

## نشرة إصدار أسهم حقوق أولوية



### المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

شركة مساهمة سعودية مؤسسة ومسجلة في المملكة العربية السعودية

(السجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦)

طرح (٢٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية بسعر يبلغ (١٠) ريال سعودي للسهم

(١٠ ريال سعودي كقيمة اسمية من دون علاوة إصدار)

وتمثل زيادة في رأس مال الشركة مقدارها (٢,٢٥٠) مليون ريال سعودي وتبلغ نسبة الزيادة (١٠٪) من رأس مال الشركة الحالي

فترة الاكتتاب: من ١٦/٢/٢٧هـ إلى ٢٧/٢/٢٧هـ (الموافق ٢٣/٢/٢٠٢٠م إلى ٥/٣/٢٠٢٠م)

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (يشار إليها فيما بعد بـ«الشركة») هي شركة مساهمة سعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ وتاريخ ١٠/١٠/١٤٢٨هـ (الموافق ١٠/١٠/١٩٩٦م). ويبلغ رأسمال الشركة ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسّم إلى ٢٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد («سهم قائم» أو «أسهم قائمة») مدفوعة القيمة بالكامل.

يتمثل اكتتاب أسهم حقوق الأولوية هذا في طرح ٢٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً جديداً (أسهم حقوق الأولوية) أو (أسهم جديدة) بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي من غير علاوة إصدار للسهم الواحد («سعر الإصدار») وذلك لزيادة أسهم رأس مال الشركة من ٢٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم إلى ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم («الأسهم»). وسيتم الإصدار بنسبة سهم واحد (١) جديد لكل سهم مملوك للمساهمين المستحقين («الاكتتاب في حقوق الأولوية» أو «الاكتتاب»). وسيسمح لأصحاب حقوق الأولوية بالتقدم بطلب إضافي في خاتمة مستقلة من نفس طلب الاكتتاب للإكتتاب بأسهم إضافية إن وجدت («راجع شروط وتعليمات الإكتتاب»). وسيكون الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية المطروحة لحملة الأسهم المقيد (ويشار إليهم مجتمعين بـ«المساهمين المستحقين» ومنفردين بـ«المساهم المستحق») في سجلات الشركة في نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٤٢٩/١/٢٧هـ (الموافق ٥/١/٢٠٢٠م) («تاريخ الأهمية»). وسيتم تخصيص أسهم حقوق الأولوية على المساهمين المستحقين الذين طلبوا الاكتتاب بنسبة ما يملكونه من أسهم قائمة في تاريخ الأهمية. وسوف توزع أسهم حقوق الأولوية المتبقية والتي لم يكتتب فيها مساهموها - إن وجدت - على المساهمين المستحقين الذين اكتتبوا بنسبة تزيد عن نسبة حقوق الأولوية الخاصة بهم وفق مبدأ النسبة والتناسب. وبعد اكتمال عملية الاكتتاب سوف يصبح رأس مال الشركة ٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وسيبلغ عدد أسهم الشركة ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم. وسيتم استخدام صافي متحصلات الاكتتاب لتمويل جزء من تكاليف إنشاء مصنع البولي أوليفين «مشروع السعودية للبوليمرات» («المشروع») (يرجى مراجعة «استخدام متحصلات الاكتتاب»).

واستيفاناً لشروط خطاب تخصيص الغاز والمواد الخام الصادر عن شركة الزيت العربية السعودية «أرامكو السعودية» حسب ما ورد في خطابهم بتاريخ ١٤٢٨/٨/٢١هـ (الموافق ٣/٩/٢٠٢٠م). فقد أوصى مجلس إدارة الشركة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٤٢٨/٣/٢٧هـ (الموافق ١٣/٦/٢٠٢٠م) زيادة رأس مال الشركة لتمويل جزء من تكاليف إنشاء المشروع وذلك بعد الحصول على الموافقات النظامية. وسوف تنحصر زيادة رأس المال على مساهمي الشركة بعد إقرار ذلك من الجمعية العامة غير العادية للمساهمين.

يبدأ الاكتتاب في الأسهم الجديدة في يوم ١٦/٢/٢٧هـ (الموافق ٢٣/٢/٢٠٢٠م) ويستمر حتى نهاية عمل يوم ٢٧/٢/٢٧هـ (الموافق ٥/٣/٢٠٢٠م) («فترة الاكتتاب»). حيث يمكن للمساهمين المستحقين تقديم طلبات الاكتتاب في الأسهم الجديدة (يشار إليهم مجتمعين بـ«المكتتبين» ومنفردين بـ«المكتتب») في أي فرع من فروع مجموعة سامبا المالية والبنوك المستلمة الأخرى خلال فترة الاكتتاب (كما هو معرف في قسم «إشعار هام»). (يرجى مراجعة «شروط وتعليمات الاكتتاب»). وفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية («الهيئة») وتمشياً مع متطلباتها فإنه سيتم تطبيق آلية متعلقة بتعويض المساهمين الذين لا يمارسون حقهم في الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية كما هو موضع في القسم «شروط وأحكام الاكتتاب».

سوف يتم إعادة فائض الاكتتاب (إن وجد) إلى المكتتبين دون عمولات أو استقطاعات من مجموعة سامبا المالية أو البنوك المستلمة الأخرى. وسوف يتم الإعلان عن عملية التخصيص النهائية ورد فائض الاكتتاب (إن وجد) في موعد أقصاه يوم ١٤٢٩/٣/٣١هـ (الموافق ١١/٣/٢٠٢٠م) (يرجى مراجعة «شروط وتعليمات الاكتتاب - التخصيص ورد الفائض»). إن جميع أسهم الشركة من فئة واحدة، ولا يعطى أي سهم لصاحبه حقوق تفضيلية. وستكون الأسهم الجديدة مدفوعة القيمة بالكامل ومساوية تماماً للأسهم القائمة. ويُعطى كل سهم لحامله الحق في صوت واحد. ويحق لكل مساهم يمتلك ما لا يقل عن (١٠) أسهم («المساهم») حضور اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين («الجمعية العامة») والتصويت فيها. وستستحق الأسهم الجديدة أية أرباح تعلنها الشركة بعد بداية فترة الاكتتاب (يرجى مراجعة «سياسة توزيع الأرباح»).

يتم حالياً تداول الأسهم القائمة للشركة في السوق المالية السعودية («تداول» أو «السوق»). وقد تقدمت الشركة بطلب لهيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية (والمشار إليها بـ«الهيئة») لتسجيل الأسهم الجديدة وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه وخافة المستندات المؤيدة التي طلبتها الهيئة. ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم الجديدة في السوق في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية تخصيص الأسهم الجديدة ورد الفائض. (يرجى مراجعة «تواريخ هامة للمكتتبين»). وسوف يُسمح لمواطني المملكة العربية السعودية والمقيمين في المملكة والخليجيين وللشركات والبنوك وصناديق الاستثمار السعودية والشركات والمؤسسات الخليجية بالتداول في الأسهم الجديدة بعد بداية تداول الأسهم في السوق.

يجب دراسة قسمي «إشعار هام» و«عوامل المخاطرة» الواردين في هذه النشرة بعناية من قبل المساهمين المستحقين قبل أن يتخذوا قراراً بالاستثمار في الأسهم الجديدة.

### المستشار المالي ومدير الاكتتاب والمتعهد الرئيس لتغطية الأسهم الجديدة

سامبا كابيتال sambacapital

متعهد التغطية المساعد للأسهم الجديدة

الرياض المالية  
riyadh capital

البنوك المستلمة

بنك الرياض  
riyadh bank

NCB

الاهلي

SABB

ساب

samba سامبا

تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات تم تقديمها حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية (والمشار إليها بـ«الهيئة»). ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الذين تظهر أسماؤهم في الصفحة (ج) مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في هذه النشرة. ويؤكدون حسب علمهم واعتقادهم بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها في النشرة إلى جعل أية إفادة واردة فيها مضللة. ولا تتحمل الهيئة والسوق المالية السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذه النشرة، ولا تعطي أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخلي نفسها صراحة عن أي مسؤولية مهما كانت عن أية خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو عن الاعتماد على أي جزء منها.

صدرت هذه النشرة بتاريخ ١٤٢٩/٢/١٦هـ (الموافق ٢٠٢٠/٢/٩م)



تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات تفصيلية وافية عن المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وعن الأسهم الجديدة المطروحة للاكتتاب. وعند التقدم بطلب الاكتتاب في الأسهم الجديدة، سوف يتم معاملة المساهمين المستحقين على أساس أن طلباتهم تستند إلى المعلومات الواردة في هذه النشرة والتي يمكن الحصول على نسخ منها من مدير الاكتتاب، سامباكابيتال أو البنوك المستلمة، أو بزيارة المواقع الإلكترونية على شبكة الإنترنت للشركة ([www.sii.com.sa](http://www.sii.com.sa)) أو هيئة السوق المالية ([www.cma.org.sa](http://www.cma.org.sa)) أو سامباكابيتال ([www.sambacapital.com](http://www.sambacapital.com)).

وقد قامت الشركة بتعيين مجموعة سامباكابيتال كمستشار مالي ومدير الاكتتاب ومتعهد رئيس لتغطية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المشار إليها في هذه النشرة.

تحتوي نشرة الإصدار هذه على تفاصيل تم تقديمها حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن الهيئة بالمملكة. ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الواردة أسماؤهم في قسم (الهيكل التنظيمي للشركة «أعضاء مجلس الإدارة») مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، ويؤكدون حسب علمهم واعتقادهم بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها في النشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة. إن الشركة قامت بالتحريات المعقولة للتأكد من صحة المعلومات التي تضمنتها هذه النشرة في تاريخ إصدارها، وإن جزءاً كبيراً من المعلومات الواردة عن السوق والقطاعات مأخوذ من مصادر خارجية، ومع أنه لا يوجد لدى أي من مدير الاكتتاب أو مستشاري الشركة (فيما عدا مستشاروا بحوث الصناعة) الذين تظهر أسماؤهم في الصفحة (د) أي سبب للاعتقاد بأن المعلومات الواردة عن السوق والقطاعات تعتبر غير دقيقة في جوهرها، إلا أن المستشار المالي لم يتحقق بصورة مستقلة من المعلومات المدرجة في هذه النشرة عن السوق والقطاعات. وعليه، فإنه لا يوجد أي بيان أو ضمان بصحة أو احتمال هذه المعلومات.

إن المعلومات التي تضمنتها هذه النشرة في تاريخ إصدارها عرضة للتغيير، وخاصة أن الوضع المالي للشركة وقيمة الأسهم يمكن أن يتأثرا بصورة سلبية بالتطورات المستقبلية مثل التضخم ومعدلات الفائدة والضرائب، أو غيرها من العوامل الاقتصادية والسياسية الخارجة عن إرادة الشركة. ولا يجب اعتبار أو تفسير أو اعتماد على تحرير هذه النشرة ولا أية اتصالات شفوية أو كتابية أو مطبوعة فيما يتعلق بالأسهم الجديدة للاكتتاب بأي شكل من الأشكال كوعد أو تعهد فيما يتعلق بالأرباح أو النتائج أو الأحداث المستقبلية.

لا يجوز اعتبار نشرة الإصدار هذه بمثابة توصية من جانب الشركة أو الشركات التابعة أو أي من مستشاريهما للمشاركة في هذا الاكتتاب. وزيادة على ذلك، فإن المعلومات الواردة في هذه النشرة ذات طبيعة عامة، وتم إعدادها دون الأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية الفردية أو الوضع المالي أو الاحتياجات الاستثمارية الخاصة. وقبل اتخاذ قرار بالاستثمار، يُعتبر كل مستلم لهذه النشرة مسؤولاً عن الحصول على استشارة مهنية مستقلة بخصوص الاكتتاب لتقييم مدى ملائمة المعلومات الواردة في النشرة بالنسبة للأهداف والأوضاع والاحتياجات المالية الخاصة به.

يقصر الاكتتاب في حقوق الأولوية على المساهمين المستحقين المقيدين في سجلات الشركة بتاريخ الألفية. كما يحظر صراحة توزيع هذه النشرة أو بيع الأسهم الجديدة في أي دولة أخرى، وتطلب الشركة ومدير الاكتتاب من متلقي هذه النشرة التعرف على أية قيود نظامية ومراعاة التقيد بها. ولا يتحمل أي مصدر خارجي أية مسؤولية عن محتويات هذه النشرة، إلا في ما ذكر داخل النشرة.

## القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية المراجعة للشركة عن السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م والقوائم المالية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م (الغير مراجعة) و٢٠٠٧م (المراجعة)، والإيضاحات المتعلقة بها والمذكورة في هذه النشرة، وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين من قبل العظم والسديري والنمر محاسبون ومراجعون قانونيون (عضو حليف هوروث الدولية). وتقوم الشركة بإصدار قوائمها المالية بالريال السعودي.

## التوقعات والإفادات المستقبلية

لقد تم إعداد التوقعات التي تضمنتها هذه النشرة على أساس افتراضات محددة ومعلنة. وقد تختلف ظروف التشغيل المستقبلية عن الافتراضات المستخدمة، وبالتالي فإنه لا يوجد ضمان أو تعهد فيما يتعلق بدقة أو احتمال أي من هذه التوقعات.

يمكن عموماً تحديد بعض الإفادات الواردة في هذه النشرة من خلال احتوائها على كلمات تسبقها أو تليها أو متضمنة فيها مثل «تخطط»، «تقرر»، «تعتقد»، «تتوقع»، «قد»، «تهدف»، «تعتزم»، «سوف»، «ينبغي»، «يتعين»، «يمكن أن»، «تسعى»، «من شأنها»، «من شأنه»، «تتوقع»، «يتوقع»، أو حالات نفي هذه الكلمات أو الكلمات المشابهة لها التي تدل على الحديث عن المستقبل. وتعكس إفادات التوقعات المستقبلية هذه وجهات نظر الشركة حالياً بشأن الأحداث المستقبلية، وليست ضماناً للأداء المستقبلي. ويمكن للكثير من العوامل أن تتسبب في اختلاف النتائج الفعلية للشركة وأدائها وإنجازاتها بصورة جوهرية عن النتائج أو الأداء أو الإنجازات المستقبلية التي قد تُعبر عنها أو توحى بها إفادات التوقعات المستقبلية هذه. فضلاً عن أن بعض المخاطر والعوامل التي يمكن أن يكون لها هذا الأثر المذكورة بتفصيل أكثر في أقسام أخرى من هذه النشرة، (فضلاً راجع «عوامل المخاطرة»). وإذا تحقق أي من هذه المخاطر أو حالات عدم اليقين، أو إذا تبين أن أيًا من الافتراضات غير دقيقة أو صحيحة، فإن النتائج الفعلية قد تتغير بصورة جوهرية عن النتائج المذكورة في هذه النشرة.

ومع مراعاة متطلبات قواعد تسجيل وإدراج الأسهم، فإن الشركة تلتزم بتقديم نشرة إصدار تكميلية لهيئة السوق المالية في أي وقت بعد صدور موافقة الهيئة على نشرة الإصدار وقبل تسجيل أسهمها في القائمة الرسمية وذلك عند: (١) حدوث أي تغيير ملحوظ في أمور جوهرية واردة في نشرة الإصدار، أو أي مستند مطلوب بموجب هذه القواعد (٢) ظهور أي مسائل إضافية مهمة كان يتوجب تضمينها في نشرة الإصدار وفيما عدا الحالتين المذكورتين، فإن الشركة لا تعتزم تحديث أو تعديل أية معلومات عن الصناعة أو السوق أو إفادات التوقعات المستقبلية الواردة في هذه النشرة، سواء نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك. ونتيجة لهذه المخاطر وغيرها، ولحالات عدم اليقين والافتراضات، فإن الأحداث والظروف الخاصة بالتوقعات المستقبلية الواردة في هذه النشرة قد لا تحدث بالشكل الذي تتوقعه الشركة، أو قد لا تحدث إطلاقاً. وعليه، يجب على المساهمين المستحقين أن يدرسوا جميع إفادات التوقعات المستقبلية في ضوء هذه الإيضاحات، وأن لا يعتمدوا على هذه الإفادات بشكل أساسي.

## دليل الشركة

### أعضاء مجلس الإدارة

الاسم	السن	الجنسية	الصفة
معالي الشيخ/ عبد العزيز زيد القريشي	٧٤	سعودي	رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي
الأستاذ/ إبراهيم عبد العزيز الطوق	٦٦	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ/ حمد عبد الله الزامل	٦٥	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ/ محمد عبيد سعيد بن زقر	٦٣	سعودي	عضو غير تنفيذي
معالي الأستاذ/ محمد عبد الله الخراشي	٥٦	سعودي	عضو غير تنفيذي
الأستاذ/ حاتم علي الجفالي	٤٦	سعودي	عضو غير تنفيذي
الدكتور/ عبد الرحمن سليمان الراجحي	٤٢	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ/ داود سليمان القصيبي	٣٧	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ/ سليمان محمد المنديل	٥٦	سعودي	عضو مجلس الإدارة المنتدب - تنفيذي

المصدر: الشركة

### عنوان الشركة

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي  
ممثل الشركة المعتمد: سليمان محمد المنديل  
مركز سنتريا، شارع العليا العام، حي العليا  
ص.ب ٩٩٨٣٣، الرياض ١١٦٢٥  
هاتف: ٢٧٩٢٥٢٢ - ١.  
فاكس: ٢٧٩٢٥٢٣ - ١.  
المملكة العربية السعودية

### سكرتير مجلس الإدارة

الأستاذ/ سليمان محمد المنديل  
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي  
مركز سنتريا، شارع العليا العام، حي العليا  
ص.ب ٩٩٨٣٣، الرياض ١١٦٢٥  
المملكة العربية السعودية

### مسجل الأسهم

تداول  
أبراج التعاونية، ٧٠٠ طريق الملك فهد  
ص.ب ٦٠١٢، الرياض ١١٥٥٥  
المملكة العربية السعودية





## المستشارون

### المستشار المالي

سامبا كابيتال  
ص.ب.٢٢٠٠٧، الرياض ١١٣١١  
المملكة العربية السعودية

sambacapital سامباكابيتال

### المستشار القانوني للاكتتاب

المستشارون القانونيون  
تركي الشبيكي بالتعاون مع بيكر آند ماكينزي ليمتد  
مجمع العليان  
ص.ب.٤٢٨٨، الرياض ١١٤٩١  
المملكة العربية السعودية

BAKER & MCKENZIE

### المحاسب القانوني

العظم والسديري والنمر  
محاسبون ومراجعون قانونيون  
عضو حليف هوروث الدولية  
ص.ب. ١٠٥٠٤، الرياض ١١٤٤٣  
المملكة العربية السعودية



### فحص المعلومات المالية

كي.بي.إم.جي السعودية . الفوزان وبانقا  
مجمع العليان، شارع الإحصاء  
ص.ب. ٩٢٨٧٦، الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية



### مستشارو بحوث الصناعة

(CMAI)مؤسسة كيميكال ماركت أسوشيتس إنك  
مكتب ٧٠٠، كاتي فري واي ١١٧٥٧  
هيوستن، تكساس ٧٧٠٧٩، الولايات المتحدة الأمريكية  
بيرفان أند جيردز إنك  
داون تاون هيوستن - تشايس تاور  
مكتب ٢١٥٠، شارع ترافيز  
هيوستن، تكساس ٧٧٠٠٢، الولايات المتحدة الأمريكية



PURVIN  
& GERTZ  
INC.

### المستشار القانوني للمتعهد الرئيس للتغطية ومتعهد التغطية المساعد

كليفورد تشانس ل ل ب  
ص ب ٩٣٨٠  
مركز دبي المالي العالمي  
دبي - الإمارات العربية المتحدة

CLIFFORD  
CHANCE

يوسف ومحمد الجدعان، محامون ومستشارون قانونيون  
ص ب ٣٥١٥، الرياض ١١٤٨١  
مجمع الأمم التجاري  
المملكة العربية السعودية

AL-JADAAN  
LAW FIRM

## مدير الاككتاب ومتعهد تغطية الاككتاب الرئيس

سامبا كابيتال  
ص.ب.٢٢٠٠٧، الرياض ١١٣١١  
المملكة العربية السعودية

sambacapital سامباكابيتال

## متعهد تغطية الاككتاب المساعد

شركة الرياض المالية الرياض  
ص.ب.٢١١٦ الرياض ١١٤٧٥ المملكة العربية السعودية

الرياض المالية  
riyad capital

كل من الجهات المذكورة أعلاه وفي الصفحة السابقة أعطت الشركة موافقتها الكتابية على الإشارة باسمها، وعلى نشر إفادتها في هذه النشرة وفي هذا السياق ولم يتم سحب تلك الموافقة.

## المصارف الرئيسة للشركة

مجموعة سامبا المالية  
المركز الرئيس، ص.ب.٨٣٣، الرياض ١١٤٢١، المملكة العربية السعودية

samba سامبا

بنك الرياض  
المركز الرئيس، ص.ب.٢٢٦٢٢، الرياض ١١٤١٦، المملكة العربية السعودية

بنك الرياض  
riyad bank

البنك العربي الوطني  
المركز الرئيس، ص.ب.٩٨٠٢، الرياض ١١٤٢٣، المملكة العربية السعودية

البنك العربي الوطني  
arab national bank



## البنوك المستلّمة

مجموعة سامبا المالية، ص.ب. ٨٣٣، الرياض ١١٤٢١، المملكة العربية السعودية



البنك الأهلي التجاري

المركز الرئيسي، ص.ب. ٣٥٥٥، جدة ٢١٤٨١، المملكة العربية السعودية



البنك السعودي البريطاني

المركز الرئيسي، ص.ب. ٩٠٨٤، الرياض ١١٤١٣، المملكة العربية السعودية



بنك الرياض

المركز الرئيسي، ص.ب. ٢٢٦٢٢، الرياض ١١٤١٦، المملكة العربية السعودية





## ملخص للاكتتاب

### الشركة وتأسيسها

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (يشار إليها فيما بعد بـ«الشركة») هي شركة مساهمة سعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ وتاريخ ١٠/٨/٤١٦٠هـ (الموافق ١٠/١/١٩٩٦م)

### رأس مال الشركة قبل الاكتتاب

يبلغ رأس مال الشركة ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسّم إلى ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد مدفوعة القيمة بالكامل

### سعر الإصدار

١٠ ريال سعودي

### القيمة الاسمية

١٠ ريال سعودي

### إجمالي عدد الأسهم بعد الاكتتاب

٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي

### عدد الأسهم المُتعهَد بتغطيتها

٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي، تمثل نسبة ١٠٠٪ من الاكتتاب

### قيمة الأسهم المُتعهَد بتغطيتها

٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي

### عدد الأسهم الجديدة

٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي تطرح للمساهمين المستحقين من حملة الأسهم المقيدين في سجلات الشركة في نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٢/٢٧/٤٢٩١هـ (الموافق ٢٠٠٨/٢/٥م)

### قيمة الأسهم الجديدة

٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي

### الحد الأدنى للاكتتاب

سهم واحد

### قيمة الحد الأدنى للاكتتاب

١٠ ريال سعودي

### الحد الأقصى للاكتتاب

لا يوجد

### تاريخ الأحقية

نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٢/٢٧/٤٢٩١هـ (الموافق ٢٠٠٨/٢/٥م)

### المساهمون المستحقون/أحقية الأسهم الجديدة

مساهمو الشركة كما في تاريخ الأحقية

### المساهمون المستحقون غير المشاركين في الاكتتاب

سيكون المساهمون المستحقون الذين لا يشاركون في الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية عرضة لإنخفاض نسبة والقيم الإجمالية للأسهم المملوكة لهم حالياً. ووفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية وتمشياً مع متطلباتها فسيتم تعويض المساهمين المستحقين الذين لا يشاركون في الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية عن طريق منحهم مبلغ، إن وجد، يتم احتسابه حسب الآلية الموضحة بالقسم «شروط وأحكام الاكتتاب»

### تخصيص الأسهم الجديدة

يحق لكل مساهم مستحق للاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية بنسبة سهم واحد جديد لكل سهم قائم في تاريخ الأحقية. ويتم تخصيص أسهم حقوق الأولوية على المساهمين المستحقين الذين طلبوا الاكتتاب بنسبة ما يملكونه من أسهم قائمة في تاريخ الأحقية. ويوزع الباقي من أسهم حقوق الأولوية التي لم يتم الإكتتاب بها من قبل مستحقيها على المساهمين المستحقين الذين طلبوا أكثر من نصيبهم وفق تفاصيل الاكتتاب الإضافي في الحقوق الأولوية (المرفق أدناه)

### فترة الاكتتاب

سيتم بدء الاكتتاب واستلام طلبات الاكتتاب في يوم ١٦/٢/٤٢٩١هـ (الموافق ٢٣/٢/٢٠٠٨م) وسوف يستمر لفترة ١٢ أيام عمل حتى نهاية عمل يوم ٢٧/٢/٤٢٩١هـ (الموافق ٥/٣/٢٠٠٨م)



## الفائض

سوف يتم إعادة فائض الاكتتاب (إن وُجد) إلى المكتتبين دون أي عمولات أو استقطاعات من البنوك المستلمة. وسوف يتم الإعلان عن عملية التخصيص ورد الفائض في موعد أقصاه يوم ٢٩/٣/٢٠٢٠هـ (الموافق ١١/٣/٢٠٢٠م). (يرجى مراجعة «شروط وتعليمات الاكتتاب»).

## تفاصيل استخدام متحصلات الاكتتاب

سوف تستخدم صافي متحصلات الاكتتاب لغرض تمويل جزء من رأس مال الشركة السعودية للبوليمرات «السعودية للبوليمرات» وسوف يتم تملك وإنشاء وتشغيل السعودية للبوليمرات بواسطة كل من (١) الشركة و (٢) شركة شيفرون فيليبس العربية للكيماويات المحدودة (لمزيد من المعلومات ونسب الملكية يرجى مراجعة «وصف أعمال الشركة» و «استخدام صافي متحصلات الاكتتاب»).

ومن المتوقع، وفق تقديرات الشركة وشيفرون العربية بأن تبلغ تكلفة مشروع السعودية للبوليمرات ١٨,٦٧١ مليون ريال سعودي بما في ذلك تكاليف عقود الإنشاء وتكاليف التطوير والتمويل خلال فترة الإنشاء بما في ذلك المصروفات الطارئة. ومن المتوقع أن يمثل رأس المال نسبة ٣٠٪ (٦,٥ مليار ريال سعودي) من تكلفة المشروع. أما النسبة المتبقية وقدرها ٧٠٪، فسوف يتم تمويلها باستخدام قروض من مؤسسات التمويل الحكومية وشبه حكومية ومن البنوك التجارية السعودية والعالمية (لمزيد من المعلومات و نسب الملكية يرجى مراجعة «الإتفاقيات الهامة»).

ومن المهم ذكره هو أن حصة المجموعة من رأس المال المطلوبة الآن ، سترتفع من مبلغ (٢,١٠٠) مليون ريال، إلى (٢,٨٠٠) مليون ريال ، وسيتم تمويل إجمالي المبلغ من خلال مصدرين:

- أ - اكتتاب حقوق الأولوية، بمبلغ (٢,٢٥٠) مليون ريال.
- ب - التدفقات النقدية لدى الشركة ، بمبلغ (٥٥٠) مليون ريال.

ستخصص كامل زيادة رأس المال، وقدرها (٢,٢٥٠) مليون ريال، لمساهمي الشركة المسجلين بسجل المساهمين ، بتاريخ نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية ، التي أوصت بزيادة رأس المال ، والتي تم عقدها ٢٧/٢/٢٠٢٠هـ (الموافق ٥/٢/٢٠٢٠م).

## الإكتتاب في أعداد إضافية من الأسهم

يحق للمساهمين المسجلين في سجلات الشركة عند آخر إقفال للتداول قبل إنعقاد الجمعية العامة غير العادية التي توافق على زيادة رأس المال، طلب الاكتتاب في أعداد إضافية من الأسهم لتغطية تلك التي لم يمارس حق أولوية الاكتتاب فيها. ويكون الاكتتاب بأحد الأسعار التالية فقط:

١ - السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب.

٢ - السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب مُضافاً إليه مبلغ يعادل ثلاثين بالمائة من الفرق بين سعر سهم الشركة في نهاية التداول الذي يسبق عقد الجمعية العامة غير العادية التي وافقت على زيادة رأس المال وسعر السهم المعدل بعد عقد الجمعية العامة غير العادية، مقربة إلى أقرب رقم صحيح.

٣ - السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب مُضافاً إليه مبلغ يعادل ستين بالمائة من الفرق بين سعر سهم الشركة في نهاية التداول الذي يسبق عقد الجمعية العامة غير العادية التي وافقت على زيادة رأس المال وسعر السهم المعدل بعد عقد الجمعية العامة غير العادية، مقربة إلى أقرب رقم صحيح.

٤ - السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب مضافاً إليه مبلغ يعادل تسعين بالمائة من الفرق بين سعر سهم الشركة في نهاية التداول الذي يسبق عقد الجمعية العامة غير العادية التي وافقت على زيادة رأس المال وسعر السهم المعدل بعد عقد الجمعية العامة غير العادية، مقربة إلى أقرب رقم صحيح.

وستكون أسعار الإكتتاب في أعداد إضافية من الأسهم كالتالي ١٠ ريال للسهم، ١٧ ريال للسهم، ٢٥ ريال للسهم، ٣٢ ريال للسهم. مع مراعاة أنه لا يجوز للمساهم المستحق إختيار أكثر من سعر واحد، مقربة إلى أقرب رقم صحيح.





## تخصيص أسهم الاكتتاب

سيتم تخصيص سهم واحد (1) كحد أدنى مقابل كل سهم يملكه المكتتب من المساهمين المستحقين الذي يقدم طلباً لذلك وفقاً لشروط وأحكام الاكتتاب (فضلاً راجع «شروط وأحكام الاكتتاب»). في حال عدم الاكتتاب في كامل الأسهم الجديدة حسب المعادلة الموضحة أعلاه سيتم تخصيص الأسهم الإضافية للمساهمين المستحقين الذين اكتتبوا في أسهم زيادة عن الأسهم المستحقة لهم بالسعر الأعلى ثم الأقل فالأقل من الأسعار الموضحة في القسم «شروط وأحكام الاكتتاب». (فضلاً راجع قسم «شروط وأحكام الاكتتاب»). وفي حال زاد طلب الاكتتاب عن أي سعر من الأسعار الواردة أعلاه عن الأسهم المتاحة للبيع سيتم التوزيع بين المكتتبين وفقاً لنسبة ما يملكونه من الشركة. ويشترى متعهدو التغطية أية أسهم من الأسهم الجديدة لم يتم الاكتتاب بها خلال فترة الاكتتاب، إن وجدت.

## إدراج وتداول الأسهم

لقد تقدمت الشركة بطلب للهيئة لتسجيل الأسهم الجديدة في القائمة الرسمية، وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه وأافة المستندات المؤيدة التي طلبتها الهيئة. ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم الجديدة في السوق في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية تخصيص الأسهم الجديدة (فضلاً راجع «تواريخ هامة للمكتتبين»)

## حقوق التصويت

إن أسهم الشركة من فئة واحدة، وليس لأي مساهم أي حق أفضلية في التصويت. ويمنح كل سهم صاحبه الحق في صوت واحد، ويحق لكل مساهم لديه ما لا يقل عن (10) عشرة أسهم بحضور اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين والتصويت فيها (فضلاً راجع «الأسهم» و«ملخص النظام الأساسي»)

## توزيع الأرباح

ستستحق الأسهم الجديدة أية أرباح تعلنها الشركة بعد بداية فترة الاكتتاب والسنوات المالية اللاحقة (راجع «سياسية توزيع الأرباح»).

## عوامل المخاطرة

هناك مخاطر معينة تتعلق بالاستثمار في هذا الطرح و قد تم استعراض هذه المخاطر في قسم «عوامل المخاطرة» من هذه النشرة، و التي يجب مراجعتها بعناية قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في الأسهم المطروحة.



## تواريخ هامة للمكتتبين

التاريخ	الحدث
١٤٢٩/٢/١٦ هـ الموافق ٢٠٠٨/٢/٢٣ م إلى ١٤٢٩/٢/٢٧ هـ الموافق ٢٠٠٨/٣/٥ م	فترة الاكتتاب
١٤٢٩/٣/٣ هـ الموافق ٢٠٠٨/٣/١١ م	إعادة فائض أموال الاكتتاب للمكتتبين (في حال وجود فائض للاكتتاب)
من المتوقع أن يبدأ تداول أسهم حقوق الأولوية في السوق المالية بعد استيفاء المتطلبات النظامية ذات العلاقة. وسيتم الإعلان عن بدء التداول في الصحف المحلية وعلى موقع تداول.	تاريخ بدء التداول في الأسهم الجديدة

إن الجدول الزمني الموضح أعلاه والتواريخ المتضمنة فيه هي تواريخ تقريبية فقط. أما التواريخ الفعلية فسيتم الإبلاغ عنها عن طريق الإعلان في وسائل الإعلام الوطنية، وموقع تداول على الإنترنت ( www.tadawul.com.sa )

### كيفية التقدم بطلب الاكتتاب

سيتم توفير نماذج طلبات الاكتتاب لدى فروع البنوك المستلمة، ويمكن الاكتتاب عن طريق حسابات المكتتبين المصرفية لدى أي من البنوك المستلمة أو الاكتتاب بشيك مصرفي مصدق (باسم المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي) مسحوب على إحدى البنوك المحلية.

ويمكن أيضاً الاكتتاب عن طريق الإنترنت والهاتف المصرفي أو أجهزة الصراف الآلي التابعة للبنك المستلم التي تقدم هذه الخدمة للمكتتبين الذين سبق أن إكتتبوا في إكتتاب جرى مؤخراً أو في إحدى الإكتتابات شريطة أن (١) يكون للمكتتب حساب لدى أي من البنوك المستلمة، و(٢) ألا تكون قد طرأت أي تغييرات على المعلومات أو البيانات الخاصة بالمكتتب منذ إكتتابه في طرح جرى حديثاً.

ويجب تعبئة نماذج طلبات الاكتتاب وفقاً للتعليمات الواردة في قسم "شروط وتعليمات الاكتتاب" بهذه النشرة ويجب على كل مساهم مستحق أن يوافق على كل الفقرات الواردة في نموذج طلب الاكتتاب. وتحتفظ الشركة بحقها في رفض أي طلب للاكتتاب في الأسهم الجديدة، كلياً أو جزئياً، في حالة عدم استيفاء الطلب لأي من شروط أو متطلبات الاكتتاب. ولا يجوز التعديل في طلب الاكتتاب أو سحبه بعد استلامه من مدير الاكتتاب والبنوك المستلمة. يمثل طلب الاكتتاب عند تقديمه عقداً ملزماً بين الشركة والمساهم المستحق (يرجى مراجعة "شروط وتعليمات الاكتتاب").

## ملخص للمعلومات الأساسية

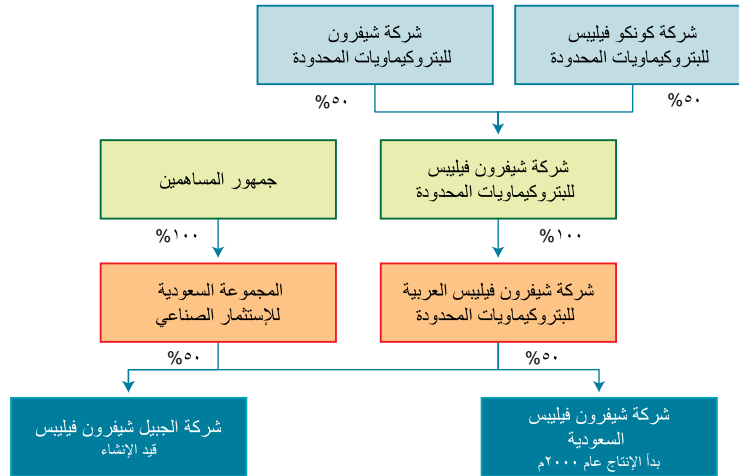
يهدف ملخص المعلومات الأساسية هذا إلى تقديم نبذة عن المعلومات الواردة في هذه النشرة. ونظراً لأنه ملخص، فإنه لا يشمل كل المعلومات التي قد تكون مهمة للمساهمين المستحقين وينبغي على مستلمي هذه النشرة قراءتها بالكامل قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في الأسهم الجديدة. وقد تم تعريف بعض المصطلحات والعبارة المختصرة الواردة في هذه النشرة في قسم المصطلحات والتعريفات.

### نبذة عن الشركة

تعتبر المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي في الوقت الراهن واحدة من المجموعات الرائدة في مجال تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة العربية السعودية («المملكة»). وعلى الأخص الصناعات البتروكيماوية، من أجل إتاحة الفرصة للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال الصناعات البتروكيماوية.

تأسست الشركة كشركة مساهمة سعودية وفقاً لأنظمة المملكة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ الصادر من الرياض بتاريخ ١٠/٨/١٤١٦هـ (الموافق ١٠/١٠/١٩٩٦م) برأس مال عند إنشائها ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٥٥,٠٠٠,٠٠٠ سهماً عادياً بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد. وتمتلك الشركة في الوقت الراهن نسبة ٥٠٪ من أسهم كل من شركة شيفرون فيليبس السعودية («شيفرون السعودية») وشركة الجبيل شيفرون فيليبس («الجبيل شيفرون»). وكل منهما شركة ذات مسؤولية محدودة تم تأسيسهما وتسجيلهما في المملكة. وقد تم إدراج أسهم الشركة في السوق منذ فبراير من العام ٢٠٠٤م.

الشكل رقم (١): هيكل مختصر للشركات التابعة للشركة في الوقت الراهن



المصدر: الشركة

إن شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات المحدودة («شركة شيفرون العربية») المملوكة بالكامل لشركة شيفرون فيليبس للبتروكيماويات المحدودة والتي بدورها تم تكوينها من شركة كونكو فيليبس وشركة شيفرون. وقد دخلت شركة شيفرون العربية في تحالف إستراتيجي مع المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي لتكوين مجمعا بتروكيماويا متكاملًا يحتوي على الشركات التالية:

### شركة شيفرون فيليبس السعودية:

شركة شيفرون فيليبس السعودية، شركة مختلطة ذات مسؤولية محدودة تقع في بمدينة الجبيل الصناعية بالمملكة «الجبيل» يبلغ رأس مالها ٦٥٥ مليون ريال سعودي مسجلة بموجب سجل تجاري رقم ٢٠٥٠٠٣٨٣٩ صادر من مدينة الجبيل بتاريخ ١٧/٢/١٤١٧هـ (الموافق ١٠/١٠/١٩٩٦م). وهي مملوكة بالتساوي بين كل من شركة شيفرون فيليبس العربية والمجموعة السعودية للإستثمار الصناعي، كل منهما يمتلك نسبة ٥٠٪ من الشركة. وقد بدأت الشركة إنتاجها التجاري في عام ٢٠٠٠م عن طريق مصنع معدّ لتصنيع مادتي البنزين والسايكلوهكسين، ومزيج جازولين المركبات عالي الأوكتان. وجاء تكوين هذه الشركة كخطوة أولى للشراكة الإستراتيجية بين الشركة وشركة شيفرون العربية. وقد بلغت تكلفة هذا المشروع ٢,٤٤٠,٠٠٠,٠٠٠ ريالاً سعودياً يتكوّن مشروع شيفرون السعودية من مصنع للمركبات العطرية بمستويات عالمية ويعد من أكبر استثمار في قطاع الصناعات الأساسية في المملكة العربية السعودية. وقد بدأ المشروع إنتاجه في عام ٢٠٠٠م وحقق أرباحاً تراكمية بلغت ٣,٦٢٠ مليون ريال سعودي حتى نهاية عام ٢٠٠٦م.



### شركة الجبيل شيفرون فيليبس:

وانطلاقاً من التزامها بتنمية أعمالها الرئيسية، فقد شرعت الشركة بإنشاء مشروعها الثاني مع شريكها شركة شيفرون العربية في عام ٢٠٠٣م، تحت إسم شركة الجبيل شيفرون فيليبس ("الجبيل شيفرون") هي شركة مختلطة ذات مسؤولية محدودة برأس مال يبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، مسجلة بموجب سجل تجاري رقم ٢٠٥٠٠٠٥٩٠١ صادر من مدينة الجبيل بتاريخ ١٤٢٤/٦/٢٥هـ (الموافق ٢٠٠٣/٠٨/٢٤م). وهي مملوكة بالتساوي بين كل من شركة شيفرون فيليبس العربية و المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي، كل منهما يمتلك نسبة ٥٠٪ من الشركة. وقد بلغت تكلفة تطوير هذا المشروع ٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريالاً سعودياً (فضلاً أنظر "ملخص الاتفاقيات المهمة" اتفاقيات التمويل). وهذا المشروع قيد الإنشاء حالياً في مدينة الجبيل الصناعية بمحاذاة مشروع شركة شيفرون فيليبس السعودية، ويتوقع أن يبدأ إنتاج الإيثيلين والإثيل بنزين والستايرين خلال الربع الثاني من عام ٢٠٠٨م.

### أهم آخر التطورات للشركة

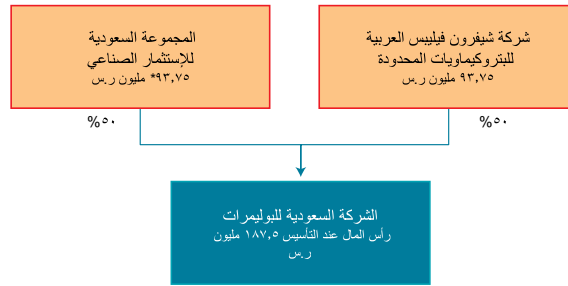
إن الشركة وشركة شيفرون العربية هما الآن بصدد تطوير مشروع المرحلة الثالثة "الشركة السعودية للبوليمرات" ("السعودية للبوليمرات") لصناعة الهيكسين، البولي إيثيلين، البوليبروبيلين والبوليستايرين بتكلفة إجمالية من المتوقع أن تصل إلى ١٨,٦٧١ مليون ريال سعودي.

ونظراً لرغبة الشركة بالمضي قدماً بتنفيذ المشروع، فقد إرتأت تقسيم مراحل ملكية الشركة إلى ثلاث، بغية الإسراع بالإجراءات الرسمية:

### المرحلة الأولى (قيد التنفيذ):

تتمثل في تكوين الشركة السعودية للبوليمرات برأس مال ١٨٧,٥ مليون ريال سعودي وإستيفاء الخطوات الأساسية لإنشاء المشروع (التصميم الهندسي للمشروع، ترسية عقود الإنشاء، توقيع إتفاقيات القروض)، وقد تم الإسراع بهذه المرحلة ليتسنى للشركة إبرام عقود الإنشاء قبل نهاية عام ٢٠٠٧م وذلك إستيفاءً لشروط خطاب التخصيص.

الشكل رقم (٢): هيكل مختصر لملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الأولى:



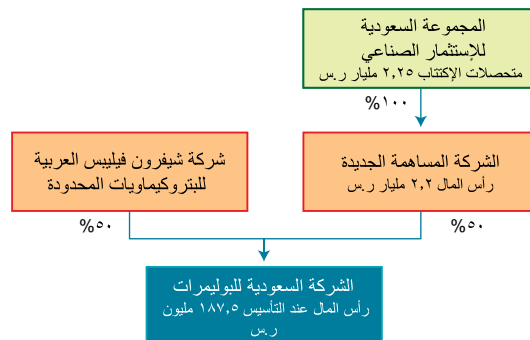
المصدر: الشركة

\*سوف تدفع المجموعة هذا المبلغ (٩٣,٧٥ مليون ريال سعودي) من قبل أرباحها المبقاة من مشروعها الأول، شيفرون فيليبس السعودية، وذلك لتأسيس رأس مال الشركة السعودية للبوليمرات.

### المرحلة الثانية:

سوف تقوم المجموعة بإستخدام صافي متحصلات الإكتتاب والبالغة ٢,٢ مليار ريال سعودي لتكوين رأس مال الشركة المساهمة الجديدة (الشركة المساهمة الجديدة) التي ستمتلك حصة الملكية في شركة السعودية للبوليمرات بنسبة ٥٠٪ بدلاً من المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي، فيما ستمتلك شركة شيفرون العربية الـ ٥٠٪ الباقية، وذلك تمهيداً لعملية الطرح العام للشركة الجديدة حسب متطلبات وزارة البترول والثروة المعدنية كما هو مبين في الشكل رقم ٣. ومن المهم ذكره هو أن متحصلات الإكتتاب سوف تستخدم في هذه المرحلة.

الشكل رقم (٣): هيكل مختصر لملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الثانية:

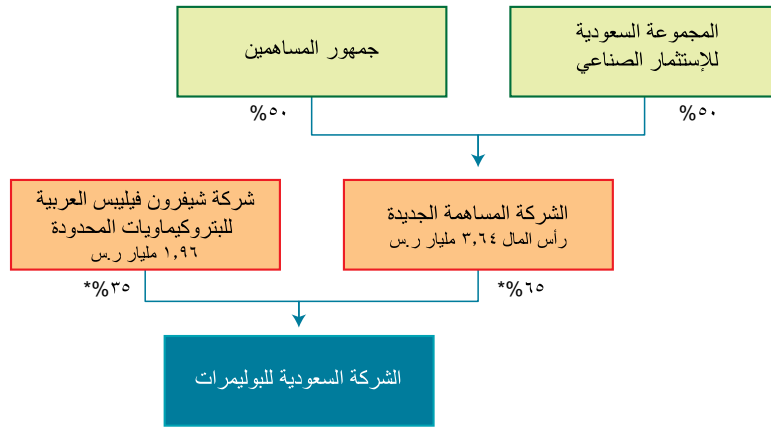


المصدر: الشركة

### المرحلة الثالثة:

وتتمثل في تملك الجمهور نسبة طرح ٥٠٪ من رأس مال الشركة المساهمة الجديدة وذلك من خلال طرح عام لأسهم الشركة إلى الجمهور من خلال إكتتاب عام، وذلك بعد الحصول على الموافقات النظامية ذات العلاقة. وعند الانتهاء من عملية الطرح للجمهور سيتم تغيير نسبة الملكية في شركة السعودية للبوليمرات بحيث تمتلك الشركة المساهمة الجديدة ٦٥٪ وشيفرون العربية نسبة ٣٥٪ وذلك حسب تعليمات خطاب وزارة البترول والثروة المعدنية رقم ٢٧٣٢/ع/٢٠٢٠ بتاريخ ٢٠/٨/٢٠٢٠هـ الموافق ٢٠/٩/٢٠٢٠م، وكذلك خطاب ارمكو رقم ٢٣١/٠٧/٢٠٢٠ بتاريخ ٣/٩/٢٠٢٠م. من المتوقع أن تبدأ شركة السعودية للبوليمرات عملياتها التجارية في نهاية عام ٢٠٢١م. وستصبح ملكية الشركة كالتالي:

الشكل رقم (٤): هيكل مختصر لملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الثالثة:



المصدر: الشركة

\* سيتم الإحتفاظ بهذه النسب بجميع الحالات وفقاً للتعليمات الصادرة من وزارة البترول والثروة المعدنية وكذلك أرامكو بغض النظر عن المبالغ النقدية وعليه سيتم تحديد المبالغ النهائية

من المتوقع وفق تقديرات الشركة وشيفرون العربية أن تبلغ التكلفة الإجمالية لمشروع السعودية للبوليمرات ١٨,٦٧١ مليون ريال سعودي و سوف يمثل رأس مال شركة السعودية للبوليمرات ٥,٦ مليار ريال سعودي وذلك يشكل نسبة ٣٠٪ من تكلفة المشروع. سيتم الحصول على ٥,٦ مليار ريال من قبل الشركة الجديدة التي سوف تساهم بمبلغ ٣,٦٤ مليار ريال والطرف الثاني وهي شركة شيفرون فيليبس العربية والتي سوف تساهم بمبلغ ١,٩٦ مليار ريال.

الجدير بالذكر في مثل هذه المشاريع هو زيادة تكلفة إنشاء المشروع والتي من المتعارف عليه أن يتم تمويلها عن طريق رأس المال. وعليه، فقد أرتأت الشركة تكوين رأس مال الشركة المساهمة الجديدة، بأكثر من حاجتها حسب التقديرات بتاريخ هذه النشرة، وذلك تحسباً لمثل هذه الزيادات أو إلزام الشركة بأية مشاريع مكملة أخرى. وبذلك فإن التقديرات قد ترفع بمستوى رأس مال الشركة المساهمة إلى ٤,٤ مليار ريال سعودي. وسيتم تحديد مبلغ الطرح في وقت قريب قبل عملية الطرح العام للشركة المساهمة الجديدة. وأيضاً بالنسبة لشركة شيفرون فيليبس العربية حيث أنه سوف يتم زيادة مبلغ مساهمتها في المشروع للمحافظة على حصة ملكيتها والبالغة ٣٥٪ من المشروع وذلك إن أرتفعت تكلفة المشروع.

وفي حال تبيان عدم الحاجة لمضاعفة إجمالي المساهمة المطلوبة من الشركة المساهمة الجديدة في شركة شيفرون فيليبس، سوف يتم بيع جزء من حصة الشركة المساهمة الجديدة المملوكة أصلاً من قبل المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي للجمهور بقيمة التكلفة، بحيث يتم الحفاظ على نسبة المساهمة المتساوية والبالغة ٥٠٪ لكل منهما. وسوف يتم تجديد مبلغ الطرح في وقت قريب قبل عملية الطرح العام للشركة المساهمة الجديدة.

وتفصيلاً لما ذكر أعلاه:

### الإحتمال الأول : عدم إرتفاع تكلفة المشروع وعدم الحاجة إلى إنشاء مشروع متمم لمشروع السعودية للبوليمرات.

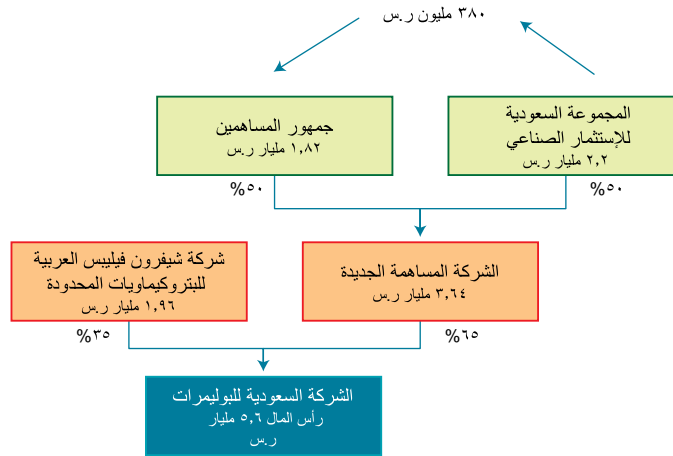
في حالة حصول هذا الإحتمال سوف تضاعف الشركة المساهمة الجديدة رأس مالها بنسبة ٦٥٪ وذلك من ٢,٢٠٠ مليون ريال سعودي إلى ٣,٦٤٠ مليون ريال سعودي وذلك عن طريق طرح عام للأسهم بمبلغ ١,٨٢٠ مليون ريال منها ١,٤٤٠ مليون ريال سعودي تمثل زيادة رأس المال. أما بالنسبة لل ٣٨٠ مليون ريال سعودي المتبقية سوف يتم شراء أسهم من المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي بسعر التكلفة. وسوف تكون ملكية الشركة المساهمة الجديدة مناصفة بين الطرفين: المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي و الجمهور، لكل منهما نسبة ٥٠٪ من ملكية الشركة بمبلغ ١,٨٢٠ مليون ريال سعودي.

أما بالنسبة لشركة شيفرون فيليبس العربية فسوف تساهم في المشروع بمبلغ ١,٩٦٠ مليون ريال سعودي وذلك للمحافظة على



نسبة ملكيتها والتي تبلغ ٣٥٪.

الشكل رقم (٤أ): هيكل مختصر يمثل الإحتمال الأول:



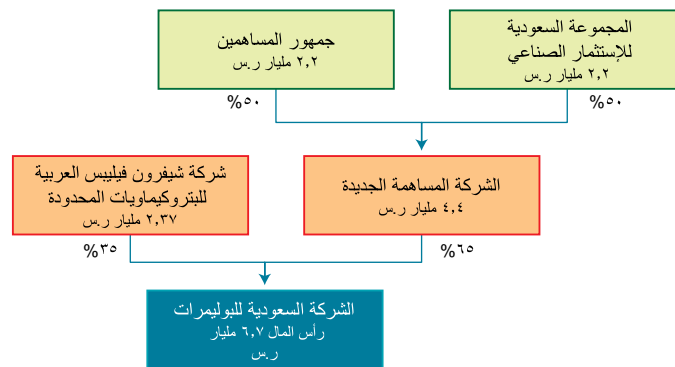
المصدر: الشركة

#### الإحتمال الثاني: إرتفاع تكلفة المشروع أو الحاجة إلى إنشاء مشروع متمم لمشروع السعودية للبوليمرات.

في هذه الحالة تتوقع الشركة إرتفاع إجمالي التكاليف بنسبة ٢٠٪ (من ٥,٦٠٠ مليون ريال سعودي إلى ٦,٧٢٠ مليون ريال سعودي) في حالة حصول هذا الإحتمال سوف تضاعف الشركة المساهمة الجديدة رأس مالها من ٢,٢٠٠ مليون ريال سعودي إلى ٤,٤٠٠ مليون ريال سعودي وذلك عن طريق طرح عام للأسهم بمبلغ ٢,٢٠٠ مليون ريال سعودي. وسوف تكون ملكية الشركة المساهمة الجديدة مناصفة بين الطرفين، المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي والجمهور، لكل طرف نسبة ٥٠٪ من ملكية الشركة.

ومن الجدير بالذكر هو أن شركة شيفرون فيليبس العربية سوف تزيد مبلغ مساهمتها في المشروع من ١,٩٦٠ مليون ريال سعودي إلى ٢,٣٧٠ مليون ريال سعودي و ذلك للمحافظة على نسبة ملكيتها والتي تبلغ ٣٥٪.

الشكل رقم (٤ب): هيكل مختصر يمثل الإحتمال الثاني:



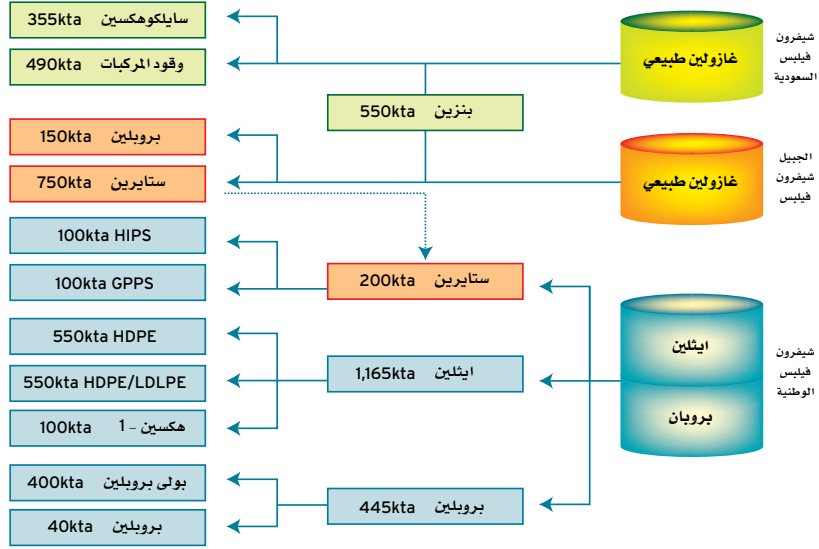
المصدر: الشركة

إن هذان الإحتمالان يمثلان الحدين الأعلى و الأدنى المتوقعان لرأس المال المطلوب، مع العلم أن الكلفة النهائية ستحدد رأس المال المطلوب ضمن هذا النطاق.

ومن المتوقع أن تشكل المصانع الثلاثة للشركات التابعة وهي شركة شيفرون السعودية وشركة الجبيل شيفرون وشركة السعودية للبوليمرات، مجعاً بتروكيماوياً متكاملأ على مستوى عالمي «المجمع» تكون منتجات هذه الشركات الثلاثة مكملة لبعضها البعض مما يؤمن درجة تنافسية عالية للمجمع ويساهم زخم أرباح مساهمي شركات المجمع بما فيهم المجموعة.

وفيمايلي هيكل مختصر للمنتجات المجمع:

الشكل رقم (٥): هيكل مختصر لمنتجات المجمع:



المصدر: الشركة

#### نبذة عن عمليات زيادة رأس المال السابقة والمخططة للشركة

قامت الشركة بزيادة رأس مالها من ٥٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ١,٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لتمويل الجبيل شيفرون فيليبس بتغطية من قبل المساهمين الحاليين بالإضافة إلى المؤسسة العامة للتقاعد التي انضمت كمساهم رئيس في الشركة. وفي عام ٢٠٠٥م، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ١,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال عن طريق توزيع سهم واحد لكل ساهمين مملوكين من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم إلى ١٨٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد.

كما قامت الشركة في ٢٠٠٦م، بزيادة رأس مالها من ١,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال إلى ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال عن طريق توزيع سهم واحد لكل أربعة أسهم مملوكة من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٨٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم إلى ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد.

وكجزء من تمويل حصتها في رأس مال شركة السعودية للبولىميرات، ستقوم الشركة بعملية زيادة رأس مال الشركة من ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهماً جديداً بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريالات سعودية وذلك بناء على توصية مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد في ٢٧/٥/٢٠٢١هـ (الموافق ١٣/٦/٢٠٢٠م) مع التوصية بعدم إضافة علاوة إصدار للسهم الواحد وبعد الحصول على موافقة الجهات المختصة بعد إقرار ذلك من الجمعية العامة الغير عادية للشركة.

#### رسالة الشركة

تتلخص رسالة الشركة في «مجال تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة، وعلى الأخص الصناعات البتروكيمياوية، من أجل إتاحة الفرصة للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال الصناعات البتروكيمياوية».

#### نواحي القوة والميزات التنافسية

نظراً لكون المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي شريك بنسبة ٥٠٪ في شركة شيفرون السعودية وشركة الجبيل شيفرون بالمشاركة مع شركة شيفرون فيليبس العربية للكيماويات المحدودة («شركة شيفرون العربية»)، وهي شركة مملوكة بنسبة ١٠٪ لشركة شيفرون فيليبس للكيماويات (ذات مسئولية محدودة) («شيفرون فيليبس»)، فإنه من المتوقع لها أن تستفيد من نقاط القوة والإمكانات المشتركة وذلك لضمان إرساء أسس قوية وميزة تنافسية ونجاح من الناحية المالية. وتشمل نقاط القوة والمزايا التنافسية الرئيسية للشركة والشركات التابعة لها، على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

- خبرة و إمكانات الشريك الإستراتيجي
- علامة تجارية رائدة ووضع جيد للمنتج
- مجمع متكامل تماماً للبولي أوليفين، يستفيد من محاذاته للمشاريع القائمة حالياً والمشاريع التي يجري تطويرها، والتي توفر منتجات وإمدادات من المواد الخام
- مصانع بمستويات عالمية
- منتج ذات تكلفة تنافسية
- توفر التقنية العالية
- الموقع المتميز للمشروع



## استراتيجية العمل

تهدف الشركة إلى تعزيز مجموعها الصناعي الحالي لإنتاج المنتجات الأروماتية (العطرية) والمنتجات الهيدروكربونية من خلال الاستثمار في التوسع في الاستثمار في مجال البتروكيماويات. وسوف يمكنها تحقيق تنوع في أنشطتها الاقتصادية من خلال تطوير للمنتجات المشتقة مما يؤدي إلى زيادة توظيف العمالة السعودية. بالإضافة إلى تعزيز استثمارات القطاع الخاص في مجالات البتروكيماويات. علاوة على ذلك، فإن لدى الشركة وشريكها الإستراتيجي شيفرون فيليبس هدف مشترك يتمثل في تطوير شركة السعودية للبوليمرات لترشيد الموارد وزيادة فعاليتها من خلال دمج المشروع الجديد مع المشاريع القائمة شيفرون السعودية والجيل شيفرون.

وتعتقد الشركة أن سوق البتروكيماويات العالمي يوفر فرص ممتازة لمنتجات الشركات التابعة. فالاستهلاك العالمي من البنزين والبولي أوليفين مستمر في النمو مدعوماً بالنمو القوي في الطلب في آسيا (وخاصة في الصين) مما قد يرفع الطلب على منتجي منطقة الشرق الأوسط على حساب حصص أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية ويعزز ذلك عدد من المزايا التنافسية (فضلاً راجع القسم الخاص بـ «مزايا صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية»). إن من شأن متغيرات السوق هذه، مقرونة بتوفير المواد الخام بأسعار منافسة في المملكة العربية السعودية، إيجاد فرص تجارية جذابة للشركات التابعة وبالتالي للشركة.

وتعتزم الشركة الاستفادة من مزاياها التنافسية القوية بالإضافة إلى نقاط القوة الفنية والتسويقية التي تمتاز بها شيفرون فيليبس بغية التوجه إلى فرص أعمال تجارية جذابة، وذلك من خلال:

- مواكبة فرص النمو في سوق البتروكيماويات العالمي من خلال تنفيذ المشاريع الجديدة وأعمال التوسعة الحالية.
- تقديم منتجات عالية الجودة لعملائها.
- تطوير الطاقة الإنتاجية لضمان حصة مستقبلية في السوق تستند إلى التقييم في الوقت المناسب لآليات السوق

## هيكل ملكية الشركة

تم إدراج أسهم الشركة في السوق منذ فبراير من العام ٢٠٠٤م.

الشكل رقم (٦): نسب ملكية المساهمين، التي تتجاوز ٥%، قبل الاكتتاب

المساهم	عدد الأسهم (بالملايين)	نسبة الملكية	رأس المال (بالملايين الريالات)
المؤسسة العامة للتقاعد	٢٢,٩	١,٢%	٢٢٩,٤
الأستاذ / علي عبد الله إبراهيم الجفالي	١٤,٠	٦,٢%	١٤٠,٤
الأسهم المتداولة المتبقية	١٨٨,٠٢	٨٣,٦%	١,٨٨٠,٢
<b>الإجمالي</b>	<b>٢٢٥</b>	<b>١٠٠%</b>	<b>٢,٢٥٠,٠</b>

المصدر: الشركة



## ملخص الأداء المالي

### مؤشرات أداء الشركة

فيما يلي بيان بمؤشرات الأداء الخاصة بالشركة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م وللسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر من الأعوام ٢٠٠٤م، ٢٠٠٥م و٢٠٠٦م. ويجب قراءة البيانات المالية المختارة والموضحة أدناه مع القوائم المالية المراجعة وبما في ذلك الإيضاحات حولها والمذكورة في مواقع آخر من هذه النشرة.

الشكل رقم (٧): مؤشرات الأداء (الأرقام بملايين الريالات)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠٠٦م (المراجعة)	٢٠٠٥م (المراجعة)	٢٠٠٤م (المراجعة)	٢٠٠٧م (المراجعة)	٢٠٠٦م	
					مؤشرات الميزانية العمومية
٦٠٣,١	٤٦٩,٠	٤٩٤,٩	٧٣٩,٤	٤٥٩,٦	نقد في الصندوق ولدى البنوك
٧٦٩,٨	٨١٩,٣	٨٢٣,٦	١,٠٢٣,٨	٧٩٣,١	ممتلكات ومعدات
٦٢,٧	٧٥٧,٠	٧٨٧,٨	٤١٥,٤	٧٠٥,١	استثمارات قصيرة الأجل
٤,٤٢١,٠	٣,٢٠٠,٧	٢,٦٧٥,١	٤,٦٢١,٩	٣,٧٢٨,٠	إجمالي الموجودات
١,٩٠,٦	٦٢٩,٠	٤٧١,٩	١,٣٣٢,٥	٧٩١,٩	إجمالي الدين
١,٥٧,٨	٨٧٣,٦	٧٦٢,٣	١,٧٣٩,٥	١,١٢١,٢	إجمالي المطلوبات
٢,٩١٣,٢	٢,٣٢٧,٢	١,٩١٢,٧	٢,٨٨٢,٤	٢,٦٠٦,٨	حقوق المساهمين
					مؤشرات قوائم الدخل
١,٥٧٣,٩	١,١٥٨,٥	١,٢٤٦,٠	٥٦٥,٩	٧٣٨,٩	المبيعات
٥٦٩,٥	٤١١,٤	٥٨٧,٧	١٩٥,٥	٢٩٣,٨	إجمالي الربح
٥٤٩,٥	٣٩٣,٢	٥٦٢,٠	١٦٨,٦	٢٥٩,١	الأرباح التشغيلية <sup>١</sup>
٥٨٧,٠	٤١٤,٨	٥٥٣,١	١٩٢,٣	٢٧٩,٧	صافي الربح
					مؤشرات التدفقات النقدية
٧٧١,٦	٤٧١,٤	٦٥٤,٨	١٥٩,٥	٣٦٥,٦	تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية
(١,٠٩٩,١)	(٦٥٤,٤)	(٢٣٢,٠)	(٣٨)	(٥٣٧,٨)	تدفقات نقدية من الأنشطة الاستثمارية
٤٦١,٦	١٥٧,٢	(٨١,٢)	١٤,٧	١٦٢,٨	تدفقات نقدية من نشاطات تمويل
١٣٤,١	(٢٥,٨)	٣٤١,٦	١٣٦,٢	(٩,٤)	صافي التغير في الرصيد النقدي
					المؤشرات الرئيسية
٪٣٥,٩	٪(٧,٠)	٪٦٩,٥	٪(٢٣,٤١)		نمو (انخفاض) المبيعات
٪٤١,٥	٪(٢٥,٠)	٪١٦٦,٨	(٣١,١)		نمو صافي الربح
٪٣٤,٩	٪٣٣,٩	٪٤٥,١	٪٢٩,٧	٪٣٥,٠	هامش ربح التشغيل
٪٣٧,٣	٪٣٥,٨	٪٤٤,٤	٪٣٤,٨	٪٣٨,٧	صافي هامش الربح
٪١٩,٨	٪١٧,٨	٪٢٨,٩	٪٦,٧	٪١,٧	العائد على حقوق المساهمين <sup>٢</sup>
٢,٦١	١,٨٤	٢,٤٦	٠,٨٥	١,٢٤	ربح السهم (بالريال) <sup>٣</sup>
-	-	٠,٤	- لا ينطبق	لا ينطبق	ربح السهم النقدي الموزع (بالريال) <sup>٣</sup> للسهم الواحد
٢:١	٤:١	-	٢:١	لا ينطبق	الأسهم العينية الموزعة (لكل سهم)

المصدر: الشركة

١ تم حسابه على أساس إجمالي الربح ناقصاً مصاريف البيع والتسويق والمصاريف الإدارية والعمومية.

٢ صافي الربح / حقوق المساهمين.  
٣ تم حسابها للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م وللسنوات المالية المنتهية في ٢٠٠٤م، ٢٠٠٥م، ٢٠٠٦م على أساس إجمالي عدد أسهم يبلغ ٢٢٥ مليون سهم. وتقوم الشركة بالإعلان عن الأرباح وتوزيعها على الأسهم بناء على نتائج أعمالها في السنة السابقة.



