

الجزء ٢ من ٢

صدارة  
Sadara



شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة تأسست وفقاً لأنظمة المملكة العربية السعودية)

سجل تجاري رقم ٢٠٥٥٠١٨٣٧٤

نشرة الإصدار

## مستقبل العروض ومديرو الاكتتاب

شركة الرياض المالية

الرياض المالية  
riyadh capital

شركة دويتشه العربية السعودية للأوراق المالية ذ.م.م

Deutsche Securities  
دويتشه للأوراق المالية  
Deutsche Bank Group

شركة الإنماء للاستثمار

الإنماء للاستثمار  
alinma investment

شركة البلاد للاستثمار

شركة البلاد للاستثمار  
ALBILAD INVESTMENT CO.

تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات قَدِّمت حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية، ويتحمل أعضاء مجلس إدارة المصدر وصدارة الذين تظهر أسماؤهم في قسمي "وصف المصدر" و "وصف صدارة" على التوالي من هذه النشرة، مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، ويؤكدون بحسب علمهم واعتقادهم بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها النشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة، ولا تتحمل الهيئة وشركة السوق المالية السعودية (تداول) أي مسؤولية عن محتويات هذه النشرة، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخليان نفسيهما صراحةً من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو عن الاعتماد على أي جزء منها.

ومع أنه سيتم نشر الترجمة الإنجليزية لهذه النشرة، إلا أن الغرض منها للمعلومية فقط، وتظل نشرة الإصدار المنشورة باللغة العربية على موقع الهيئة (www.cma.org.sa) هي النسخة الرسمية والقانونية الملزمة، وتسود في حال وجود تعارض بين النصين.

يعين مجلس الإدارة من بين أعضائه رئيساً له، ويجوز له أن يعين عضواً منتدباً، على أنه يمكن لعضو واحد شغل منصب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب ولكنه حالياً هناك عضوان معينان لهذين المنصبين.

يكون العضو المنتدب مخولاً بإدارة الأعمال اليومية للمصدر وتنفيذ كافة تعليمات مجلس الإدارة ورفع التقارير إلى المجلس. وسيتمتع بكافة الصلاحيات التي تخوله بها الأنظمة واللوائح، وله الحق في اتخاذ أي قرارات يراها مناسبة.

### صلاحيات مجلس إدارة المصدر

مع مراعاة الاختصاصات المقررة للجمعية العامة للمصدر، يكون لمجلس إدارة المصدر أوسع الصلاحيات لإدارة المصدر والإشراف على أعماله وأمواله وإدارة نشاطاته ووضع السياسات والقواعد الإرشادية لإنجاز أهداف المصدر.

يحق لمجلس الإدارة ضمن نطاق صلاحياته تفويض أو إعطاء وكالة لأي شخص، للقيام بأي إجراء أو صفقة، وتوكيل الغير من الباطن بخصوص مثل هذا الإجراء أو الصفقة وإلغاء هذا التفويض أو الوكالة أو منح صلاحية جزئية لأهداف معينة.

### اجتماعات مجلس إدارة المصدر وقراراته

يجتمع مجلس الإدارة مرتين على الأقل كل سنة مالية بدعوة خطية من رئيسه، وعلى رئيس المجلس دعوة المجلس للانعقاد بناءً على طلب اثنين من أعضاء المجلس.

لا يكون اجتماع المجلس صحيحاً إلا إذا حضره شخصياً ثلاثة أعضاء على الأقل يشغلون مناصبهم في حينه. ويمكن أن يحضر عضو مجلس الإدارة بالوكالة نيابة عن عضو آخر. وفي حالة عدم اكتمال النصاب لانعقاد المجلس، يقوم الأعضاء الحاضرون للاجتماع بتأجيله للانعقاد في تاريخ ومكان معينين. وسيقوم أمين سر المجلس بإعطاء إشعار لكل عضو بمكان وتاريخ الاجتماع المعاد ترتيبه، ويكتمل النصاب للاجتماع الجديد في حالة حضوره شخصياً من قبل ثلاثة أعضاء ما زالوا في مناصبهم.

يتم اتخاذ قرارات المجلس بأغلبية الأعضاء الحاضرين شخصياً أو الممثلين بالوكالة في الاجتماع.

ويمكن للمجلس اتخاذ قراراته بتمريرها على جميع أعضاء المجلس ما لم يطلب أحد الأعضاء خطياً عقد اجتماع لإجراء مداورات حول تلك القرارات. وسيتم اتخاذ مثل هذه القرارات باعتمادها من قبل ثلاثة أعضاء على الأقل على أن تعرض على المجلس في اجتماعه التالي.

### اجتماعات وقرارات الجمعية العامة للمصدر

تعتبر الجمعية العامة العادية المنعقدة حسب الأصول بأنها تمثل جميع المساهمين وتعد في المدينة التي يقع فيها المقر الرئيسي للمصدر.

يحق لكل مساهم بغض النظر عن عدد الأسهم التي يحملها حضور اجتماع الجمعية العامة التأسيسية سواء شخصياً أو بالنيابة. ويحق لكل مساهم يملك ٢٠ سهماً على الأقل حضور جلسات الجمعية العامة. ويستطيع المساهم إعطاء تفويض خطي لمساهم آخر من غير أعضاء مجلس الإدارة لحضور اجتماع الجمعية العامة نيابة عنه.

لا يكون اجتماع الجمعية العامة التأسيسية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون نصف رأس مال المصدر على الأقل. ولكل مساهم الحق في صوت واحد عن كل سهم اكتتب فيه أو يمثله. وباستثناء المسائل والأمور المحفوظة للجمعية العامة غير العادية، فإن الجمعية العامة العادية تكون مسؤولة عن كافة الأمور الأخرى المتعلقة بالمصدر.

تعد الجمعية العامة العادية مرة واحدة في العام على الأقل وذلك خلال ستة أشهر ميلادية من نهاية السنة المالية للمصدر ولا يكون اجتماعها صحيحاً إلا بحضور مساهمين يمثلون على الأقل نصف رأس مال المصدر. ويمكن عقد اجتماعات إضافية أخرى للجمعية العامة العادية خلافاً لذلك عند الحاجة. وعلى المجلس أن يدعو الجمعية العامة العادية للانعقاد إذا طلب ذلك مدقق حسابات المصدر أو عدد من المساهمين يمثلون خمسة بالمائة من رأس مال المصدر على الأقل.

