢٤ - الجدول رقم (١٥-٥): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م..... ٤٣
- ٢٥ - الجدول رقم (١٦-٥): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م..... ٤٤
- ٢٦ - الجدول رقم (١٧-٥): تكلفة المبيعات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٤٤
- ٢٧ - الجدول رقم (١٨-٥): تكلفة المبيعات بحسب الشركة التابعة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٤٦
- ٢٨ - الجدول رقم (١٩-٥): تكلفة مبيعات شركة جنا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٤٧
- ٢٩ - الجدول رقم (٢٠-٥): إنتاج ومبيعات مصنع حصاد للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٤٨
- ٣٠ - الجدول رقم (٢١-٥): الإنتاج وحجم المبيعات من راتنجات الإيبوكسي للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٤٨
- ٣١ - الجدول رقم (٢٢-٥): تفاصيل ونسبة مجمل الربح/ الخسارة لشركة جنا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٥٠
- ٣٢ - الجدول رقم (٢٣-٥): تكلفة مبيعات شركة صودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م..... ٥٠

٣٣ - الجدول رقم (٥-٢٤): تحليل تكلفة مبيعات شركة سودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥١
٣٤ - الجدول رقم (٥-٢٥): تفاصيل ونسبة مجمل الربح/ الخسارة لشركة سودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥١
٣٥ - الجدول رقم (٥-٢٦): مصاريف بيع وتسويق للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٢
٣٦ - الجدول رقم (٥-٢٧): مصاريف الشحن والتسليم للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٢
٣٧ - الجدول رقم (٥-٢٨): مصاريف الشحن والتسليم لشركة جنا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٢
٣٨ - الجدول رقم (٥-٢٩): مصاريف الشحن والتسليم لشركة سودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٢
٣٩ - الجدول رقم (٥-٣٠): المصاريف الإدارية والعمومية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٤
٤٠ - الجدول رقم (٥-٣١): إيرادات استثمار للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٥
٤١ - الجدول رقم (٥-٣٢): التغيير في مقايضة أسعار الفائدة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٥
٤٢ - الجدول رقم (٥-٣٣): الإيرادات الأخرى للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٥
٤٣ - الجدول رقم (٥-٣٤): المصاريف المالية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٦
٤٤ - الجدول رقم (٥-٣٥): المصاريف المالية بحسب الشركات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٦
٤٥ - الجدول رقم (٥-٣٦): مصاريف الزكاة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٧
٤٦ - الجدول رقم (٥-٣٧): المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٥٨
٤٧ - الجدول رقم (٥-٣٨): نقد وما في حكمه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٠
٤٨ - الجدول رقم (٥-٣٩): ملخص التغيرات في النقد وما في حكمه للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦١
٤٩ - الجدول رقم (٥-٤٠): ذمم مدينة تجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦١
٥٠ - الجدول رقم (٥-٤١): نسبة الذمم إلى المبيعات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦١
٥١ - الجدول رقم (٥-٤٢): المخزون كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٢
٥٢ - الجدول رقم (٥-٤٣): دفعات ومدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٢
٥٣ - الجدول رقم (٥-٤٤): استثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٢
٥٤ - الجدول رقم (٥-٤٥): استثمارات غير متداولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٢
٥٥ - الجدول رقم (٥-٤٦): ودائع لأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٤
٥٦ - الجدول رقم (٥-٤٧): مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٤
٥٧ - الجدول رقم (٥-٤٨): موجودات غير متداولة أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٤
٥٨ - الجدول رقم (٥-٤٩): الأسهم المعروضة للموظفين للأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٥
٥٩ - الجدول رقم (٥-٥٠): تكاليف مشاريع تحت التطوير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٥
٦٠ - الجدول رقم (٥-٥١): ممتلكات وآلات ومعدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٦
٦١ - الجدول رقم (٥-٥٢): الإضافات والتحويلات على الممتلكات والمصنع والمعدات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م.....	٦٧
٦٢ - الجدول رقم (٥-٥٣): الإضافات والتحويلات على الممتلكات والمصنع والمعدات لفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٧
٦٣ - الجدول رقم (٥-٥٤): استثمارات عقارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٨
٦٤ - الجدول رقم (٥-٥٥): قرض قصير الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٨
٦٥ - الجدول رقم (٥-٥٦): الذمم الدائنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٩
٦٦ - الجدول رقم (٥-٥٧): مستحقات ومطلوبات أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.....	٦٩

٦٧ - الجدول رقم (٥-٥٨): حركة مخصص الزكاة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٠
٦٨ - الجدول رقم (٥-٥٩): مصاريف مستحقة ودمم دائنة أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧١
٦٩ - الجدول رقم (٥-٦١): قروض طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٢
٧٠ - الجدول رقم (٥-٦١): فرض صندوق التنمية الصناعية السعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٢
٧١ - الجدول رقم (٥-٦٢): جدول سداد قروض صندوق التنمية الصناعي السعودي	٧٤
٧٢ - الجدول رقم (٥-٦٣): قروض المراجعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٤
٧٣ - الجدول رقم (٥-٦٤): جدول سداد قروض المراجعة	٧٤
٧٤ - الجدول رقم (٥-٦٥): تمويل التورق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٥
٧٥ - الجدول رقم (٥-٦٦): جدول سداد تمويل التورق	٧٥
٧٦ - الجدول رقم (٥-٦٧): تعويض نهاية الخدمة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٥
٧٧ - الجدول رقم (٥-٦٨): حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٦
٧٨ - الجدول رقم (٥-٦٩): التدفقات النقدية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٧٨
٧٩ - الجدول رقم (٥-٧٠): الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م	٨٠
٨٠ - الجدول رقم (٦-١): استخدام متحصلات الطرح	٨٢
٨١ - الجدول رقم (٩-١): ملخص أهم بنود لائحة حوكمة الشركات التي التزمت أو لم تلتزم بها الشركة	٨٧
٨٢ - الجدول رقم (٩-٢): شركة جنا	٩١
٨٣ - الجدول رقم (٩-٣): شركة سودا	٩١
٨٤ - الجدول رقم (٩-٤): شركة نماء للاستثمار الصناعي	٩٢
٨٥ - الجدول رقم (٩-٥): شركة نماء أوروبا	٩٢
٨٦ - الجدول رقم (٩-٦): شركة نماء ألمانيا	٩٢
٨٧ - الجدول رقم (٩-٧): التعديلات التي طرأت على عقد تأسيس شركة جنا	٩٣
٨٨ - الجدول رقم (٩-٨): التعديلات التي طرأت على عقد تأسيس شركة سودا	٩٤
٨٩ - الجدول رقم (٩-٩): التعديلات التي طرأت على عقد تأسيس شركة نماء للاستثمار الصناعي	٩٤
٩٠ - الجدول رقم (٩-١٠): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها الشركة	٩٥
٩١ - الجدول رقم (٩-١١): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها شركة جنا	٩٦
٩٢ - الجدول رقم (٩-١٢): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها شركة سودا	٩٦
٩٣ - الجدول رقم (٩-١٣): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها شركة نماء للاستثمار الصناعي	٩٧
٩٤ - الجدول رقم (٩-١٤): عقود إيجار العقارات	١٠٢
٩٥ - الجدول رقم (٩-١٥): العلامات التجارية	١٠٤



## ١. التعريفات والمصطلحات

المصطلح	التعريف
"الشركة" أو "نماء" أو "المصدر"	شركة نماء للكيماويات، شركة مساهمة عامة سعودية.
المستشارون	مستشارو الشركة الموضحة أسماؤهم على الصفحة (د).
الإدارة	إدارة الشركة.
المجلس أو مجلس الإدارة	مجلس إدارة الشركة والذين تظهر أسماؤهم على الصفحة (ج).
كبار المساهمين	إن كبار المساهمين في الشركة، الذين يمتلكون نسبة ٥٪ أو أكثر من أسهم الشركة، هي شركة أحمد حمد القصبي وإخوانه، شركة سعودية تضامنية، وتمتلك ١,٧٤٠,٦٩٠ سهماً في رأس مال الشركة أي ما يعادل ٧,٤٪ من مجموع أسهم الشركة.
الأطراف ذوي العلاقة	يقصد بهم: ١- تابعي الشركة. ٢- المساهمين الكبار في الشركة. ٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين للشركة. ٤- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لتابعي الشركة. ٥- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى المساهمين الكبار في الشركة. ٦- أي أقرباء للأشخاص المشار إليهم في (١، ٢، ٣، ٤، ٥) أعلاه. ٧- أي شركة يسيطر عليها أي الأشخاص مشار إليهم في (١، ٢، ٣، ٤، ٥) أعلاه. ٨- الأشخاص الذين يعملون بالاتفاق معاً ويملكون مجتمعين (٥٪) أو أكثر من فئة الأسهم المراد إدراجها.
معدل النمو السنوي المركب	أحد الطرق المستخدمة لحساب معدل النمو في بند معين خلال فترة زمنية محددة.
النظام الأساسي	النظام الأساسي للشركة.
هيئة السوق المالية أو الهيئة	هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.
نظام الشركات	نظام الشركات في المملكة العربية السعودية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم (م/٣) وتاريخ ٢٨/١١/٢٠١٤هـ (الموافق ١٠/١١/٢٠١٥م) والذي دخل حيز التنفيذ في تاريخ ٢٥/٠٧/٢٠١٤هـ (الموافق ٠٢/٠٥/٢٠١٦م) والمعدل بالمرسوم الملكي رقم (م/٧٩) وتاريخ ٢٥/٠٧/٢٠١٤هـ (الموافق ١١/٠٤/٢٠١٨م).
سوق الأسهم	السوق المالية السعودية (تداول).
المساهمون المؤسسون	المساهمون المؤسسون للشركة.
الجمعية العامة	الجمعية العامة للمساهمين في الشركة.
الجمعية العامة العادية	اجتماع الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة الذي يعقد وفق النظام الأساسي للشركة.
الجمعية العامة غير العادية	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الذي يعقد وفق النظام الأساسي للشركة.
مجلس التعاون الخليجي	مجلس التعاون لدول الخليج العربي.
النتاج المحلي	النتاج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية.
الحكومة	حكومة المملكة العربية السعودية.
لائحة حوكمة الشركات	لائحة حوكمة الشركات في المملكة العربية السعودية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (٨-١٦-٢٠١٧) وتاريخ ١٦/٠٥/٢٠١٤هـ (الموافق ١٢/٠٢/٢٠١٧م) بناء على نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣ وتاريخ ٢٨/١١/٢٠١٤هـ (الموافق ١٠/١١/٢٠١٥م) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (٣-٤٥-٢٠١٨) وتاريخ ٠٧/٠٨/٢٠١٤هـ (الموافق ٢٣/٠٤/٢٠١٨م).
الشركات التابعة	أي شركة أخرى تسيطر عليها الشركة. وتضم الشركات التابعة للشركة، كما بتاريخ هذه النشرة، كل من: • شركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جنا): شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها شركة نماء خمس وتسعون بالمائة (٩٥٪) من حصص رأس المال. • شركة العربية للقلويات (صودا): شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها شركة نماء تسعون بالمائة (٩٠٪) من حصص رأس المال. • شركة نماء للاستثمار الصناعي: شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها الشركة خمس وتسعون بالمائة (٩٥٪) من حصص رأس المال. • شركة نماء أوروبا: شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها شركة نماء واحد بالمائة (١٪) بينما تملك الشركة التابعة (شركة نماء للاستثمار الصناعي) نسبة (٩٩٪). • شركة نماء ألمانيا: شركة الشخص الواحد (ذات مسؤولية محدودة) مملوكة بالكامل من شركة نماء أوروبا. لمزيد من التفاصيل عن الشركات التابعة، فضلاً راجع القسم الفرعي (٣-٤) "الشركات التابعة".
المجموعة	معاً، الشركة وشركاتها التابعة.
صندوق التنمية الصناعية السعودي	صندوق التنمية الصناعية السعودي وهو جهة حكومية مرتبطة بوزارة المالية، تم تأسيسها في عام ١٣٩٤هـ (١٩٧٤م)، لتطوير الصناعة في المملكة العربية السعودية والمساعدة في إنشاء وتطوير وتوسيع المصانع في المملكة عن طريق منح قروض طويلة الأجل بتكاليف منخفضة ومتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

المصطلح	التعريف
جنا	شركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جنا) شركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم (٢٠٥٥٠٠٤٣٨٤) الصادر من الجبيل بتاريخ ١٤٢٠/٠٣/٢١هـ (الموافق ١٩٩٩/٠٧/٠٤م).
صودا	شركة العربية للقلويات (صودا) شركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم (٢٠٥٥٠٠٣٦٧٣) الصادر من مدينة الجبيل بتاريخ ١٤١٦/٠٣/٢٧هـ (الموافق ١٩٩٥/٠٨/٢٤م).
شركة نماء للاستثمار الصناعي	شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم (٢٠٥٥٠٠٨٢٣٤) الصادر من مدينة الجبيل بتاريخ ١٤٢٨/٠٢/١٣هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٣/٠٣م).
شركة نماء أوروبا	شركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري الصادر من الجمهورية السويسرية برقم CH-8-0364041685 تاريخ ٢٠٠٨/٠٤/٠٤م.
شركة نماء ألمانيا	شركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري الصادر من جمهورية ألمانيا الاتحادية برقم HRB 702839 وتاريخ ٢٠١٢/٠٢/٢١م.
سابك	الشركة السعودية للصناعات الأساسية، شركة مساهمة عامة سعودية متخصصة في إنتاج الكيماويات المتنوعة.
ابن رشد	الشركة العربية للألياف الصناعية، شركة مساهمة سعودية متخصصة في إنتاج مادة البوليستر وحمض الترافثاليك النقي والعطريات.
ينساب	شركة بنع الوطنية للبتروكيماويات، شركة مساهمة عامة سعودية متخصصة في إنتاج عدد من مواد البتروكيماويات مثل الأيثلين والبروبيلين والبوليمرات ومواد متنوعة أخرى.
ناسك	الشركة الوطنية للكيماويات (البحرين)، شركة مساهمة بحرينية متخصصة في إنتاج مادة الصوديوم ومادة ثاني أكسيد الكبريت.
كيان السعودية	شركة كيان السعودية للبتروكيماويات، شركة مساهمة عامة سعودية متخصصة في إنتاج الكيماويات، والبوليمرات والمنتجات المتخصصة.
شركة الجبيل شيفرون فيليبس	شركة الجبيل شيفرون فيليبس، شركة ذات مسؤولية محدودة متخصصة في إنتاج الإيثلين والستايرين والبروبيلين وتعود ملكيتها لكل من المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وشركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات بالتساوي.
صدف	الشركة السعودية للبتروكيماويات، شركة ذات مسؤولية محدودة تابعة لشركة سابك تعمل في مجال صناعة الكيماويات مثل الأيثلين والصودا وغيرها.
كيماونول	شركة كيماثيات الميثانول، شركة مساهمة عامة سعودية متخصصة في إنتاج الميثانول والنورمالدهيد.
مرافق	شركة مرافق الكهرباء والمياه بالجبيل وبنع. شركة مساهمة سعودية تعمل في مجال معالجة المياه الصناعية والصحية وتوليد الكهرباء.
شوا دينكو (Showa Denko)	شركة شوا دينكو، شركة مساهمة يابانية متخصصة في إنشاء وهندسة وتصميم المصانع.
هنتسمان ادفانسد ماتيريلز (Huntsman Advanced Materials)	هنتسمان ادفانسد ماتيريلز، شركة ذات مسؤولية محدودة وفرع من فروع شركة هنتسمان الأمريكية يتخصص في تكنولوجيا راتنجات الايبوكسي وألياف الأكريليك (Acrylic) ومنتجات البوليمير المكونة من البولي يوريثان (Polyurethane).
ارالدايت (Araldite)	علامة تجارية مسجلة لشركة هانتسمان ادفانسد ماتيريلز تشمل تكنولوجيا راتنجات الايبوكسي وألياف الأكريليك (Acrylic) والمواد اللاصقة المكونة من البولي يوريثان (Polyurethane).
رزين (Razeen)	علامة تجارية مسجلة لشركة جنا تشمل تكنولوجيا راتنجات الايبوكسي.
رزين كيور (Razeen Cure)	علامة تجارية مسجلة لشركة جنا تشمل تكنولوجيا المواد المعالجة.
راتنجات الايبوكسي (Epoxy Resins)	راتنجات الايبوكسي مادة تتصلب بالحرارة بحيث تتحول إلى حالة صلبة بواسطة معالجة كيميائية بين الراتنج والمادة المعالجة. تستخدم راتنجات الايبوكسي في الطلاء، الغراء، الإلكترونيات، المركبات وغيرها.
الصودا الكاوية (Caustic Soda)	الصودا الكاوية (أو هيدروكسيد الصوديوم) مركب كيميائي صلب أبيض، تأثيره كاو على الجلد، يذوب في الماء بسهولة ويكون محلول قلوي يتفاعل مع الأحماض المخففة. يعتبر ملح الطعام (كلوريد الصوديوم) المصدر الأساسي في صناعة الصودا الكاوية، وتستخدم الصودا الكاوية في عدة صناعات كصناعة الورق والنسيج والمنظفات وغيرها.
الإيكلوروهيدرين (Epichlorohydrin)	مركب شديد التفاعل لا يذوب في الماء، لكنه قابل للامتزاج مع أغلب المواد العضوية الأيونية الذاتية. يستخدم الإيكلوروهيدرين في إنتاج العديد من المواد على غرار الجلسرين والبلاستيك والمواد اللاصقة وراتنجات الايبوكسي.
كلوريد الكالسيوم (Calcium Chloride)	مركب صلب أبيض اللون سهل الذوبان في الماء له خاصية الاسترطاب.
حامض الهيدروكلوريك (Hydrochloric Acid)	حامض معدني قوي، وهو عبارة عن محلول مائي لغاز كلوريد الهيدروجين.
ثنائي الفينول أيه Bisphenol (A)	مركب عضوي اصطناعي صلب عديم اللون قابل للذوبان في المذيبات العضوية، ولكن سيئ الذوبان في الماء. تستخدم مادة ثنائي الفينول أيه في إنتاج راتنجات الايبوكسي.
ثنائي الفينول اف Bisphenol (F)	مركب عضوي تكمن سمته الرئيسية في مقاومته للتبلور، مما يمكن من إنتاج راتنجات محدودة اللزوجة.
البولي بروبيلين (Polypropylene)	لدائن ملدنة حرارياً تصنع كيميائياً وتستخدم في نطاق واسع من التطبيقات.

المصطلح	التعريف
طن متري	قياس كتلة مساوية لألف كيلوجرام.
أيزو (ISO)	هي منظمة دولية تضع المعايير التجارية والصناعية العالمية وتحدد أفضل الممارسات والإجراءات التي يجب اتباعها من قبل الشركات والهيئات والمنشآت الصناعية وهي تمنح شهادات تؤكد التزامهم بتلك المعايير التي تضعها منظمة الأيزو.
المصانع التحويلية	المصانع التي يترتب عليها التحويل الميكانيكي أو الكيميائي للمواد العضوية وغير العضوية إلى منتجات وتشمل: الصناعات الكيماوية ومشتقاتها الأساسية، صناعة مشتقات النفط المكررة، الصناعات البلاستيكية، الصناعات الغذائية، صناعة الورق والطباعة وغيرها.
المملكة	المملكة العربية السعودية.
الحقوق أو حقوق الأولوية	هي أوراق مالية قابلة للتداول تمنح حاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة عند الموافقة على الزيادة في رأس المال. وهو حق مكتسب لجميع المساهمين المقيدين، ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب في سهم واحد من الأسهم الجديدة بسعر الطرح. ويتم إيداع الحقوق بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس مال. وستظهر هذه الحقوق في حسابات المساهمين. المقيدون تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية. وسيتم إبلاغ المساهمين المقيدون بإيداع الحقوق في محافظتهم.
نظام السوق المالية	نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢٠١٦/٠٦/٢٤هـ الموافق ٢٠١٦/٠٨/٢٠م.
قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة	قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠١٧-١٢٣-٣ وتاريخ ٢٠١٧/٠٤/٢٩هـ الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧م) بناءً على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢٠١٦/٠٤/٢٩هـ والمعدلة بقرار مجلس الهيئة رقم (٢٠١٨-٤٥-٣) وتاريخ ٢٠١٨/٠٨/٠٧هـ الموافق ٢٠١٨/٠٤/٢٣م.
قواعد الإدراج	قواعد الإدراج الصادرة عن السوق المالية السعودية (تداول) والموافق عليها بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠١٧-١٢٣-٣ بتاريخ ٢٠١٧/٠٤/٢٩هـ الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧م.
الإدراج	إدراج الأوراق المالية في السوق الرئيسية أو - حيث يسمح سياق النص بذلك - تقديم طلب إدراج إلى السوق المالية السعودية (تداول).
مدير الاكتتاب	شركة الجزيرة للأسواق المالية.
صافي متحصلات الطرح	صافي متحصلات الطرح بعد حسم مصاريف الطرح.
سعر الطرح/الاكتتاب	١٠ ريال سعودي لكل سهم.
أسهم مطروحة للاكتتاب	٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي.
قيمة الحق الإرشادية	الفرق بين القيمة السوقية لسهم الشركة خلال فترة التداول وسعر الطرح.
فترة الطرح	الفترة التي تبدأ من يوم ٢٠١٩/٠٤/٢٩هـ الموافق ٢٠١٩/٠٤/٢٩م) إلى يوم ٢٠١٩/٠٥/٠٣هـ الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٣م.
الطرح المتبقي	طرح أية أسهم متبقية غير مكتتب فيها من قبل الأشخاص المستحقين على المؤسسات الاستثمارية من خلال طرحها في فترة الطرح المتبقي.
فترة الطرح المتبقي	وفي حال تبقى أسهم لم يكتب بها بعد انتهاء فترة الاكتتاب ("الأسهم المتبقية") فستطرح تلك الأسهم على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي (ويشار إليهم بـ "المؤسسات الاستثمارية") (ويشار إلى عملية الطرح هذه بـ "الطرح المتبقي"). وتقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروضها لشراء الأسهم المتبقية وسيتم استقبال تلك العروض ابتداءً من الساعة العاشرة صباحاً يوم ٢٠١٩/٠٥/٠٣هـ الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٣م) وحتى الساعة الخامسة مساءً من يوم ٢٠١٩/٠٥/٠٣هـ الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٣م) ("فترة الطرح المتبقي"). وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل (شرط أن لا يقل عن سعر الطرح) على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض. أما بالنسبة لكسور الأسهم فسيتم إضافتها للأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل.
الأشخاص المستحقون	جميع حملة حقوق الأولوية سواء كانوا من المساهمين المقيدون أو ممن قاموا بشراء حقوق الأولوية خلال فترة التداول.
المساهمون المقيدون	المساهمون المالكون للأسهم يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدون في سجل مساهمي الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية.
الجريدة الرسمية	جريدة أم القرى، وهي الجريدة الرسمية لحكومة المملكة العربية السعودية.
الشخص	الشخص الطبيعي.
نشرة الإصدار	هذه الوثيقة المعدة من قبل الشركة فيما يتعلق باكتتاب أسهم حقوق الأولوية.
ريال	الريال السعودي - العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية.
فرنك سويسري	العملة الرسمية الحالية للاتحاد السويسري.
يورو	العملة الرسمية الحالية للمنطقة الأوروبية.
المساهم	مالك أو حامل الأسهم اعتباراً من أي وقت محدد.

المصطلح	التعريف
الأسهم	الأسهم العادية للشركة والبالغ عددها ثلاثة وعشرون مليوناً وخمسمائة وعشرون ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم بقيمة اسمية عشرة (١٠) ريالاً للسهم الواحد.
شركة الجزيرة للأسواق المالية	شركة الجزيرة للأسواق المالية وهي شركة مساهمة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية للقيام بأعمال الإدارة، تقديم المشورة، الترتيب، التعامل، والحفظ في الأوراق المالية وهي مملوكة بنسبة ١٠٠٪ لبنك الجزيرة.
الوسطاء	هم مؤسسات السوق المرخص لهم عن طريق هيئة السوق المالية بمزاولة نشاط التعامل بالأوراق المالية بصفة وكيل.
المؤسسات الاستثمارية	تشمل مجموعة من المؤسسات وهي كالتالي: ١- الجهات الحكومية والشركات المملوكة من الحكومة، مباشرة أو عن طريق مدير محفظة خاصة، أو أي هيئة دولية تعترف بها الهيئة، أو السوق، وأي سوق مالية أخرى تعترف بها الهيئة، أو مركز الإيداع. ٢- صناديق الاستثمار العامة المؤسسة في المملكة المطروحة طرحاً عاماً إضافة إلى الصناديق الخاصة والتي تستثمر في الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية إذا كانت شروط وأحكام الصندوق تتيح له ذلك، مع الالتزام بالأحكام والقيود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار. ٣- الأشخاص المرخص لهم في التعامل في الأوراق المالية بصفة أصيل، مع التزام متطلبات الكفاية المالية. ٤- عملاء شخص مرخص له في ممارسة أعمال الإدارة شريطة أن يكون ذلك الشخص المرخص له قد تم تعيينه بشروط تمكنه من اتخاذ القرارات الخاصة بقبول المشاركة في الطرح والاستثمار في السوق المالية السعودية نيابة عن العميل دون الحاجة إلى الحصول على موافقة مسبقة منه. ٥- أي أشخاص اعتباريين آخرين يجوز لهم فتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز الإيداع، أخذاً بالاعتبار ضوابط استثمار الشركات المدرجة في الأوراق المالية، على أن لا تؤدي مشاركة الشركة إلى أي تعارض في المصالح. ٦- المستثمرين الخليجين من ذوي الشخصية الاعتبارية والتي تشمل الشركات والصناديق المؤسسة في دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية. ٧- المستثمرون الأجانب المؤهلون. ٨- مستفيد نهائي من ذوي الصفة الاعتبارية في اتفاقية مبادلة مبرمة مع شخص مرخص له وفق شروط وضوابط اتفاقيات المبادلة.
الهيئة السعودية للمحاسبين (SOCPA)	الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.
المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS)	مجموعة من المعايير المحاسبية وتفسيراتها الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.
الهيئة السعودية للمواصفات والمقاييس والجودة	هيئة حكومية أسند لها مهام تنظيم ورقابة على قطاع المواصفات والمقاييس والجودة.
وزارة التجارة والاستثمار	وزارة التجارة والاستثمار في المملكة العربية السعودية.
المكتب	أي شخص يكتب في أسهم مطروحة للاكتتاب.
تداول	نظام آلي لبيع وشراء الأسهم السعودية.
ضريبة القيمة المضافة (VAT)	قرر مجلس الوزراء بتاريخ ٢٠٢/٥/١٤٢٨هـ الموافقة على الاتفاقية الموحدة لضريبة القيمة المضافة لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية والتي بدأ العمل بها ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٨م، كضريبة جديدة تضاف لمنظومة الضرائب والرسوم الأخرى الواجب العمل بها من قبل قطاعات محددة في المملكة، وفي دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي. مقدار هذه الضريبة (٥٪)، وقد تم استثناء عدد من المنتجات منها (كالأغذية الأساسية والخدمات المتعلقة بالرعاية الصحية والتعليم).
متعهد التغطية	شركة الجزيرة للأسواق المالية.
اتفاقية التعهد بالتغطية	اتفاقية التعهد بالتغطية بين الشركة والمتعهد بالتغطية.
القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة	صادر عن مجلس الهيئة بموجب القرار (٢٠١٥-٤٢-١) وتاريخ ١٥/٠٧/١٤٣٦هـ (الموافق ٠٤/٠٥/٢٠١٥م) والمعدلة بقرار مجلس الهيئة رقم (٢٠١٨-٣-١) وتاريخ ٢٢/٠٤/١٤٣٩هـ (الموافق ٠٩/٠١/٢٠١٨م)، وهي قواعد خاصة بتنظيم الاستثمار بالأوراق المالية من قبل أشخاص غير سعوديين مقيمين خارج المملكة، وسيكون بإمكان المستثمر الأجنبي المؤهل والعميل الموافق عليه من الشخص المرخص له التداول في أسهم الشركة حسب القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة). كما يجوز للمؤسسات المسجلة (خارج المملكة) عبر اتفاقيات المبادلة من خلال أحد الأشخاص المرخص لهم من قبل الهيئة والمؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة المرخص لها من قبل الهيئة بالتداول في الأسهم الجديدة بعد إدراجها وتداولها بالسوق.
الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة (٢٠٪) فأكثر من رأس مالها	قواعد خاصة بالشركات ذات الخسائر المتراكمة صادرة عن مجلس الهيئة بموجب القرار (٢٠١٣-٤٨-٤) وتاريخ ١٥/٠١/١٤٣٥هـ (الموافق ١١/١٨/٢٠١٣م) والمعدلة بقرار مجلس الهيئة رقم (١-١٣٠-٢٠١٦) وتاريخ ٢٢/٠١/١٤٣٨هـ (الموافق ٢٤/١٠/٢٠١٦م). وقد بدأ العمل بالإجراءات والتعليمات المعدلة من تاريخ ٢٥/٠٧/١٤٣٨هـ (الموافق ٢٢/٠٤/٢٠١٧م).

## ٢. عوامل المخاطرة

بالإضافة إلى المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة، يتوجب على كل من يرغب الاستثمار في الأسهم المطروحة للاكتتاب دراسة كافة المعلومات التي تحتويها نشرة الإصدار بعناية بما فيها عوامل المخاطرة المبينة أدناه في هذا القسم من نشرة الإصدار قبل اتخاذ قرار شراء أسهم الطرح، علماً بأن المخاطر الموضحة أدناه قد لا تشمل كافة المخاطر التي يمكن أن تواجهها الشركة، بل من الممكن وجود مخاطر إضافية ليست معلومة للشركة في الوقت الحالي، أو قد تعتبرها الشركة غير جوهرية، أو أنها قد لا تعيق عملياتها. وقد يتأثر نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية وتوقعاتها المستقبلية بشكل سلبي وجوهري في حال حدوث أو تحقق أحد عوامل المخاطر المشار إليها أدناه.

كما يقر أعضاء مجلس إدارة الشركة، بحسب علمهم واعتقادهم، بعدم وجود أي مخاطر جوهرية من الممكن أن يؤثر عدم ذكرها على قرار المساهمين والمستثمرين المحتملين، وتكون معلومة لديهم حتى تاريخ هذه النشرة غير ما تم الإفصاح عنه ضمن هذا القسم. لا يكون الاستثمار في الأسهم المطروحة مناسباً سوى للمستثمرين القادرين على تقييم مخاطر ومزايا ذلك الاستثمار والذين يملكون موارد كافية لتحمل أية خسارة قد تنجم عن ذلك الاستثمار، وينبغي على المستثمر المحتمل الذي لديه أي شكوك بشأن قرار الاستثمار في الشركة أن يستعين بمستشار مالي مرخص له من قبل هيئة السوق المالية للحصول على المشورة المناسبة بشأن الاستثمار في الأسهم المطروحة.

وفي حال حدوث أو تحقق أي من عوامل المخاطرة التي تعتقد الشركة في الوقت الحاضر بأنها مهمة، أو حدوث أية مخاطر أخرى لم يتسن للشركة أن تحددتها، أو التي تعتبرها في الوقت الحاضر غير جوهرية فإن ذلك قد يؤدي إلى انخفاض سعر الأسهم في السوق وقد يخسر المستثمر المحتمل كامل استثماره بهذه الأسهم أو جزء منها.

إن المخاطر المبينة أدناه مذكورة بترتيب لا يعبر عن مدى أهميتها.

### ١-٢ المخاطر المتعلقة بالشركة

#### ١-١-٢ المخاطر المتعلقة بالتغير في أسعار منتجات الشركة

تتكون مبيعات المجموعة بشكل رئيسي من مبيعات مادة الأبيوكسي وحببيات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة، بالإضافة إلى مواد كيميائية أخرى والتي تتضمن قلوبات الكلور (الصودا الكاوية)، ومادة الأبيكلوروهيدرين، وكلوريد الكالسيوم، وحامض الهيدروكلوريك (فضلاً راجع القسم الفرعي (١-٦-٥) "المبيعات").

تتغير أسعار منتجات الشركة محلياً وفي الأسواق العالمية نتيجة لتغير العرض والطلب على هذه المنتجات. حيث بلغ متوسط سعر بيع الشركة للطن المتري من مادة الأبيوكسي (٨,٩٨٢) ريال في العام ٢٠١٥م، و(٦,٧٧١) ريال في ٢٠١٦م، و(٧,٦٠١) ريال في عام ٢٠١٧م، و(١٠,٧٩٤) ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م. كما بلغ متوسط سعر بيع الشركة للطن المتري من حببيات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة (١,٦٠٨) ريال في العام ٢٠١٥م، و(١,٥٨١) ريال في ٢٠١٦م، و(٢,٥٧٩) ريال في عام ٢٠١٧م، و(٣,٠٨٠) ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م. وبلغ متوسط سعر بيع الشركة للطن المتري من المواد الكيميائية الأخرى (٧٤٩) ريال في العام ٢٠١٥م، و(٩٦٤) ريال في ٢٠١٦م، و(١,٠٦١) ريال في عام ٢٠١٧م، و(١,٢٩٨) ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

إن انخفاض الأسعار السوقية لمنتجات الشركة سيكون له تأثير سلبي على أعمالها ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

#### ٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بتوفر المواد الخام الرئيسية وتغير أسعارها

تعتبر مادة الأبيكلوروهيدرين (التي يتم تصنيعها في الشركة)، وثنائي الفينول أيه (التي يتم توريدها من شركة كيان السعودية والسوق العالمي)، والبولي بروبيلين (التي يتم توريدها من شركة الجبيل شيفرون فيليبس)، ومادة الصودا الكاوية (التي يتم تصنيعها في الشركة أو يتم توريدها من شركة سابك بصفتها وكيل التسويق لشركة صدف) المواد الخام الرئيسية للشركة.

تعتمد الشركة بشكل أساسي على توفر تلك المواد، وقد تتأثر عملياتها بشكل مباشر وسلبي في حال حدوث أي تأخير في تلك الإمدادات أو أي تغيير في شروط توفيرها أو انقطاعها. كما أن تغير أسعار المواد الخام الرئيسية المستخدمة في الإنتاج بالشركة سوف يؤثر في نتائج عمليات الشركة، فقد تتأثر ربحية الشركة بارتفاع أسعار المواد الخام إذا لم تنجح الشركة في رفع أسعار بيع منتجاتها أو تغطية العجز عن طريق خفض التكاليف التشغيلية الأخرى مما سيكون له أثر سلبي على أعمال الشركة ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

#### ٣-١-٢ المخاطر المتعلقة بتوفر المرافق وتغير أسعارها

تعتمد عمليات تشغيل الشركة بشكل كبير على توفر المرافق (وهي في الأساس المياه والكهرباء والغاز الطبيعي وغازات النيتروجين والأكسجين) بأسعار تنافسية وبكميات كبيرة جداً. لذا أي انقطاع أو تقليص لهذه الإمدادات أو أي ارتفاع في أسعار المرافق من شأنه أن يؤثر بشكل كبير على حجم الإنتاج ودرجة الربحية من عمليات تشغيل الشركة.

قرر مجلس الوزراء بتاريخ ١٧/٠٣/٤٢٣٧هـ (الموافق ٢٨/١٢/٢٠١٥م) زيادة أسعار المرافق في المملكة. وقد أدت هذه الزيادة إلى ارتفاع تكاليف الإنتاج بمبلغ ١٢.٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م (أي بنسبة تبلغ حوالي ٢.٥% من هذه التكاليف).

إن أي ارتفاع في أسعار المرافق سيكون له تأثير سلبي على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

## ٤-١-٢ مخاطر مصادر التمويل

تعتمد الاحتياجات التمويلية للشركة وشركاتها التابعة على رأس مالها وعلى وضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفعاتها النقدية والتمويل التي تحصل عليه من الجهات والبنوك الممولة لها، ولا تضمن الشركة وشركاتها التابعة الحصول على التمويل اللازم في الوقت المناسب بشروط مقبولة إن دعت حاجة الشركة وشركاتها التابعة لذلك مما سيؤثر سلباً على تنفيذ أعمالها.

كما من الممكن أن تتحمل الشركة وشركاتها التابعة نفقات رأسمالية لإجراء أعمال صيانة وتحسين مستمر لموجوداتها ومعداتنا وذلك إيماناً بهدف الالتزام بأي متطلبات قانونية أو تنظيمية جديدة تستوجب القيام بهذه الأعمال، أو بهدف الالتزام بمعايير جديدة تعتمدها إدارة الشركة في الإنتاج.

إن التكلفة الفعلية للمشاريع التي تقوم بها الشركة قد تتجاوز قيمة التكلفة المقدرة من الشركة وفقاً للدراسات التي قامت بإعدادها في هذا الشأن مما قد يؤثر على تأخير تمويل المشروع. فإذا ما زادت قيمة هذه التكلفة عن التكلفة المتوقعة له بشكل جوهري ستضطر الشركة أو شركاتها التابعة عندئذ إلى اللجوء للحصول على تمويل إضافي لتغطية هذه الزيادة الأمر الذي يؤدي إلى تكبد الشركة تكاليف تمويلية إضافية بالإضافة إلى تأثيرها المحتمل على ربحيتها.

وفي حال عدم الحصول أو التأخير في تأمين هذا التمويل عند الحاجة، أو توفر التمويل ولكن بشروط غير مناسبة لأوضاع الشركة أو شركاتها التابعة، سوف يؤثر ذلك سلباً على تنفيذ مشاريعها وأداء الشركة المالي ونتائج عملياتها.

## ٥-١-٢ المخاطر المتعلقة بعدم الالتزام بشروط اتفاقيات القروض والتسهيلات الائتمانية

حصلت الشركة وشركاتها التابعة على قروض وتسهيلات ائتمانية من قبل صندوق التنمية الصناعية السعودي وبنوك محلية لتمويل أعمالها التوسعية وتشغيل منشآتها (فضلاً راجع القسم الفرعي (٥-٦-٢-١-٣-١) "قرض قصير الأجل" والقسم الفرعي (٥-٦-٢-١-٤-١) "قروض طويلة الأجل" لمزيد من المعلومات عن القروض والتسهيلات الائتمانية للشركة وشركاتها التابعة).

ففي عام ٢٠٠٦م، تقدمت شركة جنا بطلب لصندوق التنمية الصناعية السعودي للحصول على قرض بقيمة ٣١٥ مليون ريال لتمويل مشروع حصاد، والذي تم استخدامه بالكامل من قبل شركة جنا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. وفي عام ٢٠١٢م، وافق صندوق التنمية الصناعية السعودي على قرض لأجل إضافي بمبلغ ٢٠٨,٧ مليون ريال لتمويل تجاوز تكاليف مشروع حصاد والذي استخدم منه مبلغ ١٦٦,٩٦ مليون ريال حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م. خلال عام ٢٠١٤م قام صندوق التنمية الصناعية السعودي بإلغاء الجزء غير المستخدم من هذا القرض.

كما وافق صندوق التنمية الصناعية السعودي على قرض لأجل لفائدة شركة جنا بمبلغ ٢١٠ مليون ريال لتمويل توسعة مصنع الأبيوكسي، وقد تم صرف مبلغ ١٧٩,٢٢ مليون ريال من هذا القرض حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م. خلال عام ٢٠١٤م أُلغى صندوق التنمية الصناعية السعودي الجزء غير المستخدم من هذا القرض.

لم تلتزم شركة جنا ببعض شروط اتفاقيات قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي، حيث لم تقم شركة جنا بأي سدادات من قروض صندوق التنمية الصناعي السعودي كما لم تقم بالحفاظ على نسبة رأس المال العامل لا تقل عن ١ إلى ١ ونسبة المطلوبات إلى صافي القيمة الملموسة لا تزيد عن ٣ إلى ١ خلال مدة هذه القروض، مما يسمح للجهة المقرضة بطلب سداد كامل قيمة القرض فوراً وقد تباشر بإجراءات التنفيذ القضائي على الأصول المرهونة لصالحها لبيعها وتحصيل قيمة القروض من متحصلات البيع (لمزيد من التفاصيل عن قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي بما في ذلك الأصول المرهونة فضلاً راجع القسم الفرعي (٥-٦-٢-١-٤-١) "قروض طويلة الأجل").

وإذا لم تتمكن الشركة وشركاتها التابعة من الوفاء بالتزامات السداد المترتبة عليها بموجب اتفاقيات القروض والتسهيلات الائتمانية، أو أخلت في المستقبل بأي من الالتزامات أو التعهدات الخاصة بالديون المترتبة عليها، فقد تطلب الجهات المقرضة سداد الدين على الفور وتحصيل الضمانات المقدمة من الشركة وشركاتها التابعة. وفي هذه الحالة، لا يوجد ضمان بأن الشركة وشركاتها التابعة ستتمكن من الحصول على مصادر تمويل بديلة كافية للوفاء بسداد تلك الديون. وسيكون لأي من هذه العوامل تأثير سلبي جوهري على أعمال الشركة وشركاتها التابعة ووضعها المالي.

## ٦-١-٢ المخاطر المتعلقة بعدم الحصول على موافقة المقرضين على إعادة جدولة قروضهم

تعتمد خطة عمل الشركة على إعادة جدولة ديونها، ولم يتم الحصول حتى تاريخ هذه النشرة على موافقة صندوق التنمية الصناعية السعودي بهذا الخصوص. عدم تمكن الشركة على الحصول على موافقة صندوق التنمية الصناعية السعودي على إعادة جدولة قروضه سيؤثر على توفر السيولة اللازمة لأعمال الشركة وخططها التوسعية وسينعكس سلباً على نتائج عملياتها ووضعها المالي.

## ٧-١-٢ المخاطر المتعلقة بارتفاع مديونية الشركة

بلغت مديونية الشركة مبلغ (١,١٣٢,٢) مليون ريال و(١,١٢٢,١) مليون ريال و(٩٣٦,٩) مليون ريال و(٨٧١,٧) مليون ريال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ٣٠ يونيو ٢٠١٨م على التوالي. كما مثلت مديونية الشركة (١٠,٨٪) و(٤,٣٪) و(٣,٣٨٪) و(٢,٤٢٪) من إجمالي حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ٣٠ يونيو ٢٠١٨م على التوالي. إذا لم تتمكن الشركة من تخفيض مديونيتها فسوف يؤثر ذلك سلباً على قدرة الشركة على تنفيذ مشاريعها وأداء الشركة المالي وتوقعاته المستقبلية.

## ٨-١-٢ المخاطر المتعلقة بخسائر الشركة

أعلنت الشركة في ١٩/٠٤/٢٠١٧م أنها سجلت خسائر متراكمة قدرها (١,٠٧٤,٣) مليون ريال سعودي، أي ما يمثل حوالي (٨٣,٦٪) من رأس مالها. وقد حصلت الشركة في ١١/٠٥/٢٠١٧م على موافقة الجمعية العامة غير العادية لتخفيض رأس مالها من (١,٢٨٥,٢) مليون ريال سعودي إلى (٢٣٥,٢) مليون ريال سعودي، مما خفض الخسائر المتراكمة للشركة إلى (٥٢,١) مليون ريال سعودي، أي أصبحت تشكل حوالي (٢٢,١٧٪) من رأس مال الشركة.

بلغت الخسائر المتراكمة للشركة (٣,٨) مليون ريال سعودي كما في ٢٠١٨/٠٦/٣٠م (وذلك حسب القوائم المالية الأولية الموحدة غير المدققة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م)، أي ما يمثل (١,٦٪) من رأس مال الشركة البالغ (٢٣٥,٢) مليون ريال.

كما تجدر الإشارة أنه بتاريخ ١٤٣٨/٠١/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٦/١٠/٢٤م) صدر قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (١-١٣٠-٢٠١٦) بتعديل الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة ٥٠٪ فأكثر من رأس مالها في ضوء نظام الشركات، وتم تعديل مسمائها لتصبح "الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة ٢٠٪ فأكثر من رأس مالها" وتم العمل بها ابتداءً من تاريخ ١٤٣٨/٠٧/٢٥هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٤/٢٢م)، والتي تنص على أنه في حال بلغت الخسائر المتراكمة للشركة ٢٠٪ أو أكثر من رأس مالها، يجب على الشركة أن تعلن عن هذا الحدث فوراً.

كذلك تنص تلك الإجراءات على أنه في حال بلغت الخسائر المتراكمة للشركة ٥٠٪ أو أكثر من رأس مالها، يجب على الشركة أن تعلن عن هذا الحدث فوراً مع تقديم توصية من مجلس إدارتها إلى الجمعية العامة غير العادية، تبعاً لمتطلبات المادة ١٥٠ من نظام الشركات، موضحاً ما إذا تقترح الجمعية زيادة رأس مال الشركة أو تخفيضه أو تصفية الشركة قبل التاريخ المحدد في نظامها الأساسي. وفي حال تصفية الشركة بموجب القانون عملاً بالمادة (١٥٠) من نظام الشركات أو بقرار من الجمعية العامة غير العادية، سيُلغى إدراج أسهم الشركة.

لا توجد أي ضمانات بعدم تسجيل الشركة خسائر إضافية. وفي حال بلغت نسبة الخسائر المتراكمة (٢٠٪) أو أكثر من رأس مال الشركة فإن الشركة ستخضع لللائحة الهيئية الخاصة بالإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة ٢٠٪ فأكثر من رأس مالها. وفي حال بلغت نسبة الخسائر المتراكمة (٥٠٪) أو أكثر فإن الشركة ستخضع لعدد من المتطلبات الأكثر صرامة وعلى وجه الخصوص المادة (١٥٠) من نظام الشركات التي تلزم أي مسؤول في الشركة أو مراجع الحسابات فور علمه ببلوغ الخسائر المتراكمة للشركة ٥٠٪ أو أكثر من رأس مالها بإبلاغ رئيس مجلس الإدارة، وعلى رئيس مجلس الإدارة إبلاغ أعضاء المجلس فوراً بذلك، وعلى مجلس الإدارة خلال (١٥) يوماً من علمه بذلك دعوة الجمعية العامة غير العادية للاجتماع خلال (٤٥) يوم من تاريخ علم المجلس بالخسائر لتقرر إما زيادة رأس مال الشركة أو تخفيضه إلى الحد الذي تتخفف معه نسبة الخسائر إلى ما دون نصف رأس المال المدفوع للشركة أو حل الشركة قبل الأجل المحدد في نظامها الأساسي. وقد تعد الشركة منقضية بقوة النظام إذا لم تجتمع الجمعية العامة غير العادية خلال المدة المحددة أعلاه، أو إذا اجتمعت وتعذر عليها إصدار قرار في الموضوع، أو إذا قررت زيادة رأس المال وفق الأوضاع المقررة في المادة (١٥٠) من نظام الشركات ولم يتم الاكتتاب في كل زيادة رأس المال خلال (٩٠) تسعين يوماً من صدور قرار الجمعية بالزيادة. وفي حال تصفية الشركة بموجب القانون عملاً بالمادة (١٥٠) من نظام الشركات أو بقرار من الجمعية العامة غير العادية، سيُلغى إدراج أسهم الشركة.

كما تجاوزت الخسائر المتراكمة لشركة الجبيل للصناعات الكيماوية (شركة تابعة) نصف رأسمالها، وبحسب متطلبات المادة (١٨١) من نظام الشركات، فإنه يتوجب على مديري الشركة دعوة الشركاء للاجتماع للبحث في للنظر في استمرار الشركة أو حلها، ويجب شهر قرار الشركاء - سواء باستمرار الشركة أو حلها - على موقع وزارة التجارة والاستثمار. وستعد الشركة منقضية بقوة النظام إذا أهمل مديرو الشركة دعوة الشركاء أو تعذر على الشركاء إصدار قرار باستمرار الشركة أو حلها.

كما بتاريخ نشر نشرة الإصدار هذه، إن شركة جنا ملتزمة بأحكام المادة (١٨١) من نظام الشركات حيث وافق الشركاء بالإجماع بتاريخ ٢٠١٨/١٠/١٨م على استمرار عمليات شركة جنا مع تقديم الدعم المالي لتغطية خسائرها وتم نشر قرار الشركاء في تاريخ ٢٠١٨/١١/٠٧م على موقع وزارة التجارة والاستثمار. وفي حال عدم تمكن الشركة من عكس نتائج هذا الدعم في القوائم المالية للسنة المالية التالية وعدم تمكنها من خفض الخسائر عن نسبة (٥٠٪) من رأسمالها فستكون الشركة أمام خيارين لا ثالث لهما وهما: تقديم تعهد جديد من الشركاء بالمحافظة على شركة جنا من خلال تقديم دعم مالي لها على أن يتم إظهار النتيجة في الميزانية التالية أو تصفيتها، خاصة وأن تخفيض رأس المال بإلغاء أسهم لإطفاء الخسائر غير مسموح به للشركات ذات المسؤولية المحدودة التي تتجاوز خسائرها (٥٠٪) من رأس المال وذلك وفق أحكام المادة (١٧٧) من نظام الشركات. وفي حال تعذر إصدار قرار باستمرار شركة جنا أو بحلها فإن ذلك سوف يؤدي إلى اعتبارها منقضية بقوة النظام مما سيؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

## ٩-١-٢ مخاطر عدم استخراج أو عدم تجديد التراخيص والتصاريح والشهادات

يتعين على الشركة وشركاتها التابعة الحصول على التصاريح والتراخيص والموافقات النظامية المختلفة فيما يتعلق بأنشطتها والمحافظة عليها. وتشمل هذه التراخيص على سبيل المثال لا الحصر: تراخيص صناعية التي حصلت عليها شركتي جنا وصودا من وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية وتراخيص بيئية للمرافق الصناعية الصادرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع، شهادات تسجيل الشركة وشركاتها التابعة الصادرة من وزارة التجارة والاستثمار، شهادات عضوية الغرفة التجارية، شهادات تسجيل العلامات التجارية، شهادات السعودة والزكاة وشهادة تسجيل في ضريبة القيمة المضافة والتأمينات الاجتماعية.

إن عدم تمكن الشركة وشركاتها التابعة من تجديد رخصتها وتصاريحها وشهاداتها الحالية أو الحصول على أي من التراخيص اللازمة لأعمالها أو إذا تم تعليق أو انتهاء أي من تراخيصها أو إذا تم تجديد أي من تلك التراخيص بشروط غير مناسبة للشركة وشركاتها التابعة، أو في حالة عدم قدرة الشركة وشركاتها التابعة على الحصول على الرخص والتصاريح والشهادات الإضافية التي قد تُطلب منها في المستقبل، فإن ذلك قد يعرض الشركة وشركاتها التابعة للتوقف والمنع من القيام بأعمالها كإغلاق المقر الرئيسي للشركة أو إغلاق المصانع أو تجميد جزء أو جميع الخدمات التي تقدمها الجهات الرقابية للشركة، مما سينتج عنه تعطل عمليات الشركة وشركاتها التابعة وتكبدها تكاليف إضافية مما سيؤثر سلباً على نتائج عملياتها ووضعها المالي.

## ١٠-١-٢ المخاطر المتعلقة بالمشاريع الجديدة

يعتمد أداء الشركة في المستقبل على التنفيذ الفعال لخطط أعمالها واستراتيجيات نموها التي تشمل إنتاج الشركة لمنتجات كيماوية متخصصة بالإضافة إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمصانع المنتجات الوسيطة التابعة للشركة. إن إخفاق الشركة وشركاتها التابعة في تنفيذ خطط العمل واستراتيجيات النمو وبناء خطوط الإنتاج اللازمة على النحو الملائم أو انسحاب أو إهمال الشركات المشرفة سوف يؤثر سلباً على أعمال الشركة وشركاتها التابعة، وعملياتها، ووضعها المالي.

إن قدرة الشركة وشركاتها التابعة على إدارة التوسع في أعمالها في المستقبل تعتمد على قدرتها على مواصلة تنفيذ وتحسين نظم المعلومات التشغيلية والمالية والإدارية بكفاءة وفي الوقت المناسب وكذلك على قدرتها على زيادة قوتها العاملة وتدريبها وتحفيزها وإدارتها. وليس هناك أي ضمانات بأن الموظفين الذين تعينهم الشركة وشركاتها التابعة أو النظم والإجراءات والضوابط التي تعتمد عليها ستكون كافية لدعم النمو والتوسع المستقبلي، كما لا توجد ضمانات بعدم حدوث أي خلل أو انقطاع مفاجئ في عمل خطوط الإنتاج أثناء عملية التوسع.

علاوة على ذلك، فإن أي خطط توسع في الأعمال تعتزم الشركة أو شركاتها التابعة القيام بها في المستقبل سوف تخضع للتكاليف المقدرة وجدول التنفيذ الزمني المحدد لها، وقد تحتاج الشركة إلى تمويل إضافي لإنجاز أي خطط توسع، وإذا لم تتمكن من تنفيذ خطط التوسع وفقاً للجدول الزمني المحدد لها ووفق التكاليف المقدرة للمشروع أو في حال عدم تحقيق الربحية المرجوة من هذه المشاريع والذي قد يعود لأسباب مختلفة بما فيها تغير حالة السوق وقت تنفيذ هذه المشاريع أو خلل في دراسة الجدوى، فإن ذلك سيؤثر على الوضع التنافسي للشركة، وبالتالي نتائج أعمالها وربحيتها.

## ١١-١-٢ مخاطر الاعتماد على الموظفين الرئيسيين

تعتمد إدارة الشركة بشكل رئيسي على الموظفين المؤهلين لشغل المناصب الرئيسية في الشركة، وهي لا تضمن نجاحها باستقطاب الموظفين المؤهلين أو جذبهم للعمل لديها والاحتفاظ بهم.

إضافة إلى ذلك، لدى الشركة العديد من الموظفين غير السعوديين الذين يشغلون مناصب رئيسية وقيادية في الشركة، وهم يعملون وفقاً لأنظمة وزارة العمل في المملكة. وفي حال تم تغيير الأنظمة والسياسات المعمول بها أو فرض قيود جديدة على العاملين بالمملكة من غير السعوديين، فقد يعوق ذلك من قدرة الشركة في المحافظة على الموظفين غير السعوديين لديها أو استقطاب موظفين جدد، أو في إجراء المعاملات الرسمية مثل إصدار تصاريح العمل أو إعادة تجديدها وغيرها.

وإذا لم تستطع الشركة المحافظة على الموظفين الرئيسيين، وفي حال فقدانهم أو فصلهم، فسوف ينعكس ذلك سلباً على أعمالها ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

## ١٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بخلو بعض المناصب الهامة في الشركة

لدى الشركة ثلاثة مناصب هامة شاغرة هي منصب نائب الرئيس للتشغيل والصيانة ومنصب مدير الإدارة العامة للتشغيل ومنصب مدير الإدارة العامة للدعم التقني، ولم يتم حتى تاريخ هذه النشرة إشغالها. ويقوم حالياً موظفون آخرون في الشركة بالقيام بالمهام المرتبطة بالمناصب الشاغرة وذلك بصفة مؤقتة. شغل هذه المناصب يعد من الأمور الضرورية، حيث أنها تؤثر على قدرة الشركة على إدارة عملياتها بكفاءة.

ستتأثر إنتاجية الشركة وأدائها المالي سلباً في حال تأخرها في التوظيف أو في حال عدم تمكنها من تعيين الشخص الذي يمتلك الكفاءة والخبرة المطلوب توفرهما في المرشحين لشغل هذه المراكز لما لتلك المراكز من تأثير يصب في قدرة الشركة على تنفيذ استراتيجياتها وخطتها المرسومة.

## ١٣-١-٢ مخاطر أخطاء الموظفين أو سوء سلوكهم

لدى الشركة لائحة تنظيم عمل داخلية معتمدة من قبل وزارة العمل بموجب قرار معالي نائب وزير العمل رقم (١/١٠٥١) وتاريخ ٢٩/٠٤/١٤٣١هـ (الموافق ١٤/٠٤/٢٠١٠م) وسياسات وضوابط رقابية ولوائح داخلية. ولكن على الرغم من ذلك فإن الشركة لا تستطيع أن تضمن تلافياً لسوء سلوك الموظفين أو أخطائهم كالغش والأخطاء المتعمدة والاختلاس والاحتيال والسرقة والتزوير وإساءة استخدام ممتلكاتها والتصرف نيابة عنها دون الحصول على التفويضات الإدارية المطلوبة. وبالتالي قد يترتب عن تلك التصرفات تبعات ومسؤوليات تتحملها الشركة، أو عقوبات نظامية، أو مسؤولية مالية مما سوف يؤثر سلباً على سمعة الشركة وشركاتها التابعة. لذا فإن الشركة لا تستطيع أن تضمن أن سوء سلوك موظفيها لن يؤدي إلى الإضرار بشكل جوهري على وضعها المالي أو نتائج عملياتها.

## ١٤-١-٢ المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة

صدرت لائحة حوكمة الشركات بموجب قرار مجلس الهيئة رقم (٨-١٦-٢٠١٧) وتاريخ ١٦/٠٥/١٤٣٨هـ (الموافق ١٣/٠٢/٢٠١٧م) بناءً على نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣ وتاريخ ٢٨/٠١/١٤٣٧هـ، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (٣-٤٥-٢٠١٨) وتاريخ ٠٧/٠٨/١٤٣٩هـ (الموافق ٢٣/٠٤/٢٠١٨م)، وتتضمن اللائحة المعدلة بنود إلزامية أكثر صرامة من تلك المضمنة في اللائحة السابقة.

وتجدر الإشارة بأن الشركة ملتزمة بجميع المواد الإلزامية في لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن الهيئة فيما عدا المواد التالية:

- المادة ٩/ب: وضع سياسة مستقلة وواضحة حول عملية توزيع الأرباح.
- المادة ٦١: إعداد سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عن المجلس والإدارة التنفيذية.
- المادة ٦٥: إعداد وصف للقدرة والمؤهلات المطلوبة لعضوية مجلس الإدارة وشغل وظائف الإدارة التنفيذية.
- المادة ٨٦: إعداد سياسة للسلوك المهني والقيم الأخلاقية.

إن إخفاق الشركة في تطبيق لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن الهيئة قد يعرضها لغرامات تفرضها الهيئة مما قد يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتطلعاتها المستقبلية.

## ١٥-١-٢ مخاطر السيولة

تواجه الشركة مخاطر السيولة عندما تعجز عن توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتزاماتها المالية الناشئة عن الأنشطة التشغيلية والمطلوبات في الوقت المحدد. ولا تضمن الشركة عدم وقوع أية أحداث مفاجئة قد تتطلب سيولة فورية، مما قد يؤثر على الأداء التشغيلي للشركة وعلى وضعها المالي.



## ١٦-١-٢ مخاطر الائتمان

تشأ مخاطر الائتمان عندما يعجز أحد الأطراف عن الوفاء بالتزام مالي معين للطرف الآخر. وقد تواجه الشركة مخاطر الائتمان في عدة حالات مؤقتة أو دائمة منها وجود أرصدة مدينة من العملاء، وفشل أطراف أخرى دائنة بالوفاء بالتزاماتها تجاه الشركة، وغيرها.

لا تستطيع الشركة ضمان عدم فشل الأطراف التي تتعامل معم في الوفاء بالتزاماتهم، وهي لا تستطيع أيضاً توقع قدرتهم المستقبلية بالالتزام بشكل دقيق. وفي حالة عدم التزام الدائنين بسداد مستحقات الشركة، فسوف يؤثر ذلك سلباً وبشكل جوهري على الشركة وعلى وضعها المالي ونتائج عملياتها.

## ١٧-١-٢ المخاطر المتعلقة بالتكنولوجيا المرخصة

تعتمد الشركات التابعة لنماء على أطراف ثالثة مزودة للتقنية للحصول على حق استخدام التقنية اللازمة لمختلف عملياتها الإنتاجية. هذه التقنيات مهمة جداً لعمليات الإنتاج، كتقنية المحفزات التي تقوم شركة شوا دينكو (Showa Denko) اليابانية بإمداد الشركة بها والتي تعتبر ضرورية لتشغيل مصنع الإبيكلوروهيدرين.

وعليه، فإنه في حال قيام أي من تلك الأطراف بإيقاف أو إنهاء ترخيص استعمال تلك التقنيات، أو امتناعه عن تجديد تلك الاتفاقيات أو تمديدتها، أو في حالة عدم الالتزام بها، فإن الشركة والشركات التابعة ستضطر إلى البحث عن تقنيات بديلة قد تكون أقل جودة أو أكثر تكلفة أو قد يتأخر تطبيق تلك التقنية الجديدة، الأمر الذي سيؤثر سلباً على الأداء المالي للشركة وشركائها التابعة وعملياتها.

## ١٨-١-٢ العقود مع الغير

أبرمت الشركة عدد من العقود والاتفاقيات وتشمل هذه العقود عقود التوريد وعقود مع مقدمي الخدمات وعقود الإيجار. وعليه تتعرض الشركة لخطر عدم قدرة الجهة المتعاقدة معها أو عدم رغبتها بالوفاء بالتزاماتها التعاقدية. وقد تخل الجهات التي تتعاقد معها الشركة بالتزاماتها لأي سبب من الأسباب بما في ذلك نتيجة لإفلاسها أو عدم ملاءتها المالية أو تعطل عملياتها، وتصبح المخاطر التي تنشأ عن التعامل مع هذه الجهات أكثر حدة في ظل ظروف السوق الصعبة التي يزد فيها خطر إخلالها بالتزامات المترتبة عليها.

كما لا يمكن التأكيد بأن تلك الأطراف سوف تكون على مستوى تطلعات الشركة، وفي حال عدم قدرة الشركة أو الأطراف المتعاقدة معها على الالتزام ببند تلك العقود أو في حال وقوع أي منازعات مستقبلية أو قضايا وخسارة الشركة لتلك المنازعات فإن ذلك سيؤثر سلباً على مركزها المالي والتدفقات النقدية والنتائج التشغيلية للشركة وتطلعاتها.

## ١٩-١-٢ مخاطر الحوادث غير المتوقعة

تتألف المنشأة الصناعية التابعة للشركة من عدة خطوط إنتاج وآلات على درجة عالية من التعقيد لصناعة راتنج الأيبوكسي وحببات الصودا. وفي حالة حدوث أي خلل أو عطل أو انقطاع مفاجئ في عمل هذه الخطوط أو الآلات، فإن من شأن ذلك التأثير بصورة سلبية على إنتاج الشركة طيلة مدة الخلل أو العطل أو الانقطاع (خاصة في حال طال التعطل لأكثر من خط إنتاج في وقت واحد)، وبالتالي التأثير سلباً على أعمال الشركة وتوقعاتها ونتائج عملياتها طيلة فترة توقف الإنتاج. ويكون هذا التأثير جوهرياً.

كما أن وقوع حوادث في احد مرافق التصنيع التابعة للشركة وبالتالي تعليق وتوقف إنتاجها من شأنه التأثير سلباً على المرافق الإنتاجية الأخرى المترتبة به. فعلى سبيل المثال وجدت الشركة نفسها مضطرة إلى إغلاق مصنع شركة صودا في ١٢ نوفمبر ٢٠١٤م وذلك بسبب اندلاع حريق وتم إعادة تشغيل المصنع في ٠٦ يناير ٢٠١٥م.

وعليه، فإن أعمال ونتائج الشركة تعتمد بشكل كامل على أعمال مصانعها واستمراريتها، وبالتالي فإذا ما طرأ أي أمر من شأنه التأثير على أعمالها سلباً، سواء لأسباب فنية (كانقطاع إمدادات الكهرباء أو الطاقة أو المياه) أو تعرضه لأي حادث أو طارئ يؤثر على استمرارية أعماله سواء بصورة مؤقتة أو دائمة، أو أي من الكوارث الطبيعية (كالسيول) فإن ذلك سيؤثر بشكل جوهري على نتائج الشركة التشغيلية والمالية.

## ٢٠-١-٢ المخاطر المتعلقة بتوفر الحوافز الحكومية الداعمة للتنمية الصناعية

استفادت الشركات التابعة للشركة تاريخياً من الحوافز التي تقدمها الحكومة للمستثمرين من أجل دعم التصنيع في المملكة، بما في ذلك توفير التمويل من خلال صندوق التنمية الذي يقدم قروض ميسرة لدعم القطاع الصناعي، ودعم البنية التحتية وتوفير الأراضي والطاقة والمياه بأسعار مخفضة في المدن الصناعية. وكان لهذه الحوافز دور هام في نجاح المشاريع التي نفذتها الشركة وسيؤدي أي وقف أو تعليق لهذه الحوافز إلى تأثير سلبى على أعمال الشركة ووضعه المالي ونتائج عملياتها.

## ٢١-١-٢ المخاطر المتعلقة بعدم قدرة الشركة على مواكبة التطورات التقنية

تستخدم الشركة تقنيات ونظم متطورة ومكلفة لتصنيع منتجاتها، ولمواكبة تطور قطاع الكيماويات يجب إجراء تحسينات متكررة على المنتجات واستخدام التقنيات المتطورة. لا تضمن الشركة قدرتها على سرعة توفير التقنيات الجديدة وتطبيق الأنظمة الخاصة بها على منتجاتها في الوقت والشكل المناسب كما أنها ستتكد تكاليف عالية في هذا المجال مما سيؤثر على إنتاج المنتجات المطلوبة من عملائها في المواعيد المحددة، وسيكون لذلك أثر سلبى على نتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

## ٢٢-١-٢ مخاطر فروقات في مبالغ الزكاة

قدمت الشركة وشركائها التابعة إقراراتها الزكوية إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل حتى عام ٢٠١٧م وحصلت على الإيصالات والشهادات الرسمية الصالحة حتى ٣٠ أبريل ٢٠١٩م. خلال عام ٢٠١٧م، استلمت الشركة الربوط النهائية من قبل الهيئة العامة للزكاة والدخل للسنوات من عام ٢٠٠٠م إلى عام ٢٠١١م مع مطالبة إضافية بمبلغ (٣٨,٨) مليون ريال. قامت إدارة الشركة مع مستشارها في مجال الزكاة والضريبة بالاعتراض على هذه الربوط ولم تقم بدفع

أي مبالغ أو تقديم أي ضمانات بنكية. بناء على توصية مستشار الشركة في مجال الزكاة والضريبة، لم تقم الشركة بتكوين أي مخصصات إضافية بالقوائم المالية بهذا الخصوص.

وحيث أن الموقف الزكوي عن السنوات ٢٠١٢م إلى ٢٠١٧م للشركة لم يصبح نهائيًا حتى الآن، فإن هناك خطر بأن تكون الشركة وشركاتها التابعة ملزمة بدفع مبالغ لهيئة العامة للزكاة والدخل تزيد عن ما تم تخصيصه لتلك السنوات الأمر الذي سيؤثر سلباً على ربحية الشركة وأدائها المالي ونتائج عملياتها.

## ٢٣-١-٢ مخاطر حماية العلامة التجارية والملكية الفكرية

تعتمد قدرة الشركة وشركاتها التابعة في تسويق منتجاتها وتطوير أعمالها على استخدام اسمها وشعارها وعلاماتها التجارية. وقد قامت الشركة بتسجيل علاماتها التجارية لدى الجهات المختصة (فضلاً راجع القسم الفرعي (٩-٥-١) "العلامات التجارية").

إن أي انتهاك لحقوق الملكية الفكرية للشركة أو الاستخدام غير المشروع للعلامات الخاصة بالشركة أو شركاتها التابعة سيؤدي إلى إقامة دعاوى قضائية أمام المحاكم المختصة لحماية هذه الحقوق. ويمكن أن تحتاج أية ملاحقة قضائية وتسوية أية مطالبات خاصة بحقوق الملكية الفكرية الخاصة بالشركة إلى وقت طويل وتكلفة باهظة، فضلاً عن الجهد المبذول من قبل الإدارة في متابعتها. إن عدم قدرة الشركة على منع انتهاك حقوقها بهذا الخصوص سيؤثر سلباً على علامتها التجارية وسوف يجعل ممارسة عملها أكثر تكلفة وبالتالي يؤثر على نتائج الشركة التشغيلية. وسوف يتأثر عمل الشركة أكثر إذا كان عليها أن تتنافس مع علامات تجارية مشابهة ضمن الأسواق الرئيسية التي تعمل فيها والتي لا تملك فيها حقوق ملكية مسجلة.

كما تقوم شركة جنا ببيع منتجات راتنجات الأيبوكسي تحت العلامة التجارية الرالدايت<sup>®</sup>، المملوكة من شركة "هنتسمان ادفانسد ماتيريلز بي في بي ايه (بلجيكا)" وذلك استناداً إلى اتفاقية ترخيص باستخدام علامة تجارية، حيث تعتمد الشركة على حقوق الملكية الفكرية والتقنية والمعرفة الفنية المرخصة لها من قبل شركة هنتسمان منذ تاريخ ١٥/٠٨/١٤١٥هـ (الموافق ١٧/٠١/١٩٩٥م). وبشكل عام يكون الحق في استخدام مثل هذه التراخيص مشروط بتلبية المتطلبات التي يتم بموجبها منح الترخيص وتقديم الخدمات. إن عدم تلبية تلك المتطلبات يعرض حقوق الشركة المرخص لها لخطر سحب الترخيص وعدم تمكينها من استخدام حقوق العلامة التجارية، مما سيكون له تأثير سلبي على أعمال الشركة وتوقعاتها المستقبلية ونتائج عملياتها ووضعها المالي و/أو سعر سهمها. كما أن أي تراجع في مستوى ثقة العملاء في العلامة التجارية الرالدايت<sup>®</sup> سوف يكون له تأثير سلبي على مبيعات الشركة وتوقعاتها المستقبلية ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

## ٢٤-١-٢ المخاطر المتعلقة بكفاية التغطية التأمينية

قد يجد عدم قدرة الشركة في الحصول على الغطاء التأميني الكافي من قدرتها على ممارسة عملها بالشكل المطلوب، مما سيؤثر على أعمال الشركة. كما أنه من الممكن أن تتعرض الشركة أو أعمالها أو المنشآت الصناعية التابعة لها للعديد من الحوادث التي تخرج عن نطاق سيطرتها والتي يمكن أن تؤثر على سير أعمالها، منها الكوارث الطبيعية والحوادث والأعمال الإرهابية والأحداث المرتبطة بالحروب والتي لا تتوفر تغطية تأمينية كافية عليها أو لا تتوفر بشروط معقولة تجارياً، بالإضافة إلى ذلك فإن جديده وتكرار أحداث أخرى مختلفة مثل الحوادث المفاجئة وانقطاعات العمل أو الأضرار المحتملة لمرافق الشركة وشركاتها التابعة وممتلكاتها ومعداتها الناجمة عن سوء الأحوال والخطأ البشري والتلوث والنزاعات العمالية والكوارث الطبيعية جميعها أمور سوف تؤدي إلى تكبد الشركة لخسائر كبيرة أو تعرضها لالتزامات تتجاوز التغطية التأمينية التي توفرها، ولا تقدم الشركة ضمانات بأن تكون التغطية التأمينية كافية لتغطية الخسائر الناتجة عن أي أو كل من هذه الأحداث، أو أنها سوف تكون قادرة على تجديد التغطية التأمينية القائمة بشروط معقولة تجارياً أو حتى القيام بذلك من الأساس.

بالإضافة إلى ذلك، تتضمن عقود تأمين الشركة على مبالغ مقطوعة وعوامل مستثناة من التغطية التأمينية، بالإضافة إلى قيود أخرى تتعلق بالغطاء التأميني يتم التفاوض عليه مع شركات التأمين، كما تعتمد إمكانية حصول الشركة على التعويض المستحق لها من قبل شركة التأمين ذات العلاقة على ملاءتها المالية وقدرتها على الوفاء بقيمة هذا التعويض، لذا قد لا يغطي التأمين جميع الخسائر التي تكبدها الشركة ولا يتم إعطاء أي ضمان بأن لن تكبد الشركة خسائر تتجاوز حدود وثائق التأمين أو خارج نطاق التغطية الواردة في هذه الوثائق، وفي حال لم تتوفر التغطية التأمينية الكافية لحدوث ما، فقد تفقد الشركة رأس المال المستثمر في أي ممتلكات تضررت أو دمرت وقد تخسر كذلك الإيرادات المستقبلية المتوقعة من تلك الممتلكات، وقد تتعرض في بعض الحالات لالتزامات مالية تتعلق بالملكية المتضررة، وبالمثل في حالة إجراء أي تقييم ضد الشركة بما يتجاوز أي تغطية تأمينية تحتفظ بها، فقد تتعرض موجوداتها للحجز أو المصادرة بموجب الإجراءات القضائية المختلفة. وسيكون لأي من هذه الحوادث تأثير سلبي على الأعمال المستقبلية للشركة ومنشآتها الصناعية التابعة وطاقاتها الإنتاجية.

وتحتفظ الشركة بغطاء تأميني يشمل الخسارة أو الضرر المادي المفاجئ وغير المتوقع للآلات وخسارة الأرباح الناتجة عن توقف نشاط الشركة نتيجة عطل تعرضت له آلة مشمولة بالتغطية التأمينية كما تحتفظ الشركة بوثائق تأمين على مركباتها تشمل الخسارة أو الضرر العرضي لأي مركبة مؤمنة، إضافة إلى وثيقة تأمين الأجهزة الإلكترونية والتي تغطي الضرر المادي المفاجئ وغير المتوقع الذي يلحق بالأجهزة الإلكترونية ووثيقة تأمين المسؤولية العامة التي تغطي المسؤولية عن الإصابات الجسدية العرضية للغير ووثيقة تأمين الحوادث الشخصية للمجموعات التي تغطي الأشخاص المؤمن لهم نتيجة الوفاة بحدوث أو الحوادث الشخصية إلا أنه من الممكن أن تنشأ حالات تتجاوز فيها قيمة المطالبة قيمة التأمين الذي تحتفظ به الشركة أو أن يتم رفض مطالبة التعويض المقدمة من قبل الشركة لشركة التأمين ذات العلاقة أو أن تطول فترة المطالبة والتعويض مما سيؤثر سلباً على أعمال الشركة وتوقعاتها المستقبلية ونتائج عملياتها ووضعها المالي (لمزيد من المعلومات عن التغطية التأمينية، فضلاً راجع القسم الفرعي (٩-٤-٥) "عقود التأمين").

## ٢٥-١-٢ المخاطر المرتبطة بالاتفاقيات التي تخضع لقوانين أجنبية ولاختصاص محاكم أجنبية أو التحكيم الدولي

أبرمت الشركة وشركاتها التابعة في معرض أعمالها العديد من الاتفاقيات التي تخضع في تفسيرها لقوانين أجنبية غير سعودية وتشمل اتفاقيات بيع وتوزيع وتسويق وقعتها شركة جنا التابعة للشركة، كما تنص هذه الاتفاقيات على إحالة أي نزاع ينشأ عنها للفصل في قبل محاكم أجنبية أو التحكيم الأجنبي، وفي حالة حدوث نزاع مع أحد الأطراف المتعاقدين منهم وصدر حكم قضائي أجنبي أو حكم تحكيم ضد الشركة أو شركاتها التابعة بناءً على القانون الأجنبي الواجب التطبيق، فإن من الممكن أن تكون التبعات القانونية والمالية التي ستعرض لها والناشئة عن مثل هذا الحكم أكبر مما لو صدر الحكم من قبل المحاكم السعودية وفقاً للنظام السعودي المطبق مما سيؤثر سلباً على عمليات الشركة.