## جدول المحتويات

ب	إشعار هام
ج	دليل الشركة
د	المستشارون
و	البنوك المستلمة
ز	ملخص للاكتتاب
ك	ملخص للمعلومات الأساسية
ف	ملخص الأداء المالي
ص	جدول المحتويات
ش	المصطلحات والتعريفات
ا	عوامل المخاطرة
ا	مخاطر تتعلق بعمليات الشركة
ب	المخاطر المتعلقة بالسوق
ج	المخاطر المتعلقة بملكية الأسهم
د	صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية
هـ	عرض عام
و	صناعة النفط والغاز في المملكة العربية السعودية
ز	مزايا صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية
ح	البنزين ومشتقاته
ط	الأولييفينات والبولي أولييفينات
ي	وصف أعمال الشركة
١٥	هيكل أعمال الشركة
١٥	نبذة عن عمليات زيادة رأس المال السابقة والمخططة للشركة
١٩	رسالة الشركة
١٩	إقرار بعدم تغير نشاط الشركة
٢٠	المزايا التنافسية للشركة
٢١	إستراتيجية أعمال الشركة
٢٢	وصف أعمال الشركات التابعة
٢٣	تكامل المجمع
٢٤	إمدادات المادة الخام
٢٤	موقع المجمع
٢٥	إدارة وصيانة المجمع
٢٥	عملية الإنتاج وتقنية الإنتاج
٢٦	إستراتيجية التسويق
٢٦	التأمين
٢٦	الصحة والسلامة البيئية
٢٧	البحوث والتطوير
٢٧	العلامات التجارية وبراءات الاختراع
٢٧	إدارة المخاطر
٢٨	التراخيص
٢٩	الهيكل التنظيمي للشركة
٢٩	مجلس الإدارة
٣١	حوكمة الشركة
٣٢	الإدارة العليا
٣٣	إقرارات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا
٣٤	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا
٣٤	إستمرار الأنشطة
٣٤	الشركات التابعة
٣٨	الموظفون
٣٨	سعودة الوظائف
٣٩	مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي ونتائج العمليات
٣٩	إقرار مجلس الإدارة بشأن سلامة المعلومات المالية
٣٩	نظرة عامة
٣٩	رسالة الشركة
٤٠	النشاط الرئيس وهيكل العمليات
٤٠	السياسات المحاسبية الهامة
٤١	نتائج العمليات
٤٦	التدفقات النقدية والسيولة
٤٨	القروض طويلة الأجل
٤٨	التعهدات والالتزامات المحتملة
٤٩	قائمة المركز المالي للشركة
٥١	أهم البيانات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٧م

٥٢	النشاط التجاري الحالي والتوقعات
٥٢	إقرار من الإدارة حول سلامة المعلومات المالية
٥٣	سياسة توزيع الأرباح
٥٤	التمويل والمديونية
٥٥	استخدام متحصلات الاكتتاب
٥٥	استخدام متحصلات الاكتتاب
٥٥	تسلسل خطوات المشروع المتوقعة
٥٥	تكلفة المشروع المتوقعة
٥٦	خطة تمويل المشروع
٥٨	التعهد بالتغطية
٥٨	متعهدو التغطية
٥٨	ملخص ترتيبات تعهد التغطية
٥٩	الأسهم
٦١	ملخص النظام الأساسي
٦٥	ملخص الاتفاقيات الهامة
٦٥	اتفاقيات التوريد
٦٦	اتفاقيات المشروع
٦٧	الاتفاقيات التقنية
٦٧	اتفاقيات استخراج الأراضي
٦٨	اتفاقيات التمويل
٦٩	الترتيبات المرتبطة بأطراف ذات علاقة
٧٠	اتفاقيات أخرى
٧٢	الدعوى والمطالبات
٧٣	شروط وتعليمات الاكتتاب
٧٣	الاكتتاب في الأسهم الجديدة
٧٣	الاكتتاب في حقوق الأولوية
٧٥	تعليمات عامة
٧٦	التخصيص ورد الفائض
٧٦	إقرارات
٧٦	بنود متفرقة
٧٦	تداول
٧٧	تداول أسهم الشركة الجديدة في نظام «تداول»
٧٨	المستندات المتاحة للفحص والمعاينة
٧٩	تقرير مراجعي الحسابات

## الأشكال

ك	الشكل رقم (١): هيكل مختصر للشركات التابعة للشركة في الوقت الراهن
ل	الشكل رقم (٢): هيكل مختصر لملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الأولى
ل	الشكل رقم (٣): هيكل مختصر لملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الثانية
م	الشكل رقم (٤): هيكل مختصر لملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الثالثة
ن	الشكل رقم (٤أ): هيكل مختصر يمثل الاحتمال الأول
ن	الشكل رقم (٤ب): هيكل مختصر يمثل الاحتمال الثاني
س	الشكل رقم (٥): هيكل مختصر لمنتجات المجمع
ع	الشكل رقم (٦): نسب ملكية المساهمين، التي تتجاوز ٥%، قبل الاكتتاب
ف	الشكل رقم (٧): مؤشرات الأداء (الأرقام بملايين الريالات)
٦	الشكل رقم (٨): الطلب على البنزين
٧	الشكل رقم (٩) العرض من البنزين
٨	الشكل رقم (١٠) الطلب على الستايرين
٨	الشكل رقم (١١) العرض من الستايرين
٩	الشكل رقم (١٢) الطلب على السايكلوهكسين
٩	الشكل رقم (١٣) العرض من السايكلوهكسين
١٠	الشكل رقم (١٤) الطلب على البولي ستايرين
١٠	الشكل رقم (١٥) العرض من البولي ستايرين
١١	الشكل رقم (١٦) الطلب على البروبيلين



١٢	الشكل رقم (١٧) العرض من البروبلينين.....
١٢	الشكل رقم (١٨) الطلب على البولي بروبيلين.....
١٣	الشكل رقم (١٩) العرض من البولي بروبيلين.....
١٣	الشكل رقم (٢٠) الطلب على البولي إيثيلين.....
١٤	الشكل رقم (٢١) العرض من البولي إيثيلين.....
١٥	الشكل رقم (٢٢) هيكل مختصر للشركات التابعة الحالية للشركة.....
١٦	الشكل رقم (٢٣) هيكل مختصر لمملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الأولى.....
١٦	الشكل رقم (٢٤) هيكل مختصر لمملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الثانية.....
١٧	الشكل رقم (٢٥) هيكل مختصر لمملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الثالثة.....
١٨	الشكل رقم (٢٥-أ) هيكل مختصر يمثل الإحتمال الأول.....
١٨	الشكل رقم (٢٥-ب) هيكل مختصر يمثل الإحتمال الثاني.....
١٩	الشكل رقم (٢٦) هيكل مختصر لمنتجات المجمع.....
٢١	الشكل رقم (٢٧) هيكل مختصر لمنتجات المجمع.....
٢٢	الشكل رقم (٢٨) أحجام الإنتاج في شركة شيفرون فيليبس السعودية.....
٢٣	الشكل رقم (٢٩) أحجام الإنتاج المتوقعة في شركة الجبيل شيفرون فيليبس.....
٢٤	الشكل رقم (٣٠) المواد الخام الأساسية و منتجات الشركات التابعة.....
٢٥	الشكل رقم (٣١) مجمع الشركة.....
٢٨	الشكل رقم (٣٢) تراخيص شركة شيفرون فيليبس السعودية الصادرة عن الهيئة العامة للاستثمار.....
٢٩	الشكل رقم (٣٣) أعضاء مجلس إدارة الشركة.....
٣١	الشكل رقم (٣٤) اللجنة التنفيذية.....
٣١	الشكل رقم (٣٥) لجنة المراجعة.....
٣٢	الشكل رقم (٣٦) الإدارة العليا.....
٣٤	الشكل رقم (٣٧) أعضاء مجلس إدارة الشركة - الأسهم المملوكة بشكل مباشر وغير مباشر.....
٣٥	الشكل رقم (٣٨) أعضاء مجلس مديري الشركات التابعة.....
٣٦	الشكل رقم (٣٩) الهيكل الإداري للشركات التابعة.....
٣٨	الشكل رقم (٤٠) عدد الموظفون بحسب الشركة (٢٠٠٤م - سبتمبر ٢٠٠٧م).....
٣٨	الشكل رقم (٤١) عدد الموظفون بحسب المناصب الإدارية.....
٣٨	الشكل رقم (٤٢) تكلفة الموظفون (آلاف الريالات) بحسب الشركة (٢٠٠٤م - سبتمبر ٢٠٠٧م).....
٤١	الشكل رقم (٤٣) نتائج العمليات للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي.....
٤١	الشكل رقم (٤٤) تحليل مصادر إيرادات المجموعة مقارنة بأسعار البنزين.....
٤٢	الشكل رقم (٤٥) إيرادات المجموعة المحلية والتصدير.....
٤٢	الشكل رقم (٤٦) إيرادات البنزين.....
٤٢	الشكل رقم (٤٧) إيرادات السايكلوهكسين.....
٤٣	الشكل رقم (٤٨) إيرادات غازولين المركبات.....
٤٣	الشكل رقم (٤٩) تكلفة المبيعات وإجمالي الربح.....
٤٤	الشكل رقم (٥٠) تكلفة إيرادات الشركة.....
٤٤	الشكل رقم (٥١) تكلفة إيرادات الشركة (Z) من المبيعات.....
٤٤	الشكل رقم (٥٢) العلاقة بين حجم الإنتاج وتكلفة المبيعات.....
٤٤	الشكل رقم (٥٣) دخل العمليات.....
٤٥	الشكل رقم (٥٤) مصاريف العمليات.....
٤٥	الشكل رقم (٥٥) الدخل قبل الزكاة.....
٤٥	الشكل رقم (٥٦) صافي الدخل.....
٤٦	الشكل رقم (٥٧) التدفقات النقدية.....
٤٧	الشكل رقم (٥٨) فترة دوران النقدية.....
٤٧	الشكل رقم (٥٩) تفاصيل التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية.....
٤٧	الشكل رقم (٦٠) تفاصيل الإستثمارات في السندات الحكومية.....
٤٨	الشكل رقم (٦١) تفاصيل التخيرات في الأنشطة التمويلية.....
٤٨	الشكل رقم (٦٢) ملخص القروض طويلة الأجل.....
٤٩	الشكل رقم (٦٣) قائمة المركز المالي.....
٥٠	الشكل رقم (٦٤) تفاصيل بعض بنود الميزانية.....
٥٠	الشكل رقم (٦٥) المؤشرات الرئيسية لهيكل رأس مال الشركة.....
٥١	الشكل رقم (٦٦) مؤشرات الأداء في الربع الثاني لسنة ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م بآلاف الريالات السعودية.....
٥٣	الشكل رقم (٦٧) الأرباح المعلنة (لكل سهم).....
٥٤	الشكل رقم (٦٨) رسملة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي.....
٥٥	الشكل رقم (٦٩) تنفيذ مشروع البوليمرات المتوقعة.....
٥٥	الشكل رقم (٧٠) تكلفة مشروع البوليمرات المتوقعة.....
٥٦	الشكل رقم (٧١) خطة تمويل مشروع البوليمرات.....
٦٨	الشكل رقم (٧٢) الضمانات المقدمة من قبل المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي.....



## المصطلحات والتعريفات

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	الشركة
شركة شيفرون فيليبس العربية للكيماويات المحدودة	شركة شيفرون العربية
عضو / أعضاء مجلس الإدارة الذين تظهر أسمائهم على صفحة ت	العضو / أعضاء مجلس الإدارة
مساهموا الشركة كما في تاريخ الأحقية	المساهم المستحق / المساهمون المستحقون
البنوك التي تقبل نموذج الاكتتاب في أسهم الشركة	البنوك المستلمة
المصانع الثلاثة للشركات التابعة شيفرون السعودية والجبيل شيفرون و السعودية للبوليمرات المزمع إنشاؤها، سوف تشكل مجعاً بتروكيماوياً متكاملأ على مستوى عالمي	المجمع
اللجنة التنفيذية للشركة	اللجنة التنفيذية
هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية	الهيئة
الهيئة الملكية للجبيل وينبع	الهيئة الملكية
الجمعية العامة للمساهمين في الشركة	الجمعية العامة
مدينة الجبيل الصناعية بالمملكة العربية السعودية	الجبيل
المملكة العربية السعودية	المملكة
الأسهم العادية للشركة المدفوعة القيمة بالكامل	السهم / الأسهم
(٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم وبقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالاً للسهم الواحد	الأسهم القائمة (المتداولة)
إصدار وبيع حوالي ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم جديد للمساهمين المستحقين بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالاً سعودية لكل سهم والمصدرة بموجب هذه النشرة	أسهم حقوق الأولوية / الأسهم الجديدة
شركة الزيت العربية السعودية (ارامكو السعودية)	أرامكو السعودية
شركة الجبيل شيفرون فيليبس، شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٠٠٥٩٠١ صادر من الجبيل بتاريخ ١٤٢٤/٦/٢٥هـ	الجبيل شيفرون أو شركة الجبيل شيفرون
إدارة الشركة	الإدارة العليا
الرئيس الحالي لمجلس إدارة الشركة هو معالي الشيخ/عبد العزيز زيد القرشي	رئيس مجلس الإدارة
طرح ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهماً عادياً في الاكتتاب تمثل نسبة ١٠٠٪ من رأس مال الشركة الحالي	الاكتتاب
الستاييرين والبروبيلين الذين تنتجهما الجبيل شيفرون	منتجات الجبيل شيفرون
المقاول الهندسي ومقاول الإنشاء والتوريد	المقاول
النظام الآلي لتداول الأسهم السعودية	تداول / السوق
نهاية يوم تداول انعقاد الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٤٢٨ /١/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٠٨ /٢/٥م)	تاريخ الأحقية
التطوير الهندسي الأولي للمشروع	تطوير
لجنة المراجعة الخاصة بالشركة	لجنة المراجعة
مؤشر سوق الأسهم السعودية الرئيسي	مؤشر تداول
الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين	هيئة المحاسبين
متعهد تغطية الاكتتاب الرئيس ومتعهد التغطية الاكتتاب المساعد	متعهد تغطية الاكتتاب
مجموعة سامبا المالية	سامبا



شركة سامبا كابيتال- المملوكة بالكامل لمجموعة سامبا المالية ومصرحة من قبل هيئة سوق المال- تقوم بتقديم خدمات الوساطة وإدارة الأصول والاستثمار والاستشارة المالية برأس مال يبلغ ٥٠٠ مليون ريال سعودي.

الشركة السعودية للصناعات الأساسية

تبدأ فترة الاكتتاب من ١٦/٢/١٤٢٩هـ (الموافق ٢٣/٢/٢٠٠٨م) لفترة ١٢ يوماً وحتى يوم ٢٧/٢/١٤٢٩هـ (الموافق ٥/٣/٢٠٠٨م)

مشروع السعودية للبولىميرات الذي ستقوم بتشبيده وامتلاكه وتشغيله شيفرون السعودية

شركة شيفرون فيليبس السعودية، شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٠٠٣٨٣٩ صادر من الجبيل بتاريخ ١٧/٠٢/١٤١٧هـ

شركة شيفرون فيليبس للكيماويات (ذات مسؤولية محدودة)

شركة ايه بي بي ليموس جلوبل آنك

شركة مساهمة سعودية تمتلك المجموعة السعودية ٥٠٪ منها والـ ٥٠٪ الأخرى تطرح للجمهور خلال مرحلة انشاء المشروع. وتمتلك ٦٥٪ من المشروع قبل انتهاء الاعمال الانشائية.

الشركات التابعة : الشركات القائمة والتي تمتلك المجموعة السعودية ٥٠٪ فيها، وهي شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس.

عقود المقاولات الهندسية والتوريدية والإنشائية

مؤسسة كيميكا ماركت أسوشيتس إنكز وهي مستشار لبحوث الصناعة

بيرفن أند جيردز إنك و هي مستشار لبحوث الصناعة

صناعات ثانوية

سامبا كابيتال

سابق

فترة الاكتتاب

السعودية للبولىميرات أو مشروع البولىميرات أو مشروع شيفرون فيليبس الوطنية

شيفرون السعودية

شيفرون فيليبس

شركة ABB

الشركة المساهمة

الشركات التابعة

عقود الإنشاء

شركة CMAI

شركة P&G

downstream

## عوامل المخاطرة

بالإضافة إلى المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة، ينبغي على كل مساهم مستحق أن يدرس بعناية عوامل المخاطرة الواردة أدناه قبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار في الأسهم الجديدة. علماً بأن المخاطر الموضحة أدناه لا تشمل جميع المخاطر التي يمكن أن تواجهها الشركة، بل أنه من الممكن وجود مخاطر إضافية ليست معلومة للشركة في الوقت الحالي، أو قد تعدها الشركة غير جوهرية، قد تعيق عملياتها. وقد يتأثر نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها بصورة سلبية جوهرية بسبب حدوث أو تحقق أي من هذه المخاطر التي تعتقد الشركة في الوقت الحالي أنها مهمة، أو أي مخاطر أخرى يتسنى للشركة أن تحددتها، والتي تعتقد إنها غير جوهرية، أو إذا أصبحت هذه الأخيرة جوهرية، قد ينخفض سعر تداول الأسهم بسبب حدوث أو تحقق أي من هذه المخاطر أو غيرها مما قد يتسبب في خسارة المساهمين المستحقين لاستثمارهم بشكل جزئي أو كلي.

## مخاطر تتعلق بعمليات الشركة

### محدودية الإيرادات من العمليات التشغيلية

الشركة هي شركة قابضة ليس لها عمليات تشغيلية أو مصدر دخل أو أصول خاصة بها بخلاف حصصها في ملكية شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون، واستثماراتها في السندات الحكومية. لذلك فإن التدفقات النقدية للشركة ومقدرتها على تسديد الديون التي يمكن أن تتحملها عقب هذا الاكتتاب وكذلك مقدرتها على دفع أرباح أسهم لمساهميها تعتمد على توزيعات الأرباح أو التحويلات الأخرى التي تأتيها من شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون.

إن توزيع أية أرباح أو تسديد أية قروض أو تسديد مبالغ مدفوعة مقدماً من شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون للشركة تخضع لقيود تفرضها اتفاقيات القروض الحالية والمستقبلية والتي تكون هاتان الشركتان أطراف فيها بالإضافة إلى شروط اتفاقيات المشاريع المشتركة مع شركة شيفرون العربية والتي تم بموجبها تأسيس هاتان الشركتان (يرجى مراجعة "قسم ملخص الاتفاقيات الهامة - الترتيبات المرتبطة بأطراف ذات العلاقة واتفاقيات التمويل").

### الاعتماد على شيفرون فيليبس

قامت الشركات التابعة والشركة بالدخول في عدد من الاتفاقيات مع شيفرون فيليبس، بطريقة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق شركات مملوكة بالكامل من قبل شيفرون فيليبس. وتشمل تلك الاتفاقيات (1) اتفاقية مشاركة و(2) اتفاقيات البيع والتسويق و(3) اتفاقية الاسم التجاري والتراخيص. وعليه، فإن أية تخيرات سلبية في شروط وأحكام تلك الاتفاقيات أو اتخاذ شيفرون فيليبس أو شركة شيفرون العربية أي قرار بإنهاء أي منها قد يؤثر سلباً على عمليات الشركة ونتائجها ووضعها المالي. (يرجى مراجعة «ملخص الاتفاقيات الهامة - الترتيبات المرتبطة بأطراف ذات علاقة»)

### عدم وجود تاريخ تشغيلي لمشروع الجبل شيفرون والسعودية للبولىمرات

بالرغم من أن أسهم الشركة يتم تداولها حالياً في السوق المالية السعودية وهي قد تعكس العمليات الحالية لشركة شيفرون السعودية وبعض مشاريع التوسعة المستقبلية، فإن مرافق مشروع الجبل شيفرون «إبتداء إنشائه عام ٢٠١٣ و لا يزال قيد الإنشاء» والسعودية للبولىمرات لا تزال «قيد الإنشاء» و«بصد الحصول على التمويل» على التوالي. وبناءً عليه، فإن هذين المشروعين، الذين سيمثلان غالبية العمليات المستقبلية للمشروع، ليس لديهما سجل تشغيلي سابق، ولهذا السبب فإنه لا تتوفر معلومات تاريخية مالية وتشغيلية عن هذين المشروعين للمساعدة في تقييم الأداء الكامل للشركات التابعة لمساعدة المساهمين المستحقين في اتخاذ قراراتهم بشأن الاستثمار في الأسهم.

### السيطرة الإدارية في شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون

إن شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون هما عبارة عن مشروعين مشتركين بنسب متساوية ما بين الشركة وشركة شيفرون العربية المملوكة من قبل شركة شيفرون فيليبس للبترولوكيموايات المحدودة. وفي حين تملك الشركة قدرًا محددًا من التأثير على كلا هذين المشروعين المشتركين، فإنها لا تسيطر عليهما وبالتالي فإنها تعتمد على شركة شيفرون فيليبس للتعاون معها في اتخاذ القرارات. علاوة على ذلك، فإن العمليات التشغيلية اليومية وعمليات التطوير لمرافق هذه الشركات تعتبر مسؤولية إدارة كل واحدة من شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون، وبناءً على ذلك، فإن مقدرة الشركة في التأثير على هذه العمليات التشغيلية على أساس يومي تعتبر محدودة وقد لا تتمكن الشركة من منع أي إجراءات ربما تعتقد أنها لا تخدم تماماً مصلحة الأطراف المساهمة في شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون أو مصلحة الشركة. إن حدوث مثل هذه الإجراءات يمكن أن يؤثر سلباً على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

### الاعتماد على أرامكو السعودية كمورد رئيس للمواد الخام

باستثناء الاتفاقية الخاصة بتوريد بيروولسييس الغازولين التي تحصل بموجبها شيفرون السعودية على بيروولسييس الغازولين من شركة الجبل للبترولوكيموايات «كيميا» (فضلاً راجع قسم «ملخص الاتفاقيات الهامة»)، فإن شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون يحصلان على كافة متطلباتهما من المواد الخام من أرامكو السعودية، بالإضافة إلى مخصص الإيثين والبروبان لمصلحة مشروع السعودية للبولىمرات. وبموجب اتفاقيات توريد المواد الخام المعمول بها حالياً، فإن أرامكو السعودية غير ملزمة بتوريد المواد الخام المتفق عليها أو توفير بديل لذلك، فضلاً عن أنها غير مسئولة عن أي خسارة بسبب إخفاقها في تسليم المواد وفقاً للاتفاقية. وبناءً عليه، فإذا خسرت شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون أرامكو السعودية كمورد للمواد الخام، أو إذا عجزت أرامكو السعودية أو أصبحت غير راغبة في تزويد شركتي شيفرون السعودية و/أو الجبل شيفرون بالمواد الخام بالكميات المطلوبة أو رفضت تزويدهما بأي كميات، نتيجة لنقص في الكميات المنتجة أو لمشاكل تشغيلية في أي واحدة من مرافقها الإنتاجية، فإن هاتين الشركتين قد تتعرضان لإنقطاعات مؤقتة في الإمدادات ربما تجبرهما على إغلاق منشأتهما. إضافة إلى ذلك، فإن شركتي شيفرون السعودية والجيل شيفرون يمكن أن يتعرضا لتأخيرات جوهرية في بحثهما للحصول على مواد خام بديلة مناسبة بشروط مجدية تجارياً. وإذا تحققت أية واحدة من هذه المخاطر، فإن أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي يمكن أن يتأثر سلباً بشكل جوهري.

### رخص تقنيات الإنتاج

إن معظم التقنية التي تستخدمها حالياً شركتا شيفرون السعودية والجيل شيفرون في مرافقهما، التي تم إنشاؤها أو التي هي قيد



الإنشاء، هي تقنية يتم استخدامها بترخيص من شيفرون فيليبس بموجب اتفاقية مع شركة شيفرون العربية. وسوف يكون هناك قدر كبير من التقنيات التي سيتم استخدامها في الجبيل شيفرون ومشروع البوليمرات أن تكون مملوكة لشيفرون فيليبس ومرخصة عن طريق شيفرون السعودية بالإضافة إلى التقنية التي تستخدمها شركة أي بي بي ليموس جلوبل أنك (ABB Lummus Global Inc). (شركة أي بي بي) والشركة السعودية للصناعات الأساسية "سابك". (فضلاً راجع "قسم ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات التقنية"). وبناء على ما تقدم، فإذا أعلن أن براءات الاختراع الخاصة بشيفرون فيليبس أصبحت غير سارية المفعول أو أصبحت أسرارها التجارية معروفة لمنافسيها، فإن ذلك ربما يضعف قدرة الشركة على المنافسة.

وإضافة إلى ذلك، قد يحصل منافسوا الشركات التابعة أو أي أطراف أخرى على براءات اختراع تؤدي إلى تقييد أو إنهاء قدراتها على إنتاج أو بيع منتجات الشركات التابعة بشكل قانوني وبطريقة تنافسية مما قد ينتج عنه انخفاض الإيرادات بشكل كبير بالإضافة إلى انخفاض هوامش الأرباح و/أو فقدان حصتها في السوق إذا لم تعد فوائدها من التقنيات المذكورة آنفاً متوفرة للشركات التابعة، فربما تصبح تلك الشركات غير قادرة على تشغيل مصانعها و/أو بيع منتجاتها دون الدخول في مخاطرة إجراءات تنفيذ لانتهاك حقوق الملكية الفكرية، وهي إجراءات قد تشمل إنذارات قضائية للحد من أي عمليات بيع أو أعمال تؤدي إلى أضرار.

### تنفيذ مشروع السعودية للبوليمرات

بالرغم من أن هذه النشرة تتضمن تفاصيل حول توقعات الشركة فيما يتعلق بمشروع البوليمرات، فإنه لا يمكن تقديم ضمانات بشأن تكلفة التشييد وطبيعة المنشآت الجديدة المزمع إقامتها وتوفير التقنية المتعلقة بهذه المنشآت وكذلك طبيعة الترتيبات الخاصة بالتسويق وانطلاقة المنتجات التي تنتجها هذه المنشآت. وفي حين أن مجلس إدارة كل من الشركة وشركة شيفرون العربية ووفقاً مبدئياً على إقامة المشروع والتزاما التطوير الهندسي الأولي للمشروع (يعرف فيما بعد بـ «التطوير»)، فإن المشروع مازال في مرحلة التطوير، وأي قرار نهائي في المضي قدماً في المشروع، سواء من ناحية الإستراتيجية التمويلية، أو إستراتيجية الدخول في عقود الهندسة، التوريد والإنشاء يبقى رهن الموافقة النهائية من قبل مجالس إدارة كلا من الشركة والشركات التابعة وشركة شيفرون العربية وشيفرون فيليبس. (فضلاً أنظر «استخدام متحصلات الاكتتاب - تسلسل خطوات المشروع المتوقعة»).

إضافة إلى ذلك، فإن تكلفة ومدة إكمال هذا المشروع سوف تعتمد جزئياً على الموافقات التي تصدر من السلطات الحكومية ذات العلاقة، وفي حالة إرتفاع التكاليف أو زيادة المدة اللازمة لبناء المنشآت أعلى أو أطول بشكل كبير عن ما هو متوقع حالياً، أو تكون التقنية و/أو العمليات المساندة للتسويق أو انطلاقة المشروع غير متوفرة بالشروط المتوقعة حالياً من شيفرون فيليبس، فمن المحتمل أن يكون لذلك آثار سلبية جوهرية على نتائج العمليات التي تتوقعها الشركة ووضعها المالي.

وبصفة خاصة، فإن إجمالي التكلفة الحالية المتوقعة لمشروع البوليمرات تقدر بحوالي ١٨,٦٧١ مليون ريال، وهي تشمل مخصصاً بنسبة ٤,٥٪ للزيادات غير المتوقعة التي قد تطرأ على تكاليف المشروع. وبالرغم من قيام استشاري فني مستقل بفحص تقديرات تكاليف مشروع البوليمرات، فإن هناك مخاطرة تتمثل في تجاوز التكلفة عن ما هو مرصود في ميزانية المشروع بسبب التأخيرات في الإنشاء أو بسبب قوة قاهرة، إن تجاوز التكلفة لما هو مرصود قد تترتب عليه آثار سلبية جوهرية فيما يتعلق بفرص الأعمال للشركة والنتائج المالية والتشغيلية المستقبلية للشركة.

### تأخير مشروع السعودية للبوليمرات و الجبيل شيفرون

إن التأثيرات الناجمة عن أي تأخير في تطوير مشروع البوليمرات أو تغيير أو عدم إنشاء الجبيل شيفرون حسب المواصفات المطلوبة يمكن أن تصبح أضخم من خلال العيوب الناتجة عن ذلك أو التأخيرات في تطوير مصانع أو وحدات العمليات المتممة للإنتاج. إن هذا التأخير يمكن أن يؤثر على، أو ربما يؤدي إلى إلغاء، أو تقليل كمية الغاز المخصص لمشروع البوليمرات. وتبعاً لذلك أيضاً، فإن أي تأخير من هذا النوع أو إخفاق ربما تكون له تأثيرات سلبية جوهرية على وضع الشركة المالي.

### عدم إنجاز مشروع الجبيل شيفرون خلال الفترة المحددة في الاتفاقيات التمويلية

في حال عدم اكتمال إنشاء مشروع الجبيل شيفرون قبل ٣١ مارس ٢٠٠٩م، فإن من حق الممولين للمشروع مطالبة الشركة وشركة شيفرون العربية بالقيمة الأساسية للدين مع تكاليف التمويل على الفرض الرئيسي. أما في حالة عدم اكتمال إنشاء مشروع الجبيل شيفرون قبل ٣١ مارس ٢٠١٠م، فإن من حق الممولين للمشروع مطالبة الملاك بالقيمة المتبقية من الدين الأساسية مع تكاليف التمويل على الفرض الرئيسي (فضلاً راجع قسم «ملخص الاتفاقيات الهامة - الترتيبات المرتبطة بأطراف ذات علاقة واتفاقيات التمويل»). وإن أي من تلك المطالبات قد تؤثر على وضع الشركة المالي.

### حجم الاقتراض

إن حجم الاقتراض لمشروع البوليمرات كما في نهاية عام ٢٠٠٧م، سوف يرفع معدل نسبة الدين إلى رأس المال إلى حين سداد الفرض، الذي تم الحصول عليه لتمويل مشروع الجبيل شيفرون السعودية للبوليمرات إن ارتفاع معدل نسبة الدين إلى رأس المال يمكن أن (١) يحد من قدرة السعودية للبوليمرات على الحصول على قروض إضافية في المستقبل لتمويل رأس مالها العامل ونفقاتها الرأسمالية وأغراضها العامة وغير ذلك، (٢) تقليل الأموال المتوفرة للعمليات التشغيلية وأي فرص أعمال مستقبلية أخرى، نظراً لأن جزءاً كبيراً من التدفقات النقدية من العمليات سيتم تخصيصه لسداد الديون والفوائد المترتبة عليها والالتزامات المالية الأخرى، (٣) يجعل الشركات التابعة أكثر عرضة للتأثر بخطر التراجع في أعمالها أو بالتراجع في الاقتصاد العالمي بشكل عام. إن عدم مقدرة الشركة على خدمة التزامات ديونها يمكن أن تترتب عليه تأثيرات سلبية هامة على الوضع المالي وقيمة الشركة في السوق وسيولة الأسهم.

### مخاطر أسعار الفائدة

إن الجزء الأكبر من تسهيلات المصرفية لشركة الجبيل شيفرون والتسهيلات المصرفية التي تزمع شركة شيفرون السعودية الحصول عليها



لصالح مشروع البولييمرات يتوقع لها أن تكون على أساس أسعار فائدة عائمة. ونتيجة لذلك، فإن الشركات التابعة ستكون عرضة لاحتمال تكبد أسعار فائدة مرتفعة. وإذا ما حدث ارتفاع كبير في أسعار الفائدة، فإن ذلك ربما يؤثر على الوضع المالي لشركة شيفرون السعودية و/أو الجبيل شيفرون وعلى مقدرتهما على توزيع أرباح لمساهميها والذي ربما يؤثر بدوره بشكل سلبي وجوهري على قيمة أسهم الشركة.

### الغطاء التأميني

رغمًا عن اتخاذ كل من شركتي شيفرون السعودية والجبيل شيفرون لإجراءات تتسم بالحذر لتعزيز سلامة عملياتهما وتقليل مخاطر انقطاع العمليات، فإن عملياتهما التشغيلية تظل عرضة للمخاطر في تصنيع وتسويق الأنواع المختلفة من المنتجات البتروكيمياوية.

ورغمًا عن أن شركة الجبيل شيفرون لديها برامج تأمين ملائمة خلال فترة بناء منشأتها (كما تعتزم شركة شيفرون السعودية أن تطبق برامج التأمين لصالح مشروع السعودية للبوليمرات)، ورغمًا عن وجود بوالص التأمين الخاصة بانقطاع الأعمال وإصابات العمل، والتي تعتقد الشركة أنها متوافقة مع متطلبات هذه الصناعة، فإن كلا الشركتين ليس لديهما تأمين كامل ضد كافة المخاطر المحتملة والحوادث التي قد تصيب منشأتها. وكنتيجة لظروف السوق، فإن أقساط التأمين ومبالغ التأمين المقطوعة لصالح بوالص تأمين معينة يمكن أن ترتفع بشكل كبير وفي بعض الحالات هناك بعض أنواع التأمين التي ربما لا تتوفر أو تتوفر فقط مقابل خفض مقدار التغطية التأمينية. وإذا تعين على الشركة أن تتحمل تعويضات كبيرة لسبب ما وليس لديها غطاء تأميني يشملها بالكامل، فإن ذلك ربما يؤثر فعليًا في زيادة تكاليفها التشغيلية مما سيترتب عليه انخفاض ربحيتها.

### الأخطار المتعلقة بالبيئة والسلامة العامة

تخضع شركتي شيفرون السعودية والجبيل شيفرون لأنظمة حماية البيئة المعمول بها في المملكة العربية السعودية بما في ذلك التعليمات الصادرة عن الهيئة الملكية للجبيل وينبع «الهيئة الملكية». وتنص هذه الأنظمة بفرض غرامات مالية وعقوبة بالسجن في حالة تسرب المواد الخطرة أو السامة، وفرض عقوبات مالية وغرامات في حالة التسبب في أضرار كبيرة وخطيرة على البيئة. كما يجوز للرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة «رئاسة الأرصاد والبيئة»، بصفتها الجهة الوحيدة المسؤولة عن تطبيق وإدارة أنظمة البيئة وفقاً لتقديرها الخاص، تعليق عمل الشركة مؤقتاً أو إيقافه بشكل دائم في حال عدم انصياع الشركة للتعليمات التي تنص على أن تقوم الشركة بتصحيح الأخطاء في عملياتها التي قد تتسبب في أضرار بالبيئة.

وبالرغم من أن الشركة والشركات التابعة تولي اهتماماً خاصاً لمواضيع البيئة والسلامة والصحة الجيدة أثناء مرحلة عمل التصميمات ومرحلة إنشاء وتشغيل مرافق المشروع، وبالرغم من أن الشركة والشركات التابعة لديها خطط لإقامة أنظمة فعالة لحماية البيئة لمعالجة المخلفات والوقاية من الحوادث وتوفير الأمن والسلامة الصناعية، والالتزام بمعايير الصحة العامة، فإنه لا يمكن ضمان تحقق هذه الأشياء المذكورة نظراً لعدة عوامل مثل التغييرات المحتملة في الظروف البيئية، والتغير في تفسير القوانين والأنظمة من قبل المشرعين والمحاكم، واكتشاف ظروف بيئية لم تكن معروفة سابقاً، ومخاطر صدور أنظمة حكومية إضافية، واعتماد معايير بيئية أكثر تشدداً من قبل رئاسة الأرصاد والبيئة.

وبناء عليه، فإن حدوث أي من هذه التطورات قد يؤدي إلى زيادة التكاليف والالتزامات المتعلقة بالبيئة لمجموعة الشركات، مما سيتطلب إنفاقاً رأسمالياً كبيراً ويترتب عليه بالتالي أثر سلبي جوهري على الوضع المالي للشركات التابعة ونتائجها المالية.

### التغييرات في سوق العمالة والاعتماد على موظفين رئيسيين

لقد أصبح استقدام والتعاقد والمحافظة على العمالة الماهرة في قطاع صناعة البتروكيمياويات في المملكة العربية السعودية أمراً يشتمل على العديد من التحديات خلال السنوات الأخيرة، ويعزى ذلك إلى حدوث منافسة كبيرة في سوق التوظيف في هذه الصناعة والنقص في العمالة الماهرة الملائمة. وقد أسهم تطور سوق البتروكيمياويات بشكل قوي في الوقت الراهن أيضاً إلى حدوث مستوى أعلى من معدل ترك العمالة للخدمة نظراً لسعي شركات البتروكيمياويات المنافسة لزيادة إنتاجها. وبالرغم من أن شركتي شيفرون السعودية و الجبيل شيفرون مازالتا تحتفظان بفريق مهني عالي التأهيل، كما أن لديهما خطط للحفاظ على هذا الفريق، والاستثمار في التدريب المستمر، فليس هناك أي تأكيد بأن أعمالهما لن تتضرر إذا ما عجزا عن الاحتفاظ في واجتذاب العمالة الماهرة أو استبدالها بعمالة أخرى لا تقل عنها من ناحية التأهيل.

## المخاطر المتعلقة بالسوق

### المنافسة

إن الصناعات التي تعمل فيها الشركات هي صناعات على درجة عالية من المنافسة. وبعض منافسي الشركة يمكن أن يكون بمقدورهم إنتاج منتجات بتكلفة متدنية. كما أن هؤلاء المنافسين يمكنهم أيضاً العمل بمرونة تشغيلية ومالية أكبر بدرجة كبيرة مقارنة بمجموعة الشركات التابعة. ونتيجة لذلك، فربما يكون هؤلاء المنافسون في وضع أفضل للصمود أمام التغييرات في الظروف التي تحدث في صناعة البتروكيمياويات والتغييرات التي تطرأ على أسعار المواد الخام والوقود بالإضافة إلى التغييرات في الظروف الاقتصادية بصورة عامة. علاوة على ذلك، فإن قرارات تسعير المنتجات الصادرة عن المنافسين يمكن أن تجبر مجموعة الشركات على خفض أسعارها، الشيء الذي من شأنه التأثير على هوامش الربح والربحية بشكل سلبي.

إضافة إلى ما ورد آنفاً، فإن بعض منافسي الشركة لديهم موارد مالية أضخم، مما يمكنهم من القيام باستثمارات رأسمالية كبيرة في شركاتهم ويشمل ذلك الإنفاق على البحوث والتطوير. وإذا ما قامت أية شركة من الشركات المنافسة لها حالياً أو في المستقبل بتطوير تقنية مملوكة حصراً لجهة أخرى مما يمكنها من إنتاج سلع بتكلفة أدنى كثيراً، فإن تقنية مجموعة الشركات سوف تعتبر غير مجدية اقتصادياً.



إن مقدرة الشركة على الاحتفاظ أو زيادة مستوى الربحية الحالية سوف يعتمد على مقدرة الشركات التابعة على موازنة أو التخفيف عن الانخفاض في أسعار وهوامش أرباح المنتجات عن طريق تحسين كفاءة وحجم الإنتاج والتحول إلى منتجات كيميائية ذات هوامش أرباح أعلى وكذلك تحسين مستوى المنتجات الحالية عن طريق الابتكار والبحوث والتطوير. وإذا لم تستطع الشركات من القيام بذلك، فربما تفقد حصتها في السوق لصالح منافسيها مما سيترتب عليه أثر سلبي جوهري على الوضع المالي للشركة.

تحصل الشركات التابعة على جزء كبير من إيراداتها من بيع منتجاتها، ونظراً للطبيعة السلعية لهذه المنتجات، فإن المنافسة في هذه الأسواق تقوم أساساً على السعر وإلى درجة أقل على الأداء وجودة المنتج ومدى إمكانية تسليم المنتج وخدمة العملاء. ونتيجة لذلك، فربما لا تستطيع مجموعة الشركات التابعة حماية وضعها في السوق لهذه المنتجات عن طريق المفاضلة بين المنتجات وربما لا تستطيع تحميل هذه الزيادات في التكلفة لعملائها. إن أسعار المنتجات السلعية للشركات التابعة كانت ذات طبيعة دورية وحساسة للتغيرات النسبية في العرض والطلب ولتوفر وسعر المواد الخام وللأوضاع الاقتصادية العامة وذلك بالرجوع إلى السنوات السابقة. أما المنتجات الأخرى، فربما تكون خاضعة لهذه العوامل ذاتها، ولكن أثر هذه العوامل يظل في العادة هو الأعظم على المنتجات السلعية.

### الطبيعة الدورية للطلب على المنتجات

شهدت أسواق العديد من منتجات الشركات فترات متعاقبة حدث في بعضها انكماش العرض مما تسبب في زيادة الأسعار وهوامش الربح، تلتها فترات حفلة بإضافات للطاقة الإنتاجية مما نتج عنه فائض في العرض وانخفاض في الأسعار وهوامش الأرباح. إن النمو المستقبلي في الطلب على هذه المنتجات ربما لا يكون كافياً لتخفيف أثر حدوث فائض في الطاقة الإنتاجية في هذه الصناعة كما أن مثل هذه الظروف قد تدوم لفترة أطول أو ربما تتفاقم أكثر نتيجة لإضافات متوقعة أو غير متوقعة في الطاقة الإنتاجية أو بسبب أي أحداث أخرى. وكنسبة لذلك، فإن مستويات الإنتاج للشركات ومبيعات المنتجات وهوامش الربح قد تتأثر بدرجة كبيرة مما يؤدي بدوره إلى خفض مستويات أداؤها المالي بشكل عام مما يؤثر بدوره على وضع الشركة المالي.

### أسعار النفط الخام

عند تحديد أسعار البنزين ومشتقات الأولفين في الأسواق المستهدفة، يتم الاعتماد على سعر الناфта لتحديد سعر معظم منتجات الشركات التابعة. وقد أثرت في السابق، وما زالت، الأسعار العالمية للنفط والمنتجات ذات القيمة المضافة على أسعار المنتجات البتروكيمياوية الأخرى، مما جعلها متذبذبة ومتقلبة بشكل كبير نتيجة للعديد من المتغيرات. إن الشركات التابعة لا تسيطر، ولن تستطع السيطرة، على العوامل التي تؤثر على أسعار النفط وأسعار المنتجات ذات القيمة المضافة. إن أي انخفاض في أسعار النفط الخام يمكن أن يؤثر تأثيراً سلبياً وجوهرياً على نتائج الشركات ووضعها المالي وسيولتها، ويشمل ذلك مقدرتها على تمويل النفقات الرأسمالية المخططة.

## المخاطر المتعلقة بملكية الأسهم

### الإصدارات والاككتابات المستقبلية

إن إصدار الشركة أو بيع المساهمين لكميات كبيرة من الأسهم في سوق الأسهم بعد هذا الاكتتاب، أو توقع حدوث هذه الإصدارات أو عمليات البيع، يمكن أن يؤثر سلبياً على سعر الأسهم في السوق.

### توزيع الأرباح

سوف يعتمد توزيع الأرباح المستقبلية من قبل الشركة على عدد من العوامل التي سترد لاحقاً في القسم الخاص «بسياسة توزيع الأرباح»، ولا تقدم الشركة أي ضمان بأنه سيتم توزيع أرباح ولا أي ضمان بالنسبة للمبلغ الذي سيتم توزيعه في أي سنة مالية معينة.

### التقلب المحتمل في سعر السهم

يتم تداول أسهم المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي في تداول بسعره ٣٣,٢٥ ريال سعودي للسهم كما في تاريخ إعداد هذه النشرة، إلا أنه لا توجد أي ضمانات بأن يستطيع المكتتبون في الأسهم الجديدة بيع الأسهم المطروحة للاكتتاب بسعر الإصدار أو بسعر أعلى منه. و يعود ذلك لعدة عوامل يمكن أن تؤثر سلباً على سعر السهم في السوق من بينها بيع المساهمين لكميات كبيرة من الأسهم في السوق بعد هذا الإكتتاب أو الظروف العامة للسوق والتغيرات النظامية وعوامل أخرى خارجة عن نطاق سيطرة الشركة.

## المخاطر السياسية والحروب

### تذبذب أسعار النفط ومشتقاته

عدم إستقرار المناطق المجاورة ووجود حروب ونزاعات سياسية، تؤثر على تذبذب أسعار المواد الخام وبالتالي تذبذب أسعار النفط ومشتقاته. هذا التذبذب قد يؤثر سلبياً على تكاليف و مستويات الإنتاج في الشركة و بالتالي سوف تتأثر هوامش الربح و من ثم وضع الشركة المالي.

## صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية

تم الحصول على المعلومات الواردة في هذه النشرة والمتعلقة بصناعة البتروكيماويات، تسعير المنتجات، تكاليف مواد الخام، تكاليف التوزيع، حصة الشركة في السوق، وضعها التنافسي وترتيب الشركة أو الشركات التابعة من حيث قطاعات السوق التي تعمل فيها، من (1) تقديرات الشركة، و (2) المعلومات والتحليلات الخاصة بصناعة البتروكيماويات التي تم الحصول عليها من شركة (CMAI) وشركة (P&G)، وهم من الشركات المستقلة الرئيسية التي تقوم بدراسات حول صناعة البتروكيماويات والصناعات الكيماوية المتخصصة، و (3) مصادر وأبحاث أخرى متاحة للعموم من قبل شركات متعددة تعنى بمجال البتروكيماويات في منطقة الشرق الأوسط و/أو السوق العالمي ولم يتم التأكد من المعلومات التي تم الحصول عليها حسبما تم توضيحه في (2) و(3) بصورة مستقلة من الشركة أو سامباكايتال.

لقد أجرت شركتا (CMAI) و(P&G) تحليلهما بتطبيق المهارات المناسبة المطلوبة في أعداد أساليب التحليل والمتعارف عليها في هذه الصناعة. إن جميع نتائج التحليلات مبنية على معلومات كانت متوفرة في وقت إصدار هذه النشرة ولا تشتمل على أي ضمان لقابليتها للتسويق أو ملاءمتها لغرض معين. وقد أعطت شركتا (CMAI) و(P&G) موافقتهما الخطية على استخدام اسميهما والبيانات الخاصة بهما في الشكل والإطار المستخدم في هذه النشرة، ولم يسحبا موافقتهم. أن شركتا (CMAI) و(P&G) لا تمتلكا بذاتهما ولا أي من الشركات التابعة لهم أو مساهميهن أو مدرائهم أو أقربائهم أي مصلحة أو حصة أيا كان نوعها في الشركة.

(CMAI) وهي شركة مختصة في تقديم استشارات في مجال البتروكيماويات ومشتقاتها. لقد بدأت هذه الشركة عملها في هذا المجال منذ عام 1979م وتملك الشركة مكاتب في كل من الولايات المتحدة الأمريكية و دبي و لندن و الصين و للمزيد من المعلومات عن الشركة الرجاء مراجعة موقع الشركة (www.cmaiglobal.com).

(P&G) وهي مستشار مستقل لتقديم استشارات في مجال الطاقة و مشتقاتها. تأسست في عام 1947م و مركزه الرئيسي في مدينة تكساس في الولايات المتحدة الأمريكية. و للمزيد من المعلومات عن الشركة الرجاء مراجعة موقع الشركة (www.purvingertz.com).

### عرض عام

تعتبر الأحداث الاقتصادية أهم مؤشر في تحديد معدلات التوسع والتشغيل على المدى البعيد لصناعة البتروكيماويات والنفط والغاز. ظلت هذه العوامل تؤثر على مر السنوات تأثيراً كبيراً جداً على عرض الوقود والمواد الخام الكيماوية مثل الغاز الطبيعي الإيثان أو الناقتا. وبالمثل، فإن هذه العوامل تؤثر أيضاً على طلب المنتجات الكيماوية الأساسية مثل الميثانول والايثلين والبروبيلين أو البيوتادين.

وتعتبر تكلفة المواد الخام الكيماوية والنفط والغاز وتوازنات العرض والطلب في الأسواق الرئيسية من مجموعة العوامل الثانوية المحددة لأسعار البتروكيماويات. وتؤثر هذه الأسعار العالمية بشكل متزايد على أسعار البتروكيماويات حيث أن أسعار البتروكيماويات في المنطقة ماثلة لبعضها مع بعض الفروقات بسبب تكاليف الشحن والمسائل اللوجستية. ومن جانب آخر، تحدد أسعار بيع منتجات منطقة دول مجلس التعاون الخليجي في آسيا وغرب أوروبا بحسب متغيرات أسوقها الداخلية مما يزيل أثر التغيرات في تكلفة المواد الخام.

تشهد صناعة البتروكيماويات في منطقة الشرق الأوسط خصوصاً في منطقة دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية (دول الخليج) تطوراً متسارعاً في وقت تعمل فيه بعض الشركات العالمية، وبشكل رئيسي في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا، على خفض مستوى نشاطها في إنتاج بعض المواد البتروكيماوية بسبب ارتفاع التكلفة. أما صناعة البتروكيماويات في دول الخليج، خصوصاً في المملكة العربية السعودية، تستفيد من انخفاض تكلفة المواد الخام ومن الأوضاع الاقتصادية الجيدة بفضل أسعار النفط القياسية حالياً. وقد أدت هذه العوامل مجتمعة إلى ارتفاع كبير في الاستثمارات البتروكيماوية وإقامة مصانع جديدة لزيادة الطاقة الإنتاجية لصناعة الأولييفينات والبولي. ونظراً لقلة عدد السكان المحليين وصغر القاعدة الاستهلاكية، فإن مشاريع البتروكيماويات الرئيسية في المملكة تهدف لزيادة حصصها المتزايدة في أسواق البتروكيماويات العالمية.

تعتبر الأسواق الآسيوية، خاصة السوق الصيني، من الأسواق الرئيسية المستهدفة مستقبلاً بالنسبة لمشاريع منطقة الشرق الأوسط في مجال البتروكيماويات. وفي ظل الاستغلال المرتفع نسبياً لمعدلات التشغيل التي تشهدها هذه الأسواق حالياً والطلب المتزايد على المنتجات البتروكيماوية، فإن الإمدادات الجديدة من المملكة ودرجة أقل من غرب أوروبا تستحوذ على حصة أكبر من هذه الأسواق. وبالنسبة لسوق الصين فإن نمو الطلب العام فيها يفوق حجم الاستثمارات الجديدة لتوسيع الطاقة الإنتاجية مما يخلق بالتالي فرصاً تجارية كبيرة للشركات المنتجة.

### صناعة النفط والغاز في المملكة العربية السعودية

تعتبر المملكة العربية السعودية أكبر مصدر للنفط في العالم حيث تستحوذ على أكثر من ربع احتياطات النفط العالمية المؤكدة. وتقوم أرامكو السعودية وهي الشركة الحكومية التي تتولى استخراج وإنتاج النفط والغاز في المملكة، بتشغيل أحد أكبر شبكات إمدادات الإيثان في العالم.

تنتج أرامكو السعودية حالياً أكثر من 600 مليون قدم مكعب من الإيثان في اليوم. وقد أعلنت أرامكو السعودية مؤخراً عن خططها المتعلقة بزيادة إمدادات الإيثان إلى حوالي 900 مليون قدم مكعب في اليوم بحلول عام 2008م (فضلاً أنظر (www.saudiaramco.com).



## مزايا صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية

تواصل صناعة البتروكيماويات في المملكة نموها بوتيرة تصاعدية. وحققت المملكة الموقع الريادي في سوق البتروكيماويات بفضل نظرتها الإستراتيجية لاستقطاب استثمارات كبيرة إلى قطاع البتروكيماويات على غرار الصروح الصناعية الضخمة في مدينتي الجبيل وينبع الصناعيتين وتطوير شبكة الغاز بواسطة شركة أرامكو السعودية والتي شكلت الدعامة الأساسية للاستثمارات في مجال الصناعات البتروكيماوية.

وتبلغ حصة المملكة حالياً 7٪ من المعروض العالمي من المنتجات البتروكيماوية الأساسية والوسيطة. وتستفيد مشاريع البتروكيماويات في المملكة من البنية التحتية المتوفرة للصناعة ومن المزايا المهمة المتعلقة بالتكلفة والتي تشمل على انخفاض التكاليف المتغيرة والثابتة وأسعار الغاز الطبيعي المنافسة بالإضافة إلى موقع المملكة الإستراتيجي. هذه العوامل جعلت من المملكة وجهة رئيسية للاستثمارات في مشاريع البتروكيماويات ذات المستوى العالمي. وبناءً على هذه الأسس القوية، يشهد قطاع البتروكيماويات في المملكة نمواً ملحوظاً. وتعتبر عوامل السوق التالية من العوامل الإيجابية لصناعة البتروكيماويات في المملكة:

- يتم تحديد سعر المنتجات البتروكيماوية التي تُصدّر من المملكة إلى الأسواق العالمية على أساس سعر البيع العالمي لتلك المنتجات في الأسواق المستهدفة ولا يتم قياسها بناءً على تكلفة الإنتاج. ويعني ذلك أن الشركات المنتجة للبتروكيماويات في المملكة تحقق بشكل عام هامش ربح أعلى نتيجة لانخفاض تكاليف الإنتاج (مواد خام وعمالة بأسعار تنافسية... الخ)
- إن الاختلاف الطفيف المحتمل في أسعار بيع بعض المنتجات البتروكيماوية في الأسواق المختلفة (خصوصاً المنتجات ذات الدرجة السلعية) يعزى أساساً إلى تكاليف الشحن وتكاليف الخدمات اللوجستية. ولكن فرصة توازن الأسعار العالمية تؤكّد أن أسعار بيع المنتجات في نهاية المطاف تتقارب إلى حد كبير.

رغمًا عن الزيادة الكبيرة في الطاقة الإنتاجية الجديدة المتوقع أن يبدأ العمل بها خلال السنوات 2007-2009م في صناعة البولي أوليفينات، وبخاصة في المملكة العربية السعودية، فإن الطلب على البولي أوليفين يشهد نمواً كبيراً وبشكل قوي. وهذا ما يرجح قلة تأثير الشركات المنتجة في الشرق الأوسط بأوضاع انكماش السوق وذلك بسبب الميزة التنافسية المتمثلة في التكلفة المنخفضة التي تتمتع بها تلك الشركات مقارنة مع بلدان العالم الأخرى.

## البنزين ومشتقاته

### البنزين

يتم إنتاج البنزين إما كمنتج غير مباشر لعملية إعادة تشكيل الغازولين أو إنتاج الإيثيلين أو البارازايلين أو فحم الكوك، أو بشكل مباشر من لقيم الأوكتين أو بمزج التالوين والزايلين.

### الاستخدامات النهائية

البنزين هو عنصر أساسي لعدد من المشتقات التي تشمل مونومرات الستايرين (53٪ من سوق مشتقات البنزين) والكيومين (18٪ من سوق مشتقات البنزين) والسايكلوهكسين (13٪ من سوق مشتقات البنزين). ومن أبرز مشتقات البنزين الأخرى الكايلبنزين والنيروبينزين وكلوروبينزين والماليك أنهيدريد.

### الطلب

في عام 2005م قدر الطلب العالمي على البنزين بحوالي 37,621,000 طن والذي نما بمعدل نمو سنوي مركب بلغ 3,6٪ سنوياً خلال الفترة بين عامي 2002 و 2005م. يعتبر الطلب من دول شمال شرق آسيا، التي تستأثر بنسبة 32٪ من إجمالي الطلب العالمي والذي ارتفع بمعدل نمو سنوي مركب بلغ 4,9٪ خلال الفترة بين 2002م و 2005م، العنصر الأساسي لهذا النمو ويعزى نمو الطلب في دول شمال شرق آسيا في المقام الأول لاستخدام مونومرالستايرين والفينول والسايكلوهكسين ومشتقاتها.

الشكل رقم(8): الطلب على البنزين

معدل النمو السنوي المركب 2002-2005م	2005م	2004م	2003م	2002م	(آلاف الأطنان سنوياً)
4,89٪	12,60	11,169	1,725	1,452	شمال شرق آسيا
1,64٪	9,687	9,935	9,251	9,225	أمريكا الشمالية
3,17٪	8,76	8,778	8,336	7,927	غرب أوروبا
4,40٪	1,386	1,373	1,248	1,218	الشرق الأوسط
4,83٪	5,422	5,451	5,286	4,77	باقي الدول
3,58٪	37,21	36,76	34,846	33,529	إجمالي الطلب العالمي

المصدر: CMAI

## العرض

لقد نما العرض العالمي من البنزين بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٣,٦٪ في العام خلال الفترة من ٢٠٠٢م إلى ٢٠٠٥م ليصل إلى ٣٧,١٧٢,٠٠٠ طن في العام ٢٠٠٥م. وبالرغم من ملاحظة النمو الرئيسي بمنطقة الشرق الأوسط (ولو على نطاق قاعدة صغيرة) ومنطقة شمال شرق آسيا، والذي بالكاد واكب النمو في الطلب في أسواقها المحلية، فقد شكلت الصادرات نسبة ٣٣٪ و ٩٪ من العرض، على التوالي.

الشكل رقم (٩) العرض من البنزين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٤,٩٥٪	١٢,٢١٠	١١,٥٤٦	١١,٥٥٩	١٠,٥٦٣	شمال شرق آسيا
١,٠٠٪	٨,٧٤٨	٩,٤٠٣	٨,٥١٦	٨,٤٩٠	أمريكا الشمالية
٣,٠٢٪	٨,٢٦٥	٨,٣٧٩	٧,٩٠٣	٧,٥٥٩	غرب أوروبا
٥,٤٨٪	١,٨١٢	١,٧٤٣	١,٥٦٢	١,٥٤٤	الشرق الأوسط
٤,٩٢٪	٦,١٣٧	٥,٧٩٧	٥,٥٤٠	٥,٣١٣	باقي الدول
٣,٥٦٪	٣٧,١٧٢	٣٦,٨٦٨	٣٤,٥٨٠	٣٣,٤٦٩	إجمالي العرض العالمي

المصدر: CMAI

## استغلال الطاقة الإنتاجية

نظراً لزيادة الطلب على البنزين، فقد ارتفع معدل استغلال الطاقة الإنتاجية بمعدل نمو سنوي مركب بلغت نسبته ١,٧٪ سنوياً للفترة بين عامي ٢٠٠٢ و ٢٠٠٥م ليصل إلى ٨٣٪ من الطاقة الإنتاجية التصميمية. وكان ذلك بسبب ارتفاع الطاقة الإنتاجية بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٢,٩٪ في الدول المنتجة في الشرق الأوسط وبمعدل نمو سنوي مركب بلغ ١,٥٪ في دول شمال شرق آسيا للفترة بين عامي ٢٠٠٢م و ٢٠٠٥م.

## الستايرين

إن الطريقة التقليدية لإنتاج الستايرين هي عن طريق أكالة البنزين مع الإيثيلين لإنتاج إيثيلبنزين (EB) الوسيط. ويتم بعد ذلك فصل إيثيلبنزين من الهيدروجين لإنتاج الستايرين. والخطوة الثانية الرئيسية لإنتاج الستايرين هي عملية أكسيد البروبيلين/مونومر الستايرين (PO/SM). في عملية PO/SM يتفاعل إيثيلبنزين الوسيط مع الأكسجين ويتحد مع البروبيلين لإنتاج أكسيد البروبيلين، ويتم إنتاج الستايرين كمنتج مشترك بنسبة تتجاوز ٢ إلى ١ أكسيد البروبيلين. ويدخل أكسيد البروبيلين مع البولي يورثان لإنتاج الرغوة والأيبوكسي والمنتجات البلاستيكية. ومن إجمالي الطاقة الإنتاجية الكلية العالمية الستايرين في عام ٢٠٠٥م كانت نسبة ٨٠٪ قائمة على التقنية التقليدية بينما كانت النسبة المتبقية (٢٠٪) قائمة على الإنتاج المشترك مع أكسيد البروبيلين.

## الاستخدامات النهائية

بناء على الدراسة المقدمة من شركتا (CMAI) و (P&G)، في عام ٢٠٠٥م قدر الطلب العالمي على الستايرين بنحو ٢٣ مليون طن وكان إجمالي إنتاج البولي ستايرين يمثل حوالي ٦١٪ من إجمالي الطلب على الستايرين. إن معظم الستايرين المنتج عالمياً يتم استهلاكه في تصنيع البولي ستايرين (PS) وهو عبارة عن مونومر بلاستيكي حراري سريع الزوال. ويمكن تمديد البولي ستايرين باستخدام وسيلة النفخ. كما يتم استخدام كميات أصغر ولكن هامة من مادة الستايرين لإنتاج أكريلونتريل بوتادين ستايرين تيربوليمر (ABS) وليتكس الستايرين بيوتدايين (SBL) ومطاط الستايرين بيوتدايين (SBR). ويتم معالجة هذه المنتجات معالجة إضافية لتصنيع العديد من المواد كمواد التغليف والطلاء والمنتجات الملحومة والمواد اللاصقة والإطارات والعديد من المنتجات الاستهلاكية والصناعية.

يتم استهلاك الستايرين أساساً في تصنيع البولي أستايرين وال (EPS) والتي تستخدم بدورها في تصنيع مجموعة من السلع المعمرة وغير المعمرة. وفي الولايات المتحدة الأمريكية يتم استهلاك ٦٠٪ من إجمالي البولي أستايرين في تصنيع مواد غير معمرة وبشكل خاص مواد تغليف الأغذية وأكواب القهوة المصنوعة من ال Styrofoam. وبناء عليه فإن الطلب على البولي ستايرين وبالتالي على الستايرين يبدو غير مرتبط بالنمو الاقتصادي. وفي أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية نجد أن معظم الطلب على ال EPS ينحصر في المواد العازلة والمواد المشكلة مسبقاً المستخدمة في البناء والتشييد وبذلك تكون مرتبطة بالاستقرار الاقتصادي ونموه. ويتلائم الطلب على الستايرين بشكل حثيث بالتغير في أسعاره، بمعنى أن السعر يمكن أن يرتفع فقط إلى مستوى يسمح لمشتقات الستايرين الأساسية وهي البولي ستايرين وال EPS أن تكون منافسة للمواد الأخرى البديلة مثل البولي بروبيلين وبوليمر ترفتلات البولي إيثيلين (PET).

## الطلب

بلغ الطلب العالمي على الستايرين بحوالي ٢٤,٤٥٩,٠٠٠ طن كما في عام ٢٠٠٥م، والذي نما بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٢,٨٪ سنوياً خلال الفترة من ٢٠٠٢م إلى عام ٢٠٠٥م. وكانت منطقة شمال شرق آسيا وغرب أوروبا تمثل نسبة ٤٣٪ و ٢١٪ من الطلب العالمي على التوالي. وقد نما الطلب على الستايرين في شمال شرق آسيا بمعدل نمو سنوي مركب بلغت نسبته ٥,٨٪ سنوياً خلال الفترة ٢٠٠٢-٢٠٠٥م مما جعل هذه المنطقة واحدة من أسرع المناطق نمواً في العالم من ناحية الطلب على هذا المنتج. ويعزى ذلك لاستخدامه في السلع المعمرة مثل الإلكترونيات والأجهزة و مواد التغليف. ونشير هنا إلى أن ما يقرب من نصف كميات الستايرين التي تصدر إلى شمال شرق آسيا خاصة الصين عاد تصديرها على شكل سلع نهائية.



الشكل رقم (١٠) الطلب على الستايرين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٥,٧٧٪	١,٤١٢	١,١٧١	٩,٧٤٥	٨,٧٩٩	شمال شرق آسيا
٠,٧-٪	٥,٦٤	٥,١٨٣	٤,٩٠٠	٥,٧٥٥	أمريكا الشمالية
٠,٦-٪	٥,١٩٧	٥,٣٠٢	٥,٢٣٨	٥,٢٩١	أوروبا الغربية
٥,١٪	٤,٣	٣٨٥	٣٤٧	٣٤٨	الشرق الأوسط
٤,٢٦٪	٣,٣٨٣	٣,٢٦٩	٣,١٦٢	٢,٩٨٥	باقي الدول
٢,٨٢٪	٢٤,٤٥٩	٢٤,٣١٠	٢٣,٣٩٢	٢٢,٤٩٨	إجمالي الطلب العالمي

المصدر: CMAI

### العرض

بلغ العرض العالمي للستايرين ٢٤,٤٨٢,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٥م، بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٣,١٪ في العام (بالأطنان) للفترة بين عامي ٢٠٠٢م و ٢٠٠٥م. وشهدت مناطق الشرق الأوسط وآسيا أكبر مستوى نمو بمعدل يتماشى تقريباً مع نمو الطلب في السوق المحلي. إضافة إلى ذلك، و بسبب نسبة انخفاض تكلفة المعروض من إنتاج منطقة الشرق الأوسط من الستايرين، ونظراً لانخفاض تكاليف شحنه نسبياً كونه مادة سائبة، فإن معظمه يتم تصديره (٧٧٪ من إجمالي الإنتاج).

الشكل رقم (١١) العرض من الستايرين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٣,٥٢٪	٨,٦٢٦	٨,٢٨٢	٧,٩٨٣	٧,٧٧٦	شمال شرق آسيا
٠,٩٩٪	٦,١٤	٦,٣١٥	٥,٩٣٥	٥,٨٣٨	أمريكا الشمالية
٢,٤٤٪	٥,٣٨٠	٥,٣١٩	٥,١٩٠	٥,٠٠٥	أوروبا الغربية
٢,٤١٪	١,١٨٩	١,١٤٧	١,١٧٧	١,١٠٧	الشرق الأوسط
٧,٦٢٪	٣,٢٧٣	٣,٣٦٩	٣,١٨٠	٢,٦٢٦	باقي الدول
٣,٠٨٪	٢٤,٤٨٢	٢٤,٤٣٢	٢٣,٤٦٥	٢٢,٣٥٢	إجمالي العرض العالمي

المصدر: CMAI

### استغلال الطاقة الإنتاجية

على مدى الأربع سنوات السابقة حافظ منتجو الستايرين في منطقة الشرق الأوسط على معدل متوسط للتشغيل بلغت نسبته ٩٧٪ بينما بلغ معدل متوسط التشغيل العالمي ٩٣٪. ويعزى ذلك إلى أسعار المواد الخام المنافسة والموقع الجغرافي الإستراتيجي والارتفاع في أسعار الستايرين في منطقة الشرق الأوسط. وفي عام ٢٠٠٥م انخفضت معدلات التشغيل لمنتجي الستايرين عالمياً بنسبة ٤٪ من ٩٤٪ في عام ٢٠٠٤م. ويعزى ذلك أساساً إلى انخفاض معدلات التشغيل لدى منتجي الستايرين في شمال شرق آسيا، إذ هبط معدل تشغيله إلى ما دون طاقاتهم الإنتاجية المصممة.

### السايكلو هكسين Cyclohexane

يستخدم السايكلو هكسين أساساً لتصنيع حامض الأديبيك وكابرولاكتام وهي مواد خام تستخدم لصناعة ألياف النايلون. إضافة إلى ذلك فإن السايكلو هكسين يستخدم بمعدلات صغيرة كمادة مذيبة وكمواد مخففة للزوجة عند التفاعلات الكيميائية كما يستخدم في التراكيبات الكيماوية. وغالباً ما تنتج جميع أنواع السايكلو هكسين النقي عن طريق هدرجة البنزين.

### الاستخدامات النهائية

يستخدم السايكلو هكسين استخداماً نهائياً رئيسياً واحداً وهو في صناعة (النايلون) بالإضافة إلى استخدامات جانبية قليلة مثل استخدامه لتصنيع المذيبات وزيت الك أ (KA) Cyclohexanol/ Cyclohexanone. إن نسبة ٥٧٪ من إجمالي السايكلو هكسين المنتج تنتهي إلى Caprolactam لغرض واحد وهو إنتاج خيوط النايلون (٦,٦) أو الألياف والراتنجات الهندسية. وإجمالاً تستخدم نسبة ٣٠٪ من المنتج لإنتاج حامض الأديبيك للنايلون (٦,٦) أو البوليوريثين والمواد المضافة للأغذية. ويشكل إنتاج السايكلو هكسينال والسايكلو هكسانون والمذيبات النسبة المتبقية من الاستخدامات النهائية.

إن نمو الطلب على السايكلو هكسين المستخدم في تصنيع حامض الأديبيك يعزى في السنوات الأخيرة لمنتجات أخرى غير النايلون. وتشهد استخدامات السايكلو هكسين غير المرتبطة بإنتاج النايلون وبخاصة لإنتاج ال PU نمواً مطرداً وقد أدى إلى رفع معدلات نمو السايكلو هكسين الكلية المستخدم في تصنيع الكابرولاكتام Caprolactam. إن معدل استخدام السايكلو هكسين في تصنيع منتجات نهائية غير النايلون كحامض الأديبيك يعتبر حالياً كبيراً جداً لدرجة أنه أصبح لهذا الاستخدام أثر ملحوظ على الطلب لهذه المادة. أما النايلون (٦) فيتم اختياره حالياً لبعض الاستخدامات المتخصصة أكثر والتي تكتسب ميزة بسبب خصائصها الطبيعية.

## الطلب

يقدر الطلب العالمي على السايكلوهكسين بنحو ٥,١٤,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٥م. وقد نما الطلب على هذا المنتج بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٢,٧٪ العام خلال الفترة ما بين ٢٠٠٢ - ٢٠٠٥م. و شكل الطلب من منطقة شمال شرق آسيا وأمريكا الشمالية نسبة ٣١,٨٪ و ٢٥,٤٪ من إجمالي الطلب العالمي على هذا المنتج على التوالي. تليها منطقة أوروبا الغربية بنسبة ٢٤,٠٪ من إجمالي الطلب العالمي. وبرغم انخفاض الطلب على السايكلوهكسين في غرب أوروبا بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٠,٨٪ في السنة خلال الفترة ٢٠٠٢ - ٢٠٠٥م، فإن أوروبا الغربية تعتبر أكبر مستورد للسايكلوهكسين. وتأثيرها على التبادل التجاري لا يزال مستمراً في النمو هذا إلى جانب تأثيرها في سوق المنطقة والسوق العالمي على حد سواء.

الشكل رقم(١٢) الطلب على السايكلوهكسين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٩,٩٪	١,٦٢٤	١,٤٣٤	١,٣٦٧	١,٢٥١	شمال شرق آسيا
٢,٣٥٪	١,٢٩٥	١,٣٢٦	١,٢٧٥	١,٢٠٨	أمريكا الشمالية
(٠,٧٥)٪	١,٢٢٣	١,٢٣٨	١,٢٠٨	١,٢٥١	أوروبا الغربية
-	.	.	٢	٢	الشرق الأوسط
(١,٣٥)٪	٩٦٢	٩٨١	٩٥٠	١,٠٠٢	باقي الدول
٢,٦٩٪	٥,١٠٤	٤,٩٨٤	٤,٨٠٢	٤,٧١٤	إجمالي الطلب العالمي

المصدر: CMAI

## العرض

على إثر الاتجاه المتنامي للطلب، فقد نما إنتاج السايكلوهكسين العالمي بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٢,٤٪ في العام للفترة ما بين ٢٠٠٢م و ٢٠٠٥م ليصل إلى ٥,٠٩١,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٥م. ويعزى ذلك أساساً إلى نمو العرض من منطقة شمال شرق آسيا، وذلك بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٨,٠٪ خلال نفس الفترة، كما هو موضح في الجدول التالي:

الشكل رقم(١٣) العرض من السايكلوهكسين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٨,٢٪	١,٦٢٦	١,٤٥٤	١,٣٩٤	١,٢٩٠	شمال شرق آسيا
٠,٦٦٪	١,١٨٠	١,٢٠٠	١,١٦٣	١,١٥٧	أمريكا الشمالية
(٢,٤٤)٪	١,٠٠١	١,٠١٥	١,٠٥٢	١,٠٧٨	أوروبا الغربية
٩,٤٩٪	٣١٥	٣١٩	٢٨٠	٢٤٠	الشرق الأوسط
(٠,٤٤)٪	٩٦٩	٩٩٢	٩٦٣	٩٨٢	باقي الدول
٢,٣٦٪	٥,٠٩١	٤,٩٨٠	٤,٨٥٢	٤,٧٤٧	إجمالي العرض العالمي

المصدر: CMAI

## استغلال الطاقة الإنتاجية

خلال الأربع سنوات المنصرمة، حافظ منتج السايكلوهكسين في منطقة الشرق الأوسط على متوسط معدل تشغيل بلغ ١٠٩٪ (وذلك بسبب ارتفاع كفاءة التشغيل)، حيث قامت شيفرون السعودية (التي تعتبر أكبر منتج للسايكلوهكسين في الشرق الأوسط) بإعادة توجيه طاقتها الإنتاجية من البنزين إلى السايكلوهكسين، وبذلك أصبحت المملكة العربية السعودية أكبر مصدر للسايكلوهكسين في العالم (يرجى مراجعة « مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي ونتائج العمليات - تحليل الإيرادات - السايكلوهكسين». بينما بلغ متوسط معدل استغلال الطاقة الإنتاجية في العالم ٨٠٪).

## البولي ستايرين

هناك نوعان من البولي ستايرين (PS) النوع المستخدم لأغراض العامة أو الكريستال، (GPPS) والنوع الثاني هو البولي ستايرين ذي التأثير العالي (HIPS). ويتم إنتاج كلا النوعين من البولي ستايرين عن طريق بلمرة مادة الستايرين بكميات كبيرة. ويستخدم البولي ستايرين للأغراض العامة (الكريستال) أساساً في مجالات تغليف السلع غير المعمرة وفي الإلكترونيات والأجهزة. أما البولي ستايرين ذو التأثير العالي فإنه يختلف عن البولي ستايرين للأغراض العامة بتضمينه مادة المطاط التي تكسبه بعض المرونة مقارنة بالنوع الآخر (الكريستال).

## الاستخدامات النهائية

يستخدم معظم الطلب العالمي على البولي ستايرين لأغراض التغليف وإنتاج المواد التي تستخدم لمرة واحدة. وكما سبق، فإن هناك اختلافات كبيرة على مستوى المناطق. فالأسواق المتقدمة في اليابان وأمريكا الشمالية وغرب أوروبا تستأثر بنسبة تتجاوز ٥٠٪



من الاستهلاك في هذا القطاع، بينما تشكل المنطقة الآسيوية نسبة ٢٠٪ فقط. باستثناء اليابان فإن حصة القارة الآسيوية من الطلب العالمي على هذه الاستخدامات النهائية انخفضت إلى ١٢٪. وتشكل الإلكترونيات والأجهزة المنزلية الاستخدام الرئيسي في المنطقة الآسيوية، بينما العكس تقريباً بما هو سائد في الأسواق المتقدمة.

#### الطلب

تم تقدير الطلب العالمي على البولي ستايرين بحوالي ١١,٤٢٧,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٥م وتشكل منطقة أمريكا الشمالية نسبة ٣٥٪ من هذا الطلب. وقد ظل الطلب العالمي على هذا المنتج ينمو بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ ٠,٨٪ في العام، ويعود ذلك إلى ارتفاع الطلب في منطقة شمال شرق آسيا (بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ ١,٧٪ والكن كحصة من إجمال الطلب العالمي فقد إنخفضت نسبة طلب آسيا باستثناء اليابان). والعامل المعزز للطلب في منطقة شمال شرق آسيا هو نمو إنتاج الإلكترونيات والأجهزة.

الشكل رقم (١٤) الطلب على البولي ستايرين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
١,٧٣٪	٣,٩٥٧	٣,٩٤٩	٣,٩٣٣	٣,٧٥٨	شمال شرق آسيا
٠,٨٠٪	٢,٨٥٤	٢,٨٧٦	٢,٨١١	٢,٩٢٤	أمريكا الشمالية
٢,٤٤٪	٢,١٤٥	٢,١٦٧	٢,٢٤٨	٢,٣١٠	أوروبا الغربية
٦,٤٣٪	٤٦٩	٤٥٢	٤٢٣	٣٨٩	الشرق الأوسط
٤,٢٧٪	٢,٠٠٢	١,٩٤١	١,٨٧٠	١,٧٦٦	باقي الدول
٠,٨٣٪	١١,٤٢٧	١١,٣٨٥	١١,٢٨٥	١١,١٤٧	إجمالي الطلب العالمي

المصدر: CMAI

#### العرض

ظل المعروض العالمي من البولي ستايرين ينمو بمعدل سنوي مركب بلغ ٠,٩٪ في العام (بالأطنان) للفترة ما بين ٢٠٠٢ و ٢٠٠٥م، وقد استحوذت منطقة الشرق الأوسط وشمال شرق آسيا على أعلى نسبة نمو. ويعود ذلك لخصائصه الطبيعية (منتج جاف) حيث يعتبر تصدير البولي ستايرين أكثر تكلفة مقارنة بالستايرين، ولهذا السبب، فإن المنتجين الذين يستفيدون من أسعار الـ Netback المنخفضة، كمنتجي الشرق الأوسط، يمكنهم المنافسة في أسواق التصدير.