للجمعية العامة غير العادية صلاحية تعديل نظام الشركة باستثناء الأحكام المحظور عليها تعديلها نظاماً، ولها كذلك أن تصدر قرارات في الأمور التي هي ضمن اختصاصات الجمعية العامة العادية وذلك بنفس الشروط والأوضاع المقررة للجمعية الأخيرة. ولا يكون اجتماع الجمعية العامة غير العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون نصف رأس مال المصدر على الأقل.

يكون لكل مساهم صوت واحد عن كل سهم يمثله في الجمعية العامة التأسيسية، وتصدر القرارات بالأغلبية المطلقة. وسيتم احتساب الأصوات في اجتماعات الجمعية العادية وغير العادية بناء على صوت واحد لكل سهم يتم تمثيله في الاجتماع. وتصدر قرارات الجمعية العادية بالأغلبية المطلقة وقرارات الجمعية غير العادية بأغلبية الثلثين.

## مراجعو الحسابات

سيقوم المجلس بترشيح، ويتعين على المساهمين المؤسسين أن يقوم بكل ما يستطيعونه بشكل معقول لتعيين مراجع حسابات خارجي لصدارة. وسيكون لدى المصدر مراجع واحد أو أكثر يتم اختيارهم من ضمن المدققين المرخص لهم بالعمل في المملكة. وسيتم تعيين مدقق الحسابات سنويا وتحدد أتعابه من قبل الجمعية العامة، ويمكنها إعادة تعيين نفس المدقق. وفي تاريخ نشرة الإصدار مدقق حسابات المصدر هو برايس ووترهاوس كوبر PWC.

وعلى مدقق الحسابات أن يقدم إلى الجمعية العامة السنوية تقريراً يضمنه موقف الشركة من تمكنه من الحصول على البيانات والإيضاحات التي يطلبها، وفيما إذا التزم المصدر بمتطلبات نظام الشركات ونظامه الأساسي والتطابق الفعلي مع حسابات المصدر.

## السنة المالية

تبدأ السنة المالية للمصدر في ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام ميلادي، إلا أن السنة المالية الأولى للمصدر ستشمل الفترة التي تبدأ من تاريخ صدور القرار الوزاري بإعلان تأسيسه (بتاريخ ١١ صفر ١٤٣٤هـ الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢م) وتنتهي في ١٢/٣١ / السنة التقويمية الجارية آنذاك.

## الاحتياطي النظامي وتوزيع الأرباح

توزع أرباح الشركة الصافية السنوية (إن وجدت) بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى على الوجه الآتي:

(أ) يجنب عشرة في المائة (١٠٪) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنب متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس مال المصدر.

(ب) للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة أن تجنب نسبة من الأرباح السنوية لتكوين احتياطي متفق عليه يتم تخصيصه لأهداف معينة.

(ج) وبعد ذلك يوزع الباقي بين المساهمين كأرباح إضافية على ألا تقل عن ٥٪ من رأس مال المصدر.

يتم دفع الأرباح الموزعة على المساهمين في الوقت والمكان اللذين يحددهما مجلس الإدارة وفقا للتعليمات الصادرة عن وزارة التجارة والصناعة.

وفي حال بلغت إجمالي خسائر المصدر ثلاثة أرباع رأس المال، فعندها سيدعو أعضاء مجلس الإدارة الجمعية العامة غير العادية للانعقاد للنظر في استمرارية المصدر في الوجود أو حله قبل انتهاء المدة المحددة في المادة (٦) (مدة الشركة) من نظامه الأساسي. وسيجري في كل الأحوال نشر قرار الجمعية في الجريدة الرسمية في المملكة.

## حل المصدر وتصفيته

عند انتهاء مدة المصدر أو في حالة حله قبل الأجل المحدد لانتهائه، تقرر الجمعية العامة غير العادية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة طريقة التصفية وتعين مصفياً أو أكثر وتحدد صلاحياتهم وأتعابهم، وتنتهي سلطات مجلس الإدارة بانقضاء مدة المصدر، ومع ذلك يستمر مجلس الإدارة مسؤولاً عن إدارة المصدر إلى أن يتم تعيين المصفين، وتبقى لأجهزة المصدر ودوائره صلاحياتها بالقدر الذي لا يتعارض مع صلاحيات المصفين.

وفيما يلي ملخصاً لعقد تأسيس صدارة:

## اعتماد عقد التأسيس والتعديلات

تم اعتماد عقد تأسيس صدارة بتاريخ ١١/١١/١٤٣٢هـ (الموافق ١٩ أكتوبر ٢٠١١م) وتم الاتفاق عليه بين الشركاء المؤسسين. تم تعديل عقد تأسيس صدارة أمام الكاتب العدل في المنطقة الشرقية من المملكة بتاريخ ٦/٢/١٤٣٤هـ (الموافق ١٩ ديسمبر ٢٠١٢م).

## الأغراض

تتمثل أغراض صدارة في إنتاج الكلور، الإيثيلين، البنزين، ثنائي النيتروتولوين DNT، إيثر الجلايكول، الفورمالين، أمين الإيثيلين، أمين الإيثانول، PMDI، المطاط الصناعي، حامض النيتريك، البروبيلين، التولوين، جلايكول البروبيلين، أكسيد الإيثيلين، الأنيلين، الإيثيلين عالي الضغط منخفض الكثافة، البولييثيلين مرتفع الكثافة، الصودا الكاوية، خام C<sub>4</sub>S، أحادي نترات البنزين، البوليولات، أكسيد البروبيلين، التولوين ثنائي الأمين، التولوين ثنائي الإيزوسيانات، الإيثيلين عالي الضغط منخفض الكثافة الخطي، وذلك وفقاً لترخيص الاستثمار الصناعي رقم ١١٦٤٤-٢٢١٠٢٢١ بتاريخ ١٠/٢٣/١٤٢٢هـ (الموافق ٢١ سبتمبر ٢٠١١ م) والصادر عن الهيئة العامة للاستثمار وأي منتجات أخرى توافق عليها الهيئة العامة للاستثمار.

## مدة صدارة

تبلغ مدة صدارة ٩٩ عاماً هجرياً (أي ما يعادل ٩٦ سنة تقريباً وفقاً للتقويم الميلادي) تبدأ من تاريخ سجل صدارة التجاري في ١٢/٠٣/١٤٢٢ هـ (الموافق ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ م).