## ٢٦-١-٢ مخاطر التقاضي والدعاوى القانونية

إن الشركة وشركاتها التابعة قد تتعرض في سياق ممارسة أعمالها لقضايا ودعاوى تتعلق بعملياتها، ولا تضمن الشركة عدم وقوع نزاع بينها وبين أطراف أخرى تتعامل معهم كالموردين والموزعين وسواهم، مما قد يؤدي إلى رفع قضايا لدى الجهات القضائية المختصة. ونتيجة لذلك، قد تكون الشركة وشركاتها التابعة عرضة لمطالبات قضائية من هيئات وإدارات حكومية وتحقيقات. وبطبيعة الحال، لا يمكن للشركة توقع نتائج تلك المطالبات في حال حدوثها، كما لا تضمن أن لا يكون لتلك المطالبات تأثير جوهري على أعمالها ووضعها المالي ونتائج عملياتها. كما أن الشركة وشركاتها التابعة لا تستطيع أن تتوقع بشكل دقيق حجم تكلفة الدعاوى أو الإجراءات القضائية التي يمكن أن تقيمها أو تقام ضدها أو النتائج النهائية لتلك الدعاوى أو الأحكام التي تصدر فيها وما تتضمنه من تعويضات وجزاءات، وبالتالي فإن أي نتائج سلبية لمثل هذه القضايا سوف تؤثر سلباً على الشركة.

كما تؤكد الشركة بأنها أو أحد الشركات التابعة لها ليست طرفاً في أي دعوى قضائية أو مطالبة أو تحكيم أو إجراءات إدارية مجتمعة أو منفردة قائمة أو من المحتمل إقامتها، من شأنها أن تؤثر جوهرياً على أعمال الشركة أو الشركات التابعة أو وضعها المالي

## ٢٧-١-٢ مخاطر فرض عقوبة الغرامة المتعلقة بمخالفة قوانين العمل

لا تلتزم الشركة بتطبيق تعليمات نظام العمل الصادر عن وزارة العمل والتنمية الاجتماعية التالية:

- عدم فتح ملف عمل لشركة نماء للاستثمار الصناعي حيث أن شركة نماء للاستثمار الصناعي لم توظف أحد منذ تأسيسها.
- اعتمدت الشركة على اتفاقيات إعاره الموظفين يسمح بموجبها لموظفي المجموعة بالانتقال للعمل لدى الشركة أو شركاتها التابعة بغض النظر عما إذا كان نفس صاحب العمل هو الكفيل الذي استخدمه. فعلى سبيل المثال، تم إعاره كل من مدير المالي ومدير المبيعات لنماء من شركة جنا. لم تلتزم الشركة بشروط نظام "أجير" التي وضعتها وزارة العمل من ناحية الاستفادة من خدمة إعاره الموظفين بين الشركات سيما أنها لم تصدر إشعار إعاره للعمالة التي ستعمل في موقع المنشأة المستفيدة من الخدمة عبر البوابة الإلكترونية لأجير لخدمات الأعمال، حيث لا يجوز البدء بتوفير الخدمة إلا بعد موافقة النظام وصدور الإشعار. كما يجب على العامل الوارد اسمه في الإشعار حمل الإشعار معه لإبرازه عند الحاجة لذلك طوال مدة سريان مفعول الإشعار.
- وفقاً للقرار الوزاري رقم (١/٤٠٠) وتاريخ ١٤٢٨/٢/١هـ يجب على صاحب العمل في المنشآت التي يكون عدد العاملين بها خمسين عاملاً فأكثر تعيين مسعف أولي متفرغ يحمل مؤهلات مصدقة من الجهة المختصة وذلك بغض النظر عما إذا كان هناك طبيب زائر أو طبيب يعمل بدوام كامل أو وجود رعاية طبية متكاملة على أن يتوفر بمكان العمل غرفة للإسعافات الأولية. لم تلتزم جنا وصيدا بالقرار الوزاري المذكور أعلاه.

إن عدم إزالة المخالفات أعلاه يعطي وزارة العمل والتنمية الاجتماعية الحق بفرض عقوبة (غرامة لا تزيد عن عشرة آلاف ريال سعودي) عن كل مخالفة الأمر الذي سيؤثر بشكل سلبى على أعمال الشركة ونتائج عملياتها.

## ٢٨-١-٢ المخاطر المتعلقة بإمكانية عزل أعضاء مجلس إدارة الشركة الحاليين

بتاريخ ١٤٤٠/١١/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/١٩م) أعلنت الشركة عن استلامها خطاباً من بعض مساهميهما الذين يملكون أكثر من (٥٪) من رأس مالها بخصوص طلب عقد جميعه عامة للمساهمين. وذلك للنظر في عزل أعضاء مجلس إدارة الشركة الحاليين وانتخاب مجلس إدارة جديد، وذلك استناداً إلى نص المادة (٩٠) من نظام الشركات. وعليه، قامت الشركة بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/١٩هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/٢٧م) بفتح باب الترشح لعضوية مجلس الإدارة للدورة التي بدأت بتاريخ ١٤٤٠/٠٨/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/١٩م) والتي تنتهي بتاريخ ١٤٤٢/٠٩/٠٦هـ (الموافق ٢٠٢١/٠٤/١٨م). ولا تستطيع الشركة التأكيد بأن تغيير أعضاء مجلس إدارة الشركة الحاليين سيكون في صالح الشركة أو في غير صالحها. وفي حال لم يكن هذا التغيير في صالح الشركة فإن ذلك سيؤثر بشكل سلبى على أعمال الشركة ونتائج عملياتها.

## ٢-٢ المخاطر المرتبطة بالسوق والقطاع

### ١-٢-٢ مخاطر المتعلقة بالأنظمة والمعايير البيئية

تتطلب أعمال الشركة وشركاتها التابعة المترتبة بالصناعات التحويلية الالتزام بالتشريعات والأنظمة والتعليمات البيئية المطبقة في المملكة والتي تنظم عدة جوانب منها المعايير البيئية والصحة المهنية وسلامة المنشآت الصناعية والعاملين فيها. فعلى سبيل المثال يمكن أن ينتج عن عمليات شركة جنا وشركة صودا عدد من مواد النفايات والمواد الملوثة المنبعثة التي يمكن أن تؤدي، في حال لم يتم السيطرة عليها وإدارتها بالشكل الصحيح أو في حال تركت من دون علاج أو إدارة سليمة، إلى خطر تلوث مصادر المياه والتأثير على نوعية الهواء مما سينتج عنه ضرر بالبيئة وصحة الإنسان.

إن عدم الالتزام والامتثال الكامل بالتشريعات والأنظمة البيئية يمكن أن يؤدي إلى إغلاق المنشآت الصناعية التابعة للشركة كما سوف يعرض الشركة وشركاتها التابعة إلى مخالفات أو غرامات أو عقوبات قد تفرضها الجهات الرقابية عليها والتي ستؤثر سلباً على عملياتها بحيث تحد من نمو إيراداتها أو تعليق عملها أو ترخيصها وسوف يؤثر ذلك على قدرتها على موازنة أعمالها وبالتالي التأثير سلباً على نتائجها المالية وربحياتها.

### ٢-٢-٢ مخاطر سحب الترخيص الصناعي

تمارس الشركة نشاطها الصناعي من خلال شركتين تابعتين، شركة جنا وشركة صودا، تقومان بتصنيع منتجات بتروكيماوية في مصنعيهما المرخصين في مدينة الجبيل الصناعية بالمملكة. وتمارس شركة جنا نشاطها الصناعي وفقاً للترخيص الصناعي رقم ٢٩٣ وتاريخ ١٤١٢/٠٩/٠٥هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٨/٠٣م)، كما تمارس شركة صودا نشاطها الصناعي وفقاً للترخيص الصناعي رقم ٢٢٩ وتاريخ ١٤١٥/٠٣/١٠هـ (الموافق ١٩٩٤/٠٨/١٦م) (فضلاً راجع القسم الفرعي (٩-٣) "الموافقات والتراخيص الحكومية").

يجب على كل من شركة صودا وشركة جنا الالتزام بالشروط والتعليمات التي تفرضها وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية على الشركات التي حصلت على تراخيص صناعية، وعلى المرخص له بمزاولة نشاط صناعي التقدم فوراً لوزارة التجارة بعد البدء بإنشاء المصنع لاستكمال البيانات الصناعية

بمعلومات عن إجمالي التمويل والطاقة الإنتاجية والمواد والآلات والعمالة المطلوبة ليتسنى لوزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية تقديم الدعم اللازم وذلك حسب شروط الرخصة. ويجوز للوزارة إلغاء الرخصة في الأحوال التالية:

- ١- عدم الالتزام بالموصفات القياسية السعودية المعمول بها في المملكة وإذا لم تتوفر تلك المواصفات فيتم التنسيق بين صاحب المشروع والهيئة العربية السعودية للمواصفات والمقاييس لاختيار أنسب مواصفات دولية تفي بالغرض لحين صدور مواصفة سعودية.
- ٢- عدم الالتزام باتخاذ التدابير اللازمة للمحافظة على البيئة من التلوث.
- ٣- عدم الحصول على موافقة البلدية المختصة والتقيد بما يصدر من تعليمات في حالة إقامة المصنع خارج المدن الصناعية المرخصة.
- ٤- ضم شركاء آخرين قبل الحصول على موافقة وزارة التجارة.
- ٥- جمع أموال أو تغيير في ملكية الترخيص قبل الحصول على موافقة وزارة التجارة.
- ٦- عدم الالتزام بما ورد بالقرار الوزاري (١٤٠٤/٩٠٢هـ) وتاريخ ١٤٠٤/٣/٢١هـ الصادر من وزارة الداخلية "الدفاع المدني" بشأن تطبيق القواعد التنظيمية لمفهوم السلامة والأمن الصناعي في جميع المنشآت الصناعية.
- ٧- عدم الالتزام بالحد الأدنى لإجمالي التمويل المطلوب لمنح التراخيص الصناعية وفقاً للنشاط الصناعي.
- ٨- عدم تقدّم صاحب الترخيص بطلب تجديده قبل نهاية مدته فيعتبر هذا الترخيص لاغياً.

وعلى كافة الشركات الصناعية المرخصة من وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية التقدم بطلب تعديل ترخيصها تبعاً لأي تعديلات في بياناتها ومنها على سبيل المثال تغيير الملكية أو زيادة رأس المال أو تعديل الاسم التجاري أو زيادة عدد عمالة. وإذا تم سحب الترخيص من شركة صودا أو شركة جنا فإنه لن يكون باستطاعتها الاستمرار في ممارسة نشاطها. وسيكون لذلك تأثير سلبي على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وعلى سعر سهمها.

وبالنسبة للبند ٦ أعلاه حصلت الشركة على خطاب من الهيئة الملكية بالجبيل وينبع بالمملكة يفيد بأن جميع الصناعات الأساسية والثانوية بمدينة الجبيل الصناعية يتم الترخيص لها بمزاولة النشاط من خلال إصدار ترخيص بيئي للتشغيل من قبل الهيئة الملكية للجبيل وينبع ولا تلزم الشركات بالحصول على ترخيص من الدفاع المدني. وتقوم الهيئة الملكية بالجبيل وينبع بدور رقابي وإشرافي على الشركات الصناعية من خلال زيارة المصانع ومتابعتها منذ إصدار الترخيص للتأكد من مدى تطبيق المعايير الدولية من حيث الأمن والسلامة.

في حالة عدم استيفائها لمتطلبات الهيئة الملكية، قد تخضع الشركة لعقوبات وغرامات الأمر الذي سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

## ٣-٢-٣ المخاطر السياسية

إن الأوضاع السياسية المتوترة في الشرق الأوسط قد تؤثر سلباً على اقتصاد المملكة، وبالتالي على قدرة عملاء الشركة على تجديد علاقتهم معها وعدم قدرتها على الحصول على عملاء جدد وبالتالي التأثير بشكل سلبي على إيراداتها وأرباحها ونتائج عملياتها. ومن شأن هذه المخاطر أن يكون لها أثر سلبي على أسواق المال وبالتالي سيؤدي إلى تأثير سلبي جوهري على سعر سهم الشركة وخسارة المستثمر كامل أو جزء من قيمة استثماره.

## ٤-٢-٣ مخاطر المنافسة

تعمل الشركة في بيئة تنافسية وتواجه منافسة قوية ولا يوجد ضمان باستمرار قدرة الشركة على المنافسة بشكل فعال مع الشركات الأخرى في السوق. بالإضافة إلى ذلك، تؤثر سياسات تسعير منافسي الشركة وشركائها التابعة على أدائها المالي، وعلاوة على ذلك، فإن الزيادة في العرض على المنتجات التي تصنعها بالمقارنة مع الطلب عليها سيؤدي إلى الضغط سلباً على أسعارها، وبالتالي التأثير سلباً على أعمال الشركة وتوقعاتها المستقبلية ونتائج عملياتها ووضعها المالي بشكل عام.

تعتمد قدرة الشركة التنافسية على تمييز منتجات شركائها التابعة عن المنتجات الأخرى المعروضة في السوق، وذلك من خلال توفير منتجات عالية الجودة وبأسعار معقولة.

وفي حال قام المنافسين الحاليين أو المحتملين بتقديم منتجات ذات جودة أعلى أو ذات أسعار تنافسية أفضل من تلك التي تقدمها الشركة فلا تضمن الشركة مواكبتها وتكيفها بشكل سريع مع اتجاهات الصناعة المتطورة أو متطلبات السوق المتغيرة مما سوف يكون له الأثر السلبي على نتائج الشركة المالية وربحياتها.

## ٥-٢-٣ المخاطر المتعلقة الاستيراد والتصدير

تم فرض رسوم استيراد قدرها ٦.٥% من قبل تركيا والاتحاد الأوروبي على صادرات راتنجيات الايبوكسي من دول مجلس التعاون الخليجي من بداية يناير ٢٠١٤م. ولقد كان لهذه الرسوم أثراً سلبياً على ربحية الشركة. وعلاوة على ذلك، استحوذ المنافسون الرئيسيون للشركة من دولة كوريا الجنوبية على نسبة أكبر من السوق الأوروبية وذلك لعدم وجود رسوم استيراد بسبب اتفاقية التجارة الحرة بين كوريا الجنوبية والاتحاد الأوروبي.

إن فرض متطلبات قانونية أو تنظيمية جديدة، مثل رسوم مكافحة الإغراق أو التدابير التعويضية، حصص الاستيراد، والتعريفات الجمركية، والعقوبات، والمقاطعة وغيرها من التدابير التي قد تعتمدها السلطات الحكومية، قد تؤثر على الوضع التنافسي للمنتجات المصنعة من قبل الشركات التابعة لنماء أو يحول دون بيع هذه المنتجات في بعض البلدان، والتي يمكن أن يكون لها تأثير سلبي جوهري على نتائج وعمليات الشركة، وتوقعاتها المستقبلية ومركزها المالي.

## ٦-٢-٢ مخاطر المتعلقة بالموظفين غير السعوديين

اتخذت حكومة المملكة تدابير وإجراءات لتنظيم توظيف الموظفين غير السعوديين وفقاً لنظام العمل وأنظمة الإقامة والتي تسعى من خلالها إلى اتخاذ إجراءات ضد الشركات والموظفين الأجانب الذين لا يعملون لدى صاحب العمل الذي يكلفهم أو يقومون بأعمال لا تتطابق مع المسمى الوظيفي وفقاً لرخص إقاماتهم.

إن تغريم الشركة أو فرض عقوبات عليها في حال عدم التزامها بنظام العمل واللوائح والتعليمات المطبقة بهذا الخصوص سيكون له تأثير سلبي على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

## ٧-٢-٢ مخاطر متطلبات السعودية

تدرج الشركة حالياً تحت النطاق "البلايني" من برنامج نطاقات السعودية الذي تم إطلاقه من قبل وزارة العمل (فضلاً راجع القسم الفرعي (٣-١٣) "الموظفون والسعودي"). تتأثر نسبة السعودة سلباً بخروج الموظفين السعوديين من عملهم في الشركة، وفي ظل صعوبة توفر الأيدي العاملة المحلية المؤهلة والمنافسة على استقطابها من قبل الشركات العاملة في قطاع الكيماويات، فليس هنالك أي ضمان من قبل الشركة بالمحافظة على نسبة السعودة المطلوبة في المستقبل. وفي حال انخفضت نسبة السعودة لدى الشركة إلى ما دون النسبة المطلوبة، فإنها ستتعرض إلى عقوبات قد تصل إلى إيقاف إصدار أي تصاريح عمل جديدة، وإيقاف عمليات نقل كفاءة الموظفين غير السعوديين، وحظر المشاركة في المناقصات الحكومية، ومنع الحصول على التموليات والحوافز الحكومية الأخرى، مما سيؤثر سلباً على عمليات الشركة وأدائها المالي.

## ٨-٢-٢ المخاطر المتعلقة بندرة الكوادر المحلية المؤهلة

يعتمد نجاح الشركة المستقبلي لحد كبير على قدراتها في استقطاب الكفاءات المؤهلة من العمالة وقدرتها على الاحتفاظ بها. إن احتدام المنافسة على استقطاب الكفاءات أو الاحتفاظ بهذه الكفاءات أمر في غاية الحيوية بالنسبة للشركة. كما أنه وفي حال خسرت الشركة الأشخاص الرئيسيين في المستويات الإدارية العليا وعجزت عن اجتذاب القوى العاملة المؤهلة والمحافظة على استمرارها بالشركة، فإن ذلك قد يؤثر على أنشطة الشركة ونتائج أعمالها ومركزها المالي.

## ٩-٢-٢ مخاطر التقلبات في أسعار صرف العملات

حصلت الشركة على ٥٥٪ من مبيعاتها في عام ٢٠١٧م من خلال صادرات منتجاتها للسوق العالمية. بالإضافة إلى ذلك، تقوم الشركة بشراء تجهيزات المصنع ومعداته بعملات غير الريال السعودي. لذا، فإن الشركة عرضة للتأثر بمخاطر التغيرات في صرف العملات الأجنبية فيما يتعلق بالتزاماتها ومصروفاتها المرتبطة بعملة غير عملة المملكة، وبالتالي فإن التذبذب في أسعار صرف العملات الأجنبية قد يكون له آثار سلبية على أرباح الشركة.

## ١٠-٢-٢ المخاطر المتعلقة بصور نظام الشركات الجديد

بتاريخ ٢٢/٠٢/١٤٣٧هـ (الموافق ٢٠١٥/١٢/٠٤م) وافق مجلس الوزراء على إصدار نظام جديد للشركات ليحل محل نظام الشركات القديم، والذي دخل حيز التنفيذ في شهر مايو ٢٠١٦م. ويفرض نظام الشركات بعض المتطلبات النظامية التي يتوجب على الشركة الالتزام بها وسيفرض ذلك على الشركة القيام بالإجراءات المناسبة وتعديل بعض القواعد المتبعة في الشركة والتي من الممكن أن تؤثر على خطة أعمالها أو تستغرق وقت طویل. كما فرض نظام الشركات الحالي عقوبات أشد صرامة على مخالفة أحكامه وقواعده الإلزامية، حيث تصل حسب نظام الشركات الجديد (المادة ٢١٣) إلى (٥٠٠) ألف ريال وقد تصل في بعض الأحيان إلى (٥) مليون ريال بحسب طبيعة ونوع المخالفة المرتكبة؛ وبالتالي من الممكن أن تتعرض الشركة إلى مثل هذه العقوبات في حال عدم التزامها بتلك القواعد والأحكام، والذي من شأنه التأثير سلباً وبشكل جوهري على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها. وتجدر الإشارة إلى أنه قد تم تحديث النظام الأساسي للشركة وعقود التأسيس شركاتها التابعة تماشياً مع نظام الشركات الجديد.

## ١١-٢-٢ المخاطر المرتبطة بضرية القيمة المضافة

قامت المملكة بإصدار نظام بضرية القيمة المضافة والذي دخل حيز النفاذ بتاريخ ١ يناير ٢٠١٨م. ويفرض هذا النظام قيمة مضافة بنسبة ٥٪ على عدد من المنتجات والخدمات وذلك حسب ما هو وارد في النظام. أدى تطبيق بضرية القيمة المضافة إلى زيادة التكاليف والمصاريف التشغيلية التي تتحملها الشركة مما سيكون له أثر سلبي على ربحية الشركة ونتائج عملياتها.

## ١٢-٢-٢ مخاطر التقارير المطلوبة

تخضع أعمال الشركة وشركاتها التابعة داخل مدينة الجبيل الصناعية بالمملكة لأنظمة حماية سلامة البيئة (لحماية المنشآت القائمة في المدينة الصناعية) صادرة عن الهيئة الملكية للجبيل وينبع. وتعمل الهيئة الملكية للجبيل وينبع كهيئة تنظيم بيئي وهي مسؤولة عن التحكم في التلوث المرتبطة بتطوير المدن الصناعية وتشغيلها، وقد أصدرت الهيئة الملكية للجبيل وينبع الأنظمة البيئية للهيئة الملكية لعام ٢٠١٠م وآخر إصدار لها عام ٢٠١٥م التي تنص على الأنظمة والمعايير والإرشادات للمدن الصناعية (الأنظمة البيئية للهيئة الصناعية للجبيل وينبع).

وتتطلب عملية السيطرة على نوعية المواد المنبعثة أو التي يتم إطلاقها أو إبداعها داخل المدن الصناعية أن يتم تزويد الهيئة الملكية بتقارير عن هذه المواد المنبعثة. وقد اشترطت إدارة الحماية والمراقبة البيئية/الهيئة الملكية بالنسبة لجن (مصنع الأيبوكسي) الالتزام بالإفصاح اليومي حول عملية الصرف الصحي ونوعية المياه. ويمكن أن تتعرض الشركة لتدابير نظامية وعقوبات وغرامات إذا اعتقدت الهيئة الملكية للجبيل وينبع بأن الشركة لم تلتزم بالقوانين والأنظمة أو التوجيهات واجبة التطبيق. وإن أي فشل في الالتزام بالأنظمة المطبقة يمكن أن ينتج عنه فرض قيود كبيرة على قدرة المصانع على ممارسة عملها أو يعرضها لجزاءات هامة مما سيؤثر سلباً على نتائج عمليات الشركة ووضعها المالي ونتائج أعمالها.

بالإضافة إلى ذلك، قد تخضع الشركة لعقوبات وغرامات في حالة عدم استيفائها لمتطلبات هيئة السوق المالية وقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن هيئة السوق المالية وقواعد الإدراج الصادرة عن السوق المالية السعودية (تداول)، الأمر الذي سيكون له تأثير سلبي وجوهري على

أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

## ٣-٢ مخاطر الأوراق المالية المطروحة

### ١-٣-٢ المخاطر المرتبطة بالتذبذب المحتمل في سعر الحقوق الأولوية

قد يخضع السعر السوقي لحقوق الأولوية لتذبذبات كبيرة بسبب التغير في العوامل المؤثرة على سهم الشركة. وقد يكون هذا التذبذب كبيراً بسبب الفرق بين نسبة التذبذب اليومي المسموح بها بالنسبة للحقوق مقارنة بنسبة التذبذب اليومي المسموح بها بالنسبة لأسهم الشركة. ويعتمد سعر تداول الحقوق على سعر تداول أسهم الشركة ورؤية السوق للسعر العادل للحقوق. وقد تؤثر هذه العوامل سلباً على سعر تداول الحقوق.

### ٢-٣-٢ مخاطر متعلقة بالتذبذبات المحتملة في سعر السهم

قد لا يكون السعر السوقي للحقوق أثناء فترة التداول مؤشراً على السعر السوقي لأسهم الشركة بعد الطرح. وكذلك قد لا يكون سعر سهم الشركة مستقراً وقد يتأثر بشكل كبير بسبب التقلبات الناتجة عن ظروف السوق المتعلقة بالحقوق أو الأسهم الحالية للشركة. وقد تنتج هذه التقلبات أيضاً عن العديد من العوامل منها دون الحصر: ظروف سوق الأسهم، ضعف أداء الشركة، عدم القدرة على تنفيذ خطط الشركة المستقبلية، دخول منافسين جدد للسوق، التغير في رؤية أو تقديرات الخبراء والمحللين لسوق الأوراق المالية، وأي إعلان للشركة أو أي من منافسيها يتعلق بعمليات اندماج واستحواذ أو تحالفات استراتيجية.

و سيؤثر بيع كميات كبيرة من الأسهم من قبل المساهمين أو الاعتقاد باحتمالية حدوث مثل هذا البيع سلباً على سعر أسهم الشركة في السوق. بالإضافة إلى ذلك، قد لا يتمكن المساهمون من بيع أسهمهم في السوق دون أن يؤثر ذلك سلباً على سعر الأسهم. ليس هناك ما يضمن أن السعر السوقي للأسهم الشركة لن يكون أقل من سعر الطرح، وإذا حدث هذا الأمر بعد اكتتاب المستثمرين في الأسهم الجديدة، فإنه لا يمكن إلغاء الاكتتاب أو تعديله. وعليه قد يتكبد المستثمرون خسائر نتيجة لذلك. علاوة على ما تقدم، ليس هناك ما يضمن أن المساهم سوف يتمكن من بيع أسهمه بسعر يساوي سعر الطرح أو يزيد عنه بعد الاكتتاب في الأسهم الجديدة.

### ٣-٣-٢ مخاطر عدم ربحية أو بيع الحقوق الأولوية

ليس هنالك ما يضمن ربحية السهم من خلال التداول به بسعر أعلى. ويضاف إلى ذلك، عدم ضمان التمكن من بيعه من الأساس، مما ينوه إلى عدم وجود ما يضمن الطلب الكافي في السوق لممارسة حقوق الأولوية أو استلام تعويض من قبل الشركة.

### ٤-٣-٢ المخاطر المتعلقة بالبيانات المستقبلية

إن النتائج المستقبلية وبيانات الأداء للشركة لا يمكن توقعها فعلياً وقد تختلف عن ما هي موجودة في هذه النشرة. إذ أن إنجازات وقدرة الشركة على التطور هي من تحدد النتائج الفعلية والتي لا يمكن توقعها أو تحديدها. إن عدم دقة البيانات والنتائج تعتبر إحدى المخاطر التي يجب على المساهم التعرف عليها حتى لا تؤثر على قراره الاستثماري.

### ٥-٣-٢ المخاطر المتعلقة باحتمال إصدار أسهم جديدة

في حال قررت الشركة إصدار أسهم جديدة، فإن ملكية الأسهم سوف تنخفض بشكل تناسبي إضافة إلى ملحقاته من حق التصويت والحصول على الأرباح مما سيؤثر على السعر السوقي للسهم.

### ٦-٣-٢ المخاطر المتعلقة بانخفاض الطلب على أسهم الشركة والحقوق

ليس هناك ما يضمن أنه سيكون هناك طلب كاف على حقوق الأولوية خلال فترة التداول وذلك لتمكين حامل حقوق الأولوية (سواء كان مساهم مقيد أو مستثمر جديد) من بيع حقوق الأولوية وتحقيق ربح منها، أو تمكينه من بيع الحقوق على الإطلاق. كما أنه ليس هناك أي ضمان بأنه سيكون هناك طلب كاف على أسهم الشركة من قبل المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقية. وفي حال لم تقم المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروض للأسهم المتبقية بسعر عالي، قد لا يكون هناك تعويض كافي لتوزيعه على أصحاب حقوق الأولوية الذين لم يمارسوا حقهم بالاكتتاب. وعلاوة على ذلك، ليس هناك ضمان من وجود طلب كاف في السوق على الأسهم التي حصل عليها مكتتب إما من خلال ممارسة حقوق الأولوية لهذه الأسهم، أو من خلال الطرح المتبقية أو من خلال السوق المفتوحة.

### ٧-٣-٢ مخاطر انخفاض نسب الملكية

إذا لم يكتب أصحاب حقوق الأولوية بكامل حقهم في الأسهم الجديدة، سوف تنخفض ملكيتهم وحقوق التصويت التابعة لها. كما أنه ليس هناك أي ضمان في حال رغب حامل حقوق الأولوية المقيد ببيع حقوق الأولوية الخاصة به خلال فترة التداول، بأن يكون العائد الذي يتلقاه كافياً لتعويضه بالكامل عن انخفاض نسبة ملكيته في رأس مال الشركة نتيجة لزيادة رأس مالها.

### ٨-٣-٢ مخاطر عدم ممارسة حقوق الأولوية في الوقت المناسب

تبدأ فترة الاكتتاب في ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥م) وستنتهي في ١٤٤٠/٠٥/٠٥ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥م). ويجب على مالكي الحقوق والوسطاء الماليين الذين يمثلونهم اتخاذ التدابير المناسبة لاتباع جميع التعليمات اللازمة قبل انقضاء فترة الاكتتاب. إذا لم يتمكن المساهمون المستحقون من ممارسة حقوق الاكتتاب بشكل صحيح بحلول نهاية فترة الاكتتاب، بناء على ما يملكونه من حقوق الأولوية، فلا يوجد ضمان أن يكون هناك مبلغ تعويض يوزع على المساهمين المستحقين غير المشاركين أو ممن لم يقوموا بإجراءات ممارسة الاكتتاب بشكل صحيح.

## ٩-٣-٢ مخاطر توزيع أرباح لحاملي الأسهم

تعتمد أرباح السهم في المستقبل على عدد من العوامل من بينها ربحية الشركة والمحافظة على مركزها المالي الجيد والاحتياجات الرأسمالية واحتياطياتها القابلة للتوزيع والقوة الائتمانية المتوفرة للشركة والأوضاع الاقتصادية العامة. قد تؤدي زيادة رأس مال الشركة إلى انخفاض ربحية السهم في المستقبل على خلفية أن أرباح الشركة سوف توزع على عدد أكبر من الأسهم نتيجة لزيادة رأس مالها.

لا تضمن الشركة بأن أية أرباح على الأسهم سوف توزع فعلياً، كما لا تضمن المبلغ الذي سيوزع في أي سنة معينة. يخضع توزيع الأرباح لقبود وشروط معينة ينص عليها النظام الأساسي للشركة.

## ١٠-٣-٢ المخاطر المتعلقة بالمضاربة في حقوق الأولوية

تخضع المضاربة في حقوق الأولوية لمخاطر قد تتسبب في خسائر جوهريّة. ويفوق نطاق التذبذب اليومي المسموح به لسعر تداول حقوق الأولوية نطاق التذبذب اليومي المسموح به للسعر السوقي (والذي يمثل في ١٠٪ ارتفاعاً وهبوطاً من سعر الإغلاق لليوم السابق). كما توجد علاقة طردية بين سعر سهم الشركة وقيمة الحق الإرشادية. وعليه ستتأثر الحدود السعرية اليومية (أي نطاق التذبذب اليومي) لتداول الحقوق بالحدود السعرية اليومية لتداول الأسهم. وفي حال عدم بيع المضارب للحقوق قبل نهاية فترة التداول، فسيضطر لممارسة هذه الحقوق للاكتتاب في الأسهم الجديدة، وقد يتكبد بعض الخسائر. وبالتالي يجب على المستثمرين مراجعة التفاصيل الكاملة عن آلية إدراج وتداول الحقوق والأسهم الجديدة وطريقة عملها، والإلمام بجميع العوامل المؤثرة فيها، وذلك للتأكد من استناد أي قرار استثماري على وعي وإدراك كاملين.

## ٣. خلفية عن الشركة وطبيعة أعمالها

### ١-٣ مقدمة

تأسست الشركة في العام ١٩٩٢م تحت مسمى "الشركة العربية للتنمية الصناعية" بموجب السجل التجاري رقم (٢٠٥٠٠٢٣٢١٦) بتاريخ ١٠/١١/١٤١٢هـ (الموافق ١٢/٠٥/١٩٩٢م). وقد تم تعديل اسم الشركة للمرة الأولى في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٠/٠٢/١٩٩٢هـ (الموافق ١٦/٠٦/١٩٩٨م) ليصبح مسمى الشركة بعد التعديل "الشركة العربية للتنمية الصناعية -نماء". وبتاريخ ٠٩/١١/١٤٢٦هـ (الموافق ١٠/١٢/٢٠٠٥م) تم تعديل اسم الشركة ليصبح "شركة نماء للكيماويات"، كما تم نقل مركز الشركة الرئيسي من مدينة الدمام إلى مدينة الجبيل الصناعية وتم استخراج شهادة سجل تجاري معدلة بالرقم (٢٠٥٥٠٠٧٤٢٠) وتاريخ ٢٠/٠٢/١٤٢٧هـ (الموافق ٢٠/٠٣/٢٠٠٦م).

وتتلخص الأغراض الرئيسية للشركة وفقاً لنظامها الأساسي في:

- امتلاك وإقامة المشاريع الصناعية وخاصة في مجال الصناعات البتروكيماوية والكيماوية.
- تشغيل وإدارة المصانع التي تنشئها الشركة وتقديم الدعم الفني والصيانة الصناعية لخدمة مشاريع الشركة والمشاريع الصناعية الأخرى.
- تطوير التقنية الصناعية ذاتياً في المجالات الممكنة عن طريق تدعيم القدرة على البحث والتطوير وتشجيع مواهب الابتكار والاختراع وإنشاء معامل البحث والتطوير المتخصصة.
- التجارة فيما يتعلق بأعمال الشركة.
- تملك العقارات وإنشاء المباني والمستودعات اللازمة لحفظ منتجات المشاريع الصناعية وتخزينها والمعارض اللازمة لعرضها ولغير ذلك من الوجوه التي تحتاج الشركة إلى استعمالها في التصنيع والتخزين والبيع والشراء.

### ٢-٣ تاريخ الشركة وأهم التطورات

- تأسست الشركة في عام ١٩٩٢م كشركة مساهمة مغلقة تحت مسمى "الشركة العربية للتنمية الصناعية" بموجب السجل التجاري رقم (٢٠٥٠٠٢٣٢١٦) بتاريخ ١٠/١١/١٤١٢هـ (الموافق ١٢/٠٥/١٩٩٢م) بناءً على القرار رقم (٩٧٩/ق) الصادر من معالي وزير التجارة والصناعة بتاريخ ٠٥/٠٩/١٤١٢هـ (الموافق ٠٨/٠٣/١٩٩٢م).
- تم تعديل اسم الشركة للمرة الأولى في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٠/٠٢/١٤١٩هـ (الموافق ١٤/٠٦/١٩٩٨م) ليصبح مسمى الشركة بعد التعديل "الشركة العربية للتنمية الصناعية - نماء".
- تم إدراج أسهم الشركة في السوق (بعدد خمسة ملايين (٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم وبقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد) بتاريخ ٠١/٠٧/١٤١٩هـ (الموافق ٢٢/١٠/١٩٩٨م) وذلك بعد الحصول على موافقة كل من وزارة التجارة ومؤسسة النقد العربي السعودي.
- بتاريخ ١٢/٠٨/١٤٢٥هـ (الموافق ٢٦/٠٩/٢٠٠٤م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأس المال من (٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) مئتان وخمسون مليون ريال إلى (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وخمسين مليون ريال.
- بتاريخ ٠٩/١١/١٤٢٦هـ (الموافق ١٠/١٢/٢٠٠٥م) تم تعديل اسم الشركة ليصبح "شركة نماء للكيماويات" ونقل المركز الرئيسي للشركة من مدينة الدمام إلى مدينة الجبيل الصناعية.
- بتاريخ ١٨/٠٣/١٤٢٧هـ (الموافق ١٦/٠٤/٢٠٠٦م)، تم توقيع اتفاقية استحواذ بين الشركة ومساهمي الأقلية في شركة جنا وتحويل ملكية الأسهم المتبقية من شركة جنا إلى الشركة.
- بتاريخ ١٨/٠٥/١٤٢٧هـ (الموافق ١٤/٠٦/٢٠٠٦م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأس المال الشركة من مبلغ (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وخمسين مليون ريال إلى (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وثمانين مليون ريال بغرض شراء أسهم الشركاء في شركة جنا.
- بتاريخ ٢٦/٠٨/١٤٢٧هـ (الموافق ١٩/٠٩/٢٠٠٦م) قامت الشركة بشراء أغلبية (٧٥٪) الحصص في شركة صودا من الشركة السعودية للتنمية الصناعية (صدق)، وبتاريخ ١٢/٠١/١٤٢٨هـ (الموافق ٣١/٠١/٢٠٠٧م) تملك الشركة حصص إضافية في شركة صودا لتصبح نسبة ملكيتها في رأس المال تسعون في المائة (٩٠٪) من الحصص.
- بتاريخ ٢٢/١١/١٤٢٧هـ (الموافق ١٣/١٢/٢٠٠٦م) تحولت شركة جنا من فرع للشركة إلى شركة ذات مسؤولية محدودة برأسمال (٢٦٥,٠٠٠,٠٠٠) مائتين وخمسة وستين مليون ريال حيث تملك فيها شركة نماء نسبة ٩٥٪ من الحصص.
- بتاريخ ١٣/٠٢/١٤٢٨هـ (الموافق ٠٢/٠٣/٢٠٠٧م) قامت الشركة بتأسيس شركة نماء للاستثمار الصناعي كشركة ذات مسؤولية محدودة وذلك بموجب السجل التجاري رقم (٢٠٥٥٠٠٨٢٣٤).
- بتاريخ ١٦/٠٥/١٤٢٨هـ (الموافق ٠٢/٠٦/٢٠٠٧م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأس المال من مبلغ (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وثمانين مليون ريال ليصبح (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) سبعمائة وخمسة وستين مليون ريال بمنح سهم واحد مجاني لكل ثمانية أسهم قائمة.
- بتاريخ ٢٧/٠٣/١٤٢٩هـ (الموافق ٠٤/٠٤/٢٠٠٨م) تم تأسيس شركة نماء أوروبا في برن - الجمهورية السويسرية وهي شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها الشركة واحد بالمائة (١٪) من حصص رأس المال وتملك شركة نماء للاستثمار نسبة (٩٩٪) المتبقية.
- بتاريخ ٢٣/٠٧/١٤٢٩هـ (الموافق ٢٦/٠٧/٢٠٠٨م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأس المال من (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) سبعمائة وخمسة وستين مليون ريال إلى (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليوناً ومائتي ألف ريال وذلك من خلال طرح أسهم حقوق أولوية مع علاوة إصدار. وتمت هذه الزيادة من خلال الاكتتاب بأسهم حقوق أولوية بعدد (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) اثنين وخمسين مليوناً وعشرين ألف سهم جديد بقيمة اسمية قدرها (١٠) عشرة ريالاً إضافة إلى علاوة إصدار قدرها (٥) خمسة ريالاً للسهم الواحد.
- بتاريخ ٢٩/٠٣/١٤٢٣هـ (الموافق ٢١/٠٢/٢٠١٢م) تم تأسيس شركة نماء ألمانيا في مدينة لاوريكس في جمهورية ألمانيا الاتحادية وهي شركة الشخص الواحد ذات مسؤولية محدودة المملوكة بالكامل من نماء أوروبا.



- بتاريخ ٢٠١٧/٠٣/٣١هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٣/٣١م) بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ (١,٠٧٤,٣١٩,١١٧) مليار وأربعة وسبعون مليون وثلاثمائة وتسعة عشر ألف ومائة وسبعة عشر ريال (أي حوالي (٨٣,٦٪) من رأس مال الشركة).
- بتاريخ ٢٠١٧/٠٨/١٥هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٥/١١م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على تخفيض رأس مال الشركة من (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليوناً ومائتي ألف ريال إلى (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) مائتين وخمسة وثلاثين مليوناً ومائتي ألف ريال عن طريق إلغاء (١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠) مليون وخمسين ألف سهم من أسهم الشركة وذلك لإطفاء (١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠) مليار وخمسون مليون ريال من الخسائر المتراكمة للشركة (أي حوالي (٨١,٧٪) من رأس مال الشركة قبل التخفيض).
- بتاريخ ٢٠١٧/١١/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/١٩م) أعلنت الشركة عن استلامها خطاباً من بعض مساهميها الذين يملكون أكثر من (٥٪) من رأس مالها بخصوص طلب عقد جمعيه عامه للمساهمين. وذلك للنظر في عزل أعضاء مجلس إدارة الشركة الحاليين وانتخاب مجلس إدارة جديد، وذلك استناداً إلى نص المادة (٩٠) من نظام الشركات. وعليه، قامت الشركة بتاريخ ٢٠١٧/١١/٢٧م (الموافق ٢٠١٨/١١/٢٧م) بفتح باب الترشح لعضوية مجلس الإدارة للدورة التي بدأت بتاريخ ٢٠١٧/٠٨/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/١٩م) والتي تنتهي بتاريخ ٢٠١٧/٠٩/٠٦هـ (الموافق ٢٠٢١/٠٤/١٨م).

### ٣-٣ الرؤية والرسالة والاستراتيجية

#### رؤية الشركة

تسعى الشركة لتلبية احتياجات عملائها في مجال صناعة الكيماويات، وتقديم الحلول المبتكرة التي تعزز رضاهم، إيماناً منها بقيمة الشراكات التجارية الاستراتيجية.

#### رسالة الشركة

تحرص شركة نماء على تطوير وتنفيذ وتشغيل المشاريع الاستراتيجية التي تستفيد من الموارد الهيدروكربونية والملح والموارد الطبيعية المحلية الأخرى، من خلال قدراتها الخاصة أو بالتعاون مع أطراف مختصة، وذلك من أجل تحقيق قيمة مضافة لعملائها ومساهميها.

كما تسعى الشركة لتكون لاعبا إقليميا مهما في تصنيع وتسويق راتنجات الايبوكسي والمنتجات المتخصصة ذات الصلة، وشركة صناعية رائدة معترف بها لاستثماراتها المربحة ومنتجاتها الممتازة وقدرتها على تطوير والحفاظ على التحالفات التجارية.

#### استراتيجية الشركة

تتمثل الاستراتيجية المعلنة للشركة فيما يلي:

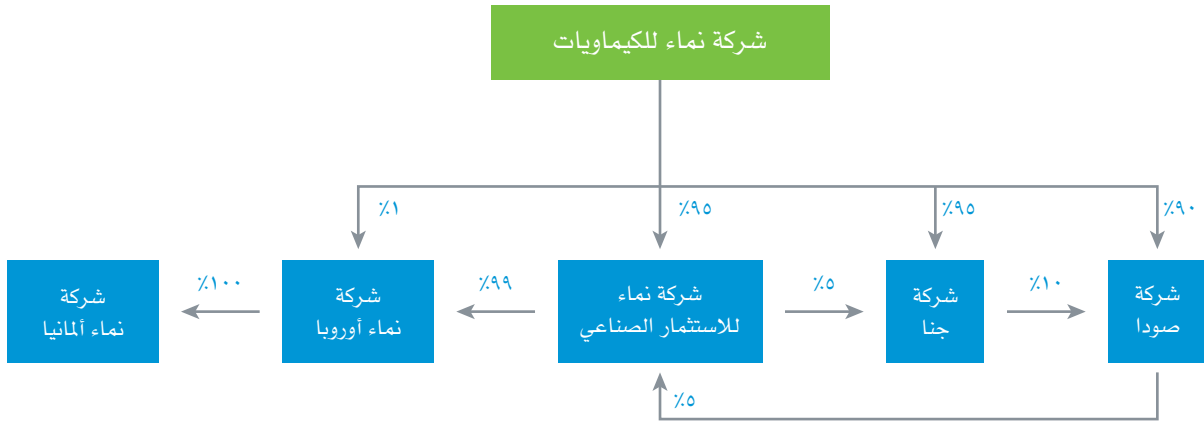
- تعزيز كفاءة المشاريع القائمة من حيث القدرة الإنتاجية والتنافسية.
- تطوير مشاريع جديدة في قطاع الكيماويات والبتروكيماويات.
- بناء هيكل تنظيمي فعال وتطوير نظم الموارد البشرية بما يلبي طموحات الشركة ويحقق أهدافها.
- تعزيز ثقة جميع أصحاب المصلحة في الشركة عبر تسويق إنجازاتها وأفاقها المستقبلية.

### ٤-٣ الشركات التابعة

تمارس الشركة نشاطها في المملكة العربية السعودية من خلال استثمارها في ثلاثة شركات تابعة تملك فيها حصة سيطرة وتعين فيها أغلبية أعضاء مجالس المديرين، وهي شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا" (شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها شركة نماء خمس وتسعون بالمائة (٩٥٪) من حصص رأس المال)، والشركة العربية للقلويات "سودا" (شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها شركة نماء تسعون بالمائة (٩٠٪) من حصص رأس المال)، وشركة نماء للاستثمار الصناعي (شركة ذات مسؤولية محدودة تملك فيها الشركة خمس وتسعون بالمائة (٩٥٪) من حصص رأس المال).

كما تمارس الشركة نشاطها خارج المملكة العربية السعودية من خلال شركتين تابعتين: شركة نماء أوروبا التي تم تأسيسها كشركة ذات مسؤولية محدودة ويقع مركزها الرئيسي في مدينة برن - الجمهورية السويسرية وتملك فيها نماء واحد بالمائة (١٪) بينما تملك الشركة التابعة (شركة نماء للاستثمار الصناعي) نسبة (٩٩٪)، وشركة نماء ألمانيا وهي شركة الشخص الواحد (ذات مسؤولية محدودة) مملوكة بالكامل من نماء أوروبا ويقع مركزها الرئيسي في جمهورية ألمانيا الاتحادية. يتمثل نشاط شركتي نماء أوروبا ونماء ألمانيا في بيع وتصدير منتجات شركة جنا إلى الاتحاد الأوروبي بالإضافة إلى تسويق بعض المنتجات الكيماوية المصنعة في الاتحاد الأوروبي.

يبين الرسم البياني أدناه الشركات التابعة لشركة نماء:



وتؤكد الشركة على أنه لا يوجد لديها أو لدى شركاتها التابعة أية أصول جوهرية خارج المملكة العربية السعودية.

### ١-٤-٣ الشركات التابعة داخل المملكة

#### شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا"

تأسست شركة جنا ابتداءً كشركة مساهمة مغلقة بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٥٠٠٤٣٨٤ في تاريخ ٢١/٠٣/١٤٢٠هـ (الموافق ٠٤/٠٧/١٩٩٩م)، وبلغ رأس مال الشركة (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ثلاثمائة مليون ريال مقسم إلى (٦,٠٠٠,٠٠٠) ستة ملايين سهم عادي بقيمة اسمية (٥٠) خمسين ريال للسهم الواحد. تم تخفيض رأس مالها بتاريخ ٢٢/١١/١٤٢٧هـ (الموافق ١٣/١٢/٢٠٠٦م) من (٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ثلاثمائة مليون ريال إلى (٢٦٥,٠٠٠,٠٠٠) مائتين وخمسة وستين مليون ريال مقسم إلى (٢٦,٥٠٠,٠٠٠) ستة وعشرين مليوناً وخمسمائة ألف سهم عادي بقيمة إسمية (١٠) عشرة ريال للسهم الواحد، وذلك لتغطية الخسائر المتراكمة.

وحتى شهر أبريل ٢٠٠٦م، كانت الشركة تمتلك ٥١% من أسهم جنا، بينما كان يمتلك الباقي ١٩ مساهم آخر، من أكبرهم شركة بيبويان البتروكيماوية بحصة ٧,٥%، شركة الخليج للاستثمار بحصة ٧,٥%، وشركة دبي للاستثمار بحصة ٧,٥%. بينما يملك المساهمون الباقون ما نسبته ٥% أو أقل.

بتاريخ ١٨/٠٣/١٤٢٧هـ (الموافق ١٦/٠٤/٢٠٠٦م)، تم توقيع اتفاقية استحواذ بين الشركة ومساهمي الأقلية في جنا وتحويل ملكية الأسهم المتبقية (٤٩% من الملكية) من جنا إلى الشركة ابتداءً من تاريخ ٠١/٠٦/٢٠٠٦م. وقد تم إقرار هذه الاتفاقية من الجمعية العامة لكل من شركتي نماء وجنا المنعقدتين في تاريخ ٢٩/٠٥/٢٠٠٦م و ١٤/٠٦/٢٠٠٦م على التوالي، وتم إصدار (٣,٠٠٠,٠٠٠) ثلاثة ملايين سهم جديد من قبل الشركة مقابل كامل أسهم المساهمين في شركة جنا، وذلك بواقع سهم واحد من أسهم الشركة مقابل (٤,٩) سهم من أسهم شركة جنا، وبلغت القيمة العادلة للأسهم المصدرة (١٢٢,٢٠٠,٠٠٠) مائة واثنان وعشرون مليوناً ومائتا ألف ريال بناءً على تقييم مستشارين ماليين مستقلين والتي تقارب القيمة العادلة لصافي موجودات شركة جنا التي تم امتلاكها من الشركة. وبلغ رأس مال الشركة بعد عملية الاستحواذ (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وثمانون مليون ريال مقسم إلى (٦٨,٠٠٠,٠٠٠) ثمانية وستون مليون سهم بقيمة إسمية (١٠) عشرة ريال للسهم الواحد. وقد اكتملت الإجراءات القانونية بنقل ملكية الأسهم وصدر السجل التجاري المعدل لتصبح جنا فرعاً لشركة نماء بتاريخ ٢٦/٠٨/١٤٢٧هـ (الموافق ١٩/٠٩/٢٠٠٦م).

وفي تاريخ ٢٢/١١/١٤٢٧هـ (الموافق ١٣/١٢/٢٠٠٦م) تحولت شركة جنا من فرع للشركة إلى شركة ذات مسؤولية محدودة برأسمال (٢٦٥,٠٠٠,٠٠٠) مائتين وخمسة وستين مليون ريال حيث تملك فيها شركة نماء نسبة ٩٥% من الحصص والسيد حمد بن سالم بن محمد المري ٥% من الحصص.

وقد تمت زيادة رأس مال شركة جنا بمبلغ (١٦١,٠٠٠,٠٠٠) مائة وواحد وستون مليون ريال ليصبح (٤٢٦,٠٠٠,٠٠٠) أربعمائة وستة وعشرون مليون ريال من خلال تحويل المبالغ المستحقة للشركة من شركة جنا، وذلك بموجب قرار الشركاء المعدل لعقد التأسيس بتاريخ ١١/٠٦/١٤٢٨هـ (الموافق ٢٦/٠٦/٢٠٠٧م). وبنفس القرار تنازل السيد حمد بن سالم بن محمد المري عن كامل حصصه لشركة نماء للاستثمار الصناعي فأصبحت شركة جنا مملوكة بنسبة ٩٥% من شركة نماء للكيماويات وبنسبة ٥% من شركة نماء للاستثمار الصناعي. وفي تاريخ ٠٨/٠٢/١٤٢٠هـ (الموافق ٠٢/٠٢/٢٠٠٩م) تم زيادة رأس مال شركة جنا بمبلغ (٩٠,٠٠٠,٠٠٠) تسعين مليون ريال ليصبح (٥١٦,٠٠٠,٠٠٠) خمسمائة وستة عشر مليون ريال وقد تم الوفاء بقيمة الزيادة من حساب الشركة.

وفي تاريخ ١٩/٠١/١٤٣١هـ (الموافق ١٥/٠١/٢٠١٠م) تمت زيادة رأس مال شركة جنا بمبلغ (١٥٠,٠٠٠,٠٠٠) مائة وخمسين مليون ريال ليصبح (٦٦٦,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وستة وستين مليون ريال وقد تم الوفاء بقيمة الزيادة من حساب الشركة.

وفي تاريخ ٢٣/٠٢/١٤٣٣هـ (الموافق ١٥/٠٢/٢٠١٢م) تمت زيادة رأس مال شركة جنا بمبلغ (١٠٩,٠٠٠,٠٠٠) مائة وتسعة مليون ريال ليصبح (٧٧٥,٠٠٠,٠٠٠) سبعمائة وخمسة وسبعين مليون ريال وقد تم الوفاء بقيمة الزيادة من حساب الشركة.

وفي تاريخ ٠٦/٠٤/١٤٤٠هـ (الموافق ١٣/١٢/٢٠١٨م) تمت زيادة رأس مال شركة جنا بمبلغ (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وخمسون مليون ريال ليصبح (١,٤٢٥,٠٠٠,٠٠٠) ملياراً وأربعمائة وخمسة وعشرون مليون ريال من خلال التمويل من رصيد حساب المدفوع تحت زيادة رأس المال.

## الشركة العربية للفوليات "صودا"

تم تأسيس شركة صودا كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب سجل تجاري رقم (٢٠٥٥٠٣٦٧٣) الصادر من مدينة الجبيل بتاريخ ١٤١٦/٠٣/٢٧ هـ (الموافق ١٩٩٥/٠٨/٢٤ م)، وبتاريخ ١٤٢٧/٠٨/٢٦ هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٩/١٩ م) قامت الشركة بشراء أغلبية (٧٥٪) الحصص في صودا من الشركة السعودية للتتمية الصناعية (صدق) لتصبح ملكية صودا على النحو التالي: شركة نماء (٧٥٪) وشركة صالح وعبد العزيز أبا حسين المحدودة (١٥٪) وشركة مجموعة الزامل القابضة (١٠٪). وتمت زيادة رأس المال من (٣٦,٧٥٠,٠٠٠) ستة وثلاثين مليون وسبعمائة وخمسين ألف ريال إلى (٤٢,٣٨٠,٠٠٠) اثنين وأربعين مليون وثلاثمائة وثمانين ألف ريال.

وبتاريخ ١٤٢٨/٠١/١٢ هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠١/٣١ م) تملك الشركة حصة شركة صالح وعبد العزيز أبا حسين المحدودة البالغة ١٥٪ من رأس مال شركة صودا في حين تملك شركة جنا نسبة ١٠٪، وهي حصة شركة مجموعة الزامل القابضة.

وبتاريخ ١٤٢٩/٠٣/١٦ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٣/٢٤ م)، تمت زيادة رأس المال من (٤٢,٣٨٠,٠٠٠) اثنين وأربعين مليون وثلاثمائة وثمانين ألف ريال إلى (٥٠,٠٠٠,٠٠٠) خمسين مليون ريال.

وبتاريخ ١٤٣٥/٠٨/١٩ هـ (الموافق ٢٠١٤/٠٦/١٧ م)، تم تعديل غرض الشركة ليصبح: إنتاج الصودا الكاوية الجافة (حبيبات ورقائق) والبراميل الحديدية وتجارة الجملة والتجزئة واستيراد وتسويق المواد الكيماوية للأغراض التجارية والصناعية. وقد أصدرت الشركة ترخيصها الصناعي المعدل برقم (١٠٩) بعد تحديث بياناته بتاريخ ١٤٣٦/٠١/١١ هـ (الموافق ٢٠١٤/١١/٠٤ م).

## شركة نماء للاستثمار الصناعي

قامت الشركة بتأسيس شركة نماء للاستثمار الصناعي كشركة ذات مسؤولية محدودة وذلك بموجب السجل التجاري رقم (٢٠٥٥٠٠٨٢٣٤) وتاريخ ١٤٢٨/٠٢/١٣ هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٣/٠٣ م) صادر من مدينة الجبيل، وتبلغ قيمة رأس مالها (١,٠٠٠,٠٠٠) مليون ريال مقسم إلى (١,٠٠٠) ألف حصة قيمة الحصة الواحدة (١,٠٠٠) ألف ريال وجميعها مدفوعة القيمة بالكامل.

## ٣-٤-٢ الشركات التابعة خارج المملكة

### شركة نماء أوروبا

قامت الشركة بتأسيس شركة نماء أوروبا بتاريخ ١٤٢٩/٠٣/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٤/٠٤ م) كشركة ذات مسؤولية محدودة ويقع مركزها الرئيسي في مدينة برن - الجمهورية السويسرية وتملك فيها شركة نماء واحد بالمائة (١٪) من حصص رأس المال وتملك شركة نماء للاستثمار نسبة (٩٩٪) المتبقية.

يبلغ رأس مال شركة نماء أوروبا مبلغ (٢٠,٠٠٠) فرنك سويسري (أي ما يعادل (٧٠,٠٠٠) ريال تقريبا).

### شركة نماء ألمانيا

تم تأسيس شركة نماء ألمانيا بتاريخ ١٤٢٣/٠٣/٢٩ هـ (الموافق ٢٠١٢/٠٢/٢١ م)، وهي شركة الشخص الواحد ذات مسؤولية محدودة المملوكة بالكامل من نماء أوروبا ويقع مركزها الرئيسي في مدينة لاوريكس في جمهورية ألمانيا الاتحادية.

يبلغ رأس مال شركة نماء ألمانيا مبلغ (٢٥,٠٠٠) يورو (أي ما يعادل (١٠٤,٠٠٠) ريال تقريبا).

لمزيد من التفاصيل عن الشركات التابعة، فضلا راجع القسم الفرعي (٩-٢-١) "الشركات التابعة".

## ٣-٥ الاستثمارات في الشركات الأخرى

لدى شركة نماء استثمارات أخرى في شركات في المملكة العربية السعودية، وهي تملك نسبة غير مسيطرة في كل من الشركة العربية للألياف الصناعية (ابن رشد) والشركة الوطنية للكيماويات (ناسك) وشركة ينبع الوطنية للبتروليكيماويات (ينساب). ويبين الجدول أدناه ملخص عن ملكية نماء للحصص والأسهم:

١ - الجدول رقم (٣-١): الاستثمارات في الشركات الأخرى كما في تاريخ هذه النشرة

اسم الشركة	مكان التأسيس	النشاط	الأسهم/الحصص المملوكة	القيمة الدفترية بتاريخ ٢٠١٨/٠٩/٣٠ م	نسبة
الشركة العربية للألياف الصناعية (ابن رشد)*	السعودية	إنتاج المواد الكيماوية	١,٥٦١,٦٩٢	صفر	٠,٧٨٪
الشركة الوطنية للكيماويات (ناسك)**	البحرين	إنتاج المواد الكيماوية	٣٦,٤٥٠	صفر	٤,٠٥٪
شركة ينبع الوطنية للبتروليكيماويات (ينساب)**	السعودية	إنتاج المواد الكيماوية	٢,٠٠٥,٠٠٠	١٤٢,٢ مليون ريال	٠,٣٥٦٪

المصدر: الشركة

\* تم تخفيض قيمة الاستثمارات في شركة ابن رشد بسبب خسائرها المتراكمة والتي تجاوزت رأس مالها

\*\* تم تخفيض قيمة الاستثمارات في شركة ناسك بسبب خسائرها المتراكمة والتي تجاوزت رأس مالها

\*\*\* تم رهن الاستثمار في شركة ينساب مقابل القرض المستلم من الصندوق السعودي للتتمية الصناعية

### ٦-٣ هيكل رأس المال

حدد رأسمال الشركة عند التأسيس بمائتين وخمسين مليون (٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال. تم إدراج أسهم الشركة في السوق (خمسة ملايين (٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم بقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد) بتاريخ ١٤١٩/٠٧/٠١ هـ (الموافق ١٩٩٨/١٠/٢١ م) وذلك بعد الحصول على موافقة كل من وزارة التجارة ومؤسسة النقد العربي السعودي. كما وقد سبق للشركة زيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٥/٠٨/١٢ هـ (موافق ٢٠٠٤/٠٩/٢٦ م) من مائتين وخمسين مليون (٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثمانية ملايين (٨,٠٠٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها خمسون (٥٠) ريال للسهم الواحد، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٧/٠٥/١٨ هـ (موافق ٢٠٠٦/٠٦/١٤ م) من ستمائة وخمسين مليون (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار ثلاثة ملايين (٣,٠٠٠,٠٠٠) سهم جديد بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات للسهم الواحد بغرض شراء أسهم الشركاء في شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا"، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٨/٠٥/١٦ هـ (موافق ٢٠٠٧/٠٦/٠٢ م) من ستمائة وثمانين مليون (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق منح سهم واحد مجاني لكل ثمانية أسهم قائمة، وزيادة رأسمالها بتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٦ م) من سبعمائة وخمسة وستين مليون (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال إلى مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال عن طريق إصدار اثنين وخمسين مليوناً وعشرين ألف (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) سهم حقوق أولوية بقيمة إسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات وعلاوة إصدار قدرها (٥) ريالات للسهم الواحد. كما قامت الشركة بتاريخ ١٤٢٨/٠٨/١٥ هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٥/١١ م) بتخفيض رأس مالها من مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليون ومائتي ألف (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى مائتين وخمسة وثلاثين مليون ومائتي ألف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من مائة وثمانية وعشرين مليون وخمسمائة وعشرين ألف (١٢٨,٥٢٠,٠٠٠) سهم إلى ثلاثة وعشرين مليون وخمسمائة وعشرين ألف (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) سهم عن طريق إلغاء مائة وخمسة مليون (١٠٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم ونسبة تخفيض في رأس المال مقدارها (٨١,٧٪) تقريبا، وبمعدل تخفيض سهم واحد عن كل (١,٢٢٤) سهم تقريبا.

أوصى مجلس إدارة الشركة في قراره بتاريخ ١٤٣٧/١١/٠٣ هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦ م) بزيادة رأس مال الشركة بقيمة أربع مائة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، وذلك بعد الحصول على الموافقات النظامية اللازمة. كما قرر مجلس إدارة الشركة بتاريخ ١٤٣٩/١١/١٥ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٧/٢٨ م) بإعادة النظر بتوصيته للجمعية العامة غير العادية الصادرة بتاريخ ١٤٣٧/١١/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦ م) بزيادة رأس مال الشركة من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة أربع مائة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي لتصبح توصيته بزيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة مائتا مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي وذلك تماشيا مع متطلبات مشاريع الشركة الرأسمالية. وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية التي عُقدت بتاريخ ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م) على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة.

### ٧-٣ كبار مساهمي الشركة

يوضح الجدول التالي كبار مساهمي الشركة (المساهمين الذين يملكون ٥٪ أو أكثر من أسهم الشركة) كما في تاريخ هذه النشرة:

٢ - الجدول رقم (٢-٣): كبار مساهمي الشركة

رقم	الاسم	الجنسية	نسبة الملكية	عدد الأسهم قبل التخفيض	القيمة الإسمية (ريال سعودي)
١	شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه	سعودية	٧,٤٪	١,٧٤٠,٦٩٠	١٧,٤٠٦,٩٠٠
	<b>المجموع</b>		<b>٧,٤٪</b>	<b>١,٧٤٠,٦٩٠</b>	<b>١٧,٤٠٦,٩٠٠</b>

المصدر: الشركة

نُبذة عن شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه:

تم تأسيس شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه كشركة تضامنية بموجب سجل تجاري رقم (٢٠٥١٠٠١٤٣٩) وتاريخ ١٣٨٩/٠١/٠٦ هـ (الموافق ١٩٦٩/٠٣/٢٤ م). تتمثل نشاطات شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه، وفقا لسجلها التجاري، في تجارة المعدات (الزراعية والصناعية) والأعمال الميكانيكية والبحرية والكهربائية والمقاولات والإنشاءات العامة وصيانة وتشغيل المنشآت الكهربائية والاستيراد والتصدير للغير وتعبئة وتوزيع المشروبات الغازية والمياه وعلبها والوكالات التجارية والنقل البحري بحدود الميناء.

يبلغ رأس مال شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه (٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ثلاثمائة مليون ريال.

### ٨-٣ نشاط الشركة

تنقسم أنشطة شركة نماء إلى ثلاث أنشطة رئيسية:

- أنشطة شركة جانا.
- أنشطة شركة صودا.
- أنشطة شركة نماء للاستثمار الصناعي.

ويتمثل نشاط شركتي نماء أوروبا ونماء ألمانيا في بيع وتصدير منتجات شركة جانا إلى الاتحاد الأوروبي بالإضافة إلى تسويق بعض المنتجات الكيماوية المصنعة في الاتحاد الأوروبي.

## أنشطة شركة جانا

يتمثل نشاط شركة جانا الرئيسي في تصنيع وتسويق مادة راتنجات الايبوكسي، والتي تستخدم في الطلاء، الغراء، الإلكترونيات، المركبات وغيرها. كما تقوم شركة جانا بإنتاج مواد كيميائية أخرى (إيبكلوروهيدرين والصودا الكاوية وكلوريد الكالسيوم وحامض الهيدروكلوريك) ويتم استعمال هذه المواد إما لإنتاج راتنجات الايبوكسي وحببيبات الصودا والصودا السائلة والصلبة، أو يتم بيعها محليا أو خارج المملكة.

## أنشطة شركة صودا

يتمثل نشاط شركة صودا الرئيسي في تصنيع وتسويق حببيبات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة، والتي تستخدم في عدة صناعات كصناعة الورق والنسيج والمنظفات وغيرها.

## أنشطة شركة نماء للاستثمار الصناعي

تتمثل المشاريع الرئيسية لشركة نماء للاستثمار الصناعي في:

- مشروع تشييد مبنى تجاري في مدينة الجبيل الصناعية: قامت شركة نماء بتنفيذ هذا المشروع ثم حولت أصوله إلى شركة نماء للاستثمار الصناعي. تم تأجير هذا المبنى لشركة سابق منذ شهر أبريل ٢٠١٤م.
- مشروع تملك سكن للموظفين: تم الانتهاء من بناء ١١٦ وحدة سكنية للموظفين، تم توزيع ١٠٢ وحدة سكنية منها بتاريخ هذه النشرة.

## ٩-٣ الطاقة الإنتاجية لمصانع الشركة

٣ - الجدول رقم (٣-٣): الطاقة الإنتاجية لمصانع الشركة كما في تاريخ هذه النشرة

اسم المنتج	الشركة المنتجة	الطاقة الإنتاجية (بالطن المترى)
مصنع الايبوكسي		
مادة الايبوكسي	جانا	١٢٠,٠٠٠
مصنع حصاد		
مادة الإيبكلوروهيدرين	جانا	٣٠,٠٠٠
مادة كلوريد الكالسيوم	جانا	٤٥,٠٠٠
مادة قلوبات الكلور (الصودا الكاوية)	جانا	٥٠,٠٠٠
مادة حامض الهيدروكلوريك	جانا	٣٣,٠٠٠
مصنع صودا		
مادة حببيبات الصودا	صودا	٥٠,٠٠٠

المصدر: الشركة

## ١٠-٣ المنتجات المستقبلية

المنتجات المستقبلية للشركة تتركز على تطوير منتجات كيميائية متخصصة. لا يوجد سوى عدد قليل من اللاعبين الكبار في سوق المنتجات المتخصصة ونماء تهدف إلى أن تكون واحدا منهم. تقوم الشركة حاليا بإجراء تجارب في مختبر شركة جانا لتطوير أنواع من الراتنجات المتخصصة.

## ١١-٣ المزايا التنافسية

- اتفاقيات المواد الخام.
- انخفاض تكلفة الإنتاج.
- مجمع كيميائي متكامل.
- تراخيص تقنية مع شركاء عالميين.
- حواجز الدخول والتي تشمل صعوبة الحصول على التكنولوجيا.
- الموقع الجغرافي والقرب من الأسواق المستهدفة (أوروبا ودول الخليج).
- دعم الحكومة للتنمية الصناعية مما يعطي الشركة ميزة تنافسية مقارنة بمنافسيها العالميين.

## ١٢-٣ انقطاع الأعمال

باستثناء إيقاف وحدات الإنتاج في الشركات التابعة لغرض القيام بأعمال الصيانة الدورية (والتي تدوم في المتوسط بين أسبوعين وأسبوعين)، لم يكن هناك أي انقطاع في أعمال الشركة أو أي شركة من شركاتها التابعة يمكن أن يؤثر أو يكون قد أثر تأثيرا ملحوظا في الوضع المالي خلال الـ (١٢) شهرا الأخيرة.

### ١٣-٣ الموظفون والسعودة

كما في تاريخ هذه النشرة، بلغ عدد موظفي الشركة (٣٠٧) موظف منهم (١٤٩) موظف سعودي و(١٥٨) موظف غير سعودي أي بنسبة سعودة قدرها حوالي (٤٨,٥٢٪) وتدرج الشركة حالياً تحت النطاق "البلايني" من برنامج نطاقات للسعودة.

### ١٤-٣ برنامج أسهم الموظفين

خلال عام ٢٠١٠م، وافق مجلس الإدارة على برنامج أسهم الموظفين والذي يتم بموجبه منح مكافآت خدمة للموظفين المؤهلين والذين أمضوا فترة (٥) سنوات في خدمة الشركة. هؤلاء الموظفون، بناءً على اشتراكهم في برنامج أسهم الموظفين واستيفائهم للشروط الأساسية، قد أعطوا الخيار لشراء (١,١٣٠,٣٣٩) سهم من أسهم الشركة بسعر تنفيذ متفق عليه بواقع (٩,٥٨) ريال للسهم لتاريخ أجل (تاريخ تخويل الحق) وذلك عندما يصبحون مؤهلين كلياً لهذه الأسهم. إن الاستحقاق للأسهم سيكون في مراحل مختلفة تتراوح ما بين (١٠٪) إلى (٤٠٪) على أساس فترة تخويل الحق.

فيما يتعلق ببرنامج أسهم الموظفين، فقد قامت شركة نماء بشراء أسهمها بمبلغ (١٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال في عام ٢٠٠٩م من خلال هيئة مالية محلية ("مشرف") بموجب ترتيبات إشراف، وإن هذه الأسهم محتفظ بها بواسطة المشرف. تم إظهار قيمة هذه الأسهم ضمن بند موجودات غير متداولة أخرى وسيتم سدادها للشركة بتاريخ تخويل الحق لبرنامج أسهم الموظفين عن طريق الموظفين المؤهلين. كما في ٢٠١٨/٠٦/٣٠م، فإن نسبة (٢٠٪) تقريباً من إجمالي الأسهم تم الاكتتاب فيها بواسطة الموظفين.

تم تسوية الأسهم المشتراة والمخصصة للموظفين منذ بدء البرنامج على النحو التالي:

٤ - الجدول رقم (٤-٣): الأسهم المعروضة للموظفين للأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

برنامج أسهم الموظفين	
١,١٣٠,٣٣٩	إجمالي الأسهم المشتراة للبرنامج في السنة المالية ٢٠١٠م
٨,٨٥	السعر السائد في وقت الشراء (ريال / للسهم الواحد) - تقريباً
٧٨٩,٢٨٣	مجموع الأسهم المعروضة للموظفين
١,٠٠٣,١٢١	عدد الأسهم في ١ يناير ٢٠١٥م
(٧٨,٢٢٨)	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال العام المالي ٢٠١٥م
٩٢٤,٨٩٣	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م
(٢١,٠٦٥)	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال العام المالي ٢٠١٦م
٩٠٣,٨٢٨	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م
لا شيء	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال العام المالي ٢٠١٧م
(٧٣٨,٤٢٢)	ناقصاً: تخفيض رأس المال
١٦٥,٤٠٦	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
لا شيء	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
١٦٥,٤٠٦	عدد الأسهم في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
٢,٩١١,١٤٦	الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقيم بسعر السوق ١٧,٦ ريال / سهم

المصدر: إدارة الشركة

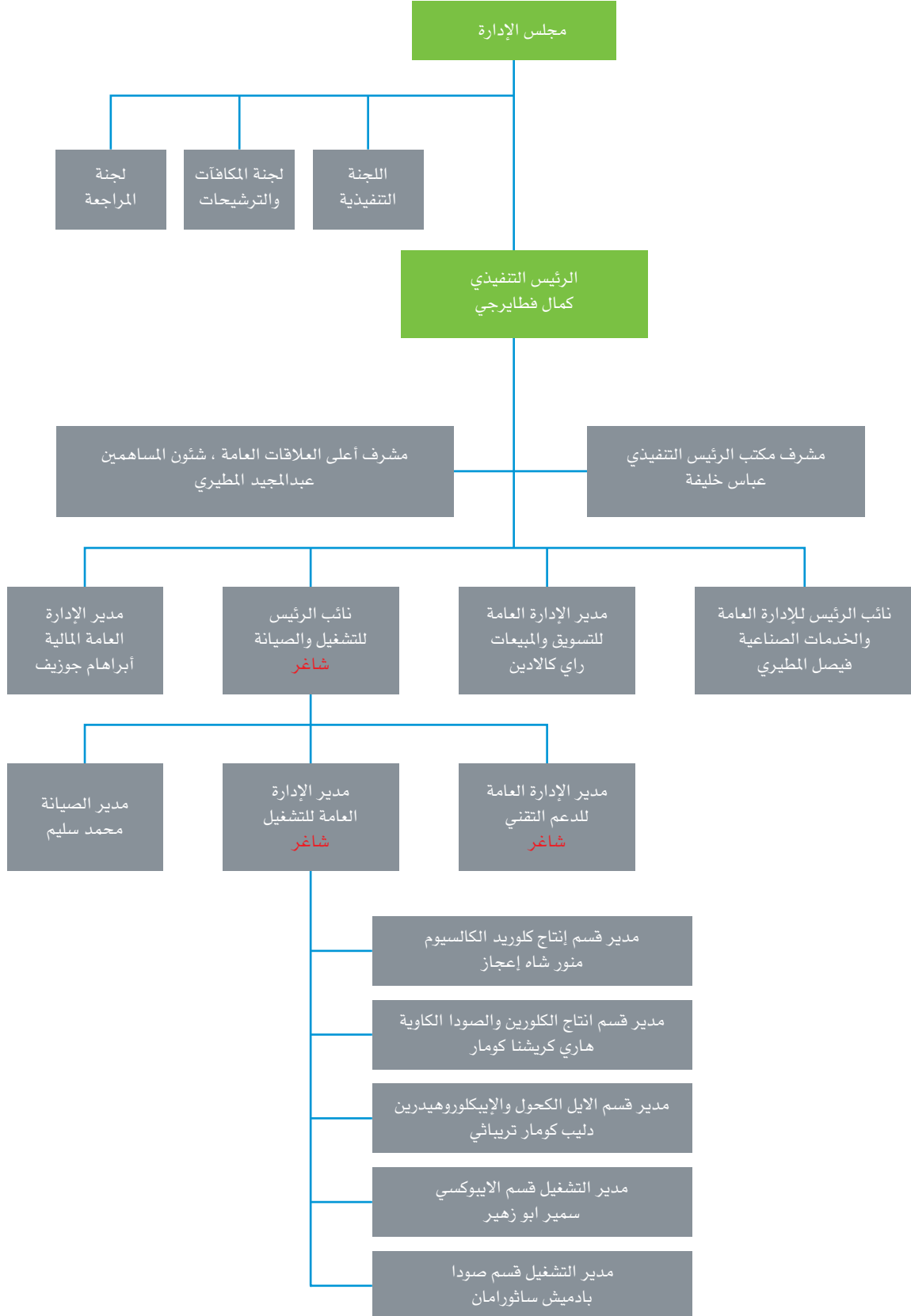
وتجدر الإشارة إلى أنه بتاريخ ٢٠١٨/٠٨/١٢م، بلغت ملكية موظفي الشركة في رأس مالها (٦,٠٣٥) سهماً، أي ما يعادل (٠,٢٥٧٪) من مجموع أسهم الشركة.

كما بتاريخ هذه النشرة، وباستثناء برنامج أسهم للموظفين، ليس لدى الشركة ترتيبات أخرى تشترك الموظفين في رأس مال الشركة.