الشكل رقم (١٥) العرض من البولي ستايرين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٣,١٣٪	٣,٩٧٧	٣,٨٩٦	٣,٨٥٨	٣,٦٢٦	شمال شرق آسيا
١,٣٣٪	٢,٨٠٥	٢,٩١٠	٢,٧٨٠	٢,٩٢٠	أمريكا الشمالية
٢,٧٢٪	٢,٣٤٣	٢,٣٩١	٢,٤٥٠	٢,٥٤٥	أوروبا الغربية
٣,١٩٪	٣١١	٢٩٩	٢٨٦	٢٨٣	الشرق الأوسط
٤,٤٣٪	١,٩٩١	١,٩٥٧	١,٨٧٦	١,٧٤٨	باقي الدول
٠,٩١٪	١١,٤٢٧	١١,٤٥٣	١١,٢٥٠	١١,١٢٢	إجمالي العرض العالمي

المصدر: CMAI

#### استغلال الطاقة الإنتاجية

وكما هو الحال بالنسبة لمنتج الستايرين، فقد حافظ منتج البولي ستايرين في الشرق الأوسط على معدل تشغيل بنسبة عالية بلغت (٨٣٪) مقارنة بمتوسط معدلات التشغيل العالمية (٧٦٪). قد كان ذلك يعزى لأسعار المواد الخام التنافسية والموقع الجغرافي الإستراتيجي وارتفاع أسعار بيع بولي ستايرين الشرق الأوسط. وفي عام ٢٠٠٥م، انخفض معدل استغلال الطاقة الإنتاجية لمنتج البولي ستايرين عالمياً بنسبة ٢٪ من ٧٥٪ في عام ٢٠٠٤. وكان ذلك يعزى أساساً إلى انخفاض معدلات التشغيل السائدة لدي المنتجين في منطقة شمال شرق آسيا، إذ أن معدلات استغلالهم للطاقة الإنتاجية كانت أقل من طاقاتهم الإنتاجية التصميمية.

#### غازولين المركبات

تعتبر التجارة في سوق غازولين المركبات في منطقة الخليج العربي منخفضة وهناك حالة توازن بين الإنتاج والاستهلاك. وتذهب معظم الكميات للتصدير إلى دول مجاورة، أما الصادرات إلى خارج هذه الدول، فإنها تتجه أساساً إلى القارة الإفريقية وقارة آسيا وشبه القارة الهندية وسنغافورة حيث تستهلكها صناعة مزج الغازولين هناك.

وقد نمت صناعة مزج الغازولين في دولة الإمارات العربية المتحدة بشكل كبير وتعمل وحدات مزج الغازولين هذه على تزويد سوق دولة الإمارات وأسواق دول الخليج العربية الأخرى وشرق أفريقيا وجنوب آسيا باحتياجاتها. وتستورد المنطقة من حين لآخر بعض مكونات هذا المنتج من منطقة البحر الأبيض المتوسط وجنوب شرق آسيا، بيد أن معظم الكميات المعروضة تأتي إلى الأسواق من داخل بلدان المنطقة.



## الأوليغينات والبولي أوليفينات

اكتسب الإنتاج العالمي من البتروكيماويات زخماً متزايداً خلال السنوات القليلة الماضية، وخاصة منتجات الأوليفينات. وتعتبر هذه المنتجات، وتحديدًا الإثيلين والبروبيلين، العناصر الأساسية لمنتجات البولي أوليفينات المستخدمة في حياتنا اليومية، مثل:

- الملابس: ملابس العمل، الملابس الرياضية، الجوارب وأقمشة الشراشف... الخ
- السيارات: الأنسجة الداخلية، فرش المقاعد، الفواصل المطاطية، منصات التحميل... الخ
- الأثاث المنزلي: السجاد الداخلي والخارجي، لوازم تدعيم السجاد، التنجيد، أوراق الجدران وأقمشة الأثاث والأسرة.
- الأغراض الصناعية: السجاد، الأقمشة ذات الاستخدام لمرة واحدة، الحبال، أقمشة التنقية، الحقائق.

### البروبيلين

البروبيلين هو عنصر هيدروكربوني أساسي يمكن استخدامه كأحد مكونات الغازولين أو كمادة أولية للمنتجات البتروكيماوية. ومن ناحية تاريخية ظل البروبيلين يستخدم كعنصر هام لمزج الغازولين (بإضافة الشق الكربوني لغازولين المركبات) بسبب خصائصه الطبيعية وتكلفته المنخفضة نسبياً. ونظراً لارتفاع الطلب على البتروكيماويات، وخاصة البولي بروبيلين، فقد أصبح البروبيلين ذات قيمة كبيرة كمادة خام للبتروكيماويات.

### الاستخدامات النهائية

يمثل إنتاج البولي بروبيلين نسبة ٦١٪ من إجمالي الطلب على البروبيلين. وهناك أربعة مشتقات أخرى هامة للبروبيلين هي : الأكرينونيترال (Acrylonitrile)، أكسيد البروبيلين، أكسو الكحول (Oxo-alcohols)، والكيومين. ويستخدم الأكرينونيترال في العديد من بوليمرات الأستومرات واستخدامات الألياف مثل مطاط النتريل وراتنجات ABS والألياف الأكريلية. ويستخدم أكسيد البروبيلين أساساً في جلايكول البروبيلين وفي صناعة Poly/Urethane حيث يستهلك في إنتاج رغوات البولي بروبيلين (المرنة منها والصلبة) وفي إنتاج الأستومرات يورثين التي تستخدم بشكل مكثف في صناعة السيارات. ويستخدم أكسو الكحول الذي يشمل إيثيل هكسانول وبوتانول أساساً كمشتقات وسيطة لإنتاج الدهانات والمواد اللاصقة أو الملونات (المواد التي تضاف لزيادة اللدانة). أما الكيومين (Cumene) فإنه يستخدم لإنتاج الفينول والأسيتون التي تدخل في إنتاج البولي كربونات وراتنجات الأبيوكسي. وتشكل هذه المشتقات الخمسة معاً (وهي البولي بروبيلين والأكريلونيترال وأكسيد البروبيلين وأكسو الكحول والكيومين) نسبة ٩٠٪ تقريباً من الطلب العالمي على البروبيلين.

### الطلب

يقدر الطلب العالمي على بروبيلين بحوالي ٦٧,٦٤,٠٠٠ طن كما في عام ٢٠٠٥م. وقد نما الطلب على البروبيلين بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٤,٩٪ في العام خلال الفترة ٢٠٠٢م - ٢٠٠٥م. وشكلت منطقة شمال شرق آسيا وأمريكا الشمالية نسبة ٢٨٪ و ٢٧٪ من الطلب العالمي على التوالي. وقد نما الطلب على البروبيلين في شمال شرق آسيا بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٦,٦٪ سنوياً خلال الأعوام ٢٠٠٢م و ٢٠٠٥م مما جعل هذه المنطقة من أسرع المناطق نمواً في العالم من ناحية الطلب على هذا المنتج، ويعود السبب في ذلك إلى الطلب المتنامي لاستخدامات مشتقات هذا المنتج.

الشكل رقم (١٦) الطلب على البروبيلين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢م-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م-٢٠٠٥م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٦,٦٤٪	١٨,٨٣٤	١٧,٧٩٢	١٦,٩٠٧	١٥,٥٣٢	شمال شرق آسيا
٣,٣٩٪	١٧,٨١٥	١٧,٥٥٩	١٦,٨٢١	١٦,١٢٠	أمريكا الشمالية
٢,٢٠٪	١٥,٤٣٥	١٥,٣٧٦	١٤,٨٧٢	١٤,٤٥٩	أوروبا الغربية
١٣,٠٦٪	٢,٤٢٨	١,٨٠٤	١,٧٥٢	١,٦٨٠	الشرق الأوسط
٦,٧٩٪	١٢,٥٥٢	١١,٨٦٤	١١,٢٢٣	١٠,٣٠٦	باقي الدول
٤,٩٠٪	٦٧,٦٤	٦٤,٣٩٥	٦١,٥٧٥	٥٨,٠٩٧	إجمالي الطلب العالمي

المصدر: CMAI

### العرض

بلغ العرض العالمي من البروبيلين ٦٧,٩٨٢,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٥م. بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٥,٢٪ سنوياً (بالأطنان) للفترة الممتدة من ٢٠٠٢م إلى ٢٠٠٥م. كما شهدت منطقة الشرق الأوسط وشمال شرق آسيا معدل النمو الرئيسي، وهو ما يوازي تقريباً مستوى نمو الطلب في الأسواق المحلية لهذه المناطق. وقد كانت التجارة العالمية للبروبيلين في السابق محدودة جداً؛ نظراً لارتفاع الطلب المحلي والمعدات المتخصصة المطلوبة للنقل والتخزين. ومع ذلك، وبسبب زيادة حجم البروبيلين الموجه للتصدير، وبخاصة من الشرق الأوسط، فقد ارتفع حجم التجارة الصافية بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٧,٧٪ في العام خلال الفترة من ٢٠٠٢م إلى ٢٠٠٥م.



الشكل رقم (١٧) العرض من البروبيلين

(آلاف الأطنان سنوياً)	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م
شمال شرق آسيا	١٥,٦٥٥	١٧,٢٦٨	١٨,٦٣	١٩,٤٦٢	٪٧,٥٣
أمريكا الشمالية	١٦,٥٣١	١٦,٩٢٨	١٧,٩٧٩	١٨,٣٥٠	٪٣,٥٤
أوروبا الغربية	١٤,٠٢٩	١٤,٨٠٤	١٥,١٣٦	١٥,٣٣٨	٪٣,٠٢
الشرق الأوسط	١,٨٠٥	١,٩٤٨	٢,١٢٥	٢,٥٢٧	٪١١,٨٧
باقي الدول	١٠,٣٢٤	١١,٠١٧	١١,٣٨٠	١٢,٣٠٥	٪٦,٠٣
إجمالي العرض العالمي	٥٨,٣٤٤	٦١,٩٦٥	٦٤,٦٨٣	٦٧,٩٨٢	٪٥,٢٣

المصدر: CMAI

### استغلال الطاقة الإنتاجية

خلال فترة الأربع سنوات الماضية، حافظ منتجو البروبيلين من منطقة الشرق الأوسط على معدل تشغيل بلغت نسبته في المتوسط حوالي ٩٣٪ بمعدل نمو في استغلال الطاقة الإنتاجية بنسبة ٦٪ عما كان عليه في عام ٢٠٠٤م. وخلال نفس الفترة بلغ استغلال الطاقة الإنتاجية على المستوى العالمي ٨٥٪، بمعدل نمو بنسبة ٣٪ في عام ٢٠٠٥م.

### البولي بروبيلين

إن أهم الاستخدامات النهائية للبولي بروبيلين هي قوالب الحقن، والرقائق والصفائح، الأقمشة والأنابيب وأدوات الثقب وغيرها والتي تمثل نسبة ٣٥٪، ٢٥٪، ١٥٪، ١٣٪ و ١٢٪ على التوالي من إجمالي حجم الطلب العالمي على البولي بروبيلين. وقد شهدت أوروبا الغربية تزايداً ملحوظاً في استخدام البولي بروبيلين وذلك بفضل أدائه وخصائصه وانخفاض تكلفته.

### الاستخدامات النهائية

يعتبر البولي بروبيلين من أسرع اللدائن الحرارية نمواً. وترشيح منطقة الشرق الأوسط لتصبح من مناطق التصدير الكبيرة حيث تحظى بوضع تنافسي عالمي قوي. وباعتباره واحداً من بوليمرات الصناعة متعددة الاستعمالات ومنخفضة التكلفة، فإن نمو الطلب على البولي بروبيلين يتحقق باستعماله كبديل لبعض البولييمرات الأخرى. وقد كان ذلك واضحاً بشكل خاص في بعض الاستخدامات مثل استخدامه بدلاً من البولي ستايرين في الأوعية والأدوات التي تستخدم لمرة واحدة والرقائق والتشكيل الحراري وماصات شرب السوائل، كما أنه يحل محل البولي إثيلين في الأدوات المنزلية والسلع الاستهلاكية، والنايلون في العزل العلوي للسجاد ويحل محل أكريلونتريل بوتادين ستايرين ABS في الأجهزة وبولي كلوريد الفينيل (PVC) في الرقائق واستخدامات السيارات والاستخدامات الطبية واستخدام ترفثالات البولي إثيلين (PET) في الرقائق والتغليف. لقد أدى التقدم في صناعة البولي بروبيلين ذات درجات النقاء العالية إلى التوسع في قائمة استخداماته.

### الطلب

تم تقدير الطلب العالمي على البولي بروبيلين بحوالي ٤٠,٦٦٥,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٥م. وقد نما الطلب على البولي بروبيلين بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٥,٣٪ في العام خلال الفترة من ٢٠٠٢م إلى ٢٠٠٥م. وقد شكلت مناطق غرب ووسط أوروبا وشمال شرق آسيا نسبة ٣٢٪ و ٢٠٪ على التوالي. وقد نما الطلب على هذا المنتج في شمال شرق آسيا بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٦,٢٪ في العام خلال الفترة ٢٠٠٢م - ٢٠٠٥م. مما جعل هذه المنطقة من أسرع مناطق العالم نمواً حسب ما هو مفصل في الجدول التالي

الشكل رقم (١٨) الطلب على البولي بروبيلين

(آلاف الأطنان سنوياً)	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م
شمال شرق آسيا	١٠,٦٩٣	١١,٤٩٩	١٢,٣٤٦	١٢,٨٠٤	٪٦,١٩
أمريكا الشمالية	٧,٤٨٤	٧,٦١٦	٨,٠١٩	٨,١٧٩	٪٣,٠٠
أوروبا الغربية	٧,٥٥٠	٧,٦٢٨	٨,٠٥٢	٨,٢٦٧	٪٣,٠٧
الشرق الأوسط	١,٦٠٧	١,٧٨٢	٢,٠٣٤	٢,١٨٠	٪١٠,٧٠
باقي الدول	٧,٤٧٩	٧,٩٠٢	٨,٦٢٤	٩,٢٣٥	٪٧,٢٨
إجمالي الطلب العالمي	٣٤,٨١٣	٣٦,٤٢٧	٣٩,٧٥٠	٤٠,٦٦٥	٪٥,٣٢

المصدر: CMAI

## العرض

بلغ حجم العرض العالمي من البولي بروبيلين ٤,٧٥٦,٠٠٠ طن. وقد نما العرض العالمي من البولي بروبيلين بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٥,٤٪ في العام (بالأطنان) خلال الفترة ٢٠٠٢ و ٢٠٠٥م. وشهدت منطقة الشرق الأوسط أعلى نسبة نمو برغم قاعدتها الإنتاجية المحدودة، وكذلك الحال بالنسبة لمنطقة شمال شرق آسيا، ولكن هذا النمو كان بالكاد ليغطي نمو الطلب في أسواقها المحلية كما هو موضح في الجدول التالي:

الشكل رقم (١٩) العرض من البولي بروبيلين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٦,٠٠٪	١١,٥٦٧	١٠,٩٧٩	١٠,٤٦٤	٩,٧١٣	شمال شرق آسيا
٣,٤٤٪	٨,٧٤١	٨,٦٢٥	٨,٢٢٣	٧,٨٩٨	أمريكا الشمالية
٣,٥٣٪	٩,١٥٥	٨,٩٥٣	٨,٦٧٣	٨,٢٥٠	أوروبا الغربية
١٤,٩٢٪	٢,١٣١	١,٥١٩	١,٤٧٥	١,٤٠٤	الشرق الأوسط
٦,٧٣٪	٩,١٦٢	٨,٦٢٠	٨,٠٥٤	٧,٥٣٥	باقي الدول
٥,٤١٪	٤٠,٧٥٦	٣٨,٦٩٦	٣٦,٨٨٩	٣٤,٨٠٠	إجمالي العرض العالمي

المصدر: CMAI

## استغلال الطاقة الإنتاجية

لقد ارتفع معدل التشغيل لمنتجي البولي بروبيلين في منطقة الشرق الأوسط بنسبة ١٦٪ ليصل لـ ٩٣٪ في ٢٠٠٥م مقارنة بـ ٧٧٪ في عام ٢٠٠٤م. ويعزى ذلك إلى أسعار المواد الخام المنافسة والموقع الجغرافي الإستراتيجي وارتفاع أسعار بيع البولي بروبيلين المنتج في الشرق الأوسط.

## البولي إثيلين

مع أن العديد من أنواع البولي إثيلين معروفة منذ أكثر من ٤٠ عاماً، فقد وفرت التطورات الجديدة في تقنية المواد وأساليب التصنيع فرصاً ليتم استخدام هذه المواد في مجالات جديدة. ولا يزال البولي إثيلين منافساً لاستخدام الورق والمعادن والزجاج والخشب كما أن منتجاته تستخدم كبديل لبعض الراتنجات الهندسية الأخرى الأكثر تكلفة.

## الاستخدامات النهائية

في عام ٢٠٠٥م بلغت حصة استهلاك الفرد من البولي إثيلين على مستوى العالم حوالي ١٠ كيلو غرامات. وتعتبر الرقائق، بكل المقاييس، أكبر شريحة للاستخدامات النهائية لهذا المنتج على المستوى العالمي. إذ تمثل نسبة ٤٩٪ من الاستهلاك. وتشتمل الرقائق على عدد لا يحصى من الاستخدامات التي تتراوح بين تغليف المواد الغذائية وأكياس النفايات إلى الرقائق المطاطة والرقائق المنكمشة. ويأتي التشكيل بالنفخ والتشكيل بالحقن في المرتبة الثانية من مجالات استخدامات البولي إثيلين. ويستخدم البولي إثيلين أيضاً في صناعة القوارير للمنظفات السائلة وزيت المحركات وقوارير الحليب والعصيرات باستخدام طريقة التشكيل بالنفخ بينما تستخدم طريقة النفخ بالحقن لصناعة الحاويات والدلاء وأقفاس الشحن البحري والحوايات الكبيرة باستخدام مادة راتنجات البولي إثيلين. وتستخدم أنابيب البولي إثيلين في المجاري والصرف الصحي وكذلك في نقل النفط والغاز.

## الطلب

في عام ٢٠٠٥م، قدر الطلب العالمي على البولي إثيلين بحوالي ٦٣,٦٩٦,٠٠٠ طن، وسجل معدل نمو سنوي مركب بنسبة ٣,٩٪ في العام خلال الفترة بين ٢٠٠٢ و ٢٠٠٥م. وكان المحرك الأساسي لهذا النمو هو الطلب في منطقة شمال شرق آسيا، والذي شكل نسبة ٢٦٪ من الطلب العالمي. بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٥,٢٪ للفترة ٢٠٠٢-٢٠٠٥م. وأما نمو الطلب في شمال شرق آسيا فيعزى إلى استخدام البولي إثيلين عالي الكثافة والبولي إثيلين الخفيف منخفض الكثافة والبولي إثيلين منخفض الكثافة.

الشكل رقم (٢٠) الطلب على البولي إثيلين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٥,١٩٪	١٦,٢٤٧	١٥,٢٣٩	١٤,٦٢٠	١٣,٩٦٠	شمال شرق آسيا
٢,٣٢٪	١٦,٧٢٩	١٦,٤٢٨	١٥,٤١٣	١٥,٦١٨	أمريكا الشمالية
١,٣٨٪	١٢,٩١٦	١٢,٦٤٥	١٢,٣٥٦	١٢,٣٩٥	أوروبا الغربية
٩,٢٢٪	٢,٦٧٦	٢,٥١٣	٢,٢٥٨	٢,٠٥٤	الشرق الأوسط
٥,٩٤٪	١٥,١٢٨	١٤,٢١٣	١٣,٣٣٠	١٢,٧٢٢	باقي الدول
٣,٩٢٪	٦٣,٦٩٦	٦١,٠٣٨	٥٧,٩٧٧	٥٦,٧٤٩	إجمالي الطلب العالمي

المصدر: CMAI



## العرض

بلغ حجم المعرض العالمي من البولي إثيلين ٦٣,٨٨٥,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٥م، بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٤,٣٪ في العام (بالأطنان) خلال الفترة بين عامي ٢٠٠٢م و٢٠٠٥م. وشهدت منطقة الشرق الأوسط ومنطقة شمال شرق آسيا أعلى معدل نمو للعرض، وكان ذلك قريباً من مستوى النمو في الطلب في الأسواق المحلية لهذه المناطق. إضافة إلى ذلك، وبسبب المنتجات المعروضة منخفضة التكلفة من بولي إثيلين المنتج في الشرق الأوسط، فإنه يتم تصدير هذا المنتج بشكل أساسي إلى منطقة شمال شرق آسيا ومنطقة غرب أوروبا (٧٧٪ من إجمالي الإنتاج).

الشكل رقم (٢١) العرض من البولي إثيلين

معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٢-٢٠٠٥م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	٢٠٠٣م	٢٠٠٢م	(آلاف الأطنان سنوياً)
٤,١٤٪	١٢,٧٥٤	١١,٩٩٥	١١,٦٠٥	١١,٢٩٢	شمال شرق آسيا
٢,٥٩٪	١٧,٧٩٨	١٧,٧٦٢	١٦,١٨٢	١٦,٤٨٤	أمريكا الشمالية
٢,٢٨٪	١٢,٥٧٤	١٢,٥٤٤	١٢,٢١٤	١١,٧٥٢	أوروبا الغربية
١١,٠٥٪	٧,٠١٤	٦,٣٦٤	٥,٥٣٧	٥,١٢١	الشرق الأوسط
٥,٥٩٪	١٣,٧٤٥	١٢,٧٤٥	١٢,٣٥٩	١١,٦٧٧	باقي الدول
٤,٢٩٪	٦٣,٨٨٥	٦١,٤١٠	٥٧,٨٩٧	٥٦,٣٢٦	إجمالي العرض العالمي

المصدر: CMAI

## استغلال الطاقة الإنتاجية

خلال الأربع سنوات الماضية، حافظ منتجو البولي إثيلين من منطقة الشرق الأوسط على معدل تشغيل بلغ في المتوسط حوالي ٨٨٪، بينما كان متوسط معدل استغلال الطاقة الإنتاجية في العالم ٨٥٪. وقد كان ذلك يعزى للأسعار التنافسي للمواد الخام والموقع الجغرافي الإستراتيجي وكذلك الارتفاع في أسعار بيع البولي إثيلين المنتج في منطقة الشرق الأوسط. وفي عام ٢٠٠٥م، ظلت معدلات التشغيل لمنتجي البولي إثيلين في العالم ثابتة عند مستوى ٨٧٪. وقد كان ذلك يعزى أساساً إلى انخفاض معدل استغلال الطاقة الإنتاجية لمنتجي البولي إثيلين في منطقة شمال شرق آسيا إذ بلغ هذا المعدل ٨٦٪ من إجمالي الطاقة التصميمية لوحدات هؤلاء المنتجين.

## وصف أعمال الشركة

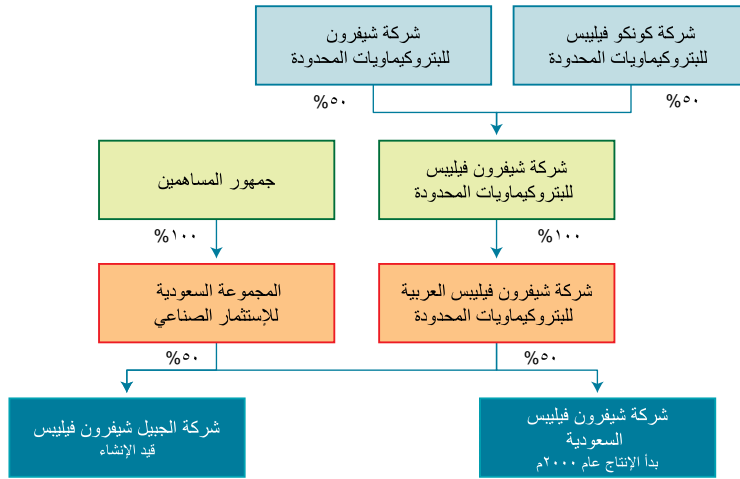
### هيكل أعمال الشركة

#### نظرة عامة

تعتبر المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي في الوقت الراهن واحدة من المجموعات الرائدة في مجال تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة العربية السعودية ، وعلى الأخص الصناعات البتروكيماوية. من أجل إتاحة الفرصة للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال الصناعات البتروكيماوية.

تأسست الشركة كشركة مساهمة سعودية وفقاً لأنظمة المملكة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ الصادر من الرياض بتاريخ ١٠/٨/١٤١٦هـ (الموافق ١٠/١/١٩٩٦م) برأس مال وقدره ٥٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٥٥,٠٠٠,٠٠٠ سهماً عادياً بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد. وقد تم إدراج أسهم الشركة في السوق منذ فبراير من العام ٢٠٠٤م. وتمتلك الشركة في الوقت الراهن نسبة ٥٠٪ من أسهم كل من شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس. وكل منهما شركة ذات مسؤولية محدودة تم تأسيسهما وتسجيلهما في المملكة كما هو موضح أدناه.

الشكل رقم (٢٢): هيكل مختصر للشركات التابعة الحالية للشركة



المصدر: الشركة

إن شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات المحدودة ("شركة شيفرون العربية") المملوكة بالكامل لشركة شيفرون فيليبس للبتروكيماويات المحدودة والتي بدورها تم تكوينها من شركة كونكو فيليبس وشركة شيفرون. وقد دخلت شركة شيفرون العربية في تحالف إستراتيجي مع المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي لتكوين مجمع بتروكيماويا متكاملًا يحتوي على الشركات التالية:

#### شركة شيفرون فيليبس السعودية:

شركة شيفرون فيليبس السعودية، شركة مختلطة ذات مسؤولية محدودة تقع في مدينة الجبيل الصناعية بالمملكة "الجبيل" يبلغ رأس مالها ٦٥٥ مليون ريال سعودي مسجلة بموجب سجل تجاري رقم ٢٠٥٠.٣٨٣٩ صادر من مدينة الجبيل بتاريخ ١٧/٠٢/٢٢هـ (الموافق ١٩٩٦/٠٧/٠٨م). وقد بدأت الشركة إنتاجها التجاري في عام ٢٠٠٠م عن طريق مصنع معدّ لتصنيع مادتي البنزين والسايكلوهكسين، ومزيج جازولين المركبات عالي الأوكتان. وجاء تكوين هذه الشركة كخطوة أولى للشراكة الإستراتيجية بين الشركة و شركة شيفرون العربية. وقد بلغت تكلفة هذا المشروع ٢,٤٤,٠٠٠,٠٠٠ ريالاً سعودياً يتكوّن مشروع شيفرون السعودية من مصنع للمركبات العطرية بمستويات عالمية ويعد من أكبر استثمارات في قطاع الصناعات الأساسية في المملكة العربية السعودية. وقد بدأت الشركة المشروع إنتاجه في عام ٢٠٠٠م وحقق أرباحاً تراكمية بلغت ٣,٦٢٠ مليون ريال سعودي حتى نهاية عام ٢٠٠٦م.

#### شركة الجبيل شيفرون فيليبس:

وانطلاقاً من التزامها بتنمية أعمالها الرئيسية، فقد شرعت الشركة بإنشاء مشروعها الثاني مع شريكها شركة شيفرون العربية في عام ٢٠٠٣م، تحت إسم شركة الجبيل شيفرون فيليبس ("الجبيل شيفرون") هي شركة مختلطة ذات مسؤولية محدودة برأس مال يبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، مسجلة بموجب سجل تجاري رقم ٢٠٥٠.٥٩٠١ صادر من مدينة الجبيل بتاريخ ٢٥/٠٦/٢٤هـ (الموافق ٢٤/٠٨/٢٠٠٣م). وقد بلغت تكلفة تطوير هذا المشروع ٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريالاً سعودياً (فضلاً أنظر "ملخص الاتفاقيات المهمة" "اتفاقيات التمويل"). وهذا المشروع قيد الإنشاء حالياً في مدينة الجبيل الصناعية بمحاذاة مشروع شركة شيفرون فيليبس السعودية، ويتوقع أن يبدأ إنتاج المصنع (الإيثيلين والإثيل بنزين والستارين) خلال الربع الأول من عام ٢٠٠٨م.



### أهم آخر التطورات للشركة

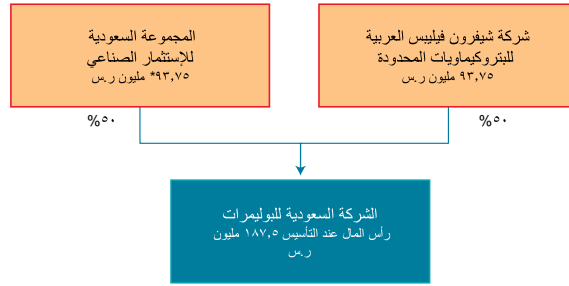
إن الشركة وشركة شيفرون العربية هما الآن بصدد تطوير مشروع المرحلة الثالثة "الشركة السعودية للبولىميرات" لصناعة الهيكسين، البولي إيثيلين، البوليبروبيلين والبوليستايرين بتكلفة إجمالية من المتوقع أن تصل إلى ١٨,٦٧١ مليون ريال سعودي.

ونظراً لرغبة الشركة بالمضي قدماً بتنفيذ المشروع، فقد إرتأت تقسيم مراحل ملكية الشركة إلى ثلاث، بغية الإسراع بالإجراءات الرسمية:

### المرحلة الأولى (قيد التنفيذ):

تتمثل في تكوين شركة السعودية للبولىميرات برأس مال ١٨٧,٥ مليون ريال سعودي وإستيفاء الخطوات الأساسية لإنشاء المشروع (التصميم الهندسي للمشروع، ترسية عقود الإنشاء، توقيع إتفاقيات القروض). وقد تم الإسراع بهذه المرحلة ليتسنى للشركة إبرام عقود الإنشاء قبل نهاية عام ٢٠٠٧م وذلك إستيفاءً لشروط خطاب التخصيص. وفيما يلي هيكل لملكية السعودية للبولىميرات بنهاية هذه المرحلة:

الشكل رقم (٢٣): هيكل مختصر لملكية السعودية للبولىميرات بنهاية المرحلة الأولى:



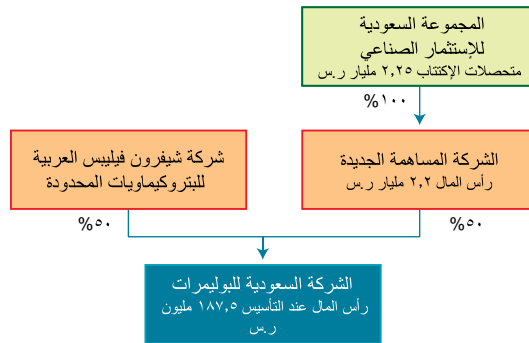
المصدر: الشركة

\* سوف تدفع المجموعة هذا المبلغ (٩٣,٧٥ مليون ريال سعودي) من قبل أرباحها المبقاة من مشروعها الأول، شيفرون فيليبس السعودية، وذلك لتأسيس رأس مال الشركة السعودية للبولىميرات.

### المرحلة الثانية:

سوف تقوم المجموعة باستخدام صافي متحصلات الإكتتاب والبالغة ٢,٢ مليار ريال سعودي لتكوين رأس مال الشركة المساهمة الجديدة (الشركة المساهمة الجديدة) التي ستمتلك حصة الملكية في شركة السعودية للبولىميرات بنسبة ٥٠% بدلاً من المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي، فيما ستمتلك شركة شيفرون العربية ال ٥٠% الباقية، وذلك تمهيداً لعملية الطرح العام للشركة الجديدة حسب متطلبات وزارة البترول والثروة المعدنية كما هو مبين في الشكل رقم ٣. ومن المهم ذكره هو أن متحصلات الإكتتاب سوف تستخدم في هذه المرحلة.

الشكل رقم (٢٤): هيكل مختصر لملكية السعودية للبولىميرات بنهاية المرحلة الثانية:

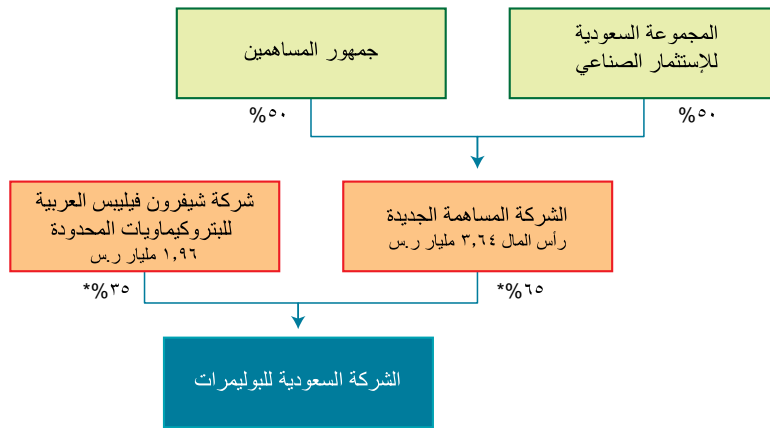


المصدر: الشركة

### المرحلة الثالثة:

وتتمثل في تملك الجمهور نسبة طرح ٥٠٪ من رأس مال الشركة المساهمة الجديدة وذلك من خلال طرح عام لأسهم الشركة إلى الجمهور من خلال إكتتاب عام، وذلك بعد الحصول على الموافقات النظامية ذات العلاقة. وعند الانتهاء من عملية الطرح للجمهور سيتم تخيير نسبة الملكية في شركة السعودية للبوليمرات بحيث تمتلك الشركة المساهمة الجديدة ٦٥٪ وشيفرون العربية نسبة ٣٥٪ وذلك حسب تعليمات خطاب وزارة البترول والثروة المعدنية رقم ٢٧٣٢/ع/٢٠٠٧/٢٠ بتاريخ ٢٠/٨/٢٠١٤ الموافق ٢٠/٩/٢٠١٧م، وكذلك خطاب ارمكو رقم ٢٣١/٠٧/٢٠١٧ بتاريخ ٣/٩/٢٠١٧م. من المتوقع أن تبدأ شركة السعودية للبوليمرات عملياتها التجارية في نهاية عام ٢٠١١م، وستصبح ملكية الشركة كالتالي:

الشكل رقم (٢٥): هيكل مختصر لملكية السعودية للبوليمرات بنهاية المرحلة الثالثة:



المصدر: الشركة

\* سيتم الإحتفاظ بهذه النسب بجميع الحالات وفقاً للتعليمات الصادرة من وزارة البترول والثروة المعدنية وكذلك أرامكو بغض النظر عن المبالغ النقدية و عليه سيتم تحديد المبالغ النهائية

من المتوقع وفق تقديرات الشركة و شيفرون العربية بأن تبلغ التكلفة الإجمالية لمشروع البوليمرات ١٨,٦٧١ مليون ريال سعودي وسوف يمثل رأس مال شركة السعودية للبوليمرات ٥,٦ مليار ريال سعودي وذلك يشكل نسبة ٣٠٪ من تكلفة المشروع. سيتم الحصول على ٥,٦ مليار ريال من قبل الشركة الجديدة التي سوف تساهم بمبلغ ٣,٦٤ مليار ريال والطرف الثاني وهي شركة شيفرون فيليبس العربية والتي سوف تساهم بمبلغ ١,٩٦ مليار ريال.

الجدير بالذكر في مثل هذه المشاريع هو زيادة تكلفة إنشاء المشروع والتي من المتعارف عليه أن يتم تمويلها عن طريق رأس المال. وعليه، فقد أرتأت الشركة تكوين رأس مال الشركة المساهمة الجديدة، بأكثر من حاجتها حسب التقديرات بتاريخ هذه النشرة، وذلك تحسباً لمثل هذه الزيادات أو إلزام الشركة بأية مشاريع مكملة أخرى. وبذلك فإن التقديرات قد ترفع بمستوى رأس مال الشركة المساهمة إلى ٤,٤ مليار ريال سعودي. وسيتم تحديد مبلغ الطرح في وقت قريب قبل عملية الطرح العام للشركة المساهمة الجديدة. وأيضاً بالنسبة لشركة شيفرون فيليبس العربية حيث أنه سوف يتم زيادة مبلغ مساهمتها في المشروع للمحافظة على حصة ملكيتها وهي ٣٥٪ من المشروع وذلك إذا أرتفعت تكلفة المشروع.

وفي حال تبيان عدم الحاجة لمضاعفة إجمالي المساهمة المطلوبة من الشركة المساهمة الجديدة في شركة شيفرون فيليبس، سوف يتم بيع جزء من حصة الشركة المساهمة الجديدة المملوكة أصلاً من قبل المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي للجمهور بقيمة التكلفة، بحيث يتم الحفاظ على نسبة المساهمة المتساوية والبالغة ٥٠٪ لكل منهما. وسوف يتم تجديد مبلغ الطرح في وقت قريب قبل عملية الطرح العام للشركة المساهمة الجديدة.

وتفصيلاً لما ذكر أعلاه:

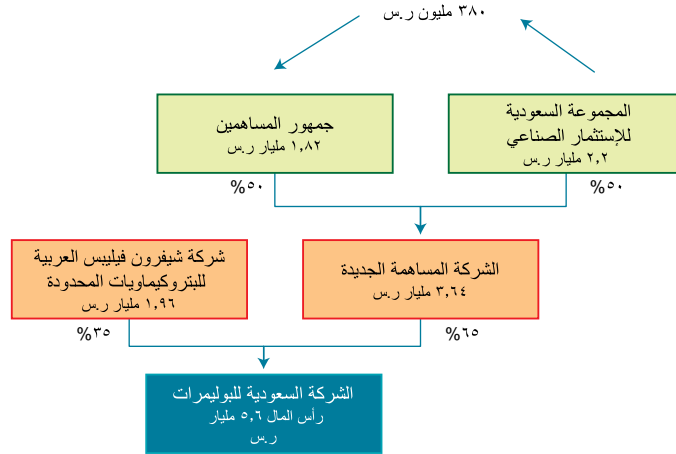
### الإحتمال الأول : عدم إرتفاع تكلفة المشروع وعدم الحاجة إلى إنشاء مشروع متمم لمشروع السعودية للبوليمرات.

في حالة حصول هذا الإحتمال سوف تضاعف الشركة المساهمة الجديدة رأس مالها بنسبة ٦٥٪ وذلك من ٢,٢٠٠ مليون ريال سعودي إلى ٣,٦٤٠ مليون ريال سعودي وذلك عن طريق طرح عام للأسهم بمبلغ ١,٨٢٠ مليون ريال منها ١,٤٤٠ مليون ريال سعودي تمثل زيادة رأس المال. أما بالنسبة لل ٣٨٠ مليون ريال سعودي المتبقية سوف يتم شراء أسهم من المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي بسعر التكلفة. وسوف تكون ملكية الشركة المساهمة الجديدة مناصفة بين الطرفين: المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي والجمهور، لكل منهما نسبة ٥٠٪ من ملكية الشركة بمبلغ ١,٨٢٠ مليون ريال سعودي.



أما بالنسبة لشركة شيفرون فيليبس العربية فسوف تساهم في المشروع بمبلغ ١,٩٦٠ مليون ريال سعودي و ذلك للمحافظة على نسبة ملكيتها و التي تبلغ ٣٥٪.

الشكل رقم (٢٥-أ): هيكل مختصر يمثل الإحتمال الأول:



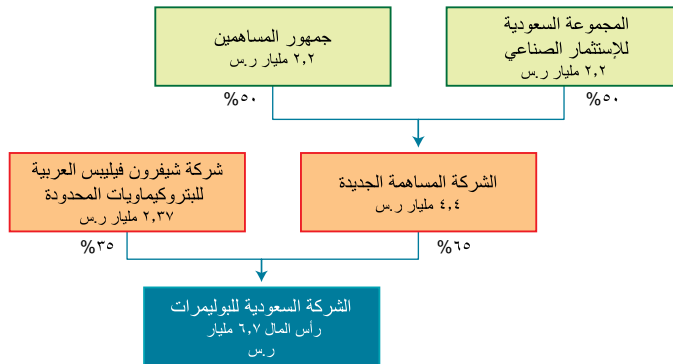
المصدر: الشركة

الإحتمال الثاني: إرتفاع تكلفة المشروع أو الحاجة إلى إنشاء مشروع متمم لمشروع البولىمرات.

في هذه الحالة تتوقع الشركة إرتفاع إجمالي التكاليف بنسبة ٢٠٪ ( من ٥,٦٠٠ مليون ريال سعودي إلى ٦,٧٢٠ مليون ريال سعودي) في حالة حصول هذا الإحتمال سوف تضاعف الشركة المساهمة الجديدة رأس مالها من ٢,٢٠٠ مليون ريال سعودي إلى ٤,٣٠٠ مليون ريال سعودي و ذلك عن طريق طرح عام للأسهم بمبلغ ٢,١٠٠ مليون ريال سعودي. وسوف تكون ملكية الشركة المساهمة الجديدة مناصفة بين الطرفين، المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي والجمهور، لكل طرف نسبة ٥٠٪ من ملكية الشركة.

ومن الجدير بالذكر هو أن شركة شيفرون فيليبس العربية سوف تزيد مبلغ مساهمتها في المشروع من ١,٩٦٠ مليون ريال سعودي إلى ٢,٣٧٠ مليون ريال سعودي و ذلك للمحافظة على نسبة ملكيتها والتي تبلغ ٣٥٪.

الشكل رقم (٢٥-ب): هيكل مختصر يمثل الإحتمال الثاني:



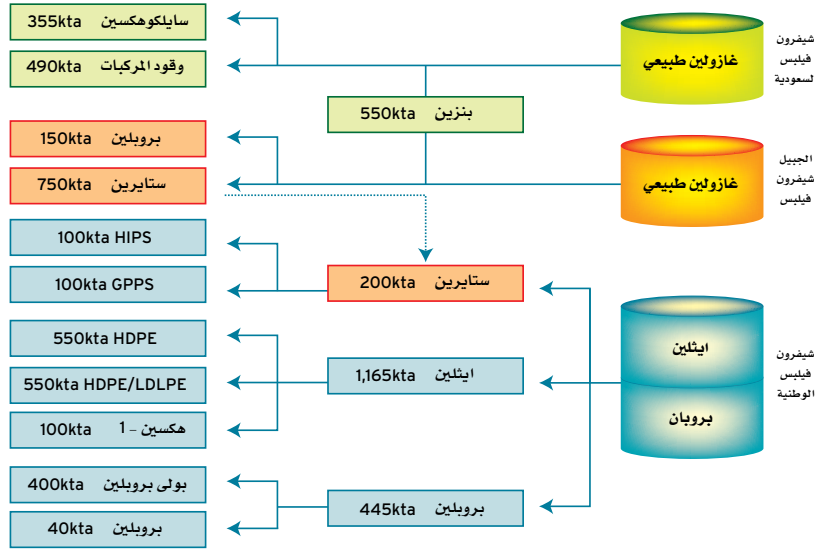
المصدر: الشركة



إن هذان الإحتمالان يمثلان الحدين الأعلى و الأدنى المتوقعان لرأس المال المطلوب. مع العلم أن الكلفة النهائية ستحدد رأس المال المطلوب ضمن هذا النطاق.

ومن المتوقع أن تشكل المصانع الثلاثة للشركات التابعة، وهي شركة شيفرون السعودية وشركة الجبيل شيفرون وشركة السعودية للبوليمرات، مجعاً بتروكيماوياً متكاملأ على مستوى عالمي («المجمع») تكون منتجات هذه الشركات الثلاثة مكملة لبعضها البعض مما يؤمن درجة تنافسية عالية للمجمع ويساهم زخم أرباح مساهمي شركات المجمع بما فيهم المجموعة. وفيمايلي هيكل مختصر للمنتجات المجمع:

الشكل رقم (٢٦): هيكل مختصر لمنتجات المجمع:



المصدر: الشركة

## نبذة عن عمليات زيادة رأس المال السابقة والمخططة للشركة

قامت الشركة بزيادة رأس مالها من ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ١,٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لتمويل مشروع الجبيل شيفرون فيليبس بتغطية من قبل المساهمين الحاليين بالإضافة إلى المؤسسة العامة للتقاعد التي انضمت كمساهم رئيس في الشركة. وفي عام ٢٠٠٥م، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ١,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال عن طريق توزيع سهم واحد لكل سهمين مملوكين من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم إلى ١٨٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد.

كما قامت الشركة في ٢٠٠٦م، بزيادة رأس مالها من ١,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال إلى ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال عن طريق توزيع سهم واحد لكل أربعة أسهم مملوكة من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٨٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم إلى ٢٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد.

وكجزء من تمويل حصتها في رأس مال شركة السعودية للبوليمرات، ستقوم الشركة بعملية زيادة رأس مال الشركة من ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عن طريق إصدار ٢٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً جديداً بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريالات سعودية وذلك بناء على توصية مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد في ٢٧/٥/٤٢٨هـ (الموافق ١٣/٦/٢٠٠٧م) مع التوصية بعدم إضافة علاوة إصدار للسهم الواحد وبعد الحصول على موافقة الجهات المختصة بعد إقرار ذلك من الجمعية العامة الغير عادية للشركة.

## رسالة الشركة

تتلخص رسالة الشركة في «مجال تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة، وعلى الأخص الصناعات البتروكيماوية، من أجل إتاحة الفرصة للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال الصناعات البتروكيماوية».

## إقرار بعدم تغيير نشاط الشركة

لا توجد نية لدى الشركة لإجراء أي تغيير جوهري على طبيعة نشاطها.



## المزايا التنافسية للشركة

إن الشركة وشريكها الإستراتيجي شيفرون فيليبس، ومن خلال شركة شيفرون العربية وهي القناة الاستثمارية الرئيسية لشيفرون فيليبس في المملكة، مساهمون بالتساوي في الشركات التابعة. وتستفيد الشركة من نقاط القوة والقدرات المتوفرة لدى شيفرون فيليبس، وذلك لضمان أساس قوي للشركات التابعة والمحافظة على الميزة التنافسية والنجاح المالي للعمليات. وتلقي النقاط التالية الضوء على المزايا التنافسية الرئيسية التي تحظى بها الشركات التابعة:

- خبرة وإمكانيات الشريك الإستراتيجي.
- علامة تجارية رائدة ووضع جيد للمنتج.
- مجمع متكامل تماماً للبولي أوليفين، يستفيد من محاذاته للمشاريع القائمة حالياً والمشاريع التي يجري تطويرها، والتي توفر منتجات وإمدادات من المواد الخام.
- مصانع بمستويات عالمية.
- منتج ذات تكلفة تنافسية.
- توفر التقنية العالية.
- الموقع المتميز للمشروع.

### خبرة وإمكانيات الشريك الإستراتيجي

تعد شيفرون فيليبس من الشركات الرائدة عالمياً في قطاع صناعة البتروكيماويات، حيث لديها سجل رائد في مجال الإدارة الفعالة واتخاذ القرارات، كما لديها خبرة عالية وسجل ممتاز في إنشاء وإدارة العمليات البتروكيماوية المربحة، فضلاً عن التزاماتها مع الشركة لتنمية قطاع المنتجات الكيماوية والبلاستيكية في المملكة العربية السعودية.

وفقاً لذلك، فإنه من المتوقع أن لدى شيفرون فيليبس: (1) خطط للاستفادة من علاقاتها الوطيدة مع شركات توريد المعدات ومقدمي التقنية والمقاولين لتطوير مجمعا بتروكيماويا ضخماً ومتكاملاً لإنتاج البنزين والأوليفين والبولي أوليفين على مستوى المنطقة، (2) خطط لتزويد الشركات التابعة بالدعم المطلوب على صعيد العمليات التشغيلية والتسويقية وذلك من خلال علاقات عمل شيفرون فيليبس الحالية في المنطقة، وبالخبرة الفنية والموارد الإدارية لتطوير وتشغيل شركاتها التابعة، (3) تطبيق خططها الإستراتيجية والتي تم تطويرها في مشاريعها الحالية، لوضع الشركات التابعة في مرتبة متقدمة من قائمة المجمععات البتروكيماوية الضخمة. إضافة إلى ذلك، سوف تستفيد مجموعة الشركات التابعة من الموارد التنظيمية والتشغيلية/الفنية لدى شيفرون فيليبس ومن معرفة الشركة الدقيقة في المملكة وفي الأوساط التجارية الإقليمية.

### علامة تجارية رائدة ووضع جيد للمنتج

تتمتع شيفرون فيليبس بعلامة تجارية راسخة على المستوى العالمي. وقد تم إنشاء هذه العلامة التجارية على خلفية فهم متطلبات العملاء ومن ثم ترجمة هذا الفهم لتطوير مجمع صناعي على أسس صلبة. بالإضافة إلى وحدات إنتاج البنزين والسايكلو هكسين والإيثيل بنزين والستايرين، من المتوقع أن تصبح السعودية لبوليمرات إحدى المشاريع الرئيسية في أسواق البولي إيثيلين والبولي بروبيلين والإيثيلين. من المتوقع أن يؤدي اجتماع خبرة شيفرون فيليبس وشهرتها الرائدة والمركز القوي للشركة في الأسواق الرئيسية للمنتجات إلى ضمان عمل الشركات التابعة، بطاقتها الإنتاجية القصوى بما يعود بالتالي على المساهمين بعوائد عالية.

### مجمع متكامل للبتروكيماويات

يتوقع أن تستفيد الشركات التابعة من وحدتها المتكاملة لإنتاج البنزين والستايرين ووحدة تكسير البخار، الملحقة بوحدة مشتقات البولي أوليفين (القائمة على مزيج من لقيم الإيثان والبروبان) في المملكة. وسوف تُمضي الشركات التابعة قدماً لتحقيق التكامل التام مع المشاريع الحالية والتي ما زالت قيد التطوير مما يسمح بالاستخدام الفعال لرأس المال والمشاركة بأسلوب اقتصادي للمرافق العامة والبنى التحتية التي من شأنها أن تؤدي إلى تحقيق وفرة اقتصادية كبيرة.

هناك عدد كبير من مشاريع وحدات التكسير البتروكيماوية قيد الدراسة أو التطوير في المملكة، ولكن من المتوقع حدوث تأخير زمني لبعض هذه المشاريع عما هو مخطط لها. وهكذا فإن المشاريع الجديدة للمجموعة وتحديداً السعودية لبوليمرات مرشحة لاحتلال مرتبة متقدمة لهذه المشاريع في المملكة، والاستفادة من مواد الخام بأسعار منافسة وذلك باكتمال المشروع في عام 2011م ( فضلاً راجع «القسم الخاص بعوامل المخاطرة - المخاطر المتعلقة بالسوق-المنافسة»).

### مصانع بمستويات عالمية

يتوقع أن تستفيد الشركات التابعة مجتمعة من موقعها كواحدة من أكبر منتجي البولي أوليفين في الشرق الأوسط. وسوف تزيد الشركات التابعة طاقتها الإنتاجية بشكل كبير خصوصاً للمنتجات التي تشهد نمواً عالياً. إن هذه الطاقة الإنتاجية الضخمة وما ي صاحبها من الإنتاج العالي يتوقع أن يعزز وضع الشركة كواحدة من الشركات المنتجة بأقل التكاليف على مستوى العالم.

وبالإضافة إلى وضعها كشركة تدير مجعاً متكاملاً لإنتاج البولي أوليفين، فإن مشاريع الشركات التابعة ستكون مكملة لبعضها البعض وللمشاريع المجاورة، مما يؤمن درجة تنافسية عالية للمجمع. إن مثل هذه المرافق الإنتاجية المتكاملة تميل لأن تكون ذات تذبذب أقل من المرافق غير المتكاملة في قطاع البتروكيماويات من حيث معدل التشغيل أو الأداء المالي.

## منتج ذات تكلفة تنافسية

يتوقع أن تكون مشاريع الشركات التابعة قائمة المنتجين العالميين الأكثر منافسة على مستوى العالم في إنتاج البولي إيثيلين، البولي بروبيلين والبولي ستايرين سواء من حيث تكاليف الإنتاج أو من حيث المقدرة على تسليم المنتجات ذات الأسعار التنافسية لأسواق التصدير الأساسية. من خلال المزايا التنافسية المتأصلة في صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية وخاصة الأسعار التنافسية للمواد الخام مما يجعلها أقل عرضة للتأثيرات السلبية في حال تباطؤ طلب السوق أو تدهور الأحوال التجارية بشكل عام عن طريق الحفاظ على معدلات تشغيلية مرتفعة نسبياً بالمقارنة مع المشروعات المنافسة عالمياً.

## توفر التقنية العالية

تستخدم الشركات التابعة العاملة وتلك التي ستشعر بعمليات التشغيل، في مرافقها الإنتاجية، تقنية مثبتة الجدوى من الناحية الفنية ومصممة لإنتاج مواد من الدرجة الممتازة، مدعومة بتجربة شيفرون فيليبس الطويلة في استخدام هذه التقنيات وخدمات الترخيص. ومن المتوقع أن يؤدي استخدام هذه التقنية إلى جانب الدعم في مجال تقنيات أخرى من شركة آيه بي بي وسابك إلى خفض تكاليف الاستثمار والتشغيل. إن تقنيات الإنتاج الحالية والمقترحة للمشاريع مثبتة الجدوى وقد تمت تجربتها على مستويات إنتاج مماثلة لمستويات الإنتاج المتوقعة. فقد استخدمت شيفرون فيليبس التقنيات المقترحة للتوسع في إنتاج البنزين ووحدة الستايرين والأوليفين والبولي ستايرين عالي الكثافة والبولي إيثيلين والبولي بروبيلين الخطي منخفض الكثافة في عمليات إنتاج أخرى لها حول العالم.

## الموقع المتميز للمشروع

إن مدينة الجبيل الصناعية مجهزة ببنية تحتية متطورة وتضم عدداً من المصافي ومصانع البتروكيماويات. ويتيح ذلك للشركات التابعة هامشاً واسعاً للاستفادة من عدد من التسهيلات كتوريد المواد الخام وبيع المنتجات الثانوية وشحن المنتجات النهائية. وعليه، يتوقع أن تستمر قدرة الشركات التابعة على الوصول السهل إلى الأسواق في أوروبا وآسيا بأسعار شحن منافسة.

## إستراتيجية أعمال الشركة

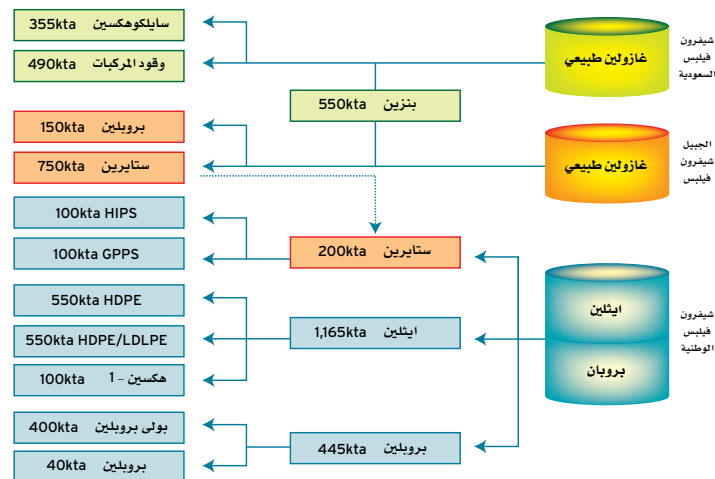
تهدف الشركة تعزيز مجمعها الصناعي الحالي لإنتاج المنتجات الأروماتية (العطرية) والمنتجات الهيدروكربونية من خلال الاستثمار في التوسع في الاستثمار في مجال البتروكيماويات. وسوف يمكنها تحقيق تنوع في أنشطتها الاقتصادية من خلال تطوير لمنتجات المشتقة وزيادة توظيف العمالة السعودية. بالإضافة إلى تعزيز استثمارات القطاعين الخاص والعام في مجالات البتروكيماويات. علاوة على ذلك، فإن لدى الشركة وشريكها الإستراتيجي «شيفرون فيليبس» هدف مشترك يتمثل في تطوير شركة سعودية للبوليمرات لترشيح الموارد وزيادة فعاليتها من خلال دمج المشروع الجديد مع المنشآت الحالية. شيفرون السعودية والجبيل شيفرون.

وتعتقد الشركة أن سوق البتروكيماويات العالمي يوفر فرص ممتازة لمنتجات الشركات التابعة. فالاستهلاك العالمي من البنزين والبولي أوليفين مستمر في النمو مدعوماً بالنمو القوي في الطلب في آسيا (وخاصة في الصين) مما قد يرفع الطلب على منتجي منطقة الشرق الأوسط على حساب حصة أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية ويعزز ذلك عدد من المزايا التنافسية (راجع القسم الخاص بـ«مزايا صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية»). إن من شأن متغيرات السوق هذه، مقرونة بتوفير المواد الخام بأسعار منافسة في المملكة العربية السعودية، إيجاد فرص تجارية جذابة للشركات التابعة وبالتالي للشركة.

وتعتزم الشركة الاستفادة من مزاياها التنافسية القوية بالإضافة إلى نقاط القوة الفنية والتسويقية التي تمتاز بها شيفرون فيليبس بغية التوجه إلى فرص أعمال تجارية جذابة، وذلك من خلال:

- مواكبة فرص النمو في سوق البتروكيماويات العالمي من خلال تنفيذ المشاريع الجديدة وأعمال التوسعة الحالية.
- تقديم منتجات فائقة الجودة لعملائها.
- تطوير الطاقة الإنتاجية لضمان حصة مستقبلية في السوق تستند إلى التقييم في الوقت المناسب لأليات السوق.

الشكل رقم (٢٧): هيكل مختصر لمنتجات المجمع



المصدر: الشركة



## وصف أعمال الشركات التابعة

### شركة شيفرون فيليبس السعودية (SCP)

يستخدم مصنع شركة شيفرون السعودية تقنية أرومكس (Aromax) المسجلة باسم شيفرون فيليبس لمعالجة ٢٨,٠٠٠ برميل في اليوم من النافثا الخفيف، وتحويلها إلى بنزين يستخدم لإنتاج السايكلوهكسين وغازولين المركبات. ويتم الحصول على النافثا الخفيف من شركة أرامكو السعودية والتي يتم معالجتها في مجمع الجعيمة التابع لأرامكو السعودية. وتجرى معالجة إضافية لأجزاء من البنزين والهيدروجين لإنتاج السايكلوهكسين في مصنع شيفرون السعودية. وعند بدء الإنتاج التجاري تمكنت شركة شيفرون فيليبس السعودية شيفرون السعودية من أن تصبح واحدة من أكثر الشركات العالمية المنتجة للبنزين المنخفض التكلفة.

وبعد فترة وجيزة من بدء إنتاج مصنع شيفرون السعودية، أنشأت شيفرون السعودية في العام ٢٠٠٢م معالج هيدروجيني لاستقبال ومعالجة بيروليسيس الغازولين (Pyrolysis Gasoline)، وهو إحدى مشتقات عملية إنتاج الأثيلين من شركة كيميا (إحدى شركات سابك) لإنتاج كميات إضافية من مزيج البنزين وغازولين المركبات كما تم توسعة طاقة وحدة إنتاج السايكلوهكسين من طاقة إنتاجية سنوية تبلغ ٢٢,٠٠٠ طن إلى ٢٨,٠٠٠ طن في العام. إضافة إلى ذلك، تقوم شركة شيفرون السعودية وبالتعاون مع شركة الجبيل شيفرون بإجراء توسعة لمنشاتها، نسبة الإكمال حالياً ١٠٠٪، و سوف تزداد الطاقة الإنتاجية بعد هذه التوسعة كما هو موضح في الجدول التالي:

الشكل رقم (٢٨) أحجام الإنتاج في شركة شيفرون فيليبس السعودية

شيفرون السعودية	الطاقة الإنتاجية قبل التوسعة (طن في العام)	الطاقة الإنتاجية المتوقعة بعد التوسعة (طن في العام)	التغير
بنزين	٥٠٠,٠٠٠	٨٨٥,٠٠٠	٪٧٧
سايكلوهكسين	٢٢,٠٠٠	٢٨,٠٠٠	٪٢٧
غازولين المركبات	٣٨٥,٠٠٠	٧٦٥,٠٠٠	٪٩٩

المصدر: المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

ولقد تم تمويل هذه التوسعة من خلال تمويل ذاتي وقروض من صندوق التنمية الصناعية وصندوق الإستثمارات العامة وكذلك قروض تجارية (لمزيد من المعلومات الرجاء مراجعة قسم «القروض طويلة الأجل»).

من المتوقع أن يؤدي مشروع التوسعة إلى تحقيق زيادة بنسبة ٦٠٪ في إنتاجية المواد الخام. ويمكن تحقيق هذه الزيادة بقدرات المصنع الحالي نظراً للتحسينات التي أدخلت على العامل المحفز. وسوف يتم إضافة مفاعل جديد بتقنية أرومكس، بالإضافة إلى تعديل وترقية بعض المعدات في المفاعلات لكي تتعامل مع التحسينات التي أدخلت على العامل المحفز، ولتتساوى الحياة العملية المقدره لجميع المفاعلات الإنتاجية، وسيتم بيع إنتاج البنزين وغازولين المركبات ضمن منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، و يستمر تصدير وبيع السايكلوهكسين بشكل رئيسي إلى أوروبا.

تقوم شيفرون السعودية بشكل مباشر بتوظيف عمالة يبلغ عددها ١٦٠ شخصاً، كما أنها متعاقدة مع ٩٠ آخرين على أساس دوام كامل. وتلتزم شيفرون السعودية بالاستثمار في الطاقات البشرية لرفع نسبة العاملين السعوديين في المصنع و التي تبلغ ٧٣٪.

أما على صعيد المحافظة على البيئة والالتزام بقواعد السلامة فلدى شركة شيفرون السعودية سجل مميز في هذا المضمار. فقد حصلت شيفرون السعودية مؤخراً على تقدير من الهيئة الملكية للجبيل وينبع لمحافظةها على مستوى الإنتاج مع الالتزام بمتطلبات البيئة والسلامة.

### شركة الجبيل شيفرون فيليبس (JCP)

هذا المشروع قيد الإنشاء حيث تبلغ نسبة الإكمال حالياً ٩٨٪، ومن المتوقع أن يبدأ عملياته التشغيلية في شهر مارس من عام ٢٠٠٨م. وسيقوم مصنع الجبيل شيفرون بتصنيع وتسويق مواد كيميائية أساسية تستخدم في جميع أنحاء العالم لصناعة عدد كبير من المنتجات الاستهلاكية والصناعية. إن المنتجات الأولية التي سيتم تصنيعها في هذا المشروع هي البروبلين، والإيثيل بنزين ومونومر الستايرين.

وسيتم خلط المواد المخففة من الإثيلين مع البنزين الذي توفره شيفرون السعودية لإنتاج ٧٧٧,٠٠٠ طن من الإيثيل بنزين باستخدام تقنية مثبتة مرخصة من شركة أي بي بي كما أنه من المتوقع أن تنتج وحدة الستايرين ٧٣,٠٠٠ طن من الستايرين باستخدام تقنية مرخصة من شركة أي بي بي وسابك.

وسوف تقوم الجبيل شيفرون بتسويق الستايرين والإيثيل بنزين والبوليمر من درجة البروبلين داخل المملكة العربية السعودية وفي منطقة الشرق الأوسط. وسوف تقوم شركة شيفرون فيليبس العالمية لبيع المنتجات الكيماوية إل إل سي التابعة للشركة العربية، والمملوكة بالكامل لشيفرون فيليبس، بالتسويق الحصري لمنتجات الجبيل شيفرون خارج منطقة الشرق الأوسط. وبتركز برنامج التسويق على الشرق الأقصى وأوروبا وهي أسواق تشهد نمواً كبيراً في الطلب على هذه المنتجات.

الشكل رقم (٢٩) أحجام الإنتاج المتوقعة في شركة الجبيل شيفرون فيليبس

المنتج	الطاقة الإنتاجية التصميمية (طن في العام)	حجم التشغيل المتوقع (طن في العام)	أحجام الإنتاج المرخصة من الهيئة العامة للاستثمار (طن في العام)
مشروع إيثيل بنزين	٨٥,٠٠٠	٧٧٧,٠٠٠	١,١٥٠,٠٠٠
مشروع بروبيلين	١٥,٠٠٠	١٤,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
مشروع ستايرين	٧٧٥,٠٠٠	٧٣٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠

المصدر: الشركة

### شركة السعودية للبولىمرات

اتفقت الشركة مع شركة شيفرون العربية على إجراء توسعة إضافية كاملة لمجمع إنتاج البتروكيماويات المذكور أعلاه في مدينة الجبيل الصناعية. وسوف يتم تملك وإنشاء وتشغيل السعودية للبولىمرات بواسطة (إ) الشركة (٥٠٪) و(ج) شركة شيفرون فيليبس العربية للكيماويات المحدودة (٥٠٪) وسوف يتشارك مشروع السعودية للبولىمرات في المرافق العامة وتدفعات المنتجات مع مشروع الجبيل شيفرون.

وسيتكون مشروع السعودية للبولىمرات من مصنعين منفصلين:

- (الجزء الشمالي)، الذي يتكون من وحدة لإنتاج الإيثيلين بمستوى عالمي ومصنع لإنتاج الهكسين-إ.
- (الجزء الجنوبي)، الذي سيتكون من مصانع لإنتاج البولي إيثيلين والبولي بروبيلين والبولي ستايرين. وإضافة على ذلك، سوف تشمل هذه المشاريع على مرافق توسعية للبروبيلين ومرافق شحن لتصدير منتجات البوليوليمر ووحدة مشتركة لإنتاج الطاقة، والتي ستقوم بتزويد مصنعي شيفرون السعودية والجبيل شيفرون بالطاقة الكهربائية اللازمة.
- سوف يستخدم مشروع الجزء الشمالي جهازاً لتكسير الإيثين/البروبيلين لمعالجة ٧٧٥,٠٠٠ طن في العام من الإيثين و١,٠٨٠,٠٠٠ طن من البروبان. وسوف يتم استخدام جزء من إجمالي الإيثيلين الذي سيتم إنتاجه في وحدة التكسير والبالغ ١,١٠٠,٠٠٠ طن في العام في الجزء الشمالي لإنتاج مادة الهكسين بينما سيتم بيع معظم الإيثيلين لمشروع الجزء الجنوبي لإنتاج البوليمر.

كذلك سوف يقوم مشروع الجزء الشمالي ببيع جزء من إنتاجه من الهكسين-إ للجزء الجنوبي لينتج من خلاله هذا الأخير البولي إيثيلين، بينما سيتم بيع الجزء المتبقي للسوق المحلي. إضافة إلى ذلك، سوف يقوم مشروع الجزء الشمالي بإنتاج البروبيلين والبنزين ووقود المحركات وزيت الوقود. وسوف يتم بيع معظم كميات البروبيلين المنتج لمشروع الجزء الجنوبي، وذلك لإنتاج البروبيلين، بينما تأخذ الكمية المتبقية طريقها إلى السوق. كذلك سيتم بيع زيت الوقود ووقود المحركات في الأسواق المحلية. وسوف تستخدم وحدات الإنتاج المختلفة في مشروع السعودية للبولىمرات تقنية شيفرون فيليبس. ومن المتوقع أن تنتهي الأعمال الإنشائية وبدء التشغيل التجريبي لمشروع السعودية للبولىمرات في النصف الثاني من عام ٢٠١١م.

### تكلفة مشروع السعودية للبولىمرات

من المتوقع أن تبلغ التكلفة الإجمالية لمشروع البولىمرات ١٨,٦٧١ مليون ريال سعودي بما في ذلك تكاليف عقود المقاولات الهندسية والتوريدية والإنشائية ("عقود الإنشاء") وتكاليف التطوير والتمويل خلال فترة الإنشاء بما في ذلك المصروفات الطارئة. (لمزيد من التفاصيل يرجى مراجعة "استخدام متحصلات الاكتتاب") ويتوقع أن يغطي رأس المال نسبة ٣٠٪ (٥,٦ مليار ريال سعودي) من تكلفة المشروع، أما النسبة المتبقية وقدرها ٧٪، فسوف يتم تمويلها باستخدام قروض من مؤسسات التمويل الحكومية وشبه حكومية ومن البنوك التجارية السعودية والعالمية.

### تكامل المجمع

سيتم تشغيل مشاريع الشركات التابعة كوحدات متكاملة، وذلك بهدف ضمان عملية تصنيع تتسم بالفعالية وانخفاض التكلفة والقدرة على المنافسة في الأسواق العالمية وعلى توفير أساس للاستثمارات الرأسمالية المستقبلية. ورغم إمكانية اعتماد كل مشروع من المشروعات الثلاثة على قدراته الذاتية من حيث إمدادات المواد الخام الأولية وتسويق المنتجات، فإن الجدوى الاقتصادية النسبية لهذه المشاريع يمكن تعزيزها عن طريق تكامل العمليات التشغيلية والمرافق العامة لهذه المشاريع.

إن خطى الإنتاج الرئيسيين اللذين يمكن إحداث تكامل بينهما بين المصنعين هما الستايرين والبروبيلين. فوحدة إنتاج الستايرين في مصنع الجبيل شيفرون فيليبس توفر ١٠٪ من المواد الخام لوحدة إنتاج البولىسترين التي تنتج كريات البولىستايرين البلاستيكية. ومع أن وحدة الأوليفينات تنتج كمية كافية من البروبيلين في ظروف التشغيل العادية لتزويد وحدة إنتاج البولي بروبيلين بجميع احتياجاتها، فإن جميع تمديدات الأنابيب اللازمة والمعدات الضرورية يتم توفيرها لتوفير جزء من لقيم البروبيلين من مصنع الجبيل شيفرون فيليبس إذا نشأت الحاجة لذلك ويوفر ذلك مرونة إضافية تتمثل في أن بعض كميات البروبيلين يمكن التزود بها من مصنع الجبيل شيفرون في حالة مرور وحدة الإبدال في الجزء الشمالي ببعض الصعوبات التشغيلية أو إذا كانت وحدة الإيثيلين تعمل بمعدلات منخفضة.



علاوة على ذلك، فقد تم تصميم وحدة إنتاج الأوليفينات لمعالجة جزيئات الكربون الخماسي من تجزئة لقيم الجبيل شيفرون، EB Ventg، Gas من وحدة الإيثيلين بمصنع الجبيل شيفرون وال Raffinate من وحدة الاستخلاص بمصنع شيفرون فيليبس السعودية ولقيم NHT الفائض. إن وحدة الأوليفينات تشتمل على وحدة إبدال تتلقى جزيئات الكربون الرباعي من وحدة الأوليفينات بمصنع الجبيل شيفرون فيليبس أيضاً.

وإذا أخذنا في الاعتبار أن بعض المرافق والبنيات التحتية والخدمات المساندة الأخرى يتم استخدامها بصورة مشتركة بين مشروع البوليمرات ومشروع الجبيل شيفرون ومشروع شيفرون السعودية القائم، فسوف يتم تحقيق فوائد إضافية ووفورات في رأس المال من هذا التكامل بين المرافق.

الشكل رقم (٣٠) المواد الخام الأساسية ومنتجات الشركات التابعة

المادة الخام الأساسية	منتجات الشركات التابعة
الغازولين الطبيعي	بنزين <sup>٦</sup> ، غازولين المركبات <sup>٦</sup> ، سيكلوهيكسين <sup>٦</sup>
إيثين/بروبين	بروبيلين <sup>٧</sup> ، الستايرين <sup>٧</sup>
	إيثالين <sup>٧</sup> ، بولي إيثالين عالي الكثافة <sup>٧</sup>
	بروبيلين <sup>٧</sup> ، هكسين <sup>٧</sup> ، بولي إيثالين خطي منخفض الكثافة <sup>٧</sup>

المصدر: الشركة

إن المادة الخام الأساسية المطلوبة للشركة هي الغازولين الطبيعي (A18V) بكمية تصل إلى ٢٨,٠٠٠ طن في اليوم، و (A18C) بكمية تصل إلى ٤,٠٠٠ برميل في اليوم ويتم الحصول على كلا النوعين من شركة أرامكو السعودية، إضافة إلى اليرولسيس الغازولين بحد أدنى يبلغ ٥٠,٠٠٠ طن متري في العام وسيتم الحصول عليه من شركة كيميا إحدى الشركات التابعة لسابك (فضلاً راجع "ملخص الاتفاقيات الهامة- اتفاقيات التوريد").