## الحصص

تم تحديد رأس مال صدارة بمبلغ ثابت يبلغ ٩,٦٩٩,٦٤٢,٠٠٠ ريال سعودي مقسمة إلى ٩٦٩,٩٦٤,٢٠٠ حصة بقيمة متساوية قدرها ١٠ ريال سعودي لكل حصة. ولقد تم دفع قيمة حصص رأس مال صدارة بالكامل وتم توزيعها بين الشركاء على النحو التالي:

اسم الشريك	عدد الحصص	نسبة الحصص (%)	قيمة كل حصة (ريال سعودي)	مجموع قيمة الحصص (ريال سعودي)
شركة الكيماويات عالية الأداء القابضة. Performance Chemicals Holding) (Company)	٦٣٠,٤٧٦,٧٣٠	٪٦٥	١٠	٦,٣٠٤,٧٦٧,٣٠٠
شركة داو العربية السعودية القابضة بي في	٣٣٩,٤٨٧,٤٧٠	٪٣٥	١٠	٣,٣٩٤,٨٧٤,٧٠٠
<b>المجموع</b>	<b>٩٦٩,٩٦٤,٢٠٠</b>	<b>٪١٠٠</b>	<b>١٠</b>	<b>٩,٦٩٩,٦٤٢,٠٠٠</b>

يمكن أن تنتقل حصص صدارة بحرية بين الشركاء وورثتهم الشرعيين، كما يمكن نقل هذه الحصص أو التنازل عنها أو رهنها شريطة الحصول على الموافقة الصريحة من جميع الشركاء المعنيين وفقاً لشروط عقد التأسيس.

## تغيير رأس المال

يمكن زيادة رأس مال صدارة بموافقة الشركاء المؤسسين شريطة إجراء الزيادة في رأس المال من خلال: (أ) زيادة القيمة الاسمية للحصص، أو (ب) من خلال تخصيص حصص جديدة في صدارة، وفي هذه الحالة يجب على كل شريك من الشركاء المؤسسين دفع قيمتها وفقاً لنسبة مساهمته في رأس مال صدارة. فيما عدا هاتين الحالتين فإن أي زيادة في رأس مال صدارة سيتم من خلال قرار بالإجماع تتخذه الجمعية العامة بموجب المادة ١٢ من النظام الأساسي لصدارة.

يجوز خفض رأس مال صدارة بموجب قرار تصدره الجمعية العامة وفقاً للشروط التالية: (أ) إذا كان التخفيض نتيجة زيادة رأس المال عن حاجة صدارة، وجب على صدارة دعوة الدائنين للتقدم بإبداء اعتراضهم خلال ٦٠ يوماً من تاريخ نشر إعلان قرار الإشعار بالتخفيض في جريدة يومية توزع في المدينة التي يقع فيها المقر الرئيسي لصدارة. وإذا ما اعترض أحد الدائنين على هذا التخفيض وقدم لصدارة المستندات المثبتة لهذا الدين في مدة ٦٠ يوماً المذكورة، وجب على صدارة دفع الدين المستحق للدائن إذا كان حالاً، أو تقديم ضمانات كافية للدفع إذا كان أجلاً. و (ب) إذا كان التخفيض نتيجة لتكبد صدارة لخسائر بلغت ٥٠٪ أو أكثر من رأس مالها. فلا يجوز إجراء هذا التخفيض.

## الإدارة:

باستثناء ما يقتضيه النظام واجب التطبيق أو بموجب أي قرار مطلوب اتخاذه من قبل الجمعية العامة التي تعقد بموجب المادة ١٢ من عقد تأسيس صدارة، سيتم إدارة صدارة وأعمالها من قبل مجلس مديريها بصورة عامة. ويتكون مجلس المديرين من ثمانية أعضاء، على أن يتم تعيين أربعة منهم من قبل الشريك أرامكو السعودية وأربعة من قبل الشريك داو، على أن يمتلك كل واحد منهم صوتاً واحداً. كما سيتم تعيين عضو معين من قبل مساهم تابع لأرامكو السعودية ليكون رئيساً للمجلس، ولكنه لن يتمتع بصوت ترحيحي في حالة تساوي الأصوات.

يتم تعيين الرئيس التنفيذي في المقام الأول من قبل الشريك أرامكو السعودية. كما يتم تعيين المدير المالي ( يتم ترشيحه ابتدائياً من الشريك داو) ، ونائب الرئيس للتصنيع والهندسة (يتم ترشيحه ابتدائياً من الشريك داو) ، ونائب الرئيس للأعمال والخدمات (يتم ترشيحه ابتدائياً من الشريك أرامكو السعودية) ونائب الرئيس للعلاقات الصناعية (يتم ترشيحه ابتدائياً من الشريك أرامكو السعودية).

### اجتماعات مجلس المديرين وقراراته:

يجتمع مجلس المديرين أربع مرات على الأقل في كل سنة مالية ويكتمل النصاب بحضور ستة أعضاء مجلس إدارة بالأصالة أو بالوكالة.

يتم البت في المسائل بموجب قرار يعتمد بالتصويت بالأغلبية القسوى من قبل ستة مديرين على الأقل. ويتعين البت في بعض المسائل المذكورة في المادة ١٠-٥ من عقد التأسيس من قبل مجلس المديرين، ولا يجوز له تفويض أحد لجانته أو فريق الإدارة في البت فيها (غير أنه يمكن للمجلس تفويض لجنة تنفيذ المشروع التابعة للمجلس في البت فيها).

### مراجعو الحسابات:

يقوم المجلس بترشيح، ويتعين على الشركاء المؤسسين القيام بكل جهد معقول ضمن نطاق صلاحياتهم لتعيين مدقق حسابات خارجي مستقل خاص بصدارة، على أن تتوفر فيه الشروط التالية: (أ) أن يكون شركة محاسبة ذات مؤهلات محاسبية مقبولة دولياً ومصروح لها بممارسة المهنة في المملكة العربية السعودية وفقاً للشروط والقواعد المحاسبية واللوائح المعمول بها في المملكة، (ب) مراعاة تطبيق عقد تأسيس صدارة ونظام الشركات في المملكة العربية السعودية، (ج) التحقق من الجرد والحسابات الختامية السنوية، ومراجعة الميزانية، وتقديم تقرير سنوي عنها لاجتماع الجمعية العامة السنوية للشركاء المؤسسين، (د) أن يكون لديه الحق في الوصول إلى كافة سجلات صدارة والوثائق والعقود المبرمة مع الآخرين، و(هـ) أن يكون لديه الحق في طلب التوضيحات والبيانات اللازمة حسبما تراه شركة المحاسبة المستقلة ضرورياً.

### السنة المالية:

بدأت السنة المالية الأولى لصدارة اعتباراً من تاريخ تسجيلها بالسجل التجاري وتنتهي في ١٤٢٤/٢/١٨ هـ (الموافق ٢١ ديسمبر ٢٠١٢م) وستكون بعد ذلك من مدة ١٢ شهراً لكل من السنوات المالية التي تليها.