## ٤. الهيكل التنظيمي للشركة

### ١-٤ الهيكل التنظيمي

يوضح الشكل التالي الهيكل التنظيمي للشركة:



## ٢-٤ مجلس الإدارة

ويوضح الجدول التالي أعضاء مجلس الإدارة:

٥ - الجدول رقم (١-٤): أعضاء مجلس الإدارة

تاريخ العضوية	الأسهم المملوكة				الصفة	العمر	الجنسية	ممثلاً لـ	المنصب	الاسم
	نسبة	إجمالي	غير مباشر*	مباشر						
١٩٩٢م	٠,٥٤١٤%	١٢٧,٣٣٢	١٢٧,١٤٩	١٨٣	غير مستقل / غير تنفيذي	٥٤	سعودي	شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه	الرئيس	سعود عبدالعزيز القصيبي**
٢٠١٣م	٠,٠٠٠٩%	٢٠١	-	٢٠١	مستقل / غير تنفيذي	٤٦	سعودي	-	نائب الرئيس	عدنان عبدالله النعيم
٢٠٠٦م	٠,٠٠١٢%	٢٧٧	-	٢٧٧	مستقل / غير تنفيذي	٧٤	سعودي	-	عضو	خالد سليمان الرواف
٢٠٠٦م	٠,٠٠٢٣%	٥٣٤	-	٥٣٤	مستقل / غير تنفيذي	٥٧	كويتي	-	عضو	محمد عبدالعزيز البحر
٢٠٠٦م	٠,٠٠١٥%	٣٤٥	-	٣٤٥	مستقل / غير تنفيذي	٦٠	سعودي	-	عضو	عبدالمحسن حسين العقيلي
٢٠١٢م	٠,٠٠٥٥%	١,٢٨٣	-	١,٢٨٣	مستقل / غير تنفيذي	٥٧	سعودي	-	عضو	فهد راشد العتيبي
٢٠١٨م	٠,٠٠٠٤%	١٠٠	-	١٠٠	مستقل / غير تنفيذي	٥٣	سعودي	-	عضو	محمد عجيل الشايع
٢٠١٨م	٠,٠٠٠٤%	١٠٠	-	١٠٠	مستقل / غير تنفيذي	٦١	سعودي	-	عضو	محمد عبدالكريم الحمد

المصدر: إدارة الشركة

\* تعني الأسهم المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بشكل غير مباشر في الشركة من خلال ملكيتهم في شركات تملك أسهم في الشركة أو الأسهم المملوكة من قبل أقرباء أعضاء مجلس الإدارة سواء بشكل مباشر أو من خلال ملكيتهم في شركات تملك أسهم في الشركة

\*\* الملكية غير المباشرة للسيد سعود عبدالعزيز القصيبي ناتجة عن ملكية أقربائه في الشركة بالإضافة إلى ملكيته في شركة أحمد حمد القصيبي وإخوانه التي تملك ١.٧٤٠.٦٩٠ سهماً في رأس مال الشركة أي ما يعادل ٧,٤% من مجموع أسهم الشركة

## ٣-٤ تعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

تقع مسؤولية اقتراح التعويضات والمكافآت التي يتقاضاها أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين ضمن إطار عمل لجنة المكافآت والترشيحات. ويوضح الجدول التالي قيمة الرواتب والمكافآت والبدلات التي تتقاضاها أعضاء مجلس الإدارة وأعلى خمسة مدراء تنفيذيين خلال الثلاثة أعوام الماضية:

٦ - الجدول رقم (٢-٤): تعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأعلى خمسة مدراء تنفيذيين

٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	بالآلاف الريالات السعودية
١,٠٤٧,١٤٨	١,١٤٧,٥٣٨	٩٧٢,١٤٨	أعضاء مجلس الإدارة
٤,٤٢٥,٤٢٠	٤,٠٣٢,٣٦٨	٤,٢٤٥,٢٥٨	أعلى خمسة مدراء تنفيذيين

المصدر: إدارة الشركة

## ٤-٤ لجان مجلس الإدارة

قام المجلس بتكوين عدد من اللجان المتخصصة، سواء وفق متطلبات نظام الشركات ونظام هيئة السوق المالية ولوائحها التنفيذية أو على ضوء حاجة العمل بالشركة، مساعدة المجلس في إدارة مهامه بفعالية أكبر، وهي على النحو التالي:

### ١-٤-٤ اللجنة التنفيذية

تتكون اللجنة التنفيذية من أربعة أعضاء وتضطلع ببعض المهام التي يفوضها إليها المجلس من وقت لآخر وفقاً لحاجات الشركة ومتطلبات العمل. وتعد اللجنة التنفيذية اجتماعات دورية وترفع التوصيات اللازمة لمجلس الإدارة.

٧ - الجدول رقم (٣-٤): أعضاء اللجنة التنفيذية

الاسم	المنصب	تاريخ العضوية
سعود عبدالعزيز القصيبي	رئيس اللجنة	٢٨/٠٨/١٤٣٩هـ (الموافق ١٤/٠٥/٢٠١٨م)
عبدالمحسن حسين العقيلي	عضواً	٢٨/٠٨/١٤٣٩هـ (الموافق ١٤/٠٥/٢٠١٨م)
فهد راشد العتيبي	عضواً	٢٨/٠٨/١٤٣٩هـ (الموافق ١٤/٠٥/٢٠١٨م)
عدنان عبدالله النعيم	عضواً	٢٨/٠٨/١٤٣٩هـ (الموافق ١٤/٠٥/٢٠١٨م)

المصدر: إدارة الشركة



## ٢-٤-٤ لجنة المراجعة

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة المراجعة المالية وفقاً لمتطلبات نظام الشركات ولائحة حوكمة الشركة. وتختص لجنة المراجعة بمراجعة القوائم المالية والتوصية بشأن المسائل المالية والمحاسبية لمجلس الإدارة والتوصية بتعيين المراجع الخارجي والإشراف على كفاءة عمل المراجع الداخلي والمسائل الأخرى المندرجة تحت اختصاصها وفقاً للتعديلات التي اعتمدها لائحة حوكمة الشركة.

٨ - الجدول رقم (٤-٤): أعضاء لجنة المراجعة

الاسم	المنصب	تاريخ العضوية
عدنان عبدالله النعيم	رئيس اللجنة	١٤٣٩/٠٨/٢٨هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٥/١٤م)
نعيم فخري عبدالغني	عضواً	١٤٣٩/٠٨/٢٨هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٥/١٤م)
جاسم شاهين الرميحي	عضواً	١٤٣٩/٠٨/٢٨هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٥/١٤م)

المصدر: إدارة الشركة

## ٣-٤-٤ لجنة المكافآت والترشيحات

تم تشكيل لجنة المكافآت والترشيحات وفقاً لمتطلبات لائحة حوكمة الشركة المستندة على لائحة الحوكمة الصادرة عن هيئة السوق المالية وتضطلع لجنة الترشيحات والمكافآت بمهام تقييم التزام ومساهمة الأعضاء في عمل المجلس وتحديد مكافآت الأعضاء على ضوء التقييم المشار إليه بالإضافة إلى مراجعة متطلبات الشركة فيما يخص الخبرات التي يجب توافرها في عضوية مجلس الإدارة والتوصية بمتطلبات الترشيح لعضوية مجلس الإدارة.

٩ - الجدول رقم (٥-٤): أعضاء لجنة المكافآت والترشيحات

الاسم	المنصب	تاريخ العضوية
سعود عبدالعزيز القصيبي	رئيس اللجنة	١٤٣٩/٠٨/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/١٩م)
عدنان عبدالله النعيم	عضواً	١٤٣٩/٠٨/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/١٩م)
خالد سليمان الرواف	عضواً	١٤٣٩/٠٨/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/١٩م)

المصدر: إدارة الشركة

## ٥. المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة

### ١-٥ مقدمة

يتضمن قسم المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة مراجعة تحليلية لأداء الشركة ووضعها المالي خلال السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، و٢٠١٦م، و٢٠١٧م، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والمتضمنة أرقام المقارنة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م. وهي تستند وينبغي أن تُقرأ بالاقتران مع القوائم المالية الموحدة المدققة للشركة عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م، وكذلك القوائم المالية الموحدة غير المدققة عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م والفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، والإيضاحات المرفقة بها (يشار إليها فيما يلي باسم "القوائم المالية").

تم إعداد القوائم المالية الموحدة المدققة للشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م والإيضاحات المرفقة بها وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. كما تم إعداد القوائم المالية الموحدة المدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م والإيضاحات المرفقة بها، والقوائم المالية الموحدة الأولية غير المدققة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والإيضاحات المرفقة بها، وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). وقد تمت المراجعة من شركة الدكتور محمد العمري وشركاه لعام ٢٠١٥م وعام ٢٠١٦م وعام ٢٠١٧م، بينما تم فحص القوائم المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م من قبل مكتب البسام وشركاه المحاسبون المتحالفون. وتصدر الشركة قوائمها بالريال السعودي.

المعلومات المالية الواردة بهذا القسم مستخرجة دون تغييرات جوهرية من القوائم المالية الموحدة المدققة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، و٢٠١٦م، و٢٠١٧م للشركة وشركاتها التابعة الجوهرية، والقوائم المالية الموحدة الأولية غير المدققة عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م للشركة وشركاتها التابعة الجوهرية، كما أنها مقدمة بشكل يتفق مع المتبع في القوائم المالية السنوية للشركة وشركاتها التابعة الجوهرية.

تختلف المعلومات المالية المتعلقة لعام ٢٠١٥م المدرجة ضمن القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م عن المعلومات المالية لعام ٢٠١٥م التي أدرجت لأغراض المقارنة في القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والقوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م. إن المعلومات المالية لعام ٢٠١٥م المدرجة في القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والقوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م تشمل على تعديلات تتلاءم مع طبيعة الأرصدة لكي تتوافق مع العرض في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والعرض في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

كما تختلف المعلومات المالية المتعلقة لعام ٢٠١٦م المدرجة ضمن القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م عن المعلومات المالية لعام ٢٠١٦م التي أدرجت لأغراض المقارنة في القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م. أن المعلومات المالية لعام ٢٠١٦م المدرجة في القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م تشمل على تعديلات تتلاءم مع طبيعة الأرصدة لكي تتوافق مع العرض في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

لذلك، ومن أجل ضمان تحليل المثل بالمثل، تم الاعتماد في هذه النشرة على المعلومات المالية لعام ٢٠١٥م التي أدرجت لأغراض المقارنة في القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م. كما تم الاعتماد في هذه النشرة على المعلومات المالية لعام ٢٠١٦م التي أدرجت لأغراض المقارنة في القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

يحتوي هذا القسم الذي أعدته إدارة الشركة على إفادات مستقبلية تنطوي على مخاطر وتوقعات غير مؤكدة. وقد يختلف الأداء الفعلي للشركة بشكل جوهري عما هو وارد في هذه الإفادات المستقبلية نتيجة عوامل مختلفة، بما في ذلك تلك التي وردت مناقشتها أدناه وفي مواضع أخرى من نشرة الإصدار هذه.

إن بعض الأرقام الواردة بهذا القسم معروضة بآلاف الريالات وتم تقريبها إلى أقرب عدد صحيح. ولهذا فإن مجموع تلك الأرقام قد يختلف عما هو وارد بالجدول. كما تجدر الإشارة إلى أن كافة النسب المئوية والهوامش والمصاريف السنوية ومعدلات النمو السنوي تستند إلى هذه الأرقام المقربة.

### ٢-٥ إقرار أعضاء مجلس الإدارة بشأن القوائم المالية

باستثناء ما تم الإفصاح عنه في نشرة الإصدار فيما يتعلق بانخفاض قيمة أصول الشركة، وخسائرها المتراكمة، وتخفيض رأس مالها، يقر أعضاء مجلس إدارة الشركة مجتمعين ومنفردين بأنه لم يحدث أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي والتجاري للشركة وشركاتها التابعة الجوهرية خلال السنوات المالية الثلاث السابقة لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية الخاضعة لهذه النشرة، إضافة إلى نهاية الفترة التي يشملها تقرير المحاسب القانوني حتى اعتماد نشرة الإصدار.

### ٣-٥ الهيكل القانوني ونظرة عامة على الأنشطة والعمليات

شركة نماء للكيماويات (ويشار إليها بـ "الشركة" أو "نماء")، وهي شركة مساهمة سعودية، تم تأسيسها تحت اسم "الشركة العربية للتنمية الصناعية" بموجب القرار الوزاري رقم ق/ (٩٧٩) وتاريخ ١٤١٢/٠٩/٠٥هـ (الموافق ١٩٩٢/٠٣/٠٨م) ويسجل تجاري رقم (٢٠٥٠٠٢٣٢١٦) بتاريخ ١٤١٢/١١/١٠هـ (الموافق ١٩٩٢/٠٥/١٢م)، وكان مقرها الرئيسي في مدينة الدمام في المملكة العربية السعودية. وقد تم تعديل الاسم التجاري ليصبح الاسم الحالي "شركة نماء للكيماويات"، كما تم نقل مركز الشركة الرئيسي من مدينة الدمام إلى مدينة الجبيل الصناعية بموجب سجل تجاري معدل برقم (٢٠٥٥٠٠٧٤٢٠) وتاريخ ١٤٢٧/٠٢/٢٠هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٣/٢٠م). تتلخص الأنشطة الرئيسية للشركة وشركاتها التابعة ("المجموعة")، والتي تعمل كل واحدة منها بموجب سجل تجاري مستقل، في امتلاك وإقامة وتشغيل وإدارة المشاريع الصناعية في المجالات البتروكيماوية والكيماوية وممارسة عمليات العقارات.

الشركات التابعة لشركة نماء هي :

- شركة الجبيل للصناعات الكيماوية ("جنا"): شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بنسبة ٩٥٪ من قبل شركة نماء ونسبة ٥٪ من قبل شركة نماء للاستثمار الصناعي.
- الشركة العربية للقلويات ("صودا"): شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بنسبة ٩٠٪ من قبل شركة نماء ونسبة ١٠٪ من قبل شركة جنا.
- شركة نماء للاستثمار الصناعي: شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بنسبة ٩٥٪ من قبل شركة نماء ونسبة ٥٪ من قبل صودا.
- نماء أوروبا: شركة ذات مسؤولية محدودة تم تأسيسها في سويسرا وهي مملوكة بنسبة ٩٩٪ من قبل شركة نماء للاستثمار الصناعي و١٪ من قبل شركة نماء.
- نماء ألمانيا: شركة ذات مسؤولية محدودة تم تأسيسها في ألمانيا وهي مملوكة بالكامل من قبل شركة نماء أوروبا.

وتجدر الإشارة إلى أن الشركات التابعة الجوهرية للشركة هي شركة جنا وشركة صودا وشركة نماء للاستثمار الصناعي.

مؤشرات الأداء الرئيسية

١٠ - الجدول رقم (١-٥): مؤشرات الأداء الرئيسية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر				
	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	
غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
تحليل النسب الرئيسية					
نماء (موحدة)					
	٢٩٪	١٤٪	١٥٪	(١٥١٪)	(٥٪)
هامش إجمالي الربح (الخسارة)					
	١٩٪	٣٪	٣٪	(١٧٤٪)	(٢٠٪)
هامش الربح (الخسارة) التشغيلي					
	١٥٪	(٢٪)	٠٪	(١٧٩٪)	(١٦٪)
هامش صافي الربح (الخسارة)					
	(٥٪)	(٧٪)	(٧٪)	(١٠٪)	(٨٪)
مصاريف بيع وتسويق كنسبة مئوية من المبيعات					
	(٥٪)	(٥٪)	(٥٪)	(١٣٪)	(٧٪)
مصاريف عمومية وإدارية كنسبة مئوية من المبيعات					
العائد على الأصول	٣٠,٤٢٪	(٠,٤١٪)	(٠,١١٪)	(٥٠,٣٨٪)	(٣,١٦٪)
العائد على حقوق الملكية	١٤,٣٣٪	(٢,٤٠٪)	(٠,٥٥٪)	(٢٩١,٧٤٪)	(٧,١٣٪)
نسبة الدين إلى إجمالي حقوق الملكية*	٢,٤٢	٣,٩٥	٣,٣٨	٤,٠٣	١,٠٨
جنا					
	٢٨٪	٩٪	١٠٪	(٢١٧٪)	(١٣٪)
هامش إجمالي الربح (الخسارة)					
	٢٢٪	٠٪	١٪	(٢٣٩٪)	(٢٣٪)
هامش الربح (الخسارة) التشغيلي					
	١٧٪	(٧٪)	(٤٪)	(٢٥١٪)	(٣٤٪)
هامش صافي الربح (الخسارة)					
	(٤٪)	(٧٪)	(٦٪)	(١٠٪)	(٦٪)
مصاريف بيع وتسويق كنسبة مئوية من المبيعات					
	(٢٪)	(٢٪)	(٢٪)	(١٢٪)	(٤٪)
مصاريف عمومية وإدارية كنسبة مئوية من المبيعات					
العائد على الأصول	٤٪	(٢٪)	(٢٪)	(٨٤٪)	(٦٪)
العائد على حقوق الملكية	(٢٠٪)	لا ينطبق	٧٪	لا ينطبق	(٣٤٪)
نسبة الدين إلى إجمالي حقوق الملكية*	٧,٣٩	لا ينطبق	١٤,٨٨	لا ينطبق	٤,٧٥
صودا					
	١٤٪	١٥٪	١٦٪	١٦٪	١٧٪
هامش إجمالي الربح (الخسارة)					
	٢٪	٥٪	٦٪	٢٪	(١٪)
هامش الربح (الخسارة) التشغيلي					
	٠٪	٤٪	٤٪	٩٪	٤٪
هامش صافي الربح (الخسارة)					
	(٥٪)	(٥٪)	(٦٪)	(٧٪)	(١٢٪)
مصاريف بيع وتسويق كنسبة مئوية من المبيعات					
	(٧٪)	(٥٪)	(٤٪)	(٧٪)	(٧٪)
مصاريف عمومية وإدارية كنسبة مئوية من المبيعات					
العائد على الأصول	٠٪	٣٪	٤٪	١١٪	٤٪
العائد على حقوق الملكية	٠٪	٤٪	١٠٪	١٥٪	٦٪
نسبة الدين إلى إجمالي حقوق الملكية*	-	-	-	-	-
شركة نماء للاستثمار الصناعي					
	١٠٠٪	١٠٠٪	٨٨٪	٨٩٪	٠٪
هامش إجمالي الربح (الخسارة)					
	٨٢٪	٨٦٪	٨٨٪	٨٥٪	٠٪
هامش الربح (الخسارة) التشغيلي					
	٦٨٪	٨٧٪	٧٩٪	٨٦٪	١٠٠٪
هامش صافي الربح (الخسارة)					

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			
٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
%٠	%٠	%٠	%٠	%٠	مصاريف بيع وتسويق كنسبة مئوية من المبيعات
(%١٨)	(%١٤)	(%٢)	(%٤)	(%١٠٠)	مصاريف عمومية وإدارية كنسبة مئوية من المبيعات
%٥	%٢	%٦	%٥	%٥	العائد على الأصول
%٩	%١٥	%٢٤	%٣٤	%٥١	العائد على حقوق الملكية
-	١,٧٥	١,٧١	٣,٥٠	٤,٩٤	نسبة الدين إلى إجمالي حقوق الملكية*

المصدر: إدارة الشركة

\* تتضمن نسبة الدين كافة قروض المجموعة القصيرة الأجل والطويلة الأجل

تقر إدارة الشركة بالتالي:

- لا توجد أي مؤشرات عن أي عوامل موسمية أو دورات اقتصادية متعلقة بالنشاط قد يكون لها تأثير في الأعمال أو الوضع المالي للشركة فيما عدا ما يرد النص عليه في مواضع أخرى من هذه النشرة.
- لا توجد معلومات عن أي سياسات حكومية أو اقتصادية أو مالية أو نقدية أو سياسية أو أي عوامل أخرى أثرت أو يمكن أن تؤثر بشكل جوهري، مباشر أو غير مباشر على عمليات الشركة فيما عدا ما يرد النص عليه في مواضع أخرى من هذه النشرة.
- لا تملك الشركة وشركاتها التابعة الجوهريّة أي أوراق مالية تعاقدية أو غيرها من الأصول التي تكون قيمتها عرضة للتقلبات أو يصعب التأكد من قيمتها مما يؤثر بشكل كبير في تقييم الموقف المالي.
- لم يخضع رأس مال الشركة وشركاتها التابعة الجوهريّة لأي حق خيار كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و ٢٠١٦م و ٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.
- لا يوجد أي رهن عقاري أو حقوق أو رهون أخرى أو أعباء على ممتلكات الشركة وشركاتها التابعة حتى تاريخ هذه النشرة فيما عدا ما يرد النص عليه في مواضع أخرى من هذه النشرة.
- لم تمنح الشركة أو شركاتها التابعة أيّ عمولات أو خصومات أو أتعاب وساطة أو أيّ عوض غير نقدي خلال السنوات الثلاث السابقة مباشرة لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية الخاضعة لهذه النشرة فيما يتعلق بإصدار أو طرح أيّ أوراق مالية.

## ٤-٥ أسس الإعداد

### ١-٤-٥ بيان الالتزام

أعدت القوائم المالية الموحدة المدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٧م والإيضاحات المرفقة بها، والقوائم المالية الموحدة الأولية غير المدققة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والإيضاحات المرفقة بها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى التي أصدرتها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية").

لكل الفترات حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م، أعدت المجموعة قوائمها المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المقبولة عموماً في المملكة العربية السعودية الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### ٢-٤-٥ أسس توحيد القوائم المالية

تقوم الإدارة بإعادة تقييم ما إذا كانت الشركة تسيطر على الشركة المستثمر فيها أم لا إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر التحكم الثلاثة. يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. تدرج الموجودات، المطلوبات، الإيرادات والمصروفات للشركة التابعة التي تم الاستحواذ عليها أو المستبعدة خلال السنة في القوائم المالية الموحدة من تاريخ حصول المجموعة على التحكم حتى تاريخ توقف المجموعة عن التحكم على الشركة التابعة.

ينسب الربح أو الخسارة وكل عنصر من مكونات الدخل الشامل الآخر إلى مالكي الأسهم للشركة الأم للمجموعة والحقوق غير المسيطرة، حتى لو أدى ذلك إلى وجود عجز في رصيد الحقوق غير المسيطرة. عند الحاجة، يتم إجراء تعديلات على القوائم المالية للشركات التابعة لجعل سياساتها المحاسبية متوافقة مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد جميع الموجودات والمطلوبات، حقوق الملكية، الإيرادات، المصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بالكامل عند توحيد القوائم المالية.

يتم احتساب التغير في حصة ملكية الشركة التابعة، دون فقدان التحكم، كعمالة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة التحكم على شركة تابعة، يتم استبعاد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة)، المطلوبات، الحصص غير المسيطرة ومكونات حقوق الملكية، بينما يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة في الربح أو الخسارة. أي استثمار محتفظ به يتم الاعتراف به بالقيمة العادلة.

### ٣-٤-٥ أساس القياس

يتم إعداد القوائم المالية الموحدة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين والاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم قياسها بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة والقيمة العادلة تباعاً.

## 0-0-4 العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي، وهي عبارة عن العملة الوظيفية وعملة العرض للمجموعة.

## 0-0-0 استخدام الأحكام والتقديرات

عند إعداد القوائم المالية الموحدة، قامت الإدارة بعمل أحكام وتقديرات وافترضاات تؤثر على تطبيق المجموعة للسياسات المحاسبية ومبالغ الموجودات المفصّل عنها، المطلوبات، الدخل، المصروفات، الإفصاحات المرفقة والإفصاح عن الارتباطات المحتملة. إن النتائج الحقيقية قد تختلف عن هذه التقديرات.

يتم تقييم التقديرات والأحكام الأساسية بشكل مستمر ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات مستقبلياً.

## 0-0 ملخص لأهم السياسات المحاسبية

تتلخص السياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل المجموعة على النحو التالي:

### 0-0-1 ممتلكات، مصنع ومعدات

تظهر الممتلكات، المصنع والمعدات بالتكلفة بعد تنزيل الاستهلاكات المتراكمة و/أو خسائر الانخفاض المتراكمة (إن وجدت). تتضمن التكلفة كل النفقات المنسوبة مباشرة لإنشاء أو شراء بند من بنود الممتلكات، المصنع والمعدات. تشمل مثل هذه التكلفة قطع غيار الإحلال للممتلكات، المصنع والمعدات وتكاليف الاقتراض لمشاريع الإنشاء طويلة الأجل إذا استوفت معايير الاعتراف. عندما يكون مطلوباً لإحلال قطع الغيار الأساسية للممتلكات، المصنع والمعدات على فترات، تعترف المجموعة بمثل هذه القطع كموجودات مستقلة بأعمار إنتاجية محددة وبالتالي تقوم باستهلاك هذه الموجودات. يتم الاعتراف بكل تكاليف الإصلاح والصيانة في قائمة الربح أو الخسارة عند تكبدها. ترسمّل التحسينات التي تزيد القيمة أو تؤدي مادياً إلى إطالة عمر الموجودات ذات العلاقة. تدرج المشاريع تحت الإنشاء بالتكلفة ولا تستهلك وتحوّل إلى ممتلكات، مصنع ومعدات متى ما كان الأصل متاحاً للغرض المرجو منه.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات. ويتم استهلاك التحسينات على المباني على أساس العمر الإنتاجي أو فترة الإيجار أيهما اقل.

يتم استبعاد بند من بنود الممتلكات، المصنع والمعدات عند الاستبعاد أو عندما لا يتوقع منه منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. أي ربح أو خسارة تنتج من إلغاء الاعتراف بالأصل (يحتسب كالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل) ويضمن في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عند استبعاد الأصل. القيم التجريدية، الأعمار الإنتاجية وطريقة الاستهلاك للممتلكات، المصنع والمعدات يتم مراجعتها في نهاية كل سنة مالية وتعديل مستقبلياً، إذا كان ذلك مناسباً.

الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات لا احتساب الاستهلاك هي كما يلي :

مباني وتحسينات على الأرض المستأجرة	٢٠ - ٤٠ سنة
آلات ومعدات	٥ - ٣٠ سنة
سيارات	٤ سنوات
أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية	٥ - ١٠ سنوات

لا تتوقع الشركة وشركاتها التابعة أن يتم تعديل على سياسة الاستهلاك.

### 0-0-2 ممتلكات الاستثمار

يتم قياس ممتلكات الاستثمار مبدئياً بالتكلفة متضمنة تكاليف المعاملة. في أعقاب الاعتراف المبدئي، تقوم المجموعة بقياس ممتلكات استثمارها باستخدام نموذج التكلفة، مثلاً: التكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم والانخفاض المتراكم أن وجد.

الأعمار الإنتاجية المقدرة لممتلكات الاستثمار لا احتساب الاستهلاك هي كما يلي :

مباني	٤٠ سنة
وحدات سكنية	٣٠ سنة

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لممتلكات الاستثمار .

تستبعد ممتلكات الاستثمار إما عند استبعادها أو عند سحب ممتلكات الاستثمار بشكل دائم من الاستخدام ولا يتوقع منها منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها . يتم الاعتراف بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل في قائمة الدخل أو الخسارة الموحدة في فترة الاستبعاد .

### 3-0-0 الأدوات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية غير المشتقة إلى أربعة فئات، مثال لذلك : موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال ربح أو خسارة، موجودات مالية محتفظ بها إلى حين استحقاقها، قروض ودمم مدينة، موجودات مالية متاحة للبيع . تقوم المجموعة بتصنيف المطلوبات المالية غير المشتقة إلى فئتين، مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال ربح أو خسارة، وفئة المطلوبات المالية الأخرى

#### أ- الموجودات المالية غير المشتقة والمطلوبات المالية - الاعتراف وإلغاء الاعتراف

تقوم المجموعة بالاعتراف مبدئياً بالقروض والذمم المدينة في تاريخ نشوئها . كل الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى يتم الاعتراف بها مبدئياً في تاريخ المتاجرة عندما تصبح المنشأة جزءاً من الأحكام التعاقدية للأداة .

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية، أو بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم فيها تحويل جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي فعلياً، أو إذا لم تحول أو يحتفظ فعلياً بكافة مخاطر ومكافآت الملكية ولم يحتفظ بالتحكم في الأصل المحول . أي فائدة من تلك الموجودات المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها والتي أنشئت أو أحتفظ بها بواسطة المجموعة يتم الاعتراف بها كأصل منفصل أو التزام .

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالتزاماتها التعاقدية أو إلغاؤها أو انتهاء فترتها .

تعوض الموجودات والمطلوبات المالية ويتم قيد صافي المبلغ في قائمة المركز المالي الموحدة فقط عندما يكون للمجموعة حق قانوني أو ملزم لتعويض المبالغ وتبتي إما تسديدها على أساس الصافي أو تحقق الأصل وتسديد الالتزام في نفس الوقت .

#### ب- الموجودات المالية غير المشتقة - القياس

يتم تصنيف الأصل المالي كما هو بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة إذا تم تصنيفه كمحتفظ به للمتاجرة أو معلوم هكذا عند الاعتراف المبدئي .	موجودات مالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة
يتم الاعتراف بتكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة في قائمة الربح أو الخسارة عند تكبيدها .	
الموجودات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة تقاس بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة تقاس بالقيمة العادلة، والتغيرات التي تحدث، بما في ذلك أي فائدة أو دخل من توزيعات أرباح يتم الاعتراف بها في قائمة الربح أو الخسارة .	
يتم قياس هذه الموجودات مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً أي تكاليف معاملة منسوبة مباشرة .	موجودات مالية محتفظ بها لحين استحقاقها
فيما بعد الاعتراف المبدئي، يتم الاعتراف بها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .	
تقاس هذه الموجودات مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً أي تكاليف معاملة منسوبة مباشرة .	القروض والذمم المدينة
فيما بعد الاعتراف يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .	
يتم قياس هذه الموجودات مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً أي تكاليف معاملة منسوبة مباشرة .	موجودات مالية متاحة للبيع
فيما بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياسها بالقيمة العادلة والتغيرات التي تحصل خلافاً	
لخسائر الانخفاض وفروقات العملة الأجنبية على أدوات الدين يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل الآخر وتجمع في احتياطي القيمة العادلة . عند استبعاد هذه	
الموجودات، فإن الربح أو الخسارة المجمع في قائمة التغيرات في حقوق المساهمين	
الموحدة يتم إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة الموحدة .	

#### ج- المطلوبات المالية غير المشتقة - القياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية كما هي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم تصنيفها كمحتفظ بها للمتاجرة أو مصنفة هكذا عند الاعتراف المبدئي . يتم الاعتراف بتكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عند تكبيدها .

المطلوبات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة تقاس بالقيمة العادلة والتغيرات التي تطرأ متضمنة أي مصروفات فائدة يتم الاعتراف بها في الربح أو الخسارة الموحدة .

المطلوبات المالية غير المشتقة الأخرى تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً أي تكاليف معاملة منسوبة مباشرة. في الفترة اللاحقة للاعتراف المبدئي، تقاس هذه المطلوبات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

## د- الانخفاض

### الموجودات المالية غير المشتقة

موجودات مالية غير مصنفة كما بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة يتم تقييمها في كل تاريخ قائمة مركز مالي لتحديد إذا كان هنالك دليل موضوعي لانخفاض قيمتها.

تتضمن الأدلة الموضوعية التي تشير إلى أن الموجودات المالية قد تم انخفاضها الآتي:

- تعثر أو تقصير المدين في سداد دينه.
- إعادة هيكلة لمبلغ مستحق للمجموعة بشرط أن لا تعتقد المجموعة خلاف ذلك.
- مؤشرات على أن المدين أو جهة الإصدار ستدخل في عملية إفلاس.
- تغيرات سلبية في موقف المقترضين في سداد القروض أو جهات الإصدار.
- بيانات جديرة بالملاحظة على أن هنالك انخفاض ممكن قياسه في التدفقات المالية المتوقعة من مجموعة موجودات مالية.

<p>تأخذ المجموعة بعين الاعتبار الانخفاض لهذه الموجودات على مستوى الأصل الفردي والمستوى الجماعي معاً. كل الموجودات الهامة فردياً يتم تقييمها بصفة فردية للانخفاض. للموجودات التي اكتشف على أنها لم تنخفض في قيمها يتم تقييمها جماعياً لأي انخفاض حدث ولكن لم يحدد بعد بصورة فردية كل على حدة. الموجودات التي لم تكن هامة فردياً يتم تقييمها بشكل جماعي للانخفاض. يتم عمل تقييم جماعي عن طريق تجميع الموجودات التي لها خصائص مخاطر مماثلة على بعضها البعض. عند عملية تقييم الانخفاض الجماعي، تستخدم المجموعة معلومات تاريخية لتوقيت الاسترداد ومبلغ الخسارة المتكبدة، وعمل تعديل إذا كانت الظروف الاقتصادية والأثمانية الحالية من حيث أن الخسائر الفعلية يحتمل أن تكون أكبر من أو أقل عن تلك المقترحة بواسطة الاتجاهات التاريخية. يتم احتساب خسارة الانخفاض كالفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأساسي.</p> <p>يتم الاعتراف بالخسائر في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة وتظهر في حساب البدلات. عندما تعتقد المجموعة بعدم وجود احتمالات واقعية لاسترداد الأصل يتم شطب المبالغ ذات العلاقة. إذا قل لاحقاً مبلغ خسارة الانخفاض ويمكن أن ينسب هذا الانخفاض بصورة موضوعية إلى واقعة حدثت بعد الاعتراف بالانخفاض، تم عكس خسارة الانخفاض المعترف بها في السابق من خلال الربح أو الخسارة الموحدة.</p>	<p>موجودات مالية تم قياسها بالتكلفة المطفأة</p>
<p>يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع عن طريق إعادة تصنيف الخسائر المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. يمثل المبلغ الذي أعيد تصنيفه الفرق بين تكلفة الاستحواذ (صافي بعد خصم أي تسديد أولي وإطفاء) والقيمة العادلة الحالية ناقصاً أي خسارة انخفاض في القيمة تم الاعتراف بها سابقاً في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. إذا تم لاحقاً زيادة القيمة العادلة لسند الدين المتاح للبيع والذي تم انخفاض قيمته ويمكن نسبة الزيادة بصورة موضوعية إلى واقعة حدثت بعد الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة سيتم عكس خسارة الانخفاض من خلال الربح أو الخسارة.</p>	<p>الموجودات المالية المتاحة للبيع</p>

### الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

بتاريخ قائمة كل مركز مالي تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية لموجوداتها غير المالية (خلافًا للمخزون) لتحديد ما إذا كان هنالك أي مؤشر لانخفاض في القيمة. في حالة وجود مثل هذا المؤشر يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد.

لأجل اختبار الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات مع بعضها البعض في شكل أصغر مجموعات موجودات تولد تدفقات نقدية داخلية من الاستخدام المتواصل المستقلة بشكل واسع عن التدفقات النقدية الداخلة للموجودات الأخرى أو وحدات توليد النقد. الشهرة الناتجة عن اندماج الأعمال يتم توزيعها إلى وحدات توليد النقد أو مجموعات وحدات توليد نقد التي يتوقع أن تستفيد من التعاون الناتج من الاندماج.

القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو وحدة توليد النقد هي عبارة عن أعلى قيمة منفعة والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع. قيمة المنفعة قائمة على أساس التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة تم خصمها إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم ما قبل الضريبة والذي يظهر تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر الخاصة بالأصل أو وحدة توليد النقد. يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض إذا تجاوزت القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد قيمته القابلة للاسترداد.

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في الربح أو الخسارة الموحدة. يتم تخصيصها أولاً لتزليل القيمة الدفترية لأي شهرة خصصت لوحدة توليد النقد، ومن ثم تنزيل القيم الدفترية للموجودات الأخرى في وحدة توليد النقد على أساس التناسب.

خسارة الانخفاض فيما يتعلق بالشهرة لم يتم عكسها. أما بالنسبة للموجودات الأخرى فيتم عكس خسارة الانخفاض فقط للحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل القيمة الدفترية التي يتم تحديدها بالاصافي بعد الاستهلاك والإطفاء إذا لم يتم الاعتراف بخسارة انخفاض.

## 0-0-4 المخزون

يقيد المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. أن صافي القيمة القابلة للتحقق هي عبارة عن سعر البيع المقدر في سياق الأعمال العادية ناقصاً أي تكلفة لإكمال عملية البيع. تحدد التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح. تشمل تكلفة المخزون كافة تكلفة الشراء، تكاليف التحول والتكاليف الأخرى المتكبدة لجلب المخزون إلى موقعه الحالي وحالته الراهنة.

عند بيع المخزون، سيتم الاعتراف بالقيم الدفترية لذلك المخزون كمصروف في الفترة التي يتم فيها الاعتراف بالإيرادات ذات العلاقة. مبلغ أي تخفيض في قيمة المخزون إلى صافي القيمة القابلة للتحقق وكل خسائر المخزون يتم الاعتراف بها كمصروف في الفترة التي تخفض فيها القيمة أو تحصل فيها خسائر. عندما لا تكون الظروف التي تسببت في السابق في تخفيض قيمة المخزون إلى ما تحت التكلفة موجودة، أو عندما يكون هنالك دليل للزيادة في صافي القيمة القابلة للتحقق بسبب تغير الظروف الاقتصادية، يتم عكس مبلغ التخفيض (العكس محدد بقيمة انخفاض القيمة الأساس) لتصبح القيمة الدفترية الجديدة عبارة عن التكلفة وصافي القيمة القابلة للتحقق المعدلة أيهما أقل.

## 0-0-0 الذمم المدينة التجارية

تدرج الذمم المدينة التجارية بالتكلفة المطفأة، والتي تضاهي بشكل عام القيمة الاسمية (مبلغ الفاتورة الأصلي) ولا تحمل فائدة، وتكون على العموم لفترة ٣٠ إلى ٦٠ يوماً، ناقصاً أي مخصص لانخفاض القيمة. ويتم عمل مخصص لانخفاض بناءً على أفضل تقديرات المجموعة للخسائر المتعلقة بتلك الذمم المدينة. ويحدد ذلك التقدير على أساس الوضع المالي للعملاء والخبرة التاريخية بشأن عملية الشطب. وتشطب أرصدة الذمم المدينة مقابل هذا المخصص بعد استنفاد كافة وسائل التحصيل وأن احتمال استرداد المبالغ بعيد. وتسجل الديون المعدومة المشطوبة في هذه الحالة في قائمة الدخل عند تكبدها.

## 0-0-7 النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه نقد بالصندوق ونقد بالبنوك واستثمارات سائلة أخرى قصيرة الأجل بفترات استحقاق لثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء. وتتضمن أيضاً سحوبات على المكشوف من البنوك والتي تمثل جزءاً مكماً من إدارة المجموعة للنقد، والتي من المحتمل أن تتذبذب من سحب على المكشوف إلى أرصدة إيجابية.

## 0-0-7 مزايا الموظفين

### ١- التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تستحق مكافأة نهاية الخدمة لكافة الموظفين العاملين وفقاً لشروط وأحكام نظام العمل المتبعة في المجموعة عند انتهاء عقود خدماتهم أو التقاعد. يتم احتساب التزام المجموعة فيما يخص خطة المكافآت المحددة بتقدير مبالغ المكافآت التي اكتسبها الموظفون في الفترات الحالية والسابقة وذلك بخضم ذلك المبلغ للوصول إلى القيمة الحالية.

تضع المجموعة الافتراضات التي تستخدم في تحديد العناصر الرئيسية للتكاليف للوصول إلى مثل هذه الالتزامات المستقبلية. يتم وضع هذه الافتراضات بعد التشاور مع الخبير الإكتواري للمجموعة وتتضمن تلك التي تستخدم لتحديد تكاليف الخدمة المنتظمة الاعتيادية وكذلك عناصر التمويل المتعلقة بالمطلوبات. تتم عملية احتساب التزام المكافآت المحدد بواسطة إكتواري مؤهل باستخدام طريقة وحدة الأثمان المتوقعة.

إعادة قياس التزام المكافآت المحدد والذي يتكون من مكاسب إكتوارية وخسائر، يتم الاعتراف بها في الحال في قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة. تحدد المجموعة صافي مصروف الفائدة على التزام المكافآت المحدد للفترة وذلك عن طريق تطبيق معدل الخصم الذي يستخدم في قياس التزام المكافآت المحدد عند بداية الفترة السنوية لصافي المكافآت المحدد خلال الفترة نتيجة للمساهمات وتسديدات المكافآت. يتم الاعتراف بصافي مصروف الفائدة والمصروفات الأخرى المتعلقة بخطة المكافآت المحدد في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

### ٢- برنامج تملك وحدات سكنية للموظفين

لدى المجموعة برنامج تملك سكن للموظفين يسمى برنامج تملك السكن للموظفين والذي بموجبه يكون للموظفين السعوديين المؤهلين الفرصة لشراء وحدات سكنية تم تشييدها بواسطة المجموعة من خلال سلسلة دفعات على مدى عدد معين من السنوات. يتم نقل ملكية المنازل عند إتمام السداد بالكامل.

يتم الاعتراف بالتكاليف المتعلقة ببرنامج تملك السكن كمصروف مكافأة موظفين غير متداولة مدفوعة مقدماً غير متداولة في الوقت الذي يتم فيه تخصيص الوحدات السكنية للموظفين وتطفلاً على مدى فترة سداد الموظفين لتكاليف الوحدات السكنية.

## 0-0-8 الذمم الدائنة التجارية

تمثل هذه المبالغ المطلوبات غير المسددة والمتعلقة بالبضاعة والخدمات المقدمة للمجموعة قبل نهاية السنة المالية. تدفع المبالغ عادة خلال ٣٠ إلى ٦٠ يوماً من تاريخ الاعتراف. يتم عرض الذمم الدائنة التجارية كمطلوبات متداولة ما لم يكن السداد غير مستحق خلال اثني عشر شهراً بعد الفترة المالية المفصح عنها. ويعترف بها مبدئياً بقيمتها العادلة، وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

## 0-0-9 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون للمجموعة التزام حالي (قانوني أو استتاجي) نتيجة لحدث ماضي ويكون من المحتمل أن يترتب على ذلك تدفق خارجي لموارد تتضمن مزايا اقتصادية مطلوبة لسداد الالتزام. ومن الممكن عمل تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقد هاماً، يتم خصم المخصصات باستخدام المعدل الحالي الذي يظهر في الوقت المناسب المخاطر الخاصة بالالتزام.



عند استخدام عملية الخصم، يتم الاعتراف بالزيادة في المخصص نتيجة لمرور الزمن كتكلفة تمويل.

تقييم الأحداث الطارئة المستقبلية يتضمن استعمال أحكام رئيسية نسبة لأن نتائج الأحداث المستقبلية لا يمكن التنبؤ بها بصورة مؤكدة.

## 10-0-0 احتياطي نظامي

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يتعين على المجموعة تجنب 10٪ من صافي الدخل للسنة وتحويل إلى الاحتياطي النظامي. يمكن للشركة أن تقرر التوقف عن تلك التحويلات عندما يساوي الاحتياطي 20٪ من رأس المال. هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع على المساهمين.

## 11-0-0 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيراد عندما تنتقل منافع ومخاطر الملكية إلى العميل، احتمال استرداد المقابل المالي، يمكن تقدير التكاليف المشتركة ذات العلاقة واحتمال إرجاع البضائع بصورة موثوقة، لا يوجد تدخل مستمر من قبل الإدارة مع البضائع، ويمكن قياس مبلغ الإيراد بصورة موثوقة. يتم قياس الإيراد بالصافي بعد خصم المرتجعات، الخصومات التجارية وخصومات الكميات.

يختلف توقيت انتقال المخاطر والمنافع اعتماداً على الشروط الفردية لاتفاقية المبيعات. بالنسبة للمبيعات المحلية، يحصل الانتقال في العادة عند تسليم المنتج إلى مستودع العميل، ولكن لبعض الشحنات العالمية، فإن عملية الانتقال تحدث عند شحن البضاعة على الناقل ذي الصلة عند الميناء. عموماً تمثل هذه المنتجات، ليس لدى العميل حق الإرجاع.

يتم الاعتراف بالإيرادات الأخرى على أساس الاستحقاق عندما يكون استرداد مبلغ العوض المالي المقابل محتملاً.

## دخل الإيجارات

يتم احتساب الدخل الناتج من ممتلكات الاستثمار بطريقة القسط الثابت على فترة الإيجار وتكون مشمولة في الإيرادات في الربح أو الخسارة الموحدة نسبة لطبيعتها التشغيلية

## 12-0-0 الإيجارات

الدفعات تحت الإيجارات التشغيلية (الإيجارات) يتم الاعتراف بها في الربح أو الخسارة الموحدة بطريقة القسط السنوي على مدى فترة الإيجار.

## 13-0-0 تكلفة الاقتراض

تكاليف الاقتراض المنسوبة مباشرة إلى الاستحواذ، إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل والذي بالضرورة يأخذ فترة كبيرة من الوقت حتى يصبح جاهزاً للاستخدام المرجو منه أو البيع تتم رسميتها كجزء من تكلفة الأصل كل على حدة. تعتبر جميع تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف في الفترة التي تحدث فيها. تتكون تكاليف الاقتراض من فوائد وتكاليف أخرى تتكبدتها الشركة فيما يتعلق باقتراض اعتمادات مالية.

## 14-0-0 المصاريف

تصنف المصاريف وفقاً لوظائفها كجزء من تكلفة البيع والتوزيع أو المصاريف الإدارية. تتكون مصاريف البيع والتوزيع بصفة رئيسية من التكاليف التي تنشأ من توزيع وبيع منتجات المجموعة. تصنف جميع المصاريف الأخرى كمصاريف عمومية وإدارية. تتضمن المصاريف العمومية والإدارية التكاليف المباشرة وغير المباشرة التي لا تعتبر جزءاً من تكلفة المبيعات وفقاً لمتطلبات المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية. يتم توزيع البنود بين مصاريف عمومية وإدارية وتكلفة مبيعات عندما يتطلب ذلك بناءً على أساس ثابت.

## 10-0-0 المعاملات المدرجة بالعملة الأجنبية

يتم تحويل المعاملات المدرجة بالعملة الأجنبية إلى العملات الوظيفية للمجموعة، كل معاملة على حدة بالأسعار السائدة في تاريخ تلك المعاملات.

الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملة الأجنبية تحول إلى العملة الوظيفية بالأسعار السائدة في تاريخ إعداد قائمة المركز المالي. الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية تحول إلى العملة الوظيفية بأسعار التحويل السائدة عند تحديد القيمة العادلة. البنود غير النقدية التي تم قياسها على أساس التكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية تحول بأسعار التحويل في تاريخ المعاملة. فروقات العملة الأجنبية تسجل عموماً في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

## 17-0-0 الزكاة

تخضع المجموعة لنظام الهيئة العامة للزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية. يتم احتساب الزكاة على أساس الاستحقاق وتحمل على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. تحسب الزكاة على وعاء الزكاة أو صافي الدخل المعدل أيهما أعلى. يسجل أي فرق في التقدير عند الموافقة على الربط النهائي وعندها تتم تسوية المخصص.

## 17-0-0 القطاع التشغيلي

القطاع التشغيلي هو عنصر مكون للمجموعة مرتبط في أنشطة الأعمال التي سيحصل منها على مكاسب ويتكبد مصاريف متضمنة إيرادات ومصاريف تتعلق بمعاملات مع أي من العناصر الأخرى المكونة للمجموعة. تتم مراجعة كافة نتائج عمليات القطاع التشغيلي بصورة منتظمة بواسطة متخذ القرار الرئيس للمجموعة لعمل قرارات عن موارد يتوجب توزيعها إلى القطاع وتقييم أدائها والتي لها معلومات مالية محددة متاحة. تتضمن نتائج القطاع التي يتم رفع تقريرها إلى متخذ القرار الرئيس للمجموعة بنود خاصة بالقطاع وكذلك تلك التي يمكن توزيعها بين القطاعات على أساس معقول.

## 1-0 نتائج العمليات

### 1-1-0 قائمة الدخل الموحدة

١١ - الجدول رقم (٥-٢): قائمة الدخل للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

النمو السنوي المركب	نسبة التغير			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
	يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
٢٠١٧-٢٠١٥م	%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
مبيعات	١٩	٣٢	(١)	٣٤٤,١٩٣	٢٩٠,١٨٨	٥٩٨,٦٧٣	٤٥٢,٨٦٥	٤٥٩,٦٧٠	
تكلفة المبيعات	(٢)	(٥٥)	١٣٥	(٢٤٤,١٢٥)	(٢٤٩,٨٠٣)	(٥٠٧,٥٨١)	(١,١٣٧,٨٩٣)	(٤٨٤,٦١٩)	
مجمل الربح (الخسارة)	١٤٨	(١١٣)	٢,٦٤٦	١٠٠,٠٦٨	٤٠,٣٨٥	٩١,٠٩٢	(٦٨٥,٠٢٨)	(٢٤,٩٤٩)	
مصاريف بيع وتسويق	(١٤)	(٧)	١٦	(١٦,٨١٥)	(١٩,٥٣٩)	(٤٠,٠٥٤)	(٤٣,٢٠٨)	(٣٧,١٩٢)	
مصاريف عمومية وإدارية	٣٤	(٤٧)	٩١	(١٧,٧٥٨)	(١٣,٢٢١)	(٣٠,٨٧٥)	(٥٨,٧٨٦)	(٣٠,٧٥٧)	
الخسارة من العمليات	٧٥٩	(١٠٣)	٧٤٧	٦٥,٤٩٥	٧,٦٢٥	٢٠,١٦٣	(٧٨٧,٠٢٢)	(٩٢,٨٩٨)	
إيرادات استثمار	(١٥)	(٣)	(٧٥)	٣,٥٠٩	٤,١٠٩	٧,٦١٢	٧,٨٢٣	٣١,٥١٧	
التغير في مقايضة أسعار الفائدة	-	-	(١٠٠)	-	-	-	-	٢,١٢٨	
إيرادات أخرى	(٦٩)	(٢٨)	(٤٦)	٤٩٢	١,٥٨٨	٧,٩١٥	١١,٠٥٩	٢٠,٤٦٤	
صافي الربح (الخسارة) قبل الضوائد والضكاة	٤٢٢	(١٠٥)	١,٨٨٠	٦٩,٤٩٦	١٣,٣٢٢	٣٥,٦٩٠	(٦٨,١٤٠)	(٣٨,٧٨٩)	
مصاريف مالية	(١٧)	٢	٧	(١٤,٣٨٣)	(١٧,٢٦٢)	(٣٢,٨٦٣)	(٣٢,٢٥١)	(٣٠,٠٩٩)	
صافي الربح (الخسارة) قبل الزكاة	١,٤٩٩	(١٠٠)	١,٠٦٢	٥٥,١١٣	(٣,٩٤٠)	٢,٨٢٧	(٨٠,٣٩١)	(٦٨,٨٨٨)	
الزكاة	٣٢	(٦١)	٩٦	(٣,٥٠٥)	(٢,٦٦٥)	(٤,٣٤٢)	(١١,٠٢٤)	(٥,٦٢٢)	
صافي الربح (الخسارة)	٨٨١	(١٠٠)	٩٨٩	٥١,٦٠٨	(٦,٦٠٥)	(١,٥١٥)	(٨١١,٤٢٥)	(٧٤,٥١٠)	
تحليل النسب الرئيسية									
هامش إجمالي الربح (الخسارة)				٪٢٩	٪١٤	٪١٥	(٪١٥١)	(٪٥)	
هامش الربح (الخسارة) التشغيلي				٪١٩	٪٣	٪٣	(٪١٧٤)	(٪٢٠)	
هامش صافي الربح (الخسارة)				٪١٥	(٪٢)	٪٠	(٪١٧٩)	(٪١٦)	
مصاريف بيع وتسويق كنسبة مئوية من المبيعات				(٪٥)	(٪٧)	(٪٧)	(٪١٠)	(٪٨)	
مصاريف عمومية وإدارية كنسبة مئوية من المبيعات				(٪٥)	(٪٥)	(٪٥)	(٪١٣)	(٪٧)	

المصدر: إدارة الشركة

تتضمن عمليات الشركة (المجموعة) التشغيلية للأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٣٠ يونيو ٢٠١٨م عمليات الشركات التالية:

- شركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جنا).
- الشركة العربية للقلويات (صودا).
- شركة نماء للاستثمار الصناعي.
- شركة نماء أوروبا.
- شركة نماء ألمانيا.

تتملك شركة نماء للكيماويات الشركات المذكورة أعلاه بنسبة ١٠٠٪ بشكل مباشر أو غير مباشر. تم استبعاد المعاملات بين شركات المجموعة للأعوام والفترات المعروضة بقائمة الدخل أعلاه.

## ١-١-٦-٥ المبيعات

تتكون مبيعات المجموعة بشكل رئيسي من مبيعات مواد كيميائية متمثلة في مادة الايبوكسي، الأيبكلوروهيدرين، كلوريد الكالسيوم، فلوبات الكلور (الصودا الكاوية)، حامض الهيدروكلوريك، وحببيبات الصودا، وذلك عن طريق التصنيع ثم بيعها لعملاء محليين وعملاء تصدير. ويتم تصدير منتجات الشركة مباشرة من خلال شركة (جنا) أو عن طريق شركة نماء أوروبا ونماء ألمانيا. كما أن الشركة تمتلك شركة نماء للاستثمار الصناعي، والتي تتمثل إيراداتها في إيجار مباني وتدرج ضمن بند الإيرادات الأخرى للسنة المالية ٢٠١٥م وضمن الإيرادات لسنوات المالية ٢٠١٦م و٢٠١٧م و٢٠١٨م بقائمة الدخل الموحدة للمجموعة.

## ١-١-٦-٥ المبيعات حسب الشركة التابعة ضمن المجموعة

١٢ - الجدول رقم (٥-٣): المبيعات حسب الشركة التابعة ضمن المجموعة للأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٣٠ يونيو ٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
جنا	٣٥٠,٠٦٥	٣٣٣,٣٥١	٤٥٥,٩٨٧	٢٢٦,٧٩٧	٢٨٩,٩٣٣	(٥)	٣٧	٢٨
الشركة العربية للقلويات (صودا)	١٠٢,٨٩٤	١١٢,٧٢٠	١٥٧,٩٢١	٧٢,٢٦٩	٥٢,٢٥٤	١٠	٤٠	(٢٨)
نماء أوروبا	٦١٠	-	-	-	-	(١٠٠)	-	-
نماء ألمانيا	٥٢,٩٠٧	٤,٦٢١	٢,٤٠٢	١,٧٣٨	٤,٠٥٦	(٩١)	(٤٨)	١٣٣
شركة نماء للاستثمار الصناعي	-	٢٠,٧٠٠	٢٠,٧٤٢	١٠,٣٥٠	١٠,٤٨٩	١٠٠	-	١
الإجمالي	٥٠٦,٤٧٦	٤٧١,٣٩٢	٦٣٧,٠٥٢	٣١١,١٥٤	٣٥٦,٧٣٢	(٧)	٣٥	١٥
الاستبعادات بين شركات المجموعة	(٤٦,٨٠٦)	(١٨,٥٢٧)	(٣٨,٣٧٩)	(٢٠,٩٦٦)	(١٢,٥٣٩)	(٦٠)	١٠٧	(٤٠)
إجمالي المبيعات	٤٥٩,٦٧٠	٤٥٢,٨٦٥	٥٩٨,٦٧٣	٢٩٠,١٨٨	٣٤٤,١٩٣	(١)	٣٢	١٩
النسبة من المبيعات								
جنا	٧٦%	٧٤%	٧٦%	٧٨%	٨٤%			
الشركة العربية للقلويات (صودا)	٢٢%	٢٥%	٢٦%	٢٥%	١٥%			
نماء أوروبا	٠%	٠%	٠%	١%	٠%			
نماء ألمانيا	١٢%	١%	٠%	١%	١%			
شركة نماء للاستثمار الصناعي	٠%	٤%	٣%	٤%	٣%			
الاستبعادات بين شركات المجموعة	(١٠%)	(٤%)	(٥%)	(٧%)	(٣%)			
إجمالي المبيعات	١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%			

المصدر: إدارة الشركة

انخفضت مبيعات المجموعة بمبلغ ٦,٨ مليون ريال سعودي بنسبة ١% من ٤٥٩,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٥م إلى ٤٥٢,٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٦م نتيجة لانخفاض مبيعات شركة جنا وشركة نماء ألمانيا والذي قابله ارتفاع في مبيعات شركة صودا، ثم عادت وارتفعت مبيعات المجموعة بمبلغ ١٤٥,٨ مليون ريال سعودي لتبلغ ٥٩٨,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٧م وذلك للزيادة في مبيعات كل من شركة جنا وشركة صودا.

## مبيعات جنا

انخفضت مبيعات شركة جنا بمبلغ ١٦,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م بنسبة ٥% من ٣٥٠,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٥م إلى ٣٣٣,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويرجع ذلك الانخفاض إلى محصلة التغيرات في المبيعات المحلية ومبيعات التصدير للابوكسي والمواد الكيماوية الأخرى، حيث انخفضت المبيعات المحلية من الابوكسي والمواد الكيماوية الأخرى بمبلغ ٥٨,١ مليون ريال كنتيجة لانخفاض الكميات المباعة وكذلك انخفاض متوسط سعر بيع الابوكسي بمقدار ٢,٥١٥ ريال للطن المتري، ويعود ذلك بصفة أساسية إلى الركود في مجال الإنشاءات والمقاولات. وعلى الرغم من انخفاض المبيعات المحلية، إلا أن مبيعات التصدير من الابوكسي قد ارتفعت بمبلغ ٣٦,٠ مليون ريال والذي نتج عن زيادة الكميات المباعة بمقدار ١٠,٢ آلاف طن متري والذي صاحبه انخفاض في متوسط سعر البيع بمقدار ١,٨٤٨ ريال للطن المتري وذلك لخلق ميزة تنافسية وتعويض الانخفاض في المبيعات المحلية.

ارتفعت مبيعات شركة جنا بمبلغ ١٢٢,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٧م بنسبة ٢٧% من ٣٣٣,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٤٥٦,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك للزيادة في كل من المبيعات المحلية ومبيعات التصدير. ارتفعت المبيعات المحلية بمبلغ ٧٠,٧ مليون ريال حيث ساهمت مبيعات الابوكسي المحلية بمقدار ٢١,٢ مليون ريال من هذا الارتفاع ويعود ذلك للزيادة في سعر بيع الطن المتري بمقدار ٧١٠ ريال. أيضا ساهمت مبيعات المواد الكيماوية الأخرى بمقدار ٤٩,٤ مليون ريال في هذا الارتفاع ويرجع ذلك لزيادة متوسط سعر البيع بمقدار ١٧٢ ريال للطن المتري والذي صاحبه زيادة كبيرة في كميات المبيعات بمقدار ٤٠,٢ ألف طن متري. أيضا ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ٥٢,٠ مليون ريال كمحصلة للتغير في مبيعات الابوكسي والمواد الكيماوية الأخرى، حيث ساهم ارتفاع مبيعات تصدير الابوكسي بمقدار ٥٤,٦ مليون ريال بسبب الزيادة في متوسط سعر البيع بمقدار ٩٠٠ ريال للطن المتري، في حين انخفضت مبيعات التصدير للمواد الكيماوية الأخرى بمقدار ٢,٦ مليون ريال كنتيجة لانخفاض في كميات المبيعات بمقدار ١,٧ ألف طن متري.

ارتفعت مبيعات شركة جنا بمبلغ ٦٣,١ مليون ريال بنسبة ٢٨% خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م كمحصلة لارتفاع مبيعات كل من الابوكسي بمقدار ٤٦,٤ مليون ريال ومبيعات المواد الكيماوية الأخرى بمقدار ١٦,٧ مليون ريال.

## مبيعات سودا

ارتفعت مبيعات شركة سودا بمبلغ ٩,٨ مليون ريال خلال عام ٢٠١٦م بنسبة ١٠٪ من ١٠٢,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١١٢,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م وذلك كمحصلة لاصافي التغيرات في المبيعات المحلية ومبيعات التصدير، ويرجع ذلك بصفة رئيسية لارتفاع في المبيعات المحلية بمبلغ ٩,٥ مليون ريال كنتيجة لارتفاع الكميات المباعة من حبيبات الصودا بمقدار ٩,٣ ألف طن متري.

واصلت مبيعات شركة سودا في الارتفاع في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٤٥,٢ مليون ريال بنسبة ٤٠٪ من ١١٢,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١٥٧,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، حيث ارتفعت المبيعات المحلية بمقدار ٨,٢ مليون ريال نتيجة لزيادة متوسط سعر بيع الصودا السائلة بمقدار ١,٢٢٠ ريال للطن المتري، وأيضاً صاحبه ارتفاع في مبيعات التصدير بمبلغ ٢٧,٠ مليون ريال نتيجة للزيادة في متوسط سعر بيع حبيبات الصودا بمقدار ٨٠٦ ريال للطن المتري.

إلا أنه في خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، قد انخفضت مبيعات شركة سودا بمبلغ ٢٠,٠ مليون ريال بالمقارنة بنفس الفترة من ٢٠١٧م من ٧٢,٣ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٥٢,٣ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى توقف الشركة عن بيع الصودا السائلة بداية من يناير ٢٠١٨م، حيث يتم بيعها من ذلك التاريخ عن طريق شركة جنا.

## مبيعات نماء أوروبا

انخفضت مبيعات نماء أوروبا في السنوات الأخيرة وذلك يرجع بشكل رئيسي إلى إنشاء الشركة لشركة نماء ألمانيا حيث أن شركة نماء أوروبا قد تم إنشاؤها في دولة سويسرا، والتي ليست عضواً بدول الاتحاد الأوروبي، مما أدى إلى بعض العوائق وفرض جمارك على البيع لدول الاتحاد الأوروبي، وحيث أن النسبة الأكبر لمبيعات الشركة كانت في دول الاتحاد الأوروبي، فقد ارتأت الشركة إنشاء شركة نماء ألمانيا للعمل على تسهيل عمليات البيع داخل دول الاتحاد الأوروبي واستمر الانخفاض في مبيعات نماء أوروبا في عام ٢٠١٥م ليصل إلى ٠,٦ مليون ريال وليتوقف بالكامل خلال عام ٢٠١٦م.

## مبيعات نماء ألمانيا

تتمثل مبيعات نماء ألمانيا في عام ٢٠١٥م في بيع وتصدير منتجات شركة جنا إلى الاتحاد الأوروبي.

إن فرض رسوم الاستيراد أدى إلى تراجع المبيعات لكل من الفترات اللاحقة مما أفقد الشركة قدرتها التنافسية. وعلاوة على ذلك فقد استحوذ المنافسون الرئيسيون للشركة من دولة كوريا الجنوبية على نسبة أكبر من السوق الأوروبية وذلك لعدم وجود رسوم استيراد حسب اتفاقية التجارة الحرة مع السوق الأوروبية.

جدير بالذكر أن شركة نماء ألمانيا توقفت عن بيع منتجات المجموعة للأسباب المذكورة أعلاه، ومن عام ٢٠١٦م تقوم شركة نماء ألمانيا بالبيع التجاري فقط من خلال بيع المنتجات المصنعة في ألمانيا.

## نماء للاستثمار الصناعي

تمتلك شركة نماء للاستثمار الصناعي مبنى تجاري بمدينة الجبيل الصناعية والتي تقوم بتأجيرها للشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) مقابل إيجار سنوي قيمته ٢٠,٧ مليون ريال سعودي، وتمثل كامل قيمة إيرادات الشركة في إيجار المبنى.

في عام ٢٠١٥م، لم يظهر إيراد الإيجار ضمن بند المبيعات حيث كان يتم تصنيفه ضمن الإيرادات الأخرى بحسب معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، أما في الأعوام اللاحقة، فقد تم تصنيفه ضمن مبيعات المجموعة بحسب المعايير الدولية للتقارير المالية التي تم اعتمادها في المملكة العربية السعودية.

## الاستبعادات بين شركات المجموعة

١٣ - الجدول رقم (٥-٤): الاستبعادات بين شركات المجموعة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية	
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م		
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
-	-	(١٠٠)	-	-	-	-	٢٥,٨٠٠	مبيعات الايبوكسي من جنا إلى نماء ألمانيا
-	-	-	-	-	-	-	-	مبيعات الايبوكسي من جنا إلى نماء أوروبا
-	-	(١٠٠)	-	-	-	-	٢١٢	مبيعات الايبوكسي من نماء ألمانيا إلى نماء أوروبا
-	-	(١٠٠)	-	-	-	-	١٧٨	مبيعات الايبوكسي من نماء أوروبا إلى نماء ألمانيا
-	-	-	٢,٥٢٧	-	-	-	-	مبيعات الصودا الكاوية من سودا إلى جنا
(٥٢)	١٠٧	(١٠)	١٠,٠١٢	٢٠,٩٦٦	٣٨,٣٧٩	١٨,٥٢٧	٢٠,٦١٦	مبيعات الصودا الكاوية من جنا إلى سودا
(٤٠)	١٠٧	(٦٠)	١٢,٥٣٩	٢٠,٩٦٦	٣٨,٣٧٩	١٨,٥٢٧	٤٦,٨٠٦	إجمالي الاستبعادات
			%	%	%	%	%	نسبة الاستبعادات
			%	%	%	%	%	مبيعات الايبوكسي من جنا إلى نماء ألمانيا

نسبة التغير			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
يونيو ٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
			%٠	%٠	%٠	%٠	%٠	مبيعات الايبوكسي من جنا إلى نماء أوروبا
			%٠	%٠	%٠	%٠	%٠	مبيعات الايبوكسي من نماء ألمانيا إلى نماء أوروبا
			%٠	%٠	%٠	%٠	%٠	مبيعات الايبوكسي من نماء أوروبا إلى نماء ألمانيا
			%٢٠	%٠	%٠	%٠	%٠	مبيعات الايبوكسي من جنا إلى صودا
			%٨٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%٤٤	مبيعات الصودا الكاوية من جنا إلى صودا
			%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	إجمالي الاستعدادات

المصدر: إدارة الشركة

تتكون الاستعدادات بشكل رئيسي من مبيعات الايبوكسي من شركة جنا إلى نماء ألمانيا وقد توقفت تلك الاستعدادات من عام ٢٠١٦م، وذلك بسبب توقف التصدير بسبب الرسوم التي فرضت بواسطة الاتحاد الأوربي كما تم ذكره سابقا.

أيضاً تتضمن الاستعدادات مبيعات قلويات الكلور (الصودا الكاوية) من شركة جنا إلى شركة صودا حيث تعتبر مادة وسيطة لإنتاج حبيبات الصودا التي تنتجها شركة صودا. ويرجع التفاوت في المبيعات خلال السنوات/الفترة محل الدراسة كنتيجة مباشرة للتفاوت في إنتاج ومبيعات شركة صودا.

## ٢-١-١-٦-٥ المبيعات حسب فئة المنتجات الرئيسية

١٤ - الجدول رقم (٥-٥): المنتجات الرئيسية

اسم المنتج	الشركة المنتجة	الطاقة الإنتاجية بالطن المتري	استخدامات المنتج
مادة الايبوكسي	جنا	١٢٠,٠٠٠	صناعة الطلاء وبعض الصناعات الأخرى
مادة الايبكلوروهيدرين	جنا	٣٠,٠٠٠	مادة أولية لإنتاج الايبوكسي
مادة كلوريد الكالسيوم	جنا	٤٥,٠٠٠	مادة ثانوية تستخدم في أعمال التنقيب عن البترول
مادة قلويات الكلور (الصودا الكاوية)	جنا	٥٠,٠٠٠	مادة ثانوية تستخدم في صناعات عدة مثل الايبكلوروهيدرين ومادة وسيطة لعدد من الصناعات
مادة حامض الهيدروكلوريك	جنا	٣٣,٠٠٠	مادة ثانوية لها استخدامات صناعية متعددة
حبيبات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة	صودا	٥٠,٠٠٠	الصناعات الكيماوية، المنظفات، الورق وصناعات أخرى

المصدر: إدارة الشركة

تمثل مبيعات مادة الايبوكسي ومادة حبيبات الصودا بجانب بعض المواد الكيماوية الأخرى النسبة الأكبر في مبيعات المجموعة، كما تمثل مبيعات التصدير جزء كبير وهام من إجمالي مبيعات المجموعة، كما سيتم الإشارة إليه لاحقاً.

يوضح الجدول التالي المبيعات حسب فئة المنتجات الرئيسية ضمن المجموعة لكل من الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.

١٥ - الجدول رقم (٥-٦): المبيعات حسب فئة المنتجات الرئيسية ضمن المجموعة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
يونيو ٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
٢٧	٢٦	(١٨)	٢٢٧,٤٨٥	١٧٨,٧٤٨	٣٥٤,٢٤١	٢٨٠,٥٥٨	٣٤٣,١٥٥	الايبوكسي
(٢٨)	٤٠	١٠	٥٢,٢٥٤	٧٢,٢٦٩	١٥٧,٩٢١	١١٢,٧٢٠	١٠٢,٨٩٤	حبيبات الصودا
٣٤	٨١	(٥)	٦٦,٥٠٤	٤٩,٧٨٧	١٠٤,١٤٨	٥٧,٤١٤	٦٠,٤٢٧	مواد كيماوية أخرى
١٥	٣٧	(١١)	٣٤٦,٢٤٣	٣٠٠,٨٠٤	٦١٦,٣١٠	٤٥٠,٦٩٢	٥٠٦,٤٧٦	الإجمالي
(٤٠)	١٠٧	(٦٠)	(١٢,٥٣٩)	(٢٠,٩٦٦)	(٣٨,٣٧٩)	(١٨,٥٢٧)	(٤٦,٨٠٦)	الاستعدادات بين شركات المجموعة
١٩	٣٤	(٦)	٣٣٣,٧٠٤	٢٧٩,٨٣٨	٥٧٧,٩٣١	٤٣٢,١٦٥	٤٥٩,٦٧٠	إجمالي المبيعات
								النسبة من المبيعات
			%٦٨	%٦٤	%٦١	%٦٥	%٧٥	الايبوكسي

نسبة التغير		الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
		٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
			%١٦	%٢٦	%٢٧	%٢٦	%٢٢	حبيبات الصودا
			%٢٠	%١٨	%١٨	%١٣	%١٣	مواد كيميائية أخرى
			(%٤)	(%٧)	(%٧)	(%٤)	(%١٠)	الاستعدادات بين شركات المجموعة
			%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	إجمالي المبيعات

المصدر: إدارة الشركة

## مبيعات الإيبوكسي

تقوم المجموعة بإنتاج منتج الإيبوكسي وبيعه إما محليا أو عن طريق التصدير ويتم البيع محليا عن طريق الشركة مباشرة، أما بالنسبة لمبيعات التصدير فتتم إما من خلال الشركة مباشرة أو عن طريق بيعها للشركات التي تم تأسيسها في أوروبا (شركة نماء ألمانيا وشركة نماء أوروبا). يتم تسوية مبيعات الإيبوكسي بين شركات المجموعة على مستوى القوائم المالية الموحدة.

تمثلت التغيرات على مبيعات الإيبوكسي في السنوات من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وكذلك فترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م فيما يلي:

١٦ - الجدول رقم (٧-٥): مبيعات الإيبوكسي للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير		الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
		٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
								الإيبوكسي - محلي
			٧,٢٣١	٧,٤١٨	١٤,٨٦٩	١٣,٢٩٨	١٥,٠٣٧	الكمية (طن متري)
			١١,٨٤٨	٧,٣٧١	٧,٥٥٤	٦,٨٤٥	٩,٣٦٠	متوسط السعر (ريال)
			٨٥,٦٦٦	٥٤,٦٧٧	١١٢,٣٢٦	٩١,٠٢٢	١٤٠,٧٤٨	المبيعات المحلية
								الإيبوكسي - تصدير
			١٣,٨٤٤	١٧,٠٧٦	٣١,٧٣٦	٢٨,١٣٦	٢٣,١٦٦	الكمية (طن متري)
			١٠,٢٤٤	٧,٢٦٦	٧,٦٢٣	٦,٧٣٦	٨,٧٣٧	متوسط السعر (ريال)
			١٤١,٨٢٠	١٢٤,٠٧١	٢٤١,٩١٥	١٨٩,٥٣٧	٢٠٢,٤٠٧	المبيعات تصدير
			٢٢٧,٤٨٥	١٧٨,٧٤٨	٣٥٤,٢٤١	٢٨٠,٥٥٨	٣٤٣,١٥٥	إجمالي مبيعات الإيبوكسي
								النسبة من مبيعات الإيبوكسي
			%٣٨	%٣١	%٣٢	%٣٢	%٤١	محلي
			%٦٢	%٦٩	%٦٨	%٦٨	%٥٩	تصدير
			%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	إجمالي مبيعات الإيبوكسي

المصدر: إدارة الشركة

انخفضت مبيعات الإيبوكسي في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٦٢,٦ مليون ريال بنسبة ١٨% من ٣٤٣,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٢٨٠,٦ في عام ٢٠١٦م، حيث انخفضت المبيعات المحلية بمقدار ٤٩,٧ مليون ريال وذلك بصفة رئيسية للانخفاض في الكميات المباعة بمقدار ١,٧ ألف طن متري وكذلك انخفاض متوسط السعر بمقدار ٢,٥١٥ ريال للطن المتري وذلك بسبب الانخفاض في الطلب محليا نتيجة للركود في مجال الإنشاءات والمقاولات وقد صاحبه تخفيض في أسعار البيع حتى يتسنى للشركة زيادة كمية البيع وذلك من خلال عرض منتجاتها بسعر تنافسي. كما انخفضت مبيعات التصدير بمبلغ ١٢,٩ مليون ريال والذي نتج عن زيادة الكميات المباعة بمقدار ٤,٩ ألف طن متري وانخفاض متوسط سعر التصدير بمقدار ٢,٠٠١ ريال للطن المتري وذلك لخلق ميزة تنافسية وتعويض الانخفاض في المبيعات المحلية.

ارتفعت مبيعات الإيبوكسي في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٧٢,٦ مليون ريال بنسبة ٢٦% من ٢٨٠,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٣٥٤,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٧م حيث ارتفعت المبيعات المحلية بمبلغ ٢١,٣ مليون ريال نتيجة للزيادة في كل من كمية المبيعات بمقدار ١,٦ ألف طن متري وكذلك متوسط سعر البيع بمقدار ٧٠٩ ريال للطن المتري حيث بدأ قطاع الإنشاءات في الازدهار مرة أخرى. كذلك ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ٥٢,٤ مليون ريال ويرجع ذلك إلى الزيادة في الكميات المباعة بمقدار ٣,٦ ألف طن متري والزيادة في متوسط سعر البيع بمقدار ٨٨٧ ريال للطن المتري وذلك بسبب التحسن العام في صناعة الطلاء والتشييد.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م ارتفعت مبيعات الإيبوكسي بمبلغ ٤٨,٨ مليون ريال بنسبة ٢٧% بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م حيث ارتفعت المبيعات المحلية بمبلغ ٣١,٠ مليون ريال ويرجع ذلك بصفة أساسية للزيادة في متوسط سعر البيع الذي ارتفع بمقدار ٤,٤٧٧ ريال للطن المتري ورغم انخفاض طفيف في كمية المنتجات المباعة. كذلك ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ١٧,٧ مليون ريال على الرغم من انخفاض الكمية المباعة

بمقدار ٣,٢ ألف طن متري والذي صاحبه زيادة في متوسط سعر البيع بمقدار ٢,٩٧٨ ريال للطن المتري. إن الزيادة في متوسط سعر البيع خلال هذه الفترة يرجع بصفة رئيسية للزيادة في تكلفة الإنتاج حيث فرضت الصين أنظمة بيئية ووضعت سقف للإنتاج السنوي على صناعة البتروكيماويات مما كان له أثر جوهري على زيادة أسعار المواد الخام المستخدمة في الإنتاج.