لقد فوضت وزارة البترول والثروة المعدنية شركة أرامكو السعودية بتزويد السعودية للبوليمرات كميات جديدة من المواد الخام الأساسية تبلغ ٧٧٥,٠٠٠ طن في العام من الإيثيلين و ١,٠٨٠,٠٠٠ طن في العام من البروبان.

إن هذه الكمية من المادة الخام تعتبر كافية لتشغيل المصانع بطاقتها الإنتاجية الكاملة تقريباً.

## إمدادات المادة الخام

من المتوقع أن تقوم أرامكو السعودية بتزويد المشروع باحتياجاته من المواد الخام على اختلاف أنواعها وهي الغاز الطبيعي A18C و A18V والإيثان والبروبان وذلك بموجب شروط قياسية تتبعها أرامكو السعودية مع جميع عملائها (فضلاً راجع "ملخص الاتفاقيات الهامة- اتفاقيات التوريد").

## موقع المجمع

سوف يتم تشييد مصانع الشركتين التابعتين في مواقع متجاورة في مدينة الجبيل الصناعية، وذلك من أجل استغلال التكامل الهندسي استغلالاً تاماً.

وتشغل مصانع شركة شيفرون السعودية قطعتين من الأراضي، الأولى بمساحة ٦٥٢,٤٢٨,٥ م<sup>٢</sup> داخل المنطقة الصناعية بالجبيل بينما تشغل الثانية مساحة ١٥٩,٦٤٤,٢ م<sup>٢</sup> وهي عبارة عن ساحة تخزين تقع على الميناء الصناعي. وتشغل مصانع شركة الجبيل شيفرون أرضاً مساحتها ٦٣٩,٦٤١ م<sup>٢</sup> في المنطقة الصناعية بالجبيل، أما مشروع السعودية للبوليمرات فقد خصصت لها قطعة أرض بمساحة تبلغ ٤١٧,٢٨٨,٥ م<sup>٢</sup> بمجمع شيفرون فيليبس السعودية بمنطقة الصناعات الأساسية بمدينة الجبيل الصناعية التي تقع في المربع رقم ٢٥ القسم K، وذلك وفقاً للشروط الواردة في خطاب تخصيص الموقع الصادر عن الهيئة الملكية للجبيل وينبع بتاريخ ٢٢ ذو القعدة ٤٢٦هـ (الموافق ٢٤/١٢/٢٠٠٥م).

إن مدينة الجبيل الصناعية تتمتع ببنية تحتية متطورة جداً، كما تضم عدداً من مصانع التكرير والبتروكيماويات التي توفر فرصاً مجتمعة لتوريد المواد الخام وبيع المنتجات الثانوية بالإضافة إلى شحن السلع التامة الصنع. وتستفيد مدينة الجبيل من خدمات ميناء الملك فهد الصناعي الذي يضم العديد من مرافق الشحن والذي يحتوي على أكثر من ٢٧ رصيفاً بحرياً



المصدر: الشركة

## إدارة وصيانة المجمع

إن شركة شيفرون فيليبس السعودية مسؤولة عن الإدارة اليومية والتشغيل اليومي لمصانعها. وستقوم شيفرون فيليبس السعودية، بالإضافة إلى ذلك، بتأسيس وتنفيذ وإدارة عمليات شركة الجبيل شيفرون السعودية للبوايمرات، مستندة في ذلك إلى خبرتها الطويلة والنجاح في المجال التشغيلي والتي اتضحت على مستوى عمليات شيفرون السعودية والتي حصلت عليها من خلال شيفرون فيليبس. أما هذه الأخيرة، فقد حصلت على الخبرات بدورها من شركاتها الأم وهما شيفرون وكونوكو فيليبس، اللتان تملكان خبرة تناهز الـ ٣٠ عاماً في تشغيل المصانع باستخدام تقنيات مختلفة لمعالجة البنزين والأستايرين والإيثيلين والبولي إيثيلين والبولي بروبيلين والبولي ستايرين والهكسين. وتقوم شيفرون فيليبس في الوقت الراهن بتشغيل مجموعة متنوعة من المصانع تشمل، على سبيل المثال لا الحصر، مصانع لمعالجة هكسين، البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، والبولي ستايرين وذلك في مواقع مختلفة حول العالم كالولايات المتحدة الأمريكية والشرق الأوسط وآسيا.

وقد تم تصميم مصانع الشركات التابعة لتعمل بمعدل ٢٤ ساعة يومياً ولمدة ٧ أيام في الأسبوع باستثناء الصيانة الدورية المجدولة وفترات توقف الإنتاج غير المجدولة. أما الوقت المتوقع الفاصل بين عمليات توقف الإنتاج الرئيسية للمصانع هو ثلاث سنوات، وسوف يتم تنسيق خطة توقف مصانع السعودية للبوايمرات للتماشي مع الجدول الزمني المقرر لتوقف المصانع الأخرى التابعة لشركة شيفرون السعودية.

## عملية الإنتاج وتقنية الإنتاج

تملك شيفرون فيليبس خبرة واسعة في تطوير وتشغيل وحدات إنتاجية مماثلة لتلك الموجودة في شيفرون السعودية وشيفرون الجبيل والسعودية للبوايمرات التابعة ذات المواصفات العالمية المتكاملة. وأن الشركات التابعة تستخدم تقنيات إنتاجية قد أثبتت جدواها الاقتصادية.

وتعتبر تقنية شيفرون فيليبس لإنتاج البنزين الأروماتي (العطري) الأكثر اقتصادية لإنتاج البنزين مباشرة، كما تعتبر تقنية «Loop- Slurry» المملوكة حصرياً لشيفرون فيليبس والخاصة بإنتاج البولي إيثيلين عالي الكثافة واحدة من أكثر التقنيات المرخصة انتشاراً في العالم.



## إستراتيجية التسويق

سوف تستمر شيفرون فيليبس، والتي تعتبر من الشركات الرئيسية البارزة في أسواق إنتاج البنزين، الستايرين، البولي إيثيلين، البولي بروبيلين والبولي ستايرين، بتسويق جزء كبير من إنتاج شركة شيفرون السعودية، كما ستقوم بتسويق الإنتاج المستقبلي المتوقع الجبيل شيفرون والسعودية للبوليمرات ومن المتوقع أن يتم بيع الجزء الأكبر من مبيعات الشركات التابعة إلى السوق المحلي وإلى أسواق المنطقة، مما يبقي نسبة تقدر بـ ٤٠٪ من المبيعات كحصة للأسواق الآسيوية والأوروبية، حيث لشيفرون فيليبس مكانة راسخة ومتميزة فيها. وفي نفس السياق، إن توحيد القنوات التسويقية لشيفرون فيليبس والشركة بالإضافة إلى النمو المتوقع في الأسواق المستهدفة، والذي من شأنه أن يضمن تحقيق معدل عالٍ من استغلال الطاقة الإنتاجية للمصانع العاملة والمصانع الجديدة منذ بداية التشغيل.

وسوف تعقد السعودية للبوليمرات اتفاقيات تسويق جديدة مع شيفرون فيليبس للمشاريع المقبلة والتي من المتوقع أن تستكمل خلال عام ٢٠٠٧م.

على الصعيد اللوجستي، سوف يتم تكرير بعض المنتجات مثل (البولي بروبيلين والبولي ستايرين) ليتم شحنها في شاحنات أو حاويات، فيما يختص بمعظم الإنتاج، يتوقع شحنه في أكياس عبوة ٢٥ كيلوجرام يتم تحميلها في حاويات، وسوف يتم نقل جميع هذه الشحنات من المصنع بواسطة الشاحنات. أما بالنسبة للشحنات الخارجية، فسوف يتم نقلها إلى مرافق تحميل الحاويات في ميناء الملك عبد العزيز بالدمام، مما يبقي على كميات الإنتاج الصغيرة والمنتجات المشتركة التي سيتم استهلاكها داخلياً أو نقلها عبر خط الأنابيب للمستهلكين المحليين.

## التأمين

سوف يكون للشركة برنامج تأمين شامل خلال مرحلة الإنشاء والعمليات التشغيلية لمصنع السعودية للبوليمرات وسيكون مشابهاً لما طبقته شيفرون السعودية والجبيل شيفرون ويشمل ذلك تغطية توقف الأعمال حسب الشروط المتوفرة تجارياً في السوق. إن غطاء التأمين القياسي الذي سوف تقوم الشركة السعودية للبوليمرات يكون على الشكل التالي:

- |   |  |
|---|--|
| ■ تأمين المسؤولية العامة                              | ■ تأمين السيارات                           |
| ■ تأمين المسؤولية عن المنتجات                         | ■ تأمين مسؤولية أصحاب العمل                |
| ■ تأمين العمليات المكتملة                             | ■ تأمين مسؤولية الطوارئ الناشئة عن التشغيل |
| ■ تأمين الضرر الناجم عن انفجار الغلايات               | ■ تعطل الماكينات                           |
| ■ تأمين جميع المخاطر التي تؤدي إلى خسائر مادية مباشرة | ■ التأمين الخاص بتوقف الأعمال              |

تأمين كافة المخاطر التي تسبب خسائر أو أضرار مادية مباشرة للممتلكات أيأ كان نوعها:

- |  |   |
|--|---|
| ■ تكلفة التحكم في آبار النفط أو الغاز المتعطلة           | ■ مصروفات إزالة الأنقاض   |
| ■ مصروفات التقاضي والعمالة                               | ■ المسؤولية القانونية، وتشمل المسؤولية التي يقرها العقد فيما يتعلق بتلوث البيئة و المياه. |
| ■ جميع المخاطر المتعلقة بالتركيب والإنشاء ومسؤولية الغير |   |

لمزيد من التفاصيل حول عقود التأمين، يرجى الرجوع إلى « ملخص الاتفاقيات الأساسية ».

## الصحة والسلامة البيئية

ستواصل الشركة وشركاتها التابعة الالتزام واتباع نظام الإدارة التشغيلي الممتاز (OEMS) لشيفرون فيليبس والذي يشمل على أنظمة وقواعد دقيقة تتعلق بالصحة والسلامة والجوانب البيئية بالإضافة إلى طرق التشغيل. وسوف يقوم فريق خبراء من شيفرون فيليبس ومهندسو عقود بمراجعة تصميم العمليات وإجراءات البدء بالمشاريع بشكل مكثف وذلك لتقليل من مخاطر السلامة المرتبطة بها.

ولدعم هذه السياسة سيولي اهتمام خاص لجوانب الأمن والصحة والبيئة والجودة خلال مراحل تصميم وإنشاء وتشغيل المشاريع. وبناءً عليه، ستحرص الشركة على أن تستمر الشركات التابعة في:

- العمل على إحراز التكامل بين عناصر السلامة والصحة وحماية البيئة في كل جوانب أعمالها.
- الالتزام بكل القوانين واللوائح الخاصة بالسلامة والحريق والبيئة على حد سواء.
- اتباع مقاييس وممارسات هندسية جيدة ومبادئ إدارة المخاطر، وذلك لتطبيق نشاطات الشركات التابعة الخاصة بالسلامة



والحريق وحماية البيئة. وسوف ينطبق ذلك بالتحديد على تصميم وإنشاء المرافق الجديدة أو التعديلات التي يتم إدخالها على المرافق القائمة.

• وزيادة على أنظمة الصحة و السلامة التابعة للشركة، تحافظ الشركة على إتباع أنظمة الصحة و السلامة التابعة للهيئة الملكية للجبيل و ينبع التي هي واجبة على جميع المصانع في المنطقة الصناعية في الجبيل و ينبع.

## البحوث والتطوير

نظراً لكونه أن الشركة تمتلك ٥٠٪ المشروع، سوف تستفيد الشركات التابعة من البحوث والتقنية الرئيسية الخاصة بشيفرون فيليبس والتي يقودها علماء في مجالات البحوث ويدعمها فريق من المهندسين والكيميائيين من غير مقابل إلا في حالة طلب بحث خاص للشركة فسوف تدفع الشركة تكاليف الدراسة و البحث. ويعمل لدى شيفرون فيليبس في الوقت الراهن قرابة ٣٣٠ من العلماء والباحثين والمهندسين المتفرغين لتقديم الابتكارات وإنجاز الاختراعات، وذلك في مراكز البحوث الستة التابعة لها وهي:

- مركز بارت لسفيل للبحوث والتقنية (BRTC) – بارت لسفيل، أوكلاهوما.
- مركز كنج وود للتكنولوجيا (KTC) – كنج وود، تكساس.
- مركز ماريتا للتقنية والبحاث (MTC) – ماريتا، أوهايو.
- مركز أورانج للتقنية (OTC) – أورانج، تكساس.
- مركز تركيب وتطوير المنتجات البلاستيكية (PCDC) – سنغافورة.
- مختبر تيسنديرلو لضبط الجودة – تسينديرلو، بلجيكا.

## العلامات التجارية وبراءات الاختراع

لا تمتلك الشركة أية علامات تجارية مسجلة ولا براءات اختراع باسمها، ولكن الشركات التابعة ستستفيد بقدر كبير من محفظة الملكية الفكرية الخاصة بشيفرون فيليبس، وذلك من خلال التراخيص والعقود بهذا الخصوص. تمتلك شيفرون فيليبس حالياً أكثر من ٢,٥٠٠ براءة اختراع محلية ودولية.

ومن خلال عقد استخدام التقنية بين الشركة و المشروع فإن تكلفة استخدام العلامات التجارية و البراءات سوف تضاف إلى المشروع

## إدارة المخاطر

إن الشركة مدركة للمخاطر المرتبطة بأعمال الشركات التابعة والمحددة في القسم الخاص بالمخاطر من هذه النشرة. وقد حددت الشركة هذه المخاطر بناءً على خبرتها المشتركة مع شيفرون فيليبس في تطوير وتشغيل مصانع أخرى للبتروكيماويات وعلى فهمها لسوق البتروكيماويات. وتعتقد الشركة، استناداً إلى هذه الخبرة، أن بإمكانها وبالتعاون مع شيفرون فيليبس تطبيق عمليات لإدارة المخاطر والتعامل معها حيث تدعو الحاجة، وذلك بوضع خطط معالجة وعمل، مبنية على فرضيات يتم تطويرها بجهد مشترك.



## التراخيص

على الشركات التابعة الحصول على بعض التراخيص الصناعية اللازمة الصادرة عن الهيئة العامة للاستثمار، وذلك لتتمكن من ممارسة النشاطات المسموح بها حسب مستندات تأسيسها. أدناه قائمة التراخيص المتوفرة حالياً:

الشكل رقم (٣٢): تراخيص شركة شيفرون فيليبس السعودية الصادرة عن الهيئة العامة للاستثمار

المشروع	الترخيص	التاريخ	الموقع	الغرض من الترخيص (مليون طن متري سنوياً)
مشروع شيفرون فيليبس الوطنية - بولي إيثيلين وبولي بروبيلين	ترخيص صناعي رقم ٥٧/١	١٤٢٦/٠١/١٨هـ	مدينة الجبيل الصناعية	١,٣٠٠ من البولي بروبيلين ٥٠٠ من البولي بروبيلين ٢٤٠ من البولي إيثايرين
مشروع شيفرون فيليبس الوطنية - إيثيلين وهكسين	ترخيص صناعي رقم ٥٨/١	١٤٢٦/٠١/١٨هـ	مدينة الجبيل الصناعية	١٠ من مزيج الوقود ٥٥٠ من البولي بروبيلين ٤٥ من زيت الوقود ١٠٠ من الهكسين ١,٣٠٠ من الإيثيلين و ٥٠ من البنزين
الجبيل شيفرون فيليبس	ترخيص صناعي رقم ١٣٨٤/١	١٤٢٣/١٢/٢٢هـ	مدينة الجبيل الصناعية	الجبيل شيفرون ١ من ستايرين، ١٣٠ طن من مخلوط بنزين Mogasblend المحركات ٤٠٠ من البنزين ٣٠٠ من زيت وقود فرع الجبيل شيفرون: ١,١٥ من الإيثيل بنزين ٢٦٥ من مخلوط بنزين Mogasblend المحركات ٥٥٠ من زيت الوقود ٤٤٠ طن بنزين ٤٠ من الإيثيلين ٣٠ من البروبيلين (LPQ) من غاز بترول مسال ٧٥ من خام التغذية للعامل المحفز أرومكس
شيفرون فيليبس السعودية	ترخيص صناعي رقم ٣٧٤/٢	١٤٢٤/٤/٨هـ	مدينة الجبيل الصناعية	١,١ بنزين ٢٩٩ تولوين ١,٥٦ مخليط هيدروكربونية ٧٥٠ غاز وقود ٩٧٠ هيدروجين ٧٤٥ ايزوبنتان ٦١٣ هبتان ١,٣٤ بنتان عادي

المصدر: الشركة

# الهيكل التنظيمي للشركة

## مجلس الإدارة

من دون إخلال بالصلاحيات المخولة للجمعية العامة للمساهمين، يتمتع مجلس إدارة الشركة («مجلس الإدارة» أو «المجلس») بكامل الصلاحيات لإدارة أعمال الشركة واتخاذ القرارات فيما يتعلق بمشاركة الشركة في شركات أخرى. ويجوز للمجلس، ضمن حدود السلطات التي يتمتع بها، تفويض سلطاته وتفويض واحد أو أكثر من أعضائه أو طرف ثالث للقيام بمهمة أو مهمات محددة.

تتم إدارة الشركة حالياً من قبل مجلس إدارة يضم عشرة<sup>١</sup> أعضاء مجلس إدارة («الأعضاء») تعينهم الجمعية العامة العادية لفترة ثلاث سنوات. وتنتهي دورة المجلس الحالية في ٢٠١٩/٠٦/٣٠م (الموافق ٢٠١٩/٧/٧هـ)، ويضم المجلس أعضاء غير تنفيذيين بالإضافة إلى عضو مجلس الإدارة المنتدب.

الرئيس الحالي لمجلس إدارة الشركة هو معالي الشيخ / عبد العزيز زيد القريشي («رئيس مجلس الإدارة»). بالإضافة إلى الرئيس، عين المجلس لجنة تنفيذية («اللجنة التنفيذية») ولجنة للمراجعة («لجنة المراجعة»).

ويتكون مجلس إدارة الشركة من المساهمين والممثلين الآتية أسماؤهم:

الشكل رقم (٣٣): أعضاء مجلس إدارة الشركة

الاسم	العمر	الجنسية	المنصب
معالي الشيخ / عبد العزيز زيد القريشي	٧٤	سعودي	رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي
الأستاذ / إبراهيم عبد العزيز الطوق	٦٦	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ / حمد عبد الله الزامل	٦٥	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ / محمد عبيد سعيد بن زقر	٦٣	سعودي	عضو غير تنفيذي
معالي الأستاذ / محمد عبدالله الخراشي	٥٦	سعودي	عضو غير تنفيذي
الأستاذ / حاتم علي الجفالي	٤٦	سعودي	عضو غير تنفيذي
الدكتور / عبد الرحمن سليمان الراجحي	٤٢	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ / داود سليمان القصيبي	٣٧	سعودي	عضو مستقل
الأستاذ / سليمان محمد المنديل	٥٦	سعودي	عضو مجلس الإدارة المنتدب - تنفيذي

المصدر: الشركة

## خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة

### معالي الشيخ / عبد العزيز زيد القريشي

رئيس مجلس إدارة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي، وقد تقلد هذا المنصب منذ انضمامه للمجلس في عام ١٩٩٦م، ويتبوأ معالي الشيخ / القريشي في الوقت نفسه منصب رئيس مجلس إدارة شركة شيفرون فيليبس السعودية، وشركة الجبيل شيفرون فيليبس، التابعتين للشركة، ومنصب رئيس مجلس الإدارة المشارك لمجلس الأعمال السعودي الأمريكي (في واشنطن والرياض). كما يشغل منصب عضو مجلس إدارة مؤسسة النقد العربي السعودي، وعضو مجلس الإدارة المنتدب لشركة علي زيد القريشي وإخوانه، ورئيس مجلس إدارة الشركة الأهلية للأنظمة المتقدمة (ناسكو). إلى جانب ذلك، فإن معاليه عضو في الهيئة الاستشارية للمجلس الأعلى لدول مجلس التعاون الخليجي. كما تبوأ معاليه في السابق عدداً من المناصب الحكومية منها محافظ مؤسسة النقد العربي السعودي من عام ١٩٧٤م إلى عام ١٩٩٣م.

ولد الشيخ / عبد العزيز القريشي في عام ١٩٣٢م، وحصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة جنوب كاليفورنيا في الولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٥٨م.

### الأستاذ / إبراهيم عبد العزيز الطوق

عضو مجلس إدارة الشركة، يشغل الأستاذ / إبراهيم الطوق حالياً منصب رئيس مجلس إدارة البنك السعودي الفرنسي. كما شغل سابقاً أعمالاً خاصة في مجال الصناعة والاستثمار والمقاولات والطباعة.

ولد الأستاذ / إبراهيم الطوق في عام ١٩٤٠م، ودرس الهندسة المدنية في جامعة شتودجارد الألمانية.

### الأستاذ / حمد عبد الله الزامل

عضو مجلس إدارة الشركة، يشغل الأستاذ / حمد الزامل حالياً منصب رئيس شركة مجموعة الزامل القابضة: (رئيس مجلس إدارة شركة الزامل للسفر والسياحة، ورئيس مجلس إدارة شركة الزامل بيرلا للخدمات الفنية المحدودة، ونائب رئيس مجلس إدارة مجموعة عبد الله حمد الزامل)، وعضو مجلس إدارة شركة الزامل للاستثمار الصناعي، وعضو مجلس إدارة شركة Bishof & Clieن الشرق الأوسط، وعضو مجلس إدارة البنك السعودي البحريني، وعضو مجلس إدارة الشركة المتحدة لإنتاج الكرتون المحدودة، هذا بالإضافة إلى كونه عضواً لمجلس الإدارة في المجلس السعودي الفرنسي للتجارة.

<sup>١</sup> خلال الدورة الحالية، توفي عضو مجلس الإدارة المستقل الأستاذ / أحمد عبد الله الزامل، و بناءً على نظام الشركة، فإنها غير ملزمة على تعيين عضواً آخر.



شغل الأستاذ/ حمد الزامل في وقت سابق العديد من المناصب وعلى وجه التحديد: رئيس مجلس إدارة الغرفة التجارية الصناعية بالمنطقة الشرقية، ورئيس مجلس إدارة مجلس الغرف التجارية الصناعية السعودية، ونائب رئيس مجلس الإدارة لمجلس الغرف التجارية الصناعية لدول مجلس التعاون الخليجي.

ولد الأستاذ/ حمد الزامل في عام ١٩٤١م، وحصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة شمال كاليفورنيا في الولايات المتحدة الأمريكية ، ودرجة الماجستير في الصحة العامة من الجامعة الأمريكية في بيروت سنة ١٩٧٥م.

#### **الأستاذ/ محمد عبيد بن سعيد بن زقر**

عضو مجلس إدارة الشركة، يشغل الأستاذ/ بن زقر حالياً منصب عضو مجلس الإدارة شركة شيفرون فيليبس السعودية، وشركة الجبيل شيفرون فيليبس، التابعتين للمجموعة، وفي الوقت ذاته هو عضو في مجموعة بن زقر وعضو في مجلس إدارة مؤسسة النقد العربي السعودي، وهو أيضاً عضو في مجلس منطقة مكة المكرمة، وقنصل فخري لدولة فنلندا في مدينة جدة منذ العام ١٩٨٧م.

شغل الأستاذ/ بن زقر سابقاً منصب عضو مجلس الإدارة للعديد من الشركات مثل شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو) من عام ١٩٧٨م إلى عام ١٩٨٦م، وشركة ابن البيطار من عام ١٩٨٥م إلى عام ١٩٩١م، وهما شركتان تابعتان لشركة سابك، كما كان عضواً في مجلس إدارة المؤسسة العامة للسكك الحديدية من عام ١٩٩٧م إلى عام ١٩٩٩م، والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية من عام ١٩٩٩م إلى عام ٢٠٠٢م، وكذلك الغرفة التجارية الصناعية بمدينة جدة من عام ١٩٩٨م إلى عام ٢٠٠٥م.

ولد الأستاذ/ بن زقر في عام ١٩٤٣م، وحصل على درجة البكالوريوس (مع مرتبة الشرف) في الاقتصاد والدراسات السياسية من كلية كاثوليك بجامعة درهام بالمملكة المتحدة سنة ١٩٦٧م.

#### **معالي الأستاذ/ محمد عبد الله الخراشي**

يشغل حالياً منصب محافظ المؤسسة العامة للتقاعد ونائباً لرئيس مجلس إدارتها، كما كان سابقاً المدير العام للمؤسسة من عام ١٤٢١هـ حتى عام ١٤٢٥هـ، ومن مناصبه الحالية عضوية مجلس الإدارة بالشركة الوطنية للتأمين التعاوني، وشركة الاتصالات السعودية، والمجموعة السعودية للأبحاث والنشر.

ولد معالي الأستاذ/ محمد الخراشي عام ١٩٥٠م، ونال درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود بالرياض، ثم حصل على شهادة الماجستير في المحاسبة من جامعة أوكلاهوما سيتي (الولايات المتحدة) سنة ١٩٨١م.

#### **الأستاذ/ حاتم علي الجفالي**

عضو مجلس إدارة الشركة، يشغل الأستاذ/ حاتم الجفالي حالياً منصب عضو مجلس الإدارة لشركة شيفرون فيليبس السعودية، وشركة الجبيل شيفرون فيليبس، التابعتين للمجموعة، كما أنه عضو في اللجنة التنفيذية لمجموعة إبراهيم الجفالي وأبنائه. إضافة إلى ذلك، فإن الأستاذ/ حاتم الجفالي يشغل منصب عضو في مجلس إدارة شركة الأسمت السعودية.

ولد الأستاذ/ حاتم الجفالي في عام ١٩٦٠م، وحصل على درجة البكالوريوس في الإدارة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول و الثروة المعدنية سنة ١٩٨٤م.

#### **الدكتور/ عبد الرحمن سليمان الراجحي**

عضو مجلس إدارة الشركة، يشغل الدكتور/ عبد الرحمن الراجحي حالياً منصب مدير عام وعضو مجلس إدارة شركة سليمان بن عبد العزيز الراجحي الفايزة (تحت الإنشاء)، وعضو مجلس إدارة شركة سليمان بن عبد العزيز الراجحي (دواجن الوطنية، والشركة الوطنية الزراعية، ومطاعم داجن).

هو عضو مجلس إدارة، وعضو في اللجنة التنفيذية، لمؤسسة سليمان بن عبد العزيز الراجحي الخيرية، كما أنه مؤسس وعضو في مجلس إدارة شركة سليمان بن عبد العزيز الراجحي وأبنائه.

ولد الدكتور/ عبد الرحمن في عام ١٩٦٤م، وحصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود سنة ١٩٨٦م، ودرجة الماجستير في الإدارة المالية ثم الدكتوراه من جامعة بنسلفينا بالولايات المتحدة الأمريكية سنة ١٩٩٢م في الإدارة المالية أيضاً، إضافة إلى ذلك ، فهو زميل وعضو الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وعضو الجمعية السعودية للمحاسبة.

#### **الأستاذ / داود سليمان القصيبي**

يشغل حالياً عضوية مجلس إدارة مجموعة شركات أحمد حمد القصيبي وإخوانه، ومنصب العضو المنتدب للشركة العربية لتغليف الأنابيب، وعضو اللجنة التأسيسية بشركة الأساس للتنمية العقارية، وعضو مجلس إدارة شركة عبر البلاد العربية للبترولوكيماويات، وعضو لجنة السياحة بالغرفة التجارية الصناعية بالمنطقة الشرقية.

ولد الأستاذ/ داود القصيبي عام ١٩٦٩م، ونال درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال والاقتصاد من جامعة الملك عبد العزيز بجدة سنة ١٩٩٨م.

### الأستاذ / سليمان بن محمد المنديل

عضو مجلس إدارة الشركة المنتدب، يشغل الأستاذ / سليمان المنديل حالياً منصب العضو المنتدب لإدارة الشركة منذ العام ١٩٩٦م، وعضو مجلس الإدارة واللجنة التنفيذية لشركتي شيفرون فيليبس السعودية، والجيل شيفرون فيليبس، التابعتين للشركة.

شغل قبلها منصب مدير عام بنك الرياض منذ عام ١٩٩٢م إلى عام ١٩٩٤م، ومنصب وكيل وزارة المالية والاقتصاد الوطني منذ عام ١٩٨٢م إلى عام ١٩٩٥م. بدأ حياته المهنية عام ١٩٧٤م في صندوق التنمية الصناعية، وأكمل برنامج بنك تشيس مانهاتن للائتمان عام ١٩٧٥م.

ولد الأستاذ / سليمان في العام ١٩٥٠م، وحصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة غرب ولاية واشنطن عام ١٩٧٤م.

### حوكمة الشركة

وضعت الشركة ضوابط إدارية لعملياتها من خلال مجلس إدارتها، كما وضعت ضوابط محكمة لعمليات التشغيل والأشرف والرقابة الداخلية وتقر الشركة بأنها قد التزمت بجميع المواد والمتطلبات حسب لائحة حوكمة الشركة، وقد شكل مجلس الإدارة عدداً من اللجان للإشراف على المجالات الرئيسية للأعمال على النحو التالي:

#### اللجنة التنفيذية

تتألف اللجنة التنفيذية من ثلاثة (٣) أعضاء، ولها صلاحيات مالية محددة، وتحل مكان مجلس الإدارة بين اجتماعات المجلس عند الضرورة وترفع تقاريرها إلى مجلس الإدارة.

الشكل رقم (٣٤): اللجنة التنفيذية

الأعضاء	المنصب
معالي الشيخ / عبد العزيز القريشي	رئيس اللجنة
الأستاذ / إبراهيم الطوق	عضو اللجنة
الأستاذ / سليمان المنديل	عضو اللجنة

المصدر: المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

#### لجنة المراجعة

تتكون لجنة المراجعة من ثلاثة (٣) أعضاء، يشمل مجال عمل هذه اللجنة حالياً، مراجعة الحسابات السنوية للشركة (مرة واحدة في العام على الأقل، أو كلما دعت الحاجة) والعمل مع الإدارة لضمان توافق النظام المحاسبي للشركة مع المتطلبات الحكومية، إضافة إلى ذلك، فإن لجنة المراجعة المالية مسؤولة عن التوصية باختيار وتقييم المراجعين الخارجيين للشركة.

ويوضح الجدول التالي أسماء الأعضاء الحاليين في لجنة المراجعة:

الشكل رقم (٣٥): لجنة المراجعة

الأعضاء	المنصب
الدكتور/ عبد الله العبد القادر	رئيس اللجنة
الدكتور/ عبد الرحمن سليمان الراجحي	عضو اللجنة
الأستاذ / محمد عمران العمران	عضو اللجنة

المصدر: المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

#### الدكتور/ عبد الله العبد القادر – رئيس لجنة المراجعة

رئيس لجنة المراجعة في الشركة، يشغل الدكتور / عبد الله العبد القادر حالياً منصب مدير عام الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية، رئيس مجلس إدارة شركة شيفرون العربية لصناعة المنتجات الطبية «عناية»، رئيس مجلس إدارة الشركة العربية للألياف الصناعية (ابن رشد)، كما شغل الدكتور / عبد الله عضوية كلاً من المؤسسة العامة للصناعة الحربية من عام ١٩٩٥م إلى عام ١٩٩٨م، مجلس إدارة الكليات التقنية من عام ١٩٩٥م إلى عام ١٩٩٩م.

ولد الدكتور / عبد الله العبد القادر في عام ١٩٤٦م، وحصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة وإدارة الأعمال من جامعة الملك سعود بالرياض، وماجستير في المحاسبة من جامعة جنوب كاليفورنيا بالولايات المتحدة الأمريكية سنة ١٩٧٤م، ودكتوراه في إدارة الأعمال من جامعة ولاية فلوريدا بالولايات المتحدة الأمريكية سنة ١٩٧٩م.

#### الدكتور/ عبد الرحمن سليمان الراجحي – عضو لجنة المراجعة

(فضلاً راجع القسم الخاص بـ «مجلس الإدارة» خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة).



### الأستاذ/ محمد عمران العمران - عضو لجنة المراجعة

عضو لجنة المراجعة في الشركة، يشغل الأستاذ/ محمد العمران حالياً منصب عضو مجلس إدارة شركة الاتصالات السعودية، عضو مجلس إدارة شركة سعودي أوريكس للتأجير التمويلي، عضو مجلس إدارة الشركة الوطنية للتنمية الزراعية (نادك).

ولد الأستاذ/ محمد العمران في عام ١٩٦٥م، وحصل على درجة البكالوريوس في الهندسة المدنية من جامعة الملك سعود بالرياض، وماجستير هندسة وإدارة المشاريع من جامعة جنوب كاليفورنيا سنة ١٩٨٨م

### لجنة الترشيحات والمكافآت

تخطط الشركة حالياً لإنشاء لجنة الترشيحات والمكافآت، وتشمل مهمات اللجنة ما يلي:

- التوصية بالترشيح لعضوية مجلس الإدارة، مع مراعاة عدم ترشيح أي شخص سبق إدانته بأي جريمة مخلة بالشرف والأمانة.
- المراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة وإعداد وصف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية مجلس الإدارة، بما في ذلك تحديد الوقت اللازم من العضو لأعمال مجلس الإدارة.
- مراجعة هيكل مجلس الإدارة ورفع التوصيات في شأن التغييرات التي يمكن إجراؤها، وتحديد جوانب الضعف والقوة في مجلس الإدارة، واقتراح معالجتها بما يتفق مع مصلحة الشركة.
- التأكد بشكل سنوي من استقلالية الأعضاء المستقلين، وعدم وجود أي تعارض مصالح إذا كان العضو يشغل عضوية مجلس إدارة شركة أخرى.
- وضع سياسات واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين، والاستعانة بمعايير ترتبط بالأداء في تحديد تلك المكافآت.

وتصدر الجمعية العامة للشركة بناءً على اقتراح من مجلس الإدارة قواعد اختيار أعضاء لجنة المراجعة ومدة عضويتهم وأسلوب عمل اللجنة. وستكون اللجنة من ثلاثة أعضاء على الأقل من المستقلين.

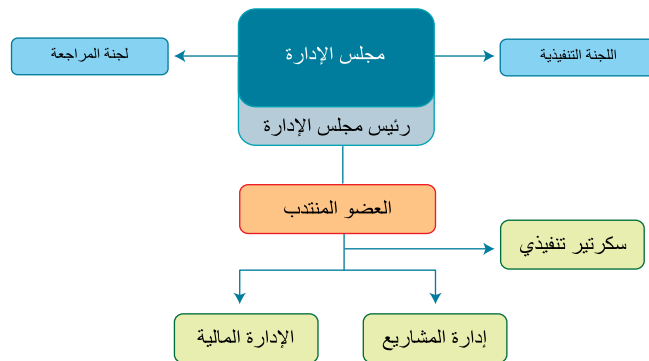
## الإدارة العليا

يجمع فريق الإدارة العليا بالشركة (الإدارة العليا) كفاءات متنوعة من السعوديين من حملة الدرجات العلمية العليا والذين يتمتعون بأفضل الخبرات العالمية الممزوجة بالمعرفة بشؤون الاقتصاد المحلي والصناعة السعودية.

وقد وكل الأستاذ/ سليمان المنديل، العضو المنتدب للشركة قيادة وإدارة الشركة وتنفيذ رؤيتها وضمن توافق أداء الشركة مع الأهداف التي يصبو لتحقيقها مساهمها. كما يشغل الأستاذ/ عبد الرحمن صالح السماعيل حالياً منصب المدير المالي.

ونورد فيما يلي التفاصيل الخاصة بمؤهلات وخبرات فريق الإدارة العليا للشركة.

الشكل رقم(٣٦): الإدارة العليا



المصدر: الشركة

**الأستاذ / سليمان محمد المنديل – العضو المنتدب**  
(فضلاً راجع القسم الخاص بـ «مجلس الإدارة . خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة».)

#### **الأستاذ / عبد الرحمن صالح السماعيل - المدير المالي (٣٥ عاماً)**

يشغل الأستاذ / عبد الرحمن صالح السماعيل منذ أغسطس ٢٠٠٦م منصب المدير المالي للشركة. وقد التحق الأستاذ / عبد الرحمن بالشركة كمدير للمشاريع في بداية عام ٢٠٠٤م. وشغل قبل التحاقه بالشركة بمنصب مديراً عام لشركة الحلول المترابطة للتقنية من عام ٢٠٠٢م إلى عام ٢٠٠٤م ومديراً لبرامج الاستثمار بالمعهد المصرفي بمؤسسة النقد العربي السعودي من عام ١٩٩٧م إلى عام ٢٠٠٢م. وقد حصل الأستاذ / عبد الرحمن السماعيل على درجة البكالوريوس من جامعة الملك سعود في مجال الإدارة المالية وحصل بعد ذلك على درجة الماجستير في الاقتصاد من جامعة جنوب إلينوي بالولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٩٧م.

#### **الأستاذ / فيصل سعد البداح – منسق المشاريع (٢٧ عاماً)**

انضم للعمل في المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بوظيفة منسق مشاريع عام ٢٠٠٦م. وعمل الأستاذ فيصل سابقاً بوظيفة محاسب في شركة السيف جنرال إلكتريك للخدمات الطبية سنة ٢٠٠١م. ومن ثم وظيفة مدير الإمدادات واللوجستك وتقدير التكاليف في شركة العليان الطبية من عام ٢٠٠٣م إلى عام ٢٠٠٦م.

ولد الأستاذ / فيصل البداح عام ١٩٧٩م، وتخرج من جامعة الملك سعود قسم محاسبة بدرجة البكالوريوس سنة ٢٠٠١م. أكمل برنامج التدريب الوطني المصمم من قبل شركة إرنست أند يونغ، وحصل على شهادة محاسب فني معتمد (CAT) من قبل الهيئة البريطانية للمحاسبين القانونيين ACCA وذلك في عام ٢٠٠٢م.

#### **الأستاذ / عزام محمد أبو هدهود – رئيس حسابات (٤٢ عاماً)**

انضم للعمل في المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بوظيفة رئيس حسابات في يونيو ٢٠٠٧م. ويحمل الأستاذ / عزام أبو هدهود شهادة التأهيل المحاسبي الأمريكي CPA من ولاية مونتانا منذ عام ١٩٩٥. وقد عمل الأستاذ عزام في مجالات التحليل المالي والإدارة المالية والتدقيق الداخلي في كل من شركة الاتصالات السعودية كأخصائي تحليل مالي من عام ٢٠٠٠ وحتى يونيو ٢٠٠٧م. ومديراً مالياً لشركة المستثمرون العرب المتحدون/الأردن عام ١٩٩٩م. كما عمل مدققاً داخلياً لدى بنك الاسكان للتجارة والتمويل / الأردن منذ مارس ١٩٩٢ وحتى فبراير ١٩٩٩م. علماً بأن الأستاذ عزام حصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة والمالية المصرفية من جامعة اليرموك / الأردن عام ١٩٩٢م.

#### **الأستاذ / فراس خالد كردي – محاسب (٢٤ عاماً)**

انضم للعمل في المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بوظيفة محاسب عام ٢٠٠٥م. وعمل الأستاذ فراس سابقاً كمتدرب أثناء دراسته الجامعية في عدة شركات كبرى مثل مكتب الفوزان وبانقا KPMG لخدمات المراجعة والاستشارات، و سامباكابتال، ومجموعة شركات إميانتيت.

ولد الأستاذ / فراس كردي عام ١٩٨٢م، ونال درجة البكالوريوس في المحاسبة مع مرتبة الشرف من جامعة الأمير سلطان بالرياض سنة ٢٠٠٥م، وحصل خلال دراسته الجامعية على لقب الطالب المتميز علمياً، كما حصل على منحة دراسية بالجامعة عن تفوقه العلمي.

## **إقرارات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا**

يقر أعضاء مجلس الإدارة وعضو مجلس الإدارة المنتدب وفريق الإدارة العليا بأنه:

- لم يسبق أن أعلن إفلاسهم أو تعرضهم لدعاوى قضائية بخصوص الإفلاس.
- باستثناء ما تم توضيحه في الجدول (٢٤) من هذه النشرة، فإن لم يكن لديهم شخصياً أو لأي من أقاربهم أو الأشخاص التابعين لهم مصالح مباشرة أو غير مباشرة في أسهم أو أدوات الدين الخاصة بالشركة.
- لم يكن لديهم شخصياً أو لدى أقاربهم أو الأشخاص التابعين لهم، أي مصالح مادية بواسطة أي عقد مكتوب أو شفهي أو ترتيبات سارية المفعول أو من المزمع الدخول فيها حتى تاريخ هذه النشرة، مما يعتبر مهماً فيما يتعلق بأعمال الشركة.
- إن نظام الشركة الأساسي والأنظمة التي تحكمها لا تعطي أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أو العضو المنتدب حق التصويت على عقد أو اقتراح تكون لهم فيه مصلحة شخصية، أو التصويت على مكافآت تمنح لهم أو حق الاقتراض من الشركة
- الالتزام بالمادة ٦٩ من نظام الشركات والتي تنص على أنه " لا يجوز أن يكون لعضو مجلس الإدارة أية مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة إلا بترخيص من الجمعية العامة العادية يحدد كل سنة ويستثنى من ذلك الأعمال التي تتم بطريق المناقصات العامة إذا كان عضو مجلس الإدارة صاحب العرض الأفضل. وعلى عضو مجلس الإدارة ان يبلغ المجلس بماله من مصلحة شخصية في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، ويثبت هذا التبليغ في محضر الاجتماع ولا يجوز للعضو ذي المصلحة الاشتراك في التصويت على القرار الذي يصدر في هذا الشأن"
- الالتزام بالمادة ٧٠ من نظام الشركات والتي تنص على أنه "لا يجوز لعضو مجلس الإدارة بغير ترخيص من الجمعية العامة العادية يحدد كل سنة، أن يشترك في أي عمل من شأنه منافسة الشركة أو أن يتجر في أحد فروع النشاط الذي تزاوله والا كان للشركة أن تطالبه بالتعويض أو أن تعتبر العمليات التي باشرها لحسابه الخاص قد أجريت لحسابها".



الشكل رقم (٣٧): أعضاء مجلس إدارة الشركة . الأسهم المملوكة بشكل مباشر وغير مباشر

الاسم	الصفة	عدد الأسهم المملوكة (بالإضافة إلى أفراد عائلته)	نسبة الملكية قبل الاكتتاب (%)
الأستاذ / عبد العزيز زيد القريشي	رئيس المجلس - غير تنفيذي	٢٧٠,٦٢	١٢%
الأستاذ / إبراهيم عبد العزيز الطوق	عضو مستقل	١,٦١٣,٣٣٦	٧٢%
الأستاذ / حمد عبد الله الزامل	عضو مستقل	١,٠٠٠	٠,٠٠%
الأستاذ / محمد عبيد بن زقر	عضو - غير تنفيذي	١,٣١٢,٦٠٠	٥٨%
الأستاذ / حاتم علي الجفالي	عضو - غير تنفيذي	١,٩٠٠,٩٥٠	٨٤%
الدكتور / عبد الرحمن سليمان الراجحي	عضو مستقل	١٢,٧٣١	٠,١%
الأستاذ / داود سليمان القصيبي	عضو مستقل	٢٥٠,٦	٠,٠٠%
عن شركة أحمد حمد القصيبي		٤,٤٠٠,٠٠٠	١,٩٦%
الأستاذ / محمد عبدالله الخراشي	عضو - غير تنفيذي	-	-
عن المؤسسة العامة للتقاعد		٢٢,٩٤٠,٠٠٠	١,٢%
الأستاذ / سليمان محمد المنديل	العضو المنتدب - تنفيذي	١٨٧,٥٠٠	٠,٠٨%

المصدر: المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (كما في ٢٠١٨/٧/٢٠٢٠م).

## مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا

- بلغ إجمالي الأتعاب التي دفعتها الشركة لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة مقابل ما قدموه من خدمات ما مجموعه ٤٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لكل واحد منهم عن السنتين الماليتين ٢٠٢٠م و ٢٠١٩م. ولم يتقاضى أي منهم مبالغ مالية عن عام ٢٠٢٠م كما بلغت الأتعاب المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة ٢٠٠,٠٠٠ ريال لكل منهم عن السنة المالية ٢٠٢٠م.
- بلغ إجمالي الرواتب المدفوعة للإدارة التنفيذية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م، ٢,٤ مليون ريال سعودي وهي تشمل الراتب الأساسي، والحوافز، وبدل السكن، والمزايا الأخرى.
- تقرر الشركة بأنه لم يتم منح أي عمولات أو خصومات أو أتعاب وساطة أو أي عوض غير نقدي منحها المصدر، أو أي عضو في مجموعته خلال السنتين السبقتين مباشرة لتاريخ تقديم طلب الإدراج المتعلق بإصدار أو بيع أي أوراق مالية، بالإضافة إلى أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة المقترحين أو كبار التنفيذيين، أو القائمين بالترويج أو الخبراء.
- لقد دخل عضو مجلس الإدارة المنتدب والمدراء التنفيذيين في عقود محددة المدة مع الشركة. وهي عقود تحدد مدة خدماتهم ومكافآتهم، وتشمل مكافآت أعضاء مجلس الإدارة، الرواتب، بدل السكن، التعليم، الحوافز، والمزايا الأخرى.

### ملخص عقد عمل العضو المنتدب

في ١٩٩٥/٤/١م أبرمت الشركة مع الأستاذ سليمان بن محمد المنديل عقد عمل كعضو منتدب وتم تجديد العقد في ٢٠٠٠/٤/١م ومرة أخرى في ٢٠٠٥/٤/١م، وذلك وفقاً لما ينص عليه النظام الأساسي للشركة، وما يحدده مجلس الإدارة من مهام ومسؤوليات وصلاحيات، ولمدة خمسة سنوات قابلة للتجديد تلقائياً، ويخضع العقد لفترة إخطار من ستة أشهر، وذلك في حال عدم رغبة أي من الطرفين في الاستمرار، كما يخضع العقد لنظام العمل الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٥١، وتاريخ ٢٣/٨/١٤٢٦هـ.

### ملخص عقد المدير المالي

في ٢٠٠٤/٣/١٥م أبرمت الشركة مع الأستاذ عبدالرحمن بن صالح السماعيل عقد عمل كمدير للمشاريع يجدد تلقائياً سنوياً، وتم ترقيته كمدير مالي في ٢٠٠٦/٠٨/٠١م.

## إستمرار الأنشطة

- باستثناء عمليات الصيانة الدورية والمجدولة مسبقاً، لم يحدث أي توقف لعمليات أنشطة الشركة في الـ ١٢ شهراً التي سبقت تاريخ هذه النشرة، ولا يزعم أعضاء الإدارة إجراء أي تغيير جوهري في طبيعة أنشطة الشركة وأي من شركاتها التابعة، ولا يوجد أي تغيير جوهري سلبي في المركز المالي أو التجاري للشركة في السنتين المالييتين الماضيتين والسنة المالية الحالية حتى تاريخ هذه النشرة.

## الشركات التابعة

### مجلس المديرين

بحسب عقد تأسيس كل من الشركات التابعة. يتكون مجلس المديرين من ٨ أعضاء يمثلون مناصفة الشركة وشركة شيفرون العربية على أن يكون رئيس مجلس المديرين ممثلاً عن الشركة. ويوضح الجدول التالي أسماء الأعضاء الحاليين في مجلس المديرين في الشركات التابعة.



الشكل رقم (٣٨): أعضاء مجلس مديري الشركات التابعة

الاسم	العمر	الجنسية	المنصب
الشيخ / عبد العزيز بن زيد القريشي	٧٤	سعودي	رئيس مجلس المديرين
الأستاذ / محمد عبيد بن سعيد بن زقر	٦٣	سعودي	عضو
الأستاذ / حاتم بن علي الجفالي	٤٦	سعودي	عضو
الأستاذ / سليمان بن محمد المنديل	٥٦	سعودي	عضو
الأستاذ / رايموند ويلكوكس	٦٠	أمريكي	عضو
الأستاذ / غريغ غارلاند	٤٩	أمريكي	عضو
الأستاذ / مايكل باركر	٦٠	أمريكي	عضو
الأستاذ / غريغ ماكسويل	٤٩	أمريكي	عضو

المصدر: الشركة

ونورد فيما يلي التفاصيل الخاصة بمؤهلات وخبرات مجلس إدارة الشركات التابعة.

**معالي الشيخ/ عبد العزيز زيد القريشي - رئيس مجلس الإدارة**  
 فضلاً راجع القسم الخاص بـ «مجلس الإدارة - خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة».

**الأستاذ/ محمد عبيد بن سعيد بن زقر**  
 فضلاً راجع القسم الخاص بـ «مجلس الإدارة - خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة».

**الأستاذ/ حاتم علي الجفالي**  
 فضلاً راجع القسم الخاص بـ «مجلس الإدارة - خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة».

**الأستاذ/ سليمان محمد المنديل**  
 فضلاً راجع القسم الخاص بـ «مجلس الإدارة - خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة».

#### الأستاذ/ رايموند ويلكوكس (أمريكي)

الأستاذ/ رايموند ويلكوكس هو الرئيس وكبير المسؤولين التنفيذيين لشركة شيفرون فيليبس الكيماوية، وقد تم انتخابه لهذا المنصب بدءاً من أول أبريل ٢٠٠٦م، شغل سابقاً منصب نائب الرئيس لشركة فيليبس، ومنصب الرئيس لشركة شيفرون لعمليات الاستكشاف والإنتاج وأمريكا الشمالية، ورئاستها في هيوستن بولاية تكساس، وكان بحكم ذلك المنصب مسؤولاً عن إدارة نشاطات استكشاف وإنتاج النفط والغاز وقاعدة مواردها في أمريكا الشمالية. لقد عمل الأستاذ/ رايموند في شركة شيفرون لمدة ٣٨ عاماً، وظل يؤدي مهامه كمسؤول تنفيذي في الأدوار الموكلة إليه على الصعيدين المحلي والعالمي وكذلك في قطاعات إنتاج الطاقة والقطاعات الوسيطة في هذا النشاط.

ولد الأستاذ/ ويلكوكس في ولاية كونكتيكت، وقد تخرج بدرجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية بمرتبة الشرف من جامعة متشيجان عام ١٩٦٨م، وكذلك أكمل برنامج كلية لندن لإدارة الأعمال لكبار المسؤولين التنفيذيين عام ١٩٩٤م.

#### الأستاذ/ غريغ غارلاند (أمريكي)

الأستاذ/ غريغ هو النائب الأول للرئيس للتخطيط والمنتجات الخاصة لشركة شيفرون فيليبس الكيماوية، وكان قبل ذلك يتولى منصب النائب الأول للرئيس للتخطيط والمعاملات الاستراتيجية، وتشمل خبرته عمله كمدير عام لشركة قطر الشرق الأوسط لشركة فيليبس بترولיום (حالياً كونوكو فيليبس)، وهو منصب أوكل إليه في عام ١٩٩٧م، وكان قد تولي منصب المدير العام لقطاع سوائل الغاز الطبيعي في عام ١٩٩٥م، وفي عام ١٩٩٤م كان قد تم تعيينه مديراً للتخطيط والتنمية في التخطيط والتقنية، أما خلال الفترة بين عامي ١٩٩٢م و١٩٩٤م فقد كان الأستاذ/ غريغ مديراً لقطاع K-Resin في شركة فيليبس. كان قد بدأ حياته العملية مع شركة فيليبس في عام ١٩٨٠م كمهندس مشروع للمركز الفني للمنتجات البلاستيكية، وخلال الفترة من عام ١٩٨٢م إلى عام ١٩٨٨م عمل كمهندس مبيعات في قسم الراتنجات البلاستيكية لشركة فيليبس، وكمدير لخدمة الأعمال للمواد المتطورة، وفي عام ١٩٨٩م أصبح مديراً لقطاع الأولفينات للمواد الكيماوية.

حصل الأستاذ/ غريغ على درجة البكالوريوس في الهندسة الكيماوية من جامعة تكساس A&M عام ١٩٨٠م، وهو عضو في الهيئة الاستشارية الصناعية للهندسة الكيماوية لجامعة تكساس A&M.

#### الأستاذ/ مايكل باركر (أمريكي)

الأستاذ/ مايكل باركر هو النائب الأول للرئيس لقطاع المركبات الأروماتية ومنتجات الاستايرين لشركة شيفرون فيليبس الكيماوية، وقد شغل من قبل منصب المدير العام لقطاع الأولفينات والمنتجات البلاستيكية في شركة شيفرون الكيماوية، وهو منصب تم تعيينه فيه في عام ١٩٩٩م، كان قد بدأ حياته العملية كمهندس لعمليات الإنتاج مع شركة يونيون كاربايد في عام ١٩٦٨م، وفي عام ١٩٧٥م التحق بشركة الخليج للنفط كمحلل تخطيط في إدارة تنمية الأعمال الجديدة، وقد تقلد العديد من المناصب في مجالات



المبيعات والإدارة في قطاعات الأوليفينات والألفينات الألفية (الرئيسية) إلى أن أصبح مديراً للمبيعات في عام ١٩٨٥م، ولقد دمج شركتي شيفرون وغلف أويل، وتم تعيينه مديراً للإمدادات والتوزيع لقطاع إنتاج الأوليفينات والمشتقات وذلك في عام ١٩٩٢م، ثم أصبح مديراً عاماً للإمدادات لقطاع الكيماويات الأمريكية في عام ١٩٩٦م، ثم ترقى ليصبح مديراً عاماً لقطاع Btx / Styrene في عام ١٩٩٨م.

حصل الأستاذ / مايكل باركر على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة تكساس A&M في عام ١٩٦٨م، وكذلك حصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال تخصص مالية من جامعة هيوستين في عام ١٩٧٥م، ثم أكمل البرنامج التعليمي لكبار التنفيذيين في جامعة كولومبيا عام ١٩٩٨م.

### الأستاذ / غريغ ماكسويل (أمريكي)

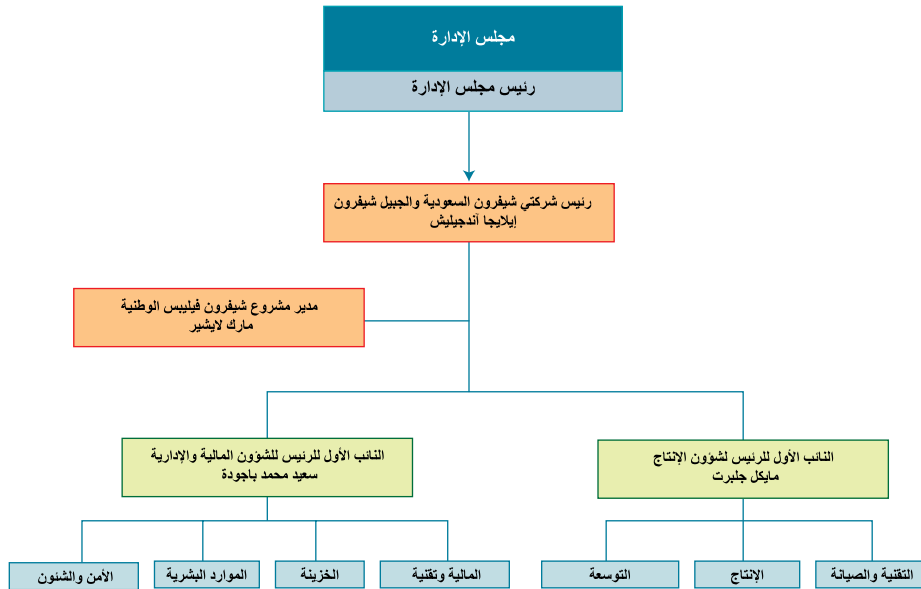
الأستاذ / غريغ ماكسويل هو النائب الأول للرئيس ومدير الإدارة المالية والمراقب المالي لشركة شيفرون فيليبس الكيمائية، وقد عمل سابقاً كخائب للرئيس ومراقب لشركة شيفرون فيليبس للكيماويات، والتحق بشركة فيليبس بترولوم (حالياً كونوكو فيليبس) في عام ١٩٧٨م كمحاسب في مجموعة مراقبي الحسابات، وقد تقلد العديد من المناصب في مجموعة مراقبي الحسابات حتى عام ١٩٨٩م عندما نقل مترقياً إلى إدارة التخطيط والتنمية بالشركة في وظيفة كبير اختصاصي التخطيط، وفي عام ١٩٩١م أصبح السيد / ماكسويل أحد المحليين الماليين الرئيسيين في إدارة الخزينة بالشركة، وقد عمل كمدير مالي لقطاع الكيماويات بشركة فيليبس بترولوم خلال الفترة من عام ١٩٩٢م إلى ١٩٩٤م، وكمدير مالي لقطاع المنتجات البلاستيكية للشركة خلال الفترة من عام ١٩٩٤م إلى ١٩٩٨م، وفي عام ١٩٩٨م تم تعيينه مراجعاً عاماً لشركة فيليبس بترولوم وظل ذلك المنصب حتى التحاقه بشركة شيفرون فيليبس للكيماويات في عام ٢٠٠٠م.

تخرج الأستاذ / غريغ ماكسويل من جامعة ولاية نيو مكسيكو في عام ١٩٧٨م بدرجة البكالوريوس في المحاسبة، وقد أصبح محاسباً قانونياً في ولاية أوكلاهوما عام ١٩٨١م، كما أصبح مراجعاً داخلياً قانونياً في عام ١٩٩٨م، ويسهم أيضاً بنشاط في مجلس الأعمال الاستشاري للأعمال في جامعة نيومكسيكو.

### الإدارة العليا

يتألف فريق الإدارة العليا للشركات التابعة من عدد من ذوي الكفاءة العلمية والخبرات العملية المتراكمة في مجال تخصصهم، ويمثل الشكل التالي الهيكل الإداري للشركات التابعة

الشكل رقم (٣٩): الهيكل الإداري للشركات التابعة



المصدر: الشركة

ونورد فيما يلي التفاصيل الخاصة بمؤهلات وخبرات الإدارة العليا للشركات التابعة.

### الأستاذ / إيليجا أندجيليش - ٥١ عاماً - رئيس شركتي شيفرون السعودية والجبيل شيفرون (أمريكي)

الأستاذ / إيليجا أندجيليش هو رئيس شركتي شيفرون فيليبس السعودية والجبيل شيفرون فيليبس وعضو الفريق التنفيذي وفريق القيادة للشركتين، وقد ترأس الشركتين في سبتمبر ٢٠٠٤م، لدى الأستاذ / إيليجا خبرة قوامها ٢٥ عاماً في صناعة البتروكيماويات، وقد تقلد العديد من الوظائف في مجالات التشغيل والتخطيط والتحليل وإدارة المنتجات خلال الفترة من عام ١٩٧٩م إلى عام ١٩٩١م، وعلى مدى فترة الخمسة عشر عاماً الماضية تقلد عدداً من الوظائف في مجال تنمية الأعمال العالمية، إذ عمل في مشاريع في كل من فنزويلا وإندونيسيا ونيجيريا وسنغافورة وكازاخستان والمملكة العربية السعودية، هذا وقد بدأ حياته المهنية في مجال الأعمال العالمية مع بداية تطوير شركة شيفرون فيليبس السعودية في عام ١٩٩٢م.

ولد الأستاذ / إيليجا أندجيليش في عام ١٩٥٥م، ويحمل درجة البكالوريوس في العلوم من جامعة بورديو في ولاية إنديانا في الولايات المتحدة الأمريكية سنة ١٩٧٨م، كما يحمل درجة الماجستير في الإدارة من كلية كرانرت للإدارة في الولايات المتحدة الأمريكية سنة ١٩٩٨م.

**الأستاذ / سعيد محمد باجودة - ٤٤ عاماً -** النائب الأول للرئيس للشؤون المالية والإدارية (سعودي)  
الأستاذ / سعيد باجودة هو النائب الأول للرئيس للشؤون المالية والإدارية كما أنه عضو في الفريق التنفيذي وفريق القيادة لشركتي شيفرون فيليبس السعودية والجيل شيفرون فيليبس، وقد التحق بشركة شيفرون فيليبس السعودية في مارس ١٩٩٧م. وكان قد بدأ حياته العملية في عام ١٩٨٤م كمحاسب في معهد الإدارة العامة بالرياض، وفي وقت لاحق عمل كمراجع داخلي وعضو هيئة تدريب في معهد الإدارة العامة قبل أن ينتقل إلى الشركة الوطنية لنقل الكيماويات في عام ١٩٩٢م بالرياض في وظيفة نائب الرئيس التنفيذي (للمالية والإدارة)، وهو عضو الجمعية السعودية للمحاسبين القانونيين، وعمل في اللجنة الاجتماعية التابعة لمعهد الإدارة العامة، وقام أيضاً بتقديم الخدمات الاستشارية في معهد الإدارة العامة لتطوير موجهات إجراءات العمل في مصلحة الزكاة والدخل التابعة لوزارة المالية بالرياض.

ولد الأستاذ / سعيد باجودة في عام ١٩٦٢م، ويحمل درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود بالرياض، ودرجة الماجستير في المحاسبة المهنية من جامعة ميامي بولاية فلوريدا عام ١٩٨٩م.

**الأستاذ / مايكل جليبرت - ٥١ عاماً -** النائب الأول للرئيس لشؤون الإنتاج (أمريكي)  
الأستاذ / مايكل جليبرت هو النائب الأول للرئيس لشؤون الإنتاج، كما أنه عضو في الفريق التنفيذي وفريق القيادة لشركتي شيفرون فيليبس السعودية والجيل شيفرون فيليبس، وقد التحق بالشركتين في يوليو ٢٠٠٤م. بدأ حياته المهنية في عام ١٩٨٧م مع شركة غلف أويل في بورت أرثر بولاية تكساس كمهندس عمليات حتى عام ١٩٨٢م، كما عمل كمشرف للعمليات التشغيلية لشركة غلف أويل / شيفرون الكيماوية من عام ١٩٨٢م وحتى ١٩٨٨م، كذلك فقد عمل في شركة شيفرون الكيماوية كمهندس أول في مدينة هيوستن من عام ١٩٨٨م وحتى ١٩٩٣م ومديراً فنياً، ومديراً لعمليات سانت جيمس في لويزيانا من عام ١٩٩٣م وحتى ١٩٩٩م، وتولى مهمة قائد فريق المنطقة في مصنع المنتجات الأروماتية (العطرية) الخام التابع لشركة منتجات شيفرون في باسكاغولا من عام ١٩٩٩م وحتى ٢٠٠٠م، وأخيراً عمل كمدير للمصنع في مصنع سانت جيمس التابع لشركة شيفرون فيليبس الكيماوية في سانت جيمس في لويزيانا من عام ٢٠٠٠م وحتى ٢٠٠٤م قبيل قدومه إلى المملكة ليتولى منصب النائب الأول للرئيس لشؤون الإنتاج.

الأستاذ / مايكل جليبرت عضو في رابطة لويزيانا للكيماويات منذ عام ٢٠٠١م، كما انتخب كرئيس لمجلس الإدارة منذ عام ٢٠٠٤م. إضافة إلى ذلك فهو عضو في مجلس إدارة لجنة ولاية لويزيانا للتصنيع (Louisiana Manufacturing -- Political Action Committee) منذ عام ٢٠٠٣م.

ولد الأستاذ / مايكل جليبرت عام ١٩٥٥م، ويحمل درجة البكالوريوس في الهندسة الكيماوية من جامعة ولاية أوكلاهوما سنة ١٩٧٨م.

**الدكتور / مارك لايشير - ٤٥ عاماً -** مدير مشروع السعودية للبوليمرات (أمريكي)  
الدكتور / مارك لايشير هو مدير عمليات التخطيط للمشروع للتخطيط والعمليات الاستراتيجية لشركة شيفرون فيليبس للكيماويات، وهو منصب تقلده في يوليو ٢٠٠٥م، ويتولى حالياً إدارة مشروع السعودية للبوليمرات نيابة عن ملاك شركة شيفرون فيليبس السعودية. كان الدكتور / مارك لايشير قد بدأ حياته العملية في عام ١٩٨٩م مع شركة فيليبس بترولوم (حالياً كونوكو فيليبس) كمهندس بحوث ويحمل عشر (١٠) براءات اختراع أمريكية، وخلال الفترة ما بين عامي ١٩٩٤م و ١٩٩٦م، عمل كمهندس إنتاج في مجمع فيليبس سويني للبتروكيماويات، وفي عام ١٩٩٦م التحق بمجموعة التخطيط والإستراتيجية في شركة فيليبس الكيماوية، وكانت مهامه هي مساندة النشاطات العالمية، وفي عام ١٩٩٧م، أصبح مديراً للأوليفينات قبل أن ينتقل إلى سنغافورة في عام ١٩٩٩م، وقد أصبح عضواً منتدباً لشركة فيليبس بترولوم سنغافورة للكيماويات وشركة فيليبس بترولوم الكيماوية في آسيا في عام ١٩٩٩م، وفي العام التالي تم دمج قطاعي الكيماويات في شركتي فيليبس بترولوم وشيفرون، ليكونا شركة شيفرون فيليبس الكيماوية، وقد ظل في سنغافورة في منصب المدير العام الإقليمي لشركة شيفرون فيليبس الكيماوية في آسيا حتى عام ٢٠٠٥م.

ويحمل الدكتور لايشير درجة الدكتوراه في الهندسة الكيماوية من جامعة ولاية ايوا في الولايات المتحدة الأمريكية سنة ١٩٨٥م، ودرجة البكالوريوس في الهندسة الكيماوية من نفس الجامعة سنة ١٩٨٩م.



## الموظفون

بلغ عدد الموظفين العاملين في الشركة والشركات التابعة حوالي ٣٣٨ موظفاً بتاريخ ٣١ سبتمبر ٢٠٠٧م، وفيما يلي ملخص بالموظفين حسب القطاع الذي يعملون فيه.

الشكل رقم (٤٠): عدد الموظفون بحسب الشركة (٢٠٠٤م - سبتمبر ٢٠٠٧م)

اسم الشركة	تطور العدد حسب السنوات		
	٢٠٠٧	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٨	٨	٥
شيفرون السعودية	٢٣٢	١٩٣	١٦٦
الجبيل شيفرون	٩٨	٨١	٢٩
المجموع	٣٣٨	٢٨٢	٢٠٠

المصدر: الشركة

تخضع عملية تعيين الموظفين لإجراءات محددة وصارمة كالمقابلة الشخصية والامتحانات التحريرية والفحوصات الطبية. ويتم فيما بعد إعداد عقود العمل اللازمة وفقاً لنظام العمل والعمال السعودي. وبصورة عامة فإن الشركة تؤمن لجميع الموظفين السكن اللازم كما تمنحهم بدلات الضمان الطبية والتأمين ضد الحوادث بجانب ما يتقاضونه من أجور ورواتب وميزات أخرى.

ويوضح الشكل التالي أعداد الموظفين حسب المناصب المشغولة في سبتمبر من عام ٢٠٠٧م.

الشكل رقم (٤١): عدد الموظفون حسب المناصب الإدارية

اسم الشركة	المدراء التنفيذيين	الإدارة	العمال	المجموع
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٢	٥	١	٨
شيفرون السعودية	٩	١٠	٢١٣	٢٣٢
الجبيل شيفرون	٢	٩	٨٧	٩٨
المجموع	١٣	٢٤	٣٠١	٣٣٨

المصدر: الشركة

ويوضح الشكل التالي تكلفة الموظفين في ٣١/١٢/٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٤٢): تكلفة الموظفون (آلاف الريالات) بحسب الشركة (٢٠٠٤م - سبتمبر ٢٠٠٧م)

اسم الشركة	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٢,٥٤٣	٣,٠٨٦	٣,٣٩٣	٢,٧٣٨
شيفرون السعودية	٤٣,١٥٥	٤٨,٧٦٥	٥١,٣٤٥	٤١,٧٧٩
الجبيل شيفرون	-	٧,١١٨	١٤,٤٤١	٢٢,٤٥٨
المجموع	٤٥,٦٩٨	٥٨,٩٦٩	٦٩,١٧٩	٦٧,٠٠٢

المصدر: الشركة

## سعودة الوظائف

علماً بأن نسبة السعودة في الشركة تبلغ ٦٣٪ من إجمالي الموظفين، إلا أن الشركة لا تخضع لشروط السعودة التي تقتضي من الشركات الاحتفاظ بنسبة سعودة لا تقل عن ٣٪ من مجموع قواها العاملة إذا كان عدد موظفيها أكثر من ٢٠ موظف. وبالنسبة للشركات التابعة، يمثل الموظفون السعوديون نسبة ٧٣٪ من إجمالي الموظفون في الشركات التابعة. وبالرغم من أن الشركات التابعة ملتزمة بنسبة السعودة إلا أنها تواصل بذل جهوداً لتشجيع المواطنين السعوديين للانضمام للعمل بها من خلال توفير عدد من المزايا للموظفين السعوديين.

## مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي ونتائج العمليات

إن مناقشة وتحليل الإدارة المبين أدناه والمتعلق بالمركز المالي للشركة ونتائج أعمالها مبنية على القوائم المالية لفترة الستة أشهر كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م (غير مراجعة) و٢٠٠٧م (مراجعة) والقوائم المالية المراجعة عن السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م ويجب أن تُقرأ مع الحسابات المتعلقة بها التي تمت مراجعتها من قبل العظم والسديري والنمر محاسبون ومراجعون قانونيون (عضو حليف هوروث الدولية). كما تظهر تلك القوائم المالية المراجعة والظاهرة في مكان آخر من هذه النشرة.

يتضمن تقرير وتحليل الإدارة "توقعات مستقبلية" تشتمل على مخاطر وتصورات غير مؤكدة، إن النتائج الفعلية للشركة يمكن أن تختلف عن تلك التوقعات بسبب العديد من العوامل التي تم تناولها أدناه والمبينة في أماكن أخرى من النشرة. (فضلاً راجع "عوامل المخاطرة").

### إقرار مجلس الإدارة بشأن سلامة المعلومات المالية

يقر أعضاء مجلس الإدارة، منفردين و/أو مجتمعين، بأن كافة المعلومات المالية الظاهرة في هذه النشرة قد تم إعدادها من واقع القوائم المالية المراجعة للسنوات المالية المنتهية في ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م والقوائم المالية المراجعة لستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م (غير مراجعة) و٢٠٠٧م (مراجعة) للشركة دون إجراء أي تغيير جوهري عليها، وأنه تم إعداد القوائم المالية المراجعة طبقاً للمعايير الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين («هيئة المحاسبين»).

ويقر أعضاء مجلس الإدارة بعدم وجود أي تغيير سلبي يذكر في الموقف المالي أو التجاري للشركة للسنتين السابقتين وخلال الفترة من ٣٠ يونيو ٢٠٠٧م حتى تاريخ هذه النشرة. ويقر أعضاء مجلس الإدارة كذلك بأنه لم يحدث أي انقطاع في أعمال المصدر والمجموعة يمكن أن يؤثر على الوضع المالي خلال الأشهر الاثني عشر الأخيرة باستثناء الصيانة الدورية المجدولة مسبقاً.

### نظرة عامة

تأسست المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كشركة مساهمة سعودية مغلقة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ بتاريخ ١٠/٨/١٤١٦هـ (الموافق ١/١/١٩٩٦م) وبناءً على الموافقة التي صدرت من معالي وزير التجارة والصناعة. تم تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عامة. وفي عام ٢٠٠٣م، قامت الشركة بزيادة رأس مالها من ٥٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ١,٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لتمويل مشروع الجبيل شيفرون فيليبس عن طريق مساهمة نقدية من قبل المساهمين الحاليين بالإضافة إلى المؤسسة العامة للتقاعد التي انضمت كمساهم رئيس في الشركة. وفي عام ٢٠٠٥م، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ١,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال عن طريق توزيع سهم واحد لكل ساهمين مملوكين من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم إلى ١٨,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد. كما قامت الشركة في ٢٠٠٦م، بزيادة رأس مالها من ١,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال إلى ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال عن طريق توزيع سهم واحد لكل أربعة أسهم مملوكة من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٨,٠٠٠,٠٠٠ سهم إلى ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد ليبلغ رأس مال الشركة ٢,٢٥٠ مليون ريال سعودي.