### الاحتياطي النظامي وتوزيع الأرباح:

بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى، وسداد جميع الأقساط المستحقة من القروض والتسهيلات الائتمانية الأخرى. سيتم معالجة أرباح صدارة السنوية الصافية على الوجه الآتي:

- يتم تجنب ١٠٪ من الأرباح السنوية الصافية لتكوين احتياطي قانوني، بموجب المادة ١٧٦ من نظام الشركات السعودي، ومع ذلك يجوز للشركاء المؤسسين إيقاف هذا التجنب عندما يصل المبلغ الإجمالي لهذا الاحتياطي إلى أو يتجاوز نصف رأس مال صدارة.
- توزع كامل المبالغ المتبقية بنسبة ١٠٠٪ على الشركاء المؤسسين كأرباح، ما لم يتفق الشركاء المؤسسون على غير ذلك.

### حل الشركة و تصفيته:

يحدد الشركاء المؤسسون طريقة لتصفية صدارة ويقومون بتعيين مصفي لها وتحديد صلاحياته وأعباءه والشروط والأحكام الأخرى المتعلقة بتعيينه.

### الإعفاءات:

لأغراض الفقرة ٢٠ (الإعفاء) من الملحق رقم ٥ (محتويات نشرة إصدار أدوات الدين وأدوات الدين القابلة للتحويل) المرفق بقواعد التسجيل والإدراج، فإن كلا من المصدرِ وصدارة يفصحون هنا بأن الهيئة قد أعتفتهم من المتطلبات التالية من قواعد التسجيل والإدراج المتعلقة بإصدار الصكوك.

البند	أحكام قواعد التسجيل والإدراج	الإعفاء المطلوب
(أ)	المادة ١١ (ب) الشروط المتعلقة بالمصدر) من الباب الثالث (شروط التسجيل وقبول الإدراج)	تنص هذه القاعدة على أنه يتعين على المصدر، سواء هو بنفسه أو من خلال واحدة (١) أو أكثر من الشركات التابعة له، يزاول نشاطاً رئيسياً على مدى ثلاث سنوات مالية على الأقل تحت إشراف إدارة لم تتغير في مجملها تغيراً جوهرياً. يطلب المصدر إعفاء من شرط الثلاث سنوات المذكور.
(ب)	المادة ١١ (ب) الشروط المتعلقة بالمصدر) من الباب الثالث (شروط التسجيل وقبول الإدراج)	بالإضافة إلى طلب الإعفاء في البند (ب) أعلاه، تطلب صادرة إعفاء بخصوص شرط احتفاظها إلى حد كبير بنفس الإدارة لمدة لا تقل عن ثلاث سنوات مالية.
(ج)	المادة ١١ (ج) الشروط المتعلقة بالمصدر) من الباب الثالث (شروط التسجيل وقبول الإدراج)	تنص هذه القاعدة على أنه يتعين على المصدر أن يكون قد نشر بياناته المالية المراجعة التي تغطي على الأقل الثلاث سنوات المالية السابقة، وأن تكون تلك البيانات قد أعدت وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (وأن الفترة المشمولة في أحدث القوائم المالية المراجعة يجب أن تكون منتهية قبل فترة لا تزيد عن ستة أشهر من تاريخ الموافقة على نشرة الإصدار). عوضاً عن ذلك، يقترح أن تكون القوائم المالية، بالقدر الذي يوفر فيه كل من المصدر وصادرة المعلومات المالية عن نفسيهما وفقاً لهذه القاعدة، في الشكل والمضمون التالي (ويقتصر على): ١. الميزانية العمومية الأولية المراجعة (وتتكون من قائمة المركز المالي المراجعة، وقائمة التدفق النقدي المراجعة) الخاصة بالمصدر للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م. ٢. قائمة مالية مدققة (تشمل الميزانية العمومية المراجعة، قائمة الدخل، وقائمة التدفقات النقدية المراجعة) عن صادرة للفترة من تاريخ تسجيل صادرة في السجل التجاري وحتى تاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م.
(د)	المادة ١١ (و) الشروط المتعلقة بالمصدر) من الباب الثالث (شروط التسجيل وقبول الإدراج)	تنص هذه القاعدة على أن المصدر يجب أن يقدم بياناً برأس المال العامل بحيث يفيد بأن لديه، هو بمفرده أو مع شركاته التابعة، رأس مال عامل يكفي لمدة الـ ١٢ شهراً التي تلي مباشرة تاريخ نشر نشرة الإصدار. عوضاً عن ذلك، يقترح أن يتم تقديم هذا البيان من صادرة (بدلاً من المصدر)، وفيما يتعلق بصادرة (وصادرة فقط) وليس فيما يتعلق بالمصدر.
(هـ)	المادة ١٩ (ب) (١٢) (طلب التسجيل وقبول الإدراج والمستندات المؤيدة) من الباب الرابع (التسجيل والإدراج)	طلب الإعفاء من هذه القاعدة بالقدر الذي تلزم فيه صادرة بتوفير نسخة عن عقد التأسيس الخاص بالشركة، عوضاً عن ذلك، يقترح ما يلي: (أ) أن يقدم المصدر (كشركة مساهمة سعودية) نسخة من عقد تأسيسه ونظامه الأساسي المنقح. و (ب) أن تقدم صادرة (كشركة ذات مسؤولية محدودة) نسخة منقحة من عقد تأسيسها.
(و)	المادة ١٩ (ب) (١٢) (طلب التسجيل وقبول الإدراج والمستندات المؤيدة) من الباب الرابع (التسجيل والإدراج)	تنص هذه القاعدة على ضرورة أن يقدم المصدر إلى الهيئة نسخة أصلية (أو صورة مصدقة) من التقرير السنوي والقوائم المالية المراجعة للمصدر، وعند الحاجة، تقديم نسخة من القوائم الخاصة بالشركات التابعة له عن كل من السنوات المالية الثلاث السابقة التي تسبق تقديم الطلب. عوضاً عن ذلك، يقترح أن تكون القوائم المالية، بالقدر الذي يوفر فيه كل من المصدر وصادرة المعلومات المالية عن نفسيهما وفقاً لهذه القاعدة، في الشكل والمضمون التالي (ويقتصر على): ١. الميزانية العمومية الأولية المراجعة (وتتكون من قائمة المركز المالي المراجعة، وقائمة التدفق النقدي المراجعة) الخاصة بالمصدر للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م. و ٢. القوائم المالية المراجعة (تتكون من الميزانية العمومية، وقائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية المراجعة) عن صادرة للفترة من تاريخ تسجيل صادرة في السجل التجاري وحتى تاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م.