١٧ - الجدول رقم (٥-٨): مبيعات الأيبوكسي إلى الاتحاد الأوروبي وتركيا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
(١٣)	(٨)	١٨	٤٦,٦٧٥	٥٣,٥٤٠	١٠٤,٧٦٧	١١٣,٥٠٠	٩٦,٤٦٧	مبيعات الأيبوكسي إلى الاتحاد الأوروبي وتركيا

المصدر: إدارة الشركة

ارتفعت مبيعات الأيبوكسي إلى الاتحاد الأوروبي وتركيا بمبلغ ١٧,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م من ٩٦,٥ مليون ريال في ٢٠١٥م إلى ١١٣,٥ مليون ريال في ٢٠١٦م، وذلك رغم انخفاض متوسط سعر البيع من ٨,١٧٢ ريال للطن المتري في ٢٠١٥م إلى ٦,٧٢٤ ريال للطن المتري في ٢٠١٦م، ويعود هذا الارتفاع إلى زيادة كمية المبيعات بمقدار ٥,١ ألف طن متري في عام ٢٠١٦م. إلا أن المبيعات عادت وانخفضت بمبلغ ٨,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٧م من ١١٣,٥ في ٢٠١٦م إلى ١٠٤,٨ في ٢٠١٧م، وذلك رغم ارتفاع متوسط سعر البيع بمقدار ١,٤٢٠ ريال للطن المتري، ويعود ذلك إلى انخفاض كمية المبيعات بمقدار ٤,٠ ألف طن متري.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م انخفضت المبيعات بمبلغ ٦,٨ مليون ريال بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م من ٥٣,٥ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٤٦,٧ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وذلك رغم زيادة متوسط سعر البيع بمقدار ٤,١٢٨ ريال للطن المتري، ويعود ذلك إلى انخفاض كمية المبيعات بمقدار ٣,٠ ألف طن متري من ٧,٠ ألف طن متري في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٤,٠ ألف طن متري في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

#### مبيعات منتجات الصودا

تقوم المجموعة بإنتاج حبيبات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة وبيعها إما محلياً أو عن طريق التصدير ويتم البيع عن طريق الشركة مباشرة. تمثلت التغيرات على مبيعات حبيبات الصودا في السنوات من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وكذلك فترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م فيما يلي:

١٨ - الجدول رقم (٥-٩): مبيعات حبيبات الصودا والصودا السائلة والصودا الصلبة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
(٨٨)	٢٣	٣٦	٣,٢١٢	٢٦,٣٤٩	٤٤,٠٧١	٣٥,٨٨٧	٢٦,٤٠٧	المبيعات محلي
٧	٤٨	٠	٤٩,٠٤١	٤٥,٩٢٠	١١٣,٨٥٠	٧٦,٨٣٣	٧٦,٤٨٧	تصدير
(٢٨)	٤٠	١٠	٥٢,٢٥٤	٧٢,٢٦٩	١٥٧,٩٢١	١١٢,٧٢٠	١٠٢,٨٩٤	إجمالي المبيعات
								النسبة من المبيعات
								محلي
								تصدير
								إجمالي المبيعات
								١٠٠%
								٢٦%
								٧٤%
								١٠٠%
								١٠٠%
								١٠٠%

المصدر: إدارة الشركة

ارتفع إجمالي مبيعات منتجات الصودا في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٩,٨ مليون ريال بنسبة ١٠% من ١٠٢,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١١٢,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى زيادة المبيعات المحلية بمبلغ ٩,٥ مليون ريال نتيجة لزيادة مبيعات الصودا بمقدار ٩,٣ ألف طن متري حيث زاد الطلب على الصودا السائلة المصنعة محلياً. كما ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ٠,٣ مليون ريال كنتيجة لانخفاض كمية المبيعات من حبيبات الصودا بمقدار ٢,٠ ألف طن متري قابله زيادة في ارتفاع متوسط سعر البيع بمقدار ٨٤ ريال للطن المتري.

واصلت مبيعات منتجات الصودا في ارتفاع في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٤٥,٢ مليون ريال بنسبة ٤٠% من ١١٢,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١٥٧,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، حيث ارتفعت المبيعات المحلية بمبلغ ٨,٢ مليون ريال وذلك نتيجة لزيادة متوسط سعر بيع الصودا بمقدار ١,٢٢٠ ريال للطن المتري. أيضاً ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ٣٧,٠ مليون ريال ويعزى هذا الارتفاع إلى الزيادة في متوسط سعر بيع حبيبات الصودا بمقدار ٨٠٦ ريال للطن المتري.

انخفضت مبيعات منتجات الصودا خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بمبلغ ٢٠,٠ مليون ريال بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م حيث انخفضت المبيعات المحلية بمبلغ ٢٣,١ مليون ريال نتيجة لتحويل بيع الصودا السائلة من شركة الصودا إلى شركة جنا في يناير ٢٠١٨م. بينما ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ٣,١ مليون ريال نتيجة لزيادة متوسط سعر بيع حبيبات الصودا بمقدار ٦٥٨ ريال للطن المتري.

## مبيعات المواد الكيماوية الأخرى

تقوم المجموعة بإنتاج مواد كيماوية أخرى (إيكلوروهيدرين، الصودا الكاوية، كلوريد الكلسيوم، أكسيد الهيدروكلوريك) ويتم بيعها إما محليا أو عن طريق التصدير مباشرة بواسطة الشركة. يتم بيع بعض هذه المواد إلى شركة صودا ويتم تسوية تلك المبيعات بين شركات المجموعة على مستوى القوائم المالية الموحدة.

تمثلت التغيرات على مبيعات المواد الكيماوية الأخرى في السنوات من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وكذلك فترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م فيما يلي:

١٩ - الجدول رقم (١٠-٥): مبيعات المواد الكيماوية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
	يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة
مواد كيماوية أخرى - محلي							
	٨١	(٢٩)	٤٨,٧	٤٧,٠	٨٩,٨	٤٩,٥	٦٩,٥
الكمية (ألف طن متري)	٤						
متوسط السعر (ريال)	٢٨	٢٠	١٧	١,٣١٥	٩٥٢	١,٠١٥	٨٤٣
المبيعات المحلية	٤٣	١١٨	(١٧)	٦٤,٠٧٠	٤٤,٦٩٦	٩١,١٠٤	٤١,٧٥٤
مواد كيماوية أخرى - تصدير							
	(٣٦)	(١٧)	(١٠)	٢,٥	٣,٩	٨,٤	١٠,١
الكمية (ألف طن متري)							
متوسط السعر (ريال)	(٢٦)	(٠)	٦٩	٩٧٠	١,٣١٨	١,٥٥٦	١,٥٥٨
مبيعات تصدير	(٥٢)	(١٧)	٥٢	٢,٤٣٤	٥,٠٩١	١٣,٠٤٣	١٥,٦٦٠
إجمالي مبيعات المواد الكيماوية	٣٤	٨١	(٥)	٦٦,٥٠٤	٤٩,٧٨٧	١٠٤,١٤٨	٥٧,٤١٤

المصدر: إدارة الشركة

انخفضت مبيعات المواد الكيماوية الأخرى في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٣,٠ مليون ريال بنسبة ٥% من ٦٠,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٥٧,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م حيث انخفضت المبيعات المحلية بمبلغ ٨,٣ مليون ريال على الرغم من الزيادة في متوسط سعر البيع بمقدار ١٢١ ريال للطن المتري إلا أن المبيعات انخفضت بمقدار ٢٠,٠ ألف طن متري نتيجة لزيادة العرض بالسوق السعودي من قبل شركات أخرى بدول مجلس التعاون الخليجي ومنافسة شركة الصحراء للبتروكيماويات في مجال إنتاج أكسيد الهيدروكلوريك. لقد قابل الانخفاض في المبيعات المحلية زيادة في مبيعات التصدير بمبلغ ٥,٤ مليون ريال والذي نتج بشكل أساسي من زيادة متوسط سعر الطن بمقدار ٦٢٧ ريال على الرغم من انخفاض كمية المبيعات بمقدار ١,١ ألف طن متري.

ارتفعت مبيعات المواد الكيماوية الأخرى في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٤٦,٧ مليون ريال بنسبة ٨١% من ٥٧,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١٠٤,١ مليون ريال في عام ٢٠١٧م حيث ارتفعت المبيعات المحلية بمقدار ٤٩,٣ مليون ريال بسبب الزيادة في متوسط سعر البيع بمقدار ١٧٢ ريال للطن المتري وكذلك الزيادة في كمية المبيعات بمقدار ٤٠,٣ ألف طن متري بعد إبرام اتفاقيات توريد مع شركات محلية. إلا أن ذلك الارتفاع في المبيعات المحلية قد قابله انخفاض في مبيعات التصدير بمبلغ ٢,٧ مليون ريال نتيجة لانخفاض كمية المبيعات بمقدار ١,٧ ألف طن متري.

ارتفعت مبيعات المواد الكيماوية الأخرى خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بمقدار ١٦,٧ مليون ريال مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م، حيث ارتفعت المبيعات المحلية بمبلغ ١٩,٤ مليون ريال نتيجة للزيادة في كل من الكمية المباعة بمقدار ١,٧ ألف طن متري ومتوسط سعر البيع بمقدار ٣٦٣ ريال للطن المتري. إلا أن تلك الزيادة في المبيعات المحلية قد قابله انخفاض في مبيعات التصدير بمبلغ ٢,٧ مليون ريال نتيجة للانخفاض في كل من الكمية المباعة بمقدار ١,٤ ألف طن متري وكذلك الانخفاض في متوسط سعر البيع بمقدار ٣٤٨ ريال للطن المتري. ارتفاع مبيعات المواد الكيماوية الأخرى يعود بشكل رئيسي إلى ارتفاع أسعار الصودا الكاوية في الأسواق العالمية وذلك على إثر انخفاض الكميات المنتجة عالميا من هذه المادة نتيجة الإغلاق المؤقت لبعض المصانع في الصين وأوروبا والتي كانت تنتجها باستعمال تكنولوجيا غير صديقة للبيئة.



### ٣٠-١-١-٦-٥ الصادرات مقارنة بالمبيعات المحلية

تمثل مبيعات التصدير الجزء الأكبر من مبيعات المجموعة خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، وتتضمن مبيعات التصدير مبيعات إلى دول الاتحاد الأوروبي، دولة الإمارات، والمملكة المتحدة.

يوضح الجدول التالي الإيرادات للأعوام ٢٠١٥م، ٢٠١٦م، ٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م.

٢٠ - الجدول رقم (٥-١١): الإيرادات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة
١٠	٣١	(٢)	١٩٣,٢٩٥	١٧٥,٠٨٢	٣٦٨,٨٠٨	٢٨٢,٠٣٠	٢٨٩,٢٠٠
٢٢	٤٧	(٢٢)	١٥٢,٩٤٩	١٢٥,٧٢٢	٢٤٧,٥٠١	١٦٨,٦٦٣	٢١٧,٢٧٧
١	٠	لا ينطبق	١٠,٤٨٩	١٠,٣٥٠	٢٠,٧٤٢	٢٠,٧٠٠	-
(٤٠)	١٠٧	(٦٠)	(١٢,٥٣٩)	(٢٠,٩٦٦)	(٣٨,٣٧٩)	(١٨,٥٢٧)	(٤٦,٨٠٦)
١٩	٣٢	(١)	٣٤٤,١٩٣	٢٩٠,١٨٨	٥٩٨,٦٧٣	٤٥٢,٨٦٥	٤٥٩,٦٧٠
النسبة من الإيرادات							
			%٥٦	%٦١	%٦١	%٦٢	%٦٣
			%٤٤	%٤٣	%٤٢	%٣٧	%٤٧
			%٣	%٤	%٣	%٥	%٠
			(%٤)	(%٧)	(%٦)	(%٤)	(%١٠)
			%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠	%١٠٠

المصدر: إدارة الشركة

#### مبيعات التصدير

انخفضت مبيعات التصدير بمبلغ ٧,٢ مليون ريال بنسبة ٢٪ من ٢٨٩,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٢٨٢,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م نتيجة لانخفاض مبيعات شركة نماء ألمانيا وذلك لتوقف بيع شركة نماء ألمانيا لمنتجات شركة جنا إلى الاتحاد الأوروبي في عام ٢٠١٦م.

ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ٨٦,٨ مليون ريال بنسبة ٣١٪ من ٢٨٢,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٣٦٨,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م حيث ساهمت مبيعات شركة جنا، والتي مثلت ٦٨٪ من إجمالي مبيعات التصدير للمجموعة في عام ٢٠١٧م، بمقدار ٤٨,٢ مليون ريال بينما ساهمت شركة صودا، والتي مثلت ٣١٪ من إجمالي مبيعات التصدير للمجموعة في عام ٢٠١٧م، بمبلغ ٣٧,٠ مليون ريال. حيث ارتفع متوسط سعر البيع لمبيعات التصدير لشركة جنا بمقدار ٨٩٨ ريال للطن المتري، بينما ارتفع متوسط سعر البيع لمبيعات التصدير لشركة صودا بمقدار ٨٠٦ ريال للطن المتري، وذلك بارتفاع تكلفة الإنتاج نتيجة للزيادة في أسعار منتجات الطاقة.

ارتفعت مبيعات التصدير بمبلغ ١٨,٢ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بنسبة ١٠٪ بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م، حيث ساهمت مبيعات شركة جنا، والتي مثلت ٧٣٪ من إجمالي مبيعات التصدير للمجموعة في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، بمبلغ ١٢,٨ مليون ريال وشركة صودا، والتي مثلت ٢٥٪ من إجمالي مبيعات التصدير للمجموعة في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، بمبلغ ٣,١ مليون ريال وشركة نماء ألمانيا، والتي مثلت ٢٪ من إجمالي مبيعات التصدير للمجموعة في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، بمبلغ ٢,٣ مليون ريال. إن الزيادة في مبيعات شركة جنا ترجع إلى زيادة متوسط سعر بيع الطن المتري لمبيعات التصدير بمقدار ٢,٦٠٥ ريال. كذلك بالنسبة لمبيعات شركة صودا فترجع إلى الزيادة في متوسط سعر بيع الطن المتري لمبيعات التصدير بمقدار ٦٥٨ ريال، بينما تعزى الزيادة في مبيعات شركة نماء ألمانيا إلى الزيادة في متوسط سعر البيع بمقدار ١,٢٢٦ ريال للطن المتري والزيادة في كمية المنتجات المباعة بمقدار ١٥٦ طن متري من ١٣٨ طن متري في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٢٩٤ طن متري في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

#### المبيعات المحلية

انخفضت المبيعات المحلية بمبلغ ٤٨,٦ مليون ريال بنسبة ٢٢٪ من ٢١٧,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١٦٨,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م حيث شهدت المبيعات المحلية من الانخفاض نتيجة لركود قطاع المقاولات والإنشاءات.

ارتفعت المبيعات المحلية بمبلغ ٧٨,٨ مليون ريال بنسبة ٤٧٪ من ١٦٨,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٢٤٧,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٧م. ساهمت شركة جنا بالنصيب الأكبر في هذا الارتفاع حيث زادت مبيعات الأيبوكسي لشركة جنا بمقدار ٢١,٢ مليون ريال نتيجة لزيادة متوسط سعر البيع بمقدار ٧١٠ ريال للطن المتري وزادت مبيعات المواد الكيماوية الأخرى بمقدار ٤٩,٤ مليون ريال نتيجة لزيادة سعر الطن المتري للأيبيوكلوروهيدرين بمقدار ٥٣٧ ريال. بينما ساهمت شركة صودا في هذا الارتفاع بمبلغ ٨,٢ مليون ريال نتيجة لزيادة متوسط سعر الصودا السائلة بمقدار ١,٢٢٠ ريال للطن المتري.

ارتفعت المبيعات المحلية خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بمبلغ ٢٧,٢ مليون ريال بنسبة ٢٢٪ بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م، ويعزى هذا الارتفاع إلى الزيادة في مبيعات شركة جنا بمقدار ٥٠,٢ مليون ريال بينما انخفضت مبيعات صودا بمقدار ٢٣,١ مليون ريال وذلك لتحويل بيع الصودا السائلة من شركة صودا إلى شركة جنا بداية من يناير ٢٠١٨م.

لقد أدى التفاوت في كمية المنتجات المباعة في السوق المحلي ومبيعات التصدير وكذلك متوسط سعر البيع إلى التفاوت الحاصل في المبيعات خلال الأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م. يوضح الجدول التالي ملخص تفاصيل المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة.

٢١ - الجدول رقم (٥-١٢): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لعام ٢٠١٥م

٢٠١٥م			
إجمالي المبيعات (آلاف الريالات)	متوسط السعر (ريال)	الكمية (طن متري)	
مبيعات جنا			
مبيعات الأبيوكسي			
١٤٠,٧٤٨	٩,٣٦٠	١٥,٠٣٧	محلي
١٤٨,٨٩٠	٨,٥٣٩	١٧,٤٣٦	تصدير
مبيعات مواد كيميائية أخرى			
٥٠,١٢٢	٧٢٢	٦٩,٤٦٥	محلي
١٠,٣٠٥	٩٢١	١١,١٩٣	تصدير
مبيعات صودا			
٢٦,٤٠٧	١,٤١٣	١٨,٦٨٦	محلي
٧٦,٤٨٧	١,٦٨٨	٤٥,٣٠٧	تصدير
مبيعات نماء أوروبا			
-	-	-	محلي
٦١٠	٨,٩٣٩	٦٨	تصدير
مبيعات نماء ألمانيا			
-	-	-	محلي
٥٢,٩٠٧	٩,٣٤٤	٥,٦٦٢	تصدير
مبيعات المجموعة			
٥٠٦,٤٧٦			الاستعدادات بين شركات المجموعة
(٤٦,٨٠٦)			إجمالي مبيعات المجموعة
٤٥٩,٦٧٠			

المصدر: إدارة الشركة

٢٢ - الجدول رقم (٥-١٣): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لعام ٢٠١٦م

٢٠١٦م			
إجمالي المبيعات (آلاف الريالات)	متوسط السعر (ريال)	الكمية (طن متري)	
مبيعات جنا			
مبيعات الأبيوكسي			
٩١,٠٢٢	٦,٨٤٥	١٣,٢٩٨	محلي
١٨٤,٩١٦	٦,٦٩٢	٢٧,٦٣٤	تصدير
مبيعات مواد كيميائية أخرى			
٤١,٧٥٤	٨٤٣	٤٩,٥١٧	محلي
١٥,٦٦٠	١,٥٥٨	١٠,٠٥٠	تصدير
مبيعات صودا			
٣٥,٨٨٧	١,٢٨٤	٢٧,٩٦٠	محلي
٧٦,٨٣٣	١,٧٧٣	٤٣,٣٤٣	تصدير
مبيعات نماء أوروبا			
-	-	-	محلي
-	-	-	تصدير
مبيعات نماء ألمانيا			
-	-	-	محلي
٤,٦٢١	٩,١٩٥	٥٠٣	تصدير
مبيعات المجموعة			
٤٥٠,٦٩٢			الاستعدادات بين شركات المجموعة
(١٨,٥٢٧)			إجمالي مبيعات المجموعة
٤٣٢,١٦٥			

المصدر: إدارة الشركة

٢٣ - الجدول رقم (٥-١٤): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لعام ٢٠١٧م

٢٠١٧م			
إجمالي المبيعات	متوسط السعر	الكمية	
(آلاف الريالات)	(ريال)	(طن متري)	
مبيعات جنا			
مبيعات الايبوكسي			
١١٢,٣٢٦	٧,٥٥٤	١٤,٨٦٩	محلي
٢٣٩,٥١٤	٧,٥٩٢	٣١,٥٤٩	تصدير
مبيعات مواد كيميائية أخرى			
٩١,١٠٥	١,٠١٥	٨٩,٧٥٣	محلي
١٣,٠٤٣	١,٥٥٦	٨,٣٨٢	تصدير
مبيعات صودا			
٤٤,٠٧١	٢,٥٠٣	١٧,٦٠٥	محلي
١١٣,٨٥٠	٢,٥٧٩	٤٤,١٥١	تصدير
مبيعات نماء أوروبا			
-	-	-	محلي
-	-	-	تصدير
مبيعات نماء ألمانيا			
-	-	-	محلي
٢,٤٠١	١٢,٨٤٨	١٨٧	تصدير
٦١٦,٣١٠			مبيعات المجموعة
(٣٨,٣٧٩)			الاستعدادات بين شركات المجموعة
٥٧٧,٩٣١			إجمالي مبيعات المجموعة

المصدر: إدارة الشركة

٢٤ - الجدول رقم (٥-١٥): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م			
إجمالي المبيعات	متوسط السعر	الكمية	
(آلاف الريالات)	(ريال)	(طن متري)	
مبيعات جنا			
مبيعات الايبوكسي			
٥٤,٦٧٧	٧,٣٧١	٧,٤١٨	محلي
١٢٢,٣٣٣	٧,٢٢٣	١٦,٩٣٨	تصدير
مبيعات مواد كيميائية أخرى			
٤٤,٦٩٦	٩٥٢	٤٦,٩٥٣	محلي
٥,٠٩١	١,٣١٨	٣,٨٦٤	تصدير
مبيعات صودا			
٢٦,٣٤٩	٢,٠٩٠	١٢,٦٠٨	محلي
٤٥,٩٢٠	٢,٤٧١	١٨,٥٨٠	تصدير
مبيعات نماء أوروبا			
-	-	-	محلي
-	-	-	تصدير
مبيعات نماء ألمانيا			
-	-	-	محلي
١,٧٣٨	١٢,٥٦٦	١٣٨	تصدير
٣٠٠,٨٠٤			مبيعات المجموعة
(٢٠,٩٦٦)			الاستعدادات بين شركات المجموعة
٢٧٩,٨٣٨			إجمالي مبيعات المجموعة

المصدر: إدارة الشركة

٢٥ - الجدول رقم (٥-١٦): المبيعات حسب المنتجات وكميتها المباعة بالسوق المحلي والمصدرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م			
إجمالي المبيعات	متوسط السعر	الكمية	
(آلاف الريالات)	(ريال)	(طن متري)	
مبيعات جنا			
مبيعات الايبوكسي			
٨٥,٦٦٦	١١,٨٤٨	٧,٢٣١	محلي
١٣٧,٧٦٣	١٠,١٦٧	١٣,٥٤٩	تصدير
مبيعات مواد كيميائية أخرى			
٦٤,٠٧٠	١,٣١٥	٤٨,٧٤٠	محلي
٢,٤٣٤	٩٧٠	٢,٥٠٩	تصدير
مبيعات صودا			
٣,٢١٣	٢,٤٧٩	١,٢٩٦	محلي
٤٩,٠٤١	٣,١٣٠	١٥,٦٧٠	تصدير
مبيعات نماء أوروبا			
-	-	-	محلي
-	-	-	تصدير
مبيعات نماء ألمانيا			
-	-	-	محلي
٤,٠٥٧	١٣,٧٩٢	٢٩٤	تصدير
مبيعات المجموعة			
٣٤٦,٢٤٣			الاستعدادات بين شركات المجموعة
(١٢,٥٣٩)			إجمالي مبيعات المجموعة
٣٣٣,٧٠٤			

المصدر: إدارة الشركة

## ٢-١-٦-٥ تكلفة المبيعات

تتمثل منتجات المجموعة الأساسية في مادة الايبوكسي ومادة حبيبات الصودا بجانب بعض المواد الكيماوية الأخرى حيث تمثل النسبة الأكبر في مبيعات المجموعة. تتكون تكلفة مبيعات المجموعة بشكل أساسي من تكلفة المواد الخام والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ٥١٪ من إجمالي تكلفة المبيعات خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، يليها تكلفة الاستهلاك وتكلفة العاملين والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ١٤٪ و ١٠٪ على التوالي من إجمالي تكلفة المبيعات.

وفيما يلي تفاصيل تكلفة مبيعات هذه المواد مصنفة حسب عناصر التكلفة:

## ٢٦ - الجدول رقم (٥-١٧): تكلفة المبيعات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية		
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م			
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة		
(٣)	٢٢	٦	١٤٤,٤٤٩	١٤٩,١٧٢	٢١٣,٦٦٥	٢٥٧,٨٦٢	٢٤٣,٦٥٦	تكلفة المواد الخام
٢	(٥)	٢	٢٧,٨١٦	٢٧,٢٥٥	٥٦,٩٨٤	٦٠,٢٦٥	٥٩,٢٧٨	تكلفة العاملين
(٩)	(٤٣)	٠	٢٦,٥٥٣	٢٩,٢١٤	٥٤,٦٦٥	٩٥,٤١٣	٩٥,٦٩٦	الاستهلاك
٢	(١٧)	(١٩)	٧,٤٦٠	٧,٢٨٤	١٥,٢٥٦	١٨,٤٠٢	٢٢,٧١٧	تكلفة المياه والصرف
(١٢)	٦	٧٦	٥,٠١٨	٥,٧١١	١٠,٩٧٨	١٠,٣٧٨	٥,٨٩٩	غاز ووقود
٢	١	١٤	٢١,٣١٧	٢٠,٩٤٩	٤٠,٧٧٨	٤٠,٤٦٦	٣٥,٥١٢	كهرباء
٢٢	(٤٢)	٣٩	٢,٩٨٨	٢,٤٤٦	٥,٥٤٥	٩,٦٠٠	٦,٩٠٨	صيانة المصنع والآلات

بآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		نسبة التغير	
	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٦	٢٠١٧
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%
تأمين	٥,٥٤٤	٨,٧٥٩	٨,٥٠٢	٤,٣٦٠	٣,٦٩٧	٥٨	(٣)
انخفاض القيمة*	٠	٦٢٩,٧٠٤	-	-	-	١٠٠	(١٠٠)
أخرى	٩,٤٠٩	٦,٧٦٧	١,٢٠٨	٣,٢٥٤	٤,٨٢٧	(٢٨)	(٨٢)
<b>الإجمالي</b>	<b>٤٨٤,٦١٩</b>	<b>١,١٣٧,٦١٦</b>	<b>٥٠٧,٥٨١</b>	<b>٢٤٩,٦٤٥</b>	<b>٢٤٤,١٢٥</b>	<b>١٣٥</b>	<b>(٥٥)</b>
<b>النسبة من المبيعات</b>							
تكلفة المواد الخام	٥٣%	٥٧%	٥٢%	٥١%	٤٢%		
تكلفة العاملين	١٣%	١٣%	١٠%	٩%	٨%		
الاستهلاك	٢١%	٢١%	٩%	١٠%	٨%		
تكلفة المياه والصرف	٥%	٤%	٣%	٣%	٢%		
غاز ووقود	١%	٢%	٢%	٢%	١%		
كهرباء	٨%	٩%	٧%	٧%	٦%		
صيانة المصنع والآلات	٢%	٢%	١%	١%	١%		
تأمين	١%	٢%	١%	٢%	١%		
انخفاض القيمة	٠%	١٣٩%	٠%	٠%	٠%		
أخرى	٢%	١%	٠%	١%	١%		
<b>الإجمالي</b>	<b>١٠٥%</b>	<b>٢٥١%</b>	<b>٨٥%</b>	<b>٨٦%</b>	<b>٧١%</b>		

المصدر: إدارة الشركة

\* انخفاض القيمة المضمن في تكلفة المبيعات في عام ٢٠١٦م يتعلق فقط بمصنع شركة جنا ملاحظة: يستعرض الجدول أعلاه صافي تكلفة مبيعات المجموعة بعد استبعاد التكاليف المشتركة بين شركات المجموعة.

ارتفعت تكلفة المبيعات في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٦٥٣,٠ مليون ريال بنسبة ١٢٥٪ من ٤٨٤,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١,١٣٧,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م وذلك على الرغم من انخفاض إجمالي المبيعات بقيمة ٦,٨ مليون ريال (بنسبة ١٪) ويرجع ذلك بشكل عام إلى الزيادة في تكلفة المواد الخام بمبلغ ١٤,٢ مليون ريال كذلك الزيادة في تكلفة الكهرباء بمبلغ ٥,٠ مليون ريال وتكلفة الغاز والوقود بمبلغ ٤,٥ مليون ريال وذلك بسبب الزيادة في أسعار منتجات الوقود وتعرفة استهلاك الكهرباء والذي صدر بموجب قرار مجلس الوزراء بتاريخ ١٧ ربيع أول ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٥م)، والزيادة الجوهرية في مصروف انخفاض القيمة بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال والذي تم إثباته بمصنع جنا وفق دراسة الانخفاض في القيمة التي أعدها مستشار خارجي.

انخفضت تكلفة المبيعات في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٦٣٠,٠ مليون ريال بنسبة ٥٥٪ من ١,١٣٧,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٥٠٧,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٧م وذلك بالرغم من الزيادة في المبيعات بقيمة ١٤٥,٨ مليون ريال (بنسبة ٣٢٪)، إلا أن هذا الانخفاض يرجع بشكل رئيسي إلى الزيادة الطارئة بالتكلفة عام ٢٠١٦م والتي تعزى إلى إثبات انخفاض قيمة مصنع جنا بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال وهو ما لم يكن موجوداً في عام ٢٠١٧م. إن الزيادة في تكلفة المواد الخام خلال العام ترجع بصفة رئيسية إلى الزيادة في كمية المبيعات. كذلك انخفض مصروف الاستهلاك بشكل جوهري خلال العام بما نسبته ٤٣٪ ويرجع ذلك إلى تخفيض قيمة مصنع جنا مما انعكس بشكل إيجابي على مصروف الاستهلاك. أيضاً انخفضت تكلفة المياه والصرف الصحي خلال العام نتيجة لقيام الشركة بتجديد محطة مياه الصرف الصحي القديمة لمصنع الأبيوكسي. وكذلك انخفضت تكلفة العاملين بمبلغ ٣,٣ مليون ريال بنسبة ٥٪ حيث طبقت الشركة ضوابط أكثر صرامة على أوقات العمل الإضافي والعقود التشغيلية محققة بذلك توفير قدره ١,٧ مليون ريال و١,٢ مليون ريال على التوالي في هذين البندين بالإضافة عن الاستغناء عن خدمات ٧ موظفين.

بالنسبة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، فلقد انخفضت تكلفة المبيعات بمبلغ ٥,٥ مليون ريال بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م على الرغم من الزيادة في المبيعات بمقدار ٥٤,٠ مليون ريال (بنسبة ١٩٪)، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى انخفاض مصروف الاستهلاك بمبلغ ٢,٦ مليون ريال حيث أن آلات مصنع الصودا قد تم استهلاكها بالكامل، وانخفاض مصروف التأمين الصحي نتيجة لانخفاض أعداد العاملين بالشركة وفق نهج الشركة لتخفيض التكلفة.

وفيما يلي تفاصيل تكلفة المبيعات بحسب الشركة التابعة خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م: ٢٧ - الجدول رقم (٥-١٨): تكلفة المبيعات بحسب الشركة التابعة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%
جنا	٣٩٥,٣٧٣	١,٠٥٧,٥٣٥	٤١١,٣٤٦	٢٠٧,٣٨١	٢٠٧,٩٠٨	(٦١)	٠
الشركة العربية للقلويات (صودا)	٨٥,٠٢٦	٩٤,٢٣٠	١٣٢,٣٩٣	٦١,٧٣٨	٤٤,٩٣٢	١١	(٢٧)
نماء ألمانيا	٥٠,٤١٨	٤,٣٧٨	٢,٢٢١	١,٤٩٢	٣,٨٢٤	(٩١)	(٤٩)
نماء أوروبا	٦٠٨	-	-	-	-	(١٠٠)	٠
تكلفة المبيعات	٥٣١,٤٢٥	١,١٥٦,١٤٣	٥٤٥,٩٦٠	٢٧٠,٦١١	٢٥٦,٦٦٤	١١٨	(٥٣)
الاستعدادات بين شركات المجموعة	(٤٦,٨٠٦)	(١٨,٥٢٧)	(٣٨,٣٧٩)	(٢٠,٩٦٦)	(١٢,٥٣٩)	(٦٠)	(٤٠)
إجمالي تكلفة المبيعات	٤٨٤,٦١٩	١,١٣٧,٦١٦	٥٠٧,٥٨١	٢٤٩,٦٤٥	٢٤٤,١٢٥	١٣٥	(٥٥)
النسبة من المبيعات							
جنا	%٨٦	%٢٣٤	%٦٩	%٧١	%٦٠		
الشركة العربية للقلويات (صودا)	%١٨	%٢١	%٢٢	%٢١	%١٣		
نماء ألمانيا	%١١	%١	%٠	%١	%١		
نماء أوروبا	%٠	%٠	%٠	%٠	%٠		
الاستعدادات بين شركات المجموعة	(%١٠)	(%٤)	(%٦)	(%٧)	(%٤)		
الإجمالي	%١٠٥	%٢٥١	%٨٥	%٨٦	%٧١		

المصدر: إدارة الشركة

## جنا

ارتفعت تكلفة مبيعات جنا بمبلغ ٦٦٢,١ مليون ريال بنسبة ١٦٧% من ٣٩٥,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١,٠٥٧,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع سبب هذه الزيادة بصفة رئيسية إلى الانخفاض في القيمة لمصنع جنا بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال والذي تم إثباته حسب دراسة قام بها مستشار خارجي. ويعزى الانخفاض في القيمة إلى عدم الاستفادة من الطاقة الإنتاجية للمصنع وانخفاض الإنتاج نتيجة عوامل السوق التي أثرت على طلب المنتجات.

انخفضت تكلفة مبيعات جنا بمبلغ ٦٤٦,٢ مليون ريال بنسبة ٦١% من ١,٠٥٧,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٤١١,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى الزيادة الطارئة خلال عام ٢٠١٦م بسبب إثبات الانخفاض في قيمة المصنع والتي لم تكن موجودة بعام ٢٠١٧م وأيضاً أثر الانخفاض في قيمة المصنع المثبت في عام ٢٠١٦م على معدل الاستهلاك السنوي خلال عام ٢٠١٧م والذي أدى إلى انخفاض في قيمة استهلاك العام.

## صودا

ارتفعت تكلفة المبيعات بمبلغ ٩,٢ مليون ريال أو نسبة ١١% من ٨٥,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٩٤,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك إلى الزيادة في حجم مبيعات الصودا السائلة بمقدار ٣,٣ ألف طن بسبب الزيادة في الطلب المحلي وكذلك الزيادة في تكلفة الخام والتي ارتفعت بمقدار ١١٦ ريال للطن المتري.

ارتفعت تكلفة المبيعات بمبلغ ٣٨,٢ مليون ريال أو نسبة ٤٠% من ٩٤,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١٣٢,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، ويرجع ذلك بصفة أساسية إلى ارتفاع أسعار شراء المواد الخام نتيجة لزيادة أسعار الوقود ومنتجات الطاقة.

انخفضت تكلفة المبيعات بمبلغ ١٦,٨ مليون ريال أو نسبة ٢٧% من ٦١,٧ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م إلى ٤٤,٩ مليون ريال، لتحويل بيع الصودا السائلة من شركة الصودا إلى شركة جنا وتركز إنتاجها ومبيعاتها على حبيبات الصودا فقط فيما كان له أثر على انخفاض تكلفة المبيعات.

## نماء أوروبا

توقفت مبيعات نماء أوروبا بالكامل في عام ٢٠١٦م وذلك يرجع إلى إنشاء الشركة لشركة نماء ألمانيا.

## نماء ألمانيا

توقفت نماء ألمانيا عن بيع المنتجات المصنعة داخل المجموعة في عام ٢٠١٦م واعتمدت فقط على النشاط التجاري حيث تقوم بشراء المنتجات المصنعة بألمانيا ومن ثم إعادة بيعها مرة أخرى ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى قيام الاتحاد الأوروبي وتركيا بفرض رسوم استيراد على جميع الواردات من دول مجلس التعاون الخليجي.

## ١-٢-١-٦-٥ تكلفة مبيعات شركة جنا

يوجد لدى شركة جنا وحدتي إنتاج، مصنع حصاد ومصنع الأيبوكسي. يقوم مصنع حصاد بتصنيع الأيبكلوروهيدرين وسائل الصودا الكاوية. وتستخدم كل من هذه المواد الكيميائية لإنتاج راتنجات الأيبوكسي من قبل مصنع الأيبوكسي.

٢٨ - الجدول رقم (٥-١٩): تكلفة مبيعات شركة جنا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
	يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة
١	١٩	١٢	١١٧,٨٦١	١١٦,٣٠٤	٢٣٢,٤١٤	١٩٦,١١٢	١٧٤,٦٧٦
(٢)	(٧)	(٤)	٢٢,٩٦١	٢٣,٣٤٣	٤٥,٠١٨	٤٨,٢٢٥	٥٠,٤٤٣
(٥)	(٤٥)	(١)	٢٤,٨٤٨	٢٦,٢٧٨	٤٩,٠٧٤	٨٩,٥٩٥	٩٠,١٤٦
٣	(١٨)	(٢١)	٧,٢٤٠	٧,٠٢٩	١٤,٦٦٩	١٧,٨١٩	٢٢,٦٠٤
(٨)	٥	٨٠	٤,٦٣٦	٥,٠٤٣	٩,٥٨٥	٩,١٣٢	٥,٠٦٦
٢	١	١٤	٢٠,٧٦٧	٢٠,٣٨٤	٣٩,٧٩٦	٣٩,٣٣٥	٣٤,٥١٩
١٥	(٤٤)	٩١	٢,٥٨٥	٢,٢٥٣	٤,٩٣٧	٨,٨٢٧	٤,٦١٧
(١٦)	(٣)	٦٣	٣,٤٦٣	٤,١١٢	٧,٩٩٩	٨,٢١٧	٥,٠٤٥
-	(١٠٠)	١٠٠	٠	٠	٠	٦٢٩,٧٠٤	٠
٢٧	(٢٦)	٢٨	٣,٥٤٧	٢,٧٩٢	٧,٨٥٤	١٠,٥٦٩	٨,٢٥٧
-	(٦١)	١٦٧	٢٠٧,٩٠٨	٢٠٧,٥٣٨	٤١١,٣٤٦	١,٠٥٧,٥٣٥	٣٩٥,٣٧٣
<b>الإجمالي</b>							
النسبة من المبيعات							
تكلفة المواد الخام							
تكلفة العاملين							
الاستهلاك							
تكلفة المياه والصرف							
غاز ووقود							
كهرباء							
صيانة المصنع والآلات							
تأمين							
انخفاض القيمة							
أخرى							
<b>الإجمالي</b>							

المصدر: إدارة الشركة

تشكل تكلفة المواد الخام والعمالة والاستهلاك أعلى نسبة من إجمالي تكلفة المواد المباعة من بين مكونات التكلفة الأخرى.

## ١-٢-١-٦-٥ تكلفة المواد الخام

تتكون المواد الخام بشكل رئيسي من مادة الأيبكلوروهيدرين، البيسفينول، البولي بروبيلين والمواد الكيميائية التي يتم توفيرها بشكل رئيسي من قبل مصنع حصاد (أحد القطاعات الإنتاجية بشركة جنا)، وكلا من شركة الجبيل شيفرون فيليبس وشركة سابك وشركة إل جي للكيماويات المحدودة.

ترجع تغيرات تكلفة المواد الخام في شركة جنا إلى الأسباب التالية:

- ارتفعت تكلفة المواد الخام بمبلغ ٤,٢١ مليون ريال بنسبة ١٢٪ من ١٧٤,٠٧ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١٩٦,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى زيادة الطلب على الأيبوكسي حيث تبع ذلك زيادة في الكميات المنتجة بمقدار ٤,٦ ألف طن متري.
- ارتفعت تكلفة المواد الخام بمبلغ ٣٦,٣ مليون ريال بنسبة ١٩٪ من ١٩٦,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٢٣٢,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، ويرجع ذلك أيضاً إلى الزيادة في إنتاج الأيبوكسي بمقدار ٥,٩ ألف طن متري خلال السنة.
- في حين أن في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م ارتفعت تكلفة المواد الخام بمبلغ ١,٦ مليون ريال من ١١٦,٢ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ١١٧,٩ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، إلا أن ذلك الارتفاع قابله انخفاض في الكميات المنتجة من الأيبوكسي بمقدار ٤,٢ ألف طن متري، ويرجع سبب الارتفاع في تكلفة الإنتاج إلى الزيادة في أسعار المواد الخام (ثنائي الفينول أيه).

بشكل عام، تأثرت تكلفة المواد الخام خلال الأعوام/الفتريات قيد الدراسة بالتغيرات في الكميات المنتجة والمبيعات والتي كانت كالتالي:

## الإنتاج وحجم المبيعات من مصنع حصاد

ينتج مصنع حصاد مواد الأيبكلوروهيدرين والصودا الكاوية وكلوريد الكالسيوم. يستخدم إجمالي إنتاج الأيبكلوروهيدرين في مصنع الأيبوكسي كمادة خام لإنتاج راتنجات الأيبوكسي. وكذلك تستخدم الصودا الكاوية في مصنع الأيبوكسي على نطاق محدود بينما يتم بيع النسب الأكبر من منتج الصودا الكاوية إلى مصنع الصودا. لا يستخدم كلوريد الكالسيوم داخل مجموعة نماء ويتم بيعه في السوق المحلية مباشرة.

وفيما يلي تحليل لحجم إنتاج ومبيعات مصنع حصاد خلال الأعوام من ٢٠١٥ إلى ٢٠١٧ وفتريات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ و٢٠١٨:

٢٩ - الجدول رقم (٥-٢٠): إنتاج ومبيعات مصنع حصاد للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و٢٠١٦ و٢٠١٧ وفتريات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ و٢٠١٨

بالطن المتري	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
الصودا الكاوية								
إنتاج	٤٣,٢٩١	٤١,٤٠٣	٥٠,١٤٨	٢٦,٢٩٠	٢٧,١٩٤	(٤)	٢١	٣
مبيعات	٢٩,٨٧٢	٢١,٩٦١	٣٥,٧١١	١٩,٠٢٨	١٩,٨٢٨	(٢٦)	٦٣	٤
الأيبكلوروهيدرين								
إنتاج	٢٠,٣٥١	٢٠,٨٠٢	٢٤,٧٩١	١٣,٨١٥	١١,٧٢٦	٢	١٩	(١٥)
مبيعات	١,٠٠٠	٣,٠٤٢	٢,٤٤٥	٧٤٩	٣٨	٢٠٤	(٢٠)	(٩٥)
كلوريد الكالسيوم								
إنتاج	٩,٩٤٨	٨,٨١٧	٨,١٤٢	٤,٧٧٠	٤,٨٢٨	(١١)	(٨)	١
مبيعات	٩,١١٢	٤,٧١٩	١٢,٨٢٣	٧,١٣٦	٤,١٥٣	(٤٨)	١٧٢	(٤٢)

المصدر: إدارة الشركة

يتم بيع كامل مبيعات الأيبكلوروهيدرين إلى مصنع راتنجات الأيبوكسي وهو ما يمثل ما نسبته ٩٩,٥% من مبيعات مصنع حصاد، يتم تسوية تلك المبيعات من كل من المبيعات وتكلفة مبيعات المجموعة على مستوى القوائم المالية لشركة جنا والقوائم المالية الموحدة للمجموعة.

## الإنتاج وحجم المبيعات من راتنجات الأيبوكسي

راتنجات الأيبوكسي هو المنتج الرئيسي الذي يباع في الأسواق المحلية والخارجية. لقد كانت قدرة شركة جنا على إنتاج راتنجات الأيبوكسي ٦٠,٠٠٠ طن متري في السنة المالية ٢٠١٥ والتي ارتفعت إلى ١٢٠,٠٠٠ طن متري في السنة التالية.

تفاوتت المبيعات نتيجة للأسباب التالية:

- فرض رسوم استيراد قدرها ٦,٥% من قبل تركيا والاتحاد الأوروبي على صادرات راتنجات الأيبوكسي من دول مجلس التعاون الخليجي من بداية يناير ٢٠١٤م.
- دخول الشركات الكورية الجنوبية في السوق الأوروبية نظرا إلى عدم وجود رسوم استيراد بسبب اتفاقية التجارة الحرة بين كوريا الجنوبية والاتحاد الأوروبي.
- انخفاض الطلب المحلي لأسباب اقتصادية أهمها ركود قطاع المقاولات والإنشاءات.

٣٠ - الجدول رقم (٥-٢١): الإنتاج وحجم المبيعات من راتنجات الأيبوكسي للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و٢٠١٦ و٢٠١٧ وفتريات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ و٢٠١٨

بالطن المتري	الطاقة الإنتاجية	الإنتاج	المبيعات	القدرة الإنتاجية المستخدمة
السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨	٦٠,٠٠٠	٢١,٢٦٨	٢٠,٧٨٠	٪٣٥
السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧	٦٠,٠٠٠	٢٥,٥٧٢	٢٤,٣٥٥	٪٤٣
٢٠١٧	١٢٠,٠٠٠	٤٥,٩٦٢	٤٦,٤١٨	٪٣٨
٢٠١٦	١٢٠,٠٠٠	٤٠,٠٧١	٤٠,٩٣٢	٪٣٣
٢٠١٥	١٢٠,٠٠٠	٣٥,٤٦٤	٣٢,٤٧٣	٪٣٠

المصدر: إدارة الشركة



## ٢٠١٦-٢٠١٥-٢-١-٦-٥ تكلفة العاملين

انخفضت تكلفة العاملين تدريجياً خلال الأعوام/الفترات قيد الدراسة من ٥٠,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٢٣,٠ مليون ريال في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م ويرجع سبب الانخفاض بصفة رئيسية إلى اتباع الشركة سياسة تخفيض الإنفاق حيث طبقت الشركة ضوابط أكثر صرامة على أوقات العمل الإضافي والعقود التشغيلية بالإضافة عن الاستغناء عن خدمات ١٧ موظف.

## ٢٠١٦-٢٠١٥-٣-١-٦-٥ الاستهلاك

لم يكن هناك تغير ملموس في مصروف الاستهلاك في عام ٢٠١٦م مقارنة بعام ٢٠١٥م.

انخفض مصروف الاستهلاك بمبلغ ٤٠,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٧م بنسبة ٤٥% من ٨٩,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٤٩,١ مليون ريال في عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إثبات الانخفاض في قيمة مصنع جنا بمقدار ٦٢٩,٧ مليون ريال خلال عام ٢٠١٦م، مما أدى إلى الانخفاض في معدل الاستهلاك.

انخفض مصروف الاستهلاك بمبلغ ١,٥ مليون ريال بنسبة ٥% من ٢٦,٣ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٢٤,٨ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م ويرجع ذلك بصفة أساسية إلى الموجودات التي تم استهلاكها بالكامل.

## ٢٠١٦-٢٠١٥-٤-١-٦-٥ تكلفة المياه والصرف

انخفضت تكلفة المياه والصرف في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٤,٨ مليون ريال بنسبة ٢١% من ٢٢,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١٧,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويعود ذلك إلى قيام شركة مرافق بإصدار فاتورة للشركة بمبلغ ١,٧٥ مليون ريال في عام ٢٠١٥م عن كمية المياه المخصصة وغير المستغلة من قبل الشركة وهو ما لم يحدث في السنوات التالية، بالإضافة إلى تجديد محطة مياه الصرف الصحي القديمة لمصنع الايبوكسي بعام ٢٠١٦م.

واصلت تكلفة المياه والصرف في الانخفاض في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٣,١ مليون ريال بنسبة ١٨% من ١٧,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١٤,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٧م نتيجة انخفاض مصاريف التخلص من النفايات كنتيجة لتجديد محطة مياه الصرف الصحي القديمة لمصنع الايبوكسي بعام ٢٠١٦م.

ارتفعت تكلفة المياه والصرف بمقدار طفيف (٠,٢ مليون ريال) بنسبة ٣% من ٧,٠ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٧,٢ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

## ٢٠١٦-٢٠١٥-٥-١-٦-٥ منتجات الطاقة والكهرباء

تتمثل تكلفة الغاز والوقود في مصادر الطاقة التي تستخدم لأغراض الإنتاج وجلي الماء لإنتاج البخار الذي يستخدم في التفاعلات الكيميائية. ترجع التغيرات في تكلفة الغاز والوقود في شركة جنا إلى الأسباب التالية:

- ارتفعت تكلفة منتجات الطاقة (غاز ووقود) والكهرباء خلال الأعوام/الفترات قيد الدراسة وذلك بسبب الزيادة في أسعار منتجات الوقود وتعرفة استهلاك الكهرباء والذي صدر بموجب قرار مجلس الوزراء بتاريخ ١٧ ربيع أول ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٥م)، حيث ارتفعت تكلفة الغاز والوقود بمبلغ ٤,٥ مليون ريال بنسبة ٨٩% من ٥,١ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٩,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٧م.
- كذلك ارتفعت تكلفة الكهرباء بمبلغ ٥,٣ مليون ريال بنسبة ١٥% من ٣٤,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٣٩,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى الزيادة في أسعار منتجات الوقود وتعرفة استهلاك الكهرباء والذي صدر بموجب قرار مجلس الوزراء بتاريخ ١٧ ربيع الأول ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٥م).

## ٢٠١٦-٢٠١٥-٦-١-٦-٥ صيانة المصنع والآلات

تتمثل تكلفة صيانة المصنع والآلات في مصاريف الإصلاح والصيانة للمنشآت والمعدات والآلات والمصنع اللازمة لتشغيل المصنع بالإضافة إلى تكلفة الصيانة الدورية. ارتفعت تكلفة الصيانة بمبلغ ٤,٢ مليون ريال بنسبة ٩١% من ٤,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك إلى الصيانة الدورية التي تم تنفيذها في ديسمبر ٢٠١٦م والتي استمرت لمدة ١٥ يوم.

## ٢٠١٦-٢٠١٥-٧-١-٦-٥ تكلفة التأمين

تتمثل تكلفة التأمين في مصروف التأمين الصحي على العاملين وتأمين الممتلكات.

- ارتفعت تكلفة التأمين بمبلغ ٣,٢ مليون ريال بنسبة ٦٣% من ٥,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك إلى الزيادة في أسعار وثائق التأمين بصفة رئيسية.
- في عام ٢٠١٧م انخفضت تكلفة التأمين بمبلغ ٢٠٠ الف ريال سعودي بنسبة ٠,٢%، كما انخفضت تكلفة التأمين خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٦٠٠ الف ريال سعودي بنسبة ٠,٦%، ويرجع ذلك إلى انخفاض أعداد العاملين بالشركة.

## ٢٠١٦-٢٠١٥-٨-١-٦-٥ انخفاض القيمة

في عام ٢٠١٦م، قامت الشركة بعمل دراسة للانخفاض في القيد وبناء على توصية مستشار خارجي تم إثبات انخفاض في قيمة مصنع جنا بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال ويعود ذلك للانخفاض في القيمة بشكل رئيسي إلى عدم استغلال كامل الطاقة الإنتاجية للمصنع.

## ٢٠٢١-١-٦-٥ تحليل مجمل الربح بشركة جنا

٣١ - الجدول رقم (٥-٢٢): تفاصيل ونسبة مجمل الربح/ الخسارة لشركة جنا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
المبيعات	٣٥٠,٠٦٥	٣٢٣,٣٥١	٤٥٥,٩٨٧	٢٢٦,٧٩٧	٢٨٩,٩٣٣	(٥)	٢٧	٢٨
تكلفة المبيعات	٣٩٥,٣٧٣	١,٠٥٧,٥٣٥	٤١١,٣٤٥	٢٠٧,٣٨١	٢٠٧,٩٠٨	١٦٧	(٦١)	٠
مجمل الربح (الخسارة)	(٤٥,٣٠٨)	(٧٢٤,١٨٤)	٤٤,٦٤٢	١٩,٤١٦	٨٢,٠٢٥	١,٤٩٨	(١٠٦)	٣٢٢
نسبة مجمل الربح (الخسارة)	(١٣)%	(٢١٧)%	١٠%	٩%	٢٨%			

المصدر: إدارة الشركة

### عام ٢٠١٦م مقارنة بعام ٢٠١٥م

بلغ مجمل الخسارة بشركة جنا ٤٥,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٥م لتبلغ نسبة مجمل الخسارة ١٣%. وفي عام ٢٠١٦م ارتفع مجمل الخسارة بشكل جوهري ليصل إلى ٧٢٤,٢ مليون ريال حيث حققت الشركة خسائر نتيجة لانخفاض المبيعات بمبلغ ١٦,٧ مليون ريال بنسبة ٥% والذي صاحبه ارتفاع جوهري في تكلفة المبيعات بمبلغ ٦٦٢,١ مليون ريال بنسبة ١٦٧% ويرجع ذلك إلى ما يلي:

- الزيادة في تكلفة المواد الخام بمبلغ ٢١,٤ مليون ريال بنسبة ١٢% نتيجة لزيادة الكميات المنتجة من الأيبوكسي.
- الزيادة في تكلفة منتجات الطاقة (غاز ووقود) والكهرباء.
- إلى جانب الأسباب المذكورة أعلاه، فإن السبب الرئيسي لارتفاع التكلفة هو إثبات الانخفاض في قيمة مصنع جنا بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال ويعود ذلك الانخفاض في القيمة إلى عدم استغلال كامل الطاقة الإنتاجية للمصنع.

### عام ٢٠١٧م مقارنة بعام ٢٠١٦م

خلال عام ٢٠١٧م حققت الشركة مجمل ربح بلغ ٤٤,٦ مليون ريال لتبلغ نسبة مجمل الربح ١٠% وذلك يرجع إلى الزيادة في المبيعات بمبلغ ١٢٢,٦ مليون ريال بنسبة ٣٧% حيث ارتفعت كل من المبيعات المحلية ومبيعات التصدير حيث ساهمت مبيعات الأيبوكسي المحلية بمقدار ٢١,٢ مليون ريال ومبيعات المواد الكيماوية الأخرى بمقدار ٤٩,٤ مليون ريال ومبيعات التصدير بمقدار ٥٢,٠ مليون ريال. قابل هذا الارتفاع في المبيعات انخفاض في تكلفة المبيعات بمبلغ ٦٤٦,٢ مليون ريال بنسبة ٦١% مقارنة بتكلفة عام ٢٠١٦م والتي تضمنت إثبات الانخفاض في قيمة مصنع جنا بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال.

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

ارتفع مجمل الربح بالشركة بمبلغ ٦٢,٦ مليون ريال بنسبة ٢٢٢% مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك الارتفاع إلى الزيادة الجوهريّة في المبيعات بقيمة ٦٢,١ مليون ريال والتي ساهمت بها زيادة مبيعات الأيبوكسي والذي ارتفع متوسط سعر بيع الطن المتري بمقدار ٣,٤٨٤ ريال.

## ٢٠٢١-١-٦-٥ تكلفة مبيعات شركة صودا

٣٢ - الجدول رقم (٥-٢٣): تكلفة مبيعات شركة صودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
تكلفة المواد الخام	٦٤,٧٦١	٧٦,٣٩٤	١١٥,١٠٩	٥٣,٠١٠	٣٥,٦٧٩	١٨	٥١	(٣٣)
تكلفة العاملين	٨,٨٣٦	٩,٦٢٣	٨,٢٠٦	٤,١٧٣	٥,١٧٧	٩	(١٥)	٢٤
الاستهلاك	٥,٥٥٠	٥,٥٩٦	٥,٥٩٠	٢,٧٧٨	١,٧٠٥	١	(٠)	(٣٩)
أخرى	٥,٨٧٩	٢,٦١٧	٣,٤٨٨	١,٧٧٧	٢,٣٧١	(٥٥)	٣٣	٣٣
الإجمالي	٨٥,٠٢٦	٩٤,٢٣٠	١٣٢,٣٩٣	٦١,٧٣٨	٤٤,٩٣٢	(١١)	٤٠	٢٧
النسبة من المبيعات								
تكلفة المواد الخام	٦٣%	٦٨%	٧٣%	٧٣%	٦٨%			
تكلفة العاملين	٩%	٩%	٥%	٦%	١٠%			
الاستهلاك	٥%	٥%	٤%	٤%	٣%			
أخرى	٦%	٢%	٢%	٢%	٥%			
الإجمالي	٨٣%	٨٤%	٨٤%	٨٥%	٨٦%			

المصدر: إدارة الشركة

تمثل تكلفة المواد الخام والعاملين والاستهلاك أعلى نسبة من إجمالي تكلفة المواد المباعة من بين مكونات التكلفة الأخرى.

٣٣ - الجدول رقم (٥-٢٤): تحليل تكلفة مبيعات شركة صودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
كمية المبيعات (طن متري)	٦٣,٩٩٢	٧١,٣٠٣	٦١,٧٥٦	٣١,١٨٨	١٦,٩٦٦	١١	(١٣)	(٤٦)
متوسط تكلفة وحدة المبيعات (ريال)	١,٣٢٩	١,٣٢٢	٢,١٤٤	١,٩٨٠	٢,٦٤٨	(١)	٦٢	٣٤
إجمالي تكلفة المبيعات	٨٥,٠٢٦	٩٤,٢٣٠	١٣٢,٣٩٣	٦١,٧٣٨	٤٤,٩٣٢	١١	٤٠	(٢٧)

المصدر: إدارة الشركة

### ١-٣-٢-١-٦-٥ المواد الخام

تتكون المواد الخام بشكل رئيسي من مادة الصودا الكاوية التي يتم توفيرها بشكل رئيسي من قبل مصنع حصاد (أحد القطاعات الإنتاجية بشركة جنا). ترجع تغيرات تكلفة المواد الخام في شركة صودا إلى الأسباب التالية:

- ارتفعت تكلفة المواد الخام بمبلغ ١١,٦ مليون ريال بنسبة ١٨٪ من ٦٤,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٧٦,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى الزيادة في زيادة كمية المبيعات.
- ارتفعت تكلفة المواد الخام بمبلغ ٢٨,٧ مليون ريال بنسبة ٥١٪ من ٧٦,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١١٥,١ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، إلا أن هذا الارتفاع قد قابله انخفاض في الكميات المباعة بمقدار ٩,٥٤٧ طن متري وترجع الزيادة التكلفة بمقدار ٨٢٢ ريال للطن المتري إلى ارتفاع أسعار شراء الخام نتيجة لزيادة أسعار الوقود ومنتجات الطاقة.
- خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، انخفضت تكلفة المواد الخام بشكل جوهري بمبلغ ١٧,٣ مليون ريال مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م لتحويل بيع الصودا السائلة من شركة الصودا إلى شركة جنا.

### ٢-٣-٢-١-٦-٥ تكلفة العاملين

يرجع الانخفاض في تكلفة العاملين في عام ٢٠١٧م بمبلغ ١,٤ مليون ريال بالمقارنة بعام ٢٠١٦م إلى نهج الشركة سياسة خفض التكلفة، حيث نفذت الشركة ضوابط أكثر صرامة على وقت العمل الإضافي والعقود التشغيلية، وحقت تخفيضاً قدره ١ مليون ريال سعودي.

بينما يرجع الارتفاع في تكلفة العاملين بمبلغ مليون ريال في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م بصفة رئيسية إلى الزيادة في الرواتب والأجور، حيث ارتفع عدد الموظفين من ٦٩ موظف في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٧٧ موظف في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

### ٣-٣-٢-١-٦-٥ الاستهلاك

لا يوجد تغير جوهري في قيم الاستهلاك للسنوات المعروضة، إلا أن الانخفاض في مصروف الاستهلاك خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م يرجع بصفة رئيسية إلى الانتهاء من استهلاك كامل آلات المصنع.

### ٤-٢-١-٦-٥ تحليل مجمل الربح بشركة صودا

٣٤ - الجدول رقم (٥-٢٥): تفاصيل ونسبة مجمل الربح/ الخسارة لشركة صودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
المبيعات	١٠٢,٨٩٤	١١٢,٧٢٠	١٥٧,٩٢١	٧٢,٢٦٩	٥٢,٢٥٤	١٠	٤٠	(٢٨)
تكلفة المبيعات	٨٥,٠٢٣	٩٤,٢٣٠	١٣٢,٣٩٣	٦١,٧٣٨	٤٤,٩٣٢	١١	٤٠	(٢٧)
مجمل الربح (الخسارة)	١٧,٨٧١	١٨,٤٩٠	٢٥,٥٢٨	١٠,٥٣١	٧,٣٢٢	٢	٢٨	(٣٠)
نسبة مجمل الربح (الخسارة)	١٧٪	١٦٪	١٦٪	١٥٪	١٤٪			

المصدر: إدارة الشركة

### عام ٢٠١٦م مقارنة بعام ٢٠١٥م

بلغ مجمل الربح بشركة صودا خلال عام ٢٠١٥م مبلغ ١٧,٩ مليون ريال لتبلغ نسبة مجمل الربح ١٧٪ إلا أن خلال عام ٢٠١٦م قد ارتفع مجمل الربح بمقدار طفيف (٠,٦ مليون ريال) بنسبة ٣٪ بالرغم من الزيادة في المبيعات بمبلغ ٩,٨ مليون ريال والتي صاحبها زيادة في تكلفة المبيعات بمقدار ٩,٢ مليون ريال. ترجع الزيادة في المبيعات بشكل رئيسي إلى زيادة كمية المبيعات بمقدار ٧,٣ ألف طن متري، والذي صاحبها زيادة طردية في تكلفة المواد الخام.

## عام ٢٠١٧م مقارنة بعام ٢٠١٦م

ارتفع مجمل الربح بشركة صودا بمبلغ ٧,٠ مليون ريال بنسبة ٣٨٪ من ١٨,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٢٥,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٧م. يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الزيادة في المبيعات بمبلغ ٤٥,٢ مليون ريال نتيجة لزيادة متوسط سعر بيع الصودا بمقدار ٩٧٦ ريال للطن المتري. كذلك ارتفعت تكلفة المبيعات بمبلغ ٢٨,٢ مليون ريال كنتيجة مباشرة لارتفاع كمية المبيعات المباعة وزيادة تكلفة المواد الخام بمقدار ٦٩٤ ريال للطن المتري والذي تأثر بالزيادة في أسعار الوقود ومنتجات الطاقة.

## فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

انخفض مجمل ربح شركة صودا بمبلغ ٣,٢ مليون ريال في الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م متأثراً بانخفاض المبيعات لتحويل بيع الصودا السائلة من شركة الصودا إلى شركة جنا بداية من يناير ٢٠١٨م.

## ٣-١-٦-٥ مصاريف البيع والتسويق

تتكون مصاريف البيع والتسويق بشكل أساسي من مصاريف شحن وتسليم والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ٧٢٪ من إجمالي مصاريف البيع والتسويق خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، يليها تكلفة الرواتب والأجور والمنافع وكذلك عمولات البيع (أخرى) والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ٢٨٪ من إجمالي مصاريف البيع والتسويق.

٣٥ - الجدول رقم (٥-٢٦): مصاريف بيع وتسويق للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		الستة أشهر المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة
(٣٦)	(٩)	٢٣	٩,٦٣٠	١٥,١٢٣	٣٠,٠٥٣	٣٣,١٤٧
-	(٤)	١٠٠	٤٨	٤٨	٩٦	١٠٠
٦٣	(١)	(٣)	٧,١٣٧	٤,٣٦٨	٩,٩٠٥	٩,٩٦١
(١٤)	(٧)	١٦	١٦,٨١٥	١٩,٥٣٩	٤٠,٠٥٤	٤٣,٢٠٨
الإجمالي						
النسبة من المبيعات						
مصاريف شحن وتسليم						
استهلاك ممتلكات، مصنع ومعدات						
أخرى						
الإجمالي						
المصدر: إدارة الشركة						

ارتفعت مصاريف البيع والتسويق بمبلغ ٦,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م بنسبة ١٦٪ من ٣٧,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٤٣,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى ارتفاع مصاريف الشحن والتسليم بنفس المقدار حيث ارتفعت مبيعات تصدير الايبوكسي لشركة جنا بمقدار ١٠,١٩٨ طن متري.

انخفضت مصاريف البيع والتسويق بمبلغ ٣,١ مليون ريال بنسبة ٧٪ في عام ٢٠١٧م وهو ما يرجع بصفة رئيسية إلى انخفاض مصاريف الشحن والتسليم بنفس المقدار كنتيجة لتعاقد إدارة الشركة مع شركات نقل جديدة وبأسعار تنافسية مما أدى إلى انخفاض مصاريف الشحن والتسليم.

عادت وانخفضت مصاريف البيع والتسويق بمبلغ ٢,٧ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م حيث أن مصاريف الشحن والتسليم قد انخفضت كذلك نتيجة لانخفاض كميات مبيعات التصدير من شركة جنا بمقدار ٤,٧٤٣ طن متري.

## ١-٣-١-٦-٥ مصاريف الشحن والتسليم

تتمثل مصاريف الشحن والتسليم بنفقات النقل وغيرها من المصاريف ذات الصلة اللازمة لتوصيل المنتجات إلى العملاء داخل المملكة وخارجها. أبرمت شركة جنا اتفاقيات مع شركات نقل معينة لتوصيل المنتجات المباعة في المملكة العربية السعودية ومنها إلى ميناء الشحن في حالة مبيعات التصدير. ترتبط مصاريف الشحن بشكل رئيسي بالمبيعات الخارجية لراتجات الأيووكسي. لذا فإن هذه المصاريف ترتبط مباشرة بإيرادات الشركة وتتأثر بشكل أكبر في حال مبيعات التصدير. يوضح الجدول التالي مصاريف الشحن والتسليم في شركات المجموعة:

٣٦ - الجدول رقم (٥-٢٧): مصاريف الشحن والتسليم للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
جنا	١٣,٧٩٢	٢٦,٠٣٩	٢١,٦٩٦	١١,٨٢٩	٨,٠٣٨	٨٩	(١٧)	(٣٢)
نماء ألمانيا	٢,٧٤٩	٢٨٤	٨٠	٤٦	٩٢	(٩٠)	(٧٢)	١٠٠
صودا	١٠,٣٩٠	٦,٨٢٤	٨,٢٧٧	٣,٢٤٨	١,٥٠٠	(٣٤)	٢١	(٥٤)
<b>إجمالي</b>	<b>٢٦,٩٣٢</b>	<b>٣٣,١٤٧</b>	<b>٣٠,٠٥٣</b>	<b>١٥,١٢٣</b>	<b>٩,٦٣٠</b>			

المصدر: إدارة الشركة

وحيث أن مصاريف الشحن والتسليم ترتبط بشكل مباشر بمبيعات الشركة، فإن الجداول والبيانات التالية توضح العلاقة ما بين مصاريف الشحن والتسليم والمبيعات على مستوى شركات المجموعة:

## شركة جنا

٣٧ - الجدول رقم (٥-٢٨): مصاريف الشحن والتسليم لشركة جنا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
مبيعات	٣٥٠,٠٦٥	٣٣٣,٣٥١	٤٥٥,٩٨٧	٢٢٦,٧٩٧	٢٨٩,٩٣٣	(٥)	٣٧	٢٨
مصروف الشحن والتسليم	١٣,٧٩٢	٢٦,٠٣٩	٢١,٦٩٦	١١,٨٢٩	٨,٠٣٨	٨٩	(١٧)	(٣٢)
نسبتها من المبيعات (%)	٤%	٨%	٥%	٥%	٣%			

المصدر: إدارة الشركة

ارتفعت مصاريف الشحن والتسليم بمبلغ ١٢.٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م بنسبة ٨٩% من ١٣.٨ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٢٦.٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م حيث يتناسب ذلك عكسياً مع المبيعات التي انخفضت بمقدار ١٦.٧ مليون ريال، إلا أن مبيعات التصدير قد ارتفعت بمبلغ ٤١.٤ مليون ريال والذي نتج عن زيادة مبيعات الأيووكسي بمقدار ١٠.٢ آلاف طن متري وهو ما يفسر الزيادة في مصاريف الشحن والتسليم.

انخفضت مصاريف الشحن والتسليم بمبلغ ٤.٣ مليون ريال في عام ٢٠١٧م بنسبة ١٧% وهو ما يتناسب عكسياً أيضاً مع الزيادة في المبيعات بمقدار ١٢٢.٦ مليون ريال، إلا أن إدارة الشركة قد تعاقدت مع شركة نقل وشحن جديدة بأسعار منافسة مما يعزى إليه الانخفاض في مصاريف الشحن والتسليم.

انخفضت مصاريف الشحن والتسليم بمبلغ ٢.٨ مليون ريال بنسبة ٣٢% خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م بالرغم من الزيادة في المبيعات بمبلغ ٦٣.١ مليون ريال إلا أن كمية مبيعات التصدير قد انخفضت بمقدار ٣,١٤٢ طن متري وهو ما أدى إلى انخفاض مصاريف الشحن والتسليم.

## شركة صودا

٣٨ - الجدول رقم (٥-٢٩): مصاريف الشحن والتسليم لشركة صودا للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
مبيعات	١٠٢,٨٩٤	١١٢,٧٢٠	١٥٧,٩٢١	٧٢,٢٦٩	٥٢,٢٥٤	١٠	٤٠	(٢٨)
مصروف الشحن والتسليم	١٠,٣٩٠	٦,٨٢٤	٨,٢٧٧	٣,٢٤٨	١,٥٠٠	(٣٤)	٢١	(٥٤)
نسبتها من المبيعات (%)	١٠%	٦%	٥%	٤%	٣%			

المصدر: إدارة الشركة

انخفضت مصاريف الشحن والتسليم بمبلغ ٣.٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م بنسبة ٣٤٪ من ١٠.٤ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٦.٨ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى انخفاض كمية مبيعات التصدير بمقدار ٢٠ ألف طن متري.

ثم عادت وارتفعت بمبلغ ١.٥ مليون ريال في عام ٢٠١٧م بنسبة ٢١٪ من ٦.٨ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٨.٣ مليون ريال في عام ٢٠١٧م وذلك نتيجة للزيادة في مبيعات التصدير بمقدار ٠.٨ ألف طن متري.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، انخفضت مصاريف الشحن والتسليم بمبلغ ١.٧ مليون ريال بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م لتحويل بيع الصودا السائلة من شركة الصودا إلى شركة جنا.

## ٤-١-٦-٥ مصاريف عمومية وإدارية

تتكون المصاريف العمومية والإدارية بشكل أساسي من رواتب وأجور ومنافع والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ٤٢٪ من إجمالي المصاريف العمومية والإدارية خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م و٢٠١٧م.

٣٩ - الجدول رقم (٥-٣): المصاريف الإدارية والعمومية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية	
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م		
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
٥٢	(١٥)	١١	١١,٠٧٢	٧,٢٨٨	١٣,٦١٤	١٥,٩٣٦	١٤,٣٩٤	رواتب وأجور ومنافع
-	-	(١٠٠)	-	-	-	-	٧,٠٨٢	إطفاء موجودات غير ملموسة
٤٩	(٤)	(٨)	١,٩٣٩	١,٢٩٩	٢,٥٦٤	٢,٦٧٦	٢,٩١٧	استهلاكات
-	(١٠٠)	١٠٠	-	-	-	٢٥,٢١٠	-	خسائر الانخفاض في القيمة
٢	(٢)	١٣٥	٤,٧٤٦	٤,٦٣٤	١٤,٦٩٧	١٤,٩٦٤	٦,٣٦٣	مصاريف أخرى
٣٤	(٤٧)	٩١	١٧,٧٥٨	١٣,٢٢١	٣٠,٨٧٥	٥٨,٧٨٦	٣٠,٧٥٧	إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية
النسبة من المبيعات								
			%٢	%٢	%٢	%٢	%٢	رواتب وأجور ومنافع
			%٠	%٠	%٠	%٠	%٢	إطفاء موجودات غير ملموسة
			%١	%٠	%١	%١	%١	استهلاكات
			%٠	%٠	%٠	%٦	%٠	خسائر الانخفاض في القيمة
			%١	%٢	%٢	%٣	%١	مصاريف أخرى
			%٥	%٥	%٥	%١٣	%٧	إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية

المصدر: إدارة الشركة

ارتفعت المصاريف العمومية والإدارية في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٢٨.٠ مليون ريال بنسبة ٩١٪ من ٣٠.٨ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٥٨.٨ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى إثبات خسارة الانخفاض في قيمة مبياني شركة جنا والتي تمت وفق دراسة قام بها مستشار خارجي. إلا أن ذلك الارتفاع قد قابله انخفاض في إطفاء الموجودات غير الملموسة والتي تتمثل في مصاريف ما قبل التشغيل ومصاريف مؤجلة وأتعاب تمويل محملة من قبل صندوق التنمية الصناعية السعودي والتي تم إطفائها بالكامل خلال عام ٢٠١٥م وذلك بعد رسمة مصنع الايبوكسي في عام ٢٠١٤م.

في عام ٢٠١٧م، عادت المصاريف العمومية والإدارية لمعدلاتها الطبيعية بعد الزيادة الطارئة التي حدثت في عام ٢٠١٦م نتيجة للأسباب المذكورة أعلاه.

إلا أن المصاريف العمومية والإدارية عادت للارتفاع مرة أخرى بمبلغ ٤.٦ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بالمقارنة بنفس الفترة في عام ٢٠١٧م ويرجع سبب ذلك للزيادة في الرواتب والأجور بمبلغ ٣.٨ مليون ريال بنسبة ٥٢٪ نتيجة للزيادة في مصروف مخصص نهاية الخدمة والمحتسب وفقاً لتقييمات اكتوارية.

## 0-1-1-0 إيرادات استثمار

٤٠ - الجدول رقم (٣١-٥): إيرادات استثمار للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
إيرادات استثمار	٣١,٥١٧	٧,٨٢٣	٧,٦١٢	٤,١٠٩	٣,٥٠٩	(٧٥)	(٢)	(١٥)

المصدر: إدارة الشركة

تتمثل إيرادات الاستثمار بصفة رئيسية في الفوائد المكتسبة على الودائع والاستثمارات. في عام ٢٠١٥م قامت الشركة ببيع بعض الاستثمارات في صناديق الاستثمار والتي حققت عنها أرباح بمبلغ ٢٥ مليون ريال مما أدى إلى زيادة إيرادات الاستثمار في عام ٢٠١٥م لتصبح بمبلغ ٣١,٥ مليون ريال. لم يكن هناك تغير جوهري في إيراد الفوائد المكتسبة على الودائع خلال السنوات/ الفترات محل الدراسة

## 1-1-1-0 التغير في مقايضة أسعار الفائدة

دخلت شركة نماء في عقد مقايضة لسعر الفائدة مع البنك السعودي الأمريكي لإدارة تقلبات أسعار الفوائد بمبلغ اسمي قدره ٣٠٠ مليون ريال (٨٠ مليون دولار أمريكي) وبدون أي علاوة مقدمة مقابل قرض المرابحة لشركة جنا. يبلغ المعدل الثابت للخيار ٢,٨٥٪ سنوياً، وهو قابل للتطبيق اعتباراً من ١٧ ديسمبر ٢٠٠٨م على أساس نصف سنوي وحتى ١٥ ديسمبر ٢٠١٦م.

٤١ - الجدول رقم (٣٢-٥): التغير في مقايضة أسعار الفائدة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
التغير في مقايضة أسعار الفائدة	٢,١٢٨	-	-	-	-	(١٠٠)٪	-	-

المصدر: إدارة الشركة

التغير في مقايضة أسعار الفائدة يمثل الفرق الناتج عن قياس القيمة العادلة للجزء الفعال من الأدوات المالية المشتقة (عقود مقايضة أسعار الفائدة) في تاريخ قائمة المركز المالي والتي تعتبر أداة تحوط لقروض بعملات أجنبية على أساس معدل "لايبور". لم تعترف المجموعة بالأداة المالية المشتقة لأن فترة العقد انتهت في عام ٢٠١٦م.