ولغرض تمويل جزء من تكاليف "مشروع السعودية للبولىميرات"، فقد أوصى مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد في ٢٧/٥/١٤٢٨هـ (الموافق ١٣/٦/٢٠٠٧م) بزيادة رأسمال الشركة من ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عن طريق إصدار ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهماً جديداً بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريالات سعودية وذلك بعد أن يتم الحصول على موافقة الجهات المختصة من غير إضافة علاوة إصدار للسهم الواحد بعد إقرار ذلك من الجمعية العامة الغير عادية للشركة. وعقب انتهاء عملية طرح الأسهم الجديدة للاكتتاب، سوف يصبح رأس مال الشركة ٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ (٤٥٠ مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد).

### رسالة الشركة

تتلخص رسالة الشركة في «مجال تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة، وعلى الأخص الصناعات البتروكيمياوية، من أجل إتاحة الفرصة للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال الصناعات البتروكيمياوية».

### النشاط الرئيس وهيكل العمليات

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي هي شركة مساهمة عامة مدرجة في سوق الأسهم السعودي. وتضم قائمة الجهات المساهمة في الشركة مؤسسات شبه حكومية، رجال أعمال سعوديون بارزون والعديد من شركات المساهمة العامة السعودية التي تركز على الاستثمار الصناعي في صناعة البتروكيمياويات في المملكة. ويتولى رئاسة مجلس إدارة الشركة معالي الشيخ/ عبد العزيز زيد القرشي، وقد دخلت الشركة في مشروع مشترك مع شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشيفرون فيليبس، وذلك من أجل الترويج للشركات التالية:

- شركة شيفرون فيليبس السعودية، وهي شركة مختلطة ذات مسؤولية محدودة، تأسست بموجب السجل التجاري رقم ٢٥٥٠٠٣٣٩ بتاريخ ٢٢/٢/١٤١٧هـ (الموافق ٨/٧/١٩٩٦م)، ويبلغ رأس مالها ٦٥٥ مليون ريال سعودي، ويقع مقرها في مدينة الجبيل الصناعية. تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠٪ من الحصص والـ ٥٠٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة، وتقوم الشركة بإنتاج البنزين باستخدام تقنية أروماكس (Aromax®) الخاصة بشيفرون فيليبس. كما تقوم بإنتاج السايكلوهكسين وغازولين المركبات.
- شركة الجبيل شيفرون فيليبس، وهي شركة مختلطة ذات مسؤولية محدودة، تأسست بموجب السجل التجاري رقم ٢٥٥٠٥٩١.



- بتاريخ ٢٥/٦/٢٠٢٤هـ (الموافق ٢٣/٨/٢٠٢٠م)، ويبلغ رأس مالها ١٥٠ مليون ريال سعودي، ويقع مقرها في مدينة الجبيل الصناعية. تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠% من الحصص والـ ٥٠% الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات المحدودة. ويتم حالياً إنشاء المشروع الذي يتكون من مصنع متكامل لإنتاج الستايرين ويمثل توسعة لمصنع شيفرون السعودية المجاور للمركبات الأروماتية (العطرية). ويتوقع بدء الإنتاج في المصنع في الربع الأول من عام ٢٠٠٨م.
- بعد الحصول على الترخيص الاستثماري اللازم من الهيئة العامة للاستثمار، تعمل الشركة على إنشاء مشروع السعودية للبوليمرات (فضلاً راجع قسم "وصف أعمال الشركة").
  - وسوف تشكل هذه المصانع الثلاث مجعاً متكاملًا، بحيث يتم استخدام إنتاج الواحد منها كمادة خام للمصنع الآخر.

## السياسات المحاسبية الهامة

يتم إعداد القوائم المالية الموحدة طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل الشركة:

### أسس توحيد الحسابات

إن القوائم المالية الموحدة تتضمن القوائم المالية للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ والشركات التابعة لها من واقع القوائم المالية المراجعة لهذه الشركات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. ولأغراض إعداد هذه القوائم المالية الموحدة، فقد تم استبعاد وتسوية جميع الأرصدة والعمليات ذات العلاقة الهامة بين الشركة والشركات التابعة لها.

تم توحيد القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها وفق معيار التوحيد التناسبي الدولي وذلك بناءً على عدم ممانعة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### المخزون

يتكون المخزون من بضاعة جاهزة وتحت التصنيع ومواد أولية ويتم إظهارها بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية، أيهما أقل. وتشمل تكلفة البضاعة الجاهزة وتحت التصنيع على تكلفة المواد الأولية والأيدي العاملة ومصاريف التصنيع غير مباشرة. أما تكلفة مخزون المواد الأولية فيتم التوصل إليها بطريقة المتوسط المرجح، كما يتم تكوين مخصص للمخزون الراكد وبطء الحركة.

### الاستثمارات قصيرة الأجل

تتكون الاستثمارات قصيرة الأجل من استثمارات في سندات التنمية الحكومية يتم إظهارها بالتكلفة ويتم إثبات المكاسب المحققة عند الاستحقاق.

### نفقات إيرادية مؤجلة

يتم إطفاء النفقات الإيرادية المؤجلة بموجب طريقة القسط الثابت على مدى عشر سنوات.

### الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات حسب التكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم. ويجري احتساب الاستهلاك عليها بموجب طريقة القسط الثابت على الفترة المقدرة للعمر الإنتاجي لها باعتماد النسب السنوية التالية:

أثاث ومفروشات	١٠٪ - ١٥٪
سيارات	٢٥٪
المصنع والمعدات	٥٪ - ١٧٪
مباني	٥٪

### مخصص تعويض نهاية الخدمة

يتم الاستدراك لتعويض ترك الخدمة للموظفين والمترتب على الشركة عند انتهاء خدمتهم وذلك بموجب أنظمة العمل المعمول بها في المملكة العربية السعودية.

### تحقيق الإيراد

يتحقق الإيراد من المبيعات عند تسليم البضاعة للعملاء، وإصدار فاتورة بها، ويتم إثبات الإيرادات الأخرى عند تحققها.

### الزكاة

إن الزكاة التزام على الشركة ويتم استدراكها في القوائم المالية المرفقة بتحميلها على قائمة الدخل، ويتم معالجة الفروقات ما بين المخصص والربط النهائي.

### المصاريف

تتكون المصاريف التي تتكبدها الشركة و/أو الشركات التابعة من مصاريف بيع وتوزيع ومصاريف إدارية وعمومية وتكاليف إنتاج. ويتم تحميل تكاليف الإنتاج بكامل تكلفة المواد والعمالة المباشرة والتكاليف الصناعية غير المباشرة. ويتم تصنيف المصروفات الناتجة من مجهودات الشركة المتعلقة في عمليات تسويق وبيع المنتجات التامة الصنع في بند مستقل تحت مسمى مصاريف البيع والتسويق. ويتم تصنيف المصاريف المباشرة وغير المباشرة الأخرى المتعلقة بالإدارة والتي لا تتعلق بوظيفة الإنتاج أو وظيفة البيع والتسويق

كمصاريف إدارية وعمومية. ويتم توزيع المصاريف المشتركة إذا دعت الحاجة لذلك بين المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق وتكاليف الإنتاج على أساس ثابت. ويتم تطبيق مبدأ الاستحقاق في تحميل الفترة المالية بالمصروفات الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق.

#### ترجمة العملات الأجنبية

تظهر القوائم المالية الأولية المرفقة بالريال السعودي، ويتم استخدام سعر التحويل المناسب لترجمة العمليات أو الأرصدة التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي وفقاً للأسعار السائدة حين إجراء المعاملات. ولم ينتج عن هذا التحويل أية أرباح أو خسائر ذات صبغة جوهرية.

## نتائج العمليات

الشكل رقم (٤٣): نتائج العمليات للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
المبيعات	١,٢٤٦,٠٤٨	١,١٥٨,٤٦٧	١,٥٧٣,٩٣٣	٪١٢,٣٩
تكلفة المبيعات	(٦٥٨,٣٦٥)	(٧٤٧,٠٨٨)	(١,٠٤,٤٣١)	٪٢٣,٥٢
إجمالي الربح	٥٨٧,٦٨٣	٤١١,٣٧٩	٥٦٩,٥٠٢	٪(١,٥١)
مصاريف بيع وتسويق	(٨,٣٥٥)	(٦,٣٦٠)	(٣,١٥١)	٪(٣٨,٥٩)
مصاريف إدارية وعمومية	(١٧,٣٥٥)	(١١,٨٣٥)	(١٦,٨٦٠)	٪(١,٤٤)
صافي دخل العمليات	٥٦١,٩٧٣	٣٩٣,١٨٤	٥٤٩,٤٩١	٪(١,١٢)
مصاريف تمويل	(١١,٥٠٥)	(٥,٥٢٨)	(١,٠٥٠)	٪(٦٩,٧٩)
إيرادات أخرى	١٦,٨٤٢	٣٧,٧٣٨	٥٦,٢٤٤	٪٨٢,٧٤
صافي الربح قبل الزكاة	٥٦٧,٣١٠	٤٢٥,٣٩٤	٦٠٤,٦٨٥	٪٣,٢٤
الزكاة	(١٤,٢٢٠)	(١,٦٠٥)	(١٧,٧٣٥)	٪١١,٦٨
صافي الربح	٥٥٣,٠٩٠	٤١٤,٧٨٩	٥٨٦,٩٥٠	٪٣,٠٢

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

#### الإيرادات وصافي أرباح المجموعة مقارنةً بأسعار البنزين

يقدم الجدول التالي تحليل مصادر الإيرادات في المجموعة مقارنةً بأسعار البنزين عن كل من الأعوام المالية المنتهية في ٢٠٠٤ و ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٤٤): تحليل مصادر إيرادات المجموعة مقارنةً بأسعار البنزين

المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
المبيعات	١,٢٤٦,٠٤٨	١,١٥٨,٤٦٧	١,٥٧٣,٩٣٣	٪١٢,٣٩
النمو السنوي	٪٥٤	٪(٧)	٪٣٦	لا ينطبق
صافي الربح	٥٥٣,٠٩٠	٤١٤,٧٨٩	٥٨٦,٩٥٠	٪٣,٠٢
صافي هامش الربح	٪٤٤,٤	٪٣٥,٨	٪٣٧,٣	لا ينطبق
متوسط سعر البنزين (ريال سعودي لكل طن)	٣,١٥٨	٣,١٤٩	٣,٥٢٦	٪٥,٦٧
التغير في سعر البنزين	٪٧٥,٨	٪٠,٣-	٪١٢,٠	لا ينطبق

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

سجلت المبيعات معدل نمو سنوي مركب قدره ١٢٪ للسنوات الثلاث المالية المنتهية في ٢٠٠٦م، ويعود ذلك بسبب رئيس للزيادة في أسعار بيع البنزين ومشتقاته. حيث ارتفع سعر بيع البنزين بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٦٪ بين ٢٠٠٤م و ٢٠٠٦م (حسب أسعار السوق العالمية) بسبب زيادة الطلب العالمي على البنزين في الثلاثة أعوام المنتهية في ٢٠٠٦م عن كمية العرض. فضلاً عن «صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية - البنزين ومشتقاته». ومن المهم ذكره أنه في عام ٢٠٠٥م هبطت مبيعات الشركة وذلك لسببين وهما ارتفاع سعر البنزين وإغلاق المصنع لمدة ٢٨ يوماً في شهر أبريل من عام ٢٠٠٥م لإجراء صيانة دورية مجدولة وتغيير المحفز الكيميائي المستخدم في عمليات الإنتاج.



وتقوم الشركة بتصدير معظم إنتاجها إلى الخارج، حيث نمت حصة إيرادات التصدير من إجمالي المبيعات من ٧٥,٩٪ في عام ٢٠٠٤م إلى ٧٦,٣٪ في عام ٢٠٠٦م، أي بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١٢,٧٪ بالمقارنة مع معدل نمو سنوي مركب للمبيعات المحلية قدره ١١,٥٪.

الشكل رقم (٤٥): إيرادات المجموعة المحلية والتصدير

المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
المبيعات	١,٢٤٦,٠٤٨	١,١٥٨,٤٦٧	١,٥٧٣,٩٣٣	١٢,٣٩٪
المبيعات المحلية	٣٠٠,٢٧٠	٢٦٣,٥٣٠	٣٧٣,٥٣٠	١١,٥٣٪
مبيعات التصدير	٩٤٥,٧٧٨	٨٩٤,٩٣٨	١,٢٠٠,٤٠٣	١٢,٦٦٪
نسبة المبيعات المحلية من إجمالي المبيعات	٢٤,١٪	٢٢,٧٥٪	٢٣,٧٣٪	لا ينطبق
نسبة مبيعات التصدير من إجمالي المبيعات	٧٥,٩٠٪	٧٧,٢٥٪	٧٦,٢٧٪	لا ينطبق

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

## تحليل الإيرادات

### البنزين

تقوم شيفرون السعودية ببيع كامل إنتاجها من مادة البنزين، باستخدام تقنية أروماكس (Aromax®) المرخصة من قبل شيفرون فيليبس، في السوق المحلي، حيث سجلت مبيعات مادة البنزين ٣٦٪ من إجمالي المبيعات في عام ٢٠٠٦م مقارنة بـ ٤٢٪ في عام ٢٠٠٤م، ويعود هذا الانخفاض بسبب الزيادة في سعر بيع السايكلوهكسين مقارنة بالبنزين (فضلاً أنظر "مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي ونتائج العمليات - إيرادات السايكلوهكسين"). يشمل الجدول أدناه على تحليل إيرادات البنزين للسنوات المالية ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٤٦): إيرادات البنزين

إيرادات البنزين	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
حجم الإنتاج (بالطن)*	٥٢٣,٥٨٤	٥٠٢,٤٥٩	٥٦٣,١٩٩	٣,٧١٪
الإيرادات (ألف ريال سعودي)	٣٠٠,٢٧٠	٢٦٣,٥٣٠	٣٧٣,٥٣٠	١١,٥٣٪
متوسط سعر البنزين (ريال سعودي لكل طن)	٣,١٥٨	٣,١٤٩	٣,٥٢٦	٥,٦٧٪

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

\* يشمل المبيعات الخارجية ويستخدم للإنتاج السايكلوهكسين

لقد نمت إيرادات البنزين بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١١,٥٪ بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م، وذلك بشكل أساسي لزيادة أسعار البيع من ٣,١٥٨ ريال سعودي للطن في عام ٢٠٠٤م لتصل لـ ٣,٥٢٦ ريال سعودي للطن في عام ٢٠٠٦م، وتعود الزيادة في الأسعار لعدة عوامل من أهمها ارتفاع متوسط أسعار النفط الخام (مزيج غرب تكساس) من ٤١ دولار أمريكي للبرميل في ٢٠٠٤م ليبلغ ٦٦ دولار أمريكي في عام ٢٠٠٦م.

وفي ٢٠٠٥م، انخفض إنتاج البنزين ليبلغ ٥٠٢ ألف طن في العام، وذلك لتوقف وحدات الإنتاج لمدة ٢٨ يوماً في شهر أبريل من عام ٢٠٠٥م لإجراء صيانة دورية مجدولة، مما أدى لإنخفاض إيرادات البنزين من ٣٠٠,٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٤م لـ ٢٦٣,٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م.

### السايلوهكسين

تقوم شيفرون السعودية ببيع كامل إنتاجها من مادة السايكلوهكسين في منطقة أوروبا (٨٥٪) و منطقة الصين والشرق الأقصى (١٥٪)، وذلك عبر اتفاقيات البيع والتسويق مع شيفرون فيليبس (فضلاً أنظر «ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات البيع والتسويق»). ويشمل الجدول أدناه على تحليل إيرادات السايكلوهكسين للسنوات المالية ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٤٧): إيرادات السايكلوهكسين

إيرادات السايكلوهكسين	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
حجم الإنتاج (بالطن)	٣٤٦,٣١٣	٣٢٥,٩١٤	٣٥٥,٨٦٧	١,٣٧٪
الإيرادات (ألف ريال سعودي)	٦٠١,٢٠٩	٥٢٠,٥٠٩	٦٨٠,٠٣٦	٦,٣٥٪
متوسط سعر السايكلوهكسين (ريال سعودي لكل طن)	٣,٢٧٤	٣,٢٢٥	٣,٩٩١	١٠,٤١٪

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة



لقد نمت إيرادات السايكلوهكسين بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٦,٤٪ بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م، وذلك بشكل أساسي لزيادة أسعار البيع من ٣,٢٧٤ ريال سعودي للطن في عام ٢٠٠٤م لتصل لـ ٣,٩٩١ ريال سعودي للطن في عام ٢٠٠٦م (المرتبط بسعر بيع البنزين). وفي عام ٢٠٠٤م، قامت شيفرون السعودية بإعادة توجيه طاقتها الإنتاجية من البنزين لإنتاج السايكلوهكسين، الأكثر ربحية من حيث هامش إجمالي الربح للمنتج، ونتج عن ذلك زيادة حجم الإنتاج بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١,٤٪ بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م. وفي ٢٠٠٥م، انخفض إنتاج شيفرون السعودية من السايكلوهكسين ليصل لـ ٣٢٦ ألف طن وذلك بسبب صيانة دورية مجدولة لمدة ٢٨ يوماً في شهر أبريل من عام ٢٠٠٥.

#### غازولين المركبات

إن غازولين المركبات عبارة عن منتج ثانوي من عملية إنتاج مادة البنزين. ويتميز هذا المنتج بنسبة عالية من الأوكتين مما يجعله منتج صالح الاستخدام لمزيج وقود المركبات. وتقوم شيفرون السعودية ببيع معظم إنتاجها إلى دول مجاورة (دول الخليج العربي). وقد نمت صناعة مزج الغازولين في دولة الإمارات العربية المتحدة بشكل كبير وتعمل وحدات مزج الغازولين هذه على تزويد سوق دولة الإمارات وأسواق دول الخليج العربية الأخرى وشرق أفريقيا وجنوب آسيا باحتياجاتها. يشمل الجدول أدناه على تحليل إيرادات غازولين المركبات للسنوات المالية ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٤٨): إيرادات غازولين المركبات

إيرادات غازولين المركبات	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
حجم الإنتاج (بالطن)	٤٤٧,٧٧٥	٤٦٢,٤٢٠	٤٨٩,٦٧٦	٤,٥٧٪
الإيرادات (ألف ريال سعودي)	٣٤٤,٥٦٧	٣٧٤,٤٢٨	٥٢,٣٦٧	٢٢,٩٠٪
متوسط سعر غازولين المركبات (ريال سعودي لكل طن)	١,٤٠٣	١,٨٥٦	٢,٣٠٠	٢٨,٠٠٪

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

لقد نمت إيرادات غازولين المركبات بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٢٢,٩٪ بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م، وذلك بسبب:

- ارتفاع متوسط سعر غازولين المركبات بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٢٨٪ بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م ليبلغ ٢,٣٠٠ ريال سعودي للطن في عام ٢٠٠٦م. زيادة حجم إنتاج غازولين المركبات بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٤,٦٪ بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م ليبلغ ٤٨٩,٦٧٦ طن في عام ٢٠٠٦م.

#### تكلفة المبيعات وإجمالي الربح

يعكس الجدول أدناه تكلفة المبيعات وإجمالي الربح الموحد للشركة للسنوات المالية ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٤٩): تكلفة المبيعات وإجمالي الربح

المبالغ بآلاف الريالات السعودية	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
المبيعات	١,٢٤٦,٠٤٨	١,١٥٨,٤٦٧	١,٥٧٣,٩٣٣	١٢,٣٩٪
تكلفة المبيعات	(٦٥٨,٣٦٥)	(٧٤٧,٠٨٨)	(١,٠٠٤,٤٣١)	٢٣,٥٠٪
إجمالي الربح	٥٨٧,٦٨٣	٤١١,٣٧٩	٥٦٩,٥٠٢	(١,٦٠)٪
إجمالي هامش الربح	٤٧,٢٪	٣٥,٥٪	٣٦,٢٪	*(II)٪

المصدر: البيانات المالية المراجعة

\* التغيير بين إجمالي هامش الربح بين عام ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م.

لقد ازدادت تكاليف المبيعات بنسبة أكثر من الإيرادات خلال الأعوام من ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م، مما أدى لإنخفاض إجمالي هامش الربح من ٤٧,٢٪ في عام ٢٠٠٤م إلى ٣٦,٢٪ في عام ٢٠٠٦م، وذلك بسبب الزيادة في تكلفة المواد الخام بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٢٢,٩٪ بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م. ويعود التحسن الطفيف في هامش الربح في عام ٢٠٠٦م للزيادة في حجم الإنتاج بنسبة ٩,١٪ مقارنةً بالعام ٢٠٠٥م البالغ ١,٢٩٠,٧٩٣ ليصل لـ ١,٤٠٨,٧٤٢ في عام ٢٠٠٦م.

#### تكلفة المبيعات

يعكس الجدول التالي تكلفة المبيعات الموحدة للشركة للسنوات المالية ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م.



الشكل رقم (٥٠): تكلفة إيرادات الشركة

المبالغ بألاف الريالات السعودية	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
المواد الخام	٥٢١,١٩٨	٦١٧,٥٧٤	٨٣١,٢٨٤	٪٢٦,٢٩
التكاليف الثابتة	١٢٢,٧٦٦	١٣٦,٩٨٦	١٣٨,٣٩٥	٪٦,١٧
التكاليف المتغيرة	٢٢,٧٤٥	٢٧,٤٦١	٣٤,٧٥٢	٪٢٣,٦١
أخرى <sup>١</sup>	(٨,٣٤٤)	(٣٤,٩٣٣)	.	
إجمالي تكلفة المبيعات	٦٥٨,٣٦٥	٧٤٧,٠٨٨	١,٠٠٤,٤٣١	٪٢٣,٥٢

<sup>١</sup> تشمل المبيعات الداخلية بين وحدات الإنتاج. المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

الشكل رقم (٥١): تكلفة إيرادات الشركة (٪) من المبيعات

المبالغ بألاف الريالات السعودية	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	التغير ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
المواد الخام	٪٤١,٨	٪٥٣,٣	٪٥٢,٨٢	٪١٢,٤١
التكاليف الثابتة	٪٩,٩	٪١١,٨	٪٨,٧٩	٪(٥,٧٧)
التكاليف المتغيرة	٪١,٨	٪٢,٤	٪١,٤٩	٪(٩,٠٢)
أخرى	٪(٠,٧)	٪(٣,٠)	٪٠	
إجمالي تكلفة المبيعات	٪٥٢,٨	٪٦٤,٥	٪٦٣,١٠	

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

ويعود سبب التحسن في نسبة إجمالي الربح بشكل أساسي إلى انخفاض تكلفة الإيرادات إلى نسبة ٪٦٤,٥ من الإيرادات (من ٪٦٨,٧ في عام ٢٠٠٣م)، بسبب اقتصاديات الوفرة الناتجة عن زيادة الإنتاج. ويوضح الجدول التالي العلاقة بين الإنتاج وإجمالي تكلفة المبيعات للسنوات المالية ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م و٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٥٢): العلاقة بين حجم الإنتاج وتكلفة المبيعات

العلاقة بين حجم الإنتاج وتكلفة المبيعات	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	معدل النمو السنوي المتراكم ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
حجم الإنتاج (بالطن)	١,٣١٧,٦٧٢	١,٢٩٠,٧٩٣	١,٤٠٨,٧٤٢	٪٣,٤٠
إجمالي تكلفة المبيعات (٪ من المبيعات)	٪٥٢,٨	٪٦٤,٥	٪(٤,٢)*	

المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة

\* التغير بين ٢٠٠٤م و٢٠٠٦م

الدخل من العمليات

الشكل رقم (٥٣): دخل العمليات

معدل النمو السنوي المتراكم ٢٠٠٤-٢٠٠٦م	قائمة الدخل (بألاف الريالات السعودية)			دخل العمليات
	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م المعدلة	٢٠٠٤م المعدلة	
٪١٢,٣٩	١,٥٧٣,٩٣٣	١,١٥٨,٤٦٧	١,٢٤٦,٠٤٨	المبيعات
٪٢٣,٥٢	(١,٠٠٤,٤٣١)	(٧٤٧,٠٨٨)	(٦٥٨,٣٦٥)	تكلفة المبيعات
٪(١,٥١)	٥٦٩,٥٠٢	٤١١,٣٧٩	٥٨٧,٦٨٣	إجمالي الربح
٪(٣٨,٥٩)	(٣,١٥١)	(٦,٣٦٠)	(٨,٣٥٥)	مصاريف بيع وتسويق
٪(١,٤٤)	(١٦,٨٦٠)	(١١,٨٣٥)	(١٧,٣٥٥)	مصاريف إدارية وعمومية
٪(١,١٢)	٥٤٩,٤٩١	٣٩٣,١٨٤	٥١١,٩٧٣	صافي دخل العمليات

المصدر: القوائم المالية المراجعة.

يشتمل الجدول أدناه على تحليل لمصاريف العمليات للسنوات المالية ٢٠٠٤ و ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٥٤): مصاريف العمليات

التغير	مصاريف العمليات (% من الإيرادات)			مصاريف العمليات
	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
٪(-,٤٧)	٪,٢	٪,٥٥	٪,٦٧	مصاريف بيع وتسويق
٪(-,٢٩)	٪١,١	٪١,٢	٪١,٣٩	مصاريف إدارية وعمومية
٪(-,٧٦)	٪١,٣	٪١,٥٧	٪٢,٦	إجمالي مصاريف العمليات

المصدر: القوائم المالية المراجعة.

حققت المجموعة وفورات بسيطة في مصاريف العمليات خلال الأعوام من ٢٠٠٤ و ٢٠٠٦م، حيث انخفض إجمالي مصاريف العمليات كنسبة مئوية من الإيرادات بنسبة ٠,٧٦٪.

### الدخل قبل الزكاة

الشكل رقم (٥٥): الدخل قبل الزكاة

معدل النمو السنوي المتراكم ٢٠٠٤-٢٠٠٦م	الدخل قبل الزكاة (بآلاف الريالات السعودية)			الدخل قبل الزكاة
	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
٪(١,١٢)	٥٤٩,٤٩١	٣٩٣,١٨٤	٥٦١,٩٧٣	صافي دخل العمليات
٪(٦٩,٧٩)	(١,٥٠)	(٥,٥٢٨)	(١١,٥٠٥)	مصاريف تمويل
٪٨٢,٧٤	٥٦,٢٤٤	٣٧,٧٣٨	١٦,٨٤٢	إيرادات أخرى
٪٣,٢٤	٦٤,٦٨٥	٤٢٥,٣٩٤	٥٦٧,٣١٠	صافي الربح قبل الزكاة

المصدر: القوائم المالية المراجعة.

مصاريف التمويل تمثل مصاريف (فوائد) القروض طويلة الأجل ممنوحة لشركة شيفرون فيليبس السعودية لتمويل رأس المال الغير عامل. كما أن هذه القروض طويلة الأجل تم الحصول عليها مقابل رهن المصنع والمعدات وبضمانات من المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي تعادل ٥٠٪ من حصتها في رأس مال شركة شيفرون فيليبس السعودية وقروض ممنوحة لشركة الجبيل شيفرون فيليبس لتمويل إنشاءات المصنع (فضلاً أنظر "ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات التمويل"). ويرجع السبب لانخفاض مصاريف التمويل لقيام شيفرون السعودية بسداد جزء من القروض التجارية المشتركة وسداد آخر دفعة من قرض شيفرون السعودية لصندوق التنمية الصناعية السعودي. أما الإيرادات أخرى فتتكون من إيرادات استثمارات قصيرة الأجل (سندات التنمية الحكومية السعودية) وإيرادات ودائع بنكية. ويرجع النمو في الإيرادات الأخرى إلى الارتفاع في متوسط العائد على السندات الحكومية التنمية السعودية من ٢٪ في عام ٢٠٠٤م إلى ٥٪ في عام ٢٠٠٦م.

### صافي الدخل

الشكل رقم (٥٦): صافي الدخل

معدل النمو السنوي المتراكم ٢٠٠٤-٢٠٠٦م	قائمة الدخل (بآلاف الريالات السعودية)			صافي الدخل
	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
٪٣,٢٤	٦٤,٦٨٥	٤٢٥,٣٩٤	٥٦٧,٣١٠	صافي الربح قبل الزكاة
٪١١,٦٨	(١٧,٧٣٥)	(١,٦٠٥)	(١٤,٢٢٠)	الزكاة
٪٣,٠٢	٥٨٦,٩٥٠	٤١٤,٧٨٩	٥٥٣,٠٩٠	صافي الربح
٪٣,٠٠	٢,٦١	١,٨٤	٢,٤٦	ربح السهم <sup>٩</sup> بالريال السعودي

المصدر: القوائم المالية المراجعة.

٩- تم حسابه، خلال السنوات ٢٠٠٤، و ٢٠٠٥، و ٢٠٠٦م، على أساس إجمالي عدد الأسهم وقدرها ٢٢٥ مليون سهم.

نتيجة لنمو المبيعات وثبات المصاريف وزيادة الإيرادات الأخرى، ازداد صافي الدخل من ٥٥٣,١ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٠٤م إلى ٥٨٧,٠ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٠٦م، أي بمعدل نمو سنوي متراكم نسبته ٣,٠٪ في تلك الفترة، ليرتفع ربح للسهم الواحد إلى ٢,٦١ ريال سعودي. بينما في عام ٢٠٠٥م هبطت أرباح الشركة نتيجة إرتفاع الاسعار و وقوف عمل المصنع ٢٨ يوماً لإجراء صيانة دورية مجدولة سابقاً.



## التدفقات النقدية والسيولة

نتج عن تطبيق استراتيجية الشركة في إقامة مشاريع توسعة وزيادة المبيعات إلى توافر تدفقات نقدية كافية لتمويل مشاريع توسع مستقبلية. الجدول التالي يلخص مصادر التمويل والبنود التي تم الصرف فيها خلال الفترة ٢٠٠٤-٢٠٠٦م

الشكل رقم (٥٧): التدفقات النقدية

التدفقات النقدية	قائمة التدفقات النقدية (بالآلاف الريالات السعودية)			معدل النمو السنوي المتراكم ٢٠٠٤-٢٠٠٦م
	٢٠٠٦	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
صافي ربح السنة	٥٨٦,٩٥٠	٤١٤,٧٨٩	٥٥٣,٠٩٠	٪٣,٠٢
إستهلاكات	٥٦,٣٢٧	٥٧,٠١٥	٥٦,٠٨٩	٪٠,٢١
إطفاءات	١٢,٤٥٦	١٥,٤٧٥	٦,٢٦٢	٪٤١,٠٤
تسويات سنوات سابقة	(٨٨٩)	(٣٥٩)	(١,٧٩٠)	٪(٢٩,٥٣)
مخصص تعويض نهاية الخدمة	٣,٣٣٠	٤٠٨	٧٦٨	٪١٠,٢٣
التدفقات النقدية التشغيلية قبل رأس المال العامل	٦٥٨,١٧٤	٤٨٧,٣٢٨	٦١٤,٤١٩	٪٣,٥٠
تغييرات في رأس المال العامل	١١٣,٣٩٢	(١٥,٩٣٤)	٤٠,٣٥١	٪٦٧,٦٣
التدفقات النقدية التشغيلية	٧٧١,٥٦٦	٤٧١,٣٩٤	٦٥٤,٧٧٠	٪٨,٥٥
تحويل وشراء ممتلكات ومعدات	(٦,٨٤١)	(٣,٦٩٤)	(٢,٨٠٣)	٪٥٦,٢٢
صافي التغيير في الاستثمارات قصيرة الأجل	١٣٦,٣٠٠	٣,٧٩١	(١٠٧,١٢٦)	لا ينطبق
صافي التغيير في النفقات الإدارية المؤجلة	(٢٤,٠٠٠)	(٨,٧٥٤)	(٦,٥٠٧)	٪٩٢,٠٥
مشاريع تحت التنفيذ	(١,٢٠٤,٥٦٨)	(٦٧٢,٧٣١)	(١١٥,٥٥١)	٪٢٢٢,٨٧
التدفقات النقدية في الأنشطة الاستثمارية	(١,٠٩٩,١٠٩)	(٦٥٤,٣٨٨)	(٢٣١,٩٨٧)	٪(١١٧,٦٦)
صافي التغيير في القروض طويلة الأجل	٤٦١,٥٨٢	١٥٧,١٨١	١٦,٩٩١	٪٤٢١,٢١
علاوة إصدار محولة إلى الاحتياطي النظامي	-	-	-	لا ينطبق
الزيادة في رأس المال	-	-	-	لا ينطبق
توزيع أرباح	-	-	(٩٦,٠٠٠)	لا ينطبق
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	(٢,٢٠٠)	لا ينطبق
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية	٤٦١,٥٨٢	١٥٧,١٨١	(٨١,٢٠٩)	لا ينطبق
صافي الزيادة (النقص) في أرصدة النقد ولدى البنوك	١٣٤,٠٧٨	(٢٥,٨١٣)	٣٤١,٥٧٤	٪(٣٧,٣٥)
أرصدة النقد ولدى البنوك في بداية السنة	٤٦٩,٠٤٥	٤٩٤,٨٥٨	١٥٣,٢٨٤	٪٧٤,٩٣
أرصدة النقد ولدى البنوك في نهاية السنة	٦٠٣,١٢٣	٤٦٩,٠٤٥	٤٩٤,٨٥٨	٪١,٠٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة.

### التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

تأثرت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بشكل رئيس خلال الثلاث سنوات بالزيادة في صافي أرباح الشركة، والتي زادت بزيادة أسعار بيع منتجات الشركة. وعلى الرغم من أن التدفقات النقدية من العمليات (وقبل إدخال التغييرات في رأس المال العامل) قد ارتفعت من ٦١٤ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠٠٤م إلى ٦٥٨ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠٠٦م، كما أن قدرة الشركة على إدارة متطلبات رأس المال العامل السنوية، قد أدى لنمو التغييرات في رأس المال العامل من ٤٠ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٤م ليبلغ ١١٣ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٦م.

وبالرغم من ارتفاع المبيعات وأسعار المواد الخام، فقد سجلت الدورة النقدية تحسناً ملحوظاً، فقد انخفضت أيام الدورة النقدية من ٧٤ يوماً في ٢٠٠٤م بمعدل نمو سنوي متراكم قدره (٣٩٪) خلال فترة الثلاث سنوات الماضية لتبلغ ٢٨ يوماً في ٢٠٠٦م. وتتكون معظم الذمم المدينة من عمليات بيع شيفرون السعودية عبر اتفاقيات البيع والتسويق مع شيفرون فيليبس (فضلاً عنظر "ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات البيع والتسويق") وقد انخفضت أيام الذمم المدينة من ٥٢ يوماً في ٢٠٠٤م إلى ٢٤ يوماً في ٢٠٠٦م. وتمثل الوسائط الكيميائية (المحفز الكيميائي المستخدم في عملية الإنتاج) النسبة الأكبر من إجمالي المخزون، إلا أن شيفرون السعودية قامت بإدارة مخزونها بكفاءة حيث قامت ببرمجة الإنتاج حسب متطلبات السوق، وذلك بإعادة توجيه الطاقات الإنتاجية بحسب متغيرات الطلب العالمي، وتخزين متوسط شهرين ونصف من احتياجاتها من الوسائط الكيميائية والمخزون تام الصنع. ونتج عن ذلك انخفاض أيام المخزون من ٦٦ يوم في ٢٠٠٤م ليصل لـ ٢٩ يوماً في ٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٥٨): فترة دوران النقدية

معدل النمو السنوي المتراكم ٢٠٠٤-٢٠٠٦م	فترة دوران النقدية (بالأيام)			فترة دوران النقدية
	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
٪(٣٨,٠٩)	٢٣	٤٤	٦٠	الذمم المدينة
٪(٣٣,٧١)	٢٩	٧٢	٦٦	المخزون
٪(٣٢,٦)	٢٤	٦٢	٥٢	الذمم الدائنة
٪(٣٨,٤٩)	٢٨	٥٤	٧٤	أيام الدورة النقدية

المصدر: القوائم المالية المراجعة

### التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

الشكل رقم (٥٩): تفاصيل التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية

آلاف الريالات			التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية
٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
(٩,٠٧٤)	(٣,٦٩٤)	(٢,٨٠٣)	تحويل وشراء ممتلكات ومعدات
٢,٢٣٣	.	.	العائد من بيع ممتلكات ومعدات
١٣٦,٣٠٠	٣٠,٧٩١	(١٠٧,١٢٦)	صافي التغير في الاستثمارات في السندات الحكومية
(٢٤,٠٠٠)	(٨,٧٥٤)	(٦,٥٠٧)	صافي التغير في النفقات الأيرادية المؤجلة
(١,٢٠٤,٥٦٨)	(٦٧٢,٧٣١)	(١١٥,٥٥١)	مشاريع تحت التنفيذ
(١,٠٩٩,١٠٩)	(٦٥٤,٣٨٨)	(٢٣١,٩٨٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية

المصدر: الشركة

تشمل التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية بشكل أساسي من مشاريع تحت التنفيذ واستثمارات قصيرة الأجل في سندات التنمية الحكومية السعودية. وتمثل مشاريع تحت التنفيذ جزء من إستراتيجية الشركة في التوسع في أعمالها، حيث إن مصنع شركة الجبيل شيفرون فيليبس قيد الإنشاء حالياً، ومن المتوقع أن يبدأ عملياتها التشغيلية في بداية عام ٢٠٠٨م. وسيقوم مصنع الجبيل شيفرون بتصنيع وتسويق مواد كيميائية أساسية تشمل البروبيلين والإيثيل بنزين ومونومر الستايرين. (فضلاً أنظر "وصف أعمال الشركة - وصف الشركات التابعة - شركة الجبيل شيفرون فيليبس"). كما تقوم الشركة، عبر شيفرون السعودية، بزيادة الطاقة الإنتاجية في مصنعها القائم. (فضلاً أنظر "وصف أعمال الشركة - وصف الشركات التابعة - شركة شيفرون فيليبس السعودية").

أما الاستثمارات قصيرة الأجل، فهي استثمارات للفوائض النقدية للشركة في الاستثمار في سندات التنمية الحكومية السعودية.

الشكل رقم (٦٠): تفاصيل الإستثمارات في السندات الحكومية

آلاف الريالات		تفاصيل الإستثمارات في السندات الحكومية
٢٠٠٦م <sup>٩</sup>		
٧٣,١٥٥		شراء / استخدام اموال
٨٦٦,٤٥٥		بيع / مصادر اموال
١٣٦,٣٠٠		صافي نقد متحصل من استثمار في سندات حكومية

المصدر: الشركة

### التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

قامت الشركة، عبر الشركات التابعة، بتمويل متطلبات رأس المال العامل بها وخطة الاستثمارات الرأسمالية من خلال مزيج من التمويل الرأسمالي ومجموعة من القروض الطويلة الأجل. ولتمويل جزء من تكلفة مشروع الجبيل شيفرون تم الدخول في عام ٢٠٠٤م في اتفاقيات تمويل مع كل من صندوق الاستثمارات العامة وصندوق التنمية الصناعية السعودي وعدد من البنوك التجارية السعودية والإقليمية والدولية بشروط تجارية تقليدية (فضلاً أنظر «ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات التمويل»). وفي ٢٠٠٦م، كان مجموع القروض ١,٠٩١ مليون ريال سعودي عن طريق عدد من البنوك التجارية السعودية والإقليمية والدولية بشروط تجارية تقليدية. وفي عام ٢٠٠٤م، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ١,٨٠٠ مليون ريال سعودي عن طريق توزيع سهم واحد لكل ساهمين مملوكين من قبل المساهمين



مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٢٠ مليون سهم إلى ١٨٠ مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد. وفي عام ٢٠٠٥م، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ٢,٢٥٠ مليون ريال سعودي عن طريق توزيع سهم واحد لكل ٤ أسهم مملوكين من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٨٠ مليون سهم إلى ٢٢٥ مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد.

الشكل رقم (٦١): تفاصيل التغيرات في الأنشطة التمويلية

آلاف الريالات			تفاصيل التغيرات في الأنشطة التمويلية
٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
٤٦١,٥٨٢	١٥٧,١٨١	١٦,٩٩١	صافي التغير في القروض طويلة الأجل*
.	.	(٩٦,٠٠٠)	توزيعات أرباح
.	.	(٢,٢٠٠)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
٤٦١,٥٨٢	١٥٧,١٨١	(٨١,٢٠٩)	صافي النقد (المستخدم)/ المحصل من أنشطة التمويل
<b>مصدر (استخدام) التمويل:</b>			
١٤٢,٥٠٠	٣٢٣,٢٣١	٧٨,٠١٩	صندوق الاستثمارات العام
١٤١,٢٤٩	(٥٨,٧٤٩)	(٩,٧٣٠)	قروض من بنوك تجارية
١٧٧,٨٣٣	(١٠٧,٣٠١)	(٥١,٢٩٨)	صندوق التنمية الصناعية السعودي
٤٦١,٥٨٢	١٥٧,١٨١	١٦,٩٩١	صافي التغير في القروض طويلة الأجل

المصدر: الشركة

## القروض طويلة الأجل

فيما يلي ملخص بأرصدة القروض طويلة الأجل كما في ٣٠ يونيو:

الشكل رقم (٦٢)

ملخص بأرصدة القروض طويلة الأجل		
٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	
٥٤٣,٧٥٠	٥٤٣,٧٥٠	قرض صندوق الإستثمارات العامة
٤٦٨,٧٥٠	١٥٠,٠٠٠	قروض من بنوك تجارية
٣٢٠,٠٠٠	٩٨,١٥٠	قرض من صندوق التنمية الصناعي السعودي
١,٣٣٢,٥٠٠	٧٩١,٩٠٠	إجمالي القروض الممنوحة

المصدر: الشركة

تمثل القروض طويلة الأجل قروض ممنوحة لشركة الجبيل شيفرون فيليبس لتمويل إنشاءات المصنع. كما أن هذه القروض الطويلة الأجل تم الحصول عليها مقابل رهن المصنع و المعدات و بضمانات من المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي تعادل ٥٠٪ من حصتها في رأس المال. عدا ذلك لا تمتلك الشركة أي قروض أو ديون أخرى.

## التعهدات والالتزامات المحتملة

التزمت المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي بمبلغ ١٦٧ مليون ريال سعودي باعتبارها شريك بنسبة ٥٠٪ في شركة شيفرون فيليبس السعودية وذلك بناءً على قرار مجلس إدارة الشركة باعتماد مصاريف رأسمالية مستقبلية للشركة يبلغ إجماليها ٣٣٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (٦٠٨ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥) لغرض إنشاء مشاريع معينة. كما التزمت المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي بتمويل إضافي لمشروع شركة الجبيل شيفرون فيليبس بقيمة ٢٦,٢٥٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي من خلال ضمان بنكي مقابل رهن سندات حكومية بنفس القيمة.

## قائمة المركز المالي للشركة

تفاصيل القوائم المالية للشركة موضحة في الجدول التالي:

الشكل رقم (٦٣): قائمة المركز المالي

معدل النمو السنوي المتراكم ٢٠٠٤-٢٠٠٦م	قائمة المركز المالي (بآلاف الريالات السعودية)			
	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	٢٠٠٤م	
٪١,٤٠	٦٣,١٢٣	٤٦٩,٠٤٥	٤٩٤,٨٥٨	نقد في الصندوق ولدى البنوك
٪(٣٠,٨٢)	٩٧,٩٧٩	١٣٩,٢٠٠	٢٠٤,٧٢٦	ذمم مدينة
٪(١٨,٥٢)	٧٩,٣٨٢	١٤٧,٠٤١	١١٩,٥٥٨	مخزون
٪(١١,٢٤)	٦٢,٧٣٨	٧٥٧,٣٣٨	٧٨٧,٨٢٩	استثمارات قصيرة الأجل
٪٥,٢٢	١٨,٦٠٥	١٥,٦٥٢	٨,٢٤٥	إيرادات مستحقة
٪٦١٨٦,٧٥	١٦٢,٠٤٥	٢٣٥	٤١	مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات أخرى
٪(١,٠٤)	١,٥٨١,٨٧٢	١,٥٢٨,٢١١	١,٦١٥,٢٥٧	إجمالي الموجودات المتداولة
٪٦,٢٠	٤٢,٥٧٤	٣١,٠٣٠	٣٧,٧٥١	نقعات إدارية مؤجلة - صافي
٪٢١٩,٥٩	٢,٠٢٦,٧٣٨	٨٧١,١٥٧	١٩٨,٤٢٦	مشاريع تحت الدراسة والتنفيذ
٪(٣,٣٢)	٧٦٩,٧٨٧	٧٧,٣٢٥	٨٢٣,٦٤٦	ممتلكات ومعدات - صافي
٪٢٨,٥٦	٤,٤٢,٩٧١	٣,٢٠,٧٢٣	٢,٦٧٥,٠٨٠	إجمالي الموجودات
٪(١٦,٧٤)	٦٥,٦٢٧	١٢٦,٠٣١	٩٤,٦٧٧	ذمم دائنة
لا ينطبق	-	٥٩,٠٤٤	١٠١,٠٥١	الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل
٪٣٤,١٥	٣٤١,٩٧٠	١١٢,٢٩٢	١٩٠,٠٢٢	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
٪٢,٧٩	٤٧,٥٩٧	٢٩٧,٣٦٧	٣٨٥,٧٥٠	إجمالي المطلوبات المتداولة
٪٧١,٥٠	١,٠٩٠,٦٢٦	٥٧,٠٠٠	٣٧,٨١٢	قروض طويلة الأجل
٪٢٨,٢٧	٩,٥٣٠	٦,٢٠٠	٥,٧٩٢	مخصص تعويض نهاية الخدمة
٪٤٠,٦٣	١,٥٠٧,٧٥٣	٨٧٣,٥٦٧	٧٦٢,٣٥٤	إجمالي المطلوبات
٪٣٦,٩٣	٢,٢٥٠,٠٠٠	١,٨٠٠,٠٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	رأس المال المدفوع
٪٩,٣٨	١٣٥,٨٥٢	١٥٤,٨٨٩	١١٣,٥٤١	الاحتياطي النظامي
٪(٦,١٨)	٥٢٧,٣٦٦	٣٧٢,٢٦٧	٥٩٩,١٨٥	الأرباح المبقاة
٪٢٣,٤١	٢,٩١٣,٢١٨	٢,٣٢٧,١٥٦	١,٩١٢,٧٢٦	إجمالي حقوق المساهمين
٪٢٨,٥٦	٤,٤٢,٩٧١	٣,٢٠,٧٢٣	٢,٦٧٥,٠٨٠	إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: القوائم المالية المراجعة

وقد نما إجمالي موجودات الشركة بمعدل نمو سنوي متراكم بلغ ٢٩٪، وبلغ حوالي ٤,٤٢١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م مقارنة بمبلغ ٢,٦٧٥ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٤م. وشكلت المشاريع تحت الدراسة والتنفيذ ٤٦٪ من إجمالي موجودات الشركة في نهاية عام ٢٠٠٦م، وتتكون هذه بصورة رئيسية من بعض الأعمال الإنشائية في كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون وتطوير ودراسة السعودية للبوليمرات (فضلاً عن «وصف أعمال الشركة - وصف الشركات التابعة»). وشكلت الممتلكات والمعدات حوالي ١٧٪ من إجمالي موجودات الشركة في نهاية عام ٢٠٠٦م، وتتكون الممتلكات والمعدات بشكل رئيس من ثلاث وحدات لإنتاج البنزين والسايكلو هكسين وغازولين المركبات. كما شكلت الاستثمارات قصيرة الأجل ١٤٪ من إجمالي الموجودات، وتتكون من استثمارات الشركة في السندات الحكومية، حيث تقوم الشركة باستثمار الفائض النقدي من عملياتها في الاستثمار في السندات الحكومية.

تم زيادة رأسمال الشركة إلى ١,٨٠٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م من ١,٢٠٠ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٤م عن طريق توزيع سهم واحد لكل ساهمين مملوكين من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٢٠ مليون سهم إلى ١٨٠ مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد. كما قامت الشركة في عام ٢٠٠٦م من زيادة رأس مال الشركة إلى ٢,٢٥٠ مليون ريال سعودي عن طريق توزيع سهم واحد لكل ٤ أسهم مملوكين من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٨٠ مليون سهم إلى ٢٢٥ مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد.



وتؤكد الشركة أنه لا رأسمالها ولا رأسمال أي من شركات المجموعة مشمول بحق خيار. وفيما يلي المؤشرات الرئيسية لهيكل رأس مال الشركة للفترة من عام ٢٠٠٤م وحتى ٢٠٠٦م.

الشكل رقم (٦٤): تفاصيل بعض بنود الميزانية:

تفاصيل بعض بنود الميزانية	بآلاف الريالات السعودية
	٢٠٠٦
استثمار في سندات التنمية الحكومية لدى البنك العربي	٤١١,١٥٤
استثمار في سندات التنمية الحكومية لدى سامبا	٢٠٩,٥٨٤
	٦٢٠,٧٣٨
قروض طويلة الاجل:	
قرض صندوق الاستثمارات العامة	٥٤٣,٧٥٠
قروض من بنوك تجارية	٣٤٦,٨٧٥
قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي	٢٠٠,٠٠١
	١,٠٩٠,٦٢٦
مشاريع تحت التنفيذ:	
مشاريع تحت التنفيذ لأعمال شركة الجبيل شيفرون	١,٦٦٠,٦٣
مشاريع تحت التنفيذ لأعمال شركة سعودي شيفرون	٣٤٣,٦٩١
مشاريع تحت التنفيذ لأعمال السعودية للبوليمرات	٢٢,٩٨٤

المصدر: الشركة

الشكل رقم (٦٥): المؤشرات الرئيسية لهيكل رأس مال الشركة

(%)	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	التغير
إجمالي المطلوبات / إجمالي الموجودات	٪٢٨,٥	٪٢٧,٣	٪٣٤,١	٪٥,٦
إجمالي المطلوبات / حقوق الملكية	٪٣٩,٩	٪٣٧,٥	٪٥١,٨	٪١١,٩
إجمالي القروض / حقوق الملكية	٪٢٤,٧	٪٢٧,٠	٪٣٧,٤	٪١٢,٧

المصدر: الشركة

#### بيان رأس المال العامل

يؤكد مجلس الإدارة وإدارة الشركة والشركات التابعة بأنه يوجد لدى الشركة والشركات التابعة الأموال الكافية لتمويل متطلبات رأس المال العامل خلال فترة ١٢ شهراً التي تلي تاريخ إصدار هذه النشرة.



## أهم البيانات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧م

الشكل رقم (٦٦): مؤشرات الأداء في الربع الثاني لسنة ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م بآلاف الريالات السعودية.

نسبة التغير (٢٠٠٦ - ٢٠٠٧م)	٢٠٠٧م (المراجعة)	٢٠٠٦م (المراجعة)	
			مؤشرات الميزانية العمومية
٪٦٠,٨٨	٧٣٩,٤	٤٥٩,٦	نقد في الصندوق ولدى البنوك
٪٢٩,٠٩	١,٠٢٣,٨	٧٩٣,١	ممتلكات ومعدات
(٪٤١,١)	٤١٥,٤	٧٠٥,١	استثمارات قصيرة الأجل
٪٢٣,٩٨	٤,٦٢١,٩	٣,٧٢٨	إجمالي الموجودات
٪٦٨,٢٧	١,٣٣٢,٥	٧٩١,٩	إجمالي الدين
٪٥٥,١٥	١,٧٣٩,٥	١,١٢١,٢	إجمالي المطلوبات
٪١٠,٥٧	٢,٨٨٢,٣	٢,٦٦٨	حقوق المساهمين
			مؤشرات قوائم الدخل
(٪٢٣,٤١)	٥٦٥,٩	٧٣٨,٩	المبيعات
(٪٣٣,٤٦)	١٩٥,٥	٢٩٣,٨	إجمالي الربح
(٪٣٤,٩٣)	١٦٨,٦	٢٥٩,١	الأرباح التشغيلية <sup>٤١</sup>
(٪٣١,٢٥)	١٩٢,٣	٢٧٩,٧	صافي الربح
			مؤشرات التدفقات النقدية
(٪٥١,٣٧)	١٥٩,٥	٣٦٥,٦	تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية
(٪٩٢,٩٣)	(٣٨)	(٥٣٧,٨)	تدفقات نقدية من الأنشطة الاستثمارية
(٪٩٠,٩٧)	١٤,٧	١٦٢,٨	تدفقات نقدية من نشاطات تمويل
لا ينطبق	١٣٦,٢	(٩,٤)	صافي التغير في الرصيد النقدي
			المؤشرات الرئيسية
لا ينطبق	(٪٢٣,٤١)		نمو (انخفاض) المبيعات
لا ينطبق	(٣١,١)		نمو صافي الربح
(٪١٥,١٤)	٪٢٩,٧	٪٣٥,٠	هامش ربح التشغيل
(٪١٠,٠٨)	٪٣٤,٨	٪٣٨,٧	صافي هامش الربح
(٪٣٧,٣٨)	٪٦,٧	٪١٠,٧	العائد على حقوق المساهمين <sup>٥١</sup>
(٪٣١,٤٥)	,٨٥	١,٢٤	ربح السهم (بالريال) <sup>٦</sup>
لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	ربح السهم النقدي الموزع (بالريال) <sup>٣</sup> للسهم الواحد
لا ينطبق	٢:١	لا ينطبق	الأسهل العينية الموزعة (لكل سهم)

المصدر: القوائم المالية غير المراجعة

حققت الشركة النتائج المالية الموضحة أعلاه خلال فترة النصف الأول من عام ٢٠٠٧م و من أهمها:

- نمو سلبي للمبيعات بنسبة ٪٢٣,٤١ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠٠٦م، ليبلغ ٦١٥,٩ مليون ريال سعودي في النصف الأول من ٢٠٠٧م.
- نبيل مجموع إجمالي الربح ١٩٥,٥ مليون ريال سعودي في النصف الأول من عام ٢٠٠٧م، بإنخفاض نسبته ٪٣٣,٤٦ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- نيرجع الانخفاض في صافي الأرباح إلى توقف الإنتاج في مشروع الشركة الأول (شيفرون فيليبس السعودية) ابتداء من الأول من شهر فبراير، وذلك لمدة ٧٠ يوماً، لعمل الصيانة الدورية المجدولة، وإنهاء أعمال ربط المشروع الأول بالمشروع الثاني، وأعمال التوسعة للمشروع الأول. وقد عاود المشروع الإنتاج الطبيعي بتاريخ ٢٠٠٧/٨/١٠م. إلا أن الفترة المتبقية من شهر إبريل قد خصت لتعبئة الخزانات وتكوين احتياطي من المخزون
- نسجل صافي ربح الشركة نمواً سلبياً قدره ٪٣١,٢٥ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، ليبلغ ١٩٢,٣ مليون ريال سعودي. كما أن صافي هامش الربح للشركة قد انخفضت بنسبة ٪٣,٩ لتصل لـ ٪٣٤,٨ في ٢٠٠٧م. ويعود ذلك لزيادة تكاليف المواد الخام بنسبة ٪٥ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. حيث أن الشركة لم تستطع من تمرير تلك الزيادة بشكل مباشر لعملائها.
- نكما يعود سبب إنخفاض المبيعات وصافي الربح إلى توقف الإنتاج في شركة شيفرون السعودية ابتداء من الأول من شهر فبراير، وذلك لمدة ٧٠ يوماً، لعمل الصيانة الدورية المجدولة، وإنهاء أعمال ربط المشروع الأول بالمشروع الثاني، وقد عاود المشروع الإنتاج بتاريخ ٢٠٠٧/٤/١٠م.
- نمنت موجودات الشركة بنسبة ٪٢٣,٩٨ لتبلغ ٤,٦٢١,٩ مليون ريال سعودي، ويعود ذلك بشكل رئيس لزيادة المشاريع تحت التنفيذ.
- نزاد إجمالي القروض المستحقة على الشركة بنسبة ٪٦٨,٢٧ ليبلغ ١,٣٣٢,٥ مليون ريال سعودي. ويعود ذلك لبدء عملية سحب القروض الممنوحة للجيل شيفرون من قبل الجهات المقرضة (فضلاً أنظر "ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات التمويل") وذلك لتمويل أعمال الإنشاء في مشروع الجيل شيفرون.



## النشاط التجاري الحالي والتوقعات

مع أن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م شهدت ارتفاع في مستوى الأرباح مقارنة بالعام المالي ٢٠٠٥م من ٤٥ مليون ريال إلى ٥٨٧ مليون ريال، أي بنسبة قدرها ٤١٪ إلا أنه يعتبر عام مميز بالنسبة لصناعة البتروكيماويات بشكل عام. ومن العوامل الرئيسية المؤثرة في هذا الارتفاع الزيادة في الإنتاج وأسعار بيع المنتجات. وتتوقع الشركة أن تظل مستويات الربح مميزة مع استمرار أسعار النفط الخام في ارتفاعها. ولكن يجب الأخذ في الاعتبار أنه في حال ارتفاع مستمر في أسعار المنتجات التي تنتجها الشركة ومجموعة الشركات، تصبح بعض المنتجات البديلة أكثر جاذبية لمستهلكي المنتجات النهائية. ولذا، فإنه لا توجد توقعات بأن تحافظ الشركة على هذا المستوى في المستقبل.

## إقرار من الإدارة حول سلامة المعلومات المالية

لقد تم إعداد التقرير وتحليل المركز المالي ونتائج العمليات من قبل الإدارة، وتم اعتمادهما من مجلس الإدارة. وتعتقد الإدارة بأنه لم يطرأ أي تغيير جوهري سلبي على المركز المالي أو توقعات للشركة للسنتين السابقتين وخلال الفترة من ٣٠ يونيو ٢٠٠٧م وحتى تاريخ نشرة الإصدار. كما تقر بالمسؤولية الكاملة حول صحة ودقة المعلومات وتحليل النتائج المالية، وتؤكد - بعد إجراء كافة الاستفسارات المعقولة - بأنه تم الإفصاح عن كافة المعلومات بصورة عادلة، وأنه لم يتم حذف أي بيانات أو معلومات ينتج عن حذفها أن تكون التحاليل أعلاه مضللة. باستثناء ما تم الإفصاح عنه في هذه النشرة، لا يوجد أي رهن أو حقوق أو رسوم على ممتلكات الشركة أو المجموعة في تاريخ هذه النشرة (فضلاً أنظر "ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات التمويل").

باستثناء ما تم الإفصاح عنه في قسم ملخص الاتفاقيات الهامة - اتفاقيات التمويل وقسم تقرير مراجعي الحسابات في هذه النشرة، لا يوجد لدى الشركة أو الشركات التابعة سحب على المكشوف من الحسابات المصرفية أو التزامات تحت القبول أو ائتمان قبول أو التزامات شراء تأجيلي.

## سياسة توزيع الأرباح

يجوز للشركة توزيع أرباح الأسهم من صافي الربح السنوي بعد خصم الزكاة، بشرط اقتطاع نسبة (10%) من صافي الربح بعد خصم الزكاة وتخصيص هذا المبلغ للاحتياطي النظامي. ويجب على الجمعية العمومية العادية للمساهمين إيقاف اقتطاع هذا المبلغ عندما يبلغ مجموع الاحتياطي النظامي نصف رأس المال المدفوع للشركة.

تتطلب توزيعات الأرباح المقترحة من مجلس إدارة الشركة موافقة الجمعية العامة للمساهمين. إضافة إلى ذلك، يتعين على المراجعين القانونيين للشركة الإعلان بأن اقتراح توزيع الأرباح من قبل مجلس إدارة الشركة يتم وفقاً للأنظمة واللوائح الحكومية. ويجب دفع أرباح الأسهم المخطط لتوزيعها على المساهمين وفقاً للمكان والزمان اللذين يحددتهما مجلس الإدارة.

سوف يعتمد إعلان توزيع الأرباح على أرباح الشركة ووضعها المالي وظروف الأسواق والمناخ الاقتصادي العام وعوامل أخرى. كتحليل الفرص الاستثمارية واحتياجات الشركة لإعادة الاستثمار والمتطلبات النقدية والرأسمالية وفرص الأعمال، بالإضافة إلى الاعتبارات القانونية والنظامية الأخرى. وأية قيود تفرض على توزيع الأرباح بموجب أية ترتيبات للتمويل عبر الاقتراض تنوي الشركة الدخول فيها. ويمكن للشركة أن تأخذ في الاعتبار قواعد توزيع الأرباح المتعارف عليها في الشركات السعودية والشركات الرئيسية الأخرى العاملة في دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية والشركات الدولية العاملة في مجال البتروكيماويات.

وحسب النظام الأساسي للشركة، فإن جميع المساهمين يتمتعون بحقوق متساوية فيما يتعلق بأرباح الأسهم وتوزيعها. وبحق للمساهمين في الشركة الحصول على حصص في الأرباح الموزعة وفي أية توزيعات أخرى تعلنها الشركة بالتناسب مع الأسهم التي يمتلكونها.

وتعتزم الشركة توزيع أرباح على مساهميها سنوياً بهدف رفع مستوى قيمة استثمارهم في الشركة إلى أقصى درجة ممكنة. لكن الشركة لا تضمن للمساهمين توزيع أية أرباح فعلية ولا تعدهم بأي مبلغ من الأرباح التي سيتم توزيعها في أي سنة من السنوات (فضلاً راجع "عوامل المخاطرة - توزيع الأرباح").

وسوف تستحق الأسهم الجديدة نصيبها من الأرباح التي تعلنها الشركة بعد بداية فترة الاكتتاب وللسنوات المالية التالية. ويوضح الجدول التالي ملخصاً للأرباح التي تم الإعلان عنها خلال السنوات المالية الثلاث الماضية.

الشكل رقم (٦٧) - الأرباح المعلنة (لكل سهم)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	ربح السهم المعلن (بالريال)	ربح السهم المعدل (بالريال) <sup>١</sup>	الأرباح الموزعة للسهم الواحد	أسهم منحة
٢٠٠٤م	٤,٦١	٢,٤٦	٤	٢.١
٢٠٠٥م	٢,٣١	١,٨٤	-	٤.١
٢٠٠٦م	٢,٦١	٢,٦١	١	-

المصدر: المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

\* كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧

١ تم حسابها للسنوات المالية المنتهية ٢٠٠٤، ٢٠٠٥، ٢٠٠٦م على أساس إجمالي عدد أسهم يبلغ ٢٢٥ مليون سهم، والشركة تعلن عن وتقوم بتوزيع أرباح عن الأسهم على أساس السنة السابقة للسنة المالية الحالية. ولم تعلن الشركة عن أرباح أسهم للسنة المالية ٢٠٠٥م نظراً لرسلة الشركة لجزء من أرباحها المتراكمة واحتياطياتها خلال عام ٢٠٠٥م، وبذلك ارتفع راس مال أسهمها من ١,٨٠٠ مليون ريال إلى ٢,٢٥٠ مليون ريال.



## التمويل والمديونية

الجدول التالي يوضح مكونات رأس مال الشركة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧م والسنوات المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٥م و٢٠٠٦م و٢٠٠٧م. وينبغي أن يقرأ هذا الجدول مع قسم "مناقشة وتحليل الإدارة للوضع المالي ونتائج العمليات" وكذلك تقرير المحاسبين القانونيين بما فيه الإيضاحات المالية المرفقة به والواردة في مواضع أخرى من هذه النشرة.

الشكل رقم (٦٨): رسملة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣٠ يونيو		
٢٠٠٦م (المراجعة)	٢٠٠٥م (المراجعة)	٢٠٠٤م (المراجعة)	٢٠٠٧م (المراجعة)	(ألاف الريالات السعودية)	
٦٣,١	٤٦٩,٠	٤٩٤,٩	٧٣٩,٤	النقدية	
١,٠٩,١	٦٢٩,٠	٤٧١,٩	١,٣٣٢,٥	إجمالي الدين	
(٤٨٧)	(١٦٠,٠)	٢٣,٠	(٥٩٣,١)	صافي المديونية	
				حقوق المساهمين	
٢,٢٥٠	١,٨٠٠,٠	١,٢٠٠,٠	٢,٢٥٠	رأس مال الشركة	
٥٢٧,٤	٣٧٢,٣	٥٩٩,٢	٤٧٧,٣	الأرباح المبقة	
١٣٥,٩	١٥٤,٩	١١٣,٥	١٥٥,٠	الاحتياطات النظامية	
٢,٩١٣,٢	٢,٣٢٧,٢	١,٩١٢,٧	٢,٨٨٢,٤	إجمالي حقوق المساهمين	
%١٦,٧	%٦,٩	%١,٢	%٢,٥	صافي المديونية / حقوق المساهمين	

المصدر: البيانات المالية المراجعة

قامت الشركة في ٢٠٠٦م بزيادة رأس مالها من ١,٨٠٠ مليون ريال إلى ٢,٢٥٠ مليون ريال من خلال توزيع سهم واحد لكل أربعة أسهم مملوكة من قبل المساهمين مما أدى إلى رفع عدد الأسهم المدرجة من ١٨٠ مليون سهم إلى ٢٢٥ مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد. وتؤكد الشركة أن كلاً من رأس مال الشركة ورأس مال أي شركة تابعة لها لا يخضعان لحق الخيار أو وعد بالبيع.

ويعتقد أعضاء مجلس الإدارة أنه سيكون لدى الشركة موارد مالية لرأس مالها العامل تكفي لفترة لا تقل عن ١٢ شهراً من تاريخ هذه النشرة، آخذين في الاعتبار ما يتوفر للشركة وكل واحدة من شركاتها التابعة من أموال في الوقت الحاضر.

## استخدام متحصلات الاكتتاب

يقدر إجمالي متحصلات الاكتتاب بنحو ٢,٢٥ مليار ريال سعودي، وسوف تخصص منها مبلغ ٥٠ مليون ريال للرسوم والمصروفات المتعلقة بطرح الأسهم للاكتتاب، وذلك يشمل أتعاب كل من المستشار المالي، مدير الاكتتاب، المستشار القانوني للاكتتاب، المستشار القانوني لمتعهد التغطية، المحاسبين القانونيين، مستشار الصناعة، بالإضافة إلى التعهد بالتغطية والمصروفات الأخرى المرتبطة بالاكتتاب.

## استخدام متحصلات الاكتتاب

سوف تستخدم كامل متحصلات الاكتتاب لغرض تمويل حصة الشركة في رأس مال شركة «السعودية للبوليمرات» فضلاً راجع (قسم وصف أعمال الشركة / أهم التطورات الأخيرة للشركة).

ومن المتوقع، وفق تقديرات الشركة و شيفرون العربية بأن تبلغ التكلفة الإجمالية لمشروع البوليمرات ١٨,٦٧١ مليون ريال سعودي بما في ذلك تكاليف عقود الإنشاء وتكاليف التطوير والتمويل خلال فترة الإنشاء بما في ذلك المصروفات الطارئة. ومن المتوقع أن يمثل رأس المال نسبة ٣٪ من تكلفة المشروع. أما النسبة المتبقية وقدرها ٧٠٪، فسوف يتم تمويلها باستخدام قروض من مؤسسات التمويل الحكومية وشبه حكومية ومن البنوك التجارية السعودية والعالمية.

## تسلسل خطوات المشروع المتوقعة

يوضح الجدول التالي تسلسل الخطوات المتوقعة لتنفيذ المشروع.

الشكل رقم (٦٩): تنفيذ مشروع البوليمرات المتوقعة

الخطوات	التاريخ المتوقع	ملاحظات
الانتهاء من التصميم الهندسي الكامل للمشروع	الربع الأول من عام ٢٠٠٧م	تم الانتهاء منها
تسليم مذكرة المشروع للمقرضين المحتملين وطلب العروض	الربع الأول من عام ٢٠٠٧م	تم الانتهاء منها
طلب العروض من مقاولي الإنشاء	الربع الثاني من عام ٢٠٠٧م	تم الانتهاء منها
إعادة تقييم تكلفة المشروع	الربع الرابع من عام ٢٠٠٧م	تم الانتهاء منها
الموافقة النهائية على المشروع من قبل الشركة وشركة شيفرون العربية	الربع الرابع من عام ٢٠٠٧م	تم الانتهاء منها
ترسية عقود الإنشاء	الربع الرابع من عام ٢٠٠٧م	تم الانتهاء منها
توقيع اتفاقيات القروض	الربع الأول من عام ٢٠٠٨م	

المصدر: الشركة

## تكلفة المشروع المتوقعة

الشكل رقم (٧٠): تكلفة مشروع البوليمرات المتوقعة

البند	مليون ريال سعودي
تكلفة المشروع	١٤,٨٣٩
رأس المال العامل الابتدائي	١,١٧٠
تكاليف التمويل	١,٨٢٣
مصروفات طارئة	٨٣٩
إجمالي تكلفة المشروع	١٨,٦٧١

المصدر: الشركة

## تكلفة المشروع

يشمل بند تكلفة المشروع تكلفة عقود الهندسة والتوريد والإنشاء والتكاليف المرتبطة بالتصميم والتوريد والهندسة وتخطيط الإنشاءات وإجراء التشغيل التجريبي ودعمه. وتتضمن أيضاً تكلفة التجهيزات والمعدات والمواد والتوريدات المتعلقة بها.

## رأس المال العامل الابتدائي

يتضمن جميع قطع الغيار والمحفزات والمواد الكيميائية الضرورية قبل عملية تشغيل المشروع كما تشمل تكاليف تتعلق بالإعداد والتطوير والتشغيل التجريبي وبدء المشروع، ويشمل أيضاً الدراسات التسويقية ودراسات الجدوى الاقتصادية وأتعاب المستشارين والمتطلبات القانونية وجميع المصاريف الإدارية والعامّة.



## تكاليف التمويل

ستبرم الشركة ترتيبات مالية مع مجموعة من المصارف المحلية والإقليمية والدولية وجهات حكومية وشبه حكومية. وبناء عليه ستشتمل تكلفة التمويل على عمولات الارتباط والأتعاب المقدمة والفوائد أثناء الإنشاء، حيث تشمل تكاليف التمويل:

- فوائد أثناء الإنشاء بمبلغ ١,٢٣٤ مليون ريال سعودي
- عمولات الارتباط والأتعاب المقدمة بمبلغ ٢٨١ مليون ريال سعودي

## مصرفوات طارئة

وتتضمن المصرفوات المستجدة خلال فترة إنشاء المشروع.

## خطة تمويل المشروع

الشكل رقم (٧١): خطة تمويل مشروع البولييمرات

البند	مليون ريال سعودي
التمويل الرأسمالي	٥,٦٠٠ *
صناديق التنمية الحكومية (الصناعي / الاستثمارات)	٤,٢٠٠
التمويل التجاري	٦,٧٥٠
بنك الصادرات الأمريكي (exim)	٢,١٢١
إجمالي التمويل	١٨,٦٧١

\* سوف يتم التمويل الرأسمالي من قبل الطرفين، الشركة بمبلغ ٢,٨٠٠ مليون ريال وكذلك شيفرون فيليبس العربية للبتروكيملويات سوف تدفع ٢,٨٠٠ مليون ريال. وبالتالي سوف يكون المجموع ٥,٦٠٠ مليون ريال. علماً بأن التمويل هذا سيتم على مرحلتين أ- سوف تضمن الشركة و الشركة المساهمة رأس المال بمقدار ٢,٨٠٠ مليون ريال لكل منهما وذلك بنسبة ٥٠٪ لكل طرفين ب- سوف يتم تمويل رأس المال من قبل الشركة المساهمة الجديدة، وبعد طرحها إلى الجمهور بنسبة ٦٥٪ و شيفرون فيليبس العربية بنسبة ٣٥٪.