<p>تتص هذه القاعدة على أنه يتعين على المصدر أن يقدم إلى الهيئة تقريراً عن العناية الواجبة بالشأن المالي بخصوص الطلب.</p> <p>طلب الإعفاء من الشرط المتعلق بضرورة تقديم تقرير عن العناية الواجبة بالشأن المالي.</p>	<p>(ز) المادة ١٩ (ب) (١٧) (طلب التسجيل وقبول الإدراج والمستندات المؤيدة) من الباب الرابع (التسجيل والإدراج)</p>
<p>طلب الإعفاء من هذه القاعدة بالقدر الذي يلزم فيه المصدر لجعل تلك الوثائق متاحة للاطلاع في موقع محدد في المملكة على بعض الوثائق المحددة لمدة لا تقل عن ٢٠ يوم عمل قبل نهاية فترة العرض.</p>	<p>(ح) المادة ٢٣ (الوثائق المتاحة للاطلاع) من الملحق ٥ (محتويات نشرة إصدار لأدوات دين وأدوات دين قابلة للتحويل)</p>
<p>طلب الإعفاء من هذه القاعدة بالقدر الذي يلزم فيه المصدر بتقديم نسخ من القوائم المالية المراجعة الخاصة بالمصدر والشركات التابعة له (إن انطبق ذلك)، والقوائم المالية الموحدة المراجعة للمصدر لكل سنة من السنوات المالية الثلاث التي سبقت مباشرة تاريخ نشر نشرة الإصدار هذه، بالإضافة إلى أحدث القوائم المالية المرحلية.</p> <p>عوضاً عن ذلك، يقترح أن تكون القوائم المالية، بالقدر الذي يوفر فيه كل من المصدر وصدارة المعلومات المالية عن نفسيهما وفقاً لهذه القاعدة، في الشكل والمضمون التالي (وعلى سبيل الحصر):</p>	<p>(ط) القسم ٢٣ (٥) (الوثائق المتاحة للتفتيش) من الملحق الخامس (محتويات نشرة إصدار أدوات الدين وأدوات الدين القابل للتحويل)</p>
<p>١. الميزانية العمومية الأولية المراجعة (وتتكون من قائمة المركز المالي المراجعة، وقائمة التدفق النقدي المراجعة) الخاصة بالمصدر للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م. و</p> <p>٢. القوائم المالية المراجعة (تتكون من الميزانية العمومية، وقائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية المراجعة) عن صدارة للفترة من تاريخ تسجيل صدارة في السجل التجاري وحتى تاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م.</p>	
<p>طلب الإعفاء من هذه القاعدة بالقدر الذي تطلب فيه تضمين الشكل النهائي لنموذج تقرير المراجعة فيما يتعلق بالطرح كوثيقة متاحة للمعانية في غرفة البيانات الخاصة بالطرح قبل انتهاء فترة الطرح ب (٢٠) يوماً على الأقل.</p> <p>عوضاً عن ذلك فإنه من المقترح أن يقوم المصدر وصدارة بتزويد نموذج تقرير مراجعة مؤقت، وذلك كوثيقة متاحة للمعانية في غرفة البيانات قبل انتهاء فترة الطرح ب (٢٠) يوماً على الأقل.</p>	<p>(ي) القسم ٢٣ (٥) (الوثائق المتاحة للتفتيش) من الملحق (٥) (محتويات نشرة إصدار أدوات الدين وأدوات الدين القابلة للتحويل)</p>
<p>طلب الإعفاء من هذه القاعدة بالقدر الذي تطلب فيه هذه القاعدة إدراج وثائق معينة كـ "وثائق التفتيش" باللغة العربية في غرفة البيانات الخاصة بعملية الطرح.</p> <p>عوضاً عن ذلك، يقترح قيام المصدر وصدارة بتوفير نسخ من تلك الوثائق باللغة الانجليزية في غرفة البيانات.</p>	<p>(ك) القسم ٢٣ (٤) (الوثائق المتاحة للتفتيش) من الملحق الخامس (محتويات نشرة إصدار أدوات الدين وأدوات الدين القابل للتحويل)</p>
<p>طلب الإعفاء من هذه القاعدة بالقدر الذي تلزم فيه المصدر بتوفير نسخ من التقارير الخارجية عن حسابات الشركة الضامنة في نماذج معينة.</p> <p>طلب الإعفاء من أي التزام بتقديم:</p> <p>(أ) أي تقارير عن القوائم المالية لشركة داو والتي تم إعدادها وفقاً لمعايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.</p> <p>(ب) أي تقارير ربع سنوية ونصف سنوية عن القوائم المالية المراجعة لشركة داو.</p> <p>(ج) أي تقارير لأعضاء مجلس الإدارة عن القوائم المالية لشركة داو.</p> <p>(د) أي تقارير عن القوائم المالية لشركة داو الأوروبية القابضة. و</p> <p>(هـ) أي تقارير عن القوائم المالية لشركة أرامكو السعودية.</p>	<p>(ل) القسم ٢٥ (٢) (الضمانات) من الملحق الخامس (محتويات نشرة إصدار أدوات الدين وأدوات الدين القابل للتحويل)</p>