## ٧-1-1-0 إيرادات أخرى

تتمثل الإيرادات الأخرى بشكل أساسي في إيرادات إيجارات وتوزيعات أرباح مستلمة وأرباح بيع أصول وفروقات عملة ومبيعات خردة وإيرادات تعويضات تأمين. تتكون الإيرادات الأخرى بصفة رئيسية مما يلي:

٤٢ - الجدول رقم (٣٣-٥): الإيرادات الأخرى للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
إيراد إيجارات	٢٠,٧٠٠	-	-	-	-	(١٠٠)	-	-
أرباح بيع أصول ثابتة	(٣٥٥)	(٤٨١)	-	-	-	٣٥	(١٠٠)	-
فروقات عملة	(٥,٨٦٢)	١,٢٩٨	١,٩٠٧	١,٣٢٠	٦٦	(١٢٤)	٣٦	(٩٥)
مبيعات الخردة	٩٦	٧٠	٦٥	-	١٨	(٢٨)	(٧)	١٠٠
أخرى	٥,٨٨٥	١٠,٠٧٢	٥,٩٤٣	٢٦٨	٤٠٨	٧١	(٤١)	٥٢
إجمالي	٢٠,٤٦٤	١١,٠٥٩	٧,٩١٥	١,٥٨٨	٤٩٢	(٤٦)	(٢٨)	(٦٩)

المصدر: إدارة الشركة

## إيراد إيجارات

يتمثل إيراد الإيجارات بصفة رئيسية في إيجار مبني تجاري تم تشييده من قبل شركة نماء للكيمويات وتحويل ملكيته إلى شركة نماء للاستثمار الصناعي (أحدى شركاتها التابعة)، والتي قامت بدورها بتأجير المبنى إلى شركة سابك لمدة ٣ سنوات مقابل إيجار قدره ١,٧٢ مليون ريال شهرياً وبدأت في تأجيره في أبريل ٢٠١٣م. انخفض إيراد الإيجارات في عام ٢٠١٦م، حيث أعادت الشركة تصنيف الإيراد ضمن إجمالي إيرادات (مبيعات) المجموعة حسب متطلبات التصنيف بالمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

## فروقات عملة

إن التغييرات في فروقات العملة خلال السنوات/ الفترات محل الدراسة يرجع بصفة أساسية إلى التغيير في سعر صرف اليورو خلال تلك السنوات/ الفترات وهو العملة المستخدمة في معظم استيرادات المجموعة من المواد الخام. أيضاً من أحد الأسباب الرئيسية للتغيير في فروقات العملة هو التباين في كمية المواد الخام المستوردة بحسب الكميات التي تم إنتاجها والذي تم شرحه والإشارة إليه أعلاه.

## أخرى

تتكون الإيرادات الأخرى بصورة رئيسية من إيراد المناولة، حيث لدى شركة جنا عقد مناولة مع شركة كيماول لنقل مواد كيميائية يتم نقلها من شركة سابك باستخدام خط أنابيب شركة جنا إلى شركة كيماول ويرجع التغيير في الإيراد خلال السنوات/ الفترات محل الدراسة حسب الكميات المنقولة.

## 8-1-6-0 مصاريف مالية

تتمثل المصاريف المالية بشكل أساسي في المصاريف البنكية المتعلقة بالقروض قصيرة الأجل التي حصلت عليها الشركة من البنوك المحلية لتمويل متطلبات رأس المال العامل، وكذلك رسوم متابعة قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي لتوسعة مصنع الإيبوكسي، وكذلك فوائد تسهيلات قروض المرابحة التي حصلت عليها شركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جنا) لتمويل إنشاء مشروع إسكان الموظفين، بالإضافة إلى مصاريف تمويل التورق التي حصلت عليه الشركة. تتكون المصاريف المالية بصفة رئيسية مما يلي:

٤٣ - الجدول رقم (٥-٣٤): المصاريف المالية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغيير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%
مصاريف بنكية	٦,٠٣١	٤,٢٣٤	٥,٨١٤	٣,٥٧٧	٢,٥٧٦	٢,٥٧٦	٣٧	(٢٨)
رسوم متابعة صندوق التنمية الصناعية	٥,٧٤٩	٨,٠٣١	٧,٥٤٤	٣,٨٦١	٣,٥٨٠	٣,٥٨٠	(٦)	(٧)
فوائد قروض	١٦,١٤٨	١٦,٦٣٢	١٤,٥٣٦	٧,٦٠١	٦,٢٦٣	٦,٢٦٣	(١٣)	(١٨)
فوائد تسهيلات قصيرة الأجل	٢,١٧١	٣,٣٥٤	٤,٩٦٩	٢,٢٢٣	١,٩٦٤	١,٩٦٤	٤٨	(١٢)
<b>إجمالي</b>	<b>٣٠,٠٩٩</b>	<b>٣٢,٢٥١</b>	<b>٣٢,٨٦٣</b>	<b>١٧,٢٦٢</b>	<b>١٤,٣٨٣</b>	<b>١٤,٣٨٣</b>	<b>٧</b>	<b>(١٧)</b>
النسبة من المبيعات								
مصاريف بنكية	%١	%١	%١	%١	%١	%١		
رسوم متابعة صندوق التنمية الصناعية	%١	%٢	%١	%١	%١	%١		
فوائد قروض	%٤	%٤	%٢	%٣	%٢	%٢		
فوائد تسهيلات قصيرة الأجل	%٠	%٠	%١	%١	%٠	%٠		
<b>إجمالي</b>	<b>%٧</b>	<b>%٧</b>	<b>%٥</b>	<b>%٦</b>	<b>%٤</b>	<b>%٤</b>		

المصدر: إدارة الشركة

وفيما يلي توزيع المصاريف المالية بحسب الشركات ضمن المجموعة:

٤٤ - الجدول رقم (٥-٣٥): المصاريف المالية بحسب الشركات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغيير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%
جنا	٢٧,٥٦٦	٣١,٨٧٤	٣٢,٤١٩	١٧,٠٧٥	١٣,٣٣٣	١٣,٣٣٣	٢	(٢٢)
صودا	٤٠١	٣٤٩	٤١٥	١٧٨	١٣٧	١٣٧	١٩	(٢٣)
نماء غير الموحدة	٢,١٢٨	٢٨	٢٩	٩	٥١	٥١	٤	(٩٩)
نماء للاستثمار الصناعي	٤	-	-	-	٨٦٢	٨٦٢	-	(١٠٠)
<b>إجمالي</b>	<b>٣٠,٠٩٩</b>	<b>٣٢,٢٥١</b>	<b>٣٢,٨٦٣</b>	<b>١٧,٢٦٢</b>	<b>١٤,٣٨٣</b>	<b>١٤,٣٨٣</b>	<b>٧</b>	<b>(١٧)</b>
النسبة من المبيعات								
جنا	%١	%١	%١	%١	%١	%١		
صودا	%١	%٢	%١	%١	%١	%١		
نماء غير الموحدة	%٤	%٤	%٢	%٣	%٢	%٢		
نماء للاستثمار الصناعي	%٠	%٠	%١	%١	%٠	%٠		
<b>إجمالي</b>	<b>%٧</b>	<b>%٧</b>	<b>%٥</b>	<b>%٦</b>	<b>%٤</b>	<b>%٤</b>		

المصدر: إدارة الشركة



## مصاريف بنكية

انخفضت المصاريف البنكية بمبلغ ١,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٦م بنسبة ٣٠٪ من ٦,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٤,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى انتهاء عقد مقايضة الأسعار والذي انتهى في عام ٢٠١٦م.

ارتفعت المصاريف البنكية بمبلغ ١,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٧م بنسبة ٣٧٪ من ٤,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٥,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م وذلك نتيجة للتسهيلات البنكية الجديدة التي حصلت عليها الشركة من البنك الأول والتي لم تكن موجودة بالسنوات السابقة.

انخفضت المصاريف البنكية بمبلغ ١,٠ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك بصفة رئيسية لانخفاض مشتريات المواد الخام وبالتالي انخفاض تسهيلات الاعتمادات المستندية المستخدمة لهذا الغرض.

## رسوم متابعة صندوق التنمية الصناعية

ارتفعت رسوم متابعة قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٢,٢ مليون ريال من ٥,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك بصفة أساسية لقيام شركة جنا بإعادة جدولة القروض الخاصة بمشروع حصاد والابوكسي.

لم يكن هناك تغير جوهري في الرسوم الخاصة بقروض صندوق التنمية الصناعية السعودي خلال السنوات/ الفترات الأخرى محل الدراسة.

## فوائد قروض

ارتفعت فوائد القروض بمبلغ ٠,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م من ١٦,١ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١٦,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى إعادة جدولة قروض المرابحة في عام ٢٠١٦م.

انخفضت فوائد القروض بمبلغ ٢,١ مليون ريال في عام ٢٠١٧م بنسبة ١٣٪ من ١٦,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١٤,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك بصفة أساسية إلى سداد كل من قرض المرابحة وقرض التورق والقرض التجاري بمبلغ ٢٣,٤ مليون ريال و٩٧,٣ مليون ريال و٨١,٢ مليون ريال على التوالي.

انخفضت فوائد القروض بمبلغ ١,٣ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك بسبب قيام الشركة بسداد مبلغ ١٧٨ مليون ريال من رصيد القروض طويلة الأجل خلال الفترة.

## فوائد لتسهيلات قصيرة الأجل

ارتفعت فوائد التسهيلات قصيرة الأجل بمبلغ ١,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م بنسبة ٥٤٪ من ٢,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٣,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م وذلك نتيجة لحصول الشركة على قرض إضافي بمبلغ ٢٢ مليون ريال خلال السنة وذلك لتحويل رأس المال العامل.

ثم عادت وارتفعت الفوائد مرة أخرى في عام ٢٠١٧م بمبلغ ١,٦ مليون ريال نتيجة لحصول الشركة على قرض آخر بمبلغ ١٦ مليون ريال خلال العام.

إلا أن الفوائد انخفضت في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بمبلغ ٠,٢ مليون ريال مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك لقيام الشركة بسداد ٣٦ مليون ريال من رصيد القروض قصيرة الأجل والذي لم ينعكس بشكل ملموس على قيمة الفوائد نتيجة لقيام الشركة بالسداد في آخر شهر من الفترة.

## ٩-١-٦-٥ الزكاة

٤٥ - الجدول رقم (٥-٣٦): مصاريف الزكاة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	
الزكاة	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%
	(٥,٦٢٢)	(١١,٠٣٤)	(٤,٣٤٢)	(٢,٦٦٥)	(٣,٥٠٥)	٩٦	(٦١)
							٣٢

المصدر: إدارة الشركة

تخضع المجموعة لنظام الهيئة العامة للزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية، يتم احتساب الزكاة على أساس الاستحقاق وتحمل على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. تحتسب الزكاة على وعاء الزكاة أو صافي الربح المعدل أيهما أعلى، يسجل أي فرق في التقدير عند الموافقة على الربط النهائي وعندها تتم تسوية المخصص.

بلغت الزكاة المدفوعة من قبل المجموعة بحسب الإقرارات المقدمة للهيئة العامة للزكاة والدخل مبلغ ٥,٠٥ مليون ريال عن عام ٢٠١٥م، حيث بلغت قيمة الزكاة المدفوعة لشركة صودا ٨٤٣ ألف ريال بالرغم من وجود خسائر خلال العام والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكوي، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكوي هو رأس مال الشركة. وأما بالنسبة لشركة جنا فقد بلغت قيمة الزكاة المدفوعة ٢,١٦ مليون ريال بالرغم من وجود خسائر خلال العام والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكوي، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكوي هو رأس المال وقروض طويلة الأجل. وأما بالنسبة لشركة نماء فقد بلغت قيمة الزكاة المدفوعة ٩٧٨ ألف ريال بالرغم من وجود خسائر خلال العام والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكوي، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكوي هو رأس المال وقروض طويلة الأجل. وأما بالنسبة لشركة نماء للاستثمار الصناعي فقد بلغت قيمة الزكاة المدفوعة ١,٠٦ مليون ريال والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكوي لأنه أعلى من صافي الربح المعدل، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكوي هو قروض طويلة الأجل.

وقامت المجموعة بدفع زكاة بقيمة ٤,٠٨ مليون ريال عن عام ٢٠١٦م، حيث بلغت قيمة الزكاة المدفوعة لشركة صودا ١,٢٩ مليون ريال والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكي لأنه كان أعلى من صافي الربح المعدل، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكي هو رأس مال الشركة والمخصصات بالإضافة إلى الأرباح. وأما بالنسبة لشركة جنا فلم يتم دفع زكاة لذلك العام لأن صافي الوعاء الزكي كان بالسالب لوجود صافي خسائر معدله خلال العام بقيمة ٨٢٨,٦٨ مليون ريال. وأما بالنسبة لشركة نماء فقد بلغت قيمة الزكاة المدفوعة ١,٢٩ مليون ريال والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكي لأنه أعلى من صافي الربح المعدل، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكي هو رأس المال وقروض طويلة الأجل. وأما بالنسبة لشركة نماء للاستثمار الصناعي فقد بلغت قيمة الزكاة المدفوعة ١,٤١ مليون ريال والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكي لأنه أعلى من صافي الربح المعدل، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكي هو قروض طويلة الأجل وتمويل من أطراف ذات علاقة والأرباح المرحلة.

وقامت المجموعة بدفع زكاة بقيمة ٤,٨٢ مليون ريال عن عام ٢٠١٧م حيث بلغت قيمة الزكاة المدفوعة لشركة صودا ١,٥٨ مليون ريال والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكي لأنه أعلى من صافي الربح المعدل، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكي هو رأس مال الشركة والمخصصات بالإضافة إلى الأرباح. وأما بالنسبة لشركة جنا فلم يتم دفع زكاة لذلك العام لأن الوعاء الزكي كان بالسالب وذلك لوجود خسائر مرحلة بلغت قيمتها ١,٣٦٧,٥ مليون ريال. وأما بالنسبة لشركة نماء فلم يتم دفع زكاة لذلك العام لأن الوعاء كان بالسالب وذلك بسبب تخفيض رأس المال ووجود خسائر مرحلة بلغت قيمتها ١,٠٦٢,٢٥ مليون ريال. وأما بالنسبة لشركة نماء للاستثمار الصناعي فقد بلغت قيمة الزكاة المدفوعة ٣,٢٤ مليون ريال والتي تم احتسابها من صافي الوعاء الزكي لأنه أعلى من صافي الربح المعدل، وكان المكون الرئيسي للوعاء الزكي هو قروض طويلة الأجل وتمويل من أطراف ذات علاقة والأرباح المرحلة.

وتجدر الإشارة إلى أن الشركة لاحظت خلال العام ٢٠١٦م وجود خطأ في احتساب مخصص الزكاة لشركة جنا عن العام ٢٠١٥م وتم استرداها بزيادة قيمة مخصص الزكاة لعام ٢٠١٦م بقيمة ٥,٠٧ مليون ريال.

## ١٠-١-٦-٥ صافي الربح

حققت المجموعة صافي خسائر على مدار السنوات ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وعن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م، إلا أنها بدأت في تحقيق صافي ربح خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

ارتفع صافي الخسارة بمبلغ ٧٣٦,٩ مليون ريال من ٧٤,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨١١,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى إثبات الانخفاض في قيمة الموجودات الثابتة حيث قامت شركة جنا بإجراء اختبار انخفاض بمساعدة مستشار خارجي نسبة لخسائرها التشغيلية المستمرة على مر السنين (وسجلت خسارة انخفاض بمبلغ ٦٥٥ مليون ريال) وارتفاع مصاريف البيع والتسويق والمصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٦,٠ مليون ريال و ٢٨,٠ مليون ريال على التوالي، وأيضاً انخفاض إيرادات الاستثمارات بمبلغ ٢٢,٧ مليون ريال.

في عام ٢٠١٧م، تكبدت المجموعة صافي الخسارة بمبلغ ١,٥ مليون ريال وذلك نتيجة إلى الارتفاع الجوهري للمبيعات بمبلغ ١٤٥,٨ مليون ريال محققة بذلك مجمل ربح بلغ ٩١,١ مليون ريال وأيضاً انتفاء أسباب الارتفاع الجوهري في الخسارة الناتج عن إثبات انخفاض القيمة في العام السابق وانخفاض مصاريف البيع والتسويق والمصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٣,١ مليون ريال و ٢٧,٩ مليون ريال على التوالي للأسباب التي تم مناقشتها في التحليلات السابقة.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، حققت المجموعة صافي ربح بمبلغ ٥١,٦ مليون ريال للمرة الأولى خلال السنوات/ الفترات محل الدراسة ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى كل من الزيادة الجوهري في المبيعات بمبلغ ٥٤,٠ مليون ريال والذي صاحبه انخفاض في تكلفة المبيعات بمبلغ ٥,٧ مليون ريال محققة بذلك مجمل ربح بمقدار ١٠٠,١ مليون ريال وهو ما عزز الربح خلال تلك الفترة.

## ٢-٦-٥ المركز المالي

٤٦ - الجدول رقم (٥-٣٧): المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر		كما في ٣٠ يونيو	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة
الموجودات				
موجودات متداولة				
نقد وما في حكمه	١١٩,٢٢٥	٤٧,٥٥٨	٢٨,٥٧٥	٣٨,٦٦٤
استثمارات	٨١,٢٥٠	٨١,٢٥٠	-	-
ذمم مدينة تجارية	٩٣,٢١٤	٩٢,٥٤٧	١١٧,٧٩٩	١٣١,٥٥٩
مخزون	٧٤,٢٦٢	٥٢,٠٢٦	٤٦,٢٣٠	٧٠,٢٦٧
دفعات ومدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى	١٩,٨٦٢	١٨,٧٣٠	١٦,٥٩٤	٤٧,٢٠٨
مجموع الموجودات المتداولة	٣٨٧,٨١٣	٢٩٢,١١١	٢٠٩,١٩٨	٣٠٥,٤٠١
موجودات غير متداولة				
استثمارات	١٤٤,٥٢٣	١٨٥,٦٥٠	١١٧,٩٧٤	١٤٩,٣٧٢
مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً	-	-	١٧٥,٢٦٩	-
موجودات غير متداولة أخرى	٨,١٨٥	٥,٦٠٤	٢,٩١١	٥,٦٠٤
تكاليف مشاريع تحت التطوير	١٦٣,٤٥٦	٢٠٠,٩٠٢	-	-
ممتلكات وآلات ومعدات	١,٥٧٠,١٤٠	٨٤٦,٢٧١	٧٩٤,١٩٨	٨١٩,٢٤٢

كما في ٣٠ يونيو		كما في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
١٢٨,٧٨٤	٧٩,٠٦٧	١٣٠,٥٤٧	٨٠,١٧٣	٨٢,٣٨٥	استثمارات عقارية
١,٢٢٢,٣٦٢	١,٢٩٦,٤٩٣	١,٢٢٠,٨٩٩	١,٣١٨,٦٠٠	١,٩٦٨,٦٨٩	مجموع الموجودات غير المتداولة
١,٥١٠,٠٦٠	١,٦٠١,٨٩٤	١,٤٣٠,٠٩٧	١,٦١٠,٧١١	٢,٣٥٦,٥٠٢	مجموع الموجودات
					المطلوبات وحقوق المساهمين
					مطلوبات متداولة
٥٩,٢٨٥	٩٥,٦٨١	١١٠,٧٧٩	٩٤,٠٧٢	٧٢,٠٥٩	قرض قصير الأجل
٥٧٧,٨٧٢	٧٢٤,٨٤١	٦٠٠,٢٧١	٦٠٦,٥٥٥	٢٨٣,٥٧٩	الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل
٦٩,٨٩٣	٩١,١٤٦	٧٨,٨٠٤	٦٥,٩٦٣	٦٣,٤٨٨	ذمم دائنة
١٤٨,٤٣٧	١٠٤,٦٢٤	٨٢,٤٣٦	١٠٢,٠٥٨	٧٧,٥٩١	مستحقات ومطلوبات أخرى
-	-	-	-	٨٤٩	مقايضة أسعار الفائدة
٨٥٥,٤٨٧	١,٠١٦,٢٩٢	٨٧٢,٢٨٠	٨٦٨,٦٤٨	٤٩٧,٥٦٦	مجموع المطلوبات المتداولة
					مطلوبات غير متداولة
٢٣٤,٥٨٩	٢٦٦,٢٠٠	٢٢٥,٨١١	٤٢١,٥٠٠	٧٧٧,٦٠٠	قروض طويلة الأجل
٥٩,٨٢٣	٤٤,٣٥٥	٥٤,٨٧٨	٤٢,٤٢٨	٣٥,٨٦٠	تعويض نهاية الخدمة
٢٩٤,٤١٢	٣١٠,٥٥٥	٢٨٠,٦٨٩	٤٦٣,٩٢٨	٨١٣,٤٦٠	مجموع المطلوبات غير المتداولة
					حقوق المساهمين
٢٣٥,٢٠٠	٢٣٥,٢٠٠	٢٣٥,٢٠٠	١,٢٨٥,٢٠٠	١,٢٨٥,٢٠٠	رأس المال
١٢٩,٣٢٣	٩١,٩١٦	٩٧,٩٢٤	٨٨,٤٥٥	٤٥,٠٨٤	فائض إعادة تقييم
(٦٠٨)	(٦٤٠)	(٦٣٤)	(٦٩٦)	(٦٦٤)	تسويات فروقات تحويل عملة
(٣,٧٥٤)	(٥١,٤٢٩)	(٥٥,٣٦٢)	(١,٠٩٤,٨٢٤)	(٢٨٤,١٤٤)	خسائر متراكمة
٣٦٠,١٦١	٢٧٥,٠٤٧	٢٧٧,١٢٨	٢٧٨,١٣٥	١,٠٥٤,٤٧٦	مجموع حقوق المساهمين
١,٥١٠,٠٦٠	١,٦٠١,٨٩٤	١,٤٣٠,٠٩٧	١,٦١٠,٧١١	٢,٣٥٦,٥٠٢	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: إدارة الشركة

انخفض إجمالي الموجودات المتداولة بمبلغ ٩٥,٧ مليون ريال بنسبة ٢٤,٧٪ من ٣٨٧,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٢٩٢,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وذلك كنتيجة الانخفاض في النقد وما في حكمه بمبلغ ٧١,٦ مليون ريال، وانخفض المخزون بمبلغ ٢٢,٣ مليون ريال.

كما انخفض إجمالي الموجودات المتداولة بمبلغ ٨٢,٩ مليون ريال بنسبة ٢٨,٤٪ من ٢٩٢,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٢٠٩,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، وذلك نتيجة الانخفاض في النقد وما في حكمه بمبلغ ١٩,٠ مليون ريال والاستثمارات بمبلغ ٨١,٣ مليون ريال والمخزون بمبلغ ٥,٨ مليون ريال ودفعات ومدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى بمبلغ ٢,١ مليون ريال وقد قابل هذا الانخفاض زيادة في الذمم المدينة التجارية بمبلغ ٢٥,٣ مليون ريال.

انخفض إجمالي الموجودات المتداولة بمبلغ ١٧,٧ مليون ريال بنسبة ٥,٨٪ من ٣٠٥,٤ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٢٨٧,٧ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وذلك نتيجة لانخفاض الودائع لأجل بمبلغ ٨١,٣ مليون ريال وقد قابل هذا الانخفاض زيادة في نقد وما في حكمه بمبلغ ٢٩,٥ مليون ريال وزيادة في المخزون بمبلغ ٢,٦ مليون ريال وزيادة في المدفوعات المقدمة بمبلغ ٢٩,٤ مليون ريال.

انخفض إجمالي الموجودات غير المتداولة بمبلغ ٦٥٠,١ مليون ريال بنسبة ٣٣,٠٪ من ١,٩٦٨,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١,٣١٨,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وذلك نتيجة الانخفاض في ممتلكات ومصنع ومعدات بمبلغ ٧٢٣,٨ مليون ريال وانخفاض استثمارات عقارية بمبلغ ٢,٢ مليون ريال، وقد قابل هذا الانخفاض زيادة في الاستثمارات بمبلغ ٤١,٢ مليون ريال وزيادة في مشاريع تحت التطوير بمبلغ ٣٧,٤ مليون ريال.

انخفض إجمالي الموجودات غير المتداولة بمبلغ ٩٧,٧ مليون ريال بنسبة ٧,٤٪ من ١,٣١٨,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١,٢٢٠,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، وذلك نتيجة الانخفاض الاستثمارات بمبلغ ٦٧,٧ مليون ريال وانخفاض موجودات غير متداولة أخرى بمبلغ ٢,٧ مليون ريال وانخفاض مشاريع تحت التطوير بمبلغ ٢٠٠,٩ مليون ريال وكذلك انخفاض ممتلكات ومصنع ومعدات بمبلغ ٥٢,١ مليون ريال. وقد قابل هذا الانخفاض زيادة في مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً بمبلغ ١٧٥,٣ مليون ريال واستثمارات عقارية بمبلغ ٥٠,٣ مليون ريال.

كما انخفض إجمالي الموجودات غير المتداولة بمبلغ ٧٤,١ مليون ريال بنسبة ٥,٧٪ من ١,٢٩٦,٥ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ١,٢٢٢,٤ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وذلك نتيجة الانخفاض في الاستثمارات بمبلغ ٣٥,٣ مليون ريال وانخفاض مشاريع تحت التطوير بمبلغ ٢٠٧,٩ مليون ريال وانخفاض ممتلكات ومصنع ومعدات بمبلغ ٤٩,٨ مليون ريال، إلا أن هذا الانخفاض قد قابله زيادة في مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً بمبلغ ١٧١,٩ مليون ريال وزيادة في استثمارات عقارية بمبلغ ٤٩,٧ مليون ريال.

ارتفع إجمالي المطلوبات المتداولة بمبلغ ٣٧١,٠ مليون ريال بنسبة ٧٤,٦٪ من ٤٩٧,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨٦٨,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وذلك نتيجة للزيادة في قرض قصير الأجل بمبلغ ٢٢,٠ مليون ريال والزيادة في الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل بمبلغ ٢٢٣,٠ مليون ريال والزيادة في الذمم الدائنة بمبلغ ٢,٥ مليون ريال والزيادة في المستحقات والمطلوبات الأخرى بمبلغ ٢٤,٥ مليون ريال.

ارتفع إجمالي المطلوبات المتداولة بمبلغ ٣,٧ مليون ريال بنسبة ٠,٤% من ٨٦٨,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٨٧٢,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، وذلك نتيجة لارتفاع القرض قصير الأجل بمبلغ ١٦,٧ مليون ريال والذمم الدائنة بمبلغ ١٢,٨ مليون ريال، وقد قابل هذا الارتفاع انخفاض في كل من الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل بمبلغ ٦,٣ مليون ريال والمصاريف المستحقة بمبلغ ١٩,٧ مليون ريال.

انخفض إجمالي المطلوبات المتداولة بمبلغ ١٦٠,٨ مليون ريال بنسبة ١٥,٨% من ١,٠١٦,٣ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٨٥٥,٥ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وذلك نتيجة انخفاض قرض قصير الأجل بمبلغ ٣٦,٤ مليون ريال وانخفاض الذمم الدائنة بمبلغ ٢١,٢ مليون ريال وانخفاض في الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل بمبلغ ١٤٦,٩ مليون ريال. وقد قابل هذا الانخفاض زيادة في المصاريف المستحقة بمبلغ ٤٣,٨ مليون ريال.

انخفض إجمالي المطلوبات غير المتداولة بمبلغ ٣٤٩,٦ مليون ريال بنسبة ٤٣,٠% من ٨١٢,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٤٦٣,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وذلك نتيجة لانخفاض القروض طويلة الأجل بمبلغ ٣٥٦,١ مليون ريال والذي قابله زيادة في مخصص تعويض نهاية الخدمة بمبلغ ٦,٥ مليون ريال.

كما انخفض إجمالي المطلوبات غير المتداولة بمبلغ ١٨٣,٢ مليون ريال بنسبة ٣٩,٥% من ٤٦٣,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٢٨٠,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٧م وذلك نتيجة لانخفاض القروض طويلة الأجل بمبلغ ١٩٥,٧ مليون ريال والذي قابله ارتفاع في مخصص تعويض نهاية الخدمة بمبلغ ١٢,٥ مليون ريال.

كذلك انخفض إجمالي المطلوبات غير المتداولة بمبلغ ١٦,٢ مليون ريال بنسبة ٥,٢% من ٣١٠,٦ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٢٩٤,٤ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وذلك نتيجة لانخفاض القروض طويلة الأجل بمبلغ ٣١,٦ مليون ريال والذي قابله زيادة في مخصص تعويض نهاية الخدمة بمبلغ ١٥,٤ مليون ريال.

## ١-٢-٦-٥ الموجودات

### ١-١-٢-٦-٥ الموجودات المتداولة

#### ١-١-٢-٦-٥ نقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه النقد والودائع تحت الطلب والاستثمارات القابلة للتحويل إلى نقد والتي يكون تاريخ استحقاقها الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل. يتكون النقد وما في حكمه مما يلي:

٤٧ - الجدول رقم (٣٨-٥): نقد وما في حكمه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نقد بالصندوق	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو		نسبة التغير		يونيـو ٢٠١٨م
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
نقد بالبنوك	٧٩,٥٥١	٤٥,٨٢٤	٢٨,٢٧٢	٨,٨٦٠	٢٨,٢٩٩	(٢٨)	(٤٢)	٢٣٢
ودائع لأجل	٣٩,٦٧٤	١,٧٣٤	٣٠٣	٣٠٣	٣١١	(٨٣)	(٩٦)	٣
إجمالي	١١٩,٢٢٥	٤٧,٥٥٨	٢٨,٥٧٥	٩,٢٢١	٣٨,٦٦٤	(٤٠)	(٦٠)	٣١٩

المصدر: إدارة الشركة

انخفض إجمالي النقد وما في حكمه بمبلغ ٧١,٦ مليون ريال بنسبة ٦٠% من ١١٩,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٤٧,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٦م نتيجة لانخفاض في النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية بقيمة ٢,٠ مليون ريال ونتج ذلك بشكل رئيسي من تكلفة التمويل المدفوعة بقيمة ٣١,٢ مليون ريال وكذلك اشتملت خسائر الشركة على مصروف إهلاك غير نقدي بقيمة ٩٨,٢ مليون ريال وأيضاً انخفاض في قيمة ممتلكات ومصنع ومعدات بقيمة ٦٥٥ مليون ريال. كذلك انخفض صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية بمبلغ ٥٨,٥ مليون ريال وذلك نتيجة للإضافات إلى ممتلكات ومصنع ومعدات وإضافات إلى تكاليف مشاريع تحت التطوير بقيمة ٢٧,٦ مليون ريال و٤,٦ مليون ريال على التوالي. كما أن الأنشطة التمويلية انخفضت بمبلغ ١١,١ مليون ريال نتيجة لسداد بعض القروض طويلة الأجل بقيمة ٢٣,١ مليون ريال والتغير في قروض قصيرة الأجل بقيمة ٢٢,٠ مليون ريال.

ثم عاد وانخفض النقد وما في حكمه بمبلغ ١٩,٠ مليون ريال بنسبة ٤٠% من ٤٧,٦ مليون ريال في ٢٠١٦م إلى ٢٨,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٧م نتيجة للزيادة في النقد الناتج من عمليات التشغيل بمبلغ ٣٢,٠ مليون ريال ونتج ذلك بشكل أساسي من زيادة المبيعات والبيع قبل الزكاة المحقق بعد رد المعاملات غير النقدية المتمثلة في استهلاك ممتلكات ومصنع ومعدات بقيمة ٥٧,٣ مليون ريال، وكذلك الزيادة في النقد المحصل من الأنشطة الاستثمارية بمبلغ ١٣٤,٢ مليون ريال والذي تمثل في التغير في رصيد الاستثمارات بمبلغ ١٥٧,٩ مليون ريال بالإضافة إلى التكاليف المتكبدة في إضافات إلى مشاريع تحت التطوير بقيمة ٣١,٧ مليون ريال و٣,٠ مليون ريال كإضافات إلى ممتلكات ومصنع ومعدات. كما انخفض النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية بمبلغ ١٨٥,٣ مليون ريال نتيجة لسداد القروض طويلة الأجل بمبلغ ٢٠٢,٠ مليون ريال والتغير في قروض قصيرة الأجل بقيمة ١٦,٧ مليون ريال.

بالنسبة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م فقد انخفض النقد بمبلغ ٢٨,٤ مليون ريال ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى سداد قروض طويلة الأجل بمبلغ ٢٧,٠ مليون ريال، أما بالنسبة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، فقد ارتفع النقد بقيمة ١٠,١ مليون ريال كمحصلة للنقد الناتج من الأنشطة التشغيلية بقيمة ٧٢,٨ مليون ريال والتي ترجع إلى أرباح الفترة بمبلغ ٥١,٦ مليون ريال وانخفاض النقدية المستخدمة في عمليات التمويل بمبلغ ٦٥,١ مليون ريال وذلك لسداد القروض قصيرة وطويلة الأجل.

يتمثل ملخص التغيرات في النقد وما في حكمه وفقاً لأنشطة الشركة فيما يلي:

٤٨ - الجدول رقم (٥-٣٩): ملخص التغيرات في النقد وما في حكمه للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م و فترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣٠ يونيو			كما في ٣١ ديسمبر			نسبة التغير
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	
صافي النقد من عمليات التشغيل	٦,٤٦٦	(١,٩٨٤)	٢٢,٠٢٧	٥,٣٦١	٧٣,٧٨٠	(١٢١)	١,٢٧٦
صافي النقد المستخدم في عمليات الاستثمار	(٣١,٣٢٨)	(٥٨,٥٤٠)	١٣٤,١٨٤	(٨,٣٤٩)	١,٣٩٧	٨٧	(١١٧)
صافي النقد من عمليات التمويل	(٢٤,٩٢٣)	(١١,١١١)	(١٨٥,٢٦٦)	(٣٥,٤٠٥)	(٦٥,١١٥)	(٥٥)	٨٤
صافي التغير في نقد وما في حكمه	(٤٩,٧٨٥)	(٧١,٦٣٥)	(١٩,٠٤٥)	(٣٨,٣٩٣)	١٠,٠٦٢	٤٤	(١٢٦)
فروقات تحويل عملات أجنبية من العمليات الأجنبية	(٦١)	(٣٢)	٦٢	٥٦	٢٧	(٤٨)	(٥٢)
نقد وما في حكمه، أول السنة/الفترة	١٦٩,٠٧١	١١٩,٢٢٥	٤٧,٥٥٨	٤٧,٥٥٨	٢٨,٥٧٥	(٢٩)	(٤٠)
نقد وما في حكمه، آخر السنة/الفترة	١١٩,٢٢٥	٤٧,٥٥٨	٢٨,٥٥٥	٩,٢٢١	٣٨,٦٦٤	(٦٠)	(٤٠)

المصدر: إدارة الشركة

## ٢-١-٢-٦-٥ استثمارات

فضلاً راجع القسم الفرعي (٥-٧-١-٢-١) "استثمارات".

## ٣-١-٢-٦-٥ ذمم مدينة تجارية

تتمثل أرصدة الذمم المدينة في الأرصدة المستحقة على العملاء والتي يتم إثباتها وفقاً لمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها والتي يتم تكوينها عند وجود شك جوهري لدى إدارة المجموعة في إمكانية تحصيلها. تتمثل أرصدة الذمم المدينة التجارية بالصافي للسنوات والفترات محل الدراسة فيما يلي:

٤٩ - الجدول رقم (٥-٤٠): ذمم مدينة تجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغير
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٥م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	
الذمم المدينة التجارية	٩٥,٧٠١	٩٩,١٦١	١٢١,١١٣	١٣٧,٠٧٢	١٣٤,٨٦٦	٤	٢٢
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	(٢,٤٨٧)	(٦,٦١٤)	(٣,٣١٤)	(٦,٦٣٤)	(٣,٣٠٧)	١٦٦	(٥٠)
ذمم مدينة تجارية. صافي	٩٣,٢١٤	٩٢,٥٤٧	١١٧,٧٩٩	١٣٠,٤٣٨	١٣١,٥٥٩	(١)	٢٧

المصدر: إدارة الشركة

تدرج الذمم المدينة التجارية بالتكلفة المطفأة، والتي تضاهي بشكل عام القيمة الاسمية (مبلغ الفاتورة الأصلي) ولا تحمل فائدة، وتكون على العموم لفترة ٣٠ إلى ٦٠ يوماً، ناقصاً أي مخصص لانخفاض القيمة. ويتم عمل مخصص لانخفاض بناءً على أفضل تقديرات المجموعة للخسائر المتعلقة بتلك الذمم المدينة. ويحدد ذلك التقدير على أساس الوضع المالي للعملاء والخبرة التاريخية بشأن عملية الشطب. تتمثل التغيرات على بند الذمم المدينة التجارية بالصافي فيما يلي:

- انخفض صافي الذمم المدينة التجارية بمبلغ ٠,٧ مليون ريال بنسبة ١٪ من ٩٢,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٩٢,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م. ثم عادت وارتفعت بمبلغ ٢٥,٣ مليون ريال بنسبة ٢٧٪ من ٩٢,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١١٧,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م وذلك نتيجة للزيادة في مبيعات الشركة.
- بالنسبة لفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م فقد ارتفع صافي الذمم المدينة التجارية بمبلغ ١,٢ مليون ريال بنسبة ١٪ من ١٣٠,٤ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ١٣١,٦ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.
- يتناسب الارتفاع/الانخفاض المذكور أعلاه طردياً مع مبيعات الشركة عن نفس السنوات والفترات محل الدراسة وذلك لارتباط الذمم التجارية بالمبيعات. أن ذلك يتضح من نسب الأرصدة المدينة إلى قيم المبيعات الواردة في الجدول أدناه:

٥٠ - الجدول رقم (٥-٤١): نسبة الذمم إلى المبيعات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغير
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٥م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	
المبيعات	٤٥٩,٦٧٠	٤٥٢,٨٦٥	٥٩٨,٦٧٣	٢٩٠,١٨٨	٣٤٤,١٩٣	(١)	٣٢
ذمم مدينة تجارية	٩٣,٢١٤	٩٢,٥٤٧	١١٧,٧٩٩	١٣٠,٤٣٨	١٣١,٥٥٩	(١)	٢٧
نسبة الذمم إلى المبيعات	٪٢٠	٪٢٠	٪٢٠	٪٤٥	٪٣٨		

المصدر: إدارة الشركة

## ٥-١-٢-٦-٥ المخزون

يتمثل المخزون بصورة رئيسية في مواد أولية وبضاعة جاهزة وتحت التصنيع وبضاعة بالطريق وقطع غيار كما يلي:

٥١ - الجدول رقم (٥-٤٢): المخزون كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
بضاعة جاهزة وبضاعة تحت التصنيع	٣١,٥٤٥	٢٨,٥٧١	٢٤,٨٥١	٤٤,٤٩٦	٤٣,٠٥٤	(٩)	(١٣)	(٣)
مواد أولية	٢٨,٥١١	١٧,٧٤٤	١٥,٣٠٨	٢٢,٢٩٩	٢٤,٧٨٨	(٣٨)	(١٤)	١١
مواد أخرى	١٠,٦١٧	٩,١٩٠	٨,٨٧٤	٨,٤٩٢	٨,٤٩٩	(١٣)	(٣)	٠
قطع غيار	١٣,٣٣٤	١٢,٦٠٦	١٢,٨٢١	١١,٩٠١	١٣,٢٥٢	(٥)	٢	١١
مخصص مخزون بطيء الحركة ومتقادم	(٩,٧٤٥)	(١٦,٠٨٥)	(١٥,٦٢٤)	(٢٠,٤٧٨)	(١٩,٣٢٦)	٦٥	(٣)	(٦)
<b>إجمالي</b>	<b>٧٤,٢٦٢</b>	<b>٥٢,٠٢٦</b>	<b>٤٦,٢٣٠</b>	<b>٦٦,٧١٠</b>	<b>٧٠,٢٦٧</b>	<b>(٣٠)</b>	<b>(١١)</b>	<b>٥</b>

المصدر: إدارة الشركة

يقيد المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. إن صافي القيمة القابلة للتحقق هي عبارة عن سعر البيع المقدر في سياق الأعمال العادية ناقصاً أي تكلفة لإكمال عملية البيع. تحدد التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح. تشمل تكلفة المخزون كافة تكلفة الشراء، تكاليف التحول والتكاليف الأخرى المتكبدة لجلب المخزون إلى موقعه الحالي وحالته الراهنة. وفيما يلي تحليل لعناصر المخزون وأسباب التغيرات في قيمتها:

- يتكون المخزون من المواد الخام الأولية ومواد التعبئة والتغليف والبضائع تامة الصنع والبضائع تحت التصنيع. تتكون المواد الخام الأولية من المواد اللازمة للإنتاج وكذلك مواد التعبئة والتغليف اللازمة لتغليف البضائع تامة الصنع. أما بالنسبة للمنتجات تامة الصنع وتحت التصنيع فتتمثل بشكل رئيسي في راتنجات الأيبوكسي، والصودا الكاوية، وحمض الهيدروكلوريك وكلوريد الكالسيوم. ويتم إنتاج راتنجات الأيبوكسي في جنا في حين يتم إنتاج حمض الهيدروكلوريك وكلوريد الكالسيوم كمنتج ثانوي أثناء عملية إنتاج الأيبوكسي. ويتم إنتاج حبيبات الصودا الكاوية من قبل مصنع الصودا. كما يشتمل المخزون على قطع الغيار اللازمة لإصلاح وصيانة المباني والمصانع والألات.
- انخفض المخزون بمبلغ ٢٢,٣ مليون ريال بنسبة ٣٠٪ من ٧٤,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٥٢,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م. كما واصل الانخفاض بمبلغ ٥,٨ مليون ريال بنسبة ١١٪ من ٥٢,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٤٦,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٧م.
- إلا أن المخزون قد ارتفع بمبلغ ٣,٦ مليون ريال بنسبة ٥٪ من ٦٦,٧ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٧٠,٣ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.
- إن الانخفاض الملحوظ في المخزون يرجع بصفة رئيسية للانخفاض في المواد الأولية والبضاعة الجاهزة وتحت التصنيع نتيجة لزيادة المبيعات خلال تلك السنوات محل الدراسة وكذلك مجهودات الإدارة للحفاظ على نسب منخفضة من المخزون وتحسين دورة المخزون للتقليل من مخاطر تقادم ويطئ حركة المخزون. إلا أن الزيادة في رصيد المخزون خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م يرجع إلى مشتريات المواد الخام والمواد الكيماوية لمقابلة الزيادة المتوقعة للمبيعات في الفترة القادمة.

## ٥-١-٢-٦-٥ دفعات ومدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى

تتكون الدفعات والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى بشكل أساسي من مدفوعات مقدمة للموردين والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ٣٢٪ من إجمالي الدفعات والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م والفترات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، يليها ذمم مدينة لموظفين والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ٢٧٪ من إجمالي الدفعات والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى.

تتمثل أرصدة الدفعات والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى للأعوام والفترات محل الدراسة فيما يلي:

٥٢ - الجدول رقم (٥-٤٣): دفعات ومدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
دفعات مقدمة للموردين	٧,٣٥٨	٥,٨١٨	٤,٧٨٢	٢,٩٢٥	٢٣,٩٩٠	(٢١)	(١٨)	٧٢٠
ذمم مدينة لموظفين	٥,٥٩٧	٧,٧٢٠	٦,٣١٩	٢,٥٩١	٦,٩٣٢	٣٨	(١٨)	١٦٨
تأمين مقدم	-	٨٦	٢٢٥	٥,٦٣٠	٣,٥٩٠	-	(١٧٣)	(٣٦)
جمارك	-	٤	٤	-	٣,٢٧١	-	-	١٠٠
إيجار مقدم	٣٤٩	١٣٥	١٩٨	٥٠١	١,٥٢٣	(٦١)	٤٧	٢٠٤
فوائد بنكية مستحقة	٨٨٤	١,٤٦٧	-	٤,٢٠٠	٤,١٧٣	٦٦	(١٠٠)	(١)
أخرى	٥,٦٧٤	٣,٥٠٠	٥,٠٥٦	١,٩٣٥	٣,٧٢٩	(٣٨)	٤٤	٨٣
<b>إجمالي</b>	<b>١٩,٨٦٢</b>	<b>١٨,٧٣٠</b>	<b>١٦,٥٩٤</b>	<b>١٧,٧٨٢</b>	<b>٤٧,٢٠٨</b>	<b>(٦)</b>	<b>(١١)</b>	<b>١٦٥</b>

المصدر: إدارة الشركة

انخفضت المدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى بمبلغ ١,٢ مليون ريال بنسبة ٦٪ من ١٩,٩ مليون ريال في ٢٠١٥م إلى ١٨,٧ مليون ريال في ٢٠١٦م، وذلك نتيجة لانخفاض الدفعات المقدمة للموردين بمبلغ ١,٦ مليون ريال وكذلك انخفاض الذمم الأخرى بمبلغ ٢,٢ مليون ريال والذي قابله زيادة في ذمم الموظفين المدينة بمبلغ ٢,١ مليون ريال.

واصلت المدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى الانخفاض في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٢,١ مليون ريال بنسبة ١١٪ من ١٨,٧ مليون ريال في ٢٠١٦م إلى ١٦,٦ مليون ريال في ٢٠١٧م، وذلك نتيجة لانخفاض كل من دفعات مقدمة للموردين بمبلغ ١,٠ مليون ريال وذمم موظفين مدينة بمبلغ ١,٤ مليون ريال وفوائد بنكية مستحقة بمبلغ ١,٥ مليون ريال. إلا أن ذلك الانخفاض قد قابله زيادة في الذمم الأخرى بمبلغ ١,٦ مليون ريال والذي يعزى إلى الزيادة في رسوم الاعتمادات المستندية.

بالنسبة لفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، فقد ارتفعت المدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى بمبلغ ٢٩,٤ مليون ريال بنسبة تعادل ١٦٥٪ من ١٧,٨ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٤٧,٢ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى الزيادة في دفعات مقدمة للموردين بمبلغ ٢١,١ مليون ريال والتي تتمثل بصفة أساسية في المبالغ المدفوعة مقدماً لشركة سابك مقابل مشتريات المجموعة والتي تأخرت سابك في فوترتها مما أدى إلى هذه الزيادة في الرصيد. كذلك الزيادة في ذمم الموظفين المدينة بمبلغ ٤,٣ مليون ريال والزيادة في بند الجمارك بمبلغ ٣,٣ مليون ريال والتي تتمثل في الجمارك المسددة والتي يتم استردادها لاحقاً. أيضاً الزيادة في بند ذمم أخرى والذي يرجع بصفة أساسية إلى الرصيد المدين من ضريبة القيمة المضافة والذي يبلغ ١,٨ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

## ٢-١-٢-٦-٥ الموجودات غير المتداولة

### ١-٢-١-٢-٦-٥ استثمارات

يتم تصنيف الاستثمارات في الأدوات المالية كاستثمارات متاحة للبيع وفقاً لنية إدارة الشركة بخصوص تلك الأدوات المالية، وفي حالة عدم وجود نية لدى إدارة الشركة بتصنيف إحدى الأدوات المالية كأدوات مالية بغرض المتاجرة أو أدوات مالية حتى تاريخ استحقاقها فيتم تصنيفها كاستثمارات متاحة للبيع.

تظهر الاستثمارات في صناديق استثمارية والأوراق المالية القابلة للتداول كاستثمارات مالية متاحة للبيع بالقيمة السوقية. وتقيد أي فروقات دائنة ومدينة عن القيمة السوقية في حساب فائض إعادة التقييم المدرج ضمن بنود في قائمة حقوق المساهمين الموحدة. يتم تخفيض القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات في حال حدوث هبوط دائم في قيمة الاستثمار.

يتم تبويب الاستثمارات بقائمة المركز المالي كما يلي:

٥٣ - الجدول رقم (٥-٤٤): استثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغيير	
	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨
استثمارات متداولة	٨١,٢٥٠	٨١,٢٥٠	-	٨١,٢٥٠	-	-	(١٠٠)	(١٠٠)
استثمارات غير متداولة	١٤٤,٥٢٣	١٨٥,٦٥٠	١١٧,٩٧٤	١٨٤,٦٨٥	١٤٩,٣٧٢	٢٨	(٣٦)	(١٩)

تتمثل الاستثمارات المتداولة في الجزء المتداول من ودائع طويلة الأجل، بينما الاستثمارات غير المتداولة فتمثل فيما يلي:

٥٤ - الجدول رقم (٥-٤٥): استثمارات غير متداولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بالآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغيير	
	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨
ودائع طويلة الأجل	٧٨,٩٠٠	٧٦,٦٥٦	-	٧١,٦٦٤	-	(٣)	(١٠٠)	-
استثمار في صناديق	٦٤١	٦٤٤	-	٦٨٣	-	-	(١٠٠)	-
استثمار في شركات	٦٤,٩٨٢	١٠٨,٣٥٠	١١٧,٩٧٤	١١٢,٣٣٨	١٤٩,٣٧٢	٦٧	٩	٣٣
إجمالي	١٤٤,٥٢٣	١٨٥,٦٥٠	١١٧,٩٧٤	١٨٤,٦٨٥	١٤٩,٣٧٢	٢٨	(٣٦)	(١٩)

المصدر: إدارة الشركة

ارتفع إجمالي الاستثمارات غير المتداولة بمبلغ ٤١,٢ مليون ريال بنسبة ٢٨٪ من ١٤٤,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١٨٥,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويرجع ذلك بصفة أساسية إلى ارتفاع القيمة السوقية للاستثمار في شركة ينساب بمقدار ٤٣,٤ مليون ريال كنتيجة لإعادة التقييم وفقاً لسعر إقفال سوق الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م، كما انخفضت الودائع لأجل بمقدار ٢,٢ مليون ريال.

انخفض إجمالي الاستثمارات غير المتداولة بمبلغ ٦٧,٧ مليون ريال بنسبة ٣٦٪ من ١٨٥,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١١٨,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، ويرجع الانخفاض بصفة أساسية إلى انخفاض الودائع لأجل حيث قامت الشركة خلال السنة باستخدام هذه الودائع لسداد قروض المرابحة والتورق.

كما ارتفع الاستثمار في شركات بمبلغ ٣٧,١ مليون ريال بنسبة ٣٣٪ من ١١٢,٣ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ١٤٩,٤ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وذلك نتيجة لارتفاع القيمة السوقية للاستثمار في شركة ينساب كنتيجة لإعادة التقييم وفقاً لسعر إقفال سوق الأسهم في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

تمثلت ودائع طويلة الأجل في الودائع التي تم إيداعها في بنك الجزيرة والبنك الأول والتي تم تبويبها كودائع قصيرة الأجل وودائع طويلة الأجل حسب تواريخ استحقاقها. تتمثل الودائع لأجل فيما يلي:

٥٥ - الجدول رقم (٤٦-٥): ودائع لأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	كما في ٣٠ يونيو			كما في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
١٠٠٪	١٠٠٪	-	-	٨١,٢٥٠	-	٨١,٢٥٠	٨١,٢٥٠
١٠٠٪	١٠٠٪	-	-	٨١,٢٥٠	-	٨١,٢٥٠	٨١,٢٥٠
١٠٠٪	١٠٠٪	(٣)	-	٧١,٦٦٤	-	٧٦,٦٥٦	٧٨,٩٠٠
١٠٠٪	١٠٠٪	(٣)	-	٧١,٦٦٤	-	٧٦,٦٥٦	٧٨,٩٠٠
١٠٠٪	١٠٠٪	(١)	-	١٥٢,٩١٤	-	١٥٧,٩٠٦	١٦٠,١٥٠

المصدر: إدارة الشركة

تتعلق الودائع لأجل بودائع مستثمرة في بنوك محلية وذلك لتواريخ استحقاق لأكثر من ثلاثة أشهر، وتمثلت في وديعة ضمان إضافي نقدي عبارة عن ٦٥٪ من قيمة قرض مرابحة بمبلغ ١٢٥ مليون ريال، ووديعة ضمان إضافي نقدي عبارة عن ٢٠٪ من قيمة قرض تورق بمبلغ ٢٥٢ مليون ريال. بلغ معدل الربح على الودائع من ٨,٥٪ إلى ٢,٤٪ في السنة (٢٠١٥م: ٠,٧٠٪ إلى ٠,٨٤٪). خلال عام ٢٠١٧م، تم استخدام هذه الودائع لسداد القروض المعنية.

### ٢-٢-١-٢-٦-٥ مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً

٥٦ - الجدول رقم (٤٧-٥): مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	كما في ٣٠ يونيو			كما في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
١٠٠٪	١٠٠٪	-	-	١٧٥,٢٦٩	-	-	١٧٥,٢٦٩
١٠٠٪	١٠٠٪	-	-	١٧١,٩٠٢	-	-	١٧١,٩٠٢

المصدر: إدارة الشركة

تتعلق هذه التكاليف ببناء المنازل، وتطوير الموقع والبنية التحتية المرتبطة ببرنامج تمليك السكن. يتم استرداد هذه التكاليف على فترة زمنية تبلغ ٢٠ سنة، حيث تقوم الشركة بهذه الاسترداد عن طريق خصم ١٧٪ من الراتب الأساسي للموظف بالإضافة إلى بدل السكن

### ٣-٢-١-٢-٦-٥ موجودات غير متداولة أخرى

٥٧ - الجدول رقم (٤٨-٥): موجودات غير متداولة أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	كما في ٣٠ يونيو			كما في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
٤٨٪	٤٨٪	(٣٢)	٢,٩١١	٥,٦٠٤	٢,٩١١	٥,٦٠٤	٨,١٨٥
٤٨٪	٤٨٪	(٣٢)	٢,٩١١	٥,٦٠٤	٢,٩١١	٥,٦٠٤	٨,١٨٥

المصدر: إدارة الشركة

تمثل الموجودات غير المتداولة الأخرى أرصدة تتعلق ببرنامج أسهم الموظفين. خلال عام ٢٠١٠م، وافق مجلس الإدارة على برنامج أسهم الموظفين والذي يتم بموجبه منح مكافآت خدمة للموظفين المؤهلين والذين أمضوا فترة ٥ سنوات في خدمة الشركة. هؤلاء الموظفون، بناءً على اشتراكهم في برنامج أسهم الموظفين واستيفائهم للشروط الأساسية، قد أعطوا الخيار لشراء ١,١٣٠,٣٢٩ سهم من أسهم الشركة بسعر تنفيذ متفق عليه بواقع ٨,٨٥ ريال للسهم لتاريخ أجل (تاريخ تحويل الحق) وذلك عندما يصبحون مؤهلين كلياً لهذه الأسهم. إن الاستحقاق للأسهم سيكون في مراحل مختلفة تتراوح ما بين ١٠٪ إلى ٤٠٪ على أساس فترة تحويل الحق.



فيما يتعلق ببرنامج أسهم الموظفين، فقد قامت شركة نماء بشراء أسهمها بمبلغ ١٠ مليون ريال في عام ٢٠٠٩م من خلال هيئة مالية محلية (مشرف) بموجب ترتيبات إشراف، وإن هذه الأسهم محتفظ بها بواسطة المشرف. تم إظهار قيمة هذه الأسهم ضمن بند موجودات غير متداولة أخرى وسيتم سدادها للشركة بتاريخ تحويل الحق لبرنامج أسهم الموظفين عن طريق الموظفين المؤهلين. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن نسبة ٢٠٪ تقريباً من إجمالي الأسهم تم الاكتتاب فيها بواسطة الموظفين. لا توجد أسهم تم تحويلها إلى الموظفين في عام ٢٠١٧م. نسبة لتخفيض رأس المال الذي قامت به الشركة في عام ٢٠١٧م، فإن عدد الأسهم بموجب برنامج أسهم الموظفين قد انخفضت من ٩٠٢,٨٢٨ سهم إلى ١٦٥,٤٠٦ سهم بقيمة ٢,٩١ مليون ريال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م. تم تسوية الأسهم المشتراة والمخصصة للموظفين منذ بدء البرنامج على النحو التالي:

٥٨ - الجدول رقم (٥-٤٩): الأسهم المعروضة للموظفين للأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٣٠ يونيو ٢٠١٨م

موجودات غير متداولة أخرى	
١,١٣٠,٣٣٩	إجمالي الأسهم المشتراة للبرنامج في السنة المالية ٢٠١٠م
٨,٨٥	السعر السائد في وقت الشراء (ريال / للسهم الواحد) - تقريباً
٧٨٩,٢٨٣	مجموع الأسهم المعروضة للموظفين
١,٠٠٣,١٢١	عدد الأسهم في ١ يناير ٢٠١٥م
(٧٨,٢٢٨)	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال العام المالي ٢٠١٥م
٩٢٤,٨٩٣	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م
(٢١,٠٦٥)	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال العام المالي ٢٠١٦م
٩٠٣,٨٢٨	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م
لا شيء	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال العام المالي ٢٠١٧م
٩٠٣,٨٢٨	عدد الأسهم في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م
(٧٣٨,٤٢٢)	ناقصاً: تخفيض رأس المال
١٦٥,٤٠٦	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
لا شيء	ناقصاً: المخصص للموظفين خلال العام المالي ٢٠١٨م
١٦٥,٤٠٦	عدد الأسهم في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
٢,٩١١,١٤٦	الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقيم بسعر السوق ١٧,٦ ريال / سهم

المصدر: إدارة الشركة

## ٤-٢-١-٢-٦-٥ تكاليف مشاريع تحت التطوير

تتمثل المشاريع تحت التطوير بشكل رئيسي في أعمال المقاولات بشركة نماء للاستثمار الصناعي الخاصة بإنشاء عدد ١١٦ فيلا للموظفين، والتي تم البدء في إنشائها في فترات ما قبل عام ٢٠١٣م، ولقد تمثلت أرصدة المشاريع تحت التطوير في السنوات والفترات محل الدراسة فيما يلي:

٥٩ - الجدول رقم (٥-٥٠): تكاليف مشاريع تحت التطوير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	كما في ٣٠ يونيو			كما في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	تكاليف مشاريع تحت التطوير
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	
-	(١٠٠)	٢٣	-	٢٠٧,٨٩٥	-	٢٠٠,٩٠٢	١٦٣,٤٥٦

المصدر: إدارة الشركة

تشمل تكاليف مشاريع تحت التطوير التكاليف المتعلقة بالإنشاء وفقاً لاتفاقيات مختلفة والتكاليف المباشرة الأخرى لجلب الموجودات إلى موقعها وفقاً لظروف العمل الضرورية لها لكي تكون قادرة على العمل كما هو متوقع من قبل الإدارة. كما تشمل هذه التكاليف على منافع للموظفين، تكاليف أعداد الموقع، تكاليف التركيب، وتكاليف الإنشاء وتكاليف الاقتراض المؤهلة للرسملة.

اشتملت تكاليف مشاريع تحت التطوير تكاليف اقتراض مرسلة خلال الأعوام والفترات محل الدراسة قدرها كما يلي:

- ٤ مليون ريال خلال عام ٢٠١٥م.
- ٥,٤٢ مليون ريال خلال عام ٢٠١٦م.
- ٤,٢ مليون ريال خلال عام ٢٠١٧م.

يتكون رصيد تكاليف مشاريع تحت التطوير بشكل رئيسي من مشروع سكن الموظفين البالغ تكلفته التقديرية ١٨٥ مليون ريال بدأت شركة نماء للاستثمار الصناعي في إنشاء عدد ٦٠ فيلا للموظفين والتي بدأ العمل بها في فترات ما قبل عام ٢٠١٣م، وقد تم ترسيه المشروع على احدى شركات المقاولات (شركة الخنيني العالمية المحدودة) بتكلفة إجمالية قدرها ١٢٧,٢ مليون ريال. خلال عام ٢٠١٥م تم التعاقد مع نفس المقاول لإنشاء عدد ٥٥ فيلا أخرى بنفس المشروع.

خلال عام ٢٠١٧م، تمت تكملة مشروع تمليك سكن الموظفين مع بناء ١١٦ وحدة سكنية بقيمة إجمالية بمبلغ ٢٢٢,٦ مليون ريال منها ٣١,٧ مليون ريال تم دفعها خلال السنة (٢٠١٦م : ٢٧,٤ مليون ريال). من بين ١١٦ وحدة سكنية تم توزيع ٩١ وحدة سكنية بتكلفة قدرها ١٨٠ مليون ريال بين موظفي المجموعة وبقية الوحدات السكنية التي لم يتم توزيعها بين الموظفين بقيمة قدرها ٥٢,٦ مليون ريال مسجلة كممتلكات استثمارية.

تتمثل الزيادة في المشاريع تحت التطوير خلال الأعوام والفترات محل الدراسة في تكاليف الإنشاءات المنفذة خلال العام/الفترة لذلك المشروع.

## ٥-٢-١-٢-٦-٥ ممتلكات وآلات ومعدات

تتكون الممتلكات والآلات والمعدات بصفة أساسية من مصنع وآلات وهي تمثل ما يقارب ٩٥% من إجمالي الأصول الثابتة بالمجموعة، حيث لدى المجموعة ٣ مصانع رئيسية وهي مصنع حصاد لإنتاج مادة الايبكلوروهيدرين ومصنع الايبوكسي لإنتاج مادة الايبوكسي ومصنع صودا لإنتاج مادة حبيبات الصودا.

تقع المنشآت الإنتاجية لكل من شركة صودا وشركة جنا في مدينة الجبيل الصناعية وتم إنشاؤها على أراضي مستأجرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع لمدة ٢٥ سنة هجرية بدأت في أكتوبر ١٩٩٥م وأغسطس ١٩٩٧م على التوالي.

كما تمتلك المجموعة مبنى إداري في مدينة الجبيل الصناعية تقوم بتأجيره لشركة سابك، و١١٦ وحدة سكنية. غير أن من بين ١١٦ وحدة سكنية هذه، تم توزيع ٩١ وحدة سكنية بين موظفي المجموعة وبقية الوحدات السكنية التي لم يتم توزيعها بين الموظفين تم تصنيفها كممتلكات استثمارية.

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ الآلات التي تحت التركيب والأعمال المرتبطة بها. لدى الشركة خطة صيانة دورية لآلات ومعدات المصانع للمحافظة على كفاءة وجودة الإنتاج تتراوح ما بين ١٤ إلى ٢٠ مليون ريال سنوياً.

وتجدر الإشارة إلى أن مكاتب الشركة في مدينة الجبيل الصناعية مستأجرة وفقاً لعقد مدته سنة قابلة للتجديد بإجمالي إيجار سنوي بالغ ٥١٥,٠٠٠ ريال.

ليس لدى المجموعة خطط بشأن شراء أو استئجار أي أصول ثابتة جوهرية غير تلك المذكورة في القسم (٦) "استخدام متحصلات الطرح".

٦٠ - الجدول رقم (٥-٥): ممتلكات وآلات ومعدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر		كما في ٣٠ يونيو		نسبة التغير		
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%
مباني وتحسينات علي المأجور	٣٧,٢٣١	٢٠,٤٤٦	١٩,٣٥٦	١٩,٩٠٠	١٨,٨١٢	(٤٥)	(٥)
مصنع والآلات	١,٥٠١,٩١٥	٨٠٥,٢١٨	٧٧٠,١٣١	٧٩١,٤٨٢	٧٤٤,٠٦٣	(٤٦)	(٤)
سيارات	١,٧٧٢	٧٨٨	٤٧٨	٥٥٩	٥٩٥	(٥٦)	(٣٩)
أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية	١٦٨	٤٦٧	٣٣١	٤١٥	٣٩٨	١٧٨	(٢٩)
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	٢٩,٠٥٤	١٩,٣٥٢	٣,٩٠٢	٦,٨٨٦	٥,٥٢٥	(٣٣)	(٨٠)
<b>المجموع</b>	<b>١,٥٧٠,١٤٠</b>	<b>٨٤٦,٢٧١</b>	<b>٧٩٤,١٩٨</b>	<b>٨١٩,٢٤٢</b>	<b>٧٦٩,٣٩٣</b>	<b>(٤٦)</b>	<b>(٦)</b>
كنسبة مئوية من المجموع							
مباني وتحسينات علي المأجور	%٢	%٣	%٢	%٢	%٢		
مصنع والآلات	%٩٦	%٩٥	%٩٧	%٩٧	%٩٧		
سيارات	%٠	%٠	%٠	%٠	%٠		
أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية	%٠	%٠	%٠	%٠	%٠		
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	%٢	%٢	%١	%١	%١		
<b>المجموع</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>%١٠٠</b>		

المصدر: إدارة الشركة

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة، بعد خصم الاستهلاكات المتراكمة.

تعتبر مصاريف الإصلاح والصيانة مصاريفاً إرادية، بينما ترسمل مصاريف التحسينات. ويتم احتساب الاستهلاكات عليها على أساس أعمارها المقدر وذلك باستعمال طريقة القسط الثابت. كما يتم إطفاء التحسينات على الأصول المستأجرة على أساس الأعمال المقدره لهذه التحسينات أو المتبقي من مدة عقد الإيجار، أيهما أقصر. يتم قيد الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ بسعر التكلفة. الأصل المستبعد واستهلاكه المتراكم يتم استبعادهم من دفاتر الشركة في تاريخ الاستبعاد، ويتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة ضمن قائمة العمليات الموحدة.

تقع المنشآت الإنتاجية لكل من شركة صودا وشركة جنا في مدينة الجبيل الصناعية وتم إنشاؤها على أراضي مستأجرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع لمدة ٢٥ سنة هجرية بدأت في أكتوبر ١٩٩٥م وأغسطس ١٩٩٧م على التوالي.

إن أصول الشركة مرهونة لصالح صندوق التنمية الصناعية مقابل القروض الممنوحة للشركة من الصندوق.

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ الآلات التي تحت التركيب والأعمال المرتبطة بها.

في عام ٢٠١٦م، قامت شركة جنا بإجراء اختبار انخفاض، بمساعدة مستشار خارجي نسبة لخسائرها التشغيلية المستمرة على مر السنين وسجلت خسارة انخفاض بمبلغ ٦٥٥ مليون ريال. خلال عام ٢٠١٧م، قامت شركة جنا بإعادة تقييم اختبار الانخفاض السالف الذكر بمساعدة مستشار خارجي بناءً على افتراضات مختلفة معتمدة من قبل إدارة المجموعة. لم ينتج عن مراجعة اختبار الانخفاض كما في ٢١ ديسمبر أي تعديل مادي حول هذه القوائم المالية الموحدة. القيمة القابلة للاسترداد بمبلغ ٧٨٣ مليون ريال كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٧م مبنية على أساس حساب قيمة المنفعة. لتحديد قيمة المنفعة تم خصم التدفقات النقدية بنسبة ١٤٪ (٢٠١٦م: ١٣٪).

تمثلت الإضافات والتحويلات على الممتلكات والمصنع والمعدات خلال السنوات والفترات محل الدراسة فيما يلي:

٦١ - الجدول رقم (٥-٥٢): الإضافات والتحويلات على الممتلكات والمصنع والمعدات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م

نسبة التغير	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر						بالآلاف الريالات السعودية	
	٢٠١٧م		٢٠١٦م		٢٠١٥م			
	مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	مدققة		
%	%	إضافة	تحويل	إضافة	تحويل	إضافة	تحويل	
-	-	-	-	-	-	-	-	مباني وتحسينات علي المأجور
٦٠	٢٨	١,٧٢٢	١٦,٦٣١	١٠,٠٦١	١,٤٣٠	١,٤٦٠	٦,٨٨٧	مصنع والات
(١٠٠)	-	-	-	٥٠١	-	-	-	سيارات
(٦٨)	٢٥٦	١٣٦	-	٤٠٩	١٨	١٢٠	-	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
(٢٠٢)	١٤,٠٤٠	١,١٨١	(١٦,٦٣١)	١٦,٦٤٣	(١,٤٤٨)	١,٠٦٠	(١,١٦٩)	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(٨٩)	٢٣٠	٣,٠٣٩	-	٢٧,٦١٤	-	٢,٦٤٠	٥,٧١٨	المجموع

المصدر: إدارة الشركة

٦٢ - الجدول رقم (٥-٥٣): الإضافات والتحويلات على الممتلكات والمصنع والمعدات لفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو				بالآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٨م		٢٠١٧م		
	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	
%	إضافة	تحويل	إضافة	تحويل	
-	-	-	-	-	مباني وتحسينات علي المأجور
(١٠٠)	-	-	١,٣٤٣	١٣,١٨٦	مصنع والات
-	-	-	-	-	سيارات
٤٤٢	١٢١	٢٢٦	٥٤	١٠	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
(١١٣)	١,٨٤٩	(٢٢٦)	٧٣٠	(١٣,١٩٦)	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(٧)	١,٩٧٠	-	٢,١٢٧	-	المجموع

المصدر: إدارة الشركة

انخفضت الممتلكات والمصنع والمعدات في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٧٢٢,٨ مليون ريال بنسبة ٤٦٪ من ١,٥٧٠,١ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨٤٦,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويعزى هذا الانخفاض بصفة رئيسية إلى انخفاض قيمة الممتلكات والمعدات بشركة جنا بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال وذلك حسب دراسة الانخفاض في القيم التي اعدتها مستشار خارجي. كذلك قامت الشركة بإضافات بلغت ٢٧,٥ مليون ريال خلال عام ٢٠١٦م والتي تمثلت بصفة رئيسية في استبدال محفز مفاعل الأكسدة بمحفز جديد من الجيل الثامن، وتنفيذ محطة للأشعة فوق البنفسجية الطيارة (الحاويات المتقلة) للتخلص من كل المحتويات العضوية في مصنع كلوريد الكالسيوم، واستبدال الخليتين الداخليتين لبرج التبريد الخاص بالمنتجات الوسيطة، وتجديد محطة مياه الصرف الصحي القديمة بمصنع الأيبوكسي.

انخفضت الممتلكات والمصنع والمعدات بمبلغ ٥٢,١ مليون ريال في عام ٢٠١٧م بنسبة ٦٪ من ٨٤٦,٣ مليون ريال في ٢٠١٦م إلى ٧٩٤,٢ مليون ريال في ٢٠١٧م، ويرجع الانخفاض بصفة أساسية إلى استهلاك المحمل خلال العام. كذلك خلال العام، تم استبدال جميع وحدات التحليل الكهربائي (إلكترولايزرز) الأربعة القديمة بوحدات جديدة مع أغشية جديدة بمصنع المنتجات الوسيطة السوداء، وتم شراء هذه الوحدات في إطار برنامج الدعم المقدم من وزارة البيئة في اليابان.

بالنسبة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م فقد انخفضت الممتلكات والمصنع والمعدات بمبلغ ٤٩,٨ مليون ريال بنسبة ٦٪ من ٨١٩,٢ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٧٦٩,٤ مليون ريال في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م وذلك نتيجة الإضافات خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م بقيمة ٢,١ مليون ريال مقارنة بالإضافات خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بقيمة ١,٩ مليون ريال، وأيضاً اهلاكات فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م بقيمة ٣٠,٦ مليون ريال مقارنة بـ ٢٨,٥ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

## تحفظ المحاسب القانوني على القوائم المالية للشركة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

تحفظ المحاسب القانوني للشركة في تقريره حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، حيث أشارت خسائر المجموعة في عامي ٢٠١٥م و٢٠١٤م إلى انخفاض قيمة الممتلكات والآلات والمعدات، غير أن المجموعة لم تستكمل في عام ٢٠١٥م عملية مراجعة الانخفاض لتحديد قيمته. إلا أن المحاسب القانوني للشركة عاد وأصدر تقرير غير متحفظ عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م، حيث انتفى سبب التحفظ وقامت المجموعة بإبانت الانخفاض في القيمة وسجلت خسارة انخفاض بمبلغ ٦٥٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م.

وتؤكد الشركة بأن المحاسب القانوني للشركة قد أصدر تقارير غير متحفظة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م بالنسبة للشركة وشركاتها التابعة الجوهريّة.

### ٦-٢-١-٢-٦-٥ استثمارات عقارية

تتضمن الاستثمارات العقارية للمجموعة مبنى واحداً ومؤجراً ووحدات سكنية مشيدة خلال السنة محتفظ بها بغرض الإيجار.

٦٣ - الجدول رقم (٥٤-٥): استثمارات عقارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨
استثمارات عقارية	٨٢,٢٨٥	٨٠,١٧٢	١٣٠,٥٤٧	٧٩,٠٦٧	١٢٨,٧٨٤	-	٦٢	٦٢
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة		%	%

المصدر: إدارة الشركة

انخفضت الاستثمارات العقارية في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٢,٢ مليون ريال والتي تتمثل فقط استهلاك العام، بينما ارتفعت في عام ٢٠١٧م بمبلغ ٥٠,٢٧ مليون ريال وهو ما يمثل ٢٥ وحدة سكنية تم تحويلها من مشاريع تحت التطوير بعد الانتهاء منها وذلك لغرض تأجيرها.

### ٣-١-٢-٦-٥ المطلوبات المتداولة

#### ١-٣-١-٢-٦-٥ قرض قصير الأجل

٦٤ - الجدول رقم (٥٥-٥): قرض قصير الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨
قرض قصير الأجل	٧٢,٠٥٩	٩٤,٠٧٢	١١٠,٧٧٩	٩٥,٦٨١	٥٩,٢٨٥	٣١	١٨	(٢٨)
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة		%	%

المصدر: إدارة الشركة

حصلت شركة جنا على تسهيلات بنكية من بنك محلي (البنك الأول) بإجمالي حد تسهيل عام يبلغ ١٩١,١ مليون ريال سعودي، حيث تتضمن هذه التسهيلات سحب على المكشوف وخطابات ضمان واعتمادات مستنديه وقروض قصيرة الأجل وقروض إعادة تمويل وتسهيل تحوط لمعدل الفائدة.

تحمل هذه التسهيلات نسب فائدة على أساس "سايبور" بالإضافة إلى هامش معين. هذه التسهيلات مضمونة بسند الأمر بمبلغ ١٩١,١ مليون ريال يدفع عند الطلب وضمان مقدم من قبل الشركة بقيمة ١٩١,١ مليون ريال.

تتضمن التسهيلات مجموعة من الشروط والتعهدات الواجب الالتزام بها وهي كما يلي:

- يجب أن لا تتجاوز نسبة الرفع المالي (إجمالي المطلوبات على صافي الحقوق الملموسة) ٣ مرات وذلك طيلة مدة سريان التسهيلات.
- أن لا تقل نسبة خدمة الدين (صافي الربح قبل خصم الفوائد والزكاة والاستهلاك) / (استحقاقات القروض "بحسب الميزانية السنوية السابقة" + الفوائد) عن ١,٢٥ مرة وذلك طيلة مدة سريان التسهيلات.
- تتعهد الشركة بأن لا تقل نسبة الأصول المتداولة إلى نسبة الخصوم المتداولة عن ١ مرة طيلة مدة سريان التسهيلات.
- نسبة تغطية الفائدة لا تقل عن ٢,٥ مرة طوال فترة سريان التسهيلات.
- تتعهد الشركة بإيداع ما لا يقل عن ١٥% من عوائد مبيعاتها السنوية في حسابها لدى البنك الأول وذلك طيلة مدة سريان التسهيلات، ما عدا عوائد مشروع الأيبوكسي.
- تتعهد الشركة بإيداع ما لا يقل عن ١٠٠% من عوائد الإيرادات من مشروع الأيبوكسي في حسابها لدى البنك الأول وذلك طيلة مدة سريان التسهيلات.
- تعتبر جميع التعهدات التي تتضمنها اتفاقية قروض صندوق التنمية الصناعي للشركة مشمولة في هذه الاتفاقية.
- تتعهد الشركة بتزويد البنك بنسخ عن بياناتها المالية الربع سنوية بالإضافة إلى تقرير المخزون والذمم المدينة.

وتجدر الإشارة إلى أن القرض قصير الأجل لشركة جانا مع البنك الأول ينتهي بتاريخ ٢٠٢٢/٠١/٣١م.

ارتفع رصيد القروض قصيرة الأجل بمبلغ ٢٢,٠ مليون ريال بنسبة ٣١% من ٧٢,١ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٩٤,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وذلك نتيجة إلى الزيادة في تمويل الأنشطة التشغيلية للشركة.

كما ارتفع رصيد القروض قصيرة الأجل بمبلغ ١٦,٧ مليون ريال بنسبة ١٨٪ من ٩٤,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١١٠,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م. وذلك نتيجة إلى الزيادة في تمويل الأنشطة التشغيلية للشركة.

كما انخفض رصيد القروض قصيرة الأجل بمبلغ ٣٦,٤ مليون ريال بنسبة ٣٨٪ من ٩٥,٧ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٥٩,٣ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وذلك نتيجة لتسوية بعض القروض قصيرة الأجل.

### ٢-٣-١-٢-٦-٥ الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل

فضلاً راجع القسم الفرعي (٥-٦-١-٢-٦-٥) "قروض طويلة الأجل".

### ٣-٣-١-٢-٦-٥ الذمم الدائنة

تتمثل الذمم الدائنة بشكل أساسي في المبالغ المستحقة لموردي المواد الخام وموردي مواد البناء الخاص بإنشاء الفيلات المحليين والأجانب.