المصدر: الشركة

## التمويل الرأسمالي

من المخطط أن يمثل التمويل الرأسمالي ٣٠٪ من إجمالي التمويل. سوف يتم هذا التمويل من قبل الطرفين، الشركة و شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات. سوف يدفع كل طرف مبلغ ٢,٨٠٠ مليون ريال، وذلك بناءً على أحدث التقديرات، فقد تبين ارتفاع كلفة المشروع، بحيث أن حصة المجموعة من رأس المال المطلوبة الآن، سترتفع من مبلغ (٢,١٠٠) مليون ريال، إلى (٢,٨٠٠) مليون ريال، وسيتم تمويل إجمالي المبلغ من خلال مصدرين:

- أ - اكتتاب حقوق الأولوية، بمبلغ (٢,٢٥٠) مليون ريال.
- ب التدفقات النقدية لدى الشركة، بمبلغ (٥٥٠) مليون ريال.

٢ - ستخصص كامل زيادة رأس المال، وقدرها (٢,٢٥٠) مليون ريال، لمساهمي الشركة المسجلين بسجل المساهمين، بتاريخ نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية، التي أوصت بزيادة رأس المال، والتي تم عقدها ١٤٢٩/٢/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٢/٥م).

٣ - يوصي مجلس الإدارة إلى الجمعية العامة غير العادية للشركة، بالموافقة على طرح الأسهم بسعر (١٠) عشرة ريالات للسهم الواحد، بدون علاوة إصدار، بحيث يتاح لكل مساهم الاكتتاب بسهم واحد، عن كل سهم يملكه، وبذلك سيتضاعف عدد الأسهم المصدرة من (٢٢٥) مليون سهم، إلى (٤٥٠) مليون سهم.

٤- ستستخدم المجموعة متحصلات زيادة رأس المال، لغرض تأسيس شركة مساهمة جديدة "لمزيد من المعلومات الرجاء مراجعة قسم وصف أعمال الشركة"، تساهم بها المجموعة بنسبة ٥٠٪، وسيطرح الباقي للجمهور، وسيتاح للشركة المساهمة الجديدة تملك ٦٥٪ من المشروع الثالث، في حين ستحتفظ شركة شيفرون فيليبس بنسبة ٣٥٪، وستكون القيمة الاسمية للسهم عشرة ريالات أيضاً، بدون علاوة إصدار. كل ذلك سيتم بعد الحصول على موافقة الجهات الرسمية ذات العلاقة.

### صناديق التنمية الحكومية (الصناعي / الاستثمارات)

وافق مجلس إدارة صندوق الاستثمارات العامة على منح قرض طويل الأجل لمشروع المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بمبلغ (٣,٠٠٠) مليون ريال سعودي كحد أقصى أو ٣٠٪ من إجمالي تكلفة المشروع أيهما أقل. كما أنه من المتوقع أن يتم تمويل الجزء المتبقي من خلال صناديق التنمية الحكومية (الصناعي / الاستثمارات) و أيضاً من قبل صندوق التنمية الصناعي السعودي.

### القروض

بناء على المفاوضات التي سيتم إجراؤها مع الجهات الممولة المحتملة، من المتوقع أن تلتزم الشركة ببعض التعهدات المالية المتعارف عليها في تمويل المشاريع. وسوف تتضمن هذه التسهيلات تأكيدات و ضمانات و تعهدات و حالات إخلاء متعارف عليها في مثل هذا التمويل، ومن الممكن أن تتعداها لتطول الحقوق على ممتلكات شركة شيفرون السعودية. كذلك ستحتوي المستندات على شروط معينة تنطبق على الشركة وعلى عملياتها المالية ومنها احتفاظ الشركة بملكية لا تقل عن ٥٠٪ من شيفرون السعودية طوال فترة القروض.



### متعهدو التغطية

متعهدو التغطية هم سامبا كابيتال ورياض كابيتال («متعهدي التغطية») و ذلك لعدد ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم تمثل مجموع أسهم حقوق الأولوية المطروحة للإكتتاب بسعر طرح يبلغ ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد و بذلك تبلغ قيمة الأسهم الجديدة ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

### ملخص ترتيبات تعهد التغطية

#### بيع أسهم الطرح والتعهد بتغطية الاكتتاب

بموجب وبعد تحقق أو الإعفاء من الشروط والتعليمات الواردة في اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب بين المساهمين البائعين والشركة ومتعهدوا تغطية الاكتتاب:

يتعهد المساهمون البائعون والشركة لمتعهد تغطية الاكتتاب بأن يتم بيع الأسهم المطروحة للاكتتاب عقب نهاية فترة الاكتتاب («تاريخ التخصيص») للمساهمين المستحقين أو لمتعهد تغطية الاكتتاب نفسه في حالة وجود أي أسهم جديدة لم يتم الإكتتاب بها أو تخصيصها للمساهمين . المستحقين.

يتعهد متعهدوا تغطية الاكتتاب للشركة بأن يكتتبوا بالأسهم التي لم يتم الإكتتاب بها من إجمالي عدد الأسهم المطروحة في تاريخ التخصيص والموضح أعلاه، وذلك بسعر الإكتتاب الأساسي أي (١٠ ريال سعودي كقيمة اسمية من دون علاوة إصدار).

#### الرسوم والمصاريف

تدفع الشركة لمتعهدي التغطية أتعابا يتم تحديدها بناء على إجمالي قيمة التعهد بالتغطية كما تدفع الشركة الرسوم والمصاريف (المعقولة) المتعلقة بعملية الإكتتاب لمتعهدي التغطية.



## رأس المال

تم تحديد رأس مال الشركة بمبلغ ٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي متساوية القيمة، تبلغ قيمة السهم الاسمية لكل منها عشرة (١٠) ريالاً سعودية وجميعها أسهم عادية. وقد تم دفع قيمة جميع هذه الأسهم كاملة. وسوف يتم إصدار الأسهم الجديدة عند تسجيل الأسهم في سوق الأسهم السعودي، مما سيزيد رأس مال الشركة بعد عملية الاكتتاب إلى ٤,٥٠٠ مليون (٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم بقيمة اسمية تبلغ عشرة (١٠) ريالاً للسهم الواحد.

يجوز للجمعية العمومية غير العادية بعد التثبيت من الجدوى الاقتصادية وبعد موافقة الجهات المختصة (بما فيها هيئة السوق المالية) أن تقرر زيادة رأس مال الشركة مرة أو عدة مرات بإصدار أسهم جديدة بنفس القيمة الاسمية للأسهم الأصلية، بشرط أن يكون رأس المال الأصلي قد دفع بأكمله، وبمراعاة ما يقضي به نظام الشركات. ويعين القرار طريقة زيادة رأس المال، ويكون للمساهمين الأصليين أولوية الاكتتاب في الأسهم الجديدة النقدية. وتوزع تلك الأسهم الجديدة على المساهمين الأصليين الذين طلبوا الاكتتاب بها بنسبة ما يملكونه من أسهم أصلية بشرط ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة ويوزع الباقي من الأسهم الجديدة على المساهمين الأصليين الذي طلبوا أكثر من نصيبهم بنسبة ما يملكونه من أسهم أصلية على ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة، وي طرح ما يتبقى من الأسهم للاكتتاب العام.

يجوز بقرار من الجمعية العمومية غير العادية بناءً على مبررات مقبولة وبعد موافقة هيئة السوق المالية والجهات الأخرى المختصة تخفيض رأس مال الشركة إذا ما زاد عن حاجتها أو إذا منيت الشركة بخسائر، ولا يصدر القرار إلا بعد تلاوة تقرير مراقب الحسابات عن الأسباب الموجبة له وعن الالتزامات التي على الشركة وأثر التخفيض في هذه الالتزامات، وبمراعاة ما يقضي به نظام الشركات. ويبين القرار طريقة هذا التخفيض وإذا كان التخفيض نتيجة زيادة رأس المال عن حاجة الشركة وجبت دعوة الدائنين إلى إبداء اعتراضاتهم عليه خلال ستين (٦٠) يوماً من تاريخ نشر قرار التخفيض في جريدة يومية توزع في المدينة التي يقع فيها المركز الرئيسي للشركة، فإذا اعترض أحد الدائنين وقدم إلى الشركة مستنداته في الميعاد المذكور وجب على الشركة أن تؤدي إليه دينه إذا كان حالاً، أو أن تقدم ضماناً كافياً للوفاء به إذا كان أجلاً.

## الأسهم

تكون أسهم الشركة اسمية ولا يجوز أن تصدر الأسهم بأقل من قيمتها الاسمية وإنما يجوز أن يصدر بأعلى من هذه القيمة، وفي هذه الحالة الأخيرة يضاف فرق القيمة إلى الاحتياطي النظامي ولو بلغ هذا الاحتياطي حده الأقصى. والسهم غير قابل للتجزئة، فإذا تملكه أشخاص عديدين وجب عليهم أن يختاروا أحدهم لينوب عنهم في استعمال الحقوق المتصلة بالسهم ويكون هؤلاء الأشخاص مسئولون بالتضامن عن الالتزامات المترتبة على ملكية السهم.

ويخضع نقل ملكية الأسهم للقواعد واللوائح المنظمة للشركات المدرجة في السوق المالية «تداول» ويعتبر نقل الملكية بخلاف ما تنص عليه هذه الأنظمة لاغياً.

## حقوق التصويت

لكل مساهم حائز على عشرة (١٠) أسهم أو أكثر حق حضور الجمعيات العمومية والتصويت فيها وللمساهم أن يوكل عنه كتابة مساهماً آخر من غير أعضاء مجلس الإدارة (أو أي موظف أو إداري) في حضور الجمعية العمومية نيابة عنه/عنها، وتحسب الأصوات في الجمعيات العمومية العادية وغير العادية على أساس صوت واحد لكل سهم ممثل في الاجتماع، ومع ذلك لا يجوز لأعضاء مجلس الإدارة الاشتراك في التصويت على قرارات الجمعية التي تتعلق بإبراء ذمتهم عن مدة إدارتهم.

تصدر قرارات الجمعية العادية بالأغلبية المطلقة للأسهم الممثلة في الاجتماع.

أما قرارات الجمعية العمومية غير العادية فإنها تصدر بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع إلا إذا كان القرار متعلقاً بزيادة أو تخفيض رأس المال أو بإطالة مدة الشركة أو بحل الشركة قبل انقضاء المدة المحددة في نظامها أو باندماج الشركة في شركة أخرى. ففي هذه الحالة لا يكون القرار صحيحاً إلا إذا صدر بأغلبية ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع.

لكل مساهم الحق في مناقشة الموضوعات المدرجة في جدول أعمال الجمعيات العمومية وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات وينبغي على مجلس الإدارة أو مراقب الحسابات أن يجيب على أسئلة المساهمين بالقدر الذي لا يعرض مصلحة الشركة للضرر، وإذا رأى المساهم أن الرد على سؤاله غير مقنع احتكم إلى الجمعية العمومية التي يكون قرارها في هذا الشأن نافذاً. الجمعيات العمومية للمساهمين.

## الجمعيات العمومية للمساهمين

الجمعية العمومية المكونة تكويناً صحيحاً تمثل جميع المساهمين وتنعقد في المدينة التي يقع فيها المركز الرئيسي للشركة. ويجوز أن تنعقد اجتماعات الجمعية العمومية في شكل اجتماعات عادية أو استثنائية. وفيما عدا الأمور التي تختص بها الجمعية العمومية غير العادية، تختص الجمعية العمومية العادية بجميع الأمور المتعلقة بالشركة وتنعقد مرة على الأقل في السنة خلال الستة أشهر التالية لانتهاؤ السنة المالية للشركة كما يجوز دعوة جمعيات عامة عادية أخرى كلما دعت الحاجة إلى ذلك.

تختص الجمعية العمومية غير العادية بتعديل النظام الأساسي للشركة باستثناء الأحكام المحظور عليها تعديلها نظاماً، ولها أن تصدر قرارات في الأمور التي تكون من صميم اختصاص الجمعية العمومية العادية وذلك بنفس الشروط والأوضاع المقرر للجمعية الأخيرة.



ويتم نشر محضر اجتماع الدعوة لانعقاد الجمعية العمومية في الجريدة الرسمية وفي صحيفة يومية توزع في المدينة التي يوجد فيها مركز الشركة الرئيسي قبل الموعد المحدد للانعقاد بخمسة وعشرين (٢٥) يوماً على الأقل. بيد أنه، وطوال الفترة التي تظل بها أسهم الشركة اسمية، يمكن أن يكتفي بتوجيه الدعوة في الميعاد المذكور بخطابات مسجلة إلى المساهمين وترسل نسخة من الدعوة وجدول الأعمال إلى الإدارة العامة للشركات بوزارة التجارة والصناعة، خلال المدة المحدودة للنشر.

ولا يكون اجتماع الجمعية العمومية العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون خمسون بالمائة (٥٠٪) على الأقل من رأس مال الشركة، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع يتم الدعوة للاجتماع ثانٍ يعقد خلال الثلاثون (٣٠) يوماً التالية للاجتماع السابق وتعلن الدعوة بالطريقة المنصوص عليها في المادة (٢٨) من النظام الأساسي للشركة ويعتبر الاجتماع الثاني صحيحاً أيّاً كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

أما اجتماع الجمعية العمومية غير العادية فلا تنعقد صحته إلا بحضور مساهمين يمثلون خمسين بالمائة (٥٠٪) على الأقل، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الأول يتم توجيه الدعوة للاجتماع ثانٍ بنفس الطريقة المنصوص عليها في المادة السابقة ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثل ربع رأس مال المساهمين على الأقل.

يرأس الجمعية العمومية رئيس مجلس الإدارة أو من يفوضه من أعضاء مجلس الإدارة في حالة غيابه، ويعين الرئيس سكرتيراً للاجتماع وجامعاً للأصوات. ويحرر باجتماع الجمعية محضر يتضمن أسماء المساهمين الحاضرين أو الممثلين للمساهمين وعدد الأسهم التي في حيازتهم بالأصالة أو بالنيابة وعدد الأصوات المقررة لها والقرارات التي اتخذت وعدد الأصوات التي وافقت عليها أو خالفها، هذا بالإضافة إلى ملخصٍ وافٍ للمناقشات التي دارت في الاجتماع في سجلٍ خاص يوقع عليه رئيس الجمعية وسكرتيرها وجامع الأصوات.

#### الزكاة

تستحق الزكاة على المساهمين وفقاً للأنظمة ذات الصلة المعمول بها في المملكة العربية السعودية. وتقتطع الشركة الزكاة المستحقة عليها من أرباحها الصافية قبل توزيعها.

#### مدة الشركة وتصفياتها

مدة الشركة خمسون (٥٠) سنة من تاريخ إصدار قرار معالي وزير التجارة والصناعة بإعلان قيد الشركة بالسجل التجاري. ويمكن تجديد هذه المدة بقرار من الجمعية العمومية غير العادية، يصدر قبل عام واحد على الأقل من نهاية المدة الأصلية للشركة.

وعند انتهاء مدة الشركة أو في حالة حلها قبل المدة المحددة، تقرر الجمعية العمومية غير العادية، بناءً على اقتراح مجلس الإدارة، طريقة التصفية وتعيين مصفي واحد أو أكثر وتحدد صلاحياتهم وأتعابهم. وتنتهي سلطة مجلس الإدارة بانقضاء مدة الشركة، ومع ذلك يستمر مجلس الإدارة قائماً على إدارة الشركة إلى أن يتم تعيين المصفي وتبقى لأجهزة الشركة اختصاصاتها بالقدر الذي لا يتعارض مع اختصاصات المصفين.

تنتهي سلطة مجلس الإدارة بانقضاء الشركة. ومع ذلك يستمر المجلس قائماً على إدارة الشركة إلى أن يتم تعيين المصفين، وتبقى لأقسام الشركة الإدارية صلاحياتها بالقدر الذي لا يتعارض مع صلاحيات المصفين.

## ملخص النظام الأساسي

### اسم الشركة

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي - شركة مساهمة سعودية.

### أغراض الشركة

تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة، وعلى الأخص الصناعات البتروكيمياوية، وفتح مجالات تصديرها للأسواق الخارجية وإفساح المجال للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال منتجات الصناعات البتروكيمياوية وذلك بعد الحصول على التراخيص اللازمة من جهات الاختصاص .

ويجوز للشركة تملك الأراضي والعقارات والمباني اللازمة، وخاصة ما كان منها متصلاً أو له علاقة بأغراضها.

### المركز الرئيسي للشركة

يقع المركز الرئيسي للشركة في مدينة الرياض بالمملكة العربية السعودية، ويجوز لمجلس الإدارة إنشاء فروع أو مكاتب أو توكيلات لها داخل أو خارج المملكة العربية السعودية.

### مدة الشركة

مدة الشركة (٥٠) خمسون سنة هجرية تبدأ من تاريخ صدور القرار الوزاري بإعلان تأسيسها، ويجوز دائماً إطالة مدة الشركة بقرار تصدره الجمعية العامة غير العادية قبل انتهاء أجلها بمدة (سنة) على الأقل.

### رأس مال الشركة

حدد رأس مال الشركة بمبلغ (٢,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي (ألفان ومئتان وخمسون مليون ريال سعودي)، مقسم إلى مائتان وخمسة وعشرون مليون (٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم متساوية القيمة، تبلغ القيمة الاسمية لكل سهم منها (١٠) ريالاً سعودية، مدفوعة القيمة بالكامل.

### عدم تسديد قيمة الأسهم

إذا تخلف المساهم عن دفع قيمة السهم في المواعيد المعينة لذلك جاز لمجلس الإدارة بعد إنذار المساهم بخطاب مسجل على عنوانه المثبت في سجل المساهمين بيع السهم في مزاد علني، ومع ذلك يجوز للمساهم المتخلف حتى اليوم المحدد للمزايدة أن يدفع القيمة المستحقة عليه مضافاً إليها المصروفات التي أنفقتها الشركة. وتستوفي الشركة من حصيلة البيع المبالغ المستحقة لها وترد الباقي لصاحب السهم، فإذا لم تف حصيلة البيع بهذه المبالغ جاز للشركة أن تستوفي الباقي من جميع أموال المساهم، وتلغي الشركة السهم الذي يبيع وتعطي المشتري سهماً جديداً يحمل رقم السهم الملغى وتؤشر بذلك في سجل المساهمين.

### الأسهم

تكون الأسهم اسمية، ولا يجوز أن تصدر بأقل من قيمتها الاسمية وإنما يجوز أن تصدر بأعلى من هذه القيمة، وفي هذه الحالة الأخيرة يضاف فرق القيمة إلى الاحتياطي النظامي ولو بلغ حده الأقصى، والسهم غير قابل للتجزئة في مواجهة الشركة، فإذا تملكه أشخاص عديدون وجب عليهم أن يختاروا أحدهم لينوب عنهم في استعمال الحقوق المختصة بالسهم، ويكون هؤلاء الأشخاص مسؤولون بالتضامن عن الالتزامات الناشئة عن ملكية السهم.

### نقل ملكية الأسهم

جميع أسهم الشركة قابلة للتداول وفقاً للقواعد واللوائح والتعليمات الصادرة عن هيئة السوق المالية.

### سجل الأسهم

تداول الأسهم الاسمية بالقيود في سجل المساهمين الذي تعده الشركة والذي يتضمن أسماء المساهمين وجنسياتهم ومهنتهم ومحال إقامتهم وعناوينهم وأرقام الأسهم والقدر المدفوع منها، ويؤشر بهذا القيد على السهم، ولا يعتد بنقل ملكية السهم الاسمي في مواجهة الشركة أو الغير إلا من تاريخ القيد في السجل المذكور أو استكمال إجراءات نقل الملكية عن طريق النظام الآلي لمعلومات الأسهم، ويفيد الاكتتاب في الأسهم أو تملكها قبول المساهم لنظام الشركة والتزامه بالقرارات التي تصدر من جمعيات المساهمين وفقاً لأحكام هذا النظام سواء كان حاضراً أو غائباً وسواء كان موافقاً على هذه القرارات أو مخالفاً لها.

### زيادة رأس المال

يجوز بقرار من الجمعية العامة غير العادية بعد التثبيت من الجدوى الاقتصادية وبعد موافقة الجهات المختصة أن تقرر زيادة رأس مال الشركة مرة أو عدة مرات بإصدار أسهم جديدة بنفس القيمة الاسمية التي للأسهم الأصلية بشرط أن يكون رأس المال الأصلي قد دفع بأكمله مع مراعاة ما يقضي به نظام الشركات، ويعين القرار طريقة زيادة رأس المال، ويكون للمساهمين أولوية الاكتتاب بالأسهم الجديدة النقدية، وتوزع تلك الأسهم على المساهمين الأصليين الذين طلبوا الاكتتاب بنسبة ما يملكونه من أسهم أصلية بشرط ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة، ويوزع الباقي من الأسهم الجديدة على المساهمين الأصليين الذين طلبوا أكثر من نصيبهم وفق مبدأ النسبة والتناسب، و يطرح ما يتبقى من الأسهم للاكتتاب العام.

### تخفيض رأس المال

يجوز بقرار من الجمعية العامة غير العادية بناء على مبررات مقبولة وبعد موافقة الجهات المختصة تخفيض رأس مال الشركة إذا زاد عن حاجتها أو إذا منيت الشركة بخسائر، ولا يصدر القرار إلا بعد تلاوة تقرير مراقب الحسابات عن الأسباب الموجبة له وعن الالتزامات التي على الشركة وأثر التخفيض في هذه الالتزامات مع مراعاة ما يقضي به نظام الشركات، وببين القرار طريقة التخفيض، وإذا كان التخفيض نتيجة زيادة رأس المال عن حاجة الشركة وجبت دعوة الدائنين إلى إبداء اعتراضاتهم عليه خلال ٦٠ يوماً من تاريخ نشر قرار التخفيض في



جريدة يومية توزع في البلد الذي يقع فيه المقر الرئيسي للشركة، فإذا اعترض أحدهم وقدم للشركة مستنداته في الموعد المذكور وجب على الشركة أن تؤدي إليه دينه إذا كان حالاً أو أن تقدم ضماناً كافياً للوفاء به إذا كان أجلاً.

### تكوين مجلس الإدارة

يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مؤلف من عشرة أعضاء (١٠) يتم تعيينهم من قبل الجمعية العامة العادية لمدة لا تزيد على ثلاث سنوات.<sup>١٣</sup>

### أسهم التأهيل

يجب أن يكون عضو مجلس الإدارة مالكاً لعدد من أسهم الشركة لا تقل قيمتها الإسمية عن عشرة آلاف ريال وتودع هذه الأسهم خلال ثلاثين يوماً من تاريخ تعيين العضو في أحد البنوك التي يعينها وزير التجارة والصناعة لهذا الغرض، وتخصص هذه الأسهم لضمان مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة، وتظل غير قابلة للتداول إلى أن تنقضي المدة المحددة لسماع دعوى المسؤولية في المادة (٧٦) من نظام الشركات، أو إلى أن يفصل في الدعوى المذكورة وإذا لم يقدم عضو مجلس الإدارة أسهم الضمان في الميعاد المحدد لذلك بطلت عضويته.

### شغور العضوية

تنتهي عضوية المجلس بانتهاء مدته أو بانتهاء صلاحية العضو لها وفقاً لأي نظام أو تعليمات سارية في المملكة، وإذا شغل مركز أحد أعضاء المجلس جاز للمجلس أن يعين مؤقتاً عضواً بالمركز الشاغر على أن يعرض هذا التعيين على الجمعية العامة العادية في أول اجتماع لها ويكمل العضو الجديد مدة سلفه، وإذا هبط عدد أعضاء مجلس الإدارة عن النصاب اللازم لصحة اجتماعاته وجبت دعوة الجمعية العامة العادية في أقرب وقت ممكن لتعيين العدد اللازم من الأعضاء.

### صلاحيات مجلس الإدارة

مع مراعاة الاختصاصات المقررة للجمعية العامة يكون لمجلس الإدارة أوسع السلطات والصلاحيات في إدارة الشركة وتصريف أمورها داخل المملكة وخارجها، ولمجلس الإدارة أن يوكل أو يفوض ويوكل نيابة عنه في حدود اختصاصاته واحداً أو أكثر من أعضائه أو من الغير في اتخاذ إجراء أو تصرف معين أو القيام بعمل أو أعمال معينة وإلغاء التفويض أو التوكيل جزئياً أو كلياً.

### مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

تتكون مكافأة مجلس الإدارة من النسبة المقررة في المادة (٤١) من النظام الأساسي للشركة وفي حدود ما نص عليه نظام الشركات أو أية أنظمة أو قرارات أو تعليمات أخرى مكتملة له، ويشتمل تقرير مجلس الإدارة إلى الجمعية العامة العادية 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 يشتمل التقرير المذكور على بيان ما قبضه أعضاء المجلس بوصفهم موظفين أو إداريين أو ما قبضوه نظير أعمال فنية أو إدارية أو استشارية، سبق أن وافقت عليها الجمعية العامة للشركة.

### رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب والسكرتير

يعين مجلس الإدارة من بين أعضائه رئيساً، كما يجوز له أن يعين من بين أعضائه عضواً منتدباً، ويكون للرئيس صلاحية دعوة المجلس للاجتماع ورئاسة اجتماعات المجلس، ويجب على رئيس المجلس أن يدعو إلى الاجتماع متى ما طلب إليه ذلك اثنان من أعضاء مجلس الإدارة، ويحدد مجلس الإدارة بقرار منه مقدار المكافأة التي يحصل عليها كل من رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب بالإضافة إلى المكافأة المقررة لأعضاء مجلس الإدارة.

يعين مجلس الإدارة سكرتيراً للمجلس سواء من بين أعضائه أو من غيرهم يختص بتسجيل محاضر اجتماعات مجلس الإدارة وتدوين القرارات الصادرة عن هذه الاجتماعات وحفظها، إلى جانب ممارسة الاختصاصات الأخرى التي يوكلها إليه مجلس الإدارة، ويحدد المجلس مكافأته.

### محاضر الاجتماعات

يجتمع المجلس بدعوة من رئيسه، وتكون الدعوة خطية بالاستلام أو بخطابات مسجلة قبل موعد الاجتماع بوقت مناسب.

### نصاب الاجتماعات وقرارات مجلس الإدارة

لا يكون الاجتماع صحيحاً إلا إذا حضره ستة من الأعضاء على الأقل، وفي حالة إنابة عضو مجلس الإدارة عضواً آخر في حضور اجتماعات المجلس يتعين أن تكون الإنابة طبقاً للضوابط الآتية:

- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة أن ينوب عن أكثر من عضو واحد في حضور ذات الاجتماع.
- أن تكون الإنابة ثابتة بالكتابة .
- لا يجوز للنائب التصويت على القرارات التي يحظر النظام على المنيب التصويت بشأنها.

وتصدر قرارات المجلس بموافقة أغلبية الأعضاء الحاضرين أو الممثلين وعند تساوي الآراء يرجح الرأي الذي منه رئيس المجلس.

### محاضر الاجتماعات

تثبت مداوات المجلس وقراراته في محاضر يوقعها رئيس المجلس والسكرتير، وتدون هذه المحاضر في سجل خاص يوقعه رئيس المجلس والسكرتير.

<sup>١٣</sup> تم اختيار فقط عشرة (١٠) أعضاء في الجمعية العامة العادية بتاريخ ٢٥/٤/٢٠٢٧هـ الموافق ٢٣/٥/٢٠٢٠م، وتنتهي دورة المجلس الحالية في ٣٠/٦/٢٠٢٠م (الموافق ٢٧/٧/٢٠٢٠هـ)، وخلال الدورة الحالية توفي العضو الأستاذ / أحمد عبدالله الزامل

## الجمعية العامة

الجمعية العامة المكونة تكويناً صحيحاً تمثل جميع المساهمين وتنعقد في المدينة التي يقع بها المركز الرئيسي للشركة، ولكل مساهم حائز لعشرة أسهم حق حضور الجمعية العامة، وللمساهمين أن يوكل عنه مساهماً آخر من غير أعضاء مجلس الإدارة في حضور الجمعية العامة.

## الجمعية العامة العادية

فيما عدا الأمور التي تختص بها الجمعية العامة غير العادية، تختص الجمعية العامة العادية بجميع الأمور المتعلقة بالشركة، وتنعقد مرة على الأقل في السنة خلال الستة شهور التالية لانتهاؤ السنة المالية للشركة، كما يجوز دعوة جمعيات عادية أخرى كلما دعت الحاجة إلى ذلك.

## الجمعية العامة غير العادية

تختص الجمعية العامة غير العادية بتعديل نظام الشركة الأساسي باستثناء الأحكام المحظور عليها تعديلها نظاماً. ولها أن تصدر قرارات في الأمور الداخلة في اختصاص الجمعية العامة العادية، وذلك بنفس الشروط والأوضاع المقررة للجمعية الأخيرة.

## دعوة الجمعيات العامة

تنعقد الجمعيات العامة للمساهمين بدعوة من مجلس الإدارة، وعليه أن يدعو الجمعية العامة العادية إذا طلب ذلك مراقب الحسابات أو عدد من المساهمين يمثل (5%) خمسة بالمائة من رأس المال على الأقل، وتنشر الدعوة لانعقاد الجمعية العامة في الجريدة الرسمية وصحيفة يومية توزع في المركز الرئيسي للشركة قبل الميعاد المحدد لانعقاد بخمسة وعشرين يوماً على الأقل، وتشتمل الدعوة على جدول الأعمال، وترسل صورة من الدعوة وجدول الأعمال إلى الإدارة العامة للشركات بوزارة التجارة خلال المدة المحددة للنشر.

## إثبات الحضور

يحرر عند انعقاد الجمعية كشف بأسماء المساهمين الحاضرين والممثلين ومحال إقامتهم مع بيان عدد الأسهم التي في حيازتهم بالأصالة أو الوكالة وعدد الأصوات المخصصة لها، ويكون لكل ذي مصلحة الإطلاع على هذا الكشف.

## نصاب الجمعية العامة العادية

لا يكون اجتماع الجمعية العامة العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون (50%) من رأس المال على الأقل، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع وجبت الدعوة إلى اجتماع ثان يعقد خلال الثلاثين يوماً التالية للاجتماع السابق وتعلن الدعوة بالطريقة المنصوص عليها في المادة (29) من النظام الأساسي ويعتبر الاجتماع الثاني صحيحاً أيّاً كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

## نصاب الجمعية العامة غير العادية

لا يكون اجتماع الجمعية العامة غير العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون (50%) من رأس المال على الأقل، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الأول وجهت الدعوة إلى اجتماع ثان بنفس الأوضاع، ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثل ربع رأس المال على الأقل.

## حقوق التصويت

تحسب الأصوات في الجمعيات العامة العادية وغير العادية على أساس صوت واحد لكل سهم من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ومع ذلك لا يجوز لأعضاء مجلس الإدارة الاشتراك في التصويت على قرارات الجمعية التي تتعلق بإبراء ذمتهم عن مدة إدارتهم.

## القرارات

تصدر قرارات الجمعية العامة العادية بالأغلبية المطلقة للأسهم الممثلة في الاجتماع. كما تصدر قرارات الجمعية العامة غير العادية بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع إلا إذا كان القرار متعلقاً بزيادة أو بتخفيض رأس المال أو بإطالة مدة الشركة، أو بحل الشركة قبل انقضاء المدة المحددة في نظامها، أو بإدماج الشركة في شركة أو في مؤسسة أخرى، فلا يكون القرار صحيحاً إلا إذا صدر بأغلبية ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع.

## مناقشة جدول الأعمال

لكل مساهم حق مناقشة الموضوعات المدرجة في جدول أعمال الجمعيات العامة وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات، ويجب على مجلس الإدارة أو مراقب الحسابات على أسئلة المساهمين بالقدر الذي لا يعرض مصلحة الشركة للضرر، وإذا رأى المساهم أن الرد على سؤاله غير مقنع احتكم إلى الجمعية ويكون قرار الجمعية في هذا الشأن نافذاً.

## إجراءات الجمعيات العامة

يرأس الجمعية العامة رئيس مجلس الإدارة، أو نائب الرئيس في حالة غيابه، ويعين الرئيس سكرتيراً للاجتماع وجامعاً للأصوات ويحرر باجتماع الجمعية محضر يتضمن أسماء المساهمين الحاضرين أو الممثلين وعدد الأسهم التي في حيازتهم بالأصالة أو بالنيابة، وعدد الأصوات المقررة لها والقرارات التي اتخذت وعدد الأصوات التي وافقت عليها أو خالفتها، وخالصة وأفية للمناقشات التي دارت في الاجتماع. وتدون المحاضر بصفة منتظمة عقب كل اجتماع في سجل خاص يوقعه رئيس الجمعية وسكرتيرها وجامع الأصوات.

## تعيين مراقب الحسابات

يكون للشركة مراقب حسابات أو أكثر من بين المراقبين المصرح لهم بالعمل في المملكة العربية السعودية تعيينه الجمعية العامة سنوياً وتحدد مكافأته ويجوز لها إعادة تعيينه.



## الإطلاع على السجلات

لمراقب الحسابات في كل وقت حق الإطلاع على دفاتر الشركة وسجلاتها وغير ذلك من الوثائق، وله أن يطلب البيانات والإيضاحات التي يرى ضرورة الحصول عليها، وله أيضاً أن يتحقق من موجودات الشركة والتزاماتها.

## تقرير مراقب الحسابات

وعلى مراقب الحسابات أن يقدم إلى الجمعية العامة السنوية تقريراً يضمنه موقف الشركة من تمكينه من الحصول على البيانات والإيضاحات التي طلبها، وما يكون قد كشفه من مخالفات لأحكام نظام الشركات وأحكام هذا النظام ورأيه في مدى مطابقتها حسابات الشركة للواقع.

## السنة المالية

تبدأ السنة المالية للشركة من أول يناير وتنتهي في نهاية ديسمبر من كل عام ميلادي.

## ميزانية الشركة

يعد مجلس الإدارة في نهاية كل سنة مالية جرداً لقيمة أصول الشركة وخصومها في التاريخ المذكور، كما يعد ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر، وتقريباً عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية والطريقة التي يقترحها لتوزيع الأرباح الصافية، وذلك قبل انعقاد الجمعية العامة العادية بستين يوماً على الأقل. ويضع المجلس هذه الوثائق تحت تصرف مراقب الحسابات قبل الموعد المقرر لانعقاد الجمعية بخمسة وخمسين يوماً على الأقل، ويوقع رئيس مجلس الإدارة الوثائق المشار إليها وتودع نسخ منها في المركز الرئيسي للشركة تحت تصرف المساهمين قبل الموعد المقرر لانعقاد الجمعية العامة بخمسة وعشرين يوماً على الأقل، وعلى رئيس مجلس الإدارة أن ينشر في صحيفة توزع في المركز الرئيسي للشركة الميزانية وحساب الأرباح والخسائر وخلاصة وأفية من تقرير مجلس الإدارة والنص الكامل لتقرير مراقب الحسابات، وأن يرسل صورة من هذه الوثائق إلى الإدارة العامة للشركات قبل انعقاد الجمعية العامة بخمسة وعشرين يوماً على الأقل.

## توزيع الأرباح

توزع أرباح الشركة الصافية السنوية بعد خصم جميع المصروفات العامة والتكاليف الأخرى على الوجه الآتي:

- تجنيد الزكاة المفروضة شرعاً.
- تجنيد (10%) عشرة بالمائة من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيد متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال.
- توزيع من الباقي بعد ذلك دفعة أولى للمساهمين تعادل (5%) خمسة بالمائة من رأس المال المدفوع.
- يخصص بعد ما تقدم (10%) عشرة بالمائة من الباقي لمكافأة مجلس الإدارة.
- يوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية من الأرباح.

## سداد الأرباح

تدفع الأرباح المقرر توزيعها على المساهمين في المكان والمواعيد التي يحددها مجلس الإدارة وفقاً للتعليمات التي تصدرها وزارة التجارة والصناعة.

## خسائر الشركة

إذا بلغت خسائر الشركة ثلاثة أرباع رأس المال وجب على أعضاء مجلس الإدارة دعوة الجمعية العامة غير العادية للنظر في استمرار الشركة أو حلها قبل أجلها المعين بالمادة (٦) من هذا النظام، وينشر قرار الجمعية في جميع الأحوال في الجريدة الرسمية.

## دعوى المسؤولية

لكل مساهم الحق في رفع دعوى المسؤولية المقررة للشركة على أعضاء مجلس الإدارة إذا كان من شأن الخطأ الذي صدر منهم إلحاق ضرر خاص به، بشرط أن يكون حق الشركة في رفعها مازال قائماً. ويجب على المساهم أن يخطر الشركة بعزمه على رفع الدعوى.

## حل الشركة وتصفيتها

عند انتهاء الشركة أو في حالة حلها قبل الأجل المحدد تقرر الجمعية العامة غير العادية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة طريقة التصفية وتعين مصفي أو أكثر وتحدد صلاحياتهم وأتعابهم، وتنتهي سلطة مجلس الإدارة بانقضاء الشركة، ومع ذلك يستمر مجلس الإدارة قائماً على إدارة الشركة إلى أن يتم تعيين المصفي، وتبقى لأجهزة الشركة اختصاصاتها بالقدر الذي لا يتعارض مع اختصاصات المصفيين.

## ملخص الاتفاقيات الهامة

### اتفاقيات التوريد

دخلت أرامكو السعودية في اتفاقيات التوريد التالية بخصوص توريد خامات التغذية للمشاريع التي تنفذها الشركات التابعة:

#### خطاب تخصيص خام التغذية لمشروع السعودية للبولىميرات

قامت شركة أرامكو السعودية بتمديد خطاب التخصيص من الوقود والقيم إلى الشركة وشركة شيفرون فيليبس العربية، بناءً على موافقة وزارة البترول والثروة المعدنية للشركة على القيام بمشروع البولىميرات وذلك بتخصيص كميات من غاز البيع، وغاز الإيثان، وغاز البروبان، على أن يتم تنفيذ المشروع من قبل الشركة وشركة شيفرون العربية، وعلى أن تلتزم الشركة وشركة شيفرون العربية بما يلي:

1- مكونات المشروع: مصنع تكسير الإيثان والبروبان، ووحدة الميتانيسيس، ومصنع البولي إيثيلين عالي الكثافة، ومصنع البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي، ومصنع الهكسين، ومصنع البولي بروبيلين، ومصنع بولي ستايرين متعدد الأغراض، ومصنع البولي ستايرين عالي التحمل.

2- تلتزم الشركة وشركة شيفرون العربية على تنفيذ مشروع النايلون ٦,٦ الذي لا يزال في المراحل الأولى من التخطيط و هو مشروع مستقبلي ليس له صلة بإسخدام متحصلات هذا الإكتتاب، ولكن هذا المشروع «النايلون ٦,٦» سوف يستخدم مادة السيكلوهكسين الناتجة من قبل شيفرون فيليبس السعودية، حالياً تقوم الشركة بتقييم عدة شركات متخصصة للقيام بهذا المشروع، و بناء على ذلك سوف تحدد تكلفة المشروع، و سوف ينفذ في المملكة حسب الشروط التالية:

أ- تطوير وتنفيذ مشروع بقياس عالمي لإنتاج نايلون ٦,٦ بطاقة ٥٠ ألف طن متري سنوياً بحد أدنى وكذلك إنتاج (Adipic Acid) بطاقة إنتاجية ١٥٠ ألف طن متري سنوياً بحد أدنى.

ب - التواريخ الرئيسية لمشروع النايلون ٦,٦:

- ١) ترسية عقد إدارة المشروع (PMC) في موعد لا يتجاوز ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م
- ٢) توقيع اتفاقيات التقنية في موعد لا يتجاوز ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م
- ٣) التوصل إلى إكمال وإنهاء التمويل اللازم للمشروع في موعد لا يتجاوز ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م
- ٤) ترسية عقود الأعمال الهندسية والإنشاء (EPC) في موعد لا يتجاوز ٣١ يوليو ٢٠٠٩م
- ٥) يجب أن يبدأ المشروع في موعد لا يتجاوز ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

ج - إذا لم يتم تنفيذ مشروع النايلون ٦,٦ حسب الشروط الواردة أعلاه، فإن الشركة وشركة شيفرون العربية تلتزم مباشرة بدفع مبلغ ٣ مليون دولار أمريكي إلى صندوق إنشاء وإدارة مراكز التدريب لدعم الصناعات النهائية في المملكة حسب توجيهات وموافقة الوزارة، كما تلتزم الشركة وشركة شيفرون العربية خلال موعد لا يتجاوز شهر واحد من تاريخ توقيع خطاب تمديد التخصيص، بتقديم ضمان بنكي من أحد البنوك المعتمدة لدى الوزارة بمبلغ ٣٠٠ مليون دولار أمريكي تتعلق بالتزام الشركة وشركة شيفرون العربية بدعم صندوق التدريب المذكور. ويجب أن تكون صيغة الضمان البنكي مقبولة للوزارة وأن لا تقل مدة الضمان البنكي عن سنة واحدة. وينتهي الالتزام بدفع مبلغ الضمان البنكي (٣٠٠ مليون دولار أمريكي) عندما تقرر الوزارة بأن إكمال وإنهاء التمويل للمشروع وأن عقود الأعمال الهندسية والإنشاء قد تم استيفائها.

٣ - يتعين على الشركة وشركة شيفرون العربية أن يقوم مشروع السعودية للبولىميرات ومشروع شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس بتوقيع عقود طويلة الأجل مع المستثمرين المحليين الراغبين في شراء مواد خام من تلك المشاريع، على أن تكون هذه الاتفاقيات والعقود بشروط وأسعار ومواصفات السوق التنافسية السائدة.

٤ - يتعين على الشركة إنشاء شركة جديدة مساهمة للاستثمار في مشروع السعودية للبولىميرات، وتمتلك ما نسبته ٦٥٪ من مشروع السعودية للبولىميرات، وتمتلك شركة شيفرون العربية ما نسبته ٣٥٪ من المشروع. وتقوم الشركة بطرح ٥٠٪ من أسهم الشركة الجديدة المساهمة للاكتتاب العام بالتكلفة الفعلية، بعد موافقة هيئة السوق المالية. (راجع قسم متحصلات الإكتتاب و وصف أعمال الشركة)

٥ - يجب أن لا يتجاوز بدء الإنتاج في كامل وحدات المشروع ما عدا مشروع النايلون ٦,٦ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م.

يتعين على الشركة وشركة شيفرون العربية تقديم تقارير ربع سنوية لشركة أرامكو السعودية عن مراحل سير المشروع وتقديم العمل في وحداته بدءاً من ٣١/٩/٢٠٠٧م. وتعتبر موافقة الوزارة على تمديد التخصيص حتى ٣١/٧/٢٠٠٨م مشروطة بالتزام الشركة وشركة شيفرون العربية بالشروط الواردة أعلاه، وإن أي تمديد بعد ٣١/٧/٢٠٠٨م مشروط باستيفاء تلك الشروط، كما أن عدم استيفاء أي من الشروط الواردة أعلاه يتطلب موافقة الوزارة الخطية المسبقة. أي تقصير في وفاء الشركة وشركة شيفرون العربية بهذه الالتزامات سيجعل التخصيص عرضة للإلغاء من قبل الوزارة.

#### اتفاقية توريد خام التغذية من الجازولين الطبيعي

دخلت الشركة مع أرامكو السعودية في اتفاقية توريد خام التغذية بتاريخ ٣١ مايو ٢٠٠٣م لتوريد الجازولين الطبيعي (الموصوفة إيه - ١٨٢) للجبيل شيفرون. ومن ثم دخلت الشركة وأرامكو السعودية والجبيل شيفرون في اتفاقية تخصيص تم بموجبها تحويل حقوق



والتزامات الشركة الواردة في اتفاقية توريد خام التغذية إلى الجبيل شيفرون. وتبلغ مدة الاتفاقية ٣ سنوات ما لم يتم إنهاؤها باتفاق الأطراف.

إذا تعرضت أرامكو السعودية لعقبات في التشغيل تقلل من قدرتها على التوريد، فإنها لا تلتزم بتوفير خام تغذية بديل. ويتم تحديد سعر خام التغذية على أساس معادلة معتمدة في هذا المجال ضرب معامل متغير تحدده أرامكو السعودية. وتقوم أرامكو السعودية بإشعار الأطراف الأخرى بتغيير الأسعار. ويتعين على الجبيل شيفرون أن تدفع شهرياً لأرامكو السعودية قيمة كمية خام التغذية التي يتم استلامها. وفي حالة فشل الجبيل شيفرون في دفع مبلغ مستحق خلال ٦٠ يوماً من تاريخ مطالبة أرامكو السعودية بذلك (أو فشلها في اتخاذ خطوات للوفاء خلال ٣٠ يوماً)، يحق لأرامكو السعودية تعليق توريد خام التغذية.

ويحق لأي طرف إنهاء الاتفاقية نتيجة لإخلال فادح لم تتم معالجته خلال فترة ٦٠ يوماً.

#### اتفاقية توريد خام التغذية

دخلت الشركة مع أرامكو السعودية في اتفاقية توريد خام تغذية بتاريخ ٣١ مايو ٢٠٠٣م لتوريد الغازولين الطبيعي (هيكسان بلس فراكتشن) لمصنع أروماكس التابع للشركة في الجبيل. وقد تنازلت الشركة عن الاتفاقية إلى شيفرون السعودية.

مدة الاتفاقية ٣ سنوات إلا إذا تم إنهاؤها بناء على رغبة شيفرون السعودية بموجب إشعار مدته ١٢ شهراً. وتجدد الاتفاقية تلقائياً لمدة ٥ سنوات، ما لم يتم إنهاؤها من قبل أي من الطرفين بموجب إشعار مدته ٦ أشهر قبل انتهاء المدة المعنية.

إذا تعرضت أرامكو السعودية لعقبات في التشغيل أو خلافه، فإنها لا تلتزم بتسليم خام التغذية المتفق عليه أو إعطاء بديل آخر، ولا تتحمل مسؤولية أي خسائر بسبب عدم تمكنها من الوفاء بهذه الاتفاقية. ويتم تحديد سعر خام التغذية على أساس معادلة معتمدة في هذا المجال ضرب معامل متغير تحدده أرامكو السعودية. وتقوم أرامكو السعودية بإصدار إشعار بتغيير الأسعار. وتدفع شيفرون السعودية شهرياً لأرامكو السعودية قيمة كمية خام التغذية التي يتم استلامها. وفي حال فشل شيفرون السعودية في دفع مبلغ مفوتر خلال ٣٠ يوماً من نهاية فترة التسليم، يحق لأرامكو السعودية تعليق توريد خام التغذية.

ويحق لأي طرف إنهاء الاتفاقية نتيجة لإخلال فادح لم تتم معالجته خلال فترة ٦٠ يوماً.

#### اتفاقية توريد الغاز الطبيعي

دخلت شيفرون السعودية مع أرامكو السعودية في اتفاقية توريد مبيعات غاز بتاريخ ١١ فبراير ١٩٩٦م لتوريد الغاز الجاف لمصنع أروماكس التابع ل شيفرون السعودية في الجبيل. وتبلغ مدة الاتفاقية ٣ سنوات إلا إذا تم إنهاؤها بناء على رغبة شيفرون السعودية بموجب إشعار مدته ١٢ شهراً. وتجدد الاتفاقية تلقائياً لمدة ٥ سنوات ما لم يتم إنهاؤها من قبل أي من الطرفين بموجب إشعار مدته ٦ شهور قبل انتهاء المدة المعنية.

ويتوجب على شيفرون السعودية أن تدفع شهرياً لأرامكو السعودية قيمة كمية الغاز الجاف التي يتم تسليمها. ويحق لأرامكو السعودية تعليق توريد خام التغذية إذا فشلت شيفرون السعودية في دفع مبلغ مفوتر خلال ٣٠ يوماً من انتهاء فترة التسليم أو في حالة إخلال جوهري ولم يعالج خلال ٣٠ يوماً.

ويحق لأي من الطرفين إنهاء الاتفاقية نتيجة لإخلال جوهري لم تتم معالجته خلال ٦٠ يوماً.

#### اتفاقية مبيعات بيرووليسس الغازولين

دخلت شيفرون السعودية في اتفاقية مبيعات بيرووليسس الغازولين مع شركة الجبيل للبتروكيماويات (كيميا)، إحدى شركات سابك، وذلك بغرض تزويد شيفرون السعودية ببيرووليسس الغازولين، وتنتهي الاتفاقية بعد عدد محدد من السنوات من تاريخ أول عملية تسليم. ويجوز إنهاء الاتفاقية من قبل أي من الطرفين طبقاً لأحكام الاتفاقية.

## اتفاقيات المشروع

#### اتفاقية هندسية وتوريدية وإنشائية (EPC)

دخلت الجبيل شيفرون في عقد هندسي مع شركة JGC (المقاول الهندسي، ومقره اليابان) وعقد إنشاء مع JGC العربية المحدودة (مقاول الإنشاء) لتنفيذ أعمال الهندسة والتوريد والإنشاء الخاصة بمصنع الجبيل شيفرون على أساس مبلغ شامل مقطوع وتسليم مفتاح. ويغطي العقد الهندسي خدمات التصميم الهندسي والتوريد داخل المملكة العربية السعودية وخارجها، بينما يغطي عقد الإنشاء خدمات الإنشاء التي تتم داخل المملكة العربية السعودية.

تحتوي العقود على أحكام عرفية تحدد مسؤوليات المقاول الهندسي ومقاول الإنشاء (يشار إليهما مجتمعين بـ "المقاول") عن تصميم وإنشاء مصنع الجبيل شيفرون بما في ذلك معايير التنفيذ، متطلبات ضبط الجودة، متطلبات الصحة والسلامة، الالتزام بالقوانين السارية، معاينة واختيار العناصر؛ متطلبات تقديم خطاب ضمان بنكي للتنفيذ، وتوفير ضمان معتمد تقضى بالالتزام المقاول بتصحيح الأخطاء على حسابه الخاص.



تحتوي العقود على جدول زمني ملزم يقضي بإنجاز المقاول للأعمال الميكانيكية وتركيب المصنع (بما في ذلك إجراء اختبارات الأداء) لمصنع الجبيل شيفرون في تواريخ محددة. ويتحمل المقاول مسؤولية الأضرار الناجمة عن التأخير على أساس يومي وضمن سقف إجمالي محدد.

تم تحديد أسعار العقود على أساس مبلغ مقطوع. ويتعين على الجبيل شيفرون تقديم ضمان من الشركة الأم بموجب عقد من مساهميتها، الشركة وشركة شيفرون العربية، بما يعادل ٣٠٪ من قيمة العقد.

يحق للجبيل شيفرون إنهاء العقد في أي وقت بموجب إشعار مدته ٣٠ يوماً (مع مراعاة تعويض المقاول عن التكاليف المترتبة على الإنهاء) أو يجوز لها إنهاء العقد فوراً لعدد من الأسباب الأخرى مثل الإخلال الجوهري دون معالجة، إعسار المقاول أو ثبوت سوء النية. ويجوز للمقاول إنهاء العقد بسبب تأخر الدفع وعدم معالجة التأخير، أو تعليق العمل لفترة طويلة أو القوة القاهرة.

### اتفاقية إسناد الأعمال الهندسية والإنشائية

دخلت الجبيل شيفرون مع أرامكو السعودية في اتفاقية إسناد أعمال تصميم وإنشاء يتعين بموجبها على أرامكو السعودية توفير المساندة الهندسية والإنشائية لتصميم وإنشاء مرافق توريد خام التغذية لمصنع الجبيل شيفرون.

يجب على الجبيل شيفرون تصميم وإنشاء المرافق وفقاً للمواصفات والمقاييس التي تقدمها أرامكو السعودية. وعند احتمال المرافق، يتم تحويلها إلى أرامكو السعودية لاعتماد قبولها للتشغيل والصيانة وفقاً لاتفاقية تشغيل وصيانة مستقلة.

يتعين على كل طرف أن يعرض الطرف الآخر عن أضرار معينة يتكبدها، وذلك كما هو موضح بمزيد من التفصيل في الاتفاقية. ويحق للجبيل شيفرون إنهاء الاتفاقية في أي وقت. ويحق لأرامكو السعودية إنهاء الاتفاقية بسبب الإخلال بالعقد ويجوز لها تعليق عمل الجبيل شيفرون بالمرافق في أي وقت.

## الاتفاقيات التقنية

### اتفاقية حقوق تقنية بنزين الإيثيل والستايرين مونومر

دخلت شركة شيفرون العربية والشركة في اتفاقية حقوق تقنية بنزين الإيثيل والستايرين مونومر مع شركة أيه بي بي والشركة السعودية للصناعات الأساسية («سابك»). تمنح بموجبها شركة أيه بي بي وسابك لشركة ACPPC / الشركة بعض الحقوق التقنية المرخصة إلى جانب المعلومات الفنية ذات العلاقة والخاصة بعمليات صناعة بنزين الإيثيل والستايرين مونومر. وقامت الشركة وشركة شيفرون العربية بتحويل الاتفاقية إلى الجبيل شيفرون.

تنتهي الاتفاقية بعد عدد محدد من السنوات من وصول مصنع الجبيل شيفرون معدل تشغيل ثابت. ويجوز انتهاء الاتفاقية من قبل أي من الطرفين طبقاً لأحكام الاتفاقية.

### اتفاقية تحويل تقنية تشكيل الأوليفينات المعدلة

دخلت شركة الجبيل شيفرون مع شركة شيفرون العربية في اتفاقية طويلة الأجل لنقل تقنية تشكيل الأوليفينات تمنح بموجبها شركة شيفرون العربية لشركة الجبيل شيفرون حقوقاً لاستخدام التقنية المملوكة لها حصرياً والمعلومات الفنية المرتبطة بها لمعالجة المواد الخام الهيدروكربونية لإنتاج الأوليفينات بطريقة تتسم بفاعلية التكلفة. وتتطلب التقنية المرخصة الحصول على حقوق تقنية أخرى لكي يتم استخدامها بحيث لا تنتج هي نفسها أي منتج، ولكنها تؤدي على وفورات في التكلفة.

وقد مُنحت الجبيل شيفرون حقوقاً خالية من رسوم الامتياز وغير حصرية وغير قابلة للنقض لاستخدام التقنية المرخصة لتشيد وتشغيل وتوسعة مصنع الجبيل شيفرون وتصدير وبيع منتجاته في جميع أنحاء العالم.

وينتهي أجل الاتفاقية بعد عدد محدد من السنوات بعد أن يحقق مصنع الجبيل شيفرون معدل تشغيل ثابت. ويجوز للشركة العربية إنهاء الاتفاقية إذا أصبحت مشاركة شركة شيفرون العربية في شركة الجبيل شيفرون أو في أعمالها غير قانونية بسبب قرارات من الحكومة السعودية تسببت فيها الشركة.

## اتفاقيات استئجار الأراضي

دخلت كل واحدة من الشركات التابعة (المستأجرون) في اتفاقية لاستئجار أرض لأغراض الصناعة الأولية مدتها ثلاثون (٣٠) عاماً مع الهيئة الملكية للجبيل وينبع («الهيئة الملكية») على قطع من الأراضي في حدود المنطقة الصناعية بمدينة الجبيل، وفي حالة شيفرون السعودية تشمل الاتفاقية ساحة للتخزين في الميناء الصناعي. وعقود الإيجار التي تشملها هذه الاتفاقية قابلة للتجديد لفترات مماثلة بشروط يتم الاتفاق عليها.

ويعوض كل مستأجر الهيئة عن التكاليف التي تنشأ نتيجة لما يلي:

- (١) تشييد وتشغيل أو إدارة المبنى أو مرفق المستأجر.
- (٢) أي أفعال أو إهمال من جانب المستأجر أو العاملين لديه، أو
- (٣) تلقي خدمات من الهيئة (إلا في حالة الإهمال أو سوء التصرف المتعمد).



يجوز للهيئة إنهاء عقد الإيجار إذا تركت شركة شيفرون السعودية المبنى أو قامت بتأجيرها من الباطن بدون موافقة الهيئة أو توقف نشاطها كمؤسسة بدون موافقة الهيئة أو توقف نشاطها كمؤسسة قانونية أو إذا أخفقت في دفع قيمة الإيجار أو الخدمات خلال فترة ثلاثة (٣) أشهر، أو إذا فشلت في الالتزام بأي نصوص جوهرية أخرى تتعلق بالإيجار أو إذا انقضت أي من التفويضات المطلوبة وفشلت شيفرون السعودية في علاج الخلل عقب إخطارها. ويجوز للمستأجرين إنهاء النصوص المتعلقة بخدمة معينة إذا نقضت الهيئة شرطاً جوهرياً وأخفقت في علاجه بعد توجيه إخطار لها.

## اتفاقيات التمويل

### اتفاقيات التمويل القائمة - توسعة مجمع شيفرون السعودية وتطوير الجبيل شيفرون

نظراً لكون الشركة مساهماً بنسبة ٥٠٪ في كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون، فإنها (كمساهم في شيفرون السعودية والجبيل شيفرون على السواء وكذلك باسمها)، قد أشتركت في عمليات التمويل لاثنين من المشاريع هما: توسعة مجمع شيفرون السعودية وتطوير الجبيل شيفرون. وقد تمت تغطية التمويل عن طريق مساهمات في رأس مال من قبل المساهمين (٢٥٪) والاقتراض (٧٥٪) من ثلاثة مصادر رئيسية هي:

- تسهيلات تمويل تجارية بإجمالي بلغ ١,٧٢٥ مليون ريال سعودي.
- تسهيلات تمويل من صندوق الاستثمارات العامة بإجمالي ١,٢٤٥ مليون ريال سعودي.
- تسهيلات تمويل من صندوق التنمية الصناعية السعودي بمبلغ ١,٤١٠ مليون ريال سعودي.

وتشمل اتفاقيات التمويل الأولية التي تضم الشركة اتفاقية دعم المساهمين والقروض الثانوية بتاريخ ٢٤ يوليو ٢٠٠٤م وهي اتفاقية تحدد وتنظم التزامات الشركة وشركة شيفرون العربية في تمويل ومساندة كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون. وتفرض الاتفاقية عدداً من الالتزامات على الشركة فيما يتعلق بالدعم لكل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون، منها:

- التزام من جانب الشركة بالمساهمة في تسديد تكاليف المشروع.
- التزام بالمساهمة في تسديد أي تكاليف للمشروع تتجاوز التكلفة المرصودة له. وسوف يستمر هذا الالتزام حتى تاريخ اكتمال المشروع أو تاريخ نهاية المشروع إذا كان لا يتجاوز ٣١ مارس ٢٠١١م، أيهما أقرب.
- التزام على الشركة بالاحتفاظ بالحد الأدنى من النسبة المئوية من أسهمها في كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون، ما عدا في حالة حصول الشركة على موافقة أغلبية المقرضين (أي أكثر من ٥٠٪) على نقل ملكية أو بيع تلك الأسهم.

وبالإضافة إلى الالتزامات المذكورة أعلاه المتعلقة بالتمويل المقدم من المقرضين بمن فيهم البنوك التجارية وصندوق الاستثمارات العامة، هناك التزامات على الشركة وشركة شيفرون العربية تتعلق بالتمويل المقدم من صندوق التنمية الصناعية السعودي منها ضماناً قدمته الشركة (بنسبة ٥٠٪ من إجمالي التسهيلات) إلى صندوق التنمية الصناعية السعودي كالتزام أساسي يدفع أي مبالغ مستحقة من أصل القرض أو أي مبالغ أخرى واجبة السداد بموجب هذه التسهيلات في حالة إخفاق شيفرون السعودية و الجبيل شيفرون في الوفاء بالالتزام التسديد بموجب تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي الخاصة.

وتتكون الضمانات للجهات المقرضة، ضمان لصالح صندوق التنمية الصناعية السعودية، قدمت الجبيل شيفرون وشيفرون السعودية الضمانات التالية لصالح صندوق التنمية الصناعية السعودي (١) شيفرون السعودية رهن عقاري بخصوص مصنع البنزين، ورهن عقاري بخصوص مصنع الإيثيلين، وبنزين الإيثيل، ورهن عقاري بخصوص مصنع الستايرين، وتنازل عن متحصلات التأمين، وتنازل عن حقوق التقنية (٢) الجبيل شيفرون رهن عقاري بخصوص مصنع الإيثيلين/ وبنزين الإيثيل، وبنزين الإيثيل، ورهن عقاري بخصوص مصنع الستايرين، وتنازل عن متحصلات التأمين، وتنازل عن حقوق التقنية. كما يوجد ضمانات مقدمة لصالح الأطراف المؤمّنة، حيث قدمت الجبيل شيفرون وشيفرون السعودية الضمانات التالية لصالح الأطراف المؤمّنة:

- تنازل عن رسوم على بعض مستندات المشاريع
- تنازل عن رسوم على حسابات المشروع الخارجية
- تنازل عن رهن حسابات المشاريع الداخلية
- تنازل درجة ثانية عن متحصلات التأمين
- تنازل عن المتحصلات المتبقية

كما قدمت الشركة ضمانات لصالح صندوق التنمية الصناعية السعودية على النحو التالي:

الشكل رقم (٧٢): الضمانات المقدمة من قبل المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

الوصف	القيمة
ضمان المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي لخمسين في المائة (٥٠٪) من قيمة قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي لصالح شركة الجبيل شيفرون فيليبس (مشروع البنزين الإيثيلي) والبالغ ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي
ضمان المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي لخمسين في المائة (٥٠٪) من قيمة قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي لصالح شركة الجبيل شيفرون فيليبس (مشروع الستايرين) والبالغ ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي
إجمالي الضمانات المقدمة من الشركة	٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي

المصدر: الشركة

### اتفاقيات التمويل المقترحة - تطوير مشروع السعودية للبولىميرات

بالرغم من عدم وجود ترتيبات نافذة لتمويل مشروع السعودية للبولىميرات كما في تاريخ هذه النشرة، فإن من المتوقع أن تشترك الشركة في ترتيبات التمويل لصالح السعودية للبولىميرات كما أنه، وكجزء من شروط الدين، سوف لن يسمح لكل من الشركة وشركة شيفرون العربية برفض حصصها في ملكية شيفرون السعودية بدون الموافقة المسبقة من المقرضين. من المتوقع أيضاً أن تنص شروط التمويل على أنه بعد تاريخ انتهاء مشروع السعودية للبولىميرات، يجوز لكل من الشركة وشركة شيفرون العربية خفض حصتها في الملكية بدون موافقة الدائنين بشرط أن تحتفظ كل من الشركة وشركة شيفرون العربية بنسبة لا تقل عن ٢٥٪ لكل منهما كحصة مباشرة أو غير مباشرة في شيفرون السعودية. ويتوقع أنه سيكون مطلوباً من كل من شركة شيفرون العربية والشركة ملكية بالتناسب مع حصتها في كل من الجبيل شيفرون وشيفرون السعودية وذلك للمحافظة على تناسق الحصص الاقتصادية بين الشركات التابعة.

### اتفاقيات التأمين

دخلت الشركة وكل من الشركات التابعة في عدد من بوالص التأمين التي تتضمن تغطية لجميع مخاطر التركيب/ الإنشاء، جميع مخاطر الممتلكات، التأمين البحري وتأمين المسؤولية العامة وتأمين السيارات. وهناك استثناءات لحالات الحرب والإرهاب والتأمين الحكومي والخسائر الناجمة عن عوامل أخرى والخسائر الناجمة عن تسرب المياه إلى المواد وعن التلوث.

وهذه السياسات متوافقة مع الممارسات المحافظة المعتادة للعمل وهي نافذة تماماً. ولم تتلق الشركات إخطاراً بإلغاء تلك السياسات.

## الترتيبات المرتبطة بأطراف ذات علاقة

إن الشركة طرف في اتفاقيات مشاركة مع شركة شيفرون العربية واتفاقية حصرية للمبيعات والتسويق مع شركة شيفرون فيليبس العالمية لبيع المنتجات الكيماوية المحدودة على النحو التالي:

### اتفاقيات مشاركة

شيفرون السعودية: بموجب اتفاقية مشاركة موقعة بتاريخ ١٩ يوليو ١٩٩٦م، اتفقت كل من الشركة وشركة شيفرون العربية على تكوين شيفرون السعودية. والغرض من إنشاء شيفرون السعودية هو تصنيع المركبات العطرية (أرومكس) والمذيبات:

- إنشاء مصنعين بالجبيل، أحدهما لتصنيع البنزين بالدرجة الكيميائية والتولوين والزيلينات الممزوجة وآخر لصناعة السيكلوهكسين بالدرجة الكيميائية (يشار إليها مجتمعة بـ «المنتجات»).
- صناعة المنتجات والمنتجات الجانبية من المواد الخام.
- بيع وتوزيع وتسليم المنتجات والمنتجات الجانبية في المملكة العربية السعودية وبيعها للتصدير خارج المملكة.

يجوز لأي طرف تحويل حصصه إلى شركة فرعية مملوكة بالكامل بعد الموافقة الخطية المسبقة للمساهم الآخر (الطرف الآخر غير ملزم بمنح هذه الموافقة) وفقاً لشروط معينة تشمل الوفاء بأي متطلبات للحكومة أو المقرضين. ولا يجوز لأي مساهم تحويل حصته لأي مساهم آخر غير شركة فرعية مملوكة بالكامل لمدة ٢٠ سنة بعد الإنتاج التجاري الأولي للبنزين من الدرجة الكيميائية بواسطة شيفرون السعودية. وبعد انقضاء هذه الفترة، يجوز التحويل لطرف غير الشركة المملوكة بالكامل بعد موافقة المساهم الآخر التي لا يحتاج لمنحها ويجب أولاً عرض الحصص للبيع للمساهم الآخر.

وتتعهد شركة شيفرون العربية خلال مدة هذه الاتفاقية بعدم منافسة شيفرون السعودية لبيع المنتجات في المملكة وتعهد الشركة بعدم المنافسة مع شركة شيفرون العربية أو فروعها لبيع المنتجات للتصدير خارج المنطقة عدا في ظروف محددة.

أما في ما يتعلق بالمشاريع المستقبلية، فيجب على كل مساهم منح الآخر الفرصة للاستثمار المتساوي بشروط متكافئة لأي مشاريع مماثلة (downstream) يتم تطويرها في المملكة وتؤدي إلى استعمال واحد أو أكثر من المنتجات أو المنتجات الجانبية كخام تغذية رئيسي.

الجبيل شيفرون: بموجب اتفاقية مشاركة بتاريخ ٢١ يوليو ٢٠٠٣م، اتفقت الشركة وشركة شيفرون العربية على تكوين شركة الجبيل شيفرون. والهدف وراء شركة الجبيل شيفرون هو معالجة الهيدروكربونات وغيرها من خامات التغذية لإنتاج بنزين الإيثيل والستايرين والبروبيلين الكيميائي أو البولىمير ("المنتجات") ومنتجاتها الجانبية وأيضاً:

- تأسيس مصنعين في الجبيل أحدهما لتصنيع البنزين الإيثيلي والبروبيلين (والمنتجات الجانبية) والآخر لتصنيع الاستيرين (ومنتجاتها الجانبية).
- تصنيع البنزين الإيثيلي والستايرين والبروبيلين الكيميائي أو البولىمير من المواد الخام.
- بناء وامتلاك وتشغيل خط أنابيب لنقل خام التغذية من أرامكو السعودية.
- بيع وتوزيع ونقل المنتجات والمنتجات الجانبية في المملكة وبيعها للتصدير خارج السعودية.

يجوز لأي مساهم نقل حصته إلى شركة فرعية مملوكة بالكامل بعد الموافقة الخطية المسبقة للمساهم الآخر (التي يجب عدم الامتناع عنها بدون سبب). ويتوقف ذلك على شروط معينة تشمل الوفاء بأي متطلبات حكومية أو للمقرضين ومتطلبات أي نقل حصص في الجبيل شيفرون تكون مصحوبة بنقل مقابل لأي نقل حصص في شيفرون السعودية. ولا يجوز لأي مساهم النقل لأي مساهم غير



الفرع المملوك بالكامل لمدة عشرين سنة بعد الإنتاج التجاري للبنزين الكيماوي بواسطة شركة الجبيل شيفرون. وبعد انقضاء هذه المدة يجوز النقل لطرف عبر الفرع المملوك بالكامل بعد موافقة المساهم الآخر والتي لا يحتاج لمنحها وعليه أولاً عرض الحصص على المساهم الآخر.

تتعهد شركة شيفرون العربية خلال مدة هذه الاتفاقية بأنها وفروعها التي تمثل (٥٠٪) لن تنافس الجبيل شيفرون لبيع المنتجات في المنطقة، وتعهد الشركة بعدم المنافسة مع شركة شيفرون العربية أو فروعها لبيع المنتجات للتصدير خارج الإقليم عدا في ظروف محدودة.

أما في ما يتعلق بالمشاريع المستقبلية، فيجب على كل مساهم منح الآخر الفرصة للاستثمار المتساوي بشروط متكافئة لأي مشاريع مماثلة (downstream) يتم تطويرها في المملكة وتؤدي إلى استعمال واحد أو أكثر من المنتجات أو المنتجات الجانبية كخام تغذية رئيسي.

### اتفاقيات البيع والتسويق

أبرمت كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون اتفاقية مبيعات وتسويق حصرية مع شركة شيفرون فيليبس العالمية لبيع المنتجات الكيماوية التي تتعلق بالبنزين والسيالكلوهكسين المنتج بواسطة شركة شيفرون السعودية («منتجات شيفرون السعودية») والستايرين والبروبيلين اللذين تنتجهما الجبيل شيفرون («منتجات الجبيل شيفرون»). ومدة هذه الاتفاقيات ٣٠ سنة.

بموجب هذه الاتفاقيات، توافق شركة شيفرون فيليبس العالمية لبيع المنتجات الكيماوية إل سي على الشراء وتوافق كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون على بيع ١٠٠٪ من منتجات شيفرون السعودية ومنتجات الجبيل شيفرون التي مطابقة للمواصفات ناقصاً الكميات التي تباعها كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون للاستعمال في السعودية والبحرين والكويت وعمان وقطر والإمارات العربية المتحدة واليمن وإيران والعراق ومصر وسوريا ولبنان والأردن والصومال. ويتعين على كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون استلام سعر البيع الصافي الفعلي للمنتجات التي تم بيعها ناقصاً رسوم التسويق و سوف يكون سعر البيع بناء على أسعار الأسواق العالمية.

يجوز لكل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون إنهاء الاتفاقيات بموجب إشعار مدته ٩٠ يوماً في حالة عدم امتلاك أي شركة فرعية تابعة لشركة شيفرون فيليبس لحصة في شركة شيفرون السعودية والجبيل شيفرون شريطة تولي كل من شيفرون السعودية والجبيل شيفرون التزامات شركة شيفرون فيليبس بمقتضى العقود المبرمة مع أطراف ثالثة أو استمرار الاتفاقية سارية المفعول لتلك العقود.

### اتفاقية الاسم التجاري والترخيص

أبرمت شركة الجبيل شيفرون اتفاقية اسم تجاري وترخيص مع شركة شيفرون العربية قامت بمقتضاها شركة شيفرون العربية بمنح شركة الجبيل شيفرون ترخيصاً لاستخدام اسم شيفرون فيليبس التجاري باسم مركب هو «شيفرون فيليبس الجبيل» في ما يتصل بعملها في البحرين والعراق وإيران والكويت وعمان وقطر والإمارات العربية المتحدة واليمن ومصر وسوريا ولبنان والأردن والسودان وأثيوبيا والصومال والسعودية ويشمل ذلك تصنيع وبيع والإعلان عن المنتجات والمنتجات الجانبية التي ينتجها مصنع شركة الجبيل شيفرون.

تنتهي الاتفاقية بعد ٣٠ سنة من تاريخ تسجيل شركة الجبيل شيفرون في السجل التجاري (١٤٢٤/٦/٢٥هـ). ويجوز للشركة شيفرون العربية إنهاء الاتفاقية بموجب إشعار مدته ٦٠ يوماً إذا أخفقت شركة الجبيل شيفرون في أداء أي التزام أساسي. كما يجوز لها إنهاء الاتفاقية بموجب إشعار مدته ثلاثون يوماً في حالة تغيير في القانون ينقص من حقوقها أو يزيد من التزاماتها أو ينقص التزامات شركة الجبيل شيفرون بشكل جوهري بمقتضى الاتفاقية. وتنتهي الاتفاقية تلقائياً إذا أصبحت شركة الجبيل شيفرون مفلسة أو إذا أصبح لدى شركة شيفرون العربية حصة بنسبة ٥٠٪ على الأقل في شركة الجبيل شيفرون.