<p>طلب الإعفاء من هذه القاعدة بالقدر الذي تفرض فيه التزامات على المصدر بالتأكد من إتاحة النشرة المنشورة للجمهور في موعد لا يقل عن ١٤ يوم عمل قبل بداية الطرح.</p>	<p>(م) المادة ٢٥ (أ) (نشر نشرة وإشعارات رسمية) من الجزء الرابع (التسجيل والإدراج)</p>
<p>تتشرط هذه القواعد حداً أدنى من المعلومات المحددة الواجب تضمينها في نشرة الإصدار، ووثائق ومعلومات معينة يجب إتاحتها للمعانة، ووجوب احتواء نشرة الإصدار على كافة المعلومات الضرورية لتمكين المستثمر من تقييم النشاطات، والأصول والمسؤوليات، والمركز المالي، والإدارة وأفاق العمل الخاصة بالمصدر.</p>	<p>(ن) القسم ١٢(١)(ز) (الهيكل التنظيمي، الإدارة)، القسم ١٢ (١) (ح) (الهيكل التنظيمي، الإدارة)، القسم ١٢(١)(ط) (الهيكل التنظيمي، الإدارة)، القسم ١٧ (٢) و (٣) (المعلومات القانونية) والقسم ٢٣ (٣) (المستندات المتاحة للمعانة).</p>
<p>وقد طلب المصدر إعفاءه من أي متطلبات بالإفصاح عن معلومات معينة تتعلق بعقود تجارية معينة ومعلومات أخرى ذات صلة بالمشروع، أو المصدر، أو صادرة، حسبما ينطبق، ومعاملتها بشكل سري بموجب المادة ٢٦ (د) (نشر المعلومات) من قواعد التسجيل والإدراج على أساس ما يلي:</p>	<p>والقسم ٢٣ (٤) (الوثائق المتاحة للمعانة) و القسم ٢٣ (٥) (المستندات المتاحة للمعانة) من الملحق الخامس (محتويات نشرة إصدار أدوات الدين وأدوات الدين القابل للتحويل) المادة ٢٦ (أ) (نشر المعلومات)، والمادة ٤٣(١٨) (تقرير مجلس الإدارة)، من الباب الثامن (الالتزامات المستمرة)</p>
<p>(١) إذا كان الإفصاح يمكن أن يؤدي إلى إلحاق ضرر غير مسوغ بأي من (١) المصدر، (٢) صادرة، (٣) أرامكو السعودية كمساهم (شريك) نهائي في المصدر وصادرة، و/أو (٤) داو كمساهم (شريك) نهائي في المصدر وصادرة؛ و</p>	
<p>(٢) من غير المرجح أن يؤدي عدم الإفصاح إلى تضليل المستثمرين في ما يتعلق بالحقائق والظروف التي يكون العلم بها ضرورياً لتقويم الصكوك.</p>	

## المؤهلات الفنية للخبراء

### الاستشارات الفنية والبيئية

يتمتع الاستشاري الفني والبيئي بسمعة مرموقة في مجال تقديم الاستشارات المستقلة والدراسات الفنية للمقرضين حول صفقات تمويل مشاريع الطاقة ومشاريع الصناعات الكيماوية الرئيسية وتقدم استشارات تتعلق بالدراسة النافية للجهالة المستقلة حول النواحي الفنية ونواحي السوق / التجارية والنواحي البيئية، فضلا عن مراقبة المقرضين لتنفيذ المشاريع وإنجازها وتسليمها. وقد قدم المستشار الفني والبيئي هذه الخدمات لكافة البنوك الدولية الرئيسية التجارية وإلى وكالات ائتمان الصادرات الدولية وغيرها من المؤسسات التي تدعمها الحكومات، بما في ذلك مؤسسة التمويل الدولية والبنك الدولي والبنك الآسيوي للتنمية، والبنك الأوروبي للإنشاء والتعمير، والبنك الأوروبي للاستثمار. ويعمل المستشار الفني والبيئي من خلال ٣٢ شركة ومكتب تمثيلي ومكاتب مشاريع موجودة في كافة أنحاء الولايات المتحدة وأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا، وآسيا، وأنجز أعمالاً لأكثر من ٣,٠٠٠ عميل في أكثر من ١٠٠ دولة حول العالم.

### مستشار السوق

تعمل شركة IHS في مجال تقديم استشارات السوق منذ عام ١٩٥٩، وأصبحت شركة مساهمة عامة متداولة في سوق نيويورك للأوراق المالية في عام ٢٠٠٥. وتعتمد العديد من الشركات والحكومات في أكثر من ١٦٥ دولة على تحليلات الخبير المستقل التي يقدمها مستشار السوق، بما في ذلك تقديم الخدمات الاستشارية المستقلة للشركات المتخصصة في صناعة البتروكيماويات في مجال التخطيط الاستراتيجي والتجاري، ودراسات الجدوى المالية، وإجراءات الدراسات النافية للجهالة، وتحليل السوق وعوامل التنافس المقدمة من خلال شركة CMAI التي استحوذت عليها شركة IHS في عام ٢٠١١م.



## مستشار التأمين

مستشار التأمين هو شركة لويدز بروكر، وهي مسجلة في بريطانيا بالسجل التجاري رقم ١٥٣٦٥٤٠ ومرخصة من هيئة الخدمات المالية في المملكة المتحدة. وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل وأحد أهم الشركات ضمن مجموعة لويد تومسون بي ال سي.

## مراجعي حسابات صدارة والمصدر

شركة برايس ووترهاوس كوبرز هي شركة مرخصة من وزارة التجارة والصناعة بموجب الترخيص رقم ٢٥ لمزاولة أعمال المراجعة في المملكة العربية السعودية.

## مراجعي حسابات شركة داو

شركة ديلويت أند توش LLP هي شركة مسجلة لدى مجلس الرقابة والمحاسبة على الشركة العامة في الولايات المتحدة الأمريكية، وهي شركة محاسبة عامة مسجلة كشركة مستقلة، وهي مراجع الحسابات لشركة داو للكيماويات.

## التعريفات والتفسيرات

يكون للمصطلحات الواردة في هذه النشرة المعاني الموضحة أمام كل منها:

AAGR : متوسط معدل النمو السنوي.

الترك: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٦ من نشرة الإصدار هذه.

### التصنيف الائتماني المقبول:

(أ) بالنسبة لـ شريك/ مساهم التوسعة، التصنيف الائتماني فيما يتعلق بالالتزامات طويلة الأجل بالدولار غير المضمونة لا يقل عن إما (Baa3) من قبل وكالة موديز أو لا يقل عن (BBB) من قبل وكالة ستانداردز أند بورز.

(ب) في جميع الحالات الأخرى التصنيف الائتماني فيما يخص الالتزامات طويلة الأجل بالدولار غير المضمونة يجب أن تكون إما لا يقل عن A٣ من قبل وكالة موديز أو لا يقل عن A من قبل وكالة ستانداردز أند بورز.

علمًا أن أرامكو السعودية سوف يتم اعتبارها في جميع الأوقات شخصاً " ذا تصنيف ائتماني مقبول".

### الدعم الائتماني المقبول:

(أ) الدعم الائتماني المقبول يعني ما يلي:

(١) خطاب اعتماد غير مشروط وغير قابل للنقض.

(٢) أو، ضمان بنكي غير مشروط.

في كل حالة لصالح أمين ووكيل الضمان الخارجي (وعدا ذلك بالشكل والمضمون المقبول لدى وكيل الدائنين) من شخص ذي تصنيف ائتماني مقبول مع مراعاة متطلب التصنيف الائتماني.

(ب) الدعم الائتماني المقبول يعني بالتناسب لمساهماتهم غير المباشرة في صدارة، ضمانا غير مشروط وغير قابل للنقض مقدم من:

(١) أرامكو السعودية (أو أي من شركاتها التابعة إذا كانت التزامات تلك الشركة مضمونة من قبل أرامكو السعودية).