٦٥ - الجدول رقم (٥٦-٥): الذمم الدائنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو		نسبة التغير		
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
موردين محليين	٦١,٧٣٥	٥٢,٣٧٢	٦٩,٨٩٦	٥٨,١١٤	٥٦,٥٢٢	(٣)	٣٣	(١٥)
موردين خارجيين	١,٧٥٣	١٣,٥٩١	٨,٩٠٨	٣٣,٠٣٢	١٣,٣٧١	(٦٠)	(٣٤)	٥٨٤
<b>إجمالي الذمم الدائنة</b>	<b>٦٣,٤٨٨</b>	<b>٦٥,٩٦٣</b>	<b>٧٨,٨٠٤</b>	<b>٩١,١٤٦</b>	<b>٦٩,٨٩٣</b>	<b>(٢٣)</b>	<b>١٩</b>	<b>٤</b>

المصدر: إدارة الشركة

ارتفعت الذمم الدائنة بمبلغ ٢,٥ مليون ريال بنسبة ٤٪ من ٦٣,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٦٦,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م ويرجع ذلك كمحصلة لانخفاض الموردين المحليين بمقدار ٩,٣ مليون ريال لسداد موردي مواد البناء وارتفاع رصيد الموردين الخارجيين بمقدار ١١,٨ مليون ريال.

عادت ارتفعت الذمم الدائنة بمبلغ ١٢,٨ مليون ريال بنسبة ١٩٪ من ٦٦,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٧٨,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك بصفة رئيسية للزيادة في الموردين المحليين حيث اكتمل بناء معظم الفيلات وقامت الشركة بتسجيل مستحقات شركة الخيني قرب نهاية العام.

انخفضت الذمم المدينة خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بمبلغ ٢١,٢ مليون ريال بنسبة ٢٣٪ بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م، كنتيجة لانخفاض رصيد كل من الموردين المحليين والموردين الخارجيين بمقدار ١,٦ مليون ريال و ١٩,٦ مليون ريال على التوالي وذلك نتيجة لسدادات الموردين خلال الفترة.

### ٤-٣-١-٢-٦-٥ مستحقات ومطلوبات أخرى

تتكون المستحقات والمطلوبات الأخرى بشكل أساسي من مخصص الزكاة والذي يشكل في المتوسط ما نسبته ٢٧٪ من إجمالي المستحقات والمطلوبات الأخرى خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م والفترات المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٦م، يليها الإيجارات المستلمة مقدماً والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ١٩٪ من إجمالي المستحقات والمطلوبات الأخرى وكذلك المشتريات المستحقة والتي شكلت في المتوسط ما نسبته ١١٪ من إجمالي المستحقات والمطلوبات الأخرى.

تمثلت أرصدة بنود المصاريف المستحقة والذمم الدائنة الأخرى في الأعوام والفترات محل الدراسة ما يلي:

٦٦ - الجدول رقم (٥٧-٥): مستحقات ومطلوبات أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو		نسبة التغير		
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
مخصص زكاة	٢١,٥٥٤	٢٧,٥٤١	٢٧,٧٩٣	٣٠,٢٠٦	٢٩,٧٢٠	(٢)	١	٢٨
مشتريات مستحقة	١٦,٦٨٢	١٤,٢٩٩	١٣,١٥٤	١,٦٠٢	٥,٨٧٨	(٨)	(٨)	(١٤)
إيجارات مستلمة مقدماً	٦,٣٢٣	٢٧,٠٢٣	٦,٣٢٣	١٦,٦٧٣	٥٨,٠٧٣	(٧٧)	(٧٧)	٣٢٧
فوائد مستحقة وأتعاب بنك	٤,٥٩٣	٦,٥٧٨	٦,٠٨٢	٤,٩٢٣	٢,٠٤٨	(٨)	(٨)	٤٣
مصاريف شحن مستحقة	٣,١٢٥	٤,٩٢٩	٥,٥٨٠	١٠,٦٨٠	٥,٦٠١	(٤٨)	١٣	٥٨
مستحقات عاملين	٢,٨٨٠	٣,١٦٢	٢,٧٧٧	٩,٣٩٤	٦,٥٧٧	(٣٠)	(١٢)	١٠
مبالغ مقدمة من العملاء	٢,٤٢١	١,٧٣٦	٦,٤٦٨	٤,٤٥٩	٣,١٢٧	(٣٠)	٢٧٣	(٢٨)
أخرى	٢٠,٠١٣	١٦,٧٩٠	١٤,٢٤٩	٢٦,٦٨٧	٣٧,٤١٣	(٤٠)	(١٥)	(١٦)
<b>الإجمالي</b>	<b>٧٧,٥٩١</b>	<b>١٠٢,٠٥٨</b>	<b>٨٢,٤٢٦</b>	<b>١٠٤,٦٢٤</b>	<b>١٤٨,٤٣٧</b>	<b>(٤٢)</b>	<b>(١٩)</b>	<b>٣٢</b>

المصدر: إدارة الشركة

ارتفعت المستحقات والمطلوبات الأخرى خلال عام ٢٠١٦م بمبلغ ٢٤,٥ مليون ريال بنسبة ٣٢٪ من ٧٧,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١٠٢,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وقد نتج ذلك بشكل رئيسي من الزيادة في مخصص الزكاة بمبلغ ٥,٩ مليون ريال والزيادة في الإيجارات المستلمة مقدماً بقيمة ٢٠,٧ مليون ريال والزيادة في الفوائد المستحقة بمبلغ ٢,٠ مليون ريال، بينما انخفضت كلاً من المشتريات المستحقة بمبلغ ٢,٤ مليون ريال والمطلوبات الأخرى بمبلغ ٣,٢ مليون ريال.

ثم انخفضت مرة أخرى المستحقات والمطلوبات الأخرى خلال عام ٢٠١٧م بمبلغ ١٩,٧ مليون ريال بنسبة ١٩٪ من ١٠٢,١ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٨٢,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٧م. وقد نتج ذلك بشكل رئيسي من الانخفاض في الإيجارات المستلمة مقدماً بمبلغ ٢٠,٧ مليون ريال وانخفاض المشتريات المستحقة بمبلغ ١,١ مليون ريال والمطلوبات الأخرى بمبلغ ٢,٥ مليون ريال، بينما ارتفعت مبالغ مقدمة من العملاء بمبلغ ٤,٧ مليون ريال.

بالنسبة لفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، فقد زادت المستحقات والمطلوبات الأخرى في فترة الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨م بمبلغ ٤٣,٨ مليون ريال بنسبة ٤٢٪ من ١٠٤,٦ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ١٤٨,٤ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وقد نتج ذلك بشكل رئيسي من الزيادة في كلاً من إيجارات مستلمة مقدماً بمبلغ ٤١,٤ مليون ريال والمطلوبات الأخرى بمبلغ ١٠,٧ مليون ريال.

تمثلت التغيرات على البنود الرئيسية بالمستحقات والمطلوبات الأخرى وأسبابها في الأعوام والفترات محل الدراسة فيما يلي:

## مخصص زكاة

تخضع شركة نماء والشركات التابعة لها للزكاة وفقاً لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية. يتم احتساب الزكاة وتسجيل مبالغها المستحقة للعام على أساس تقديري. تقيد أية فروقات بين التقديرات والربوط النهائية عندما تتم تسويتها.

تخضع الشركات التابعة الأجنبية لنظام الضريبة في الدولة التي أنشئت فيها. وفيما يلي تفاصيل بالحركة على مخصص الزكاة في الأعوام والفترات محل الدراسة وتوضيح الأسباب الرئيسية للتغيرات في الأرصدة القائمة للزكاة:

٦٧ - الجدول رقم (٥-٥٨): حركة مخصص الزكاة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

تسبة التغير	كما في يونيو		كما في ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية		
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م			
يونيو ٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
١	٢٨	(٤)	٢٧,٧٩٣	٢٧,٥٤١	٢٧,٥٤١	٢١,٥٥٤	٢٢,٢٣٦	أول السنة/الفترة
٣٢	(٦١)	٩٦	٣,٥٠٥	٢,٦٦٥	٤,٣٤٢	١١,٠٣٤	٥,٦٢٢	المخصص للسنة
(١,٥٧٨)	(١٩)	(٢١)	(١,٥٧٨)	-	(٤,٠٩٠)	(٥,٠٤٧)	(٦,٤٠٤)	المدفوع خلال السنة/الفترة
(٢)	١	٢٨	٢٩,٧٢٠	٣٠,٢٠٦	٢٧,٧٩٣	٢٧,٥٤١	٢١,٥٥٤	آخر السنة/الفترة
								الزكاة المحملة على السنة/الفترة
٠	(١٠٠)	٠	٥٢٧	٥٢٧	-	١,٠٥٣	١,٠٥٢	الزكاة المحملة بناء على القوائم المالية غير الموحدة لشركة نماء
٣٩	(٥٦)	١١٨	٢,٩٧٨	٢,١٣٨	٤,٣٤٢	٩,٩٨١	٤,٥٧٠	حصة شركة نماء في زكاة الشركات التابعة
٣٢	(٦١)	٩٦	٣,٥٠٥	٢,٦٦٥	٤,٣٤٢	١١,٠٣٤	٥,٦٢٢	المحمل على قائمة العمليات

المصدر: إدارة الشركة

قدمت شركة نماء للكيماويات وشركاتها التابعة إقراراتها الزكوية إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل حتى عام ٢٠١٧م وحصلت على الإيصالات والشهادات الرسمية الصالحة حتى ٢٠ أبريل ٢٠١٩م.

خلال عام ٢٠١٧م، استلمت الشركة الربوط النهائية من قبل الهيئة العامة للزكاة والدخل للسنوات من عام ٢٠٠٠م إلى عام ٢٠١١م مع مطالبة إضافية بمبلغ ٢٨,٨ مليون ريال. قامت إدارة الشركة مع مستشارها الزكوي بالاعتراض على هذه الربوط ولم تقم بدفع أي مبالغ أو تقديم أي ضمانات بنكية، حيث لا تتوقع الإدارة أي مطالبات إضافية بهذا الشأن.

إن إدارة المجموعة على ثقة بأن الربوط النهائية القائمة للشركة للأعوام المشار إليها ستكون لصالحها، وعليه لم يتم تكوين أي مخصصات إضافية بالقوائم المالية.

## مشتريات مستحقة

تشتمل المصاريف المستحقة بصفة رئيسية على المستحقات المتعلقة بالمشتريات التي لم ترد فواتيرها بعد إلى الشركة وعلى الأتعاب الدورية المستحقة لصندوق التنمية الصناعية وكذلك على الفرامات التي تم فرضها على الشركة لعدم استغلالها لكميات المياه المحلاة المتعاقد عليها مع شركة مرافق، كما تضمنت العمولات البنكية والكهرباء المستحقة.

انخفضت المشتريات المستحقة خلال عام ٢٠١٦م بمبلغ ٢,٤ مليون ريال بنسبة ١٤٪ من ١٦,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ١٤,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وذلك نتيجة السدادات للأرصدة المستحقة خلال العام.

ثم انخفضت مرة أخرى خلال عام ٢٠١٧م بمبلغ ١,١ مليون ريال بنسبة ٨٪ من ١٤,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ١٣,٢ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، وذلك لاستمرار الإدارة في سداد المستحقات نتيجة لتحسن ربحية الشركة وتوفير السيولة لذلك.

بالنسبة لفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، فقد ارتفعت المشتريات المستحقة بمبلغ ٤,٢ مليون ريال من ١,٦ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م إلى ٥,٩ مليون ريال كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م، وتعزى تلك الزيادة إلى مشتريات شركة جنا من الخام والمواد الكيماوية اللازمة لإنتاج الأبيوكسي والصودا لمقابلة الزيادة المتوقعة في المبيعات.

#### إيجارات مستلمة مقدماً

تتمثل إيجارات مستلمة مقدماً في إيجار مبني تجاري تم تشييده من قبل الشركة وتحويل ملكيته إلى شركة نماء للاستثمار الصناعي (أحدى الشركات التابعة)، والتي قامت بدورها بتأجير المبنى إلى شركة سابك مقابل قيمة إيجارية شهرية قدرها ١,٧٢ مليون ريال والذي بدأ تأجيره في أبريل ٢٠١٣م.

ارتفعت إيجارات مستلمة مقدماً في عام ٢٠١٦م بمبلغ ٢٠,٧ مليون ريال وهو ما يمثل إيجار سنة كاملة تم استلامه مقدماً. وفي عام ٢٠١٨م، استلمت الشركة إيجار ٣ سنوات مقدماً من شركة سابك وهو ما يعزى إليه تلك الزيادة الكبيرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بكافة السنوات/الفترات المقارنة قيد الدراسة.

#### فوائد مستحقة وأتعاب بنك

تتمثل الفوائد المستحقة وأتعاب بنك في الفوائد المستحقة على أرصدة القروض قصيرة وطويلة الأجل. ارتفعت الفوائد المستحقة بمقدار ٢,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٦م بنسبة ٤٣٪ كنتيجة للزيادة في رصيد القروض والتسهيلات البنكية التي ارتفعت بمبلغ ٢٢ مليون ريال، بينما انخفضت الفوائد المستحقة بمبلغ ٠,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، حيث انخفض رصيد القروض طويل الأجل بمقدار ٢٠٢ مليون ريال في حين ارتفع رصيد القروض قصيرة الأجل بمقدار ١٦,٧ مليون ريال.

انخفضت الفوائد المستحقة بمبلغ ٢,٩ مليون ريال سعودي بنسبة ٥٨٪ خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بالمقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م ويرجع ذلك بصفة رئيسية لانخفاض رصيد القروض قصيرة الأجل بمقدار ٣٦ مليون ريال وأيضاً انخفاض رصيد القروض طويلة الأجل بمقدار ١٧٨,٥ مليون ريال.

#### مصاريف شحن مستحقة

تشتمل مصاريف الشحن والتسليم بصفة رئيسية على مصاريف النقل وكافة المصاريف الأخرى المتعلقة بتسليم واستلام المنتجات. تمثل مصاريف الشحن والتسليم ٧٠٪ إلى ٨٠٪ من إجمالي مصاريف البيع والتوزيع في شركة نماء للكيماويات، ارتفعت مصاريف الشحن بشكل طردي مع مبيعات الشركة في الأعوام والفترات محل الدراسة وهو ما يتضح من مطابقة نسبة مصاريف الشحن المستحقة إلى مبيعات العام / الفترة كما هو موضح بالجدول التالي:

٦٨ - الجدول رقم (٥٩-٥): مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	غير مدققة	غير مدققة	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٨م
مصاريف شحن مستحقة	٣,١٢٥	٤,٩٢٩	٥,٥٨٠	١٠,٦٨٠	٥,٦٠١	٥٨	١٣	(٤٨)
المبيعات بالصافي	٤٥٩,٦٧٠	٤٥٢,٨٦٥	٥٩٨,٦٧٣	٢٩٠,١٨٨	٣٤٤,١٩٣	(١)	٢٢	١٩
نسبة مصاريف الشحن المستحقة إلى المبيعات	١٪	١٪	١٪	٤٪	٢٪			

المصدر: إدارة الشركة

ارتفعت مصاريف الشحن المستحقة خلال عام ٢٠١٦م بمبلغ ١,٨ مليون ريال بنسبة ٥٨٪ من ٣,١ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٤,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ثم واصلت الارتفاع خلال عام ٢٠١٧م بمبلغ ٠,٧ مليون ريال بنسبة ١٣٪ من ٤,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٥,٦ مليون ريال في عام ٢٠١٧م.

بالنسبة لفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م، انخفضت مصاريف الشحن المستحقة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م جوهرياً عن الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م، وذلك نتيجة لتحسن مستوى السيولة بالشركة وسداد الرصيد المستحق.

#### مستحقات عاملين

تشتمل مستحقات العاملين على الرواتب المستحقة ومصروفات التذاكر والإجازات المستحقة المحجوزة على أساس شهري وكذلك عمولات البيع. لم يكن هناك تغير جوهري خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م في مستحقات العاملين. يرجع الارتفاع الجوهري الملحوظ في رصيد مستحقات العاملين خلال فترتي الستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م بصفة رئيسية إلى الرواتب وعمولات البيع التي تم سدادها في الشهر اللاحق، بالإضافة إلى تراكم رصيد الإجازات المستحقة والتي عادة تدفع عند استحقاق العاملين لإجازاتهم خلال الأشهر اللاحقة.

#### مبالغ مقدمة من العملاء

تمثل المبالغ المقدمة من العملاء المدفوعة مقدماً من جانبهم. انخفضت الدفعات المقدمة من العملاء بمقدار ٠,٧ مليون ريال في عام ٢٠١٦م وذلك نتيجة لانخفاض المبيعات بمقدار ٦,٨ مليون ريال (بنسبة ١٪) في عام ٢٠١٦م. بينما ارتفعت الدفعات المقدمة من العملاء بمبلغ ٤,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م وذلك تماشياً مع النشاط التجاري للشركة وزيادة المبيعات بمقدار ١٤٥,٨ مليون ريال في عام ٢٠١٧م. في حين تراجع المبالغ المقدمة من العملاء بنسبة ٣٠٪ وبمقدار ١,٤ مليون ريال خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م بالرغم من زيادة المبيعات بنسبة ١٩٪، ويعزى ذلك بصفة رئيسية لانخفاض مبيعات شركة صودا بمبلغ ٢٠ مليون ريال بنسبة ٢٨٪.

## مطلوبات أخرى

تتكون المطلوبات الأخرى بشكل أساسي من المرافق المستحقة مثل المياه والكهرباء ورسوم اشتراك الإنترنت. يرجع الانخفاض في المطلوبات الأخرى خلال الأعوام من ٢٠١٥م إلى ٢٠١٧م نتيجة لمجهودات الإدارة في الحد من/ تخفيض التكاليف وذلك لزيادة ربحية الشركة.

بالنسبة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، فإن الزيادة بالمطلوبات الأخرى تعزى إلى ضريبة القيمة المضافة المستحقة والبالغ رصيدها ٦,٣٤ مليون ريال كما في نهاية الفترة، حيث قامت المملكة العربية السعودية بالبدء في فرض وتطبيق تلك الضريبة بداية من عام ٢٠١٨م.

## ٥-٣-١-٢-٦-٥ مقايضة أسعار الفائدة

دخلت شركة نماء في عقد مقايضة لسعر الفائدة مع البنك السعودي الأمريكي لإدارة تقلبات أسعار الفوائد بمبلغ اسمي قدره ٣٠٠ مليون ريال (٨٠ مليون دولار أمريكي) وبدون أي علاوة مقدمة مقابل قرض المرابحة لشركة جنا. يبلغ المعدل الثابت للخيار ٨,٨٥٪ سنوياً، وهو قابل للتطبيق اعتباراً من ١٧ ديسمبر ٢٠٠٨م على أساس نصف سنوي وحتى ١٥ ديسمبر ٢٠١٦م.

التغير في مقايضة أسعار الفائدة يمثل الفرق الناتج عن قياس القيمة العادلة للجزء الفعال من الأدوات المالية المشتقة (عقود مقايضة أسعار الفائدة) في تاريخ قائمة المركز المالي والتي تعتبر أداة تحوط لقروض بعملات أجنبية على أساس معدل "لايبور". لم تعترف المجموعة بالأداة المالية المشتقة لأن فترة العقد انتهت في عام ٢٠١٦م.

## ٤-١-٢-٦-٥ المطلوبات غير المتداولة

### ١-٤-١-٢-٦-٥ قروض طويلة الأجل

قامت الشركة بالحصول على قروض طويلة الأجل لتمويل مشاريعها في توسعة مصنعي حصاد والايوكسي في شركة جنا، بالإضافة إلى إنشاء سكن لموظفي شركة نماء وشركاتها التابعة. وفيما يلي تفاصيل القروض طويلة الأجل خلال الأعوام محل الدراسة:

٦٩ - الجدول رقم (٥-٦): قروض طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	كما في ٣٠ يونيو		كما في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية	
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م		٢٠١٦م
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة
-	-	-	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩
(٥٣)	(٥٧)	(١١)	٧٨,٩٢١	١٦٩,١٦٢	٧٨,٨٦٣	١٨٣,٥٠٠	٢٠٦,٩٠٠
(٣٨)	(٣٨)	(٤)	١٤٢,٢٦١	٢٣٠,٦٠٠	١٥٥,٩٤٠	٢٥٣,٢٧٦	٢٦٣,٠٠٠
(١٨)	(٢٠)	(٣)	٨١٢,٤٦١	٩٩١,٠٤١	٨٢٦,٠٨٢	١,٠٢٨,٠٥٥	١,٠٦١,١٧٩
(٢٠)	(١)	١١٤	(٥٧٧,٨٧٢)	(٧٢٤,٨٤١)	(٦٠٠,٢٧١)	(٦٠٦,٥٥٥)	(٢٨٣,٥٧٩)
(١٢)	(٤٦)	(٤٦)	٢٣٤,٥٨٩	٢٦٦,٢٠٠	٢٢٥,٨١١	٤٢١,٥٠٠	٧٧٧,٦٠٠

المصدر: إدارة الشركة

## قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي

٧٠ - الجدول رقم (٥-٦١): قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	كما في ٣٠ يونيو		كما في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية	
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م		٢٠١٦م
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة
٠	٠	٠	١٧٤,٣١٩	١٧٤,٣١٩	١٧٤,٣١٩	١٧٤,٣١٩	١٧٤,٣١٩
٠	٠	٠	٤١٦,٩٦٠	٤١٦,٩٦٠	٤١٦,٩٦٠	٤١٦,٩٦٠	٤١٦,٩٦٠
٠	٠	٠	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩	٥٩١,٢٧٩
٠	٤٦	٧٢	١٧٤,٣١٩	١٧٤,٣١٩	١٧٤,٣١٩	١١٩,٣١٩	٦٩,٣١٩
٢٣	٥١	٥١	٣٤٦,٢٦٠	٢٨٢,٢٦٠	٣١٤,٢٦٠	٢٠٨,٢٦٠	١٣٨,٢٦٠
١٤	٤٩	٥٨	٥٢٠,٥٧٩	٤٥٦,٥٧٩	٤٨٨,٥٧٩	٣٢٧,٥٧٩	٢٠٧,٥٧٩
(٤٨)	(٦١)	(٣١)	٧٠,٧٠٠	١٣٤,٧٠٠	١٠٢,٧٠٠	٢٦٣,٧٠٠	٣٨٣,٧٠٠

المصدر: إدارة الشركة



## • قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي لمصنع الايبوكسي

حصلت شركة جنا على قرض من صندوق التنمية الصناعية السعودي في عام ١٩٩٧م بقيمة ١١٦ مليون ريال على أن يتم سداؤه على ١٦ قسط نصف سنوي غير متساوي القيمة وذلك لتمويل مشروع حصاد والايوكسي. في عام ٢٠٠٧م، وافق صندوق التنمية الصناعية السعودي على قرض لأجل إضافي بمبلغ ٢٧,٤ مليون ريال لتمويل مشروع التوسعة لمصنع الايبوكسي والذي تم سحبه بالكامل بواسطة شركة جنا. في عام ٢٠٠٨م، وافق صندوق التنمية الصناعية السعودي على قرض لأجل إضافي بمبلغ ٢١٠ مليون ريال لتمويل التوسعة اللاحقة لمصنع الايبوكسي، وقد تم صرف مبلغ ١٧٩,٢٢ مليون ريال من هذا القرض حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م.

خلال عام ٢٠١٤م ألقى صندوق التنمية الصناعية السعودي الجزء غير المستخدم من القرض وقام بمراجعة جدول السداد ليصبح على ١٠ أقساط نصف سنوية غير متساوية تبدأ من ١٥ فبراير ٢٠١٤م، حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م سددت جنا مبلغ ٤٢,٤ مليون ريال.

في عام ٢٠١٦م قام صندوق التنمية الصناعية السعودي بمراجعة جدول السداد على أن يكون على ٤ أقساط نصف سنوية غير متساوية تبدأ من ١٤ يناير ٢٠١٧م.

قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي لمصنع الايبوكسي مضمون برهن على كافة المباني المقامة والتي ستقام على قطعة الأرض التي تبلغ مساحتها ٤٨,٧٦٤ متر مربع وهي مستأجرة من الهيئة الملكية للجيبيل وينبع بتاريخ ١٨/٧/١٤هـ، بالإضافة إلى كامل مصنع الشركة لإنتاج الايبوكسي وآلاته ومعداته وملحقاته وتوابعه المتعلقة به وعلى سبيل المثال لا الحصر النقليات والأثاث المكتبي وكل ما هو عائد إلى المصنع.

تتضمن اتفاقية القرض مجموعة من الشروط والتعهدات الواجب الالتزام بها وهي كما يلي:

- الحد الأقصى للإيجارات بمبلغ ٥ مليون ريال سعودي.
- نسبة رأس المال العامل لا تقل عن ١ إلى ١ خلال مدة القرض.
- نسبة المطلوبات إلى صافي القيمة الملموسة لا تزيد عن ٣ إلى ١ خلال مدة القرض.
- الحد الأقصى لتوزيعات الأرباح: الأقل من (أ) ٢٥٪ من رأس المال المدفوع، أو (ب) مجموع التسديدات التي ينبغي القيام بها للصندوق خلال السنة المالية.
- الحد الأقصى للنفقات الرأسمالية : ٢٠ مليون ريال سعودي.

وتجدر الإشارة إلى أن قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي لمصنع الايبوكسي انتهى بتاريخ ٢٩/٠٦/٢٠١٨م.

## • قرض صندوق والتنمية الصناعية السعودي لمصنع حصاد

في عام ٢٠٠٦م، تقدمت شركة جنا بطلب للحصول على قرض بقيمة ٣١٥ مليون ريال لتمويل مشروع حصاد، والذي تم استخدامه بالكامل من قبل شركة جنا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. يسدد القرض على ١٥ قسط نصف سنوي غير متساوي تبدأ من ٤ أكتوبر ٢٠٠٩م. حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م سددت الشركة مبلغ ٦٥ مليون ريال. في عام ٢٠١٢م، وافق صندوق التنمية الصناعية السعودي على قرض لأجل إضافي بمبلغ ٢٠٨,٧ مليون ريال لتمويل تجاوز تكاليف مشروع حصاد والذي أستخدم منه مبلغ ١٦٦,٩٦ مليون ريال حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م. خلال عام ٢٠١٤م قام صندوق التنمية الصناعية السعودي بإلغاء الجزء غير المستخدم من القرض ومراجعة جدول السداد على أن يكون على ١٣ قسط نصف سنوي غير متساوي تبدأ من ١١ أغسطس ٢٠١٤م. في عام ٢٠١٦م، قام صندوق التنمية الصناعية السعودي بمراجعة الجزء غير المستخدم من القرض ليصبح جدول السداد على ٨ أقساط نصف سنوية غير متساوية تبدأ من ١٤ يناير ٢٠١٧م.

قرض صندوق والتنمية الصناعية السعودي لمصنع حصاد مضمون برهن على كافة المباني المقامة والتي ستقام على قطعة الأرض التي تبلغ مساحتها ١٧٤,٦١٤ متر مربع والتي تقع في مدينة الجيبيل الصناعية وهي مستأجرة من الهيئة الملكية للجيبيل وينبع بموجب عقد إيجار مؤرخ في ١٤٢٦/٧/٢٦هـ، بالإضافة إلى كامل المصنع وآلاته ومعداته وملحقاته المتعلقة به ومعدات السلامة ووسائل النقل وكل ما يتم الحصول عليه من أجل المشروع.

تتضمن اتفاقية القرض مجموعة من الشروط والتعهدات الواجب الالتزام بها وهي كما يلي:

- الحد الأقصى للإيجارات بمبلغ ١٠ مليون ريال سعودي.
- نسبة رأس المال العامل لا تقل عن ١ إلى ١ خلال مدة القرض.
- نسبة المطلوبات إلى صافي القيمة الملموسة لا تزيد عن ٣ إلى ١ خلال مدة القرض.
- الحد الأقصى لتوزيعات الأرباح: الأقل من (أ) ٢٥٪ من رأس المال المدفوع، أو (ب) مجموع التسديدات التي ينبغي القيام بها للصندوق خلال السنة المالية.
- الحد الأقصى للنفقات الرأسمالية : ٣٠ مليون ريال سعودي.

وتجدر الإشارة إلى أن قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي لمصنع حصاد ينتهي بتاريخ ٠٧/٠٦/٢٠٢٠م.

لم تتم شركة جنا بأي سدادات من قروض صندوق التنمية الصناعي السعودي خلال السنوات/ الفترات قيد الدراسة. كما لم تتقيد شركة جنا بشروط وتعهدات هذه القروض.

قروض صندوق التنمية الصناعية مضمونة أيضا برهن استثمار الشركة في شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)، وكذلك الحق الأول في الحصول على العائدات الناجمة عن تعويض شركة التامين عن جميع الأصول المؤمن عليها بالشركة.

تقدمت الشركة بطلب إلى صندوق التنمية الصناعي السعودي لإعادة جدولة هذه القروض. تتمثل جداول سداد قروض صندوق التنمية الصناعي السعودي الخاصة بكل من مشروع الأيبوكسي ومشروع حصاد وفقا لآخر جداول سداد معتمدة من قبل صندوق التنمية الصناعية السعودي كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م فيما يلي:

٧١ - الجدول رقم (٥-٦٢): جدول سداد قروض صندوق التنمية الصناعي السعودي

المجموع	مشروع الأيبوكسي	مشروع حصاد	بالآلاف الريالات السعودية
			الدفع في:
٣٢٧,٥٧٩	١١٩,٣١٩	٢٠٨,٢٦٠	٢٠١٧م
١٦١,٠٠٠	٥٥,٠٠٠	١٠٦,٠٠٠	٢٠١٨م
٦٧,٠٠٠	-	٦٧,٠٠٠	٢٠١٩م
٣٥,٧٠٠	-	٣٥,٧٠٠	٢٠٢٠م
٥٩١,٢٧٩	١٧٤,٣١٩	٤١٦,٩٦٠	المجموع

المصدر: إدارة الشركة

قروض المرابحة

حصلت شركة جنا على قرض مرابحة من البنك الأول لتمويل توسعة مصنع الأيبوكسي وزيادة قدرته الإنتاجية من ٦٠,٠٠٠ طن متر إلى ١٢٠,٠٠٠ طن متري. كذلك حصلت شركة نماء للاستثمار الصناعي على قرض مرابحة لتمويل مشروع سكن الموظفين وبناء ١١٦ فيلا.

٧٢ - الجدول رقم (٥-٦٣): قروض المرابحة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير	كما في ٣٠ يونيو		كما في ٣١ ديسمبر			بالآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
يونيو ٢٠١٨م						
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة
٦٩	(٤٠)	(٢٩)	٧٨,٩٢١	٤٦,٨٠٠	٣٥,١٠٠	٥٨,٥٠٠
(١٠٠)	(٦٥)	٠	-	١٢٢,٣٦٢	٤٣,٧٦٣	١٢٥,٠٠٠
(٥٣)	(٥٧)	(١١)	٧٨,٩٢١	١٦٩,١٦٢	٧٨,٨٦٣	١٨٣,٥٠٠

المصدر: إدارة الشركة

في عام ٢٠١٢م، دخلت شركة جنا في اتفاقية مرابحة رئيسية مع بنك محلي (البنك الأول) لتمويل مشاريع توسعة الطاقة. بلغ إجمالي مبلغ التسهيل ١١٧ مليون ريال في شكل مرابحة إسلامية لبيع وإعادة شراء بعض السلع من الوكيل بما يتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية. قامت شركة جنا بسحب كامل تسهيلات المرابحة في عام ٢٠١٢م. يتم السداد على ٢٠ قسط ربع سنوي متساوي بقيمة ٥,٨٥ مليون ريال ابتداء من ١٣ سبتمبر ٢٠١٤م. بلغ الهامش نسبة ٢,٧٥٪ في السنة. وتجدر الإشارة إلى أن اتفاقية المرابحة لشركة جنا مع البنك الأول تنتهي بتاريخ ٣١/٠١/٢٠٢٢م.

كما دخلت شركة نماء للاستثمار الصناعي في عام ٢٠١٣م في اتفاقية مرابحة رئيسية مع بنك محلي (البنك الأول) لتمويل إنشاء مشروع لسكن الموظفين. بلغ إجمالي مبلغ التسهيل الأثماني ١٢٥ مليون ريال على شكل مرابحة إسلامية لبيع وإعادة شراء بعض السلع من الوكيل بما يتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية. أن القرض مضمون مقابل إيداع ضمان نقدي بنسبة ٦٥٪ من قيمة القرض. وتجدر الإشارة إلى أن اتفاقية المرابحة لشركة نماء للاستثمار الصناعي مع البنك الأول انتهت بتاريخ ٠١/٠٥/٢٠١٨م.

إن مجموع استحقاقات قروض المرابحة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م هو كما يلي:

٧٣ - الجدول رقم (٥-٦٤): جدول سداد قروض المرابحة

قروض المرابحة	بالآلاف الريالات السعودية
	الدفع في:
١٠,٨٥٠	٢٠١٨م
٢١,٧٣٢	٢٠١٩م
٢١,٧٣٢	٢٠٢٠م
٢١,٧٣٢	٢٠٢١م
٢,٨٧٥	٢٠٢٢م
٧٨,٩٢١	المجموع

المصدر: إدارة الشركة

## تمويل التورق

٧٤ - الجدول رقم (٥-٦٥): تمويل التورق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير			كما في يونيو		كما في ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
(٣٨)	(٣٨)	(٤)	١٤٢,٢٦١	٢٣٠,٦٠٠	١٥٥,٩٤٠	٢٥٣,٢٧٦	٢٦٣,٠٠٠	تمويل التورق

المصدر: إدارة الشركة

في عام ٢٠١١م، حصلت شركة نماء على تسهيلات تمويل تورق بمبلغ ٢٦٣ مليون ريال من بنك محلي (بنك الجزيرة). تم سحب كامل مبلغ القرض خلال عام ٢٠١١م. يتم سداد القرض على ٥ أقساط سنوية متساوية بمبلغ ٥٢,٦ مليون ريال اعتباراً من ١٣ يونيو ٢٠١٤م مع فترة سماح تبلغ سنتين.

تجسب نسبة الفائدة على أساس سايبور لمدة ٦ شهور زائد هامش. إن القرض مضمون بسند لأمر وضمان مشترك ووديعة ضمان نقدي بنسبة ٣٠٪ من مبلغ القرض، والذي سوف يتم تسويته من خلال أقساط سداد القرض. في عام ٢٠١٤م، تمت إعادة جدولة القرض ليسدد على مدى فترة سنتين.

في عام ٢٠١٦م، قام بنك الجزيرة بإعادة جدولة القرض مرة أخرى على أن يسدد على ٨ أقساط نصف سنوية تبدأ من ٣٠ يونيو ٢٠١٧م. وتجدر الإشارة إلى أن اتفاقية التورق لشركة نماء مع بنك الجزيرة تنتهي بتاريخ ٢٠٢٢/٠٩/٣٠م.

إن مجموع استحقاقات تمويل التورق كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م هو كما يلي:

٧٥ - الجدول رقم (٥-٦٦): جدول سداد تمويل التورق

تمويل التورق	بآلاف الريالات السعودية
	الدفع في:
١٩,١٤٠	٢٠١٨م
٣٢,٨٣٢	٢٠١٩م
٣٢,٨٣٢	٢٠٢٠م
٣٢,٨٣٢	٢٠٢١م
٢٤,٦٢٤	٢٠٢٢م
١٤٢,٢٦١	المجموع

المصدر: إدارة الشركة

وتقر الشركة بأنه لا يوجد لديها أي قروض (مضمونة بضمان شخصي أو بأي ضمانات أخرى)، أو التزامات تحت القبول، أو ائتمان القبول، أو التزامات شراء تأجيري، أو أي أدوات دين صادرة وقائمة أو أدوات دين موافق عليها ولم يتم إصدارها، غير تلك المذكورة والموضحة في هذه النشرة.

## ٢-٤-١-٢-٦-٥-٢ تعويض نهاية الخدمة

٦٦ - الجدول رقم (٥-٦٧): تعويض نهاية الخدمة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير			الفترة المنتهية في يونيو		السنة المنتهية في ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
٢٩	١٨	١٣	٥٤,٨٧٨	٤٢,٤٢٨	٤٢,٤٢٨	٣٥,٨٦٠	٣١,٦٣٧	أول السنة/الفترة
١١٧	٩٦	٣	٦,٥٩٢	٣,٠٤١	١٤,٧٧٨	٧,٥٤٦	٧,٣٤٩	مخصص خلال السنة/الفترة
٤٨	١٣٨	(٦٩)	(١,٦٤٧)	(١,١١٤)	(٢,٣٢٨)	(٩٧٨)	(٣,١٢٦)	المستخدم من المخصص
٣٥	٢٩	١٨	٥٩,٨٢٣	٤٤,٣٥٥	٥٤,٨٧٨	٤٢,٤٢٨	٣٥,٨٦٠	آخر السنة/الفترة

المصدر: إدارة الشركة

في عام ٢٠١٦م، ارتفع تعويض نهاية الخدمة بمبلغ ٦,٥ مليون ريال بنسبة ١٨٪ من ٣٥,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٤٢,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م نتيجة لانخفاض المبالغ المسددة لتاركي الخدمة خلال العام والتي بلغ قدرها ١,٠ مليون ريال وعدم التغير في نسبة المخصص المكون خلال العام.

في عام ٢٠١٧م، ارتفع تعويض نهاية الخدمة بمبلغ ١٢,٥ مليون ريال بنسبة ٢٩٪ من ٤٢,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م إلى ٥٤,٩ مليون ريال في عام ٢٠١٧م للمخصص المكون خلال العام بقيمة ١٤,٨ مليون ريال ثم انخفض بالمبالغ المسددة لتاركي الخدمة خلال العام والتي بلغ قدرها ٢,٣ مليون ريال. لدى الشركة سياسة متبعة تتمثل في مضاعفة تعويض نهاية الخدمة للموظفين الذين تجاوزت مدة خدمتهم ١٠ سنوات وهو ما يفسر زيادة المخصص المكون خلال السنة بنسبة ٩٦٪ مقارنة بعام ٢٠١٦م.

كما ترجع الزيادة في مخصص تعويض نهاية الخدمة المكون خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م لنفس السبب المذكور أعلاه.

## ٥-١-٢-٦-٥ حقوق المساهمين

٧٧ - الجدول رقم (٥-٦٨): حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغيير	كما في يونيو			كما في ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة
رأس المال	(٨٢)	-	٢٣٥,٢٠٠	٢٣٥,٢٠٠	٢٣٥,٢٠٠	١,٢٨٥,٢٠٠	١,٢٨٥,٢٠٠
فائض إعادة تقييم	٤١	٩٦	١٢٩,٣٢٣	٩١,٩١٦	٩٧,٩٢٤	٨٨,٤٥٥	٤٥,٠٨٤
تسويات فروقات تحويل عملة	(٩)	٥	(٦٠٨)	(٦٤٠)	(٦٣٤)	(٦٩٦)	(٦٦٤)
خسائر متراكمة	(٩٣)	٢٨٥	(٣,٧٥٤)	(٥١,٤٢٩)	(٥٥,٣٦٢)	(١,٠٩٤,٨٢٤)	(٢٨٤,١٤٤)
<b>الإجمالي</b>	<b>٣١</b>	<b>(٧٣)</b>	<b>٣٦٠,١٦١</b>	<b>٢٧٥,٠٤٧</b>	<b>٢٧٧,١٢٨</b>	<b>٢٧٨,١٣٥</b>	<b>١,٠٤٥,٤٧٦</b>

المصدر: إدارة الشركة

## ١-٥-١-٢-٦-٥ رأس المال

في إطار سعي الشركة إلى إعادة هيكلة رأس مالها تماشياً مع نظام الشركات الجديد ومتطلبات نظام السوق المالية، أوصى مجلس إدارة الشركة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠١٦م بتخفيض رأس مال الشركة من ١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠ ريال إلى ٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠ ريال عن طريق إلغاء ١,٠٥٠,٠٠٠ سهم من أسهم الشركة بحيث ينخفض عدد أسهم الشركة من ١٢٨,٥٢٠,٠٠٠ سهم إلى ٢٣,٥٢٠,٠٠٠ سهم وذلك بعد الحصول على الموافقات النظامية من الجهات ذات الاختصاص. وافقت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين على تخفيض رأس مال الشركة في اجتماعها الذي عقد يوم الخميس ١١ مايو ٢٠١٧م.

كما أوصى مجلس إدارة الشركة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ٦ أغسطس ٢٠١٦م للجمعية العامة غير العادية بزيادة رأس مال الشركة من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة ٤٠٠ مليون ريال مشروطة بأخذ موافقة الجهات الرسمية، وتقتصر الزيادة على ملاك الأسهم المقيدين في نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية التي تقرر زيادة رأس المال، وتهدف الشركة من رفع رأس المال إلى تمويل إنتاج مواد كيميائية متخصصة جديدة لها علاقة بمنتجات الشركة. إلحاقاً لذلك قرر مجلس إدارة الشركة نماء للكيموايات في اجتماعه المنعقد بتاريخ ٢٨ يوليو ٢٠١٨م بإعادة النظر بتوصيته للجمعية العامة غير العادية بزيادة رأس مال الشركة من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة ٢٠٠ مليون ريال بدلاً من زيادة رأس مال الشركة بقيمة ٤٠٠ مليون ريال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية وذلك تماشياً مع متطلبات مشاريع الشركة الرأسمالية الحالية.

## الشركات التابعة

كما يبلغ رأس مال الشركة العربية للقلويات (صودا) مبلغ ٥٠ مليون ريال. لم يكن هناك تغير في رأس مال شركة صودا خلال السنوات/الفتريات محل الدراسة.

كما يبلغ رأس مال شركة الجبيل للصناعات الكيماوية (جنا) مبلغ ٦٦٦ مليون ريال. لم يكن هناك تغير في رأس مال شركة جنا خلال السنوات/الفتريات محل الدراسة. لدى شركة جنا رصيد مبالغ مدفوعة تحت حساب زيادة رأس المال بلغت ١٠٩ مليون ريال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م. خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، قامت الشركة بزيادة رصيد مبالغ مدفوعة تحت حساب زيادة رأس المال بمقدار ٦٥٠ مليون ريال وذلك بالتحويل من حساب قرض من شريك إلى حساب مبالغ مدفوعة تحت حساب زيادة رأس المال. إن الشركة حالياً بصدد استكمال الإجراءات النظامية المتعلقة بتلك الزيادة، حيث لم تنتهي بعد من الإجراءات كما بتاريخ هذه الدراسة.

يبلغ رأس مال شركة نماء للاستثمار الصناعي مبلغ ١ مليون ريال. لم يكن هناك تغير في رأس مال شركة نماء للاستثمار الصناعي خلال السنوات/الفتريات محل الدراسة.

يبلغ رأس مال شركة نماء أوروبا مبلغ ٢٠,٠٠٠ فرنك سويسري (أي ما يعادل ٧٠,٠٠٠ ريال تقريباً). لم يكن هناك تغير في رأس المال خلال السنوات/الفتريات محل الدراسة.

كذلك يبلغ رأس مال شركة نماء ألمانيا مبلغ ٢٥,٠٠٠ يورو (أي ما يعادل ١٠٤,٠٠٠ ريال تقريباً). لم يكن هناك تغير في رأس المال خلال السنوات/الفتريات محل الدراسة.

## ٢-٥-١-٢-٦-٥ احتياطي نظامي

بموجب متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية والنظام الأساسي للشركة، تقوم شركة نماء بتجنيب احتياطي نظامي وذلك بتحويل ١٠٪ من ربحها الصافي سنوياً لتكوين احتياطي نظامي حتى يصل هذا الاحتياطي نسبة ٣٠٪ من رأس مال الشركة. أن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع كأرباح على المساهمين.

قرر المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد في ٩ أبريل ٢٠١٢م استخدام الاحتياطي النظامي لتغطية الخسائر المتراكمة، وبناء عليه، قرر مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ٥ ديسمبر ٢٠١٢م، مقاصة الخسائر المتراكمة البالغ قدرها ٢٧٢,٤ مليون ريال مقابل الاحتياطي النظامي.

لم يتم تكوين احتياطي نظامي خلال الأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥م و٢٠١٦م نظرا للخسائر المحققة خلال تلك الأعوام/الفترات.

### ٣-٥-١-٢-٦-٥ فائض إعادة التقييم

تظهر الاستثمارات في صناديق استثمارية والأوراق المالية القابلة للتسويق المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع بالقيمة السوقية وتقيد أي فروقات دائنة ومدينة عن القيمة السوقية في حساب فائض إعادة التقييم المضمن في قائمة حقوق المساهمين الموحدة. تتمثل التغييرات على فائض إعادة التقييم في الأعوام والفترات محل الدراسة فيما يلي:

- في عام ٢٠١٦م، ارتفع فائض إعادة التقييم بمبلغ ٤٣,٤ مليون ريال بنسبة ٩٦٪ من ٤٥,١ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨٨,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، وقد نتج ذلك بشكل أساسي من الزيادة في القيمة العادلة لحصة الشركة في أسهم شركة بنع الوطنية للبتروكيماويات "بنساب". كذلك ارتفع فائض إعادة التقييم بمبلغ ٩,٤ مليون ريال بنسبة ١١٪ في عام ٢٠١٧م وأيضاً ارتفع فائض إعادة التقييم بمبلغ ٣٧,٤ مليون ريال خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م نتيجة لنفس السبب.

### ٤-٥-١-٢-٦-٥ تسويات فروقات تحويل عملات أجنبية

يتم تحويل بنود حقوق الملكية في الشركة التابعة الأجنبية، باستثناء الأرباح المستبقاة، على أساس أسعار التحويل السائدة عند تاريخ نشوء البنود ذات العلاقة. بينما يتم تحويل بنود قائمة العمليات للشركة التابعة الأجنبية على أساس سعر تحويل المتوسط المرجح للفترة. يتم إدراج التسويات الناتجة عن تحويل القوائم المالية للشركات التابعة الأجنبية إلى الريال السعودي في بند منفصل ضمن حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة في القوائم المالية الموحدة.

### ٥-٥-١-٢-٦-٥ الخسائر المتراكمة

إن الزيادة في رصيد الخسائر المتراكمة في عام ٢٠١٦م بمقدار ٨١٠,٧ مليون ريال ترجع إلى ارتفاع صافي الخسارة بمبلغ ٧٣٦,٩ مليون ريال من ٧٤,٥ مليون ريال في عام ٢٠١٥م إلى ٨١١,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٦م، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى إثبات الانخفاض في قيمة الموجودات الثابتة حيث قامت شركة جنا بإجراء اختبار انخفاض بمساعدة مستشار خارجي نسبة لخسائرها التشغيلية المستمرة على مر السنين (وسجلت خسارة انخفاض بمبلغ ٦٢٩,٧ مليون ريال) وكذلك ارتفاع مصاريف البيع والتسويق والمصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٦٠,٠ مليون ريال و ٢٨,٠ مليون ريال على التوالي، وأيضاً انخفاض إيرادات الاستثمارات بمبلغ ٢٣,٧ مليون ريال.

عادت وانخفضت الخسائر المتراكمة بمقدار ١,٠٣٩,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٧م، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى قيام الشركة في تلك السنة بتخفيض رأس مالها بمبلغ ١,٠٥٠ مليون ريال من خلال إطفاء نفس المبلغ من خسائرها المتراكمة. كما حققت المجموعة صافي خسارة في عام ٢٠١٧م بمبلغ ١,٥ مليون ريال فقط وذلك نتيجة إلى الارتفاع الجوهري للمبيعات بمبلغ ١٤٥,٨ مليون ريال محققة بذلك مجمل ربح بلغ ٩١,١ مليون ريال وأيضاً انتفاء أسباب الارتفاع الجوهري في الخسارة الناتج عن إثبات انخفاض القيمة في العام السابق وانخفاض مصاريف البيع والتسويق والمصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٣,١ مليون ريال و ٢٧,٩ مليون ريال على التوالي للأسباب التي تم مناقشتها في التحليلات السابقة.

ثم عادت وانخفضت الخسائر المتراكمة بمقدار ٥١,٦ مليون ريال سعودي خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، حيث حققت المجموعة صافي ربح بمبلغ ٥١,٦ مليون ريال للمرة الأولى خلال السنوات/الفترات محل الدراسة ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى كل من الزيادة الجوهريّة في المبيعات بمبلغ ٥٤,٠ مليون ريال والذي صاحبه انخفاض في تكلفة المبيعات بمبلغ ٥,٧ مليون ريال محققة بذلك مجمل ربح بمقدار ١٠٠,١ مليون ريال وهو ما عزز الربح خلال تلك الفترة.

قام المحاسب القانوني في تقريره حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م بإضافة فقرة شك هام مرتبط بالاستثمارية، حيث لفت المحاسب القانوني الانتباه إلى إيضاح (١) حول القوائم المالية الموحدة الذي يشير إلى أن المجموعة قد تكبدت صافي خسارة بمبلغ ١,٥ مليون ريال خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (٢٠١٦م: ٨١١,٤ مليون ريال) وكما في ذلك التاريخ، فقد تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ ٦٦٢,١ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٥٧٦,٥ مليون ريال). تشير هذه الظروف مع أمور أخرى كما هي مذكورة في إيضاح (١) إلى وجود عدم تأكيد هام قد يلقي بشك كبير حول مقدرة المجموعة على أن تستمر كمنشأة مستمرة. تعتمد استثمارية المجموعة كمنشأة مستمرة على استكمال خطط المجموعة كما موضح في إيضاح (١) حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

### ٣-٦-٥ التدفقات النقدية

٧٨ - الجدول رقم (٥-٦٩): التدفقات النقدية للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وفترات الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

التدفقات النقدية من عمليات التشغيل	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			نسبة التغير	
	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	يونيو ٢٠١٨م
	مدققة	مدققة	مدققة	غير مدققة	غير مدققة	%	%	%
صافي الخسارة قبل الزكاة	(٦٨,٨٨٨)	(٨٠٠,٣٩١)	٢,٨٢٧	(٣,٩٤٠)	٥٥,١١٣	١,٠٦٢	(١٠٠)	(١٥)
تعديلات عن :								
استهلاكات	٩٨,٧٢٢	٩٨,١٩٠	٥٧,٣٢٤	٣٠,٥٥٨	٢٨,٥٣٨	(١)	(٤٢)	(٠)
اطفاءات	٧,٠٨٣	-	-	-	-	(١٠٠)	-	-
(ربح) خسارة استبعاد ممتلكات ومصنع ومعدات	٤٣٠	٤٨١	-	-	-	١٢	(١٠٠)	-
تكلفة تمويل	٣٠,٠٩٩	٣٢,٢٥١	٣٢,٨٦٣	١٧,٢٦٢	١٤,٣٨٣	١٠٠	١٠٠	(٠)
إيرادات تمويل	-	(٢,٨١١)	(١,٤١٦)	-	-	(١٠٠)	(١٠٠)	-
انخفاض موجودات	-	٦٥٥,٠٠٠	-	-	-	١٠٠	١٠٠	-
دخل من استبعاد استثمارات	-	-	(١٨١)	-	-	-	-	-
تعويض نهاية الخدمة	٧,٣٤٩	٨,٢٩٢	٥,٧٥٥	٣,٠٤٠	٦,٥٩٢	١٢	(٣١)	١
الزيادة المحققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	(٢٥,١٦٣)	-	-	-	-	(١٠٠)	-	-
التغير في مقايضة أسعار الفائدة	(٢,١٢٨)	-	-	-	-	(١٠٠)	-	-
التغيرات في الموجودات والمطلوبات العاملة:								
ذمم مدينة تجارية	٥٢,٩٤١	٦٦٧	(٢٥,٢٥٢)	(٣٧,٨٩١)	(١٣,٧٦٠)	(٩٩)	(٣,٨٨٦)	(١)
مخزون	(١٠,٥١٨)	٢٢,٢٣٦	٥,٧٩٦	(١٤,٦٨٤)	(٢٤,٠٣٧)	(٣١١)	(٧٤)	١
دفعات ومدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى	١,٣٤٠	١,٤٢٢	٦٤٥	٩٤٨	(٣٠,٦١٤)	٦	(٥٥)	(٣٣)
ذمم دائنة ومصاريض مستحقة وذمم دائنة أخرى	(٤٥,١٧٢)	١٩,٩٢٧	(٦,٧٥٤)	٢٧,٧٤٩	٥٥,١٧٣	(١٤٤)	(١٣٤)	١
تكلفة تمويل مدفوعة	(٣٠,٠٩٩)	(٣١,٢٢٣)	(٣٣,١٥٢)	(١٦,٥٦٧)	(١٤,٣٨٣)	(١٠٠)	(١٠٠)	(٠)
تعويض نهاية الخدمة مدفوعة	(٣,١٢٦)	(٩٧٨)	(٢,٣٢٨)	(١,١١٤)	(١,٦٤٧)	(٦٩)	١٣٨	٠
زكاة مدفوعة	(٦,٤٠٤)	(٥,٠٤٧)	(٤,٠٩٠)	-	(١,٥٧٨)	(٢١)	(١٩)	(١٠٠)
<b>صافي النقد من عمليات التشغيل</b>	<b>٦,٤٦٦</b>	<b>(١,٩٨٤)</b>	<b>٣٢,٠٣٧</b>	<b>٥,٣٦١</b>	<b>٧٣,٧٨٠</b>			
التدفقات النقدية من عمليات الاستثمار								
إضافات إلى ممتلكات ومصنع ومعدات	(٢,٦٤٠)	(٢٧,٦١٥)	(٣,٠٣٩)	(٢,١٢٧)	(١,٩٧٠)	٩٤٦	(٨٩)	(٠)
المتحصل من استبعاد ممتلكات ومصنع ومعدات	-	٢٤	-	-	-	١٠٠	١٠٠	-
إضافات إلى تكاليف مشاريع تحت التطوير	(٧٥,١١٨)	(٣٧,٤٤٦)	(٣١,٦٩٧)	(٦,٩٩٣)	-	(٥٠)	(١٥)	(١)
التغير في موجودات أخرى	٦٩٢	٢,٥٨١	٢,٦٩٣	-	-	٢٧٣	٤	-
التغير في ودائع لأجل	(٣,٢٥٠)	-	-	-	-	(١٠٠)	-	-
استرداد مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً	-	-	٤,٧٤٤	-	٣,٣٦٧	-	-	١٠٠
إيرادات تمويل مستلمة	-	٢,٥٢١	٢,٩٠٧	-	-	١٠٠	١٠٠	-
متحصلات مستلمة من بيع استثمارات	-	-	٦٧٠	-	-	-	-	-
تغيرات في استثمارات	-	١,٣٩٥	١٥٧,٩٠٦	٧٧١	-	١٠٠	١٠٠	(١)
المتحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع	٤٨,٩٨٨	-	-	-	-	(١٠٠)	-	١٠٠
<b>صافي النقد المستخدم في عمليات الاستثمار</b>	<b>(٣١,٣٢٨)</b>	<b>(٥٨,٥٤٠)</b>	<b>١٣٤,١٨٤</b>	<b>(٨,٣٤٩)</b>	<b>١,٣٩٧</b>			

نسبة التغير		الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو			السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية
		٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
يوليو ٢٠١٨م	%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	
التدفقات النقدية من عمليات التمويل								
(٣٣)	(٢٤)	(٤٣٧)	(٥١,٤٩٤)	١,٦٠٩	١٦,٧٠٧	٢٢,٠١٣	(٦,٥٢٣)	
(١)	٥١٠	٤٢	(١٣,٦٢١)	(٣٧,٠١٤)	(٢٠١,٩٧٣)	(٣٣,١٢٤)	(٢٣,٤٠٠)	
٠	-	(١٠٠)	-	-	-	-	٥,٠٠٠	
صافي النقد من عمليات التمويل								
(١)	(٧٣)	٤٤	١٠,٠٦٢	(٣٨,٣٩٣)	(١٩,٠٤٥)	(٧١,٦٣٥)	(٤٩,٧٨٥)	
(١)	(٢٩٤)	(٤٨)	٢٧	٥٦	٦٢	(٣٢)	(٦١)	
نقد وما في حكمه، أول السنة/الفترة								
(٠)	(٦٠)	(٢٩)	٢٨,٥٧٥	٤٧,٥٥٨	٤٧,٥٥٨	١١٩,٢٢٥	١٦٩,٠٧١	
نقد وما في حكمه، آخر السنة/الفترة								
			٣٨,٦٦٤	٩,٢٢١	٢٨,٥٧٥	٤٧,٥٥٨	١١٩,٢٢٥	

المصدر: إدارة الشركة

### التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

في السنة المالية ٢٠١٥م، نتج عن الأنشطة التشغيلية تدفق نقدي بمقدار ٦,٥ مليون ريال والذي نتج عن المدفوعات النقدية الخاصة ببنود رأس المال العامل الرئيسية ويرجع ذلك إلى نقص رصيد الذمم المدينة بمبلغ ٥٢,٩ مليون ريال والذي قابلته زيادة في رصيد المخزون بمبلغ ١٠,٥ مليون ريال ونقص في رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ٤٥,٢ مليون ريال.

خلال السنة المالية ٢٠١٦م، بلغت النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية مبلغ ٢,٠ مليون ريال ناتجة من التعديلات الخاصة بالبنود غير النقدية والتغير في رأس المال العامل. وكان لتكلفة التمويل المدفوعة بمبلغ ٢١,٢ مليون ريال الأثر الأكبر في ذلك التدفق النقدي من رأس المال العامل وذلك نتيجة لارتفاع رسوم متابعة صندوق التنمية الصناعية.

خلال السنة المالية ٢٠١٧م، بلغت التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية مبلغ ٣٢,٠ مليون ريال والتي نتجت بشكل رئيسي من الزيادة الجوهرية في المبيعات بمبلغ ١٤٥,٨ مليون ريال وكذلك الانخفاض في الاستهلاكات بمبلغ ٤٠,٩ مليون ريال.

خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م، بلغت التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية مبلغ ٥,٤ مليون ريال ويرجع ذلك بشكل رئيسي من الزيادة في الذمم الدائنة والمصاريف المستحقة بمبلغ ٢٧,٧ مليون ريال، والارتفاع في قيمة المخزون بمبلغ ١٤,٧ مليون ريال.

خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، بلغت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية مبلغ ٧٢,٨ مليون ريال ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الزيادة الجوهرية في المبيعات والذي قابلته انخفاض المخزون بقيمة ٢٤,٠ مليون ريال والذمم المدينة بقيمة ١٣,٨ مليون ريال وارتفاع الذمم الدائنة والمصاريف المستحقة بمبلغ ٥٥,٢ مليون ريال.

### التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

إن صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية في السنة المالية ٢٠١٥م بمبلغ ٣١,٣ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى إضافات المشاريع تحت التطوير في شركة نماء للاستثمار الصناعي بقيمة ٧٥,١ مليون ريال حيث تعاقدت شركة نماء للاستثمار الصناعي على بناء ١١٦ فيلا للموظفين حيث كانت بداية الأعمال في عام ٢٠١٤م. وأيضاً ارتفعت النقدية من الأنشطة الاستثمارية نتيجة بيع استثمارات مالية متاحة للبيع بمبلغ ٤٩,٠ مليون ريال.

إن صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية في السنة المالية ٢٠١٦م بمبلغ ٥٨,٥ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى إضافات المشاريع تحت التطوير في شركة نماء للاستثمار الصناعي بقيمة ٣٧,٤ مليون ريال حيث تعاقدت شركة نماء للاستثمار الصناعي مع على بناء ١١٦ فيلا للموظفين وقد بدأت أعمال البناء مما تسبب في تضخم عمليات الصرف النقدية على الأنشطة الاستثمارية وكذلك الإضافات إلى الممتلكات والمصنع والمعدات بمبلغ ٢٧,٦ مليون ريال والتي تمثلت بصفة رئيسية في استبدال محفز مفاعل الأكسدة بمحضر جديد من الجيل الثامن، وتنفيذ محطة للأشعة فوق البنفسجية الطيارة (الحاويات المتقلة) للتخلص من كل المحتويات العضوية في مصنع كلوريد الكالسيوم (سي سي) وتم تنفيذها أيضاً لمياه الصرف الصحي لمصنع اليبوكسي، وتم استبدال الخليتين الداخليتين لبرج التبريد الخاص بالمنتجات الوسيطة، وكذلك تم تجديد محطة مياه الصرف الصحي القديمة بمصنع اليبوكسي لمعالجة مياه الصرف الصحي اليبوكسي.

إن صافي النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية في السنة المالية ٢٠١٧م بمبلغ ١٣,٤ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية نتيجة بيع استثمارات بمبلغ ١٥٧,٩ مليون ريال، والإضافات إلى المشاريع تحت التطوير بقيمة ٣١,٧ مليون ريال.

إن صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م بمبلغ ٨,٢ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى إضافات المشاريع تحت التطوير بقيمة ٧,٠ مليون ريال والإضافات إلى ممتلكات ومصنع ومعدات بمبلغ ٢,١ مليون ريال.

إن صافي النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بمبلغ ١,٤ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى استرداد مكافآت موظفين طويلة الأجل مدفوعة مقدماً بقيمة ٣,٤ مليون ريال والإضافات إلى ممتلكات ومصنع ومعدات بمبلغ ٢,٠ مليون ريال.

## التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

إن صافي النقدية المستخدمة في عمليات التمويل في السنة المالية ٢٠١٥م بمبلغ ٢٤,٩ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى سداد مبلغ ٦,٥ مليون ريال لقروض قصيرة الأجل و ٢٣,٤ مليون ريال لسداد قروض طويلة الأجل.

إن صافي النقدية المستخدمة في عمليات التمويل في السنة المالية ٢٠١٦م بمبلغ ١١,١ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى سداد مبلغ ٢٣,١ مليون ريال لسداد قروض طويلة الأجل والحصول على قروض قصيرة الأجل بمبلغ ٢٢,٠ مليون ريال لتمويل رأس المال العامل.

إن صافي النقدية المستخدمة في عمليات التمويل في السنة المالية ٢٠١٧م بمبلغ ١٨٥,٣ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى مسحوبات قروض قصيرة الأجل بمبلغ ١٦,٧ مليون ريال لتمويل الأنشطة التشغيلية للشركة كما انخفضت النقدية من عمليات التمويل بمبلغ ٢٠٢,٠ مليون ريال نتيجة سداد قروض طويلة الأجل.

إن صافي النقدية المستخدمة في عمليات التمويل في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م بمبلغ ٣٥,٤ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى سداد مبلغ ٢٧,٠ مليون ريال لقروض طويلة الأجل والحصول على قروض قصيرة الأجل بمبلغ ١,٦ مليون ريال.

إن صافي النقدية المستخدمة في عمليات التمويل في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بمبلغ ٦٥,١ مليون ريال ترجع بصفة رئيسية إلى سداد مبلغ ١٣,٦ مليون ريال لقروض طويلة الأجل وأيضاً سداد قروض قصيرة الأجل بمبلغ ٥١,٥ مليون ريال.

## ٧-٥ الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأس مالية

٧٩ - الجدول رقم (٧٠-٥): الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأس مالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و٢٠١٨م

نسبة التغير		كما في ٣٠ يونيو		كما في ٣١ ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية	
يونيو ٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٥م		
%	%	%	غير مدققة	غير مدققة	مدققة	مدققة	مدققة	
(٤٢)	٢٥	٧٥	٢٢,٦٥١	٣٩,٣١٢	٢٦,٤٧٠	٢١,١٩٠	١٢,١٠٠	اعتمادات مستندية وخطابات ضمان
(١٠٠)	(١٠٠)	(٤٥)	-	١٩,٧٣٠	-	٢٢,٨٤٠	٤١,٦٨٠	الالتزامات للاستحواذ على / إنشاء ممتلكات، مصنع ومعدات
(٦٢)	(٤٠)	(١٨)	٢٢,٦٥١	٥٩,٠٤٢	٢٦,٤٧٠	٤٤,٠٣٠	٥٣,٧٨٠	إجمالي الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأس مالية

المصدر: إدارة الشركة

ترتبط خطابات الاعتماد المستندي بشراء المواد الخام والأصول الثابتة لتجهيز المصانع. أما خطابات الضمان فترتبط بشراء المواد الخام من بعض الموردين بالشركة بالإضافة إلى الضمانات المتعلقة بالرسوم الجمركية. ويتناسب الارتفاع في رصيد خطابات الضمان والاعتمادات المستندية في عامي ٢٠١٦م و٢٠١٧م مع مشتريات المواد الخام خلال هذه الأعوام.

تتعلق الالتزامات الرأس مالية بالإضافات التي تقوم بها الشركة لإنشاء فلل للموظفين بالشركة ويرجع الانخفاض في رصيد الالتزامات نتيجة لانتهاء من الإنشاءات بمشروع فلل الموظفين.

## ٨-٥ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من الشركات التابعة والمنتسبة ومجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين. إن موظفي الإدارة الرئيسيين هم الأشخاص الذين لديهم السلطة وتقع على عاتقهم مسؤولية تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المنشأة بشكل مباشر أو غير مباشر بما في ذلك أي مدير (سواء كان تنفيذياً أو غير ذلك) للمجموعة.

تتمثل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة فقط في مكافآت مجلس الإدارة.



## ٦. استخدام متحصلات الطرح

### ١-٦ صافي متحصلات الطرح

يقدر إجمالي متحصلات طرح أسهم حقوق الأولوية بقيمة مائتي مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سيدفع منها سبعة ملايين وخمسمائة ألف (٧,٥٠٠,٠٠٠) ريال لتغطية مصاريف الطرح والتي تشمل أتعاب المستشار المالي ومدير الاكتتاب والمستشار القانوني والمحاسب القانوني ومستشار الإعلام والعلاقات العامة بالإضافة إلى مصاريف التعهد بالتغطية ومصاريف التسويق والطباعة والتوزيع وغيرها من المصاريف المتعلقة بالاكتتاب.

سيبلغ صافي متحصلات الطرح مائة واثان وتسعون مليون وخمسمائة ألف (١٩٢,٥٠٠,٠٠٠) ريال والذي سيستخدم لتمويل إنتاج الشركة لمنتجات كيمياوية متخصصة بالإضافة إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمصانع المنتجات الوسيطة التابعة للشركة. ولن يحصل المساهمون على أي من المتحصلات الناشئة عن الطرح.

كما ستقوم الشركة بالإفصاح للجمهور على موقع السوق المالية السعودية (تداول) عند وجود اختلاف بنسبة ٥% أو أكثر بين الاستخدام الفعلي لمتحصلات الطرح مقابل ما أفصح عنه في نشرة الإصدار هذه فور علمها بذلك.

### ٢-٦ استخدام متحصلات الطرح

ستقوم الشركة باستخدام صافي متحصلات الاكتتاب لتمويل المشاريع التالية:

مشروع زيادة الطاقة الإنتاجية للمنتجات الوسيطة

تعتمد الشركة زيادة الطاقة الإنتاجية للمنتجات الوسيطة والتي يتم استعمالها في تصنيع المنتجات الرئيسية للشركة. زيادة الطاقة الإنتاجية ستم من خلال تقنية إزالة الاختناقات (debottlenecking) وذلك باستعمال تكنولوجيا الشركة اليابانية شوا دينكو (Showa Denko).

عند إتمام هذا المشروع ستزيد الطاقة الإنتاجية للشركة من المنتجات الوسيطة كما يلي:

- زيادة الطاقة الإنتاجية من مادة الإيبكلوروهيدرين من ٣٠,٠٠٠ طن إلى ٣٩,٠٠٠ طن سنويا.
- زيادة الطاقة الإنتاجية من مادة قلوبات الكلور (الصودا الكاوية) من ٥٠,٠٠٠ طن إلى ٦٠,٠٠٠ طن سنويا.

مشروع زيادة الطاقة الإنتاجية لمادة كلوريد الكالسيوم

تعتمد الشركة إنشاء وحدة لمعالجة النفايات الصادرة عن مصنع الإيبكلوروهيدرين والتي يتم استعمالها لتصنيع مادة كلوريد الكالسيوم. عملية معالجة النفايات هذه ستمكن الشركة من تخفيض/إزالة المواد العضوية من هذه النفايات مما سيمكن الشركة من تشغيل مصنع كلوريد الكالسيوم بطريقة سلسلة وبدون انقطاعات. إنشاء وحدة لمعالجة نفايات مصنع الإيبكلوروهيدرين ستمكن الشركة أيضا من زيادة الطاقة الإنتاجية من مادة كلوريد الكالسيوم من ١٢,٠٠٠ طن إلى ٣٩,٠٠٠ طن سنويا.

### مشروع إنتاج راتنجات متخصصة

تعتمد الشركة تطوير راتنجات ايبوكسي متخصصة والتي ستشمل:

- مواد مخففة (reactive diluent) للسوق السعودي والتصدير والتي سيتم تسويقها تحت العلامة التجارية رزين (Razeen)، وهي علامة تجارية مسجلة لشركة جنا.
- راتنجات ايبوكسي مكونة من مادة الإيبكلوروهيدرين ومادة ثنائي الفينول اف (Bisphenol (F)) والتي تتميز بطلب وريحية أعلى. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة تنتج حاليا راتنجات مكونة من مادة ثنائي الفينول أيه (Bisphenol (A)) فقط.
- راتنجات ايبوكسي قائمة على الماء مطورة خصيصا للسوق السعودي والتي تتميز بتكاليف صيانة أقل ومزايا بيئية أكثر مقارنة بالراتنجات الحالية.
- راتنجات أكريليك للسوق السعودي.

### مشروع إنتاج المواد المصلبة

يتم معالجة جميع الراتنجات السائلة بمواد مصلبة (Hardeners) وذلك في جميع التطبيقات بما فيها صناعة الأنابيب وللحماية من التآكل وفي صناعة الطلاء. تقوم الشركة حاليا بتوريد المواد المصلبة من آسيا وأوروبا. تعتمد الشركة تصنيع هذه المواد محليا في وحدة إنتاج جديدة قادرة حسب الدراسات الأولية على إنتاج ٣,٥٠٠ طن سنويا من المواد المصلبة.

### مشروع تطوير مصانع شركة جنا

من أجل تنفيذ المشاريع الأنف ذكرها ستقوم الشركة بإدخال بعض التغييرات على مصانع شركة جنا، أهمها تطوير أنظمة معالجة مياه الصرف الصحي.

وفيما يلي الجدول المتوقع لاستخدام متحصلات الطرح:

٨٠ - الجدول رقم (٦-١): استخدام متحصلات الطرح

الإجمالي	٢٠٢٠م				٢٠١٩م				بالآلاف الريالات
	الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	
١٢٦,٥٠٠	١٥,٨١٣	١٥,٨١٣	١٥,٨١٣	١٥,٨١٣	١٥,٨١٣	١٥,٨١٣	١٥,٨١٣	١٥,٨١٣	مشروع زيادة الطاقة الإنتاجية للمنتجات الوسيطة
١٠,٠٠٠	١,٢٥٠	١,٢٥٠	١,٢٥٠	١,٢٥٠	١,٢٥٠	١,٢٥٠	١,٢٥٠	١,٢٥٠	مشروع زيادة الطاقة الإنتاجية لمادة كلوريد الكالسيوم
٢٦,٠٠٠	٣,٢٥٠	٣,٢٥٠	٣,٢٥٠	٣,٢٥٠	٣,٢٥٠	٣,٢٥٠	٣,٢٥٠	٣,٢٥٠	مشروع إنتاج راتنج متخصصة
١٥,٠٠٠	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	مشروع إنتاج المواد المصلبة
١٥,٠٠٠	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	١,٨٧٥	مشروع تطوير مصانع شركة جنا
٧,٥٠٠	-	-	-	-	-	-	-	-	مصاريف الطرح
٢٠٠,٠٠٠	٢٤,٠٦٣	٢٤,٠٦٣	٢٤,٠٦٣	٢٤,٠٦٣	٢٤,٠٦٣	٢٤,٠٦٣	٢٤,٠٦٣	٣١,٥٦٣	<b>الإجمالي</b>

المصدر: إدارة الشركة

وتجدر الإشارة إلى أن المشاريع المذكورة أعلاه سيتم تمويلها حصريا من متحصلات الطرح.

## ٧. إفادات الخبراء

تم الحصول على الموافقة الكتابية من كل من المستشار المالي والمستشار القانوني ومتعهد التغطية للشركة على إدراج أسمائهم وشعاراتهم وإفاداتهم بالصيغة الواردة في هذه النشرة. كما تم الحصول على الموافقة الكتابية من المحاسبين القانونيين للشركة على إدراج أسمائهم وشعاراتهم بالصيغة الواردة في هذه النشرة. ولم يتم سحب تلك الموافقات كما في تاريخ هذه النشرة، كما أنه ليس لأي من المذكورين أعلاه أو لأي من أقربائهم أي أسهم أو أية مصلحة في الشركة وشركاتها التابعة مهما كان نوعها .

## ٨. إقرارات أعضاء مجلس الإدارة

يقر أعضاء مجلس الإدارة حتى تاريخ هذه النشرة بما يلي:

- بخلاف ما ورد في القسم (٣) "خلفية عن الشركة وطبيعة أعمالها"، لم يكن هناك أي انقطاع في أعمال الشركة أو أي شركة من شركاتها التابعة يمكن أن يؤثر أو يكون قد أثر تأثيراً ملحوظاً في الوضع المالي خلال الـ (١٢) شهراً الأخيرة.
- لم تُمنح أي عمولات أو خصومات أو أتعاب وساطة أو أي عوض غير نقدي من قبل الشركة أو أي شركة من شركاتها التابعة خلال السنوات الثلاث السابقة مباشرة لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية في ما يتعلق بإصدار أو طرح أي أوراق مالية.
- بخلاف ما ورد في القسم (٥) "المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة" فيما يتعلق بانخفاض قيمة أصول الشركة وتخفيض رأس مالها، لم يكن هناك أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي والتجاري للمصدر أو أي شركة من شركاته التابعة خلال السنوات الثلاث السابقة مباشرة لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية الخاضعة لهذه النشرة، إضافة إلى الفترة التي يشملها تقرير المحاسب القانوني حتى اعتماد نشرة الإصدار.
- بخلاف ما ورد في الصفحة "ج"، ليس لأعضاء مجلس الإدارة أو لأي من أقربائهم أي أسهم أو مصلحة من أي نوع في الشركة أو في أي من شركاتها التابعة.

## ٩. المعلومات القانونية

### ١-٩ تأسيس الشركة

#### ١-١-٩ نبذة عامة

تأسست شركة نماء للكيماويات كشركة مساهمة (مقفلة) بموجب القرار الوزاري رقم ق/ (٩٧٩) وتاريخ ١٤١٢/٠٩/٠٥ هـ (الموافق ١٩٩٢/٠٣/٠٨ م) وبسجل تجاري رقم (٢٠٥٠٠٢٣٢١٦) الصادر من مدينة الدمام بتاريخ ١٤١٢/١١/١٠ هـ (الموافق ١٩٩٢/٠٥/١٢ م) وتم تسجيلها بسجل مدينة الدمام.

وفي عام ١٩٩٨م تحولت الشركة إلى مساهمة عامة وتم الانتهاء من كافة الإجراءات الرسمية والبدء في تداول أسهم الشركة بدءاً من ١٩٩٨/١٠/٢٢م وذلك قبل أن يتم تأسيس النظام الآلي لتداول الأسهم في عام ٢٠٠١م كنظام بديل لنظام معلومات الأوراق المالية الإلكتروني ESIS الذي كان يعمل تحت إشراف مؤسسة النقد العربي السعودي.