## اتفاقيات أخرى

### اتفاقية التشغيل والصيانة

دخلت شركة شيفرون السعودية في اتفاقية تشغيل وصيانة مع أرامكو السعودية بتاريخ ١ يناير ١٩٩٨م لتشغيل وصيانة الأنابيب والمضخات والعدادات وغيرها من المعدات التي يتطلبها مشروع شيفرون السعودية داخل منطقة عمليات أرامكو السعودية. وستظل الاتفاقية سارية لنفس مدة اتفاقية توريد خام التغذية (يرجى مراجعة القسم أعلاه) ما لم يتم تمديدتها بالاتفاق.

تستلم أرامكو السعودية رسوماً شهرية مقابل التشغيل الروتيني والصيانة وتكلفة التشغيل الإضافي وأعمال الصيانة مثل الإصلاحات وقطع الغيار والمواد وإزالة التلوث.. الخ.

على كل طرف تعويض الطرف الآخر ضد الإصابة أو الوفاة لأي فرد أو الأضرار التي تلحق بمتلكات الطرف الآخر والنتيجة عن إهماله. وعلى شركة شيفرون السعودية تعويض أرامكو السعودية ضد الخسارة أو الأضرار الناتجة عن التلوث في منطقة الأنابيب من مصنع غاز الجعيمة إلى الجبيل ما لم يحدث ذلك نتيجة لإهمال أرامكو السعودية أو سوء الأداء المتعمد. ولن يكون أحد الطرفين مسئولاً للأخر مقابل الخسائر غير المباشرة.

ويجوز لأرامكو السعودية تعليق العمل إذا أخفقت شركة شيفرون السعودية في علاج إخلال جوهري خلال ٣٠ يوماً. كما يجوز لها إنهاء الاتفاقية إذا فشلت شيفرون السعودية في العلاج خلال ٦٠ يوماً من إشعار تعليق العمل.

#### اتفاقية بيع الكمية الأساسية للاستايرين

أبرمت شركة الجبيل شيفرون اتفاقية طويلة المدى لبيع الكمية الأساسية من الستايرين لـ ٤٠٪ من إنتاجها مع شركة عالمية لمبيعات طويلة المدى للاستايرين المنتج بواسطة مصنع شركة الجبيل شيفرون و الباقي الذي يمثل نسبة ٦٠٪ سوف يتم تسويقه في الأسواق المفتوحة.

توافق الجبيل شيفرون على بيع وتسليم الطرف الآخر سنوياً كمية من الستايرين اعتباراً من التاريخ المحدد لبداية الإنتاج التجاري بواسطة مصنع الجبيل شيفرون.

يجوز لشركة الجبيل شيفرون تعليق تسليم الستايرين إذا أخفق الطرف الآخر في دفع أية مبالغ عند استحقاقها أو أصبح غير قادر على دفع الديون عند حلول موعدها. ويجوز للطرف الآخر تعليق المشتريات المستقبلية إذا أخلت الجبيل شيفرون بالتزامات التوريد المترتبة عليها حين علاج الإخلال. وعلى الشركة وشيفرون فيليبس تقديم ضمان من الشركة الأم المطلوبة للالتزامات شركة الجبيل شيفرون حتى تحقيق الإنتاج التجاري بواسطة مصنع شركة الجبيل شيفرون على أساس فردي (وليس مشتركاً) بالتناسب مع حصصها ملكيتها في شركة الجبيل شيفرون.

يجوز لأي طرف إنهاء الاتفاقية بسبب إخلال أساسي لم يعالج خلال ٣٠ يوماً بعد الإشعار بمقتضى ظروف أخرى معينة.

#### اتفاقية الشراكة بين الشركة، وشيفرون فيليبس العربية، والسعودية للبوليمرات خاصة بمشروع شيفرون الوطنية «البوليمرات»

قامت الشركة، وشركة شيفرون فيليبس العربية المحدودة ("شركة شيفرون العربية")، وهي إحدى الشركات التابعة لشركة شيفرون فيليبس، بإنشاء الشركة السعودية للبوليمرات كشركة ذات مسؤولية محدودة بسجل تجاري رقم (٢٠٥٠٠٨٨٨١) وتاريخ ١٤٢٨ / ١١ / ٢٩ هـ، الموافق لـ ٢٠٧ / ١٢ / ٩ م ("السعودية للبوليمرات")، وذلك برأس مال أولي قدره ١٨٧,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، تملك الشركة ٥٠٪ منها، فيما تملك شركة شيفرون العربية نسبة ٥٠٪ الباقية. وتملك السعودية للبوليمرات ترخيصاً لتصنيع خليط الوقود وزيت الوقود والإيثيلين، والبروبيلين والهكسين، والبنزين، والبولي إيثيلين العالي، والمنخفض الكثافة والبولي بروبيلين والبوليستيرين.

ومن المتوقع أن تبرم الشركة وشركة شيفرون العربية والسعودية للبوليمرات اتفاقية شراكة خاصة بمشروع شيفرون الوطنية. ومن المتوقع أن تنص اتفاقية الشراكة هذه على ما يلي:

على الشركة أن تمتلك حصة قدرها ٥٠٪ في السعودية للبوليمرات إلى حين إنشاء الشركة المساهمة، حيث سيتم عند ذلك نقل حصة الشركة في السعودية للبوليمرات، إلى الشركة المساهمة، وسوف تستحوذ الشركة المساهمة بعد الطرح العام الأولي لأسهمها (والذي سيتم خلال ٢٤ شهراً من الإقفال المالي)، ومن خلال الاكتتاب في زيادة رأس المال، على ما نسبته ٦٥٪ في السعودية للبوليمرات.

يمكن لأي من الشريكين اختيار عدم مواصلة المشروع قبل الإقفال المالي، وفي هذه الحالة يمكن للشريك الآخر شراء حصة ذلك الشريك بالقيمة الاسمية ناقص مبلغ يعادل نصف مصاريف المشروع المترتبة حتى ذلك التاريخ.

تلتزم الشركة بالاحتفاظ بنسبة لا تقل عن ٥٠٪ من الشركة المساهمة لمدة عشرين عاماً بعد إنجاز المشروع.

يقدر إجمالي تمويل مشروع شيفرون الوطنية بأكثر من ٥ مليارات دولار أمريكي، يتم توفير ٣٠٪ على الأقل من هذا التمويل عن طريق رأس المال المساهم وقروض تالية الاستحقاق بدون فائدة يقدمها الشركاء. كما تلتزم كل من شركة فيليبس العربية والشركة بتوفير قروض بفائدة تالية الاستحقاق، وبمبالغ متساوية، لتغطية أية زيادة في التكاليف. كذلك تلتزم كل من شركة شيفرون العربية والشركة بضمان سداد ٥٠٪ من القروض التي سيتم الحصول عليها من صناديق الاستثمارات العامة، ووكالات تمويل الصادرات والبنوك التجارية حتى تاريخ إنجاز المشروع.

ستتم إدارة السعودية للبوليمرات من قبل مجلس مديرين مؤلف من سبعة أعضاء، أربعة منهم تعينهم الشركة / الشركة المساهمة، والثلاثة الآخرون تعينهم شركة شيفرون العربية، وتحتاج قرارات مجلس المديرين والشركاء إلى موافقة ممثلي الشريكين.

سوف تقوم شيفرون السعودية بتوفير غالبية المساندة الإدارية التي تحتاجها السعودية للبوليمرات من خلال اتفاقية تشغيل.

سوف تكون السعودية للبوليمرات مسؤولة بشكل حصري عن بيع المنتجات في السعودية. وسوف يتم إنشاء شركة توزيع تكون هيكل ملكيتها مطابقة لهيكل ملكية السعودية للبوليمرات لتكون مسؤولة عن تسويق المنتجات خارج المملكة.

في حال حدث تغير جذري في ملكية الشركة المساهمة، وكان الأشخاص المسيطرون الجدد منافسين لشركة شيفرون العربية أو لشيفرون فيليبس، أو كانوا أشخاصاً يحظر التعامل معهم، فسوف يكون لشركة شيفرون العربية حق خيار تحويل حصتها في السعودية للبوليمرات إلى الشركة المساهمة.



يؤكد أعضاء مجلس الإدارة وإدارة الشركة بتاريخ هذه النشرة أن الشركة والشركات التابعة ليسوا طرفاً في أية مقاضاة أو إجراءات تحكيم أو إجراءات إدارية من شأنها أن يكون لها منفردة أو مجتمعة أثر سلبي جوهري على وضع الشركة و/أو الشركات التابعة المالي ونتائج عملياتها، وأنه حسب علم أعضاء مجلس الإدارة وإدارة الشركة لا يوجد مؤشرات على وجود مثل هذه المقاضاة أو التحكيم أو الإجراءات الإدارية أو أنها غير مبتوت فيها.

## شروط وتعليمات الاكتتاب

يجب على جميع المساهمين المستحقين قراءة شروط وتعليمات الاكتتاب بعناية تامة قبل استكمال تعبئة طلب الاكتتاب، حيث يعد التوقيع على طلب الاكتتاب وتقديمه بمثابة إقرار بالقبول والموافقة على شروط وتعليمات الاكتتاب المذكورة.

### الاكتتاب في الأسهم الجديدة

إن التوقيع على طلب الاكتتاب وتقديمه للبنوك المستلمة يمثل اتفاقية ملزمة بين الشركة والمساهمين المستحقين. ويمكن للمساهمين المستحقين الحصول على نشرة الإصدار وطلب الاكتتاب من البنوك المستلمة على النحو التالي:

**مجموعة سامبا المالية**  
المركز الرئيسي، ص.ب. ٨٣٣، الرياض ١١٤٢١، المملكة العربية السعودية



**البنك الأهلي التجاري**  
المركز الرئيسي، ص.ب. ٣٥٥٥، جدة ٢١٤٨١، المملكة العربية السعودية



**البنك السعودي البريطاني**  
المركز الرئيسي، ص.ب. ٩٠٨٤، الرياض ١١٤١٣، المملكة العربية السعودية



**بنك الرياض**  
المركز الرئيسي، ص.ب. ٢٢٦٢٢، الرياض ١١٤١٦، المملكة العربية السعودية



سيتم البدء باستلام طلبات الاكتتاب في فروع البنوك المذكورة في المملكة من تاريخ ١٦/٢/١٤٢٩ هـ (الموافق ٢٣/٢/٢٠٠٨ م) حتى تاريخ ٢٧/٢/١٤٢٩ هـ (الموافق ٣/٣/٢٠٠٨ م). وعند توقيع وتقديم طلب الاكتتاب، سيقوم البنك المستلم بختمه وتزويد المساهم المستحق بصورة منه. وفي حالة تبين أن المعلومات المقدمة في طلب الاكتتاب غير مكتملة أو غير صحيحة أو لم يتم ختمها بواسطة البنك المستلم، فإن طلب الاكتتاب سيعتبر لاغياً.

### الاكتتاب في حقوق الأولوية

بالنسبة للمساهمين المستحقين الذي لا يكتب في أسهم حقوق الأولوية، فلن يحصل على أية مزايا أو امتيازات مقابل حقوقه في الاكتتاب، ما عدا حصوله على تعويض مقابل عدم اشتراكه كلياً أو جزئياً في الاكتتاب في الأسهم المستحقة له شريطة وجود تعويض وذلك حسب ما هو موضح تفصيلاً أدناه، ولكنه يحتفظ بنفس عدد الأسهم الذي يملكه من الأسهم قبل زيادة رأس المال. وإذا اختار المساهم المستحق عدم ممارسة حق الأولوية الخاص به وعدم الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية المستحقة له، فإن من البديهي أن تنخفض نسبة حصته في أسهم الشركة وإنخفاض القيمة الإجمالية للأسهم المملوكة له حالياً.

يجب أن يوافق المساهم المستحق على شروط وأحكام الاكتتاب وأن يعيئ جميع بنود طلب الاكتتاب. وفي حالة عدم استيفاء الطلب لأي من شروط وأحكام الاكتتاب، فإن من حق الشركة رفض ذلك الطلب كلياً أو جزئياً. كذلك يتعين على مقدم طلب الاكتتاب أن يقلل أي عدد يتم تخصيصه له من أسهم حقوق الأولوية. وسيعتبر أي طلب اكتتاب يحتوي على معلومات غير كاملة أو غير صحيحة أو غير مختوم من قبل مدير الاكتتاب لاغياً. ولا يجوز تعديل طلب الاكتتاب أو سحبه بعد تسليمه، ويعتبر بعد قبوله من قبل الشركة عقداً ملزماً بين المكتتب والشركة.

#### المساهمون المستحقون الذين لا يشاركون في الاكتتاب في الأسهم الجديدة

سيكون المساهمون المستحقون الذين لا يشاركون في الاكتتاب في الأسهم الجديدة عرضة لإنخفاض نسبة ملكيتهم في الشركة إضافة إلى انخفاض قيمة الأسهم المملوكة لهم حالياً، ووفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية وتمشياً مع متطلباتها فإنه من الممكن أن يحصل المساهمون المستحقون الذين لا يشاركون في الاكتتاب كلياً أو جزئياً على تعويض، إن وجد، يتم احتسابه كما هو موضح أدناه، علماً بأنهم سيحتفظون بالأسهم المملوكة لهم قبل الاكتتاب في حال كون أعلى سعر طلب مماثلاً لسعر الاكتتاب للأسهم، فلن يحصل المساهمين المستحقين الذين لم يشاركوا في الاكتتاب على أي تعويض نتيجة عدم اشتراكهم في الاكتتاب في الأسهم الجديدة.

سيتم احتساب مبلغ التعويض (إن وجد) للمساهمين المستحقين الذين لم يشاركوا في الاكتتاب في الأسهم الجديدة كلياً أو جزئياً وفقاً للتالي:

#### (أ) متحصلات الاكتتاب في الأسهم الإضافية:

الأسهم الجديدة التي لا يتم الاكتتاب فيها من قبل المساهمين المستحقين عند إغلاق آخر تداول لأسهم الشركة قبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٧/١/١٤٢٩ هـ الموافق ٢٥/٢/٢٠٠٨ م («الأسهم الإضافية») سيتم تخصيصها للمساهمين المستحقين الذين طلبوا الاكتتاب بعدد من الأسهم يفوق الأسهم المستحقة لهم، شريطة أن يكون قد قاموا بالإكتتاب في جميع الأسهم المستحقة لهم، وذلك بحسب سعر الطلب الذي ضمنوه في طلب الاكتتاب، وسيكون الأولوية في التخصيص للمساهمين المستحقين الذين طلبوا



الاكتتاب في الأسهم الإضافية بأعلى سعر طلب. وتعتبر المبالغ التي تم الحصول عليها من الاكتتاب في هذه الأسهم (بعد خصم سعر الاكتتاب للسهم الذي سيؤول للشركة والمصاريف الإدارية) هي المبالغ التي سيتم توزيعها على المساهمين المستحقين الذيم لم يشاركوا («مبلغ التعويض»).

#### ٢) مبلغ التعويض:

سيتم تحديد التعويض المستحق لكل سهم عن طريق قسمة مبلغ التعويض، إن وجد، (بعد خصم سعر الاكتتاب للأسهم الذي سيؤول للشركة والمصاريف الإدارية لعملية تخصيص الأسهم الإضافية) على إجمالي عدد الأسهم التي لم يكتتب بها من قبل المساهمين المستحقين وبذلك يتم تحديد التعويض المستحق لكل سهم وسيتم دفعه للمساهم المستحق الذي لم يكتتب في كامل أو جزء من الأسهم التي يحق له الاكتتاب به.

#### تعبئة طلب الاكتتاب في الأسهم الجديدة

على المساهم المستحق تحديد عدد الأسهم التي يرغب في الاكتتاب بها في طلب اكتتاب مرفقاً به كامل مبلغ الاكتتاب المستحق، بحسب عدد الأسهم التي يحق للمساهم المستحق الاكتتاب بها بضرب عدد الأسهم التي يملكها في تاريخ الألفية في ١.

#### الاكتتاب في أعداد إضافية من الأسهم

يحق للمساهمين المسجلين في سجلات الشركة عند آخر إقفال للتداول قبل إنعقاد الجمعية العامة غير العادية التي توافق على زيادة رأس المال، طلب الاكتتاب في أعداد إضافية من الأسهم لتغطية تلك التي لم يمارس حق أولوية الاكتتاب فيها، ويكون الاكتتاب بأحد الأسعار الصحيحة التالية فقط:

- ١- السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب.
- ٢- السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب مُضافاً إليه مبلغ يعادل ثلاثين بالمائة من الفرق بين سعر سهم الشركة في نهاية التداول الذي يسبق عقد الجمعية العامة غير العادية التي وافقت على زيادة رأس المال وسعر السهم المعدل بعد عقد الجمعية العامة غير العادية، مقربة إلى أقرب رقم صحيح.
- ٣- السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب مُضافاً إليه مبلغ يعادل ستين بالمائة من الفرق بين سعر سهم الشركة في نهاية التداول الذي يسبق عقد الجمعية العامة غير العادية التي وافقت على زيادة رأس المال وسعر السهم المعدل بعد عقد الجمعية العامة غير العادية، مقربة إلى أقرب رقم صحيح.
- ٤- السعر الذي طُرح فيه السهم الجديد للاكتتاب مُضافاً إليه مبلغ يعادل تسعين بالمائة من الفرق بين سعر سهم الشركة في نهاية التداول الذي يسبق عقد الجمعية العامة غير العادية التي وافقت على زيادة رأس المال وسعر السهم المعدل بعد عقد الجمعية العامة غير العادية، مقربة إلى أقرب رقم صحيح.

وستكون أسعار الإكتتاب في أعداد إضافية من الأسهم كالتالي ١٠ ريال للسهم، ١٧ ريال للسهم، ٢٥ ريال للسهم، ٣٢ ريال للسهم. مع مراعاة أنه لا يجوز للمساهم المستحق إختيار أكثر من سعر واحد للأسهم الإضافية.

اي أسهم جديدة تبقى بعد ما ذكر أعلاه بعد نهاية فترة الاكتتاب سيتم الاكتتاب بها من قبل متعهدي التغطية بحسب سعر الإكتتاب للسهم.

#### الاكتتاب في كامل الأسهم المستحقة للمساهم المستحق

على المساهم المستحق الذي يرغب في استخدام كامل حقه والاكتتاب في جميع اسهم حقوق الأولوية التي يحق له الاكتتاب بها أن يقوم بتعبئة نموذج طلب اكتتاب ويقدمه مرفقاً بكامل مبلغ الاكتتاب المستحق والمستندات المطلوبة إلى أحد فروع البنوك المستلمة أثناء فترة الاكتتاب.

بحسب عدد الأسهم التي يحق للمساهم المستحق الاكتتاب بها بضرب عدد الأسهم القائمة التي يملكها في تاريخ الألفية في ١، علماً بأنه لا يجوز الاكتتاب في عدد كسري من الأسهم، بل يدور الرقم بشطب الجزء الكسري منه حيثما يلزم الأمر. أما مبلغ الاكتتاب الذي يتعين على المكتتب دفعه فيحسب بضرب ١٠ ريال في عدد الأسهم المستحقة.

#### عدم الاكتتاب كلياً في الأسهم الجديدة من قبل المساهم المستحق

إذا لم يرغب أي مساهم مستحق في الاكتتاب في الأسهم الجديدة التي يحق له الاكتتاب بها، فلا يتوجب عليه فعل أي شيء. وسيتم إعتبره من المساهمين غير المشاركين في الاكتتاب وسيكون له الحق في الحصول على مبلغ التعويض، إن وجد، كما هو موضح أعلاه ويكون للمساهمين المستحقين الآخرين الحق في الاكتتاب في الأسهم المستحقة له.

#### الاكتتاب الجزئي

إذا أراد المساهم المستحق الاكتتاب في جزء من الأسهم التي يحق له الاكتتاب بها وليس كلها، يجب عليه تقديم طلب مرفقاً به مبلغ الاكتتاب والوثائق المطلوبة أثناء فترة الاكتتاب، وبالنسبة لطريقة احتساب حقوق الأولوية ومبلغ الاكتتاب فهي موضحة أعلاه. وسيتم اعتبار المساهم المستحق في الحالة المذكورة أعلاه مساهم غير مشارك بالنسبة للأسهم المستحقة له والتي لم يكم بالاكتتاب فيها وسيكون له الحق في الحصول على مبلغ التعويض، إن وجد.



## الوثائق المطلوب تقديمها مع طلب الاكتتاب

يجب تقديم طلب الاكتتاب مشفوعاً بالمستندات التالية، حسبما ينطبق الحال، ويقوم البنك المستلم بمطابقة الصورة مع الأصل وإعادة الأصل للمكتب:

- أصل وصورة البطاقة الشخصية (للمكتب الفرد)
- أصل وصورة دفتر العائلة (لأفراد الأسرة)
- أصل وصورة صك الوكالة الشرعية (في حالة توكيل شخص آخر بالاكتتاب)
- أصل وصورة صك الولاية (للأيتام) (للمكتب الفرد)
- أصل وصورة الإقامة بالنسبة لغير السعوديين، حيثما ينطبق الحال (للمكتب الفرد)
- أصل وصورة السجل التجاري بالنسبة للشخصية الاعتبارية

يجب دفع مبلغ الاكتتاب كاملاً عند تقديم طلب الاكتتاب لدى احد فروع البنوك المستلمة من خلال تفويض البنك المستلم بخم المبلغ المطلوب من حساب المكتب لدى البنك المستلم، وذلك حسب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي.

يقتصر التوكيل بين أفراد الأسرة من الدرجة الأولى (الأبناء والأبوين) وفي حالة تقديم الطلب نيابة عن شخص آخر، يجب أن يكتب الوكيل اسمه ويوقع على طلب الاكتتاب وأن يرفق أصل وصورة وكالة شرعية سارية المفعول صادرة من كتابة العدل (بالنسبة للأشخاص المقيمين في المملكة العربية السعودية) أو مصدقة من السفارة أو القنصلية السعودية في بلد المكتب (بالنسبة للأشخاص المقيمين خارج المملكة العربية السعودية).

## تقديم طلب الاكتتاب

تبدأ البنوك المستلمة باستلام طلبات الاكتتاب في فروعهم بالمملكة العربية السعودية اعتباراً من تاريخ ١٦/٢/١٤٢٩ هـ (الموافق ٢٣/٢/٢٠٠٨ م) حتى نهاية يوم ٢٧/٢/١٤٢٩ هـ (الموافق ٥/٣/٢٠٠٨ م). ويمكن تقديم طلب الاكتتاب أثناء فترة الاكتتاب إما من خلال أحد فروع البنوك المستلمة أو قسم الخدمات المصرفية الهاتفية أو جهاز الصراف الآلي لأي من البنوك المستلمة التي توفر هذه الخدمة، علماً بأن نموذج طلب الاكتتاب يحتوي على مزيد من التعليمات التي يجب اتباعها بدقة.

عند تعبئة نموذج طلب الاكتتاب وتوقيعه وتسليمه، يقوم البنك المستلم بختمه وإعطاء نسخة منه للمكتب

ويوافق المساهم المستحق على الاكتتاب في عدد الأسهم المحدد في نموذج طلب الاكتتاب الذي قدمه وشرائها بمبلغ يعادل :

- (١) بالنسبة للأسهم المستحقة: مبلغ يعادل عدد الأسهم المطلوب الاكتتاب بها مضروباً في سعر الاكتتاب للسهم البالغ ١٠ ريالاً للسهم الواحد، و
- (٢) بالنسبة للأسهم الإضافية التي يرغب الاكتتاب بها: مبلغ يعادل عدد الأسهم الإضافية المطلوبة مضروباً في أحد الأسعار الموضحة تحت بند "الاكتتاب في أعداد إضافية من الأسهم" وفي نموذج الاكتتاب.

ويعتبر المكتب من المساهمين المستحقين قد اشترى عدد الأسهم المخصص له عند تحقق الشروط التالية:

- تسليم المساهم المستحق نموذج طلب اكتتاب لدى أحد فروع البنوك المستلمة؛
- تسديد كامل مبلغ الاكتتاب ( كما هو محدد أعلاه) من قبل المساهم المستحق المكتب من خلال البنك المستلم؛
- استلام المساهم المستحق المكتب من البنك المستلم إشعار تخصيص يحدد عدد الأسهم التي تم تخصيصها له.

لن يتم تخصيص أسهم للمساهمين المستحقين يتجاوز عدد الأسهم التي طلبوا الاكتتاب بها

## تعليمات عامة

يقر كل مساهم مستحق بموافقه على الاكتتاب في الأسهم الجديدة المحددة وامتلاك ذلك العدد منها في طلبات الاكتتاب المقدمة من المساهم المستحق مقابل مبلغ يساوي عدد الأسهم المطلوب الاكتتاب فيها مضروباً بسعر الاكتتاب (١٠) ريال سعودي لكل سهم جديد. ويعتبر كل مساهم مستحق قد امتلك ذلك العدد من الأسهم الجديدة الذي تم تخصيصه له عند تحقق كل من الشروط التالية: (١) تقديم المكتب لاستمارة طلب الاكتتاب إلى أي من البنوك المستلمة، (٢) دفع المساهم المستحق القيمة الإجمالية للأسهم الجديدة التي طلب الاكتتاب بها بالكامل للبنك المستلم، (٣) تقديم البنك المستلم إشعار تخصيص الذي يحدد عدد الأسهم الجديدة التي حُصت للمساهم المستحق.

ويحق للشركة أن ترفض الطلب كلياً أو جزئياً إذا لم يستوف الطلب شروط الاكتتاب وتعليماته، وسيقبل المساهم المستحق عدد الأسهم الجديدة المخصصة له ما لم تزد هذه الأسهم عن الأسهم التي اكتتب بها.



## التخصيص ورد الفائض

ستقوم البنوك المشاركة بفتح حساب أمانة يسمى «حساب المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي للاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية».

يتم تخصيص أسهم حقوق الأولوية على المساهمين المستحقين الذين طلبوا الاكتتاب بنسبة ما يملكونه من أسهم قائمة في تاريخ الألفية.

سيتم تخصيص سهم واحد كحد أدنى مقابل كل سهم يملكه المكتتب من المساهمين المستحقين الذي يقدم طلباً لذلك وفقاً لشروط وأحكام الاكتتاب (فضلاً راجع «شروط وأحكام الاكتتاب»). في حال عدم الاكتتاب في كامل الأسهم الجديدة حسب المعادلة الموضحة أعلاه سيتم تخصيص الأسهم الإضافية للمساهمين المستحقين الذين اكتتبوا في أسهم زيادة عن الأسهم المستحقة لهم بالسعر الأعلى ثم الأقل فالأقل من الأسعار الموضحة في قسم «شروط وأحكام الاكتتاب». ويشترى متعهدو التغطية أية أسهم من الأسهم الجديدة لم يتم الاكتتاب بها خلال فترة الاكتتاب، إن وجدت.

ويتوقع الإعلان النهائي عن العدد النهائي للأسهم التي تم تخصيصها لكل مساهم مستحق وإعادة فائض الاكتتاب (إن وُجد) لهؤلاء الأشخاص دون أي عمولات أو استقطاعات من البنوك المستلمة. وسوف يتم الإعلان عن عملية التخصيص ورد الفائض في موعد أقصاه ١٤٢٩/٣/٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٣/١١ م).

سترد المبالغ بالكامل بدون أي رسوم أو اقتطاع أي مبلغ، وذلك بقيدها في حسابات المكتتبين لدى البنك المستلم. ويجب على المساهمين المستحقين الاتصال بفرع البنك المستلم الذي تم تقديم طلب الاكتتاب فيه للحصول على أية معلومات إضافية.

## إقرارات

بموجب تعبئة وتقديم طلب الاكتتاب، فإن المساهم المستحق:

- يوافق على اكتتابه في الأسهم الجديدة بعدد الأسهم الجديدة الموضحة في طلب الاكتتاب.
- يقر بأنه اطلع على نشرة الإصدار وعلى كافة محتوياتها ودرسها بعناية وفهم مضمونها.
- يوافق على النظام الأساسي والشروط الواردة في نشرة الإصدار، وبناءً على ذلك يتم اكتتابه في الأسهم المذكورة.
- لا يتنازل عن حقه بمطالبة الشركة والرجوع إليها بكل ضرر ينجم بشكل مباشر من جراء احتواء نشرة الإصدار على معلومات جوهرية غير صحيحة أو غير كافية، أو نتيجة إغفال معلومات جوهرية تؤثر على قبول المكتتب بالاكتتاب في حالة إضافتها في النشرة.
- يعلن أنه لم يسبق له التقدم بطلب للاكتتاب في أسهم الشركة ضمن هذا الإصدار، وللشركة الحق في رفض كافة الطلبات في حالة تكرار طلب الاكتتاب.
- يعلن قبوله الأسهم المخصصة بموجب طلب الاكتتاب وقبوله كافة شروط الاكتتاب وتعليماته الواردة في الطلب وفي نشرة الإصدار.
- يتعهد بعدم إلغاء أو تعديل الطلب بعد تقديمه للبنك المستلم.

## بنود متفرقة

يكون طلب الاكتتاب وكافة الشروط والأحكام والتعهدات ذات العلاقة ملزمة ولمنفعة أطرافها وخلفائهم والمتنازل منهم لصالحهم ومنفذي الوصايا ومديري الشركات والورثة، ويشترط أنه فيما عدا ما جرى النص عليه تحديداً في هذه النشرة، لا يتم التنازل عن الطلب أو أي حقوق أو مصالح أو التزامات ناشئة عنه أو التفويض بها لأي طرف من الأطراف المشار إليهم في هذه النشرة دون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من الطرف الآخر.

## تداول

تم تأسيس نظام تداول في عام ٢٠٠١م، كنظام بديل لنظام معلومات الأوراق المالية الإلكتروني، وبدأ تداول الأسهم الإلكتروني في المملكة عام ١٩٩٠م. وقد بلغت القيمة السوقية للأسهم المتداولة عبر نظام تداول ١.٩٤٦ مليار ريال سعودي حتى نهاية عام ٢٠٠٧م. ويبلغ عدد الشركات المساهمة المدرجة حالياً في النظام ١١١ شركة.

يغطي نظام تداول عملية التداول بشكل متكامل ابتداء بتنفيذ الصفقة وانتهاء بالتسوية. ويجري التداول في كل يوم عمل بين الساعة الحادية عشرة صباحاً وحتى الساعة الثالثة والنصف عصراً. وبعد إقفال التداول في سوق الأوراق المالية يمكن إدخال/تسجيل وأوامر البيع أو الشراء أو تعديلها أو حذفها حتى الساعة الثامنة مساءً (ولا يكون النظام متاحاً بين الساعة الثامنة مساءً والثامنة صباحاً).

من اليوم التالي). يمكن عمل قيود واستفسارات جديدة ابتداء من الساعة الثامنة صباحاً قبل بدء فترة التداول (التي تبدأ الساعة الحادية عشرة صباحاً) حيث يقوم النظام ببدء إجراءات الإفتتاح وتحديد أسعار الإفتتاح وتحديد الأوامر التي يجب تنفيذها حسب قواعد المطابقة. تتغير أوقات التداول خلال شهر رمضان من قبل إدارة تداول.

يتم تنفيذ العمليات من خلال مطابقة آلية للأوامر. يتم استقبال وتحديد أولوية الأوامر وفقاً للسعر. وبشكل عام، يتم تنفيذ أوامر السوق (الأوامر التي يتم تقديمها بأفضل سعر) أولاً، وبعد ذلك يتم تنفيذ الأوامر النطاقية (أوامر يتم فيها تحديد حد معين للسعر)، وفي حال إدخال عدة أوامر بنفس السعر فإنه يتم تنفيذها وفقاً لوقت الإدخال.

يقوم نظام تداول بتوزيع معلومات شاملة من خلال عدد من القنوات، بما في ذلك بشكل خاص، موقع تداول على شبكة الانترنت وخط معلومات تداول (لينك)، حيث يوفر خط معلومات تداول (لينك) معلومات حية ومباشرة لشركات تزويد المعلومات مثل رويترز.

وعادة ما تتم تسوية العمليات بصورة فورية، مما يعني أن نقل الملكية يتم بعد تنفيذ العملية مباشرة.

وعلى الجهات المصدرة للمعلومات الإبلاغ عن الإعلانات الهامة عن طريق تداول لضمان نشرها فوراً للجمهور. ويتولى تداول مسؤولية الإشراف والمراقبة على السوق بصفته المسؤول عن تنظيم العمل في هذا السوق، حيث يضمن بذلك عدالة عمليات البيع والشراء وإنضباط السوق.

## تداول أسهم الشركة الجديدة في نظام «تداول»

يتوقع البدء في تداول الأسهم الجديدة عبر نظام «تداول» بعد الانتهاء من عملية التخصيص النهائي لأسهم الشركة. وسوف يعلن عن ذلك في موقع تداول الإلكتروني في حينه. وتعتبر التواريخ والأوقات المذكورة في هذه النشرة تواريخ مبدئية ذكرت للاستدلال فقط ويمكن تغييرها أو تمديدها بموافقة هيئة السوق المالية.

ومع أن أسهم الشركة القائمة مسجلة في القائمة الرسمية ومدرجة أسهمها في السوق المالية «تداول»، فإنه لا يمكن التداول في الأسهم الجديدة إلا بعد اعتماد تخصيص الأسهم للمساهمين المستحقين والمستثمرين وإيداعها في حساباتهم في «تداول». ويحظر حظراً تاماً التداول في هذه الأسهم الجديدة قبل اعتماد عملية التخصيص ويتحمل المكتتبون الذين يتعاملون في نشاطات التداول المحظورة هذه المسؤولية الكاملة عنها، ولن تتحمل الشركة أية مسؤولية قانونية في هذه الحالة.



ستتوفر المستندات التالية للمعاينة في المركز الرئيسي للشركة في الرياض، ما بين الساعة التاسعة صباحاً والخامسة مساءً وذلك قبل أسبوعين من وخلال فترة الاكتتاب:

- النظام الأساسي للشركة وعقد التأسيس.
- القوائم المالية المراجعة للأعوام المالية ٢٠٠٤م، ٢٠٠٥م و٢٠٠٦م.
- القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م (غيرمراجعة) و٢٠٠٧م (مراجعة).
- موافقة خطية من المحاسبين القانونيين على نشر تقريرهم المحاسبي في هذه النشرة.
- موافقة خطية من المستشارين القانونيين بالاشتراك مع بيكر أند ماكنزي المحدودة بالإشارة في النشرة بوصفهم المستشار القانوني لطرح الأسهم للاكتتاب.
- تقرير التقييم المالي المعد من قبل المستشار المالي.
- التقرير الخاص ببحوث الصناعة الصادر عن P&G.
- تقارير مدلولات ونتائج التقييم المالي الصادرة عن كي.بي.إم.جي السعودية . الفوزان وبانقا.
- الموافقة الخطية من CMAI & P&G على نشر تقريرهم الخاص بالصناعة في النشرة.
- الاتفاقيات القانونية.
- تقرير الصناعة الخاص المعد من قبل CMAI & P&G.
- موافقة هيئة السوق المالية على الاكتتاب.
- توصية مجلس الإدارة الخاصة بإصدار الأسهم الجديدة.
- قرار الجمعية غير العادية بالنسبة للاكتتاب.
- اتفاقيات التمويل القائمة الخاصة بتوسعة مجمع شيفرون السعودية وتطوير الجبيل شيفرون.

## تقرير مراجعي الحسابات

لقد تم إعداد القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م (غيرمراجعة) و ٢٠٠٧م (مراجعة) والقوائم المالية المراجعة للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م و ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م والإيضاحات المتعلقة بها المدرجة في نشرة الإصدار هذه من قبل العظم والسديري والنمر محاسبون ومراجعون قانونيون (عضو حليف هوروث الدولية).

وتجدر الإشارة إلى أن العظم والسديري والنمر محاسبون ومراجعون قانونيون (عضو حليف هوروث الدولية) لا يمتلكون أسهماً أو مصلحة مهما كان نوعها في الشركة، كما أعطى العظم والسديري والنمر محاسبون ومراجعون قانونيون (عضو حليف هوروث الدولية) موافقة خطية على نشر إفادته ضمن نشرة الإصدار هذه بصيغاتها ونصها كما وردت، وأنه لم يتم سحب تلك الموافقة.



العظم والسديري  
محاسبون ومراجعون قانونيون  
عضو هيئات الدولية  
ترخيص رقم: ١٤٨/١١/٢٢٢  
صندوق بريد: ١٠٥٠٤  
الرياض: ١١٤٤٢  
المملكة العربية السعودية

٢١٧ ٥٠٠٠ (١) تليفون  
٢١٧ ٦٠٠٠ (١) فاكس  
E-mail: horwath@horwath.com.sa  
www.horwath.com



### تقرير مراجعي الحسابات

السادة المساهمين المحترمين  
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي  
(شركة مساهمة سعودية)

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته...

لقد قمنا بإعداد قائمة المركز المالي الموحدة المرفقة للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ وقوائم الدخل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفق النقدي للفترة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (١٥) المعتبرة جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة. وتقتصر مسؤوليتنا على إيداء رأينا حولها استناداً إلى ما قمنا به من توحيد للقوائم المالية والإيضاحات المرفقة والتي ما حصلنا عليه من معلومات وإيضاحات كانت في اعتقادنا ضرورية. إن القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ للشركات التابعة قد تمت مراجعتها من قبل مراجعين آخرين وللذين أصدروا رأيهم المطلق عنها، كما أن القوائم المالية الموحدة المقارنة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ هي قوائم مالية موحدة غير متدفقة وتم إدراجها بهدف العرض فقط.

لقد قمنا بتوحيد القوائم المالية توحيداً تناسبياً وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي لا يتعارض مع معايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

وفي رأينا فإن القوائم المالية الموحدة المشار إليها أعلاه:

(١) تظهر بعدل لمتطلبات العرض والإفصاح، للمركز المالي الموحد للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ ونتائج أعمالها وتدفقها النقدي الموحد للفترة المنتهية بذلك التاريخ والتي تحتوي عليها القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها ووفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالمملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الشركة والمبين أهمها في الإيضاح رقم (٢).

(٢) تتفق مع متطلبات نظام الشركات، والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

العظم والسديري  
محاسبون ومراجعون قانونيون

سلمان بن السديري  
ترخيص رقم (٢٨٢)



٧ شعبان ١٤٢٨ هـ (٢٠ أغسطس ٢٠٠٧)  
الرياض، المملكة العربية السعودية

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة المركز المالي الموحدة**  
**كما في ٣٠ يونيو ٢٠٧**  
**(بالآلاف الريالات السعودية)**

٢٠٧/٦/٣٠	٢٠٧/٦/٣٠	
		<b>الموجودات</b>
		موجودات متداولة:
		نقد في الصندوق ولدى البنوك
٤٥٩,٦٣٧	٧٣٩,٣٨٨	
		ذمم مدينة
١٧٩,٣٤٥	٢٢٥,٣٩٢	
		مخزون (إيضاحي ٣ و ٣)
١٠٣,١٥٢	١٣,٨٠٢	
		الاستثمارات في السندات الحكومية (إيضاح ٢)
٧٠٥,٠٩٩	٤١٥,٣٩٧	
		إيرادات مستحقة
١٥,٣٠٥	١,١٧١	
<u>٣٩,٢٦٧</u>	<u>٥٢,٧٣٣</u>	مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات أخرى
١,٥٠١,٨٠٥	١,٥٧٣,٢٢٣	مجموع الموجودات المتداولة
٤٦,٢١٤	٣٧,٧٨٤	نفقات إيرادية مؤجلة، صافي (إيضاحي ٤ و ٤)
١,٣٨٦,٩٠١	١,٩٨٧,٠٩٤	مشاريع تحت التنفيذ (إيضاح ٥)
<u>٧٩٣,١٠٥</u>	<u>١,٢٢٣,٨٠٨</u>	ممتلكات ومعدات، صافي (إيضاحي ٦ و ٦)
<u>٣,٧٢٨,٠٢٥</u>	<u>٤,٦٢١,٩٠٩</u>	
		<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>
		مطلوبات متداولة:
		ذمم دائنة
٧٦,٥٩٠	١٩٢,١٤٢	
		مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى (إيضاح ٧)
<u>٢٤٤,٦٢٠</u>	<u>٢,١٣٢٥</u>	
		مجموع المطلوبات المتداولة
٣٢١,٢١٠	٣٩٣,٤٦٧	
		قروض طويلة الأجل (إيضاح ٨)
٧٩١,٩٠٠	١,٣٣٢,٥٠٠	
		مخصص تعويض نهاية الخدمة (إيضاح ١٠)
<u>٨,٠٥١</u>	<u>١٣,٥٧٠</u>	
<u>١,١٢١,١٦٦</u>	<u>١,٧٣٩,٥٣٧</u>	مجموع المطلوبات
		حقوق المساهمين:
		رأس المال المدفوع
٢,٢٥٠,٠٠٠	٢,٢٥٠,٠٠٠	
		الاحتياطي النظامي (إيضاح ٩)
١٠٥,١٢٧	١٥٥,٠٨٣	
<u>٢٥١,٧٣٢</u>	<u>٤٧٧,٢٨٩</u>	الأرباح المبقة
<u>٢,٦٦,٨٥٩</u>	<u>٢,٨٨٢,٣٧٢</u>	مجموع حقوق المساهمين
<u>٣,٧٢٨,٠٢٥</u>	<u>٤,٦٢١,٩٠٩</u>	

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٥) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة



**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة الدخل الموحدة**  
**للفترة المنتهية في ٣ يونيو ٢٠٧**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

<u>٢٠٦/٦/٣</u>	<u>٢٠٧/٦/٣</u>	
غير مدققة		
٧٣٨,٩٦٦	٥٦٥,٩٥٩	المبيعات (إيضاح ٢ز)
(٤٤٥,١٤١)	(٣٧٠,٣٨٧)	تكلفة المبيعات (إيضاح ٢ط)
٢٩٣,٨٢٥	١٩٥,٥٧٢	صافي الربح التشغيلي
(٢,١١٥)	(١,١٦٥)	مصاريف بيع وتسويق (إيضاح ٢ط)
(٣٢,٦١٣)	(٢٥,٧٦٥)	مصاريف إدارية وعمومية (إيضاحي ٢ط و ١٠)
(٩٥٥)	(٢٥٩)	مصاريف تمويل
<u>٢٨,٧٦</u>	<u>٢٨,٨٦٤</u>	إيرادات أخرى، صافي (إيضاحي ٢ز و ١١)
٢٨٦,٢١٨	١٩٧,٢٤٧	صافي ربح الفترة قبل الزكاة الشرعية
(٦,٥١٦)	(٤,٩٣٣)	الزكاة الشرعية (إيضاحي ٢ح و ٢اه)
<u>٢٧٩,٧٠٢</u>	<u>١٩٢,٣١٤</u>	صافي ربح الفترة
<u>١٢٤</u>	<u>٨٥</u>	صافي ربح الفترة للسهم الواحد (ريال سعودي)

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٥) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة



**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة**  
**للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٧**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

٢٠٦/٦/٣	٢٠٧/٦/٣	
غير مدققة		
<b>رأس المال المدفوع:</b>		
١,٨٠٠,٠٠٠	٢,٢٥٠,٠٠٠	الرصيد في بداية الفترة
٣٧٢,٢٦٨	-	المحول من الأرباح المبقاة
<u>٧٧,٧٣٢</u>	<u>-</u>	المحول من الاحتياطي النظامي
<u>٢,٢٥٠,٠٠٠</u>	<u>٢,٢٥٠,٠٠٠</u>	الرصيد في نهاية الفترة
<b>الاحتياطي النظامي (إيضاح ٩):</b>		
١٥٤,٨٨٩	١٣٥,٨٥٢	الرصيد في بداية الفترة
(٧٧,٧٣٢)	-	المحول إلى رأس المال المدفوع
<u>٢٧,٩٧٠</u>	<u>١٩,٢٣١</u>	المحول من الأرباح المبقاة
<u>١٠٥,١٢٧</u>	<u>١٥٥,٠٨٣</u>	الرصيد في نهاية الفترة
<b>الأرباح المبقاة:</b>		
٣٧٢,٢٦٨	٥٢٧,٣٦٦	الرصيد في بداية الفترة
-	(٢٢٥,٠٠٠)	توزيعات أرباح
-	(٢,١٠٠)	توزيعات مكافآت مجلس الإدارة
-	٣,٩٤٠	تسويات سنوات سابقة
(٢٧,٩٧٠)	(١٩,٢٣١)	المحول إلى الاحتياطي النظامي
(٣٧٢,٢٦٨)	-	المحول إلى رأس المال المدفوع
<u>٢٧٩,٧٠٢</u>	<u>١٩٢,٣١٤</u>	صافي ربح الفترة
<u>٢٥١,٧٣٢</u>	<u>٤٧٧,٢٨٩</u>	الرصيد في نهاية الفترة
<u>٢,٦٦٠,٨٥٩</u>	<u>٢,٨٨٢,٣٧٢</u>	<b>مجموع حقوق المساهمين</b>

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٥) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة



**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة التدفق النقدي الموحدة**  
**للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٧**  
**(بالآلاف الريالات السعودية)**

٢٠٦/٠٦/٣٠	٢٠٧/٠٦/٣٠	
غير مدققة		
<b>التدفق النقدي من أنشطة التشغيل:</b>		
٢٧٩,٧٠٢	١٩٢,٣١٤	صافي ربح الفترة
<b>تعديلات لتسوية صافي الربح إلى صافي النقد المحصل من أنشطة التشغيل:</b>		
٢٧,٨٩٠	٢٨,٩٣٤	إستهلاكات الفترة
٨,٢١٦	٤,٧٩٠	إطفاءات الفترة
-	٣,٩٤٠	تسويات سنوات سابقة
-	٣٤	صافي خسائر بيع ممتلكات ومعدات
١,٨٥٦	٤,٠٤٠	مخصص تعويض نهاية الخدمة
<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات:</b>		
(٤٠,١٤٥)	(١٢٧,٤١٣)	ذمم مدينة
٤٣,٨٨٩	(٥١,٤٢٠)	مخزون
٣٤٧	٨,٤٣٤	إيرادات مستحقة
(٣٩,٣٣٣)	١٠٩,٩٧٢	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
(٤٩,٤٤٠)	١٢٦,٥١٥	ذمم دائنة
١٣٢,٣٢٨	(١٤٠,٦٤٥)	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
٣٦٥,٦١٠	١٥٩,٤٩٥	صافي النقد المحصل من أنشطة التشغيل
<b>التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية:</b>		
(١,٨١١)	(٢٨٣,٢٥٤)	تحويل وشراء ممتلكات ومعدات
١٢٩	٢٦٥	العائد من بيع ممتلكات ومعدات
٥١,٩٣٩	٢٠٥,٣٤١	صافي التغير في الاستثمارات في السندات الحكومية
(٢٣,٤٠٠)	-	صافي التغير في النفقات الأيرادية المؤجلة
(٥٦٤,٧٣١)	٣٩,٦٤٤	مشاريع تحت التنفيذ
(٥٣٧,٨٧٤)	(٣٨,٠٠٤)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
<b>التدفق النقدي من أنشطة التمويل:</b>		
١٦٢,٨٥٦	٢٤١,٨٧٤	صافي التغير في القروض طويلة الأجل
-	(٢٢٥,٠٠٠)	توزيعات أرباح
-	(٢,١٠٠)	توزيعات مكافآت مجلس الإدارة
١٦٢,٨٥٦	١٤,٧٧٤	صافي النقد المحصل من أنشطة التمويل
(٩,٤٠٨)	١٣٦,٢٦٥	صافي الزيادة (النقص) في أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك
٤٦٩,٠٤٥	٦٠٣,١٢٣	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك - بداية الفترة
٤٥٩,٦٣٧	٧٣٩,٣٨٨	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك - نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٥) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة**  
**للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٧**  
**(بالآلاف الريالات السعودية)**

**- عام**

سجلت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كشركة مساهمة سعودية بموجب قرار معالي وزير التجارة رقم ٢٩١ وتاريخ ٤١٦/٦/٢٩هـ الموافق ١١/٢٣/١٩٩٥م. والشركة مسجلة في المملكة العربية السعودية بالسجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ والصادر من مدينة الرياض بتاريخ ٤١٦/٨/١٠هـ (الموافق ١/١/١٩٩٦م). يتكون رأسمال الشركة والبالغ ٢,٢٥٠ ملياران ومائتان وخمسون مليون ريال سعودي من ٢٢٥ مليون سهم قيمة كل منها ١٠ ريال سعودي.

يتمثل نشاط الشركة في تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة وعلى الأخص الصناعات البتروكيمياوية وفتح مجالات تصديرها إلى الأسواق الخارجية وإفساح المجال للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال منتجات الصناعات البتروكيمياوية وذلك بعد الحصول على التراخيص اللازمة من جهات الاختصاص.

إن القوائم المالية الموحدة تتضمن حسابات الشركة والشركات التابعة لها والتي تمتلك الشركة فيها نسبة ٥٠ ٪ من حقوق الملكية وبدون سيطرة. وتشمل القوائم المالية الموحدة الشركات التالية:

(أ) شركة شيفرون فيليبس السعودية - -

شركة شيفرون فيليبس السعودية وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة برأسمال ٦٥٥ مليون ريال سعودي، وتقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ ٪ من الحصص وال ٥٠ ٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة، وتقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- بنزين
- سيكلوهكسين
- جازولين

(ب) شركة الجبيل شيفرون فيليبس - -

شركة الجبيل شيفرون فيليبس وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة تحت الإنشاء برأسمال ٣٠٠ مليون ريال سعودي، تقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ ٪ من الحصص وال ٥٠ ٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة، وستقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- ستايرين
- بروبيلين

**٢ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية**

يتم إعداد القوائم المالية الموحدة طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل الشركة:

(أ) أسس توحيد الحسابات - -

إن القوائم المالية الموحدة تتضمن القوائم المالية للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٧ والشركات التابعة لها من واقع القوائم المالية المدققة لهذه الشركات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٧. ولأغراض إعداد هذه القوائم المالية الموحدة،



فقد تم استبعاد وتسوية جميع الأرصدة والعمليات ذات العلاقة الهامة بين الشركة والشركات التابعة لها.

تم توحيد القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها وفق معيار التوحيد التناسبي الدولي وذلك بناءً على عدم ممانعة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### (ب) المخزون --

يتكون المخزون من بضاعة جاهزة وتحت التصنيع ومواد أولية ويتم إظهارها بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية، أيهما أقل. وتشمل تكلفة البضاعة الجاهزة وتحت التصنيع على تكلفة المواد الأولية والأيدي العاملة ومصاريف التصنيع غير مباشرة. أما تكلفة مخزون المواد الأولية فيتم التوصل إليها بطريقة المتوسط المرجح، كما يتم تكوين مخصص للمخزون الراكد وبطية الحركة.

#### (ج) الاستثمارات في السندات الحكومية --

تتكون الاستثمارات في السندات الحكومية من استثمارات في سندات التنمية الحكومية يتم إظهارها بالتكلفة ويتم إثبات المكاسب المحققة عند الاستحقاق.

#### (د) نفقات إيرادية مؤجلة --

يتم إطفاء النفقات الإيرادية المؤجلة بموجب طريقة القسط الثابت على مدى عشر سنوات.

#### (هـ) الممتلكات والمعدات --

تظهر الممتلكات والمعدات حسب التكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم. ويجري احتساب الاستهلاك عليها بموجب طريقة القسط الثابت على الفترة المقدرة للعمر الإنتاجي لها باعتماد النسب السنوية التالية:

المصنع والمعدات	٥% - ١٧%
مباني	٥%
أثاث ومفروشات	١٠% - ١٥%
سيارات	٢٥%
تحسينات على مباني مستأجرة	٢٠%
أجهزة كمبيوتر	١٥%
برامج كمبيوتر	٣%
أجهزة اتصالات	٢٥%

#### (و) مخصص تعويض نهاية الخدمة --

يتم الاستدراك لتعويض ترك الخدمة للموظفين والمترتب على الشركة عند انتهاء خدمتهم وذلك بموجب أنظمة العمل المعمول بها في المملكة العربية السعودية.

#### ز) تحقيق الإيراد – –

يتحقق الإيراد من المبيعات عند تسليم البضاعة للعملاء. وإصدار فاتورة بها، ويتم إثبات الإيرادات الأخرى عند تحققها.

#### ح) الزكاة – –

إن الزكاة التزام على الشركة ويتم استدراكها في القوائم المالية المرفقة بتحميلها على قائمة الدخل، ويتم معالجة الفروقات ما بين المخصص والربط النهائي، وفقاً لمعيار الزكاة الشرعية الصادر من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### ط) المصاريف – –

تتكون المصاريف التي تتكبدها الشركة من مصاريف بيع وتوزيع ومصاريف إدارية وعمومية وتكاليف إنتاج. ويتم تحميل تكاليف الإنتاج بكامل تكلفة المواد والعمالة المباشرة والتكاليف الصناعية غير المباشرة. ويتم تصنيف المصروفات الناتجة من مجهودات الشركة المتعلقة في عمليات تسويق وبيع المنتجات التامة الصنع في بند مستقل تحت مسمى مصاريف البيع والتسويق. ويتم تصنيف المصاريف المباشرة وغير المباشرة الأخرى المتعلقة بالإدارة والتي لا تتعلق بوظيفة الإنتاج أو وظيفة البيع والتسويق كمصاريف إدارية وعمومية. ويتم توزيع المصاريف المشتركة إذا دعت الحاجة لذلك بين المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق وتكاليف الإنتاج على أساس ثابت. ويتم تطبيق مبدأ الاستحقاق في تحميل الفترة المالية بالمصروفات الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق.

#### ي) ترجمة العملات الأجنبية – –

تظهر القوائم المالية الموحدة والمرفقة بالريال السعودي، ويتم استخدام سعر التحويل المناسب لترجمة العمليات أو الأرصدة التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي وفقاً للأسعار السائدة حين إجراء المعاملات (إن وجد). ولم ينتج عن هذا التحويل أية أرباح أو خسائر ذات صبغة جوهرية.

### ٣- المخزون

يتكون المخزون كما في ٣٠ يونيو مما يلي:

بالآلاف الريالات السعودية  
غير مدققة

٢٠١٧	٢٠١٦	
٣٨,٧٧	٧,٥٧٩	مواد أولية
٦٧,٧٧	٧٢,٧٠	مخزون تام الصنع
٧,٨٠٢	٦,٥٧٤	قطع غيار
١٧,٢١٦	١٦,٢٩٩	وسائط كيميائية
١٣,٨٠٢	١٣,١٥٢	



#### ٤- النفقات الإيرادية المؤجلة، صافي

تتكون النفقات الإيرادية المؤجلة كما في ٣٠ يونيو مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية غير مدققة		
٢٠١٧	٢٠١٦	
		نفقات إيرادية مؤجلة
	٧٤,٤٢٨	الرصيد بداية الفترة
٨٣,١٤٥	-	المضاف خلال الفترة
٨,٧٥٥	-	المستبعد خلال الفترة
(١٧,٤٧٢)	-	
<u>٧٤,٤٢٨</u>	<u>٧٤,٤٢٨</u>	الرصيد في نهاية الفترة
		الإطفاء المتراكم
	(٣,٣٤٦)	الرصيد بداية الفترة
(٣٧,٤٧٠)	(٦,٢٩٨)	المضاف خلال الفترة
(٨,٢١٦)	-	المستبعد خلال الفترة
<u>١٧,٤٧٢</u>	<u>-</u>	
(٢٨,٢١٤)	(٣٦,٦٤٤)	الرصيد في نهاية الفترة
<u>٤٦,٢١٤</u>	<u>٣٧,٧٨٤</u>	صافي

#### ٥ - مشاريع تحت التنفيذ

تمثل مشاريع تحت التنفيذ مساهمة الشركة في تطوير مشروع شيفرون فيليبس الوطني والتابع لشركة شيفرون فيليبس السعودية والذي يقدر أن تتجاوز كلفته ١٤,٤ مليار ريال سعودي، وأن يدخل مرحلة التشغيل في نهاية عام ٢٠١٠، كما أن جزء من المشاريع تحت التنفيذ يمثل بعض الأعمال الإنشائية في شركة شيفرون فيليبس السعودية.

## ٦- الممتلكات والمعدات، صافي

تتألف الممتلكات والمعدات (بآلاف الريالات السعودية) كما في ٣٠ يونيو مما يلي:

	الإجمالي	أجهزة اتصالات	برامج كمبيوتر	أجهزة كمبيوتر	تحسينات على مباني مستأجرة	سيارات	مفروشات	أثاث	مباني	بلاطين	المصنع والمعدات	التكلفة
الرصيد في بداية الفترة	١,٥٩,١٧٥	١٨	٤٣	٤٧	٥٤٢	٤,٤٧٣	١,٢٧٢	٤,٨٢٣	٤٨,٩٨٧	١,٥٣,٦١٠		
الإضافات خلال الفترة	٢٨٣,٢٥٤	٢	٦١	١١٩	-	١١٩	٩٩	-	-	٢٨٢,٨٥٤		
الإستبعادات خلال الفترة	(٣٦)	-	-	-	-	-	(٤٤)	(٢٦٢)	-	-		
الرصيد في نهاية الفترة	١,٤٤٢,١٢٣	٢٠	١٠٤	٥٦٥	٥٤٢	٤,٥٩٢	١,٣٢٧	٤,٥٦١	٤٨,٩٨٧	١,٣٣٦,٤٦٤		
الرصيد في بداية الفترة	٣٨٩,٣٧٨	٢	-	١٢١	١٧	٣,٣١٥	٨,٥٧٣	١٢,٦٦٩	-	٣٦٤,٥٢٧		
الإضافات خلال الفترة	٢٨,٩٣٤	١	٥	٣٦	٥٤	٢٨٩	٢١٩	٩٥١	-	٢٧,٣٧٩		
الإستبعادات خلال الفترة	(٧)	-	-	-	-	-	(٧)	-	-	-		
الرصيد في نهاية الفترة	٤١٨,٣١٥	٣	٥	١٥٧	١٣٥	٣,٦٠٤	٨,٧٨٥	١٣,٦٢٠	-	٣٩١,٩٦٦		
٣٠ يونيو ٢٠٧	١,٢٣,٨٠٧	١٧	٩٩	٢٦٩	٤٧	٩٧٨	١,٥٤٢	٢٦,٩٤١	٤٨,٩٨٧	٩٤٤,٥٥٨		
٣٠ يونيو ٢٠٦	٧٩٣,١٠٥	١٦	-	١٦٤	٥١٥	١,٤٣١	١,٤٢٢	٢٤,٦١٥	٤٨,٩٨٧	٧١٦,٤٨٧		

بلغ استهلاك الممتلكات والمعدات مبلغ ٢٨,٩٣٤ ريال و ٢٧,٨٩٠ ريال سعودي (بآلاف الريالات السعودية) وذلك للفترتين المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٧ و ٢٠٦، على التوالي.



#### ٧- المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

تتكون المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى كما في ٣٠ يونيو مما يلي:

##### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٠٦	٢٠٠٧	
غير مدققة		
٢٠٥,٦٠٣	١٠٥,١٤٦	ذمم دائنة أخرى
-	١٧,٧٣٥	زكاة مستحقة عن عام ٢٠٠٦
٦,٥١٦	٤,٩٣٣	زكاة مستحقة عن الفترة (إيضاح ١٢هـ)
٨٩٤	١,٧٥١	توزيعات المساهمين المستحقة
١,٦٠٥	-	زكاة مستحقة عن عام ٢٠٠٥
٥,٤٥٤	-	زكاة مستحقة عن عامي ١٩٩٧ و١٩٩٨
١٥,٥٤٨	٧١,٧٦٠	أخرى
٢٤٤,٦٢٠	٢٠١,٣٢٥	

#### ٨- القروض طويلة الأجل

فيما يلي ملخص بأرصدة القروض طويلة الأجل كما في ٣٠ يونيو:

##### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٠٦	٢٠٠٧	
٥٤٣,٧٥٠	٥٤٣,٧٥٠	قرض صندوق الاستثمارات العامة
١٥٠,٠٠٠	٤٦٨,٧٥٠	قروض من بنوك تجارية
٩٨,١٥٠	٣٢٠,٠٠٠	قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي
٧٩١,٩٠٠	١,٣٣٢,٥٠٠	إجمالي القروض الممنوحة

تمثل القروض طويلة الأجل قروض ممنوحة لشركة الجبيل شيفرون فيليبس لتمويل إنشاءات المصنع ، كما أن هذه القروض طويلة الأجل تم الحصول عليها مقابل رهن المصنع والمعدات وبضمانات من المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي تعادل ٥٠٪ من حصتها في رأس مال.

#### ٩- الاحتياطي النظامي

يتطلب نظام الشركات في المملكة العربية السعودية وعقد تأسيس الشركة أن يحول ما نسبته ١٠٪ من صافي الربح السنوي إلى الاحتياطي النظامي وأن يستمر هذا التحويل حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع على المساهمين.



## ١ - المصاريف الإدارية والعمومية

تتكون المصاريف الإدارية والعمومية للفترتين المنتهيتين في ٣٠ يونيو مما يلي:

### بآلاف الريالات السعودية

غير مدققة

٢٠٦	٢٠٧	
١٢,٤٢٦	٨,٣٩٩	رواتب ومزايا الموظفين
٣,٦٨١	٥,١١٥	تأمين
٧,٩٢٧	٢,١٣٤	إطفاءات
١,٢١٠	١,٧٥١	إيجار
١,٥١٩	١,٦٤٠	استهلاكات
٥٢٧	٨٣٩	بريد وهاتف
١,٤٧٢	٤١٨	أتعاب مهنية وقانونية
١٥٥	٣٥١	رحلات عمل
١٦٣	٣٢٩	رسوم واشتراكات
١١٨	٢٩٨	دعاية وإعلان
-	١٧٧	مصاريف بنكية
٥٠٥	١٥٠	مكافآت
٢٠١	٦٧	تدريب وتأهيل
١٦	٣٢	مصاريف انتقال
٦٤	٢٨	قرطاسية ومطبوعات
٢٩	٢٥	صيانة وإصلاح
٢,٦٠٠	٤,٠١٢	أخرى
<u>٣٢,٦١٣</u>	<u>٢٥,٧٦٥</u>	

## ٢ - الإيرادات الأخرى، صافي

تتكون الإيرادات الأخرى للسنتين المنتهيتين في ٣٠ يونيو مما يلي:

### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٦	٢٠٧	
١,١٤٢	١٥,٦١٩	إيرادات ودائع بنكية
١٧,٨٢٨	١٣,٢٧٩	إيرادات الاستثمارات في السندات الحكومية
<u>١٠٦</u>	<u>(٣٤)</u>	صافي (خسائر) أرباح رأسمالية
<u>٢٨,٧٦٦</u>	<u>٢٨,٨٦٤</u>	صافي



## ١٢- الزكاة

أ - حصلت الشركة على شهادات الزكاة لكافة السنوات السابقة منذ التأسيس وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٠.

ب - تم سداد كافة مستحقات الزكاة عن السنة التالية:

السنة المالية	الربط الزكوي	المسدد بموجب ربط الشركة
٢٠٠١	٢٦١,٥٠٧	٢٦١,٥٠٧

ج - تم تقديم الإقرارات الزكوية للسنوات التالية ولم يصدر الربط الزكوي النهائي من مصلحة الزكاة والدخل حتى تاريخه:

السنة المالية	المسدد بموجب ربط الشركة
٢٠٠٢	٢٨,٧٤٠
٢٠٠٣	٧٥,٤٦٧
٢٠٠٤	٢٥٨,٨٦٢

د - تم تعليق تقديم الإقرار الزكوي لمصلحة الزكاة والدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، وقد تم سداد مبلغ ١١,٤٦٦,٤٢٣ ريال سعودي كدفعة عن الزكاة المستحقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥.

هـ - تم احتساب الزكاة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ وفقاً لمبدأ الاستحقاق، ويتم معالجة الفروقات ما بين المخصص والربط النهائي في نهاية العام.

## ١٣- الالتزامات الرأس مالية

التزمت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بمبلغ ١٦٧ مليون ريال سعودي باعتبارها شريك بنسبة ٥٠٪ في شركة شيفرون فيليبس السعودية وذلك بناءً على قرار مجلس إدارة الشركة باعتماد مصاريف رأسمالية مستقبلية للشركة يبلغ إجماليها ٣٣٤ مليون ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ لغرض إنشاء مشاريع معينة، كما التزمت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بتمويل إضافي لمشروع شركة الجبيل شيفرون فيليبس بقيمة ٢٦,٢٥٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي من خلال ضمان بنكي مقابل رهن سندات حكومية بنفس القيمة.

## ١٤- إعادة التصنيف

لقد تم إعادة تصنيف بعض أرصدة القوائم المالية الغير مدققة للشركة والشركات التابعة لها للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ لتتماشى مع التصنيف المستخدم في توحيد القوائم المالية المدققة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧.

## ١٥- عام

تم تقريب الأرقام الواردة بالقوائم المالية الموحدة إلى أقرب ألف ريال سعودي.



المعلم والسديري  
محاسبون ومراجعون قانونيون  
عضو هيئات الدولة  
ترخيص رقم: 14/11/TTT  
صندوق بريد: 10504  
الرياض: 11443  
المملكة العربية السعودية

217 5000 (1) تلفون  
217 6000 (1) فاكس  
E-mail: horwath@horwath.com.sa  
www.horwath.com

إلى سادة أعضاء مجلس الإدارة  
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي  
الرياض - المملكة العربية السعودية

**الموضوع : القائمة الموحدة للمديونية**  
**كما في 30 يونيو 2007**

السادة الأعضاء:

لقد قمنا بتنفيذ الإجراءات المتفق عليها معكم وفقاً للشروط المبينة في خطاب التعمين المرفق في الملحق (أ) فيما يتعلق بإعداد تقرير عن بعض المعلومات المالية لتضمينها في نشرة الاكتتاب كما هو مطلوب من قبل هيئة سوق المال السعودية لأغراض رفع رأس مال شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي.

تم تكليفنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها فيما يتعلق بالإجراءات المتفق عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA) التي تنطبق عليها الإجراءات المتفق عليها. قد تمت هذه الإجراءات فقط لتقديم تقرير حول بعض المعلومات المالية التي سُردت في نشرة الاكتتاب.

وفقاً لشروط خطاب التعمين المذكور أعلاه، فقد قمنا بتنفيذ الإجراءات المتفق عليها لإعداد تقرير حول القائمة الموحدة للمديونية المرفقة، التي تم إعدادها من قبل إدارة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كما في 30 يونيو 2007.

بناء على ما قلنا به من إجراءات كما هو مبين في الملحق (أ)، توصلنا إلى النتائج التالية:

1- إن القوائم الموحدة للمديونية كما في 30 يونيو 2007 مبينة على القوائم المالية المدققة للفترة المنتهية في 30 يونيو 2007 والتي تم مراجعتها من قبل مدقق آخر والتي تتفق مع دفاتر وسجلات الشركة والشركات التابعة لها (شركة شيفرون هيلبس السعودية، وشركة الجيبيل شيفرون هيلبس).

2- إن القائمة الموحدة للمديونية الموحدة والتي تم إعدادها من قبل إدارة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي، أظهرت مجموع مديونية 1,23 مليار ريال سعودي كقروض طويلة الأجل.

3- اعتمدنا على الإقرار المقدم لنا من إدارة المجموعة بأن المجموعة والشركات التابعة لها لا يوجد عليها مديونية أو التزامات محتملة أو أي شكل من أشكال المديونية بخلاف ما هو مبين في قائمة المديونية المرفقة.

إن الإجراءات التي قلنا بها كانت محدودة في طبيعتها ونطاقها بتلك التي حسدتموها وبما يتناسب مع احتياجاتكم من المعلومات. بالإضافة إلى ذلك، فإن هذه الإجراءات لا تشمل مراجعة أو فحص وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. وعليه نقائنا لا نبدى رأياً أو نقدم بأي صورة من الصور إقراراً عن كفاية الإجراءات التي قلنا بها لاحتياجاتكم من المعلومات. وفي حالة لو قلنا بإجراءات إضافية بموجب معايير المراجعة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، فإن أمور أخرى كان يمكن أن تستدعي انتباهنا وكنا رغبنا بها تقريراً لكم.


عبد الله محمد المعلم  
ترخيص رقم (TTT)

سلمان بندي السديري  
ترخيص رقم (TTT)



يقتصر تقريرنا فقط على الغرض المبين في الفقرة الأولى من هذا التقرير وهو فقط لمعلومات الشركة . إن هذا التقرير والقائمة المالية الموحدة للمتبينة ، المرفقة هي لاستخدامكم في نشرة الاكتتاب . وبجسب ألا تستخدم لأي غرض آخر أو أن يتم توزيعها لأية أطراف أخرى بدون موافقتنا الخطية المسبقة.

العظم محاسبون ومراجعون قانونيون  
عضو حليف شورون الدولية



سلمان بنذر السديري  
ترخيص رقم (٢٨٢)



١٨ شوال ١٤٢٨ هـ (٣٠ أكتوبر ٢٠٠٧)  
الرياض، المملكة العربية السعودية

## عرض خدمات مهنية

### المتطلبات المحاسبية بموجب نظام ولوائح هيئة سوق المال السعودية لزيادة رأس مال المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

#### قائمة المديونية:

الاجراءات المتفق عليها فيم يتعلق بالقائمة الموحدة للمديونية المشار إليها في خطاب التعيين هي كما يلي:

١ - الحصول على القائمة الموحدة للمديونية من إدارة المجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧، تتضمن المعلومات التالية:

- أ- المبلغ الإجمالي لأية قروض للمجموعة صادرة وغير مسددة مصرح بها أو غير ذلك، جاهزة ولكن غير مصدرة، والقروض لأجل مع تحديد المضمون وغير المضمون والمؤيد برهن (إذا كان الرهن مقدم من قبل المجموعة أو شركاتها التابعة لها أو من طرف ثالث) أو قروض غير مضمونة أو قائمة مالية مناسبة.
- ب- الإجمالي لكافة القروض الأخرى أو مديونية الشركة بما في ذلك القروض قصيرة الأجل والقروض طويلة الأجل والقروض من صندوق التنمية الصناعي السعودي والقرض من صندوق الاستثمارات العامة مع تحديد القروض المكفولة وغير المكفولة والقروض المضمونة برهن وغير المضمونة برهن.
- ج- كافة رهونات المجموعة أو قائمة مالية مناسبة.
- د- إجمالي مبالغ لأية التزامات طارئة أو ضمانات للمجموعة.

٢ - التحقق من أرصدة القروض البنكية مع السجلات الحاسبية والمستندات الثبوتية المؤيدة لها المقدمة من المجموعة بما في ذلك الرهونات والضمانات.

٣ - الحصول على مصادقة مباشرة للقروض ومطابقة المعلومات مع قائمة الثبوتية.

٤ - مراجعة بيانات القروض البنكية بالرجوع إلى اتفاقيات التسهيلات البنكية والتأكد من صحة البيانات.

٥- المراجعة للتأكد من كفاية مستندات الرهونات بالمجموعة.

٦ - مراجعة المستندات المؤيدة لكافة الالتزامات الطارئة الهامة.

٧- الحصول على خطاب من القسم القانوني حول موقف القضايا القانونية القائمة والمتوقعة.

٨ - الحصول على إفصاح من الإدارة حول اكتمال وصحة المعلومات المقدمة فيما يتعلق بالمديونية والرهونات والالتزامات.