(٢) داو (أو أي من شركاتها المنتسبة إذا كانت التزامات تلك الشركة المنتسبة مضمونة من قبل داو) إلى الحد الذي يكون لها فيه تصنيف ائتماني فيما يتعلق بالالتزامات طويلة الأجل غير المضمونة بالدولار الأمريكي لا يقل عن إما (Baa3) من قبل وكالة موديز و (BBB) من قبل وكالة ستانداردز أند بورز.

(٣) أي شريك/ مساهم أو شركة تابعة لأي جهة راعية أو أي مساهم لديه تصنيف ائتماني مقبول وقيمتها الصافية لا تقل عن مليار دولار أمريكي.

وذلك جوهرياً حسب الصيغة الموضحة في اتفاقية الأحكام العامة الشاملة وعدا ذلك بالشكل والمضمون المقبول لدى وكيل الدائنين، شريطة أنه يمكن أن تقدم أرامكو السعودية أيضاً (أو أي من الشركات التابعة لها طبقاً للفقرة (ب) (١) أعلاه ضمان تزيد نسبته عن نسبة ملكية كل منهما غير المباشرة في صدارة.

(ج) خطاب اعتماد غير مشروط وغير قابل للنقض أو خطاب اعتماد احتياطي غير مشروط وغير قابل للنقض لصالح أمين ووكيل الضمان الخارجي، حسب النموذج الوارد في اتفاقية التسهيل التجاري بالدولار، من بنك مصدر مقبول.

(د) و/أو، أي ضمان آخر لصالح أمين ووكيل الضمان الخارجي بالشكل والمضمون المقبولين لوكيل الدائنين متصرفاً بشكل معقول.

شريطة أنه في حالة الفقرات (أ) و (ب) فقط فإن المصدر أو مقدم أي دعم ائتماني مقبول إما:

(١) أنه لا يكون له الحق في الرجوع على صدارة أو أي من أصولها فيما يتعلق بذلك الدعم بما في ذلك أي سحبيات أو مطالبات دفع بموجبها.

(٢) أن مديونيته ستكون ذات مرتبة أدنى من مطالبات مشاركي التمويل ذوي الأولوية ضد صدارة حسب الشروط التي سيتم تحديدها في اتفاقية الدائنين.

مقدم دعم ائتماني مقبول: تعني أي مقدم للدعم الائتماني المعتمد والمقبول.

**الدائن المقبول:** تعني أي بنك أو مؤسسة مالية يكون مقرض وكالة ائتمان الصادات غير ممنوع من الدخول في عمليات الإقراض المشترك معه بموجب أي قانون ملزم منطبق عليها.

**البنك المصدر المقبول:** بنك المصدر يكون طرفاً في اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي لغرض إصدار خطابات اعتماد بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار ويتمتع بتصنيف ائتماني مقبول.

**بنوك الحساب / الحسابات:** بنك الحساب المحلي أو بنك الحساب الخارجي (حسبما ينطبق)، أو أي بنك حساب يخلفه تم تعيينه بموجب ووفقاً للبند ٣٦-٣ (استبدال بنك الحساب) من اتفاقية الحسابات.

### وثائق الحسابات:

(أ) كل طلب تشغيل حساب يتعلق بحسابات المشروع مع طلبات فتح الحسابات ذات الصلة (بما في ذلك جداول الرسوم).

(ب) اتفاقيات التعامل البنكي الإلكتروني ذات الصلة القائمة بين صدارة وبنك الحساب ذي الصلة من وقت لآخر (بما في ذلك متصفح الإنترنت والتوصيلات من مضيف لمضيف).

**تفويض / طلب تشغيل الحساب:** طلب تشغيل الحساب المقدم من قبل صدارة إلى أحد بنوك الحسابات فيما يتعلق بأحد حسابات المشروع بالشكل الذي سيتم الاتفاق عليه بين الشركة وبنك الحسابات ذي الصلة.

### الحسابات: تعني:

(أ) حسابات المشروع.

(ب) أي حساب صرف إضافي.

(ج) أي حساب صرف محلي إضافي.

(د) أي حساب استهلاك احتياطي سندات.

(هـ) أي حساب توزيع سندات.

(و) أي حساب أمانة.

(ز) أي حساب إلزامي.

(ح) أي حساب تغطية نقدي.

(ط) أي حساب باسم صدارة مسموح بفتحه من قبل صدارة وفقاً لوثيقة من وثائق الضمان.

(ي) أي حساب آخر باسم صدارة، ويسمى كـ "حساب" من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

**الفترة المحاسبية:** تعني التاريخ الذي يبدأ من (وشاملاً) تاريخ اتفاقية المشاركة وحتى (وباستثناء) تاريخ التوزيع الدوري الأول، وبعد ذلك كل فترة لاحقة من (وشاملاً) أي تاريخ توزيع دوري وحتى (باستثناء) تاريخ التوزيع الدوري التالي.

**اتفاقية الحسابات:** تعني اتفاقية الحسابات المؤرخة في أو في حدود تاريخ التوقيع الأول، والمبرمة بين صدارة وكل بنك حساب ووكيل الدائنين وكل وكيل ضمان.

**فترة الاستحقاق الإضافية:** هي فترة تساوي أية فترة منطبقة مما يلي: كل فترة مبلغ إنهاء مستأجر إضافي (حسب التعريف الوارد لها في اتفاقية الإجارة) أو كل فترة مبلغ إنهاء شراء مصدر إضافي (حسب التعريف الوارد لها في اتفاقية الشراء).

**الأصول الإضافية:** تعني أي أصول ملموسة أو غير ملموسة (إلى الحد الذي تكون فيه تلك الأصول غير الملموسة قابلة للرهن) التي تستحوذ عليها أو تتولى مسؤوليتها صدارة بعد تاريخ اتفاقية الرهن التجاري المحلي (إذا تم إبرامها)، بحيث لا تكون أصول لتسهيل إسلامي والتي يمكن رهنها بشكل صحيح بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية.

**المشاركون في التسهيلات الائتمانية الإضافية:** وتعني أي شخص يقدم ديوناً إضافية ذات أولوية لصدارة (أو مصدر صكوك أو مصدر سندات) والذي هو دائن ذو أولوية أو أنه سيصبح "دائناً ذا أولوية"، وفي كل حالة، أنه لم يتوقف عن كونه مشاركاً في التمويل ذي الأولوية وفقاً لشروط هذه الاتفاقية (باستثناء أي دائن توسعة وإلى حين حلول تاريخ إنجاز التوسعة التي تنطبق على ديون تلك التوسعة).