أدخلت الشركة عدة تعديلات على نظامها الأساسي بعد موافقة المساهمين في الجمعيات العامة (غير العادية) على النحو التالي:

- **تعديل الاسم التجاري:** تم تعديل المادة (١) الأولى من النظام الأساسي الخاصة باسم الشركة للمرة الأولى في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ١٤١٩/٠٢/٢٠ هـ (الموافق ١٩٩٨/٠٦/١٦ م) ليصبح مسمى الشركة بعد التعديل " الشركة العربية للتنمية الصناعية - نماء". وبتاريخ ١٤٢٦/١١/٠٩ هـ (الموافق ٢٠٠٥/١٢/١٠ م) تم أيضاً تعديل الاسم التجاري للشركة ليصبح "شركة نماء للكيماويات".
- **تعديل المركز الرئيسي:** تم تعديل المادة (٤) الرابعة من النظام الأساسي الخاصة بالموقع الرئيسي للشركة بتاريخ ١٤٢٦/١١/٠٩ هـ (الموافق ٢٠٠٥/١٢/١٠ م) حيث قرر المساهمون نقل مركز الشركة الرئيسي من مدينة الدمام إلى مدينة الجبيل الصناعية وتم استخراج شهادة سجل تجاري معدلة بالرقم (٢٠٥٥٠٧٤٢٠) وتاريخ ١٤٢٧/٠٢/٢٠ هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٣/٢٠ م) وقيدت الشركة في سجل مدينة الجبيل.
- **تعديل رأس المال:** تم تعديل المادة (٦) السادسة من النظام الأساسي الخاصة برأس المال خمس مرات وفق ما يلي:
  - بتاريخ ١٤٢٥/٠٨/١٢ هـ (الموافق ٢٠٠٤/٠٩/٢٦ م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأسمال الشركة من (٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) مئتين وخمسين مليون ريال إلى (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وخمسين مليون ريال مقسم إلى (١٣,٠٠٠,٠٠٠) ثلاثة عشر مليون سهم قيمة كل سهم منها (٥٠) خمسون ريال وجميعها أسهم عادية نقدية. وقد تمت الزيادة عبر إصدار أسهم حقوق أولوية.
  - وبتاريخ ١٤٢٧/٠٥/١٨ هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٦/١٤ م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأسمال الشركة من مبلغ (٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وخمسين مليون ريال إلى (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وثمانين مليون ريال مقسم إلى (٦٨,٠٠٠,٠٠٠) سهم ثمانية وستين مليون سهم متساوية القيمة تبلغ القيمة الإسمية لكل منها (١٠) عشرة ريالات وجميعها أسهم عادية نقدية. وقد تمت الزيادة في رأس المال عن طريق إصدار أسهم جديدة مقابل كامل حصص الشركاء في شركة جنا.
  - وبتاريخ ١٤٢٨/٠٥/١٦ هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٦/٠٢ م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأس المال الشركة من مبلغ (٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠) ستمائة وثمانين مليون ريال ليصبح (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) سبعمائة وخمسة وستين مليون ريال مقسم إلى (٧٦,٥٠٠,٠٠٠) ستة وسبعين مليون وخمسمائة ألف سهم متساوية القيمة تبلغ القيمة الإسمية لكل منها (١٠) عشرة ريالات وجميعها أسهم عادية نقدية. وقد تمت الزيادة بمنح أسهم مجانية.
  - وبتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٦ م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأسمال الشركة من (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) سبعمائة وخمسة وستين مليون ريال إلى (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليوناً ومائتي ألف ريال وذلك من خلال طرح أسهم حقوق أولوية مع علاوة إصدار. وتمت هذه الزيادة من خلال الاكتتاب بأسهم حقوق أولوية بعدد (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) اثنين وخمسين مليوناً وعشرين ألف سهم جديد بقيمة إسمية قدرها (١٠) عشرة ريالات مع علاوة إصدار قدرها (٥) خمسة ريالات.
  - وبتاريخ ١٤٢٨/٠٨/١٥ هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٥/١١ م) وافقت الجمعية العامة (غير العادية) لمساهمي الشركة على تخفيض رأسمال الشركة ليصبح (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) مائتي وخمسة وثلاثين مليوناً ومائتان ألف ريال سعودي مقسم إلى (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) ثلاثة وعشرين مليوناً وخمسمائة وعشرون ألف سهم عادي بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها (١٠) عشرة ريالات سعودية للسهم الواحد. وقد تم التخفيض بإلغاء عدد من الأسهم (١٠٥ مليون سهم) أي بنسبة تخفيض مقدارها (٨١,٧٪) وبمعدل تخفيض سهم واحد عن كل (١,٢٢٤) سهم.

وقد تمت الموافقة خلال نفس الاجتماع أعلاه للجمعية العامة (غير العادية) على تحديث النظام الأساسي للشركة تماشياً مع نظام الشركات الجديد وقد تمت الموافقة على النسخة المعدلة من النظام الأساسي للشركة من قبل وزارة التجارة والاستثمار (إدارة حوكمة الشركات) بتاريخ ٢٠١٧/٠٥/٢٩ م. وقد التزمت الشركة بمتطلبات هيئة السوق المالية وتداول لائحة تحميل نسخة عن النظام الأساسي على موقع تداول في الصفحة الخاصة بالشركة.

### ٢-١-٩ مجلس الإدارة

#### ١-٢-١-٩ تشكيل المجلس

عند تأسيس الشركة عام ١٩٩٢م كان مجلس الإدارة مؤلف من (١١) أحد عشر عضواً تعينهم الجمعية العامة العادية لمدة (٣) ثلاث سنوات على أن تبدأ مدة عضوية أول مجلس إدارة من تاريخ القرار الوزاري الصادر بإعلان تأسيس الشركة ولمدة (٥) خمسة سنوات.

بتاريخ ١٤٢٣/١٢/١ هـ (الموافق ٢٠٠٢/٢/٢ م) وافقت الجمعية العامة (غير العادية) لمساهمي الشركة على تخفيض عدد أعضاء المجلس من (١١) أحد عشر عضواً إلى (٩) تسعة أعضاء.

وبتاريخ ١٤٢٦/١١/٠٩ هـ (الموافق ٢٠٠٥/١٢/١٠ م) وافقت الجمعية العامة (غير العادية) لمساهمي الشركة على تخفيض عدد أعضاء مجلس الإدارة من (٩) تسعة أعضاء إلى (٧) سبعة أعضاء.

وبتاريخ ١٦/٠٥/٢٠١٦هـ (الموافق ٠٢/٠٦/٢٠١٧م) وافقت الجمعية العامة (غير العادية) لمساهمي الشركة على تعديل النظام الأساسي فيما يخص إدارة الشركة ليصبح نص المادة كما يلي: يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة يتكون من (٧) سبعة أعضاء تعيّنهم الجمعية العامة العادية عن طريق التصويت التراكمي لمدة (٣) ثلاث سنوات.

وبتاريخ ١٥/٠٨/٢٠١٥هـ (الموافق ١١/٠٥/٢٠١٧م) وافقت الجمعية العامة (غير العادية) لمساهمي الشركة على زيادة عدد أعضاء مجلس الإدارة من (٧) سبعة أعضاء إلى (٨) ثمانية أعضاء.

وبتاريخ ٣٠/٠٧/٢٠١٤هـ (الموافق ١٦/٠٤/٢٠١٨م) وافقت الجمعية العامة العادية (التاسعة والعشرين) على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة (٨) الثامنة ولمدة (٣) ثلاث سنوات تبدأ من ١٩/٠٤/٢٠١٨م (ولمزيد من التفاصيل عن الأعضاء المنتخبين، فضلاً راجع القسم الفرعي (٤-٢) "مجلس الإدارة").

الشركة ملتزمة بنظام الشركات ولائحة الحوكمة حيث تبين أن عدد أعضاء المجلس لا يقل عن ثلاثة ولا يزيد على أحد عشر. كما تبين التزام الشركة بالمادة (١٦) من لائحة الحوكمة التي تلزم الشركات المدرجة بأن تكون أغلبية أعضاء المجلس من الأعضاء غير التنفيذيين وبأن لا يقل عدد أعضائه المستقلين عن عضوين أو عن ثلث أعضاء المجلس (أيهما أكثر). وباستثناء رئيس المجلس، فإن جميع أعضاء مجلس إدارة شركة نماء هم مستقلين.

## ٢-٢-١-٩ رئيس المجلس ونائب الرئيس وأمين السر

الشركة ملتزمة بالنظام الأساسي ولائحة الحوكمة لناحية التعيين الإلزامي في هذه المناصب حيث وافق مجلس إدارة الشركة في ١٤/٠٥/٢٠١٨م على تعيين الأستاذ/ سعود عبدالعزيز القصيبي رئيساً لمجلس الإدارة والدكتور/عدنان عبدالله النعيم نائب لرئيس المجلس والأستاذ/ كمال محمد فطاريجي سكرتير المجلس.

تؤكد الشركة بأنها تستخدم مسمى سكرتير بدلاً من مسمى أمين السر وأنه بغض النظر عن المسميات يتولى الأستاذ/ كمال محمد فطاريجي كامل المهام والصلاحيات والاختصاصات التالية:

- توثيق اجتماعات مجلس الإدارة وإعداد محاضر لها تتضمن ما دار من نقاشات ومداولات، وبيان مكان الاجتماع وتاريخه ووقت بدايته وانتهائه، وتوثيق قرارات المجلس ونتائج التصويت، وحفظها في سجل خاص ومنظم، وتدوين أسماء الأعضاء الحاضرين والتحفظات التي أبدوها - إن وجدت -، وتوقيع هذه المحاضر من جميع الأعضاء الحاضرين.
- حفظ التقارير التي تُرفع إلى مجلس الإدارة والتقارير التي يعدها المجلس.
- تزويد أعضاء مجلس الإدارة بجدول أعمال المجلس وأوراق العمل والوثائق والمعلومات المتعلقة به، وأي وثائق أو معلومات إضافية يطلبها أي من أعضاء مجلس الإدارة ذات علاقة بالموضوعات المشمولة في جدول الاجتماع.
- التحقق من تقييد أعضاء مجلس الإدارة بالإجراءات التي أقرها المجلس.
- تبليغ أعضاء مجلس الإدارة بمواعيد اجتماعات المجلس قبل التاريخ المحدد بمدة كافية.
- عرض مسودات المحاضر على أعضاء مجلس الإدارة لإبداء مآرائهم حيالها قبل توقيعها.
- التحقق من حصول أعضاء مجلس الإدارة بشكل كامل وسريع على نسخة من محاضر اجتماعات المجلس والمعلومات والوثائق المتعلقة بالشركة.
- التنسيق بين أعضاء مجلس الإدارة.
- تنظيم سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفقاً لما نصت عليه لائحة الحوكمة.
- تقديم العون والمشورة إلى أعضاء مجلس الإدارة.

## ٣-٢-١-٩ مكافآت المجلس

تتكون مكافأة مجلس الإدارة من النسبة المنصوص عليها في النظام الأساسي للشركة ويشتمل تقرير مجلس الإدارة لعام ٢٠١٧م والذي تمت الموافقة عليه من قبل الجمعية العامة (العادية) في تاريخ ١٤/٠٥/٢٠١٨م على بيان شامل لكل ما حصل عليه أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة المالية من رواتب ونصيب في الأرباح وبدل حضور ومصروفات وغير ذلك من المزايا؛ كما تضمن التقرير المذكور على بيان ما قبضه أعضاء المجلس بوصفهم موظفين أو إداريين أو ما قبضوه نظير أعمال فنية أو إدارية أو استشارية ويشتمل أيضاً على بيان بعدد جلسات المجلس وعدد الجلسات التي حضرها كل عضو من تاريخ آخر اجتماع للجمعية العامة. نصت المادة (٢٠) من النظام الأساسي (بعد التعديل) بأن تكون مكافأة مجلس الإدارة في حدود ما نص عليه نظام الشركات ولوائحه مع مراعاة ما تنص عليه المادة (٧٦) من نظام الشركات، وفي حال حققت الشركة أرباح يجوز أن يتم توزيع نسبة تعادل (١٠٪) من باقي صافي الربح بعد خصم الاحتياطات التي قررتها الجمعية العامة تطبيقاً لأحكام نظام الشركات وهذا النظام الأساسي وبعد توزيع ربح على المساهمين لا يقل عن (٥٪) من رأسمال الشركة المدفوع، على أن يكون استحقاق هذه المكافأة متناسباً مع عدد الجلسات التي حضرها العضو، وكل تقدير يخالف ذلك يكون باطلاً. وفي جميع الأحوال، لا يتجاوز مجموع ما يحصل عليه عضو مجلس الإدارة من مكافآت ومزايا مالية مبلغ (٥٠٠,٠٠٠) خمسمائة ألف ريال. ويكون الحد الأدنى لبدل حضور جلسات المجلس ولجانته (٣٠٠٠) ثلاثة آلاف ريال عن كل جلسة، غير شاملة مصاريف السفر والإقامة. ويدفع لكل عضو من أعضاء المجلس بما فيهم رئيس المجلس، قيمة النفقات الفعلية التي يتحملونها من أجل حضور اجتماعات المجلس أو اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة بما في ذلك مصروفات السفر والإقامة والإعاشة.

وقد بلغت قيمة نفقات أعضاء مجلس الإدارة للعام المنتهي في ٢١/١٢/٢٠١٧م مبلغ وقدره (١,٠٤٧,١٤٨) مليون وسبعة وأربعين ألف ومائة وثمانية وأربعين ريال؛ منها مبلغ وقدره (١٤٨,١٤٨) مائتي وسبعة آلاف ومائة وثمانية وأربعين ريال مقابل بدل حضور الجلسات؛ ومبلغ وقدره (٨٤٠,٠٠٠) ثمانمائة وأربعين ألف ريال تم تخصيصه للمكافآت الدورية والسنوية.

## ٤-٢-١-٩ اجتماعات المجلس

وفق النظام الأساسي للشركة يجتمع المجلس مرتين على الأقل في السنة بدعوة من رئيسه أو متى طلب إليه ذلك (٢) اثنان من الأعضاء. ويجب أن تكون الدعوة كتابية. ووفقا المادة (٣٢) من لائحة حوكمة الشركة يجتمع المجلس بصفة دورية كل ثلاثة أشهر على الأقل خلال السنة المالية الواحدة. كما يجب على مجلس الإدارة توثيق اجتماعاته وإعداد محاضر بالمناقشات والمداولات بما فيها عمليات التصويت التي تمت وتبويبها وحفظها بحيث يسهل الرجوع إليها.

ويتبين من محاضر اجتماعات مجلس إدارة نماء عن الأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م و٢٠١٨م، بأن الشركة ملتزمة بالحد الأدنى المطلوب نظاماً لاجتماعات المجلس.

## ٥-٢-١-٩ لجان المجلس

لدى مجلس الإدارة (٣) ثلاث لجان فرعية تتعاون في مهامه وهي:

- اللجنة التنفيذية وهي تتكون من أربعة أعضاء جميعهم أعضاء في مجلس الإدارة،
- لجنة المراجعة وهي تتكون من ثلاثة أعضاء من بينهم عضو واحد من مجلس الإدارة،
- لجنة الترشيحات والمكافآت وهي تتكون من ثلاثة أعضاء جميعهم أعضاء في مجلس الإدارة،

تشمل مهمات لجان المجلس رفع التقارير إلى مجلس الإدارة إلى جانب مسؤوليتها في التعامل مع مجموعة من الشؤون التشغيلية وشؤون الأعمال من بينها الموارد البشرية والمكافآت والترشيحات (ولمزيد من التفاصيل حول لجان المجلس، فضلاً راجع القسم الفرعي (٩-٣) "حوكمة الشركة" أدناه).

ويتبين من محاضر اجتماعات لجان المجلس عن الأعوام ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م و٢٠١٨م، بأن الشركة ملتزمة بالحد الأدنى المطلوب نظاماً لاجتماعات لجان المجلس.

## ٣-١-٩ حوكمة الشركة

وفقاً للأنظمة واللوائح والتعليمات الصادرة عن هيئة السوق المالية وعلى وجه الخصوص لائحة حوكمة الشركات الصادرة بموجب قرار مجلس الهيئة بموجب القرار رقم (٨-١٦-٢٠١٧م) وتاريخ ١٦/٠٥/١٤٢٨هـ (الموافق ١٣/٠٢/٢٠١٧م) بناءً على نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣) وتاريخ ٢٨/٠١/١٤٢٧هـ (الموافق ١٠/١١/٢٠١٥م) والمعدلة بقرار مجلس الهيئة رقم (٣-٤٥-٢٠١٨) وتاريخ ٠٧/٠٨/١٤٢٩هـ (الموافق ٢٣/٠٤/٢٠١٨م)، تم وضع دليل حوكمة خاص بالشركة وتم اعتماده من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٥/١١/١٤٢٨هـ (الموافق ٠٥/١٢/٢٠١٧م). وبتاريخ ٣١/١٢/٢٠١٧م وافقت الجمعية العامة (العادية) على اعتماد النسخة المحدثة لدليل الحوكمة.

وفيما يلي ملخص لأهم بنود لائحة حوكمة الشركات التي التزمت بها الشركة:

### ٨١ - الجدول رقم (٩-١): ملخص أهم بنود لائحة حوكمة الشركات التي التزمت أو لم تلتزم بها الشركة

المادة من لائحة حوكمة الشركات	التفصيل	الجهة المسؤولة	التعليق
ب/٩	يجب على مجلس الإدارة وضع سياسة واضحة بشأن توزيع أرباح الأسهم بما يحقق مصالح المساهمين والشركة وفقاً لنظام الشركة الأساس.	مجلس الإدارة	وضعت المادة (٨) من دليل الحوكمة الخاص بالشركة أحكام عامة حول توزيع الأرباح وهي تشمل ما نص عليه النظام الأساسي بهذا الخصوص. وتؤكد الشركة بأنها لم توزع أرباح على الشركاء منذ فترة طويلة. ولكن ينبغي على الشركة وضع سياسة مستقلة وواضحة حول عملية توزيع الأرباح. وكما بتاريخ نشر هذه النشرة تعتبر الشركة غير ملتزمة بمتطلبات هذه المادة (ولمزيد من التفاصيل عن المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة، يرجى مراجعة القسم الفرعي (٢-١-١٤) "المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة").
٥/١٢ و٥٤	تشكيل لجنة المراجعة	الجمعية العامة للمساهمين	في ١٧/٠٤/٢٠١٨م وافقت الجمعية العامة (العادية) على تشكيل لجنة المراجعة (ولمزيد من التفاصيل عن الأعضاء فضلاً راجع القسم الفرعي (٤-٤) "لجان مجلس الإدارة").
ج/٥٤	تصدر الجمعية العامة للشركة - بناءً على اقتراح من مجلس الإدارة - لائحة عمل لجنة المراجعة على أن تشمل هذه اللائحة ضوابط وإجراءات عمل اللجنة، ومهامها، وقواعد اختيار أعضائها، وكيفية ترشيحهم، ومدة عضويتهم، ومكافآتهم، وآلية تعيين أعضائها بشكل مؤقت في حال شغور أحد مقاعد اللجنة.	الجمعية العامة للمساهمين	تم تحديث لائحة عمل لجنة المراجعة واعتماد النسخة المحدثة من قبل الجمعية العامة (العادية) بتاريخ ٣٠/١٢/٢٠١٧م.
٦/١٢	الموافقة على القوائم المالية	الجمعية العامة للمساهمين	بتاريخ ١٤/٠٥/٢٠١٨م وافقت الجمعية العامة (العادية) على القوائم المالية لآخر قوائم مالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

المادة من لائحة حوكمة الشركات	التفصيل	الجهة المسؤولة	التعليق
٧/١٢	الموافقة على التقرير السنوي لمجلس الإدارة	الجمعية العامة للمساهمين	بتاريخ ٢٠١٨/٠٥/١٤ وافقت الجمعية العامة (العادية) على تقرير المجلس للسنة عن عام ٢٠١٧م.
٨١ و ٩/١٢	تعيين مراجعي حسابات الشركة، وتحديد مكافآتهم، وإعادة تعيينهم، وتغييرهم، والموافقة على تقاريرهم.	الجمعية العامة للمساهمين	بتاريخ ٢٠١٨/٠٥/١٤ تم تعيين السادة/شركة البسام وشركاه. وتؤكد الشركة التزامها بتعيين مراجعي حسابات مختلفين على أساس دوري وعدم تعيينها نفس المراجع الخارجي لأكثر من خمس سنوات.
٢/٢٢	وضع أنظمة وضوابط للرقابة الداخلية والإشراف العام عليها منها: وضع سياسة مكتوبة لمعالجة حالات "تعارض المصالح" الفعلية والمحتملة لكل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمساهمين، ويشمل ذلك إساءة استخدام أصول الشركة ومرافقها، وإساءة التصرف الناتج عن التعاملات مع الأشخاص ذوي العلاقة. والتأكد من سلامة الأنظمة المالية والمحاسبية، بما في ذلك الأنظمة ذات الصلة بإعداد التقارير المالية. والتأكد من تطبيق أنظمة رقابية مناسبة لقياس وإدارة المخاطر، وذلك بوضع تصور عام عن المخاطر التي قد تواجه الشركة، وإنشاء بيئة ملمة بثقافة إدارة المخاطر على مستوى الشركة وطرحها بشفافية مع أصحاب المصالح والأطراف ذات الصلة بالشركة. ومراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية في الشركة.	مجلس الإدارة	تم تحديث اللائحة واعتماد النسخة المحدثة من قبل الجمعية العامة (العادية) بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٣٠م.
٣/٢٢	وضع سياسات ومعايير وإجراءات واضحة ومحددة للمضوية في مجلس الإدارة، ووضعها موضع التنفيذ بعد إقرار الجمعية العامة لها.	الجمعية العامة للمساهمين	تم تحديث اللائحة واعتماد النسخة المحدثة من قبل الجمعية العامة (العادية) بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٣٠م.
٤/٢٢	وضع سياسة مكتوبة تنظم العلاقة مع أصحاب المصالح وفق أحكام لائحة الحوكمة، ويجب أن تغطي -بشكل خاص- الآتي: آليات تعويض أصحاب المصالح في حالة انتهاك حقوقهم التي تقرها الأنظمة وتحميها العقود. وآليات تسوية الشكاوى أو الخلافات التي قد تنشأ بين الشركة وأصحاب المصالح. وآليات مناسبة لإقامة علاقات جيدة مع العملاء والموردين والمحافظة على سرية المعلومات المتعلقة بهم.	مجلس الإدارة	تم تحديث اللائحة واعتماد النسخة المحدثة من قبل الجمعية العامة (العادية) بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٣٠م.
١٣/٢٢ و ٥٠ و ٦٠ و ٦٠/أ و ٦٤	تشكيل لجان متخصصة منبثقة عنه بقرارات يحددها فيها مدة اللجنة وصلاحياتها ومسؤولياتها، وكيفية رقابة المجلس عليها، على أن يتضمن قرار التشكيل تسمية الأعضاء وتحديد مهامهم وحقوقهم وواجباتهم، مع تقييم أداء وأعمال هذه اللجان وأعضائها	مجلس الإدارة	بتاريخ ٢٠١٨/٠٥/١٤ وافق المجلس على تعيين أعضاء لجنتي التنفيذية والترشيحات والمكافآت (ولمزيد من التفاصيل عن الأعضاء فضلاً راجع القسم الفرعي (٤-٤) "لجان مجلس الإدارة").



المادة من لائحة حوكمة الشركات	التفصيل	الجهة المسؤولة	التعليق
١/٢٢	اعتماد السياسات الداخلية المتعلقة بعمل الشركة وتطويرها، بما في ذلك تحديد المهام والاختصاصات والمسؤوليات الموكولة إلى المستويات التنظيمية المختلفة.	مجلس الإدارة	تعتمد الشركة على القرارات الإدارية والوكالات الشرعية التي يصدرها المجلس أو رئيسه أو الرئيس التنفيذي لتحديد صلاحيات وتفويضات خاصة بالشؤون المالية والتعاملات أمام البنوك وتشمل هذه القرارات على سبيل المثال توزيع الصلاحيات وحدود الصرف المسموح بها لكل مجموعة على حدا والحد الأعلى لقيمة الضمانات والاعتمادات المستندية المزمع توقيعها نيابة عن الشركة. كما يتم تفويض رئيس مجلس الإدارة بفتح حسابات جديدة لدى المصارف التي يتم التعامل معها حالياً أو المصارف التي يوافق عليها مجلس الإدارة مستقبلاً، سواء كانت الحسابات بالريالات السعودية أو العملات الأجنبية الأخرى. وتنطبق نفس الآلية على الشركات التابعة لنماء.
٢/٢٢	اعتماد سياسة مكتوبة وتفصيلية بتحديد الصلاحيات المفوضة إلى الإدارة التنفيذية وجدول يوضح تلك الصلاحيات، وطريقة التنفيذ ومدى التفويض، ولمجلس الإدارة أن يطلب من الإدارة التنفيذية رفع تقارير دورية بشأن ممارستها للصلاحيات المفوضة.	مجلس الإدارة	تؤكد الشركة بأن الصلاحيات والسلطات للموظفين القياديين منصوص عليها في عقود عملهم. ولا يوجد حالياً سياسة مستقلة بهذا الخصوص. وبالنسبة للرئيس التنفيذي فقد تم تفويضه بالسلطات والصلاحيات بموجب وكالة شرعية موقعة من رئيس المجلس بصفته ممثل عن مجلس الإدارة عملاً بأحكام النظام الأساسي.
٢٥	تعيين الرئيس التنفيذي	مجلس الإدارة	بتاريخ ٢٠١٥/٠٩/٠٢ وافق المجلس على تعيين المهندس/ كمال فطايبرجي كرئيس تنفيذي على أن يسري هذا التعيين بتاريخ ٢٠١٥/١٠/٠١م.
٥/٢٦	وضع الهياكل التنظيمية والوظيفية للشركة ورفعها إلى مجلس الإدارة للنظر في اعتمادها.	مجلس الإدارة	تم تحديث الهيكل التنظيمي (المشار إليه في هذه النشرة) واعتماده من قبل المجلس بتاريخ ٢٠١٨/٠٥/١٤م.
٤٣	سياسة مكتوبة وواضحة للتعامل مع حالات تعارض المصالح الواقعة أو المحتمل وقوعها التي يمكن أن تؤثر في أداء أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية أو غيرهم من العاملين في الشركة عند تعاملهم مع الشركة أو مع أصحاب المصالح الآخرين	مجلس الإدارة	بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٢٠ وافقت الجمعية العامة (العادية) على توصية المجلس بتحديث سياسات تنظيم تعارض المصالح والعلاقة مع أصحاب المصالح.
٧٤ و ٥٥/ب/٤	تعيين مدير وحدة أو إدارة المراجعة الداخلية أو المراجع الداخلي واقتراح مكافآته.	مجلس الإدارة	كما بتاريخ هذه النشرة ما زال المنصب شاغراً. هذا وتؤكد الشركة بأنه تم إسناد هذه المهام لطرف خارجي وذلك بموجب اتفاقية تم إبرامها بتاريخ ٢٠١٨/٠٢/١٣م مع شركة حلول الحوكمة لخدمات الأعمال.
٦٠/ب و ٦٤/ب	تصدر الجمعية العامة للشركة - بناء على اقتراح من مجلس الإدارة - لائحة عمل لجنة المكافآت والترشيدات على أن تشمل هذه اللائحة ضوابط وإجراءات وخطة عمل اللجنة، ومهامها، وقواعد اختيار أعضائها، وكيفية ترشيحهم، ومدى عضويتهم، ومكافآتهم، وآلية تعيين أعضائها بشكل مؤقت في حال شغور أحد مقاعد اللجنة.	الجمعية العامة للمساهمين	بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٢٠ وافقت الجمعية العامة (العادية) على النسخة المحدثة للائحة عمل لجنة المكافآت والترشيدات.
١/٦١	تقوم لجنة المكافآت والترشيدات بإعداد سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عن المجلس والإدارة التنفيذية، ورفعها إلى مجلس الإدارة للنظر فيها تمهيداً لاعتمادها من الجمعية العامة، عل أن يراعى في تلك السياسة اتباع معايير ترتبط بالأداء، والإفصاح عنها، والتحقق من تنفيذها.	الجمعية العامة للمساهمين	بشكل عام تعتمد الشركة على الأحكام العامة الموجودة في النظام الأساسي ودليل الحوكمة الخاص ولائحة عمل لجنة المكافآت والترشيدات (الفقرة العاشرة من المادة الثالثة) وذلك فيما يخص مكافآت أعضاء المجلس. تؤكد الشركة بأنه جاري العمل على إعداد سياسة/لائحة مستقلة مكتوبة بهذا الخصوص وسيتم عرضها على الجمعية العامة بعد موافقة المجلس عليها. وكما بتاريخ نشر هذه النشرة تعتبر الشركة غير ملتزمة بمتطلبات هذه المادة (ولمزيد من التفاصيل عن المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة، يرجى مراجعة القسم الفرعي (٢-١٤) "المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة").

المادة من لائحة حوكمة الشركات	التفصيل	الجهة المسؤولة	التعليق
٢/٦٥	إعداد وصف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية مجلس الإدارة وشغل وظائف الإدارة التنفيذية.	لجنة المكافآت والترشيحات	بشكل عام تعتمد الشركة على الأحكام العامة الموجودة في النظام الأساسي ودليل الحوكمة الخاص ولائحة سياسات ومعايير وإجراءات العضوية في المجلس. تؤكد الشركة بأنه جاري العمل على إعداد سياسة/لائحة مستقلة مكتوبة بهذا الخصوص وسيتم عرضها على المجلس بعد موافقة لجنة المكافآت والترشيحات. وكما بتاريخ نشر هذه النشرة تعتبر الشركة غير ملتزمة بمتطلبات هذه المادة (ولمزيد من التفاصيل عن المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة، يرجى مراجعة القسم الفرعي (١٤-١-٢) "المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة").
٨٤	سياسات أو إجراءات يتبعها أصحاب المصالح في تقديم شكاواهم أو الإبلاغ عن الممارسات المخالفة	مجلس الإدارة	تم تحديث اللائحة واعتماد النسخة المحدثة من قبل الجمعية العامة (العادية) بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٣٠م
٨٦	سياسة للسلوك المهني والقيم الأخلاقية	مجلس الإدارة	لدى الشركة سياسة مكتوبة للسلوك تم الموافقة عليها من قبل الرئيس التنفيذي في ٢٠١٧م. وتؤكد الشركة بأنه سيتم عرضها على المجلس للاعتماد. وكما بتاريخ نشر هذه النشرة تعتبر الشركة غير ملتزمة بمتطلبات هذه المادة (ولمزيد من التفاصيل عن المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة، يرجى مراجعة القسم الفرعي (١٤-١-٢) "المخاطر المتعلقة بحوكمة الشركة").
٨٩	سياسات مكتوبة للإفصاح وأنظمتها الإشرافية بما يتفق مع متطلبات الإفصاح الواردة في نظام الشركات ونظام السوق المالية	مجلس الإدارة	تم تحديث اللائحة واعتماد النسخة المحدثة من قبل الجمعية العامة (العادية) بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٣٠م
٩٤	قواعد حوكمة خاصة بالشركة لا تتعارض مع الأحكام الإلزامية	مجلس الإدارة	تم تحديث اللائحة واعتماد النسخة المحدثة من قبل الجمعية العامة (العادية) بتاريخ ٢٠١٧/١٢/٣٠م

المصدر: الشركة

## ٢-٩ نشاط الشركة

يتلخص نشاط الشركة في امتلاك وإقامة المشاريع الصناعية وخاصة في مجال الصناعات البتروكيمياوية والكيمياوية، وتشغيل وإدارة المصانع التي تنشأها الشركة وتقديم الدعم الفني والصيانة، وتطوير التقنية الصناعية ذاتياً وإنشاء معامل البحث والتطوير المتخصصة، والتجارة فيما يتعلق بأعمال الشركة، وتملك العقارات وإنشاء المباني والمستودعات اللازمة لحفظ منتجات المشاريع الصناعية وتخزينها والمعارض اللازمة لعرضها.

وتقوم الشركة بمزاولة معظم أغراضها في المملكة من خلال ثلاث شركات تابعة تملك فيها حصة سيطرة وتعين فيها أغلبية أعضاء مجالس المديرين، وهي: شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا" والشركة العربية للقلويات "صودا" وشركة نماء للاستثمار الصناعي. وتزاول الشركة حالياً نشاطها التجاري ضمن قطاع البتروكيمياويات في مدينة الجبيل الصناعية في المنطقة الشرقية بالمملكة العربية السعودية.

كما تمارس الشركة نشاطها خارج المملكة وتسوق وتصدر منتجاتها للأسواق العالمية من خلال شركتين تابعيتين، شركة نماء أوروبا وشركة نماء ألمانيا.

## ١-٢-٩ الفروع والشركات التابعة لشركة نماء

### ١-١-٢-٩ الفروع

لم تقم الشركة بتأسيس فروع لها داخل أو خارج المملكة. كذلك الأمر بالنسبة للشركات التابعة المشار لها أدناه، فهي لم تؤسس فروع لها سواء بالداخل أو خارج المملكة.

### ٢-١-٢-٩ الشركات التابعة

تملك نماء حصة مسيطرة في عدد من الشركات ذات المسؤولية المحدودة قامت بتأسيسها أو الاستحواذ عليها ليكون لكل مشروع شركة مستقلة على حدى.

## ١-٢-١-٢-٩ الشركات التابعة داخل السعودية

قامت نماء بتأسيس وتمويل مشروعين صناعيين في قطاع الكيماويات:

- **المشروع الأول:** الاستحواذ على شركة الجبيل للصناعات الكيماوية "جنا" ودمجها كفرع للشركة ومن ثم تحويلها لشركة ذات مسؤولية محدودة. هذا مع الإشارة بأن جنا سبق لها أن حصلت على ترخيصها الصناعي بتاريخ ١٤١٢/٠٩/٠٥ هـ (الموافق ١٠/٠٣/١٩٩٢ م) وبدأت نشاطها الصناعي في ١٤٢١/١٠/٠٥ هـ (الموافق ٣١/١٢/٢٠٠٠ م).
  - **المشروع الثاني:** الشركة العربية للقلويات "صودا" شركة ذات مسؤولية محدودة، التي حصلت على ترخيصها الصناعي بتاريخ ١٤١٥/٠٣/١٠ هـ (الموافق ١٨/٠٨/١٩٩٤ م) وبدأت نشاطها الصناعي في ١٤١٧/١١/٢٠ هـ (الموافق ٢٩/٠٣/١٩٩٧ م).
- كما قامت شركة نماء في بداية عام ٢٠٠٧ م بتأسيس شركة أخرى تحت اسم "شركة نماء للاستثمار الصناعي".
- كما تسيطر نماء على إدارة شركاتها التابعة من خلال قيامها بتعيين أعضاء مجلس المديرين بما فيهم رئيس مجلس المديرين لكل شركة تابعة. ويتولى عادة رئاسة مجلس المديرين في الشركات التابعة الرئيس التنفيذي لنماء أو رئيس مجلس إدارتها.
- ولتنفيذ أغراضها قامت نماء بتأسيس شركة ذات مسؤولية محدودة لكل مشروع بسجل تجاري مستقل وفق ما يلي:

### ٨٢ - الجدول رقم (٩-٢): شركة جنا

اسم الشركة	شركة جنا
العنوان	الجبيل/ مدينة الجبيل الصناعية
الكيان القانوني	شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة
النشاط	إنتاج هيدروكربونات مكلورة وحمض الهيدروكلوريك وصودا كاوية سائلة وكريزولات واملحها ورائنجات اكريليك وبولي استر مشبع ورائنجات فينولييه وكور وأبيكلوروهيدرن وكلوريد الكاسيوم وامينات سيكلانية أو سيكلينية أو سيكلو تريينية أحادية وجماعية ورائنجات ايبوكسي وحبوبات بولي اميد بموجب الترخيص الصناعي رقم (١٤٣١)* وتاريخ ١٤٣٨/٠٤/٢٤ هـ (الموافق ٢٢/٠١/٢٠١٧ م) وينتهي في ١٤٤١/٠٤/٢٣ هـ (الموافق ٢٠/١٢/٢٠١٩ م)
رأس مال الشركة	(١.٤٢٥.٠٠٠.٠٠٠) مليار وأربعمائة وخمسة وعشرين مليون ريال
نسبة الملكية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ٩٥% نماء</li> <li>• ٥% نماء للاستثمار</li> </ul>
الإدارة	مدير الشركة مجلس مديرين مؤلف من: ١- كمال محمد فطايرجي ٢- عبدالمجيد عبدالله المطيري ٣- جابر سعد الأفجج
رقم شهادة السجل التجاري	٢٠٥٥٠٠٤٢٨٤
تاريخ إصدار شهادة السجل التجاري	١٤٢٠/٠٣/٢١ هـ (الموافق ٠٤/٠٧/١٩٩٩ م)
ملف رقم (٧٠٠)	٧٠٠١٣٩٧٠١٢
المصدر: شهادة السجل التجاري	
*تعديل للترخيص رقم (٥١٢) ١٤١٢/٠٩/٠٥ هـ (الموافق ١٠/٠٣/١٩٩٢ م)	

### ٨٣ - الجدول رقم (٩-٣): شركة صودا

اسم الشركة	شركة صودا
العنوان	الجبيل/ المدينة الصناعية - بجوار شركة يوريشين للكيماويات
الكيان القانوني	شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة
النشاط	إنتاج صودا كاوية الجافة (حبوبات ورقائق) وبراميل حديدية بموجب الترخيص الصناعي رقم (١٦٧)* وتاريخ ١٤٣٩/٠١/٢٠ هـ (الموافق ١٠/٠١/٢٠١٧ م) وينتهي في ١٤٤٢/٠١/١٩ هـ (الموافق ٠٧/٠٩/٢٠٢٠ م)
رأس مال الشركة	(٥٠.٠٠٠.٠٠٠) خمسون مليون ريال
نسبة الملكية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ٩٠% نماء</li> <li>• ١٠% جنا</li> </ul>
الإدارة	مدير الشركة مجلس مديرين مؤلف من: ١- كمال محمد فطايرجي ٢- جابر سعد الأفجج ٣- فواز سعيد الخزازي
رقم السجل التجاري	٢٠٥٥٠٠٢٦٧٢
تاريخ التأسيس	١٤١٦/٠٢/٢٧ هـ (الموافق ٢٣/٠٨/١٩٩٥ م)
ملف رقم (٧٠٠)	٧٠٠١٣٧٧٨٥٧
المصدر: شهادة السجل التجاري	
*تعديل للترخيص رقم (٢٢٩) ١٤١٥/٠٣/١٠ هـ (الموافق ١٨/٠٨/١٩٩٤ م)	

٨٤ - الجدول رقم (٩-٤): شركة نماء للاستثمار الصناعي

اسم الشركة	شركة نماء للاستثمار الصناعي
العنوان	الجبيل/الصناعية - مركز النخيل التجاري - محلة الفناثير
الكيان القانوني	شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة
النشاط	تطوير وإدارة وتشغيل مصانع البتروكيماويات والغاز والبتترول والأعمال الميكانيكية والصناعية وشراء الأراضي وإقامة المباني عليها واستثمار هذه المباني بالبيع أو الإيجار لصالح الشركة وإدارة الأراضي والعقار والتصدير والتسويق لحساب الغير والسمسرة في غير أعمال الصرافة والعقار
رأس مال الشركة	(١,٠٠٠,٠٠٠) مليون ريال
نسبة الملكية	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ٩٥% نماء</li> <li>● ٥% سودا</li> </ul>
الإدارة	<p>يدير الشركة مجلس مديرين مؤلف من:</p> <p>١- سعود عبدالعزيز القصيبي</p> <p>٢- كمال محمد فطايبرجي</p> <p>٣- جابر سعد الافجج</p>
رقم السجل التجاري	٢٠٥٥٠٠٨١٣٤
تاريخ التأسيس	١٤٢٨/٠٢/١٢ هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٣/٠٤ م)
ملف رقم (٧٠٠)	٧٠٠١٥١٧٠٦٤
المصدر: شهادة السجل التجاري	

٢٠٢-١-٢٠٩ الشركات التابعة خارج السعودية

تقوم الشركة حالياً بتسويق وتوزيع منتجاتها خارج المملكة من خلال شركتي نماء ألمانيا ونماء أوروبا:

٨٥ - الجدول رقم (٩-٥): شركة نماء أوروبا

اسم الشركة	شركة نماء أوروبا
العنوان	برن - سويسرا
الكيان القانوني	شركة ذات مسؤولية محدودة
النشاط	تجارة وتسويق المنتجات الكيماوية
رأس مال الشركة (بالريال)	(٧٠,٠٠٠) سبعون ألف ريال
نسبة الملكية	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ١% نماء</li> <li>● ٩٩% نماء للاستثمار</li> </ul>
رقم السجل التجاري	CH-0364041685-8
تاريخ التأسيس	٢٠٠٨/٠٤/٠٤ م
المصدر: إدارة الشركة	

٨٦ - الجدول رقم (٩-٦): شركة نماء ألمانيا

اسم الشركة	شركة نماء ألمانيا
العنوان	لاوريكس- ألمانيا
الكيان القانوني	شركة الشخص الواحد ( ذات مسؤولية محدودة)
النشاط	توزيع وبيع وتسويق المنتجات الكيماوية
رأس مال الشركة (بالريال)	(١٠٤,٠٠٠) مائة وأربعة آلاف ريال
نسبة الملكية	١٠٠% نماء أوروبا
رقم السجل التجاري	HRB 702839
تاريخ التأسيس	٢٠١٢/٠٢/٢١ م
المصدر: إدارة الشركة	

## ٣-٢-١-٢-٩ التعديلات التي طرأت على عقود تأسيس الشركات السعودية التابعة

يلزم نظام الشركات الجديد بأن يكون عقد تأسيس الشركة وكل ما يطرأ عليه من تعديل مكتوباً وموثقاً من الجهة المختصة نظاماً بالتوثيق (وهي حالياً وزارة العدل - كتابة العدل)، وإلا كان العقد أو التعديل باطلاً. ولا يجوز للشركاء الاحتجاج على الغير بعدم نفاذ العقد أو التعديل الذي لم يُثبت على النحو المتقدم وإنما يجوز للغير أن يحتج به في مواجهتهم. ويُسأل أعضاء مجلس المديرين بالتضامن عن تعويض الضرر الذي يصيب الشركة أو الشركاء أو الغير من جراء ذلك.

الشركات التابعة ملتزمة بأحكام نظام الشركات وبعقود تأسيسها فيما يتعلق بالنصاب والتصويت على تعديلات بعض بنود عقود تأسيسها وبجميع إجراءات التوثيق والنشر عملاً بأحكام نظام الشركات.

ويُلخص الجدول التالي التعديلات التي طرأت على عقود تأسيس (جنا) و(صودا) و(نماء للاستثمار الصناعي) منذ تأسيسها وحتى تاريخ هذه النشرة:

### ٨٧ - الجدول رقم (٧-٩): التعديلات التي طرأت على عقد تأسيس شركة جنا

تاريخ التعديل	أسباب التعديل	الملاحظات
١٤٢٧/١١/٢٢ هـ (الموافق ٢٠٠٦/١٢/١٣ م)	تحويل شركة جنا من فرع شركة مساهمة عامة إلى شركة ذات مسؤولية محدودة، وتخفيض رأس مالها من ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ثلاثمائة مليون ريال ليصبح ٢٦٥,٠٠٠,٠٠٠ مائتين وخمسة وستون مليون ريال لتغطية الخسائر المتراكمة.	اتفاقية استحواذ أبرمت في ١٤٢٧/٠٢/١٨ هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٤/١٦ م) بين نماء ومساهمي الأقلية في جنا تم بموجبها تحويل ملكية الأسهم المتبقية من جنا إلى نماء. محضر الجمعية العامة المنعقدة عام ٢٠٠٦ م التي تم بموجبها تخفيض رأس مال جنا من ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ثلاثمائة مليون ريال إلى ٢٦٥,٠٠٠,٠٠٠ مائتين وخمسة وستين مليون ريال.
١٤٢٨/٠٦/١١ هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٦/٢٦ م)	زيادة رأس مال شركة جنا بمبلغ ١٦١,٠٠٠,٠٠٠ (مائة وواحد وستين مليون ريال) ليصبح ٤٢٦,٠٠٠,٠٠٠ (أربعمائة وستة وعشرين مليون ريال) وتعديل في الملكية بخروج شريك (السيد حمد بن سالم بن محمد المري) ودخول شريك جديد (شركة نماء للاستثمار الصناعي) لتصبح شركة جنا مملوكة بنسبة ٩٥٪ لشركة نماء للكيمياويات وبنسبة ٥٪ لشركة نماء للاستثمار الصناعي.	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٣٠/٠٢/٠٨ هـ (الموافق ٢٠٠٩/٠٢/٠٢ م)	زيادة رأس المال من ٤٢٦,٠٠٠,٠٠٠ (أربعمائة وستة وعشرين مليون ريال) إلى ٥١٦,٠٠٠,٠٠٠ (خمسمائة وستة عشر مليون ريال)	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٣١/٠١/١٩ هـ (الموافق ٢٠١٠/٠١/١٥ م)	زيادة رأس المال من ٥١٦,٠٠٠,٠٠٠ (خمسمائة وستة عشر مليون ريال) إلى ٦٦٦,٠٠٠,٠٠٠ (ستمائة وستين مليون ريال).	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٣٣/٠٢/٢٢ هـ (الموافق ٢٠١٢/٠٢/١٥ م)	زيادة رأس المال من ٦٦٦,٠٠٠,٠٠٠ (ستمائة وستين مليون ريال) إلى ٧٧٥,٠٠٠,٠٠٠ (سبعمائة وخمسة وسبعين مليون ريال)، وتعديل أغراض الشركة لتصبح كما يلي: إنتاج رتجات الأيبوكسي، إيبكليروهدرين وكلوريد الكالسيوم وهيدروكربونات مكلورة وصودا كاوية سائلة وكور وحمض الهيدروكلوريك. تجارة الجملة والتجزئة واستيراد وتسويق المواد الكيماوية للأغراض التجارية والصناعية.	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٤٠/٠٤/٠٦ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٣ م)	تحديث عقد التأسيس وفقاً لنظام الشركات الجديد الذي صدر بالمرسوم الملكي رقم م/٣ بتاريخ ١٤٣٧/٠١/٢٨ هـ وعكس زيادة رأس المال من ٧٧٥,٠٠٠,٠٠٠ (سبعمائة وخمسة وسبعين مليون ريال) ليصبح ١,٤٢٥,٠٠٠,٠٠٠ (مليار وأربعمائة وخمسة وعشرون مليون ريال)، وقد تمت الزيادة من خلال التمويل من رصيد حساب المدفوع تحت زيادة رأس المال وفق شهادة مراجع الحسابات الصادرة بتاريخ ٢٠١٨/١٠/١٤ م.	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة.

المصدر: إدارة الشركة

\*انتقلت صلاحية الرقابة على القطاع الصناعي من وزارة التجارة والاستثمار إلى وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية.

٨٨ - الجدول رقم (٨-٩): التعديلات التي طرأت على عقد تأسيس شركة صودا

تاريخ التعديل	أسباب التعديل	الملاحظات
١٤٢٧/٠٨/٢٦هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٩/١٩م)	تعديل في ملكية الشركة بتنازل الشركة السعودية للتسمية الصناعية (صدق) عن كامل حصتها لشركة نماء لتصبح ملكية الشركة على النحو التالي: شركة نماء (٧٥٪) وشركة صالح وعبد العزيز أبا حسين المحدودة (١٥٪) وشركة مجموعة الزامل القابضة (١٠٪)، وزيادة رأس المال من ٣٦,٧٥٠,٠٠٠ (سنة وثلاثين مليون وسبعمئة وخمسين ألف ريال) إلى ٤٢,٣٨٠,٠٠٠ (اثنين وأربعين مليون وثلاثمائة وثمانين ألف ريال).	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٢٨/٠١/١٢هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠١/٣١م)	تملك شركة نماء للكيماويات حصة شركة صالح وعبد العزيز أبا حسين المحدودة البالغة ١٥٪ من رأس مال شركة صودا في حين تملك شركة جينا نسبة ١٠٪، وهي حصة شركة مجموعة الزامل القابضة، كما تم تعديل بند إدارة الشركة بتخفيض عدد أعضاء مجلس المديرين من (٦) ستة ليصبح (٣) ثلاثة.	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٢٩/٠٣/١٦هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٣/٢٤م)	زيادة رأس المال من ٤٢,٣٨٠,٠٠٠ (اثنين وأربعين مليون وثلاثمائة وثمانين ألف ريال) إلى ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ (خمسين مليون ريال)	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٣٥/٠٨/١٩هـ (الموافق ٢٠١٤/٠٦/١٧م)	تعديل غرض الشركة ليصبح: إنتاج الصودا الكاوية الجافة (حبيبات ورقائق) والبراميل الحديدية حسب الترخيص الصناعي رقم ١٧٣٩ بتاريخ ٢٧/٠٣/١٤٣٣هـ، وتجارة الجملة والتجزئة واستيراد وتسويق المواد الكيماوية للأغراض التجارية والصناعية.	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة وتم تعديل الترخيص الصناعي.
١٤٤٠/٠٤/٠٦هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٣م)	تحديث عقد التأسيس وفقاً لنظام الشركات الجديد الذي صدر بالمرسوم الملكي رقم م/٣ بتاريخ ٢٨/٠١/١٤٣٧هـ وإطالة أمد الشركة لتصبح (٩٩) سنة.	حصلت الشركة على موافقة مسبقة لتعديل عقد التأسيس من قبل وزارة التجارة.

المصدر: إدارة الشركة

\* انتقلت صلاحية الرقابة على القطاع الصناعي من وزارة التجارة والاستثمار إلى وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية

٨٩ - الجدول رقم (٩-٩): التعديلات التي طرأت على عقد تأسيس شركة نماء للاستثمار الصناعي

تاريخ التعديل	أسباب التعديل	الملاحظات
١٤٢٩/٠٨/٠٣هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٥/٠٨م)	تعديل نشاط الشركة ليصبح إقامة وتطوير وإدارة وتشغيل مصانع البتروكيماويات والغاز والبتترول وإقامة المشاريع الصناعية وتوليد ونقل وتوزيع الطاقة الكهربائية والأعمال الميكانيكية والصناعية وشراء الأراضي وإقامة المباني عليها واستثمار هذه المباني بالبيع أو الإيجار لصالح الشركة وإدارة وتطوير الأراضي والعقار والتصدير والتسويق لحساب الغير والسمسرة في غير أعمال الصرافة والعقار.	لا توجد
١٤٤٠/٠٤/٠٦هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٣م)	تحديث عقد التأسيس وفقاً لنظام الشركات الجديد الذي صدر بالمرسوم الملكي رقم م/٣ بتاريخ ٢٨/٠١/١٤٣٧هـ.	حصلت الشركة على موافقة مسبقة من وزارة التجارة لتعديل عقد التأسيس.

المصدر: إدارة الشركة

تم تحديث عقود التأسيس أعلاه تماشياً مع نظام الشركات الجديد وذلك وفق النموذج الجديد لعقد تأسيس (شركة ذات مسؤولية محدودة) المعتمد من قبل وزارة التجارة والاستثمار بموجب القرار الوزاري رقم (١٨٢٧٩) وتاريخ ٠١/٠٦/١٤٣٧هـ (الموافق ١٠/٠٣/٢٠١٦م).

## ٣-٩ الموافقات والتراخيص الحكومية

### ١-٣-٩ جداول الموافقات والتراخيص

يتوجب على الشركة وشركاتها التابعة الحصول على عدة تراخيص وشهادات نظامية لممارسة نشاطها من الجهات المختصة بالمملكة، وتقوم الشركة بتجديد التراخيص والشهادات بصفة دورية. وتوضح الجداول التالية التراخيص والشهادات الحالية التي حصلت عليها الشركة وشركاتها التابعة.

٩٠ - الجدول رقم (٩-١٠): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها الشركة

نوع الترخيص	الغرض	رقم الترخيص	تاريخ الإصدار	تاريخ الانتهاء	الجهة المصدرة
السجل التجاري	فيد الشركة في سجل الشركات التجارية (شركات المساهمة) بمدينة الجبيل	٢٠٥٥٠٠٧٤٢٠	١٤٢٧/٠٢/٢٠ هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٣/٢٠ م)	١٤٤٠/١١/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/١٣ م)	وزارة التجارة - مكتب السجل التجاري بمدينة الجبيل
شهادة التأمينات الاجتماعية*	التزام الشركة تجاه أنظمة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٥٠١٤٧٩٩٦٩	١٤٤٠/٠٤/٠٦ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٣ م)	١٤٤٠/٠٥/٠٦ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠١/١٢ م)	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (محافظة الجبيل)
شهادة عضوية الغرفة التجارية الصناعية (الدرجة الممتازة)	التزام الشركة بنظام السجل التجاري الذي يوجب على الشركة الاشتراك في الغرفة التجارية الصناعية	٩٦٣٦٠	١٤٣٧/٠٣/٢٧ هـ (الموافق ٢٠١٦/٠١/٠٧ م)	١٤٤٠/١١/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/١٢ م)	غرفة الشرقية / فرع الجبيل
شهادة الزكاة والدخل	للإفادة بأن الشركة قدمت إقرارها السنوي والتزمت بسداد الزكاة	١٠٤٠٢٧٣٥٨٢	١٤٣٩/١١/٢٣ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٨/٠٥ م)	١٤٤٠/٠٨/٢٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٤/٣٠ م)	الهيئة العامة للزكاة والدخل (فرع الهيئة بمدينة الدمام)
شهادة تسجيل في ضريبة القيمة المضافة	للإفادة بأن الشركة التزمت بنظام الضريبة على القيمة المضافة	١٠٠١٧١٠٠٠٣٠٥٥٨	١٤٣٨/١٢/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٨/٢٤ م)	-	الهيئة العامة للزكاة والدخل
شهادة سعودة	للإفادة بأن الشركة ملتزمة بنسبة التوطين المطلوبة منها وفق برنامج نطاقات	٢٠٠٠١٨١٢٠١٦٩٨٩	١٤٤٠/٠٤/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٦ م)	١٤٤٠/٠٧/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/١٦ م)	وزارة العمل والتنمية الاجتماعية
شهادة تسجيل الأيزو ISO 14001:2015	الالتزام بالمعايير الدولية لإدارة النظم البيئية وفق متطلبات الأيزو 14001:2015	٠١٢١٧١٥	٢٠١٨/٠٧/٢١ م	٢٠٢١/٠٧/٢٩ م	أس أي آي غلوبال (الشركة المعتمدة لإصدار شهادات الأيزو)
شهادة تسجيل الأيزو ISO 9001:2015	التزام الشركة وشركاتها التابعة بالمعايير الدولية لإدارة الجودة وفق متطلبات الأيزو ISO 9001:2015	٠١٢١٧٧٨	٢٠١٨/٠٧/٢١ م	٢٠٢١/٠٧/٣٠ م	أس أي آي غلوبال (الشركة المعتمدة لإصدار شهادات الأيزو)
شهادة تسجيل الأيزو OHSAS 18001:2007	التزام الشركة وشركاتها التابعة بالمعايير الدولية لإدارة الصحة والسلامة وفق متطلبات الأيزو OHSAS18001:2007	٠٠٩١٦٦١	٢٠١٨/٠٧/٢٥ م	٢٠٢١/٠٣/١١ م	أس أي آي غلوبال (الشركة المعتمدة لإصدار شهادات الأيزو)

المصدر: إدارة الشركة

\* تمنح المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية المنشأة المسجلة لديها شهادة التزام تكون صلاحيتها لمدة شهر واحد (بحد أقصى) وهي قابلة للتجديد.

وَيُبيِّن الجدول التالي التراخيص والشهادات والموافقات التي حصلت عليها شركة جنا:

٩١ - الجدول رقم (٩-١١): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها شركة جنا

نوع الترخيص	الغرض	رقم الترخيص	تاريخ الإصدار	تاريخ الانتهاء	الجهة المصدرة
سجل تجاري	فيد الشركة في سجل الشركات التجارية (شركات ذات مسؤولية محدودة)	٢٠٥٥٠٠٤٣٨٤	١٤٢٠/٠٣/٢١ هـ (الموافق) (١٩٩٩/٠٧/٠٤ م)	١٤٤١/٠٣/٢٠ هـ (الموافق) (٢٠١٩/١١/١٧ م)	وزارة التجارة - مكتب السجل التجاري بمدينة الجبيل
شهادة عضوية الغرفة التجارية الصناعية (الدرجة الممتازة)	التزام الشركة بنظام السجل التجاري الذي يوجب على الشركة الاشتراك بالغرفة التجارية الصناعية	٥٠٠٥٤	١٤٣٨/٠٣/١٣ هـ (الموافق) (٢٠١٦/١٢/١٢ م)	١٤٤١/٠٣/٢٠ هـ (الموافق) (٢٠١٩/١١/١٧ م)	غرفة الشرقية (فرع الجبيل)
ترخيص صناعي وطني	الترخيص بإنتاج مواد كيميائية أساسية	١٤٣١	١٤٣٨/٠٤/٢٤ هـ (الموافق) (٢٠١٧/٠١/٢٢ م)	١٤٤١/٠٤/٢٣ هـ (الموافق) (٢٠١٩/١٢/٢٠ م)	وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية
شهادة الزكاة والدخل	للإفادة بأن الشركة قدمت إقرارها السنوي والتزمت بسداد الزكاة	١٠٤٠٣٠٢٧٣٧	١٤٣٩/٠٩/١٨ هـ (الموافق) (٢٠١٨/٠٦/٠٢ م)	١٤٤٠/٠٨/٢٥ هـ (الموافق) (٢٠١٩/٠٤/٣٠ م)	الهيئة العامة للزكاة والدخل
شهادة تسجيل في ضريبة القيمة المضافة	للإفادة بأن الشركة التزمت بنظام الضريبة على القيمة المضافة	١٠٠١٧١٠٠٠٠٣٠٣٩٢	١٤٣٨/١٢/٠٢ هـ (الموافق) (٢٠١٧/٠٨/٢٤ م)	-	الهيئة العامة للزكاة والدخل
شهادة التأمينات الاجتماعية*	التزام الشركة تجاه أنظمة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٢٥٠١١٠٦١٨	١٤٤٠/٠٤/٠٦ هـ (الموافق) (٢٠١٨/١٢/١٣ م)	١٤٤٠/٠٥/٠٦ هـ (الموافق) (٢٠١٩/٠١/١٢ م)	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية
شهادة سعودة	للإفادة بأن الشركة ملتزمة بنسبة التوطين المطلوبة منها وفق برنامج نطاقات	٢٠٠٠١٨٠٩٠٠٣٢٤٢	١٤٤٠/٠٣/٢٦ هـ (الموافق) (٢٠١٨/١٢/٠٤ م)	١٤٤٠/٠٦/٢٧ هـ (الموافق) (٢٠١٩/٠٣/٠٤ م)	وزارة العمل والتنمية الاجتماعية (مكتب العمل)
رخصة بيئية لمرفق صناعي**	الموافقة على تشغيل مرفق صناعي (حصاد) - Epichlorohydrin Plant ((Hassad	٣/١٦-٢٧٥,١	١٤٣٧/٠٦/١٥ هـ (الموافق) (٢٠١٦/٠٣/٢٤ م)	١٤٤٢/٠٨/٠٩ هـ (الموافق) (٢٠٢١/٠٣/٢٣ م)	الهيئة الملكية
رخصة بيئية لمرفق صناعي***	موافقة مشروطة لتشغيل مرفق صناعي (الايوكسي) Epoxy Resin Plant -	٣/١٦-٢١٩,١	١٤٣٨/٠١/٢٦ هـ (الموافق) (٢٠١٦/١٠/٢٧ م)	١٤٤٢/١١/١١ هـ (الموافق) (٢٠٢١/١٠/٢٦ م)	الهيئة الملكية

المصدر: إدارة الشركة

\*تمنح المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية المنشأة المسجلة لديها شهادة التزام تكون صلاحيتها لمدة شهر واحد (بحد أقصى) وهي قابلة للتجديد

\*\* موافقة مشروطة بقيام الشركة بالالتزام بالأحكام العامة والتعليمات المرفقة بالرخصة والتمتمة لها وتشمل على سبيل المثال لا الحصر الالتزام بمعايير بيئية متعلقة بنوعية المياه وبمراقبة عملية ترحيل الصرف الصحي الصناعي/ والنفايات الصناعية إلى شركة مرافق بشكل يومي

\*\*\* موافقة مشروطة بقيام الشركة بالالتزام بمعايير محددة في خطاب الموافقة المرفق بالرخصة كما والتزامها ببعض المعايير البيئية المتعلقة بنوعية المياه وعدم ترحيل الصرف الصحي الصناعي/ والنفايات الصناعية إلى شركة مرافق

يُبيِّن الجدول التالي التراخيص والشهادات والموافقات التي حصلت عليها شركة صودا:

٩٢ - الجدول رقم (٩-١٢): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها شركة صودا

نوع الترخيص	الغرض	رقم الترخيص	تاريخ الإصدار	تاريخ الانتهاء	الجهة المصدرة
السجل التجاري	فيد الشركة في سجل الشركات التجارية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	٢٠٥٥٠٠٣٦٧٣	١٤١٦/٠٣/٢٧ هـ (الموافق) (١٩٩٥/٠٨/٢٤ م)	١٤٤٢/٠٣/٢٧ هـ (الموافق) (٢٠٢٠/١١/١٣ م)	وزارة التجارة - مكتب السجل التجاري بمدينة الجبيل
ترخيص صناعي	الترخيص بإنتاج مواد كيميائية أساسية	١٦٧	١٤٣٩/٠١/٢٠ هـ (الموافق) (٢٠١٧/١٠/١٠ م)	١٤٤٢/٠١/١٩ هـ (الموافق) (٢٠٢٠/٠٩/٠٧ م)	وزارة التجارة - وكالة الوزارة لشؤون الصناعة
شهادة التأمينات الاجتماعية*	التزام الشركة تجاه أنظمة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٢٥٠١٠٧٣٦٦	١٤٤٠/٠٤/٠٦ هـ (الموافق) (٢٠١٨/١٢/١٣ م)	١٤٤٠/٠٥/٠٦ هـ (الموافق) (٢٠١٩/٠١/١٢ م)	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية
شهادة عضوية الغرفة التجارية الصناعية (الدرجة الممتازة)	التزام الشركة بنظام السجل التجاري الذي يوجب على الشركة الاشتراك في الغرفة التجارية الصناعية	١٧٠٣	١٤٣٩/٠٤/٠٩ هـ (الموافق) (٢٠١٧/١٢/٢٧ م)	١٤٤٢/٠٣/٢٧ هـ (الموافق) (٢٠٢٠/١١/١٣ م)	غرفة الشرقية - فرع الجبيل



نوع الترخيص	الغرض	رقم الترخيص	تاريخ الإصدار	تاريخ الانتهاء	الجهة المصدرة
شهادة الزكاة والدخل	للإفادة بأن الشركة قدمت إقرارها السنوي والتزمت بسداد الزكاة	١٠٤٠٣١٣٢٤٨	١٤٣٩/٠٩/٢٣هـ (الموافق) (٢٠١٨/٠٦/٠٧م)	١٤٤٠/٠٨/٢٥هـ (الموافق) (٢٠١٩/٠٤/٣٠م)	الهيئة العامة للزكاة والدخل
شهادة تسجيل في ضريبة القيمة المضافة	للإفادة بأن الشركة التزمت بنظام الضريبة على القيمة المضافة	١٠٠١٧١٠٠٠٠٣٠٣٥٦	١٤٣٨/١٢/٠٢هـ (الموافق) (٢٠١٧/٠٨/٢٤م)	-	الهيئة العامة للزكاة والدخل
شهادة سعودة	للإفادة بأن الشركة ملتزمة بنسبة التوطين المطلوبة منها وفق برنامج نطاقات	٢٠٠٠١٨١٢٠١٦٩٧٩	١٤٤٠/٠٤/٠٩هـ (الموافق) (٢٠١٨/١٢/١٦م)	١٤٤٠/٠٧/٠٩هـ (الموافق) (٢٠١٩/٠٣/١٦م)	وزارة العمل والتنمية الاجتماعية (مكتب العمل)
رخصة بيئية لمرفق صناعي**	الموافقة على تشغيل مرفق صناعي (Caustic Soda Prilling Plant)	٣/١٧-٣١٨,١	١٤٣٦/١١/٢٩هـ (الموافق) (٢٠١٥/٠٩/١٠م)	١٤٤٢/٠١/٢١هـ (الموافق) (٢٠٢٠/٠٩/٠٩م)	الهيئة الملكية

المصدر: إدارة الشركة

\*تمنح المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية المنشأة المسجلة لديها شهادة التزام تكون صلاحيتها لمدة شهر واحد (يحد أقصى) وهي قابلة للتجديد

\*\* موافقة مشروطة بقيام الشركة بالالتزام بالأحكام العامة والتعليمات المرفقة بالرخصة والمتممة لها وتشمل على سبيل المثال لا الحصر الالتزام بمعايير بيئية متعلقة بنوعية المياه وبمراقبة عملية ترحيل الصرف الصحي الصناعي/ والنفايات الصناعية إلى شركة مرافق بشكل يومي

ويبين الجدول التالي التراخيص والشهادات والموافقات التي حصلت عليها نماء للاستثمار الصناعي:

#### ٩٣ - الجدول رقم (٩-١٣): التراخيص والموافقات التي حصلت عليها شركة نماء للاستثمار الصناعي

نوع الترخيص	الغرض	رقم الترخيص	تاريخ الإصدار	تاريخ الانتهاء	الجهة المصدرة
السجل التجاري	فيد الشركة في سجل الشركات التجارية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	٢٠٥٥٠٠٨١٣٤	١٤٢٨/٠٢/١٣هـ (الموافق) (٢٠٠٧/٠٣/٠٣م)	١٤٤٥/٠٢/١٢هـ (الموافق) (٢٠٢٣/٠٨/٢٨م)	وزارة التجارة - مكتب السجل التجاري بمدينة الجبيل
شهادة الزكاة والدخل	للإفادة بأن الشركة قدمت إقرارها السنوي والتزمت بسداد الزكاة	١٠٤٠٣٨٢٦٥٠	١٤٣٩/١٢/٣٠هـ (الموافق) (٢٠١٨/٠٩/١٠م)	١٤٤٠/٠٨/٢٥هـ (الموافق) (٢٠١٩/٠٤/٣٠م)	الهيئة العامة للزكاة والدخل / فرع الدمام
شهادة تسجيل في ضريبة القيمة المضافة	للإفادة بأن الشركة التزمت بنظام الضريبة على القيمة المضافة	١٠٠١٧١٠٠٠٠٣٠٦١٤	١٤٣٨/١٢/٠٢هـ (الموافق) (٢٠١٧/٠٨/٢٤م)	-	الهيئة العامة للزكاة والدخل
شهادة عضوية الغرفة التجارية الصناعية	التزام الشركة بنظام السجل التجاري الذي يوجب على الشركة الاشتراك في الغرفة التجارية الصناعية	٩٦٦٤١	١٤٤٠/٠٤/١٢هـ (الموافق) (٢٠١٥/١٢/١٩م)	١٤٤٥/٠٢/١٢هـ (الموافق) (٢٠٢٣/٠٨/٢٨م)	الغرفة التجارية الصناعية بالشرقية - فرع الجبيل الصناعية

المصدر: إدارة الشركة

\*تؤكد الشركة أنه ليس لدى شركة نماء للاستثمار الصناعي أي موظف حتى تاريخ هذه النشرة. وبالتالي لم تقم بالاشتراك في التأمينات الاجتماعية. وتقوم الشركة حالياً بتجديد سجلها التجاري وعضويتها في الغرفة التجارية وشهادة الزكاة دون الحاجة إلى توظيف يد عاملة.

## ٢-٣-٩ - الالتزامات المستمرة التي تفرضها الجهات الحكومية على الشركة وشركاتها التابعة بصفتها "صاحب الترخيص"

تلزم الجهات الرقابية أدناه الشركة بالالتزام ببعض المتطلبات الجوهرية على النحو التالي:

### ١-٢-٣-٩ - الالتزامات المستمرة حسب متطلبات الهيئة الملكية للجبيل وينبع

تخضع أعمال الشركة وشركاتها التابعة داخل مدينة الجبيل الصناعية لأنظمة حماية سلامة البيئة (لحماية المنشآت القائمة في المدينة الصناعية) صادرة عن الهيئة الملكية للجبيل وينبع التي تأسست في عام (١٩٧٥م) كوكالة حكومية في المملكة مسؤولة عن إدارة مدينة الجبيل الصناعية ومدينة ينبع الصناعية ومدينة رأس الخير، وتعمل الهيئة الملكية للجبيل وينبع كهيئة تنظيم بيئي وهي مسؤولة عن التحكم في التلوث المرتبطة بتطوير المدن الصناعية وتشغيلها، وقد أصدرت الهيئة الملكية للجبيل وينبع الأنظمة البيئية للهيئة الملكية لسنة (٢٠١٠م) وآخر إصدار لها عام (٢٠١٥م) التي تنص على الأنظمة والمعايير والإرشادات للمدن الصناعية (الأنظمة البيئية للهيئة الصناعية للجبيل وينبع).

تسعى الأنظمة البيئية للهيئة الملكية للجبيل وينبع إلى السيطرة على نوعية المواد المنبعثة أو التي يتم إطلاقها أو إبداءها داخل المدن الصناعية الواقعة داخل نطاق مسؤوليتها، وتعطي الأنظمة جملة أمور من بينها: (١) الهواء (٢) المياه (٣) إدارة المواد الخطرة (٤) أعمال الحفر (٥) الضوضاء (٦) رفع التقارير وحفظ السجلات.

وتنص الأنظمة البيئية للهيئة الملكية للجبيل وينبع على أن تتخذ مدينة الجبيل الصناعية ومدينة ينبع الصناعية رأس الخير خطوات معقولة للحد من إطلاق الملوثات وأي مادة ضارة أخرى في البيئة، ويجب على المشغلين الذين يعملون ضمن نطاق سلطة الهيئة الملكية للجبيل وينبع تقديم نماذج لتقييم الأثر البيئي واستخدام أفضل التقنيات المتاحة للحد من أي تأثير ضار على البيئة وتقديم خطط للاستجابة للطوارئ البيئية لكي يتم تزويدهم بالتصاريح

اللازمة للعمل داخل المدن الصناعية، كما أن الأنظمة البيئية الهيئية الملكية للجبيل وينبع تمكنها من دخول أية منشأة بدون إخطار أو اتخاذ إجراء تصحيحي عند الإخلال بالأنظمة.

وتجدر الإشارة إلى أن الشركة قد حصلت على ثلاثة تراخيص من الهيئة الملكية اثنان منهم لمصانع جنا وترخيص واحد لمصنع صودا (وفق ما هو مبين في الجداول أعلاه). ينبغي على الشركة الالتزام بالأحكام العامة المرفقة مع الرخصة والتي تعتبر متممة لها. وبالنسبة لجنا (مصنع الأبيوكسي) اشترطت إدارة الحماية والمراقبة البيئية/الهيئة الملكية الالتزام بالإفصاح اليومي حول عملية الصرف الصحي ونوعية المياه حيث سبق توجيه خطاب إلى جنا بخصوص عدم الالتزام بالمعايير المطلوبة وقد قامت الشركة بتصحيح الوضع وتم تجديد الرخصة.

وباستثناء ما تم ذكره أعلاه، تؤكد إدارة الشركة بأنه لم يتم مطالبتها بإيقاف تشغيل المصانع لعدم التزامها بالمتطلبات البيئية التي وضعتها الهيئة الملكية.

### ٢-٢-٣-٩ الالتزامات المستمرة حسب متطلبات وزارة الطاقة والصناعة والثروة

على الشركة وشركاتها التابعة الالتزام بالشروط والتعليمات التي تفرزها وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية خاصة تلك التي تفرض على الشركات التي حصلت على تراخيص صناعية مثل شركتي صودا وجنا. فعلى سبيل المثال أُلزمت التعليمات المرفقة بالرخص الصناعية على المرخص له بمزاولة نشاط صناعي الحصول على موافقة مسبقة قبل تعديل الملكية أو زيادة التمويل أو تعديل الاسم التجاري أو زيادة عدد عمالة أو توسعة إنتاجها أو سواها.

ويجوز للوزارة إلغاء الرخصة في الأحوال التالية:

- ١- عدم الالتزام بالموصفات القياسية السعودية المعمول بها في المملكة وإذا لم تتوفر تلك المواصفات فيتم التنسيق بين صاحب المشروع والهيئة العربية السعودية للمواصفات والمقاييس لاختيار أنسب مواصفات دولية تفي بالغرض لحين صدور مواصفة سعودية.
- ٢- عدم الالتزام باتخاذ التدابير اللازمة للمحافظة على البيئة من التلوث.
- ٣- عدم الحصول على موافقة البلدية المختصة والتقدير بما يصدر من تعليمات في حالة إقامة المصنع خارج المدن الصناعية المرخصة.
- ٤- ضم شركاء آخرين قبل الحصول على موافقة الوزارة.
- ٥- جمع أموال أو تغيير في ملكية الترخيص قبل الحصول على موافقة الوزارة.
- ٦- عدم الالتزام بما ورد بالقرار الوزاري (١٤٠٤/٩٠٢هـ) وتاريخ ١٤٠٤/٣/٢١هـ الصادر من وزارة الداخلية "الدفاع المدني" بشأن تطبيق القواعد التنظيمية لمفهوم السلامة والأمن الصناعي في جميع المنشآت الصناعية.
- ٧- عدم الالتزام بالحد الأدنى لإجمالي التمويل المطلوب لمنح التراخيص الصناعية وفقاً للنشاط الصناعي.
- ٨- عدم تقدم صاحب الترخيص بطلب تجديده قبل نهاية مدته فيعتبر هذا الترخيص لاغياً.

وبالنسبة للبند (٦) أعلاه حصلت الشركة على خطاب من الهيئة الملكية للجبيل يفيد بأن جميع الصناعات الأساسية والثانوية بمدينة الجبيل الصناعية يتم الترخيص لها بمزاولة النشاط من خلال إصدار ترخيص بيئي للتشغيل من قبل الهيئة الملكية للجبيل وينبع ولا تلزم الشركات بالحصول على ترخيص من الدفاع المدني. وتقوم الهيئة الملكية بدور رقابي وإشرافي على الشركات الصناعية من خلال زيارة المصانع ومتابعتها منذ إصدار الترخيص للتأكد من مدى تطبيق المعايير الدولية من حيث الأمن والسلامة.

### ٣-٢-٣-٩ الالتزامات المستمرة حسب متطلبات وزارة التجارة والاستثمار

الشركة ملتزمة بنظام السجل التجاري لناحية التسجيل لدى إدارة السجل التجاري وقد تم استخراج شهادات سجل تجاري للشركة الأم (نماء) وشركاتها التابعة (جنا وصودا ونماء للاستثمار الصناعي). كما التزمت الشركة وشركاتها التابعة بنظام السجل التجاري حيث تم تسجيلها لدى كل من غرفة الشرقية (فرع الجبيل) وتنتهي صلاحية شهادات العضوية في الغرف التجارية بانتهاء مدة سريان صلاحية شهادتي السجل التجاري المشار إليهما أعلاه.

لدى الشركة علامات تجارية تم تسجيلها وفق الأنظمة والإجراءات المتبعة لدى وزارة التجارة والاستثمار.