٩ - إعداد تقريرنا حول ما توصلنا إليه من نتائج بناء على الإجراءات التي قمنا بتنفيذها



**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**والشركات التابعة لها**  
**قائمة المديونية الموحدة**  
**كما في ٣٠ يونيو ٢٠٧**

<u>المديونية</u>	<u>إيضاح</u>	<u>بالآلاف الريالات السعودية</u>
قروض طويلة الأجل بما فيها الجزء المتداول	(٣)	١,٣٣٢,٥٠٠
الالتزامات رأسمالية		٥٢٤,١٥ (٤)

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (٤) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من قوائم المديونية الموحدة

## **المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**

### **(شركة مساهمة سعودية)**

### **والشركات التابعة لها**

### **قائمة المديونية الموحدة**

**كما في ٣٠ يونيو ٢٠٧**

إ- عام

أ - سجلت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كشركة مساهمة سعودية بموجب قرار معالي وزير التجارة رقم ٢٩١ وتاريخ ١٦/٦/٢٩هـ الموافق ١١/٢٣/١٩٩٥م، والشركة مسجلة في المملكة العربية السعودية بالسجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ والصادر من مدينة الرياض بتاريخ ١٠/٨/١٤١٦هـ (الموافق ١/١/١٩٩٦م). يتكون رأسمال الشركة والبالغ ٢,٢٥٠ ملياراً ومائتان وخمسون مليون ريال سعودي مكونة من ٢٢٥ مليون سهم قيمة كل منها ١٠ ريال سعودي.

يتمثل نشاط الشركة في تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة وعلى الأخص الصناعات البتروكيمياوية وفتح مجالات تصديرها إلى الأسواق الخارجية وإفساح المجال للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال منتجات الصناعات البتروكيمياوية وذلك بعد الحصول على التراخيص اللازمة من جهات الاختصاص.

تشتمل القائمة الموحدة للمديونية المجموعة السعودية والشركات التابعة لها التالية والتي لا تسيطر عليها المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي:

### **ب - أسس توحيد القائمة الموحدة للمديونية**

#### **نسبة الملكية**

- شركة شيفرون فيليبس السعودية - شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة ٥٠٪
- شركة الجبيل شيفرون فيليبس - شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة ٥٠٪

#### **شركة شيفرون فيليبس السعودية - -**

شركة شيفرون فيليبس السعودية وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة برأسمال ٦٥٥ مليون ريال سعودي، وتقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠٪ من الحصص وال ٥٠٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة، وتقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- بنزين
- سيكلوهكسين
- جازولين

#### **شركة الجبيل شيفرون فيليبس - -**

شركة الجبيل شيفرون فيليبس وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة تحت الإنشاء برأسمال ٣٠٠ مليون ريال سعودي، تقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠٪ من الحصص وال ٥٠٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة، وستقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- ستايرين
- بروبيلين

### **٢ - أساس تجهيز القائمة الموحدة للمديونية**

تم تجهيز القائمة الموحدة للمديونية بموجب المعايير المحاسبية المتعارف عليها وبموجب متطلبات هيئة السوق المالية السعودية.



**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**والشركات التابعة لها**  
**قائمة المديونية الموحدة**  
**كما في ٣٠ يونيو ٢٠٧**

**٣- قروض طويلة الأجل**

إيضاح	بالآلاف الريالات السعودية
١-٣ شركة الجبيل شيفرون فيلبس المحدودة	
قرض صندوق الاستثمار العام	٥٤٣,٧٥٠
اتحاد بنوك تجارية	٤٦٨,٧٥٠
قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي	٣٢,٠٠٠
	<u>١,٣٣٢,٥٠٠</u>

**١-٣ شركة الجبيل شيفرون فيلبس المحدودة**

أ) حصلت الشركة على تسهيل قرض لأجل بمبلغ ١,٢٠٨ مليون ريال سعودي من صندوق لاستثمارات العامة. سحب منها مبلغ ١,٠٨٧,٥ مليون ريال سعودي كما في تاريخ قائمة المركز المالي (٣٠ يونيو ٢٠٦: ١,٠٨٧,٥ مليون ريال سعودي). والقرض مكفول بتنازل عن الحصيلة المتبقية من بيع الآلات والمعدات، وبتعهد على وبتنازل عن حسابات المشروع الداخلية وبتعهد على وبتنازل عن حسابات المشروع الخارجية. ويستحق سداد القرض على ستة عشر قسطا نصف سنوي. ويكون مقدار كل قسط من أول قسطين ١٪، بينما يكون كل قسط من الأقساط الأربعة عشر المتبقية بنسبة ٧٪ من إجمالي القرض المستخدم، وذلك ابتداء من ١١ ديسمبر ٢٠٩. وتخضع التسهيلات لعمولة وفقا لسعر الفائدة المعمول بها بين البنوك في لندن (ليبور) مضافا إليها ٥,٠٪ مع رسم ترمين يدفع مرة واحدة بنسبة ٥,٠٪ من مبلغ القرض الأساسي، وتبلغ حصة المجموعة من هذا القرض ٥٤٣,٧٥ مليون ريال سعودي والتي تمثل ٥٠٪ من قيمة القرض الممنوح للشركة التابعة والبالغ ١,٠٨٧,٥ مليون ريال سعودي. وباعتبار المجموعة مستثمرة في الشركة التابعة في بنفس النسبة في رأس المال.

ب) حصلت الشركة على تسهيلات قرض من بنوك إتحاد بنوك تجارية (كونسورتيوم). وتتألف تسهيلات القروض من تسهيلات قرض لأجل بمبلغ ١,٠٥٤ مليون ريال سعودي ومن تسهيل ائتمان متجدد بمبلغ ١٢٠ مليون ريال سعودي. ولقد تم سحب مبلغ ٩٣٧,٥ مليون ريال سعودي من أصل القرض لأجل كما في تاريخ قائمة المركز المالي (٣٠ يونيو ٢٠٦: ٣٠٠ مليون ريال سعودي). والقرض مكفول بتنازل عن الحصيلة المتبقية من بيع الآلات والمعدات، وبتعهد وتنازل عن مستندات المشروع المضمونة وبتعهد على وبتنازل عن حسابات المشروع الخارجية وبرهن على وتنازل عن حسابات المشروع الداخلية. ويستحق سداد القرض لأجل البالغ ١,٠٥٤ مليون ريال سعودي على ثمانية عشر قسط نصف سنوي متتابع تبدأ بعد ستة أشهر من تاريخ إنجاز المشروع الذي من المتوقع أن يبدأ في عام ٢٠٧. وتخضع التسهيلات لعمولة وفقا لسعر الفائدة المعمول بها بين البنوك في لندن (ليبور) مضافا إليها ١٪. كما يستحق الجزء غير المسحوب من القرض رسم إضافيا بنسبة ٢,٥٪ إلى ٣,٠٪، وتبلغ حصة المجموعة من هذا القرض ٤٦٨,٧٥ مليون ريال سعودي والتي تمثل ٥٠٪ من قيمة القرض الممنوح للشركة التابعة والبالغ ٩٣٧,٥ مليون ريال سعودي وباعتبار المجموعة مستثمرة في الشركة التابعة في بنفس النسبة في رأس المال.



د) كذلك حصلت الشركة على تسهيلات قرضين مقدار كل منهما ٤٠٠ مليون ريال سعودي من صندوق التنمية الصناعية السعودي لتمويل إنشاء مصنع للببتروكيماويات. سحب منها مبلغ ٦٤٠ مليون ريال سعودي كما في تاريخ قائمة المركز المالي (٣٠ يونيو ٢٠١٦: ١٩٦ مليون ريال سعودي). والقرض مكفول على آلات ومعدات الشركة وبتنازل عن المتحصل من التأمين وحقوق التكنولوجيا الخاصة بالشركة، ويستحق سداد القرض على ستة عشر قسطا نصف سنوي تتزايد من ٣٠ مليون ريال سعودي إلى ٧٠ مليون ريال سعودي ابتداء من ١٥ صفر ١٤٣٠هـ (الموافق ١١ فبراير ٢٠٠٩) حيث يستحق سداد القسط الأخير في ١٥ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٢ مايو ٢٠١٦)، وتبلغ حصة المجموعة من هذا القرض ٣٢٠ مليون ريال سعودي والتي تمثل ٥٠٪ من قيمة القرض الممنوح للشركة التابعة والبالغ ٦٤٠ مليون ريال سعودي، وباعتبار المجموعة مستثمرة في الشركة التابعة في بنفس النسبة في رأس المال.

لقد دفعت المسحوبات الأولية من هاذين القرضين صافية من الرسوم المدفوعة مقدما والبالغ اجماليها ٤٨ مليون ريال سعودي . وقد صنفت الشركة هذه الرسوم كمصاريف مؤجلة ليتم إطفائها على مدة فترة القرض.

ويتعين على الشركة التقيد ببعض التعهدات والالتزامات بموجب جميع اتفاقيات تسهيلات القروض المذكورة أعلاه.

وفيما يلي إجمالي المبالغ المجمعة والمستحقة السداد من القروض لأجل على الشركة التابعة للخمس سنوات القادمة على أساس التاريخ المتوقع لانجاز المصنع وبما في ذلك الأرصدة غير المسحوبة كما في تاريخ قائمة المركز المالي ، وتمثل حصة المجموعة ٥٠٪ من قيمة المبالغ الموضحة أدناه والواجب سدادها من قبل الشركة التابعة وهي كما يلي:

#### آلاف الريالات السعودية

لا شيء	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (ستة شهور)
٥٩,١٠	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
١٣١,٠٨٥	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
٢٦٣,٠٠٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
٣٤٥,٤٥٨	٣١ ديسمبر ٢٠١١

#### ٤- الالتزامات الرأس مالية

إن رصيد ارتباطات الرأس مالية غير المستخدمة والخاص بالمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي، وباعتبارها مستثمرا بنسبة ٥٠٪ في كل من الشركتين (شركة شيفرون فيليبس السعودية المحدودة ، شركة الجبيل شيفرون فيليبس) هو ٥٢٤,١٥٠ مليون ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ (٣٠ يونيو ٢٠٠٦: ١,٣٦,٧٥٠ مليون ريال سعودي ) وحيث يمثل هذا الرصيد ما يعادل ٥٠٪ من الارتباطات للمصاريف الرأس مالية الغير مستخدمة والمعتمدة من قبل أعضاء مجلس الإدارة لكالتا الشركتين ومجلس فيما يتعلق بإنشاء مشاريع بتر وكيماوية ومصنع للبتر وكيماويات .



العظم والسديري والنمر  
محاسبون ومراجعون قانونيون  
عضو حليف هورث الدولية  
ترخيص رقم: ١٤٨/١١/٢٢٢  
صندوق بريد: ١٠٥٠٤  
الرياض: ١١٤٤٢  
المملكة العربية السعودية

٢١٧ ٥٠٠٠ (١) تليفون  
٢١٧ ٦٠٠٠ (١) فاكس  
E-mail: horwath@horwath.com.sa  
www.horwath.com



### تقرير مراجعي الحسابات

السادة المساهمين المحترمين  
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي  
(شركة مساهمة سعودية)

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته...

لقد قمنا بإعداد قائمة المركز المالي الموحدة المرفقة للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ وقوائم الدخل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفق النقدي للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (١٦) المعتبرة جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة. وتقتصر مسؤوليتنا على إبداء رأينا حولها استناداً إلى ما قمنا به من توحيد للقوائم المالية والإيضاحات المرفقة والتي ما حصلنا عليه من معلومات وإيضاحات كانت في اعتقادنا ضرورية. إن القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ للشركات التابعة قد تمت مراجعتها من قبل مراجعين آخرين والذين أصدروا رأيهم المطلق عنها.

لقد قمنا بتوحيد القوائم المالية توحيداً تناسيبياً وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي لا يتعارض مع معايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

وفي رأينا فإن القوائم المالية الموحدة المشار إليها أعلاه:

(١) تظهر بعقل لمطلقات العرض والإفصاح، للمركز المالي الموحد للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ ونتائج أعمالها وتدفقها النقدي الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ والتي تحتوي عليها القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها ووفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالمملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الشركة والمبين أهمها في الإيضاح رقم (٢).

(٢) تتفق مع متطلبات نظام الشركات، والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية. لفت التباه: إننا لا نبدى رأي على ما تحتويه القوائم المالية الموحدة من بيانات ومعلومات والصادرة من مراجعين آخرين وتقتصر مسؤوليتنا في توحيد القوائم المالية فقط.

العظم والسديري والنمر  
محاسبون ومراجعون قانونيون

سلمان بنذر السديري  
ترخيص رقم (٢٨٢)



١ صفر ١٤٢٨هـ (١٩ فبراير ٢٠٠٧)  
الرياض، المملكة العربية السعودية

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة المركز المالي الموحدة**  
**كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

٢٠٠٥	[٢٠٠٦]	<b>الموجودات</b>
		موجودات متداولة:
٤٦٩,٠٤٥	٦٠٣,١٢٣	نقد في الصندوق ولدى البنوك
١٣٩,٢٠٠	٩٧,٩٧٩	ذمم مدينة
١٤٧,٠٤١	٧٩,٣٨٢	مخزون (إيضاحي أ ب و ٣)
٧٥٧,٠٣٨	٦٢٠,٧٣٨	الاستثمارات في السندات الحكومية (إيضاح أ ج)
١٥,٦٥٢	١٨,٦٠٥	إيرادات مستحقة
٢٣٥	١٦٢,٠٤٥	مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات أخرى
<u>١,٥٢٨,٢١١</u>	<u>١,٥٨١,٨٧٢</u>	مجموع الموجودات المتداولة
		نفقات إيرادية مؤجلة، صافي (إيضاحي ك د و ٤)
٣١,٠٣٠	٤٢,٥٧٤	مشاريع تحت التنفيذ (إيضاح ٥)
٨٢٢,١٧٠	٢,٠٢٦,٧٣٨	ممتلكات ومعدات، صافي (إيضاحي ه و ٦)
<u>٨١٩,٣١٢</u>	<u>٧٦٩,٧٨٧</u>	
<u>٣,٢٠٠,٧٢٣</u>	<u>٤,٤٢٠,٩٧١</u>	
		<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>
		مطلوبات متداولة:
١٢٦,٠٣٠	٦٥,٦٢٧	ذمم دائنة
٥٩,٠٤٤	-	الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل (إيضاح ٧)
<u>١١٢,٢٩٢</u>	<u>٣٤١,٩٧٠</u>	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى (إيضاح ٨)
٢٩٧,٣٦٦	٤٠٧,٥٩٧	مجموع المطلوبات المتداولة
		قروض طويلة الأجل (إيضاح ٧)
٥٧,٠٠٠	١,٠٩٠,٦٢٦	مخصص تعويض نهاية الخدمة (إيضاح ١٠)
<u>٦,٢٠٠</u>	<u>٩,٥٣٠</u>	
<u>٨٧٣,٥٦٦</u>	<u>١,٥٠٧,٧٥٣</u>	مجموع المطلوبات
		حقوق المساهمين:
١,٨٠٠,٠٠٠	٢,٢٥٠,٠٠٠	رأس المال المدفوع (إيضاح ٩)
١٥٤,٨٨٩	١٣٥,٨٥٢	الاحتياطي النظامي (إيضاح ١٠)
<u>٣٧٢,٢٦٨</u>	<u>٥٢٧,٣٦٦</u>	الأرباح المبقاة
٢,٣٢٧,١٥٧	٢,٩١٣,٢١٨	مجموع حقوق المساهمين
<u>٣,٢٠٠,٧٢٣</u>	<u>٤,٤٢٠,٩٧١</u>	

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة



**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة الدخل الموحدة**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦**  
**(بالآلاف الريالات السعودية)**

٢٠١٥	٢٠١٦	
١,١٥٨,٤٦٧	١,٥٧٣,٩٣٣	المبيعات (إيضاح أز)
(٧٤٧,٠٨٨)	(١,٠٤,٤٣١)	تكلفة المبيعات (إيضاح أ٢)
٤١١,٣٧٩	٥٦٩,٥٠٢	صافي الربح التشغيلي
(٦,٣٦٠)	(٣,١٥١)	مصاريف بيع وتسويق (إيضاح أ٢)
(١١,٨٣٥)	(١٦,٨٦٠)	مصاريف إدارية وعمومية (إيضاحي أ٢ و أ١١)
(٥,٥٢٨)	(١,٠٥٠)	مصاريف تمويل
٣٧,٧٣٨	٥٦,٢٤٤	إيرادات أخرى، صافي (إيضاحي أ٢ و أ١٢)
٤٢٥,٣٩٤	٦٠٤,٦٨٥	صافي ربح السنة قبل الزكاة الشرعية
(١,٦٠٥)	(١٧,٧٣٥)	الزكاة الشرعية (إيضاحي أ٢ و أ١٣)
٤٢٣,٧٨٩	٥٨٦,٩٥٠	صافي ربح السنة
٢,٣	٢,١٦	صافي ربح السنة للسهم الواحد (ريال سعودي)

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

٢٠١٥	٢٠١٦	
		<b>رأس المال المدفوع (إيضاح ٩):</b>
١,٢٠٠,٠٠٠	١,٨٠٠,٠٠٠	الرصيد في بداية السنة
٦٠٠,٠٠٠	٣٧٢,٢٦٨	المحول من الأرباح المبقة
—	٧٧,٧٣٢	المحول من الاحتياطي النظامي
<u>١,٨٠٠,٠٠٠</u>	<u>٢,٢٥٠,٠٠٠</u>	الرصيد في نهاية السنة
		<b>الاحتياطي النظامي (إيضاح ١٠):</b>
١١٣,٥٤١	١٥٤,٨٨٩	الرصيد في بداية السنة
—	(٧٧,٧٣٢)	المحول إلى رأس المال المدفوع
<u>٤١,٣٤٨</u>	<u>٥٨,٦٩٥</u>	المحول من الأرباح المبقة
<u>١٥٤,٨٨٩</u>	<u>١٣٥,٨٥٢</u>	الرصيد في نهاية السنة
		<b>الأرباح المبقة:</b>
٥٩٩,١٨٥	٣٧٢,٢٦٨	الرصيد في بداية السنة
(٤١,٣٤٨)	(٥٨,٦٩٥)	المحول إلى الاحتياطي النظامي
(٦٠٠,٠٠٠)	(٣٧٢,٢٦٨)	المحول إلى الأرباح المبقة
(٣٥٨)	(٨٨٩)	تسويات سنوات سابقة
<u>٤١٤,٧٨٩</u>	<u>٥٨٦,٩٥٠</u>	صافي ربح السنة
<u>٣٧٢,٢٦٨</u>	<u>٥٢٧,٣٦٦</u>	الرصيد في نهاية السنة
<u>٢,٣٢٧,١٥٧</u>	<u>٢,٩١٣,٢١٨</u>	<b>مجموع حقوق المساهمين</b>

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة



**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة التدفق النقدي الموحدة**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

<u>٢٠٠٥</u>	<u>٢٠٠٦</u>	
٤١٤,٧٨٩	٥٨٦,٩٥٠	<b>التدفق النقدي من أنشطة التشغيل:</b> صافي ربح السنة
		<b>تعديلات لتسوية صافي الربح إلى صافي النقد المحصل من أنشطة التشغيل:</b>
٥٧,٠١٥	٥٦,٣٢٧	إستهلاكات
١٥,٤٧٥	١٢,٤٥٦	إطفاءات
(٣٥٨)	(٨٨٩)	تسويات سنوات سابقة
-	٣٩	صافي خسائر بيع ممتلكات ومعدات
٤٠٨	٣,٣٣٠	مخصص تعويض نهاية الخدمة
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات:</b>
٦٥,٥٢٦	٤١,٢٢١	ذمم مدينة
(٢٧,٤٨٣)	٦٧,٦٥٩	مخزون
(٧,٤٠٧)	(٢,٩٥٣)	إيرادات مستحقة
(١٩٤)	(١٦١,٨١٠)	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
٣١,٣٥٣	(٦٠,٤٠٣)	ذمم دائنة
(٧٧,٧٣٠)	٢٢٩,٦٧٨	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
<u>٤٧١,٣٩٤</u>	<u>٧٧١,٦٠٥</u>	صافي النقد المحصل من أنشطة التشغيل
		<b>التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية:</b>
(٣,٦٩٤)	(٩,٧٤)	تحويل وشراء ممتلكات ومعدات
-	٢,٢٣٣	العائد من بيع ممتلكات ومعدات
٣,٧٩١	١٣٦,٣٠٠	صافي التغير في الاستثمارات في السندات الحكومية
(٨,٧٥٤)	(٢٤,٠٠٠)	صافي التغير في النفقات الإيرادية المؤجلة
(٦٧٢,٧٣١)	(١,٢٠٤,٥٦٨)	مشاريع تحت التنفيذ
<u>(٦٥٤,٣٨٨)</u>	<u>(١,٠٩٩,١٠٩)</u>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		<b>التدفق النقدي من أنشطة التمويل:</b>
١٥٧,١٨١	٤٦١,٥٨٢	صافي التغير في القروض طويلة الأجل
١٥٧,١٨١	٤٦١,٥٨٢	صافي النقد المحصل من أنشطة التمويل
		<b>صافي الزيادة (النقص) في أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك</b>
(٢٥,٨١٣)	١٣٤,٧٨	
٤٩٤,٨٥٨	٤٦٩,٠٤٥	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك - بداية السنة
<u>٤٦٩,٠٤٥</u>	<u>٦٠٣,١٢٣</u>	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك - نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة**  
**٣١ ديسمبر ٢٠٠٦**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

**١- عام**

سجلت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كشركة مساهمة سعودية بموجب قرار معالي وزير التجارة رقم ٢٩١ وتاريخ ٤١٦/٦/٢٩هـ الموافق ١١/٢٣/١٩٩٥م. والشركة مسجلة في المملكة العربية السعودية بالسجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ والصادر من مدينة الرياض بتاريخ ٤١٦/٨/١٠هـ (الموافق ١/١/١٩٩٦م). يتكون رأسمال الشركة والبالغ ٢,٢٥٠ ملياران ومائتان وخمسون مليون ريال سعودي من ٢٢٥ مليون سهم قيمة كل منها ١٠ ريال سعودي.

يتمثل نشاط الشركة في تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة وعلى الأخص الصناعات البتروكيمياوية وفتح مجالات تصديرها إلى الأسواق الخارجية وإفساح المجال للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال منتجات الصناعات البتروكيمياوية وذلك بعد الحصول على التراخيص اللازمة من جهات الاختصاص.

إن القوائم المالية الموحدة تتضمن حسابات الشركة والشركات التابعة لها والتي تمتلك الشركة فيها نسبة ٥٠ ٪ من حقوق الملكية. وتشمل القوائم المالية الموحدة الشركات التالية:

**أ) شركة شيفرون فيليبس السعودية - -**

شركة شيفرون فيليبس السعودية وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة برأسمال ٦٥٥ مليون ريال سعودي، وتقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ ٪ من الحصص وال ٥٠ ٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة. وتقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- بنزين
- سيكلوهكسين
- جازولين

**ب) شركة الجبيل شيفرون فيليبس - -**

شركة الجبيل شيفرون فيليبس وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة تحت الإنشاء برأسمال ٣٠٠ مليون ريال سعودي، تقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ ٪ من الحصص وال ٥٠ ٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيمياويات المحدودة. وستقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- ستايرين
- بروبيلين



## ٢ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

يتم إعداد القوائم المالية الموحدة طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل الشركة:

### ٢) أسس توحيد الحسابات - -

إن القوائم المالية الموحدة تتضمن القوائم المالية للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ والشركات التابعة لها من واقع القوائم المالية المدققة لهذه الشركات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. ولأغراض إعداد هذه القوائم المالية الموحدة، فقد تم استبعاد وتسوية جميع الأرصدة والعمليات ذات العلاقة الهامة بين الشركة والشركات التابعة لها.

تم توحيد القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها وفق معيار التوحيد التناسبي الدولي وذلك بناءً على عدم ممانعة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### ٣) المخزون - -

يتكون المخزون من بضاعة جاهزة وتحت التصنيع ومواد أولية ويتم إظهارها بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية، أيهما أقل. وتشمل تكلفة البضاعة الجاهزة وتحت التصنيع على تكلفة المواد الأولية والأيدي العاملة ومصاريف التصنيع غير مباشرة. أما تكلفة مخزون المواد الأولية فيتم التوصل إليها بطريقة المتوسط المرجح، كما يتم تكوين مخصص للمخزون الراكد وبطء الحركة.

### ٦) الاستثمارات في السندات الحكومية - -

تتكون الاستثمارات في السندات الحكومية من استثمارات في سندات التنمية الحكومية يتم إظهارها بالتكلفة ويتم إثبات المكاسب المحققة عند الاستحقاق.

### ٩) نفقات إيرادية مؤجلة - -

يتم إطفاء النفقات الإيرادية المؤجلة بموجب طريقة القسط الثابت على مدى عشر سنوات.

### هـ) الممتلكات والمعدات - -

تظهر الممتلكات والمعدات حسب التكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم. ويجري احتساب الاستهلاك عليها بموجب طريقة القسط الثابت على الفترة المقدرة للعمر الإنتاجي لها باعتماد النسب السنوية التالية:

المصنع والمعدات	٥٪ - ١٧٪
تحسينات على مباني مستأجرة	٢٠٪
مباني	٥٪
أثاث ومفروشات	١٠٪ - ١٥٪
سيارات	٢٥٪
أجهزة كمبيوتر	١٥٪

### و) مخصص تعويض نهاية الخدمة - -

يتم الاستدراك لتعويض ترك الخدمة للموظفين والمترتب على الشركة عند انتهاء خدمتهم وذلك بموجب أنظمة العمل المعمول بها في المملكة العربية السعودية.



#### ز)تحقيق الإيراد - -

يتحقق الإيراد من المبيعات عند تسليم البضاعة للعملاء. وإصدار فاتورة بها، ويتم إثبات الإيرادات الأخرى عند تحققها.

#### ح) الزكاة - -

إن الزكاة التزام على الشركة ويتم استدراكها في القوائم المالية المرفقة بتحميلها على قائمة الدخل، ويتم معالجة الفروقات ما بين المخصص والربط النهائي.

#### ط)المصاريف - -

تتكون المصاريف التي تكبدها الشركة من مصاريف بيع وتوزيع ومصاريف إدارية وعمومية وتكاليف إنتاج. ويتم تحميل تكاليف الإنتاج بكامل تكلفة المواد والعمالة المباشرة والتكاليف الصناعية غير المباشرة. ويتم تصنيف المصروفات الناتجة من مجهودات الشركة المتعلقة في عمليات تسويق وبيع المنتجات التامة الصنع في بند مستقل تحت مسمى مصاريف البيع والتسويق. ويتم تصنيف المصاريف المباشرة وغير المباشرة الأخرى المتعلقة بالإدارة والتي لا تتعلق بوظيفة الإنتاج أو وظيفة البيع والتسويق كمصاريف إدارية وعمومية. ويتم توزيع المصاريف المشتركة إذا دعت الحاجة لذلك بين المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق وتكاليف الإنتاج على أساس ثابت. ويتم تطبيق مبدأ الاستحقاق في تحميل الفترة المالية بالمصروفات الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق.

#### ي) ترجمة العملات الأجنبية - -

تظهر القوائم المالية الموحدة والمرفقة بالريال السعودي، ويتم استخدام سعر التحويل المناسب لترجمة العمليات أو الأرصدة التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي وفقاً للأسعار السائدة حين إجراء المعاملات (إن وجد). ولم ينتج عن هذا التحويل أية أرباح أو خسائر ذات صبغة جوهرية.

### ٣ - المخزون

يتكون المخزون كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

#### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٥	٢٠٦	
٥,٥٣٩	٥,٦٨٣	مواد أولية
٦١,٥٦٤	٥٠,٥٠٩	مخزون تام الصنع
٦,٣٥٠	٦,٥٢٣	قطع غيار
<u>٧٣,٥٨٨</u>	<u>١٦,٦٦٧</u>	وسائط كيميائية
<u>١٤٧,٠٤١</u>	<u>٧٩,٣٨٢</u>	



#### ٤- النفقات الإيرادية المؤجلة، صافي

تتكون النفقات الإيرادية المؤجلة كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية

٢٠٥	٢٠٦	
		<b>نفقات إيرادية مؤجلة</b>
٦٧,٩٠٢	٦٧,٩٠٢	الرصيد بداية السنة
-	٢٤,٠٠٠	المضاف خلال السنة
-	(١٧,٤٧٢)	المستبعد خلال السنة
٦٧,٩٠٢	٧٤,٤٣٠	الرصيد في نهاية السنة
		<b>الإطفاء المتراكم</b>
(٣,١٥٠)	(٣٦,٨٧٢)	الرصيد بداية السنة
(٦,٧٢٢)	(١٢,٤٥٦)	المضاف خلال السنة
-	١٧,٤٧٢	المستبعد خلال السنة
(٣٦,٨٧٢)	(٣١,٨٥٦)	الرصيد في نهاية السنة
<u>٣١,٠٣٠</u>	<u>٤٢,٥٧٤</u>	صافي

#### ٥- مشاريع تحت التنفيذ

تمثل مشاريع تحت التنفيذ مساهمة الشركة في تطوير مشروع شيفرون فيليبس الوطني والتابع لشركة شيفرون فيليبس السعودية والذي يقدر أن تتجاوز كلفته ١٤,٤ مليار ريال سعودي، وأن يدخل مرحلة التشغيل في نهاية عام ٢٠١٠، كما أن جزء من المشاريع تحت التنفيذ يمثل بعض الأعمال الإنشائية في شركة شيفرون فيليبس السعودية.

٦- الممتلكات والمعدات، صافي

تتألف الممتلكات والمعدات كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

إجمالي	بآلاف الريالات السعودية							المصنع والمعدات	
	أجهزة	برامج	أجهزة كمبيوتر	مباني مستأجرة	تصنيقات على سيارات	مفروشات	أثاث		
1,154,322	-	-	238	77	4,530	9,340	35,481	48,987	1,055,669
9,074	18	43	169	542	501	1,107	5,342	-	1,352
(4,221)	-	-	-	(77)	(558)	(175)	-	-	(3,411)
1,159,175	18	43	407	542	4,473	10,272	40,823	48,987	1,053,610
335,013	-	-	182	54	3,245	8,238	10,528	-	312,766
56,327	2	-	39	81	628	510	2,141	-	52,926
(1,952)	-	-	-	(54)	(558)	(175)	-	-	(1,165)
389,388	2	-	221	81	3,315	8,573	12,669	-	364,527
769,787	16	43	186	461	1,158	1,699	28,154	48,987	689,083
819,312	-	-	59	23	1,285	1,102	24,953	48,987	742,903

التكلفة

الرصيد في بداية السنة  
التغير خلال السنة  
الإبتدئ في خلال السنة  
الرصيد في نهاية السنة

الإهلاكات

الرصيد في بداية السنة  
التغير خلال السنة  
الإبتدئ في خلال السنة  
الرصيد في نهاية السنة

صافي القيمة  
الدفترية 2006  
صافي القيمة  
الدفترية 2005

بلغ استهلاك الممتلكات والمعدات مبلغ ٥٦,٣٢٧ ريال و ٥٧,٠١٥ ريال (بآلاف الريالات السعودية) وذلك للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ و ٢٠٠٥، على التوالي.



## ٧- القروض طويلة الأجل

فيما يلي ملخص بأرصدة القروض طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر:

### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٥	٢٠٦	
٤٠١,٢٥٠	٥٤٣,٧٥٠	قرض صندوق الاستثمارات العامة
٢٠٥,٦٢٦	٣٤٦,٨٧٥	قروض من بنوك تجارية
<u>٢٢,١٦٨</u>	<u>٢٠٠,٠٠٠</u>	قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي
٦٢٩,٠٤٤	١,٠٩٠,٦٢٦	إجمالي القروض الممنوحة
(٣٦,٨٧٦)	-	الجزء المتداول من القروض من بنوك تجارية
		الجزء المتداول من قرض
<u>(٢٢,١٦٨)</u>	<u>-</u>	صندوق التنمية الصناعية السعودي
<u>(٥٩,٠٤٤)</u>	<u>-</u>	إجمالي الجزء المتداول من القروض طويلة الأجل
<u>٥٧,٠٠٠</u>	<u>١,٠٩٠,٦٢٦</u>	رصيد القروض طويلة الأجل

تمثل القروض طويلة الأجل قروض ممنوحة لشركة الجبيل شيفرون فيليبس لتمويل إنشاءات المصنع ، كما أن هذه القروض طويلة الأجل تم الحصول عليها مقابل رهن المصنع والمعدات وبضمانات من المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي تعادل ٥٠٪ من حصتها في رأس مال.

## ٨- المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

تتكون المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٥	٢٠٦	
-	١٧٩,٦٤١	ذمم دائنة أخرى
١,٦٠٥	١٧,٧٣٥	زكاة مستحقة عن السنة
٣,٠١٤	٩,٠١٠	فوائد بنكية مستحقة
٥,٤٥٤	٥,٤٥٤	زكاة مستحقة عن عامي ١٩٩٧ و١٩٩٨
١,١٩١	٨٨٣	توزيعات المساهمين المستحقة
<u>٩٢,٠٢٨</u>	<u>١٢٩,٢٤٧</u>	أخرى
<u>١١٢,٢٩٢</u>	<u>٣٤١,٩٧٠</u>	

## ٩- رأس المال المدفوع

يظهر رأس المال المدفوع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٦ زيادة بقيمة ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٥ حيث تم تحويل جزء من هذه الزيادة من الأرباح المبقة لعام ٢٠٥ والجزء المتبقي من الاحتياطي النظامي وذلك بناءً على قرار الجمعية العمومية بجلستها المنعقدة في ٢٣/٥/٢٠٦ حيث تم منح سهم مجاني عن كل أربعة أسهم.

### ١- الاحتياطي النظامي

يتطلب نظام الشركات في المملكة العربية السعودية وعقد تأسيس الشركة أن يحول ما نسبته ١٠٪ من صافي الربح السنوي إلى الاحتياطي النظامي وان يستمر هذا التحويل حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع على المساهمين.

### ١١- المصاريف الإدارية والعمومية

تتكون المصاريف الإدارية والعمومية للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر مما يلي:

#### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٥	٢٠٦	
٦,١٩٨	١,٠٦٠	إطفاءات
٣,٠٨٧	٣,٤٩٧	رواتب ومزايا الموظفين
٥٣٩	٧٥٢	أتعاب مهنية وقانونية
-	٣٥٠	إيجارات
١٦٥	٣٤٤	استهلاكات
-	٢٣٣	رسوم واشتراكات
-	٣٩٥	رحلات عمل
-	٣٢١	تدريب وتأهيل
١,٨٤٦	٩٠٨	أخرى
<u>١١,٨٣٥</u>	<u>١٦,٨٦٠</u>	

### ١٢ - الإيرادات الأخرى، صافي

تتكون الإيرادات الأخرى للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر مما يلي:

#### بآلاف الريالات السعودية

٢٠٥	٢٠٦	
٢٦,٥٥٥	٣٤,٧٠٤	إيرادات الاستثمارات في السندات الحكومية
١١,١٨٣	٢١,٥٧٩	إيرادات ودائع بنكية
-	(٣٩)	صافي أرباح (خسائر) رأسمالية
<u>٣٧,٧٣٨</u>	<u>٥٦,٢٤٤</u>	صافي



### ١٣- الزكاة

١- لم تحصل الشركة على شهادات الزكاة النهائية لكافة السنوات السابقة منذ التأسيس وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

٢- تم سداد كافة مستحقات الزكاة عن السنوات التالية (بآلاف الريالات السعودية):

السنة المالية	الربط الزكوي	المسدد بموجب ربط الشركة
١٩٩٦	٣,٢٧٥	٣,٢٧٥
١٩٩٨	٣,٧٨٠	٣,٧٨٠
٢٠٠٠	٢٦٢	٢٦٢
٢٠٠١	٢٦٢	٢٦٢

٣- تم الاعتراض على الربط الزكوي للسنوات التالية ولم يبت في الاعتراض حتى تاريخه (بآلاف الريالات السعودية):

السنة المالية	الربط الزكوي	المسدد بموجب ربط الشركة
١٩٩٧	٣,٣٣٨	٢٩٢
١٩٩٩	١,٣٩٥	٣٢١

٤- تم تقديم الإقرارات الزكوية للسنوات التالية ولم يصدر الربط الزكوي النهائي من مصلحة الزكاة والدخل حتى تاريخه (بآلاف الريالات السعودية):

السنة المالية	المسدد بموجب ربط الشركة
٢٠٠٢	٢٩
٢٠٠٣	٧٥
٢٠٠٤	٢٥٩

٥- تم احتساب مخصص بفرق الزكاة الشرعية للشركة عن حصتها بشركة شيفرون فيليبس السعودية عن عامي ١٩٩٧ و١٩٩٨ بمبلغ ٥,٤٥٤,٠٠٠ ريال سعودي وذلك طبقاً للربط المعدل والوارد بكتاب مصلحة الزكاة والدخل رقم ٣/٨٥٨٤ بتاريخ ٢٦/٧/١٤٢٤هـ (الموافق ٢٣/٩/٢٠٠٣) والذي تم الاعتراض عليه من قبل شركة شيفرون فيليبس السعودية بموجب خطابها رقم ٣/٢٨٨٤ بتاريخ ٢٢/٨/١٤٢٤هـ (الموافق ١٨/١٠/٢٠٠٣) وبناءً على طلب شركة شيفرون فيليبس السعودية من مصلحة الزكاة والدخل بإحالة الاعتراض إلى لجنة الاعتراض الابتدائية للنظر فيه في حال رفض مصلحة الزكاة والدخل للاعتراض.

٦- تم تعليق تقديم الإقرار الزكوي لمصلحة الزكاة والدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، وقد تم سداد مبلغ ١١,٤٦٦,٤٢٣ ريال سعودي كدفعة عن الزكاة المستحقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

### ١٤- الالتزامات الرأسمالية

التزمت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بمبلغ ١٦٧ مليون ريال سعودي باعتبارها شريك بنسبة ٥٠٪ في شركة شيفرون فيليبس السعودية وذلك بناءً على قرار مجلس إدارة الشركة باعتماد مصاريف رأسمالية مستقبلية للشركة يبلغ إجماليها ٣٣٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (٦٠٨ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥) لغرض إنشاء مشاريع معينة، كما التزمت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بتمويل إضافي لمشروع شركة الجبيل شيفرون فيليبس بقيمة ٢٦,٢٥٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي من خلال ضمان بنكي مقابل رهن سندات حكومية بنفس القيمة.

#### ١٥- إعادة التصنيف

لقد تم إعادة تصنيف بعض أرصدة القوائم المالية المدققة للشركة والشركات التابعة لها للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ لتتماشى مع التصنيف المستخدم في توحيد القوائم المالية.

#### ١٦- عام

تم تقريب الأرقام الواردة بالقوائم المالية الموحدة إلى أقرب ألف ريال سعودي.



العظيم والسديري والممر  
محاسبون ومراجعون قانونيون  
عضو حليف هيوزون الدولية  
ترخيص رقم: ١٤٨/١١/٢٢٢  
صندوق بريد: ١٠٥٠٤  
الرياض: ١١٤٤٢  
المملكة العربية السعودية

٢١٧ ٥٠٠٠ (١) بلعون  
٢١٧ ٦٠٠٠ (١) فاكس  
E-mail: horwath@horwath.com.sa  
www.horwath.com



## تقرير مراجعي الحسابات الخاص

المادة المساهمين المحترمين  
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي  
(شركة مساهمة سعودية)

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته...

لقد قمنا بإعداد قائمة المركز المالي المرفقة للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ و ٢٠٠٣ وقوائم الدخل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفق النقدي للسنوات المنتهية في تلك التواريخ، والإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (١٦) المعتبرة جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة. وتقتصر مسؤوليتنا على إبداء رأينا حولها استناداً إلى ما قمنا به من توحيد للقوائم المالية والإيضاحات المرفقة والتي ما حصلنا عليه من معلومات وإيضاحات كانت في اعتقادنا ضرورية. إن القوائم المالية للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ للشركة والشركات التابعة لها (شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ % من حصصها) والقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣ للشركة والشركة التابعة لها (شركة شيفرون فيليبس السعودية تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ % من حصصها) قد تمت مراجعتها من قبل مراجعين آخرين والتذين أصدروا رأيهم المطلق عنها.

لقد قمنا بتوحيد القوائم المالية توحيداً تناسيبياً وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي لا يتعارض مع معايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

وفي رأينا فإن القوائم المالية الموحدة المشار إليها أعلاه:

(١) تظهر بعدل لمتطلبات العرض والإفصاح، للمركز المالي للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ و ٢٠٠٣ ونتائج أعمالها وتدفقها النقدي للسنوات المنتهية في تلك التواريخ التي تحتوي عليها القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها (والمذكورة أعلاه) ووفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الشركة والمبين أهمها في الإيضاح رقم (٢).

(٢) تتفق مع متطلبات نظام الشركات، والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بأعداد وعرض القوائم المالية.

لفت انتباهنا: إننا لا نبدى رأي على ما تحتويه القوائم المالية الموحدة من بيانات ومعلومات والصادرة من مراجعين آخرين وتقتصر مسؤوليتنا في توحيد القوائم المالية فقط.

العظيم والسديري والممر  
محاسبون ومراجعون قانونيون

سلطان بنذر السديري  
ترخيص رقم (٢٨٢)



١٤ شعبان ١٤٢٧ هـ (٧ سبتمبر ٢٠٠٦)  
الرياض، المملكة العربية السعودية

فاهد عيسى الممر  
ترخيص رقم (٢٨١)

عبدالله محمد العظيم  
ترخيص رقم (٢٢٥)

سلطان بنذر السديري  
ترخيص رقم (٢٨٢)



\* ملاحظة: ( الأرقام الواردة أدناه تمثل حصة المجموعة من نشاط مشاريعها ، وبنسبة ٥٠٪ فقط )

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٥، ٢٠٤، ٢٠٣

(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠٣	٢٠٤	٢٠٥	
			<b>الموجودات</b>
			موجودات متداولة:
١٥٣,٢٨٤	٤٩٤,٨٥٨	٤٦٩,٠٤٥	نقد في الصندوق ولدى البنوك
١٣,٤٦٩	٢٤,٧٢٦	١٣٩,٢٠٠	ذمم مدينة
١١٢,٨٤٧	١١٩,٥٥٨	١٤٧,٠٤١	مخزون (إيضاحي ٢ ب و ٣)
٦٨٠,٧٠٣	٧٨٧,٨٢٩	٧٥٧,٠٣٨	استثمارات قصيرة الأجل (إيضاح ٢ ج)
٧,٦٦٠	٢٤٥	١٥,٦٥٢	إيرادات مستحقة
٦	٤١	٢٣٥	مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات أخرى
١,٠٨٥,٠٢٣	١,٦١٥,٢٥٧	١,٥٢٨,٢١١	مجموع الموجودات المتداولة
٣٧,٥٠٦	٣٧,٧٥١	٣١,٠٣٠	نفقات إيرادية مؤجلة، صافي (إيضاحي ٢ د و ٤)
٨٢,٨٧٥	١٩٨,٤٢٦	٨٧١,١٥٧	مشاريع تحت التنفيذ (إيضاح ٥)
٨٧٦,٩٣٢	٨٢٣,٦٤٦	٧٧٠,٣٢٥	ممتلكات ومعدات، صافي (إيضاحي ٢ هـ و ٦)
٢,٠٨٢,٣٣٦	٢,٦٧٥,٠٨٠	٣,٢٠٠,٧٢٣	
			<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>
			مطلوبات متداولة:
٤٥,١٩٩	٩٤,٦٧٧	١٢٦,٠٣١	ذمم دائنة
٧٦,٣٠٠	١٠١,٠٥١	٥٩,٠٤٤	الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل (إيضاح ٧)
١١٧,٦١٥	١٩٠,٠٢٢	١١٢,٢٩٢	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى (إيضاح ٨)
٢٣٩,١١٤	٣٨٥,٧٥٠	٢٩٧,٣٦٧	مجموع المطلوبات المتداولة
٣٧٨,٥٧٢	٣٧٠,٨١٢	٥٧,٠٠٠	قروض طويلة الأجل (إيضاح ٧)
٥,٠٢٤	٥,٧٩٢	٦,٢٠٠	مخصص تعويض نهاية الخدمة (إيضاح ٢ و)
٦٢٢,٧١٠	٧٦٢,٣٥٤	٨٧٣,٥٧٧	مجموع المطلوبات
			حقوق المساهمين:
١,٢٠٠,٠٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	١,٨٠٠,٠٠٠	رأس المال المدفوع (إيضاح ٩)
	٥٨,١٠١١٣,٥٤١	١٥٤,٨٨٩	الاحتياطي النظامي (إيضاح ١٠)
٢٠,٥٢٥	٥٩٩,١٨٥	٣٧٢,٢٦٧	الأرباح المبقة
١,٤٥٩,٦٢٦	١,٩١٢,٧٢٦	٢,٣٢٧,١٥٦	مجموع حقوق المساهمين
٢,٠٨٢,٣٣٦	٢,٦٧٥,٠٨٠	٣,٢٠٠,٧٢٣	

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة



\* ملاحظة: ( الأرقام الواردة أدناه تمثل حصة المجموعة من نشاط مشاريعها ، وبنسبة ٥٠٪ فقط )

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**قائمة الدخل الموحدة**  
**للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٥، ٢٠٤، ٢٠٣**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

٢٠٣	٢٠٤	٢٠٥	
٧٣٥,٢٤٦	١,٢٤٦,٠٤٨	١,١٥٨,٤٦٧	المبيعات (إيضاح أز)
(٥.٤,٩٩٩)	(٦٥٨,٣٦٥)	(٧٤٧,٠٨٨)	تكلفة المبيعات (إيضاح أ٢)
٢٣,٢٤٧	٥٨٧,٦٨٣	٤١١,٣٧٩	إجمالي الربح
(٣,٥٢٦)	(٨,٣٥٥)	(٦,٣٦٠)	مصاريف بيع وتسويق (إيضاح أ٢)
(١٠,١٤٩)	(١٧,٣٥٥)	(١١,٨٣٥)	مصاريف إدارية وعمومية (إيضاحي أ٢ و أ١)
(١٠,١٢٠)	(١١,٥٠٥)	(٥,٥٢٨)	مصاريف تمويل
٦,١٨٩	١٦,٨٤٢	٣٧,٧٣٨	إيرادات أخرى (إيضاحي أ٢ و أ١)
٢١٢,٦٤١	٥٦٧,٣١٠	٤٢٥,٣٩٤	صافي ربح السنة قبل الزكاة الشرعية
(٥,٣١٦)	(١٤,٢٢٠)	(١,٦٠٥)	الزكاة الشرعية (إيضاح أ٢)
٢٠٧,٣٢٥	٥٥٣,٠٩٠	٤١٤,٧٨٩	صافي ربح السنة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة

\* ملاحظة: ( الأرقام الواردة أدناه تمثل حصة المجموعة من نشاط مشاريعها ، وبنسبة ٥٠٪ فقط )

### المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٥، ٢٠٤، ٢٠٣

(بآلاف الريالات السعودية)

٢٠٣	٢٠٤	٢٠٥	
			<b>رأس المال المدفوع (إيضاح ٩):</b>
٥٥,٠٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	الرصيد في بداية السنة
٦٥,٠٠٠	-	٦٠,٠٠٠	المحول من الأرباح المبقاة
١,٢٠٠,٠٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	١,٨٠٠,٠٠٠	الرصيد في نهاية السنة
			<b>الاحتياطي النظامي (إيضاح ١٠):</b>
١٥,٥٦٧	٥٨,١٠١	١١٣,٥٤١	الرصيد في بداية السنة
٢١,٨٠٢	-	-	علاوة إصدار محولة إلى الاحتياطي النظامي
٢,٧٣٢	٥٥,٤٤٠	٤١,٣٤٨	المحول من الأرباح المبقاة
٥٨,١٠١	١١٣,٥٤١	١٥٤,٨٨٩	الرصيد في نهاية السنة
			<b>الاحتياطي الاختياري:</b>
٧,٧٨٣	-	-	الرصيد في بداية السنة
(٧,٧٨٣)	-	-	المحول من الأرباح المبقاة
-	-	-	الرصيد في نهاية السنة
			<b>الأرباح المبقاة:</b>
١٠٤,٤٦٦	٢٠,٥٢٥	٥٩٩,١٨٥	الرصيد في بداية السنة
(٢,٧٣٢)	(٥٥,٤٤٠)	(٤١,٣٤٨)	المحول إلى الاحتياطي النظامي
٧,٧٨٣	-	-	المحول من الاحتياطي الاختياري
-	-	(٦٠,٠٠٠)	المحول إلى الأرباح المبقاة
(٦,٠٠٠)	(٩٦,٠٠٠)	-	توزيعات أرباح
(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(٣٥,١١٧)	(١,٧٩٠)	(٣٥٩)	تسويات سنوات سابقة
٢,٧٣٢	٥٥٣,٠٩٠	٤٤٤,٧٨٩	صافي ربح السنة
٢٠,٥٢٥	٥٩٩,١٨٥	٣٧٢,٢٦٧	الرصيد في نهاية السنة
١,٤٥٩,٦٢٦	١,٩١٢,٧٦٦	٢,٣٢٧,١٥١	مجموع حقوق المساهمين

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة



\* ملاحظة: ( الأرقام الواردة أدناه تمثل حصة المجموعة من نشاط مشاريعها ، وبنسبة ٥٠٪ فقط )

### المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

(شركة مساهمة سعودية)

#### قائمة التدفق النقدي الموحدة

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، ٢٠٠٤، ٢٠٠٣

(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠٠٣	٢٠٠٤	٢٠٠٥	
			<b>التدفق النقدي من أنشطة التشغيل:</b>
			صافي ربح السنة
٢٧,٣٢٥	٥٥٣,٠٩٠	٤١٤,٧٨٩	تعديلات لتسوية صافي الربح إلى صافي النقد المحصل من أنشطة التشغيل:
			إستهلاكات
٥٦,٥٢٩	٥٦,٠٨٩	٥٧,٠١٥	إطفاءات
٨,٢٠٩	٦,٢٦٢	١٥,٤٧٥	تسويات سنوات سابقة
(٣٥,١١٧)	(١,٧٩٠)	(٣٥٩)	مخصص تعويض نهاية الخدمة
١,٨٤٥	٧٦٨	٤٠٨	التغيرات في الموجودات والمطلوبات:
			ذمم مدينة
(٦٥,٩٥٧)	(٧٤,٢٥٧)	٦٥,٥٢٦	مخزون
(١٧,٣١٠)	(٦,٧١١)	(٢٧,٤٨٣)	إيرادات مستحقة
(٥,١٧٥)	(٥٨٥)	(٧,٤٠٧)	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
(٣)	١٩	(١٩٤)	ذمم دائنة
(٦,٦٦٢)	٤٩,٤٧٨	٣١,٣٥٤	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
٧٩,١٢٦	٧٢,٤٠٧	(٧٧,٧٣٠)	صافي النقد المحصل من أنشطة التشغيل
٢٢٢,٨١٠	٦٥٤,٧٧٠	٤٧١,٣٩٤	<b>التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية:</b>
			تحويل وشراء ممتلكات ومعدات
(١١,٠٥٩)	(٢,٨٠٣)	(٣,٦٩٤)	صافي التغير في الاستثمارات قصيرة الأجل ٣,٧٩١
	(٥٨٠,٧٠٣)	(١٠٧,١٢٦)	صافي التغير في النفقات الأيرادية المؤجلة (٨,٧٥٤)
	(٤,٢٥٩)	(٦,٥٠٧)	مشاريع تحت التنفيذ
(٥٥,٧٠١)	(١١٥,٥٥١)	(٦٧٢,٧٣١)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
(٦٥١,٧٢٢)	(٢٣١,٩٨٧)	(٦٥٤,٣٨٨)	<b>التدفق النقدي من أنشطة التمويل:</b>
			صافي التغير في القروض
(٨٦,٩٤٥)	١٦,٩٩١	١٥٧,١٨١	علاوة إصدار محولة إلى الاحتياطي النظامي
٢١,٨٠٢	-	-	الزيادة في رأس المال
٦٥,٠٠٠	-	-	توزيعات أرباح
(٦,٠٠٠)	(٩٦,٠٠٠)	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	-	صافي النقد المحصل من (المستخدم في) أنشطة التمويل
٥٢٢,٦٥٧	(٨١,٢٠٩)	١٥٧,١٨١	<b>صافي (النقص) الزيادة في أرصدة</b>
			النقد في الصندوق ولدى البنوك
٩٣,٧٤٥	٣٤١,٥٧٤	(٢٥,٨١٣)	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك - بداية السنة
٥٩,٥٣٩	١٥٣,٢٨٤	٤٩٤,٨٥٨	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك - نهاية السنة
١٥٣,٢٨٤	٤٩٤,٨٥٨	٤٦٩,٠٤٥	

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى (١٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة

**المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**  
**(شركة مساهمة سعودية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة**  
**٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، ٢٠٠٤، ٢٠٠٣**  
**(بآلاف الريالات السعودية)**

**- عام**

سجلت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كشركة مساهمة سعودية بموجب قرار معالي وزير التجارة رقم ٢٩١ وتاريخ ٤١٦/٦/٢٩هـ الموافق ١١/٢٣/١٩٩٥م. والشركة مسجلة في المملكة العربية السعودية بالسجل التجاري رقم ١٠١٣٩٩٤٦ والصادر من مدينة الرياض بتاريخ ١٠/٨/٤١٦هـ (الموافق ١/١/١٩٩٦م). يتكون رأسمال الشركة والبالغ ١,٨ مليار وثمانمائة مليون ريال سعودي من ٣٦ مليون سهم قيمة كل منها ٥٠ ريال سعودي.

يتمثل نشاط الشركة في تنمية وتطوير القاعدة الصناعية في المملكة وعلى الأخص الصناعات البتروكيماوية وفتح مجالات تصديرها إلى الأسواق الخارجية وإفساح المجال للقطاع الخاص للدخول في صناعات أخرى باستعمال منتجات الصناعات البتروكيماوية وذلك بعد الحصول على التراخيص اللازمة من جهات الاختصاص.

إن القوائم المالية الموحدة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، ٢٠٠٤ تشمل حسابات الشركة والشركات التابعة لها (شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس) والتي تمتلك الشركة فيها نسبة ٥٠ ٪ من حقوق الملكية وبدون سيطرة أما القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣ فتشمل حسابات الشركة والشركة التابعة لها (شركة شيفرون فيليبس السعودية) والتي تمتلك الشركة فيها نسبة ٥٠ ٪ من حقوق الملكية وبدون سيطرة:

**أ) شركة شيفرون فيليبس السعودية - -**

شركة شيفرون فيليبس السعودية وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة برأسمال ٦٥٥ مليون ريال سعودي، وتقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ ٪ من الحصص وال ٥٠ ٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات المحدودة، وتقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- بنزين
- سيكلوهكسين
- جازولين

**ب) شركة الجبيل شيفرون فيليبس - -**

شركة الجبيل شيفرون فيليبس وهي شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة مختلطة تحت الإنشاء برأسمال ٣٠٠ مليون ريال سعودي، تقع في مدينة الجبيل الصناعية، تمتلك المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ما نسبته ٥٠ ٪ من الحصص وال ٥٠ ٪ الأخرى تمتلكها شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات المحدودة، وستقوم الشركة بإنتاج المواد التالية:

- ستايرين
- بروبيلين

**- ملخص لأهم السياسات المحاسبية**

يتم إعداد القوائم المالية الموحدة طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل الشركة:



#### ٤) أسس توحيد الحسابات - -

إن القوائم المالية الموحدة تتضمن القوائم المالية للمجموعة السعودية للاستثمار الصناعي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، ٢٠٠٤، ٢٠٠٣ والشركات التابعة لها من واقع القوائم المالية المدققة لهذه الشركات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، ٢٠٠٤، ٢٠٠٣. ولأغراض إعداد هذه القوائم المالية الموحدة، فقد تم استبعاد وتسوية جميع الأرصدة والعمليات ذات العلاقة الهامة بين الشركة والشركات التابعة لها.

تم توحيد القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها وفق معيار التوحيد التناسبي الدولي وذلك بناءً على عدم ممانعة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### ٥) المخزون - -

يتكون المخزون من بضاعة جاهزة وتحت التصنيع ومواد أولية ويتم إظهارها بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية، أيهما أقل. وتشمل تكلفة البضاعة الجاهزة وتحت التصنيع على تكلفة المواد الأولية والأيدي العاملة ومصاريف التصنيع غير مباشرة. أما تكلفة مخزون المواد الأولية فيتم التوصل إليها بطريقة المتوسط المرجح، كما يتم تكوين مخصص للمخزون الراكد وبطية الحركة.

#### ٧) الاستثمارات قصيرة الأجل - -

تتكون الاستثمارات قصيرة الأجل من استثمارات في سندات التنمية الحكومية يتم إظهارها بالتكلفة ويتم إثبات المكاسب المحققة عند الاستحقاق.

#### ١) نفقات إيراده مؤجلة - -

يتم إطفاء النفقات الإيرادية المؤجلة بموجب طريقة القسط الثابت على مدى عشر سنوات.

#### هـ) الممتلكات والمعدات - -

تظهر الممتلكات والمعدات حسب التكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم. ويجري احتساب الاستهلاك عليها بموجب طريقة القسط الثابت على الفترة المقدرة للعمر الإنتاجي لها باعتماد النسب السنوية التالية:

المصنع والمعدات	٥٪ - ١٧٪
مباني	٥٪
أثاث ومفروشات	١٠٪ - ١٥٪
سيارات	٢٥٪

#### و) مخصص تعويض نهاية الخدمة - -

يتم الاستدراك لتعويض ترك الخدمة للموظفين والمترتب على الشركة عند انتهاء خدمتهم وذلك بموجب أنظمة العمل المعمول بها في المملكة العربية السعودية.

#### ز) تحقيق الإيراد - -

يتحقق الإيراد من المبيعات عند تسليم البضاعة للعملاء. وإصدار فاتورة بها، ويتم إثبات الإيرادات الأخرى عند تحققها.

## ج) الزكاة – –

إن الزكاة التزام على الشركة ويتم استدراكها في القوائم المالية المرفقة بتحميلها على قائمة الدخل، ويتم معالجة الفروقات ما بين المخصص والربط النهائي.



#### ط) المصاريف --

تتكون المصاريف التي تتكبدها الشركة من مصاريف بيع وتوزيع ومصاريف إدارية وعمومية وتكاليف إنتاج. ويتم تحميل تكاليف الإنتاج بكامل تكلفة المواد والعمالة المباشرة والتكاليف الصناعية غير المباشرة. ويتم تصنيف المصروفات الناتجة من مجهودات الشركة المتعلقة في عمليات تسويق وبيع المنتجات التامة الصنع في بند مستقل تحت مسمى مصاريف البيع والتسويق. ويتم تصنيف المصاريف المباشرة وغير المباشرة الأخرى المتعلقة بالإدارة والتي لا تتعلق بوظيفة الإنتاج أو وظيفة البيع والتسويق كمصاريف إدارية وعمومية. ويتم توزيع المصاريف المشتركة إذا دعت الحاجة لذلك بين المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق وتكاليف الإنتاج على أساس ثابت. ويتم تطبيق مبدأ الاستحقاق في تحميل الفترة المالية بالمصروفات الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق.

#### ي) ترجمة العملات الأجنبية --

تظهر القوائم المالية الموحدة والمرفقة بالريال السعودي، ويتم استخدام سعر التحويل المناسب لترجمة العمليات أو الأرصدة التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي وفقاً للأسعار السائدة حين إجراء المعاملات (إن وجد). ولم ينتج عن هذا التحويل أية أرباح أو خسائر ذات صبغة جوهرية.

#### ٣- المخزون

يتكون المخزون كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية			
٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	
٣,٦٦٢	٤,٤٨٠	٥,٥٣٩	مواد أولية
٣٣,٠٠٤	٢٧,١٥٧	٦١,٥٦٤	مخزون تام الصنع
٦,٦٨٥	٦,٩٠٨	٦,٣٥٠	قطع غيار
٦٩,٤٩٦	٨١,١٣	٧٣,٥٨٨	وسائط كيميائية
<u>١١٢,٨٤٧</u>	<u>١١٩,٥٥٨</u>	<u>١٤٧,٠٤١</u>	

#### ٤- النفقات الإيرادية المؤجلة، صافي

تتكون النفقات الإيرادية المؤجلة كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية			
٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	
٦٣,٤٦	٦٧,٩٠١	٦٧,٩٠١	نفقات إيرادية مؤجلة
(٢٥,٩٠٠)	(٣,١٥٠)	(٣٦,٨٧١)	الإطفاء المتراكم
٣٧,٥٦	٣٧,٧٥١	٣١,٠٣٠	

#### ٥- مشاريع تحت التنفيذ

تمثل مشاريع تحت التنفيذ مساهمة الشركة في تطوير مشروع شيفرون فيليبس الوطني والتابع لشركة شيفرون فيليبس السعودية والذي يقدر أن تتجاوز كلفته ١٤,٤ مليار ريال سعودي، وأن يدخل مرحلة التشغيل في نهاية عام ٢٠١٠. كما أن جزء من المشاريع تحت التنفيذ يمثل بعض الأعمال الإنشائية في شركة شيفرون فيليبس السعودية.



## ٦- الممتلكات والمعدات، صافي

تتألف الممتلكات والمعدات كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية					
٢٠٣	٢٠٤	٢٠٥	الاستهلاك المتراكم	التكلفة	
صافي القيمة الدفترية	صافي القيمة الدفترية	صافي القيمة الدفترية			
٨٤٥,٣٢٣	٧٩٣,٣٦٦	٧٤٢,٩٠٣	٣١٢,٧٦٥	١,٠٥٥,٦٦٨	المصنع والمعدات
٢٨,٣٦٩	٢٦,٧٢٦	٢٤,٩٥٣	١,٥٢٧	٣٥,٤٨٠	مباني
٢,٧٩٥	٢,١٣٣	١,١٨٣	٨,٤٧٣	٩,٦٥٦	أثاث ومفروشات
٤٤٥	١,٤٢١	١,٢٨٦	٣,٢٤٤	٤,٥٣٠	سيارات
<u>٨٧٦,٩٣٢</u>	<u>٨٢٣,٦٤٦</u>	<u>٧٧٠,٣٢٥</u>	<u>٣٣٥,٠٠٩</u>	<u>١,١٠٥,٣٣٤</u>	

بلغ استهلاك الممتلكات والمعدات مبلغ ٥٧,٠١٥ ريال و ٥٦,٠٨٩ ريال و ٥٦,٥٢٩ ريال (بآلاف الريالات السعودية) وذلك للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٥ و ٢٠٤ و ٢٠٣، على التوالي.

## ٧- القروض طويلة الأجل

فيما يلي ملخص بأرصدة القروض طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر:

بآلاف الريالات السعودية			
٢٠٣	٢٠٤	٢٠٥	
-	٧٨,٠١٩	٤٠,١٢٥	قرض صندوق الاستثمار العام
٢٧٤,١٠٥	٢٦٤,٣٧٥	٢٥,٦٢٦	قروض من بنوك تجارية
١٨٠,٧٦٧	١٢٩,٤٦٩	٢٢,١٦٨	قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي
٤٥٤,٨٧٢	٤٧١,٨٦٣	٦٢٩,٠٤٤	إجمالي القروض الممنوحة
(٣٧,٥٠٠)	(٥٦,٢٥٠)	(٣٦,٨٧٦)	الجزء المتداول من القروض من بنوك تجارية
			الجزء المتداول من قرض
(٣٨,٨٠٠)	(٤٤,٨٠١)	(٢٢,١٦٨)	صندوق التنمية الصناعية السعودي
(٧٦,٣٠٠)	(١٠١,٠٥١)	(٥٩,٠٤٤)	إجمالي الجزء المتداول من القروض طويلة الأجل
٣٧٨,٥٧٢	٣٧٠,٨١٢	٥٧٠,٠٠٠	رصيد القروض طويلة الأجل

تمثل القروض طويلة الأجل قروض ممنوحة لشركة شيفرون فيليبس السعودية لتمويل رأس المال الغير عامل، كما أن هذه القروض طويلة الأجل تم الحصول عليها مقابل رهن المصنع والمعدات وبضمانات من المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي تعادل ٥٠٪ من حصتها في رأس مال شركة شيفرون فيليبس السعودية وقروض ممنوحة لشركة الجبيل شيفرون فيليبس لتمويل إنشاءات المصنع.



## ٨- المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

تتكون المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية			
٢٠٠٣	٢٠٠٤	٢٠٠٥	
٥,٣١٦	١٤,٢٢٠	١٠,٦٠٥	زكاة مستحقة عن السنة
٥,٤٥٤	٥,٤٥٤	٥,٤٥٤	زكاة مستحقة عن عامي ١٩٩٧ و ١٩٩٨
٣,٤٥٠	-	-	زكاة مستحقة عن أرباح عام ٢٠٠٢ لشركة شيفرون فيليبس السعودية
٢,٦٤٤	٧,٧٥	٥,٧٣٤	زكاة مستحقة عن أرباح السنة لشركة شيفرون فيليبس السعودية
-	٦١	-	زكاة مستحقة عن أرباح السنة لشركة الجبيل شيفرون فيليبس
-	٦٩٤	٣,٠١٤	فوائد بنكية مستحقة
٦,٠٠٠	٩٦,٠١٧	١,١٩١	توزيعات المساهمين المستحقة
٢,٢٠٠	٢,٢٠٠	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة مستحقة
٣٨,٥٥١	٦٤,٣٠١	٨٦,٢٩٤	أخرى
١١٧,٦١٥	١٩٠,٢٢٢	١١٢,٢٩٢	

## ٩- رأس المال المدفوع

يظهر رأس المال المدفوع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ زيادة بقيمة ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي حيث تم تحويل هذه الزيادة من الأرباح المبقة لعام ٢٠٠٤ كمنحة إضافية للمساهمين.

وبناءً على محضر اجتماع الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٥/٢/١٤٢٤هـ (الموافق ٢٧/٤/٢٠٠٣) تمت الموافقة على زيادة رأسمال الشركة من ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ خمسمائة وخمسون مليون ريال سعودي إلى ١,٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار ومائتي مليون ريال سعودي، وقد أنهت الشركة الإجراءات النظامية لهذه الزيادة.

## ١٠- الاحتياطي النظامي

يتطلب نظام الشركات في المملكة العربية السعودية وعقد تأسيس الشركة أن يحول ما نسبته ١٠٪ من صافي الربح السنوي إلى الاحتياطي النظامي وأن يستمر هذا التحويل حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع على المساهمين.

## ا- المصاريف الإدارية والعمومية

تتكون المصاريف الإدارية والعمومية للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية			
٢٠٠٣	٢٠٠٤	٢٠٠٥	
٦,١٩٩	٦,٢٦٢	٦,١٩٨	إطفاءات
٢,١٨٧	٢,٥٤٣	٣,٠٨٧	رواتب ومزايا الموظفين
٦٢١	٦,١٤٤	٥٣٩	أتعاب مهنية وقانونية
-	٦٥٩	١٩٧	استهلاكات ١٦٥
-	٦٣٩	-	إيجارات
-	١٣	-	رسوم واشتراكات
<u>٤٨٣</u>	<u>١,٤٤٠</u>	<u>١,٨٤٦</u>	أخرى
<u>١٠,١٤٩</u>	<u>١٧,٣٥٥</u>	<u>١١,٨٣٥</u>	



## ١٢- الإيرادات الأخرى، صافي.

تتكون الإيرادات الأخرى للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر مما يلي:

بآلاف الريالات السعودية		
٢٠٠٣	٢٠٠٤	٢٠٠٥
٦,٢٥٩	١٢,٧١٧	٢٦,٥٥٥
٧٤٦	٤,١٢٥	١١,١٨٣
(٨١٦)	-	-
<u>٦,١٨٩</u>	<u>١٦,٨٤٢</u>	<u>٣٧,٧٣٨</u>

## ١٣- الزكاة

ج - لم تحصل الشركة على شهادات الزكاة النهائية لكافة السنوات السابقة منذ التأسيس وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥.

ح - تم سداد كافة مستحقات الزكاة عن السنوات التالية (بآلاف الريالات السعودية):

السنة المالية	الربط الزكوي	المسدد بموجب ربط الشركة
١٩٩٦	٣,٢٧٥	٣,٢٧٥
١٩٩٨	٣,٧٨٠	٣,٧٨٠
٢٠٠٠	٢٦٢	٢٦٢
٢٠٠١	٢٦٢	٢٦٢

د - تم الاعتراض على الربط الزكوي للسنوات التالية ولم يبت في الاعتراض حتى تاريخه (بآلاف الريالات السعودية):

السنة المالية	الربط الزكوي	المسدد بموجب ربط الشركة
١٩٩٧	٣,٣٣٨	٢٩٢
١٩٩٩	١,٣٩٥	٣٢١

هـ - تم تقديم الإقرارات الزكوية للسنوات التالية ولم يصدر الربط الزكوي النهائي من مصلحة الزكاة والدخل حتى تاريخه (بآلاف الريالات السعودية):

السنة المالية	المسدد بموجب ربط الشركة
٢٠٠٢	٢٩
٢٠٠٣	٧٥
٢٠٠٤	٢٥٩

و- تم احتساب مخصص بفرق الزكاة الشرعية للشركة عن حصتها بشركة شيفرون فيليبس السعودية عن عامي ١٩٩٧ و١٩٩٨ بمبلغ ٥,٤٥٤,٠٠٠ ريال سعودي وذلك طبقاً للربط المعدل والوارد بكتاب مصلحة الزكاة والدخل رقم ٣/٨٥٨٤ بتاريخ ١٤٢٤/٧/٢٦هـ (الموافق ٢٠٠٣/٩/٢٣) والذي تم الاعتراض عليه من قبل شركة شيفرون فيليبس السعودية بموجب خطابها رقم ٣/٢٨٨٤ بتاريخ ١٤٢٤/٨/٢٢هـ (الموافق ٢٠٠٣/١٠/١٨) وبناءً على طلب شركة شيفرون فيليبس السعودية من مصلحة الزكاة والدخل بإحالة الاعتراض إلى لجنة الاعتراض الابتدائية للنظر فيه في حال رفض مصلحة الزكاة والدخل للاعتراض.

ي - قامت الشركة بدفع مبلغ ٢,٣١١,٦٥٨ ريال سعودي لشركة شيفرون فيليبس السعودية بتاريخ ٢٠٠٤/١/١٢ عن قيمة حصتها في الزكاة الشرعية عن عام ٢٠٠٢ والتي تم احتساب مخصص لمقابلتها بمبلغ ٣,٤٥٠,٠٠٠ ريال سعودي والظاهر ضمن بند المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى في القوائم المالية الموحدة.



## **١٥- إعادة التصنيف**

لقد تم إعادة تصنيف بعض أرصدة القوائم المالية المدققة للشركة والشركات التابعة لها للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، ٢٠٠٤، ٢٠٠٣ لتتماشى مع التصنيف المستخدم في توحيد القوائم المالية.

## **١٦- عام**

تم تقريب الأرقام الواردة بالقوائم المالية الموحدة إلى أقرب ألف ريال سعودي.



- ١ ° تشمل زمن التوقف المتوقع وزمن إعداد لدورة تالية
- ٢ ٤ يشير إلى الطاقة التصميمية الفعلية في العام للمصنع
- ٣ تشمل المبيعات الداخلية بين وحدات الإنتاج، المصدر: البيانات المالية الإدارية المراجعة
- ٤ تم حسابه على أساس إجمالي الربح ناقصاً مصاريف البيع والتسويق والمصاريف الإدارية والعمومية.<sup>١</sup>
- ٥ صافي الربح / حقوق المساهمين.<sup>٢</sup>
- ٦ تم حسابها للفترة المالية المنتهية في ٣٠ تم حسابها للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على أساس إجمالي عدد أسهم يبلغ ٢٢٥ مليون سهم.<sup>٣</sup>