كما بتاريخ نشر هذه النشرة الشركة ملتزمة بنظام الشركات. وقد تم تحديث النظام الأساسي للشركة تماشياً مع التعديلات الجديدة التي أدخلت على نظام الشركات وذلك بعد أخذ موافقة وزارة التجارة والاستثمار. وسيتم العرض على الجمعية العامة غير العادية القادمة تعديلات جديدة على النظام الأساسي تماشياً مع التعديلات الطفيفة التي أدخلت على نظام الشركات والتي صدرت بالمرسوم الملكي رقم (م/٧٩) وتاريخ ١٤٣٩/٠٧/٢٥هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/١١م). وقد وافق مجلس الإدارة في تاريخ ٢٠١٨/١١/١٠م على تعديل النظام الأساسي ولم يتم الاعتماد من قبل الجمعية العامة (غير العادية) كما بتاريخ نشر هذه النشرة.

### ٤-٢-٣-٩ الالتزامات المستمرة حسب متطلبات هيئة السوق المالية

تلزم الهيئة الشركات المدرجة بالالتزام بقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة والتعليمات الخاصة الصادرة عن الهيئة وقواعد الإدراج لا سيما الالتزام بالإفصاح الدوري عن التطورات الجوهرية والمالية وتقرير مجلس الإدارة ويجب التقيد بنماذج الإعلانات الواردة ضمن التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات لنتائجها المالية، وعلى الشركة أيضاً تقديم بيان بجميع الأسباب والمؤثرات للتغير في النتائج المالية للسنة المالية الحالية مع فترة المقارنة بحيث تشمل الأسباب جميع بنود إعلان النتائج المالية.

وتجدر الإشارة إلى أنه بالنسبة لملاءة شركات المساهمة العامة فقد صدر بتاريخ ١٤٣٨/٠١/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٦/١٠/٢٤م) قرار مجلس الهيئة رقم (٢٠١٦-١٣٠-١) بتعديل الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة (٥٠٪) فأكثر من رأس مالها في ضوء نظام الشركات الجديد، وتم تعديل مسماها لتصبح "الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة (٢٠٪) فأكثر من رأس مالها"، على أن يعمل بالإجراءات والتعليمات المعدلة ابتداءً من تاريخ ١٤٣٨/٠٧/٢٥هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٤/٢٢م).

كما أُلزمت الهيئة الشركات المدرجة في السوق المالية التي تبلغ خسائرها المتراكمة (٥٠٪) فأكثر من رأس المال المدفوع بالإفصاح على موقع تداول قبل تاريخ ٢٤/٠٧/٤٢٨هـ (الموافق ٢١/٠٤/٢٠١٧م) عن خطتها حيال تطبيق المادة (١٥٠) من نظام الشركات.

كما أُلزمت الهيئة الشركات المدرجة في السوق المالية باتباع لائحة التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات المساهمة المدرجة أسهمها في السوق المالية الصادرة بموجب قرار مجلس الهيئة رقم (٤-٨-٢٠١٧) وتاريخ ٢٦/٠٤/٤٢٨هـ (الموافق ٢٤/٠١/٢٠١٧م).

كما بتاريخ نشر هذه النشرة، الشركة لم تخالف أي من التعليمات المبينة أعلاه وهي ملتزمة بنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية. وقد قامت الشركة بتاريخ ١٩/٠٤/٢٠١٧م بالإعلان عن بلوغ خسائرها المتراكمة نسبة (٨٣,٥٩٪) من رأس المال. وبتاريخ ١١/٠٥/٢٠١٧م وافقت الجمعية العامة (غير العادية) على توصية مجلس الإدارة بتخفيض رأس المال من (١,٢٥٨,٢٠٠,٠٠٠) ريال إلى (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال مقسم إلى (٢٣,٥٢٠,٠٠٠) ثلاثة وعشرون مليون وخمسمائة وعشرين سهم بقيمة اسمية قدرها (١٠) ريال للسهم الواحد.

التزمت الشركة بمتطلبات الإفصاح وفق ما نصت عليه قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة والتعليمات الأخرى ذات العلاقة بالخسائر المتراكمة.

كما أُلزمت الهيئة الشركات المدرجة في السوق المالية بالإفصاح على مراحل عن مواكبتهم للتحوّل لمعايير المحاسبة الدولية. وبتاريخ ٣٠/٠١/٢٠١٧م، أعلنت الشركة في موقع تداول عن التزامها بذلك.

### ٥-٢-٣-٩ الالتزامات المستمرة حسب متطلبات وزارة العمل والتنمية الاجتماعية

تم فتح ملف العمل للشركة وشركاتها التابعة (باستثناء شركة نماء للاستثمار الصناعي) والرقم الموحد (٧٠٠) وفق ما هو مبين في شهادة السجل التجاري (في الجهة اليسرى العلوية أسفل رقم السجل وتاريخه). وكما بتاريخ نشر هذه النشرة تستفيد الشركة وشركاتها التابعة من الخدمات الإلكترونية لوزارة العمل والتنمية الاجتماعية وتم استخراج شهادة السعودة للإفادة بأن الشركة وشركاتها التابعة ملتزمة بنسبة التوظيف المطلوبة منها وفق برنامج نطاقات. تم أخذ موافقة وزارة العمل والتنمية الاجتماعية على لائحة تنظيم العمل الداخلية (HR Manual) الخاصة بكل من الشركة وشركاتها التابعة.

الشركة ملتزمة بتطبيق أغلب الأنظمة والتعليمات الخاصة بتشغيل الموظفين غير السعوديين وأن غالبيتهم يعملون بطريقة نظامية وعلى كفاءة الشركة وشركاتها التابعة. إن بعض الموظفين (غير السعوديين) كالمدير المالي ومدير المبيعات والتسويق، ومدير المحاسبة ومدير الخدمات الفنية ومدير العمليات للمنتجات الوسيطة ومدير عمليات الأيوكسي وصودا يتبعون للشركة وفق الهيكل التنظيمي ولائحة الصلاحيات والتفويضات الخاصة بالشركة على الرغم من أن عقود عملهم ليست مع الشركة وهم تحت كفاءة شركتي جنا وصودا.

هذا وقد تم إعارة بعض الموظفين على النحو التالي:

- (٨) ثمانية موظفين معارين لنماء من شركة صودا.
- (١٠) عشرة موظفين معارين لنماء من شركة جنا.
- (١٦) ستة عشر موظف معار لجنا من شركة صودا.
- (٢) موظفان معاران لجنا من شركة نماء.
- (٣) ثلاثة موظفين معارين لصودا من شركة جنا.
- (٣) ثلاثة موظفين معارين لصودا من شركة نماء.

وفق المادة (٣٩) من نظام العامل لا يجوز تغيير اتباع القواعد والإجراءات النظامية المقررة أن يترك صاحب العمل عامله يعمل لدى غيره، ولا يجوز للعامل أن يعمل لدى صاحب عمل آخر، كما لا يجوز لصاحب العمل توظيف عامل غيره. تجدر الإشارة بأنه يوجد اتفاقية إعارة فيما بين الشركة وشركاتها التابعة يسمح بموجبها لموظفي المجموعة بالانتقال للعمل لدى الشركة أو شركاتها التابعة بغض النظر عما إذا كان نفس صاحب العمل هو الكفيل الذي استقدمه. فعلى سبيل المثال، تم إعارة كل من مدير المالي ومدير المبيعات لنماء من شركة جنا. لم تلتزم الشركة بنظام أجير وبالشروط التي وضعتها وزارة العمل والتنمية الاجتماعية من ناحية الاستفادة من خدمة إعارة الموظفين بين الشركات سيما أنها لم تصدر إشعار إعارة للعمالة التي ستعمل في موقع المنشأة المستفيدة من الخدمة عبر البوابة الإلكترونية لأجير لخدمات الأعمال، حيث لا يجوز البدء بتوفير الخدمة إلا بعد موافقة النظام وصدور الإشعار. كما يجب على العامل الوارد اسمه في الإشعار حمل الإشعار معه لإبرازه عند الحاجة لذلك طوال مدة سريان مفعول الإشعار.

وتؤكد الشركة بأنه تم تصحيح الوضع وتم الانتهاء من عملية تسجيل الشركة وشركاتها التابعة في نظام أجير وجاري العمل حالياً على استخراج الإشعارات والموافقات المطلوبة.

وفقاً للقرار الوزاري رقم (١/٤٠٠) وتاريخ ١/٢٨/١٤٢٨هـ يجب على صاحب العمل في المنشآت التي يكون عدد العاملين بها خمسين عاملاً فأكثر تعيين مسعف أولي متفرغ يحمل مؤهلات مصدقة من الجهة المختصة وذلك بغض النظر عما إذا كان هناك طبيب زائر أو طبيب يعمل بدوام كامل أو وجود رعاية طبية متكاملة على أن يتوفر بمكان العمل غرفة للإسعافات الأولية. لم تلتزم جنا وصودا بالقرار الوزاري المذكور أعلاه.

وتؤكد الشركة بأنها لم توظف مسعف نظراً لوجود ثلاث مستشفيات قريبة من المنشآت الصناعية حيث مقر عمل الموظفين وهي تعتبرها أكثر فعالية من توظيف مسعف أو إسناد مهامه لطرف خارجي عند حدوث أي طارئ طبي أو حادث مفاجئ قد يستلزم أكثر من مسعف واحد لمعالجته.

نصت عقود عمل جنا وصودا على عدد ساعات العمل وهي (٨) ثمان ساعات يومياً، وهذا مخالف لقرار وزير العمل رقم (٢٨٣٦) ألفان وثمانمائة وستة وثلاثون وتاريخ ٩/٠٩/١٤٢٧هـ والذي ينص على خفض ساعات العمل إلى (٧) سبع ساعات يومياً في الصناعات الكيميائية وغيرها من الصناعات التحويلية. تؤكد الشركة بأن جميع الموظفين في المنشآت الصناعية لديها يستفيدون من فترة راحة يومية تبدأ من الساعة ١١:٢٠ حتى الواحدة ظهراً.

## ٩-٣-٦ الالتزامات المستمرة حسب متطلبات وزارة الشؤون البلدية والقروية

استأجرت الشركة مقر لمكاتب مركزها الرئيسي في مدينة الجبيل (الواجهة البحرية - مركز النخيل التجاري - الفناير) وقد تم تجهيز المكاتب مع تركيب اللوحة وملاحظة أنه لا يجوز أن تحمل اللوحة شعار الشركة الجديد إلا إذا كان الشعار تم تسجيله كعلامة تجارية، والتأكد من أن المبنى مرخص كمكاتب ولا يوجد عليه أي مخالفات في البلدية. ويجب استخراج رخصة البلدية مع الأخذ بالاعتبار أن البلدية تتطلب الوثائق التالية: صورة السجل التجاري وصورة عقد التأسيس (النظام الأساسي) وصورة من عقد الإيجار وصورة من فسخ البناء للمبنى الذي تم الاستئجار فيه وصورة من ترخيص المكتب العقاري وتصوير المبنى من بعد ويشمل اللوحة (مع نسخة عن فاتورة اللوحة وتسجيل وملكية العلامة التجارية. وحتى تاريخ نشر هذه النشرة، لم يتم استخراج ترخيص البلدية للمركز الرئيسي.

## ٩-٤ ملخص العقود الجوهرية

### ٩-٤-١ عقود التوريد

بشكل عام تقوم الشركة وشركاتها التابعة بتوريد وتوزيع منتجاتها من خلال فواتير/أوامر شراء تتضمن شروط وأحكام نموذجية للبيع يتم اعتمادها في التعامل مع عملائها وهي تلخص وفقاً لما يلي:

- لا يشمل السعر مصاريف التسليم والتغليف وقيمة الرسوم الجمركية والضرائب التي يتحملها المشتري.
- يتم تسديد قيمة الفاتورة خلال (٢٠) يوم من نهاية الشهر الذي يلي تاريخ إصدار الفاتورة من قبل الشركة.
- لن تكون الشركة مسؤولة عن أي ضرر غير مباشر أو أضرار تبعية أو خسارة أرباح متوقعة كما لن تكون مسؤولة عن المطالبات تتعلق بالمنتجات التي يتم تقديمها من قبل أي طرف ضد المشتري.
- تنتقل المخاطر المتعلقة بالمنتجات إلى المشتري من تاريخ التسليم.
- لا تنتقل ملكية المنتجات إلى المشتري إلا بعد تسديد قيمتها بالكامل.
- تمت إضافة البند التالي في بعض العقود: "إذا تغيرت ظروف التعاقد بسبب قانون أو قرار حكومي يؤثر على السعر أو الشحن أو طريقة الدفع أو إمكانية تغيير السعر من قبل جنا، فيكون من حقها إنهاء العقد عن طريق إخطار المشتري كتابياً قبل (٢٠) ثلاثون يوماً من الإنهاء" وذلك لحماية الشركة قدر المستطاع.
- تضمن الشركة مطابقة المنتجات للمواصفات لمدة (٣) أشهر من تاريخ التسليم.
- بالنسبة للنظام المطبق والمحاكم المختصة للنظر في أي نزاع بين الطرفين، فيتم تطبيق القوانين الإنجليزية وتكون المحاكم البريطانية صاحبة الاختصاص للنظر بالنزاع وذلك بشكل غير حصري.
- يتم تطبيق هذه القاعدة عندما يكون المشتري شركة أجنبية. أما عندما يكون المشتري شركة سعودية فيتم تطبيق الأنظمة السعودية وتكون محاكم المملكة صاحبة الاختصاص للنظر بالنزاع.

لدى الشركة وشركاتها التابعة اتفاقيات مع عدد من الشركات التي بموجبها تقوم ببيع وتوريد منتجاتها الصناعية (مادة الايبوكسي ومادة حبيبات الصودا)، ومعظم هذه العقود أبرمتها شركة جنا (ولمزيد من التفاصيل عن قيمة التعاملات والمبيعات، فضلاً راجع القسم الفرعي (١-١-٥-١) "المبيعات".

### ٩-٤-١-١ عقود شراء المواد الخام

بشكل عام، تعتمد الشركة وشركاتها التابعة على أوامر شراء في تعاملاتها مع الموردين. لدى الشركة تعاملات مع شركة كيان السعودية لتزويدها بمادة ثنائي الفينول آيه المستخدمة بمصنع الايبوكسي وشركة الجبيل شيفرون فيليبس لتزويدها بالبروبيلين المستخدمة في المصانع الأخرى (الوسيط). هذا وتمثل مصاريف شراء المواد الخام نسبة كبيرة من المصاريف التشغيلية لشركة جنا.

### ٩-٤-١-٢ عقد شركة سابك للتسويق

بتاريخ ٢٠ / ٠٩ / ١٥هـ (الموافق ١٩ / ٠٢ / ١٩٩٥م) أبرمت نماء عقد توريد لمادة الصودا الكاوية مع شركة سابك للتسويق بصفتها وكيل التسويق لشركة صدف (المصنّع لمادة الصودا الكاوية). العقد غير محدد المدة وحتى تاريخ هذه النشرة مازالت الشركة تتعامل مع سابك.

وفق العقد يتم سداد كافة المبالغ كل أربعة أشهر بعملة (الدولار الأمريكي) مقابل الطن المتري لمادة الصودا الكاوية، ويتم احتساب مجموع المبالغ المستحقة لشركة سابك وفقاً لإجمالي الوزن الذي يتم تسليمه لشركة نماء. ويمكن أن يتم الاتفاق على دفع المبالغ بالريال السعودي بحسب معدل صرف العملات المعمول به في البنوك المحلية. تُصدر سابك فاتورة كل شهر بقيمة المبالغ المتوجبة، وتقوم الشركة بدفع المستحقات خلال مدة لا تتجاوز (٣٠) ثلاثين يوماً من تاريخ الفاتورة.

تكون كافة المواصفات والمعايير وفقاً لما تم الاتفاق عليه بين الطرفين. ولا تكون سابك مسؤولة عن أي مخاطر أو تبعات ناتجة عن المواد التي يتم تسليمها كما لا تكون مسؤولة عن عدم مطابقة المواد للاستعمال في أغراض محددة.

لن تكون سابك مسؤولة عن ضرر مباشر أو غير مباشر ناتج عن المواد التي يتم تسليمها للشركة.

لا يحق لأي طرف التنازل عن العقد للغير دون موافقة الطرف الآخر. يحق لسابك التنازل عن العقد لأي من شركاتها التابعة. يتم إنهاء الاتفاقية بموجب إشعار يتم تقديمه قبل سنتين من تاريخ الإنهاء المتوقع، وفي حال الإخلال ببنود الاتفاقية يتم إشعار الطرف المخل بنيتها إنهاء التعاقد. في حال لم يتم تصحيح المخالفة أو الخطأ ضمن (٣٠) ثلاثون يوماً يحق للطرف المتضرر إنهاء الاتفاقية مباشرة. لا يلتزم أي من الطرفين بأن ينفذ التزاماته بموجب العقد في حال القوة القاهرة.

يخضع العقد للنظام السعودية وتكون المحاكم السعودية الجهة المختصة للنظر في أي نزاع ينشأ بين المتعاقدين.

## ٢-٤-٩ عقود مع مقدمي الخدمات

### ١-٢-٤-٩ عقد خدمات تسويق وترخيص وخدمات فنية مع شركة هنتسمان ادفانسد ماتيريلز بي في بي ايه (بلجيكا)

بتاريخ ١٥/٠٨/١٤١٥هـ (الموافق ١٧/٠١/١٩٩٥م) تم توقيع عقد بين شركة نماء وشركة سويسرية (شركة سيبا جايجي المحدودة) تشمل الترخيص باستخدام علامة تجارية وتقديم خدمات تسويقية وفنية لتصنيع وتسويق وبيع منتجات راتنجات الايبوكسي. وبموجب العقد، تم التصريح لنماء باستخدام العلامة التجارية (ارالدايت®) على منتجاتها. كما يحق لشركة نماء التنازل عن العقد لشركة تابعة لها تملك نماء فيها أغلبية الحصص. وبتاريخ ١٠/٠١/١٩٩٧م تم تحويل العقد من شركة سيبا جايجي المحدودة لشركة سيبا سبشاليتي كاميكال نتيجة لعملية إعادة هيكلة شركة سيبا جايجي بعد أخذ موافقة نماء.

كذلك تنازلت شركة نماء عن التزاماتها وحقوقها بموجب هذا العقد لصالح شركة جنا ابتداءً من تاريخ ١٠/٠١/٢٠٠٠م. وفي نفس الوقت تنازلت سيبا عن التزاماتها وحقوقها لصالح فانتيكو أي جي والتي غيرت اسمها فيما بعد لتصبح "هنتسمان ادفانسد ماتيريلز" (Huntsman Advanced Materials) ومن ثم تم التنازل من شركة هنتسمان ادفانسد ماتيريلز جي. أم. بي. اتش (السويسرية) إلى شركة هنتسمان ادفانسد ماتيريلز بي في بي ايه (بلجيكا). ويتم الآن تنفيذ العقد بين جنا وهنتسمان البلجيكية وفقاً لملاحق تم توقيعه في تاريخ ١٠/٠٢/٢٠٠٧م، حيث بدأت جنا بتسويق منتجاتها في الأسواق الإقليمية بدون أية قيود.

يخضع العقد للأنظمة المعمول بها في المملكة المتحدة وتحديداً لندن ويتم حل النزاعات بين الطرفين بواسطة التحكيم في الغرفة التجارية الدولية وتكون اللغة المعتمدة هي اللغة الإنجليزية. ويستمر الأطراف بتنفيذ العقد حتى صدور القرار التحكيمي النهائي لأي نزاع قائم بين الأطراف. وبتاريخ ٢٩/١٢/١٤٢٦هـ الموافق ١٢/١٠/٢٠١٥م وقعت جنا عقد خدمات تسويق مع شركة هنتسمان البلجيكية لتسويق منتجاتها من مادة راتنجات الإيبوكسي الصلبة في السوق الأوروبية تحت العلامة التجارية (رازين) أو العلامة التجارية (آرالدايت®) المملوكة لشركة هنتسمان بي في بي ايه (أوروبا) (عملاً بعقد الترخيص باستخدام العلامة التجارية "ارالدايت" من قبل جنا) مقابل عمولة.

ويسري العقد حتى تاريخ ١١/١٠/٢٠٢٠م ما لم يتم إنهاؤه قبل ذلك أو تم تجديده بموافقة الطرفين. يخضع هذا العقد النظام للقانون الإنجليزي ويتم حل أي نزاع بالتحكيم وفق قواعد التحكيم لغرفة التجارة الدولية (ICC) في مدينة لندن.

### ٢-٢-٤-٩ عقد ترخيص باستعمال حقوق براءة اختراع مع شركة كلورين انجنيرزكوربوريشن (اليابان)

بتاريخ ٠٨/٠٥/١٤٢٦هـ (الموافق ١٥/٠٦/٢٠٠٥م) وقعت شركة جنا عقد ترخيص تقني غير حصري مع شركة كلورين انجنيرزكوربوريشن (Chlorine Engineers Corporation Ltd) وهي شركة يابانية لاستخدام برامج تقنية التحلل الكهربائي. وقد قامت بموجبه شركة كلورين بمنح شركة جنا حق استخدام هذا البرنامج وحقوق براءة الاختراع ووفقاً لمواصفات محددة في العقد. مدة العقد حتى تاريخ انتهاء براءة الاختراع المسجلة باسم شركة كلورين، ويستمر حق شركة جنا في استخدام هذا النظام بعد ذلك التاريخ وما زالت الشركة تستخدم عدد من البرامج مرخصة تنتهي صلاحية استعمالها ما بين العام ٢٠١٧م والعام ٢٠٢٠م، وتؤكد الشركة بأن العقد ما زال ساري. ويتم تفسير هذا العقد وفقاً للأنظمة الإنجليزية ويتم حل كافة النزاعات بواسطة التحكيم وفق القواعد التحكيمية والتسويات المعمول بها لدى محكمة لندن للتحكيم الدولي.

### ٣-٢-٤-٩ اتفاقية خدمات فنية وترخيص باستخدام محفزات (Catalyst) مع الشركة اليابانية شوا دنكو (Showa Denko K.K)

أبرمت الشركة عقد مع شركة شوا دنكو (Showa Denko K.K) اليابانية تم بموجبه منح الشركة ترخيصاً لتصميم وهندسة وإنشاء وتشغيل مصنع مادة الايبكلوروهيدرين. حصلت الشركة على التقنية والمعلومات الفنية والخبرة وخدمات فنية أخرى ذات علاقة بمشروع حصاد. وبتاريخ ٢٩/٠٨/٢٠١٣م أبرمت الشركة عقد توريد محفزات (Catalyst) لاستخدامها في إنتاج الايبكلوروهيدرين. ويسري هذا العقد لمدة عشر (١٠) سنوات، ويخضع للأنظمة الإنجليزية وفي حال نشوء أي نزاع أو خلاف حول بنوده يتم حله بالطرق الودية وفي حال عدم التوصل إلى حل خلال (٣) ثلاثة أشهر، يتم إحالة النزاع للتحكيم وفق قواعد التحكيم لغرفة التجارة الدولية في مدينة طوكيو.

## ٣-٤-٩ عقود الإيجار

### ١-٣-٤-٩ عقود إيجار السيارات

أبرمت الشركة عقد إيجار طويل المدى رقم (2018-L-2018) بتاريخ ١٩/٠٤/٢٠١٨م مع الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت العربية السعودية) لغرض تأجير سيارات. يتم تجديد العقد تلقائياً كل سنة ويتبين أن مدة الاتفاقية (٢٤) شهراً بحد أدنى و(٤٨) شهر بحد أقصى. ويخضع العقد للأنظمة والقوانين السعودية.

## ٢٠٣-٤-٩ عقود إيجار العقارات

أبرمت المجموعة (٦) ستة عقود إيجار ذات العلاقة بالمركز الرئيسي للشركة وشركاتها التابعة وبالمصانع، وتتنوع عقود إيجار المواقع داخل منطقة الجبيل الصناعية وبياناتها وفق الجدول التالي:

### ٩٤ - الجدول رقم (٩-١٤): عقود إيجار العقارات

المؤجر	المستأجر	بداية العقد	نهاية العقد	قيمة الإيجار (ريال)	التجديد	نوع الأصل المؤجر	ملاحظات
الهيئة الملكية للجبيل وينبع	نماء للاستثمار الصناعي	١٤٢٣/٠٦/٠٧ هـ (الموافق) ٢٠١٢/٠٤/٢٨ م	١٤٦٣/٠٦/٠٦ هـ (الموافق) ٢٠٤١/٠٦/٠٥ م	٤٣٩,٣٤٢ (أربعمائة وتسعة وثلاثين ألف وثلاثمائة وثلاثة وأربعين ريال) في السنة الواحدة، ويتم دفع الإيجار للسنة الأولى اعتباراً من تاريخ ١٤٣٨/١٠/٢٤ هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٧/١٨ م)، ويكون الدفع سنوياً بموجب شيك مصدق، ويتم دفع الإيجار مقدماً عند بداية كل سنة.		قطعة أرض	
الهيئة الملكية للجبيل وينبع	نماء للاستثمار الصناعي	١٤٢٨/٠٥/٠٣ هـ (الموافق) ٢٠٠٧/٠٢/٢٣ م	١٤٥٨/٠٥/٠٥ هـ (الموافق) ٢٠٢٦/٢٧/٠٦ م	قيمة الإيجار السنوي هي (٢٠٠,٦٤٠) مائتا ألف وستمائة وأربعون ريالاً على أساس (٢٠) عشرين ريالاً للمتر المربع. تُدفع قيمة الإيجار بالكامل بداية كل سنة تأجيلية.		المنطقة الشرقية. قطعة الأرض رقم (٣) ثلاثة مربع (٦) قسم (هـ) بمنطقة الصناعات المساندة بمساحة (٢م ١٠,٠٣٢) عشرة آلاف واثنين وثلاثين متراً مربعاً التي تقع في القسم (ع) مربع ٥ المخطط رقم 002 - MSK-CB063	
شركة نماء للاستثمار الصناعي	الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)	١٤٢٣/٠٩/٢٠ هـ (الموافق) ٢٠١٢/٠٨/٠٨ م	(٥) خمس سنوات ميلادية تبدأ من تاريخ الاستلام النهائي للعقار ويحد أقصى بتاريخ ٢٠١٢/١٢/٣١ م	تبلغ قيمة الإيجار السنوي للعقار مبلغ (٢٠,٧٠٠,٠٠٠) عشرون مليوناً وسبعمائة ألف ريال، وذلك عن كل (١٢) اشاً عشر شهراً ميلادياً من مدة العقد.		مبنى مكون من ثمان طوابق تبلغ مساحتها ثلاثة عشر ألفاً وثمانمائة متر مربع بالإضافة إلى مواقف سيارات ومطعم. تم تجديد العقد لمدة ٣ سنوات تبدأ من ٢٠١٨/٠٤/٢١ م وتنتهي في ٢٠٢١/٠٤/٢٠ م	
الهيئة الملكية للجبيل وينبع	جنا	١٤٢٦/٠٧/٢٦ هـ (الموافق) ٢٠٠٥/٠٨/٠٢ م	(٢٥) سنة هجرية تبدأ من تاريخ ١٤٢٦/٠٧/٢٦ هـ (الموافق) ٢٠٠٥/٠٨/٠٢ م وتنتهي بتاريخ ١٤٥١/٠٧/٢٥ هـ (الموافق) ٢٠٢٩/١٢/٠١ م.	قيمة الإيجار السنوي هي (١٧٤,٦١٤,٢٠) مائة وأربعة وسبعون ألفاً وستمائة وأربعة عشر ريالاً وعشرون هللة) على أساس (١) ريال للمتر المربع. تُدفع قيمة الإيجار بالكامل بداية كل سنة إيجاريه. لا يتم زيادة قيمة الإيجار للمتر المربع إلا مرة كل عشر سنوات على ألا تتعدى قيمة الزيادة خمسون بالمائة (٥٠٪) من القيمة الإيجارية السارية المفعول عند تطبيق الزيادة.		قطعة أرض رقم (٣) ثلاثة و(٦) ستة وجزء من قطع الأراضي (٢ - ٤ - ٥) بمساحة (٢م ١٧٤,٦٤١/٢) التي تقع في القسم (ع) مربع (١٧) سبعة عشر المخطط رقم 002 - MSK-CB533	

المؤجر	المستأجر	بداية العقد	نهاية العقد	قيمة الإيجار (ريال)	التجديد	نوع الأصل المؤجر	ملاحظات
الهيئة الملكية للجبيل وينبع	صودا	١٤١٦/٠٥/١٩ هـ (الموافق ١٩٩٥/١٠/٢٣ م)	(٢٥) خمس وعشرون سنة هجرية تبدأ من تاريخ ١٤١٦/٠٥/١٩ هـ (الموافق ١٩٩٥/١٠/٢٣ م) وتنتهي بتاريخ ١٤٤١/٠٥/١٨ هـ (الموافق ٢٠٢٠/٠١/١٣ م).	قيمة الإيجار السنوي هي (٢,٦٣٨,٩٣) ألفان وستمائة وثمانية وثلاثون ريالاً وثلاثة وتسعون هللة) على أساس (٨) ثمانية هلات للمتر المربع. تُدفع قيمة الإيجار بالكامل بداية كل سنة إيجارية.		قطعة الأرض رقم (٢) اثنان بمساحة (٢٢,٩٨٦/٦) اثنان وثلاثون ألف وتسعمائة وستة وثمانون وستة من عشر متراً مربعاً التي تقع في القسم (ع) مربع (٥) خمسة المخطط رقم 002 - MSK-CB063	
الهيئة الملكية للجبيل وينبع	جنا	١٤١٨/٠٧/٠٤ هـ (الموافق ١٩٩٧/١١/٠٤ م)	(٢٥) خمس وعشرون سنة هجرية تبدأ من تاريخ ١٤١٨/٠٧/٠٤ هـ (الموافق ١٩٩٥/١١/٠٤ م) وتنتهي بتاريخ ١٤٤٣/٠٧/٠٣ هـ (الموافق ٢٠٢٢/٠٢/٠٤ م).	قيمة الإيجار السنوي هي (٤٨,٧٦٤) ألف وسبعمائة وأربعة وستون ريالاً على أساس (١) ريال للمتر المربع.		القسم (ع)، مربع ١٧، قطع الأراضي رقم ٠٥، ٠٤، ٠١، ٠٢، ٠٣، ٠٤، ٠٥، وتبلغ مساحتها الإجمالية (٤٨,٧٦٤) ثمانية وأربعون ألف وسبعمائة وأربعة وستون متراً مربعاً.	
مكتب عبدالرحمن محمد الهطلاني للخدمات العقارية	نماء	١٤٣٩/٠٥/٣٠ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٢/١٦ م)	سنة تنتهي في ١٤٤٠/٠٥/٢٨ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٢/٠٣ م)	قيمة الإيجار السنوي هي (٥١٥,٠٠٠) خمسمائة وخمسة عشر الف ريال		المقر الرئيسي للشركة مكتب رقم ١١-٣ الدور الثاني في مركز النخيل - الواجهة البحرية/ محلة الفناتير	

المصدر: إدارة الشركة

\* لا تشمل بدلات الإيجار الضرائب (رسوم ضريبة القيمة المضافة ٥٪)

## ٤-٤-٩ التسهيلات الائتمانية والقروض

لدى الشركة وشركاتها التابعة تسهيلات ائتمانية وقروض مقدمة من صندوق التنمية الصناعية السعودي والبنوك التجارية (ولمزيد من التفاصيل فضلاً راجع القسم الفرعي (٥-٦-٢-٣-١) "قرض قصير الأجل" والقسم الفرعي (٥-٦-٢-٤-١) "قروض طويلة الأجل").

لم تلتزم جنا ببعض شروط اتفاقيات التمويل المتعلقة بالمحافظة على نسبة ملاءة مالية محددة وبالتالي تعتبر قد خالفت اتفاقية القروض مما سيسمح للجهة المقرضة بطلب سداد كامل قيمة القرض فوراً وقد تباشر بإجراءات التنفيذ القضائي على الأصول المرهونة لصالحها لبيعها وتحصيل قيمة القروض من متحصلات البيع.

بتاريخ ٢٠١٦/٠١/٢١ م حصلت الشركة على خطاب موافقة استثنائية من صندوق التنمية الصناعية تنازل بموجبه عن حقه بمطالبة جنا بسداد القرضين في الحال. من جهة أخرى، وافقت اللجنة الإدارية بالصندوق في جلستها المنعقدة بتاريخ ١٤٣٧/١٠/٢٠ هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٧/٢٥ م) على إعادة هيكلة القرضين. وقد تبلفت الشركة موافقة الصندوق بموجب خطاب رقم (٣٤٣) وتاريخ ١٤٣٨/٠١/٠٨ هـ (الموافق ٢٠١٦/١٠/٠٩ م). وبحسب جدول السداد تلتزم جنا بدفع مبلغ وقدره ٢٦٧ مليون ريال تقريباً في ٢٠١٧/٠١/١٣ م.

وكانت جنا قد حصلت أيضاً في ٢٠١٦/٠٢/١١ م على خطاب موافقة استثنائية من بنك السعودي الهولندي (المعروف حالياً بالأول بنك) تم التنازل فيه عن حق البنك بمطالبة جنا بسداد القرض في الحال.

هذا وتجدر الإشارة بأن الشركة قد حصلت على موافقة مسبقة من المقرضين قبل المباشرة بإجراءات إعادة هيكلة رأس مالها عبر تخفيض قيمة الأصول (المعدات والمصانع) وعكسها في القيمة الدفترية. وبتاريخ ٢٠١٦/٠٨/٢٥ م تمت مخاطبة المقرضين لأخذ موافقتهم المسبقة على إعادة هيكلة رأس المال وقد حصلت الشركة على موافقة خطية من كافة المقرضين.

إذا لم تتمكن جنا من الوفاء بالتزامات السداد المترتبة عليها بموجب هذه الاتفاقيات أو حدث عجز في إيراداتها لأي سبب من الأسباب أو أخلت بأي من الالتزامات أو التعهدات الخاصة بالديون المترتبة عليها، فقد تطلب الجهات المقرضة سداد الدين على الفور وتحصيل الضمانات المقدمة من الشركة الأم (نماء) وقد تباشر بإجراءات التنفيذ القضائي على الأصول المرهونة لصالحها لبيعها وتحصيل قيمة القروض من متحصلات البيع.

## ٥-٤-٩ عقود التأمين

بتاريخ ٢٠١٨/٠١/٢٠ م أبرمت الشركة عقد تأمين صحي لموظفيها مع شركة بوبا العربية لمدة (٣) ثلاث سنوات حيث تشمل التغطية الرعاية الطبية لجميع الموظفين ضمن شبكة المستشفيات والمستوصفات المعتمدة من شركة بوبا وتشمل غطاء العيادات الداخلية وحالات اليوم الواحد وغطاء العيادات الخارجية، علاج الأطفال والأسنان والنظر والأمراض المزمنة ووسائل مساعدة السمع. وقد بلغ مجموع ما سددته الشركة من أقساط في العام ٢٠١٧ م لشركة بوبا مبلغ (٤,١٢٥,٢٥٠) أربعة ملايين ومائة وخمسة وعشرون ألف ومائتان وخمسون ريالاً.

كما أبرمت المجموعة عدد من وثائق التأمين مع شركة التعاونية للتأمين على النحو التالي:

- وثيقة تأمين عطب الآلات
- وثيقة التأمين الشامل على المركبات التجارية
- وثيقة تأمين الأجهزة الإلكترونية
- وثيقة تأمين المسؤولية العامة
- وثيقة تأمين الحوادث الشخصية للمجموعات
- وثيقة التأمين الشامل للممتلكات
- وثيقة تأمين الشحن البحري

## 9-0 الأصول الغير ملموسة





### 9-0-1 العلامات التجارية

إن وضع الشركة وشركاتها التابعة المتنافسي يعتمد بشكل كبير على قدرتها في استخدام الاسم والشعار التجاري الذي يتم من خلالهما تسويق الخدمات وبيع وتسويق المنتجات الصناعية، لذلك يتوجب على الشركة وشركاتها التابعة الحفاظ على استخدام علاماتها التجارية وحماية حقوقها من خلال تسجيلها لدى وزارة التجارة.

كما ويجدر الإشارة بأن ليس لدى المجموعة أي أصول غير ملموسة فيما عدا علاماتها التجارية كما في تاريخ هذه النشرة.

ويوضح الجدول التالي العلامات التجارية الخاصة بالمجموعة:

#### 9-0 - الجدول رقم (9-1): العلامات التجارية

شكل العلامة التجارية	رقم الشهادة	الشركة المالكة	تاريخ التسجيل	بداية الحماية	نهاية الحماية
	١٤٣٦٠٢٣٨٠٢	جنا	١٤٣٧/٠٢/٢٥هـ (الموافق ٢٠١٥/١٢/٠٨م)	١٤٣٦/١١/١٦هـ (الموافق ٢٠١٥/٠٩/٠١م)	١٤٤٦/١١/١٥هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/١٤م)
رزين كيور Razeen Cure	١٤٣٠٠٤٧٨١	جنا	١٤٣١/٠٧/٠٤هـ (الموافق ٢٠١٠/٠٣/٢٢م)	١٤٣٠/٠٦/٠٨هـ (الموافق ٢٠٠٩/٠٦/٠١م)	١٤٤٠/٠٦/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٢/١٢م)
	١٤٢٦٠٨٤٣٥	شركة نماء	١٤٢٧/٠٧/١٨هـ (الموافق ٢٠٠٦/٠٨/١٣م)	١٤٣٦/١٢/١٧هـ (الموافق ٢٠١٥/٠٩/٣٠م)	١٤٤٦/١٢/١٦هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٦/١٢م)
	١٤٣٦٠٢٤٤١١	جنا	١٤٣٧/٠٢/٢٧هـ (الموافق ٢٠١٥/١٢/١٠م)	١٤٣٦/١١/٢٤هـ (الموافق ٢٠١٥/٠٩/٠٩م)	١٤٤٦/١١/٢٣هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٢٢م)
	١٤٣٠٠٤٧٨٢	صودا	١٤٣١/٠٧/٠٤هـ (الموافق ٢٠١٠/٠٣/٢٢م)	١٤٣٠/٠٨/٠٦هـ (الموافق ٢٠٠٩/٠٧/٢٩م)	١٤٤٠/٠٨/٠٥هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٤/١١م)

المصدر: إدارة الشركة

## 9-1 المنازعات والدعوى القضائية

تؤكد الشركة بأنها أو أحد الشركات التابعة لها ليست طرفاً في أي دعوى قضائية أو مطالبة أو تحكيم أو إجراءات إدارية مجتمعة أو منفردة قائمة أو من المحتمل إقامتها، من شأنها أن تؤثر جوهرياً على أعمال الشركة أو الشركات التابعة أو وضعها المالي.



## ٧-٩ المعلومات الجوهرية التي تغيرت منذ موافقة الهيئة على آخر نشرة إصدار أسهم

فيما يلي ملخص لأبرز المعلومات التي تغيرت منذ موافقة الهيئة على نشرة إصدار أسهم حقوق الأولوية التي صدرت بتاريخ ٢٦/٠٧/٢٠٠٨م:

- رأسمال الشركة: بتاريخ ٢٣/٠٧/٢٠٢٩هـ (الموافق ٢٦/٠٧/٢٠٠٨م) وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأسمال الشركة من (٧٦٥,٠٠٠,٠٠٠) سبعمائة وخمسة وستين مليون ريال إلى (١,٢٨٥,٢٠٠,٠٠٠) مليار ومائتين وخمسة وثمانين مليوناً ومائتين ألف ريال وذلك من خلال طرح أسهم حقوق أولوية مع علاوة إصدار. وتمت هذه الزيادة من خلال الاكتتاب بأسهم حقوق أولوية بعدد (٥٢,٠٢٠,٠٠٠) اثنين وخمسين مليوناً وعشرين ألف سهم جديد بقيمة إسمية قدرها (١٠) عشرة ريالات مع علاوة إصدار قدرها (٥) خمسة ريالات.
- لجان المجلس: تم إلغاء لجنة الاستثمار
- الهيكل التنظيمي: تم تعديله وإلغاء بعض المناصب (كالمستشار القانوني) ليصبح وفق ما هو مبين في هذه النشرة.
- النظام الأساسي: تم تغيير النظام الأساسي وتحديثه تماشياً مع نظام الشركات الجديد
- القوائم المالية: تم تعديل طريقة إعدادها لتصبح وفق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
- أعضاء المجلس: تم زيادة عدد أعضاء المجلس من (٧) سبعة أعضاء إلى (٨) ثمانية أعضاء وتم دخول عضوين جديدين.
- الإدارة العليا: إجراء بعض التعديلات أهمها تعيين رئيس تنفيذي جديد.
- الشركات التابعة: زيادة رأس المال وتعديل نشاط شركتي جنا وصودا. تأسيس شركتين في أوروبا (سويسرا وألمانيا).
- الخسائر المتراكمة: زيادة الخسائر المتراكمة.
- قيمة الأصول: تم فحص القيم الدفترية للممتلكات، المصنوع والمعدات وتبين أن الموجودات تعاني من خسارة انخفاض في قيمتها.

## ٨-٩ إقرارات أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بالمعلومات القانونية

إضافة إلى الإقرارات الأخرى المشار إليها في هذه النشرة، يقر أعضاء مجلس الإدارة بما يلي:

- بأن الإصدار لا يخالف الأنظمة واللوائح ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية
- أن لا يخل الإصدار بأي من العقود أو الاتفاقيات التي تكون الشركة أو شركاتها التابعة طرفاً فيها .
- أنه تم الإفصاح عن جميع المعلومات القانونية الجوهرية المتعلقة بالشركة وشركاتها التابعة في نشرة الإصدار.
- أن الشركة وشركاتها التابعة ليسوا خاضعين لأي دعاوى أو إجراءات قانونية قد تؤثر بمفردها أو مجملها جوهرياً في أعمال الشركة وشركاتها التابعة أو في وضعهم المالي.
- أن أعضاء مجلس إدارة الشركة ليسوا خاضعين لأي دعاوى أو إجراءات قانونية قد تؤثر بمفردها أو مجملها جوهرياً في أعمال الشركة أو في وضعها المالي.

## ١٠. تغطية الاكتتاب

أبرمت الشركة و متعهد تغطية الاكتتاب (شركة الجزيرة للأسواق المالية) اتفاقية تعهد بتغطية اكتتاب عشرون مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً بسعر عشرة (١٠) ريالاً سعودية للسهم الواحد، تمثل ١٠٠٪ من أسهم حقوق الأولوية المطروحة للاكتتاب ("اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب").

### ١-١٠ متعهد التغطية



شركة الجزيرة للأسواق المالية  
طريق الملك فهد بالرياض  
ص.ب ٢٠٤٣٨ الرياض ١١٤٥٥  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٦٨

الموقع الإلكتروني: [www.aljaziracapital.com.sa](http://www.aljaziracapital.com.sa)  
البريد الإلكتروني: [contactus@aljaziracapital.com.sa](mailto:contactus@aljaziracapital.com.sa)

### ٢-١٠ ملخص اتفاقية التعهد بالتغطية

طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب، فإنه:

- ١- تتعهد الشركة لمتعهد التغطية أنه في تاريخ التخصيص سوف تصدر وتخصص لمتعهد التغطية جميع أسهم حقوق الأولوية المتعهد بتغطيتها في هذا الاكتتاب التي لم يكتب بها المساهمون المستحقون كأسهم إضافية وذلك بسعر الاكتتاب.
- ٢- يتعهد متعهد تغطية الاكتتاب للشركة بأنه في تاريخ التخصيص، سوف يقوم بشراء الأسهم المتعهد بتغطيتها في هذا الاكتتاب، والتي لم يتم الاكتتاب بها من قبل المساهمين المستحقين كأسهم إضافية وذلك بسعر الاكتتاب.
- ٣- يتقاضى متعهد التغطية مقابل مادي محدد لقاء تعهده بالتغطية والذي سيتم دفعه من متحصلات الاكتتاب.

## ١١. الإِغْفَاءَات

لم تحصل الشركة على أي إعفاءات من الهيئة فيما يتعلق بالطرح.

## ١٢. شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب

تقدمت الشركة بطلب لهيئة السوق المالية لتسجيل وطرح الأسهم الجديدة وإلى السوق لإدراج الأسهم الجديدة وتم الوفاء بكافة المتطلبات بموجب قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.

يجب على جميع المساهمين المستحقين وحملة الحقوق المكتسبة ومقدمي العروض قراءة شروط وتعليمات الاكتتاب بعناية تامة قبل الاكتتاب الإلكتروني أو تقديم طلب الاكتتاب من خلال الوسيط أو تعبئة نموذج الطرح المتبقي. حيث يعتبر تقديم طلب الاكتتاب أو توقيع وتسليم نموذج الطرح المتبقي بمثابة موافقة وقبول بالشروط والأحكام المذكورة.

### ١-١٢ الطرح

يتمثل الاكتتاب في طرح عشرين مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي جديد بسعر طرح يبلغ (١٠) عشرة ريالاً سعودية للسهم وبقيمة اسمية قدرها (١٠) عشرة ريالاً سعودية، وبقيمة طرح إجمالية تبلغ مائتا مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال، وذلك لزيادة رأس مال الشركة من مائتين وخمسة وثلاثين مليون ومائتي الف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى أربع مائة وخمسة وثلاثين مليون ومائتي الف (٤٢٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.

### ٢-١٢ كيفية التقدم بطلب الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية (الأسهم الجديدة)

يتعين على المساهمين المقيدین والراغبين في الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية تقديم طلب الاكتتاب أثناء فترة الاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء، إضافة إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط وأمين حفظ الأسهم في المملكة خلال فترة الاكتتاب. وفي حال وجود فترة طرح متبقية فيمكن أيضاً خلالها تقديم طلبات اكتتاب لأية أسهم متبقية من قبل المؤسسات الاستثمارية فقط.

بالمشاركة في الاكتتاب فإن المكتتب يقر بما يلي:

- الموافقة على اكتتابه في الشركة بعدد الأسهم الموضحة في طلب الاكتتاب
- أنه قد اطّلع على نشرة الإصدار وعلى كافة محتوياتها ودرسها وفهم مضمونها
- الموافقة على النظام الأساسي للشركة والشروط الواردة في نشرة الإصدار
- أنه لم يسبق له التقدم للاكتتاب في نفس الأسهم لهذا الطرح لدى الوسيط وللشركة الحق في رفض كافة الطلبات في حال تكرار طلب الاكتتاب
- قبوله الأسهم المخصصة بموجب طلب الاكتتاب وقبوله كافة شروط وتعليمات الاكتتاب الواردة في الطلب وفي نشرة الإصدار
- ضمان عدم إلغاء أو تعديل الطلب بعد تقديمه للوسيط

### ٣-١٢ طلب الاكتتاب

على الشخص المستحق الذي يرغب بممارسة كامل حقه والاكتتاب في جميع أسهم حقوق الأولوية التي يحق له الاكتتاب فيها أن يقوم بالاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء أو من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط وأمين حفظ الأسهم.

يحسب عدد الأسهم التي يحق للشخص المستحق الاكتتاب فيها بحسب عدد حقوق الأولوية التي يملكها. أما مبلغ الاكتتاب الذي يتعين على المكتتب دفعه فيحسب بضرب عدد حقوق الأولوية القائمة التي يملكها قبل نهاية فترة الاكتتاب في (١٠) ريال.

### ٤-١٢ مرحلة التداول والاكتتاب وفترة الطرح المتبقي

يتعين على المساهمين المستحقين والراغبين في الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية تقديم طلب الاكتتاب أثناء فترة الاكتتاب والتي تبدأ يوم ١٤٤٠/٠٢/٠١ الموافق ٢٠١٩م وتنتهي ١٤٤٠/٠٢/٠١ الموافق ٢٠١٩م.

وافقت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٠١ الموافق ٢٠١٩م على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية. وبموجب نشرة الإصدار هذه سيتم طرح عشرين مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي للاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية والتي تمثل نسبة (٨٥,٠٣٪) من رأس مال الشركة قبل الاكتتاب وبسعر طرح يبلغ (١٠) عشرة ريالاً سعودية للسهم الواحد شاملاً قيمة اسمية قدرها (١٠) عشرة ريالاً وبقيمة طرح إجمالية تبلغ مائتا مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال، وسيتم إصدار الأسهم الجديدة بنسبة سهم واحد لكل حق من حقوق الأولوية. وسيكون الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية المطروحة للمساهمين المقيدین في سجل المساهمين في الشركة في نهاية ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٠١ الموافق ٢٠١٩م وللمستحقين ممن قاموا بشراء حقوق الأولوية خلال فترة تداول حقوق الأولوية، بمن فيهم المساهمين المقيدین الذين قاموا بشراء حقوق أولوية إضافية بجانب الحقوق التي يملكونها أصلاً.

وفي حال عدم ممارسة حقوق الأولوية الخاصة بالأشخاص المستحقين بحلول نهاية فترة الاكتتاب، سوف تطرح الأسهم المتبقية الناتجة عن عدم ممارسة تلك الحقوق أو بيعها من قبل الأشخاص المستحقين على المؤسسات الاستثمارية من خلال طرحها في فترة الطرح المتبقي.

سيكون بإمكان المساهمين المقيدین تداول حقوق الأولوية التي تم إيداعها في المحافظ عبر السوق المالية السعودية (تداول). وتعتبر هذه الحقوق حق مكتسب لجميع المساهمين المقيدین في سجلات الشركة نهاية ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال. ويعطى كل حق لحامله أحقية ممارسة الاكتتاب بسهم واحد جديد، وذلك بسعر الطرح، وسيتم إيداع حقوق الأولوية بعد انعقاد الجمعية. وستظهر الحقوق في محافظ المساهمين المقيدین تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية وسيتم حينها إشعار المساهمين المقيدین بإيداع الحقوق في محافظهم.

وسيكون الجدول الزمني لتسلسل وتفصيل عملية طرح أسهم حقوق الأولوية كالتالي:

- ١- تاريخ الأحقية: نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م).
- ٢- مرحلة التداول والاكتمال: تبدأ مرحلة التداول والاكتمال في يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م) على أن تنتهي فترة التداول في يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م) وتستمر فترة الاكتمال حتى نهاية ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م).
- ٢- فترة الطرح المتبقي: تبدأ يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م) من الساعة العاشرة صباحاً وحتى الساعة الخامسة مساءً من اليوم التالي بتاريخ ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م). وسيتم خلال هذه الفترة طرح الأسهم المتبقية على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي (ويشار إليهم بـ "المؤسسات الاستثمارية") على أن تقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروض شراء الأسهم المتبقية. وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض، أما بالنسبة لكسور الأسهم، فسيتم إضافتها للأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل. وسوف يكون سعر الاكتمال في السهم الجديدة التي لم يكتب بها في هذه الفترة بحد أدنى سعر الطرح، وإذا كان سعر الأسهم غير المكتتب بها أعلى من سعر الطرح يوزع الفرق (إن وجد) كتعويض لحملة حقوق الأولوية الذين لم يقوموا بالاكتمال بحقوقهم بنسبة ما يملكون من حقوق.
- ٤- التخصيص النهائي للأسهم: سيتم تخصيص الأسهم لكل مستثمر بناءً على عدد الحقوق التي مارسها بشكل مكتمل وصحيح، أما بالنسبة لمستحقي كسور الأسهم، فسيتم جمع كسور الأسهم وطرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي. وسوف يتم تسديد إجمالي سعر طرح الأسهم المتبقية للشركة، وتوزع باقي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم بدون احتساب أي رسوم أو استقطاعات (بما يتعدى سعر الطرح) على مستحقيها كل حسب ما يستحقه في موعد أقصاه يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م).
- ٥- تداول الأسهم الجديدة في السوق: سيبدأ تداول الأسهم المطروحة للاكتمال في نظام (تداول) عند استكمال كافة الإجراءات المتعلقة بتسجيل الأسهم المطروحة وتخصيصها.

لقد تقدمت الشركة بطلب إلى هيئة السوق المالية لتسجيل وطرح الأسهم الجديدة كما تقدمت الشركة بطلب إلى السوق المالية السعودية (تداول) لقبول إدراجها.

## ٥-١٢ التخصيص ورد الفائض

ستقوم الشركة ومدير الاكتمال بفتح حساب أمانة يتم إيداع متحصلات الاكتمال فيه.

يتم تخصيص أسهم حقوق الأولوية على الأشخاص المستحقين بناءً على عدد الحقوق التي مارسوها بشكل مكتمل وصحيح. أما بالنسبة لمستحقي كسور الأسهم، فسيتم جمع كسور الأسهم وطرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي، وسوف يتم تسديد إجمالي سعر طرح الأسهم المتبقية للشركة، وتوزع باقي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم (بما يتعدى سعر الطرح) على مستحقيها كل حسب ما يستحقه في موعد أقصاه ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م). وفي حال تبقي أسهم بعد ذلك غير مكتتب فيها فسيقوم متعهدي التغطية بشراء تلك الأسهم الجديدة المتبقية وتخصيصها له.

ويتوقع الإعلان عن العدد النهائي للأسهم التي تم تخصيصها لكل شخص مستحق دون أي عمولات أو استقطاعات من مدير الاكتمال وذلك بقيدها في حسابات المكتتبين. ويجب على الأشخاص المستحقين الاتصال بالوسيط الذي تم تقديم طلب الاكتمال من خلاله للحصول على أية معلومات إضافية. وسوف يتم الإعلان عن نتائج التخصيص في موعد أقصاه يوم ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م).

سيتم رد الفائض (باقي متحصلات عملية الطرح بما يتجاوز سعر الطرح) للأشخاص المستحقين الذين لم يشاركوا كلياً أو جزئياً في الاكتمال بأسهم حقوق الأولوية (إن وجدت) من دون أي استقطاعات في موعد أقصاه ١٤٤٠/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٥ م).

## ٦-١٢ نشرة الإصدار التكميلية

يتعين على الشركة أن تقدم إلى الهيئة نشرة إصدار تكميلية، وذلك حسب متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، إذا علمت الشركة في أي وقت بعد تاريخ نشر نشرة الإصدار هذه وقبل اكتمال الطرح بأي من الآتي:

- وجود تغيير مهم في أمور جوهرية واردة في هذه النشرة.
- ظهور أي مسائل مهمة كان يجب تضمينها في هذه النشرة.

ويجوز للمستثمر الذي اكتتب في الأسهم الجديدة قبل نشر نشرة الإصدار التكميلية أن يلغي أو يعدل اكتتابه في هذه الأسهم قبل انتهاء فترة الطرح.

## ٧-١٢ تعليق أو إلغاء الطرح

لهيئة السوق المالية في أي وقت أن تصدر قراراً بتعليق الطرح إذا رأت أن الطرح يمكن أن ينتج عنه إخلال بنظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية أو قواعد السوق. كما أنه من الممكن أن يتم إلغاء الطرح في حال عدم موافقة الجمعية العامة غير العادية على أي من تفاصيل الطرح.



## ٨-١٢ أسئلة وأجوبة عن الآلية المطورة لحقوق الأولوية المتداول

ماهي حقوق الأولوية؟

هي أوراق مالية قابلة للتداول تعطي حاملها أحقية الاكتمال في الأسهم الجديدة المطروحة عند اعتماد زيادة رأس المال، وهو حق مكتسب لجميع المساهمين الملكين للأسهم يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدین في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية. ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتمال في سهم واحد، وذلك بسعر الطرح.

لمن تمنح حقوق الأولوية؟

لجميع حملة الأسهم المقيدین في سجل مساهمي الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

متى يتم إيداع حقوق الأولوية؟

بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية وموافقتها على زيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية، وتودع حقوق الأولوية كأوراق مالية في المحافظ الخاصة بالمساهمين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية، وستظهر الأسهم في محافظهم تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية، ولن يسمح بتداول هذه الحقوق أو الاكتمال فيها إلا عند بداية فترتي التداول والاكتمال.

كيف يتم إشعار المستثمر بحقوق الأولوية بإيداع الحقوق في المحفظة؟

يتم الإشعار عن طريق الإعلان في موقع تداول وكذلك عن طريق خدمة (تداولاتي) المقدمة من قبل شركة مركز إيداع الأوراق المالية ورسائل نصية قصيرة ترسل عن طريق شركات الوساطة.

كم عدد حقوق الأولوية التي سيحصل عليها المساهم المقيد؟

يعتمد العدد على نسبة ما يملكه كل مساهم في رأس المال بحسب سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

ما هو معامل الأحقية؟

هو المعامل الذي يمكن للمساهمين المقيدین من معرفة عدد حقوق الأولوية المستحقة لهم مقابل الأسهم التي يمتلكونها بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية. وبحسب هذا المعامل بقسمة عدد الأسهم الجديدة على عدد الأسهم الحالية للشركة. وعليه فإن معامل الأحقية هو (٠,٨٥٠٣) حق تقريبا لكل سهم (١) واحد مملوك للمساهم المقيد في تاريخ الأحقية. ووفقا لذلك، إذا كان مساهم مقيد يملك ألف (١,٠٠٠) سهم في تاريخ الأحقية فسيخصص له ثمانمائة وخمسون (٨٥٠) حق مقابل ما يملكه من أسهم.

هل سيختلف اسم ورمز تداول هذه الحقوق عن اسم ورمز أسهم الشركة؟

نعم، حيث سيتم إضافة الحق المكتسب إلى محافظ المستثمرين تحت اسم السهم الأصلي، وبإضافة كلمة حقوق أولوية، إضافة إلى رمز جديد لهذه الحقوق.

ما هي قيمة الحق عند بداية تداوله؟

سعر الافتتاح للحق سيكون الفرق بين سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق لإدراج الحق وسعر الطرح (قيمة الحق الإرشادية). فعلى سبيل المثال، إذا كان سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق (١٥) ريال سعودي، وسعر الطرح عشرة (١٠) ريال سعودي، فإن السعر الافتتاحي للحق سيكون خمسة (٥) ريال سعودي.

من هو المساهم المقيد؟

هو أي مساهم يظهر في سجل مساهمي الشركة بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

هل يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية؟

نعم، يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية من خلال شراء حقوق جديدة عن طريق السوق في فترة التداول.

هل من الممكن أن يفقد المساهم أحييته في الاكتتاب حتى لو كان له حق حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس المال عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

نعم، يفقد المساهم أحييته في الاكتتاب في حال قام ببيع أسهمه في يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية أو قبلها بيوم عمل.

كيف تتم عملية الاكتتاب؟

يتم تقديم طلبات الاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء، إضافةً إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط للمستثمرين وأمين حفظ الأسهم.

هل يمكن للشخص المستحق الاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له؟

لا يمكن للشخص المستحق الاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له.

في حال امتلاك أسهم الشركة من خلال أكثر من محفظة استثمارية، في أي محفظة يتم إيداع حقوق الأولوية؟

سيتم إيداع حقوق الأولوية في نفس المحفظة المودع بها أسهم الشركة المرتبطة بالحقوق. فعلى سبيل المثال، إذا كان مساهم يملك ألف (١,٠٠٠) سهم في الشركة على النحو التالي: ثمانمائة (٨٠٠) سهم في محفظة (أ) ومائتا (٢٠٠) سهم في محفظة (ب)، فإن مجموع الحقوق التي ستودع ثمانمائة وخمسون (٨٥٠) حق على اعتبار أن لكل سهم (٠,٨٥٠٣) حق تقريبا. عليه فسيتم إيداع ستمائة وثمانون (٦٨٠) حق في محفظة (أ) ومائة وسبعون (١٧٠) حق في محفظة (ب).

هل يحق لحملة شهادات الأسهم الاكتتاب والتداول؟

نعم، يحق لحملة شهادات الأسهم الاكتتاب، لكنهم لن يستطيعوا التداول إلا بعد إيداع الشهادات في محافظ إلكترونية عن طريق الجهات المستلمة أو شركة مركز إيداع الأوراق المالية ("مركز الإيداع")، وإحضار الوثائق اللازمة.

هل يحق لمن اشترى حقوقاً إضافية تداولها مرة أخرى؟

نعم، يحق له بيعها وشراء حقوق أخرى خلال فترة التداول فقط.

هل بالإمكان بيع جزء من حقوق الأولوية؟

نعم، بإمكان المستثمر بيع جزء من هذه الحقوق والاكتتاب بالجزء المتبقي.

متى يستطيع المساهم الاكتتاب في حقوق الأولوية التي اشتراها خلال فترة تداول الحقوق؟

بعد انتهاء تسوية شراء الحقوق (وهي يومي عمل)، على أن يتم الاكتتاب في حقوق الأولوية خلال فترة الاكتتاب.

هل يستطيع صاحب حقوق الأولوية البيع أو التنازل عن الحق بعد انقضاء فترة التداول؟

لا، لا يمكن ذلك. بعد انقضاء فترة التداول يتبقى لمالك الحق فقط ممارسة الحق في الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية أو عدم ممارسة ذلك. وفي حال عدم ممارسة الحق يمكن أن يخضع المستثمر للخسارة أو الانخفاض في قيمة محفظته الاستثمارية.

ماذا يحدث لحقوق الأولوية التي لم يتم بيعها أو ممارسة الاكتتاب فيها خلال فترة التداول ومرحلة الاكتتاب؟

في حال عدم الاكتتاب بكامل الأسهم الجديدة خلال فترة الاكتتاب، تطرح الأسهم الجديدة المتبقية لاكتتاب ينظمه مدير الاكتتاب، ويتم احتساب قيمة التعويض (إن وجد) لمالك الحقوق بعد خصم سعر الاكتتاب. علماً أن المستثمر قد لا يحصل على أي مقابل إذا تم البيع في فترة الطرح المتبقي بسعر الطرح.

من له الأهمية في حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يحق للمساهم المقيد في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بعد نهاية يوم تداول يوم الجمعية العامة غير العادية حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية.

متى يتم تعديل سعر السهم نتيجة لزيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يتم تعديل سعر السهم عن طريق السوق قبل بداية تداول اليوم التالي ليوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

لو قام مستثمر بشراء الأوراق المالية في يوم انعقاد الجمعية فهل يحق له الحصول على حقوق الأولوية المترتبة على زيادة رأس مال المصدر؟

نعم، حيث انه سيتم قيد المستثمر في سجل مساهمي الشركة بعد يومي عمل من تاريخ شراء الأسهم (أي بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية)، مع العلم بأن حقوق الأولوية ستمنح لجميع حملة الأسهم المقيدون في سجل مساهمي الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية. ولكن لن يحق له الحضور أو التصويت في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

إذا كان لدى المستثمر أكثر من محفظة مع أكثر من شركة وساطة، كيف سيتم احتساب الحقوق له؟

سيتم توزيع نصيب المستثمر على المحافظ التي يملكها المستثمر، بحسب نسبة الملكية الموجودة في كل محفظة، وفي حال وجود كسور سيتم تجميع تلك الكسور، وإذا أكملت رقما صحيحا أو أكثر يتم إضافة الرقم الصحيح إلى المحفظة التي يملك فيها المستثمر أكبر كمية من الحقوق.

ماهي فترات التداول والاكاتاب؟

يبدأ تداول واكتتاب الحقوق في الوقت ذاته حتى انتهاء التداول في اليوم السادس، بينما يستمر الاكتتاب حتى اليوم التاسع وذلك حسب ما هو مذكور في هذه النشرة وإعلانات الشركة.

هل يمكن الاكتتاب خلال عطلة نهاية الأسبوع؟

لا، لا يمكن ذلك.

هل يستطيع عامة المستثمرين من غير المساهمين المقيدون في الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية؟

نعم، وذلك بعد إتمام شراء حقوق الأولوية خلال فترة التداول.

## مساعدة إضافية:

في حال وجود أي استفسارات، الرجاء التواصل مع الشركة على البريد الإلكتروني: [csr@nama.com.sa](mailto:csr@nama.com.sa). ولأسباب قانونية، سوف يكون بمقدور الشركة فقط تقديم المعلومات الواردة في هذا النشرة ولن يكون بمقدورها تقديم المشورة بشأن الأسس الموضوعية لإصدار الحقوق أو حتى تقديم المشورة المالية أو الضريبية أو القانونية أو الاستثمارية.

## ٩-١٢ القرارات والموافقات التي ستطرح الأسهم بموجبها

أوصى مجلس إدارة الشركة في قراره بتاريخ ١٤٣٧/١١/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦م) بزيادة رأس مال الشركة بقيمة أربعمئة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، وذلك بعد الحصول على الموافقات النظامية اللازمة. كما قرر مجلس إدارة الشركة بتاريخ ١٤٣٩/١١/١٥هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٧/٢٨م) بإعادة النظر بتوصيته للجمعية العامة غير العادية الصادرة بتاريخ ١٤٣٧/١١/٠٣هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٨/٠٦م) بزيادة رأس مال الشركة من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة أربعمئة مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي لتصبح توصيته بزيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية بقيمة مائتا مليون (٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي وذلك تماشيا مع متطلبات مشاريع الشركة الرأسمالية.

وفي يوم ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٧م)، وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة على زيادة رأسمال الشركة من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية ("لاكتتاب")، ويمثل الاكتتاب في طرح عشرين مليون (٢٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي جديد بسعر طرح يبلغ (١٠) عشرة ريالات سعودية للسهم الواحد، وبقيمة اسمية قدرها (١٠) عشرة ريالات سعودية وذلك لزيادة رأس مال الشركة من مئتان وخمسة وثلاثون مليون ومائتا ألف (٢٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى أربعمئة وخمسة وثلاثون مليون ومائتا ألف (٤٣٥,٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.

وافقت السوق المالية السعودية (تداول) على طلب إدراج الأسهم الجديدة بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/١٢هـ (الموافق ٢٠١٨/١٠/٢١م). كما تمت الموافقة على نشر نشرة الإصدار هذه وكافة المستندات المؤيدة التي طلبتها الهيئة وذلك بتاريخ إعلانها في موقع الهيئة يوم ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٧م).

## ١٠-١٢ بنود متفرقة

سيكون طلب الاكتتاب وكافة الشروط والأحكام والتعهدات ذات العلاقة ملزمة ولمنفعة أطرافها وخلفائهم والمتنازل منهم لصالحهم ومنفذي الوصايا ومديري التركات والورثة. ويشترط أنه فيما عدا ما جرى النص عليه تحديدا في هذه النشرة، فإنه لا يتم التنازل عن الطلب أو عن أي حقوق أو مصالح أو التزامات ناشئة عنه، أو التفويض بها لأي من الأطراف المشار إليهم في هذه النشرة دون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من الطرف الآخر.

تخضع هذه التعليمات والبنود وأي استلام لنماذج طلب الاكتتاب أو العقود المترتبة عليها لأنظمة المملكة وتفسر طبقا لها. وقد يتم توزيع نشرة الإصدار هذه باللغتين العربية والإنجليزية، وفي حالة التعارض بين النص العربي والنص الإنجليزي، يعمل بالنص العربي لنشرة الإصدار.

## ١١-١٢ إفادة عن أي ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أسهم معينة

لا يوجد أي ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أي أسهم.



### ١٣. التغيرات في سعر السهم نتيجة لزيادة رأس المال

أن سعر الإغلاق لسهم الشركة في يوم الجمعية العامة غير العادية هو (●●) ريال سعودي ومن المتوقع أن يصل إلى (●●) ريال سعودي في افتتاحية اليوم الذي يليه والتغيير يمثل نقص بنسبة (●●%).

طريقة احتساب سعر السهم نتيجة لزيادة رأس المال كالتالي:

أولاً: احتساب القيمة السوقية للشركة عند الإغلاق في يوم الجمعية العامة غير العادية

عدد الأسهم في نهاية يوم الجمعية العامة غير العادية  $\times$  سعر الإغلاق لسهم الشركة في يوم الجمعية العامة غير العادية = القيمة السوقية للشركة عند الإغلاق في يوم الجمعية العمومية غير العادية.

ثانياً: احتساب سعر السهم في افتتاحية اليوم الذي يلي يوم الجمعية العمومية غير العادية

(القيمة السوقية للشركة عند الإغلاق في يوم الجمعية العامة غير العادية + قيمة الأسهم المطروحة) / (عدد الأسهم في نهاية يوم الجمعية العامة غير العادية + عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب) = سعر السهم المتوقع في افتتاحية اليوم الذي يلي يوم الجمعية العامة غير العادية.

## ٤. التعهدات الخاصة بالاكتتاب

### ١-٤ نبذة حول طلب وتعهدات الاكتتاب

يُمكن الاكتتاب باستخدام منصات التداول أو من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط للمستثمرين. وسيتم الاكتتاب بالأسهم الجديدة على مرحلة واحدة وفقاً لما يلي:

- ١- سيتاح في هذه الفترة لجميع المساهمين المقيدين والمستثمرين الجدد الاكتتاب في الأسهم الجديدة.
- ٢- سيتاح للمساهم المقيد الاكتتاب مباشرة بعدد أسهمه خلال فترة الاكتتاب. وفي حال شراء حقوقاً جديدة فسيتاح له الاكتتاب بها انتهاء فترة تسويتها (يومي عمل).
- ٣- سيتاح للمستثمرين الجدد الاكتتاب في الأسهم الجديدة بعد تسوية عملية شراء الحقوق مباشرة (يومي عمل).
- ٤- سيتاح الاكتتاب إلكترونياً عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات وتطبيقات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء بالإضافة إلى الاكتتاب في القنوات والوسائل الأخرى المتوفرة لدى الوسيط، على أن يتم فقط الموافقة على الاكتتاب بعدد من الأسهم الجديدة المستحقة بموجب حقوق الأولوية الموجودة في المحفظة الاستثمارية.

يعطي كل حق من حقوق الأولوية لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد جديد، وذلك بسعر الطرح. ويقر المكتتب في الأسهم الجديدة بالتالي:

- قبوله كافة شروط وتعليمات الاكتتاب الواردة في نشرة الإصدار هذه.
- بأنه قد اطّلع على نشرة الإصدار هذه وعلى كافة محتوياتها ودرسها بعناية وفهم مضمونها.
- قبوله للنظام الأساسي للشركة.
- التعهد بعدم إلغاء أو تعديل طلب الاكتتاب بعد تنفيذه.

### ٢-٤ عمليات التخصيص

يتم تخصيص أسهم حقوق الأولوية على الأشخاص المستحقين بناءً على عدد الحقوق التي مارسوها بشكل مكتمل وصحيح. أما بالنسبة لمستحقي كسور الأسهم، فسيتم جمع كسور الأسهم وطرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي، وسوف يتم تسديد إجمالي سعر طرح الأسهم المتبقية للشركة، وتوزع باقي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم (بما يتعدى سعر الطرح) على مستحقيها كل بحسب ما يستحقه في موعد أقصاه يوم ١٤٤٠/٠٠/٠٠هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٠/٠٠م) وفي حال تبقّى أسهم بعد ذلك غير مكتتب فيها فسيقوم متعهدي التغطية بشراء تلك الأسهم الجديدة المتبقية وستخصص له.

ويجب على الأشخاص المستحقين الاتصال بالوسيط الذي تم الاكتتاب من خلاله للحصول على أية معلومات إضافية. وسوف يتم الإعلان عن نتائج التخصيص في موعد أقصاه يوم ١٤٤٠/٠٠/٠٠هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٠/٠٠م).

### ٣-٤ السوق المالية السعودية (تداول)

تم تأسيس نظام تداول في عام ٢٠٠١م كنظام بديل لنظام معلومات الأوراق المالية الإلكتروني، وبدأ تداول الأسهم الإلكتروني في المملكة عام ١٩٩٠م. تتم عملية التداول من خلال نظام إلكتروني متكامل ابتداءً من تنفيذ الصفقة وانتهاءً بتسويتها. ويتم التداول كل يوم عمل من أيام الأسبوع من يوم الأحد حتى يوم الخميس على فترة واحدة من الساعة ١٠ صباحاً وحتى الساعة ٣ عصراً ويتم خلالها تنفيذ الأوامر. أما خارج هذه الأوقات فيسمح بإدخال الأوامر وتعديلها وإلغائها من الساعة ٩:٣٠ صباحاً وحتى الساعة ١٠ صباحاً.

ويتم تنفيذ الصفقات من خلال مطابقة آلية للأوامر، ويتم استقبال وتحديد أولوية الأوامر وفقاً للسعر. وبشكل عام تنفذ أوامر السوق أولاً وهي الأوامر المشتملة على أفضل الأسعار، وتليها الأوامر محددة السعر، وفي حال إدخال عدة أوامر بنفس السعر فإنه يتم تنفيذها وفقاً لتوقيت الإدخال.

يقوم نظام تداول بتوزيع نطاق شامل من المعلومات من خلال قنوات مختلفة أبرزها موقع تداول على الإنترنت، ويتم توفير بيانات السوق بشكل فوري لمزودي المعلومات المعروفين مثل "رويترز". وتتم تسوية الصفقات آلياً خلال يومي عمل حسب (T+2).

وينبغي على الشركة الإفصاح عن جميع القرارات والمعلومات المهمة بالنسبة للمستثمرين عبر نظام "تداول". ويتولى نظام تداول مسؤولية مراقبة السوق، بهدف ضمان عدالة التداول وكفاءة عمليات السوق.

### ٤-٤ تداول أسهم الشركة في سوق الأسهم السعودي

تم تقديم طلب لدى الهيئة لتسجيل وطرح أسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية وطلب لدى السوق المالية (تداول) لإدراجها وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه وتم الوفاء بالمطلبات كافة.

ومن المتوقع اعتماد التسجيل وبدء التداول في أسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية بعد الانتهاء من عملية التخصيص النهائي لأسهم حقوق الأولوية، وسوف يعلن عن ذلك في حينه في موقع تداول الإلكتروني. وتعتبر التواريخ المذكورة في هذه النشرة مبدئية ويمكن تغييرها بموافقة هيئة السوق المالية.

وبالرغم من أن الأسهم القائمة مسجلة في سوق الأسهم السعودية وأن الشركة مدرجة أسهمها في السوق المالية (تداول)، إلا أنه لا يمكن التداول في الأسهم الجديدة إلا بعد اعتماد التخصيص النهائي للأسهم وإيداعها في محافظ المكتتبين. ويحظر حظراً تاماً التداول في الأسهم الجديدة قبل اعتماد عملية التخصيص.

يتحمل المكتتبون ومقدمو العروض في الطرح المتبقي الذين يتعاملون في نشاطات التداول المحظورة هذه المسؤولية الكاملة عنها ولن تتحمل الشركة أي مسؤولية قانونية في هذه الحالة.

## ١٥. المستندات المتاحة للمعاينة

ستكون المستندات التالية متاحة للمعاينة في المقر الرئيسي للشركة الكائن في مدينة جبيل الصناعية وذلك خلال ساعات العمل الرسمية (من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الرابعة ونصف مساءً) قبل ١٤ يوم من تاريخ الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال وستبقى هذه المستندات متاحة للمعاينة حتى نهاية الطرح:

### المستندات الخاصة بالتأسيس ونظام الشركة:

- شهادة السجل التجاري للشركة.
- النظام الأساسي للشركة.

### الموافقات المتعلقة بأسهم زيادة رأس المال:

- قرار مجلس الإدارة بالتوصية بزيادة رأس المال.
- موافقة هيئة السوق المالية على طرح أسهم حقوق الأولوية.
- موافقة السوق المالية السعودية (تداول) على إدراج أسهم حقوق الأولوية.

### التقارير والخطابات والمستندات:

- التراخيص البيئية لتشغيل مصانع الشركة من قبل الهيئة الملكية للجبيل وينبع.
- اتفاقية التعهد بالتغطية واتفاقية إدارة الاكتتاب.
- الموافقات الخطية من قبل المستشار المالي ومدير الاكتتاب والمتعهد بالتغطية، والمستشار القانوني على استخدام اسمهم وشعارهم وإفاداتهم ضمن نشرة الإصدار.
- الموافقات الخطية من قبل المحاسبين القانونيين على استخدام اسمهم وشعارهم ضمن نشرة الإصدار.
- تقرير العناية المهنية القانونية.



[nama.com.sa](http://nama.com.sa)