**ديون المصروفات (التنفقات) الرأس مالية الإضافية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٨ من نشرة الإصدار هذه.

**حسابات الصرف / المصروفات الإضافية:** تعني كل حساب مصروفات يخص دين التوسعة وكل حساب مصروفات لاحق.

**مبلغ الدفعة المبكرة الإضافية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في البند ٨-٣ (الإنهاء المبكر حسب خيار المصدر).

**اتفاقية تسهيلات وكالة ائتمان صادرات إضافية / اتفاقية التسهيل الإضافي من وكالة ائتمان صادرات:** تعني أي اتفاقية تسهيلات أو ترتيب آخر تتكبد صدارة بموجبها ديناً ذا أولوية إضافية من وكالة ائتمان صادرات تقديم التمويل أو مساندة تأمينية أو دعم ائتماني (حسبما يكون الحال) خلافاً لما كان من خلال السندات أو الصكوك.

**التسهيلات الإضافية:** تعني أي تسهيلات تمويلية مقدمة أو سيتم تقديمها إلى صدارة من قبل مشارك في تسهيل ائتماني إضافي بموجب تسهيل ائتماني إضافي.

**اتفاقية تسهيل إضافي:** تعني أي اتفاقية تسهيل أو أي ترتيب آخر تتكبد بموجبها صدارة أي ديون ذات أولوية إضافية (بما في ذلك وفقاً لاتفاقية تسهيل سند مصدر سندات)، أو أي وثائق تسهيل صكوك (غير وثائق تسهيل الصكوك المتعلقة بالصكوك الأولية) وأي وثائق تسهيلات صكوك (عدا وثائق تسهيلات الصكوك المتعلقة بالصكوك) وأي وثيقة أخرى تسمى بـ "اتفاقية التسهيل الإضافية" من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية مسبقة من صدارة .

**المعلومات الإضافية:** الهامش وتاريخ الإقفال والقيمة الاسمية الإجمالية للصكوك ووصفاً لصافي مجموع المتحصلات المتوقعة من إصدار الصكوك.

**مبلغ إنهاء شراء المصدر الإضافي / مبلغ إنهاء الشراء الإضافي للمصدر:** المبلغ الذي يتم حسابه على أنه ناتج (أ) سعر سايبور المطبق لفترة استحقاق إضافية (يتم تحديده وفقاً للشرط ٦-٢ (تحديد سعر سايبور)) زائد هامش الصكوك. (ب) عدد الأيام في فترة مبلغ الإنهاء الإضافي للمصدر مقسومة على ٣٦٠ و (ج) نسبة مبلغ إنهاء شراء المصدر القائم ممثلة بالمبلغ المبين في الفقرة (١) من تعريف "مبلغ إنهاء شراء المصدر".

**فترة مبلغ إنهاء المصدر الإضافية / فترة مبلغ الإنهاء الإضافي للمصدر:** تعني الفترة من (وشاملاً) تاريخ استحقاق دفع مبلغ إنهاء شراء المصدر القائم، حتى (وباستثناء) التاريخ الذي يتم فيه دفع مبلغ إنهاء شراء المصدر القائم بالكامل إلى حساب الصفقة لمصلحة المصدر.

**مبلغ إنهاء المستأجر الإضافي / مبلغ الإنهاء الإضافي للمستأجر:** ناتج (١) سعر سايبور المطبق لفترة استحقاق إضافية (يتم تحديده وفقاً للشرط ٦-٢ (تحديد سعر سايبور)) زائد هامش الصكوك. (٢) عدد الأيام في فترة مبلغ إنهاء المستأجر الإضافي مقسومة على ٣٦٠ و (٣) نسبة مبلغ إنهاء المستأجر القائم ممثلة بالمبلغ المبين في الفقرة (ب) من تعريف "مبلغ إنهاء المستأجر".

**فترة مبلغ إنهاء المستأجر الإضافية / فترة مبلغ الإنهاء الإضافي للمستأجر:** تعني الفترة من (وشاملاً) تاريخ استحقاق دفع مبلغ الإنهاء القائم للمستأجر، وحتى (ولكن باستثناء)، التاريخ الذي يتم فيه دفع مبلغ الإنهاء للمستأجر القائم بالكامل لحساب الصفقة لمصلحة المصدر.

**حساب الصرف / المصروفات المحلي الإضافي:** أي حساب مقوم بالدولار الأمريكي أو الريال السعودي التي يمكن أن تفتحها صدارة وتحتفظ بها وتشغلها في المملكة فيما يخص أي تطوير مسموح أو أي مرفق توسعة.

## الدين ذي الأولوية الإضافي / المديونية ذات الأولوية الإضافية

(أ) أي دين مصاريف رأس مالية إضافي.

(ب) أي دين تكميلي مسبق الأداء.

(ج) أي دين توسعة في (واعتباراً) من تاريخ اكتمال التوسعة المنطبق.

(د) أي دين بديل.

(هـ) أي دين تكميلي (باستثناء الدين الأولي التكميلي).

وأي ترتيب حماية تحوط مسموح بها يتم الدخول فيها بخصوص أي من الديون ذات الأولوية المشار لها في الفقرات (أ) إلى (هـ) المذكورة أعلاه.

**التزامات الشريك / المساهم الإضافية:** هي الوثائق المتعلقة بالتزام مشاركي/ مساهمي التوسعة المعنيين بالمساهمة بأموال محددة (عن طريق الاكتتاب الإضافي برأس مال صدارة و/أو قروض الشركاء الثانوية) بمبلغ إجمالي لا يقل عن المبلغ المتوقع قبل تاريخ اكتمال التوسعة فيما يخص أي مرفق توسعة بما في ذلك حسب المطلوب في البند الفقرة ١ (هـ) (٢) (شروط أخرى - دين التوسعة) من الملحق ١٤ (دين مرافق لتوسعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**الحصص / الأسهم الإضافية:** تعني كل الحصص في صدارة المملوكة أو التي تم الحصول عليها من قبل الشريك أرامكو السعودية أو الشريك داو أو الشريك الشركة العامة بعد تاريخ اتفاقيات رهن الحصص المنطبقة).

**مبلغ توزيع الإنهاء / النهائي الإضافي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الفقرة ٧-٢ (توقف واستمرار الاستحقاق) من هذه النشرة.

## هكلاء الإدارة / الهكلاء الإداريون:

(أ) في حالة تسهيل الصكوك، مشارك الصكوك ذي الصلة (ولكن فقط بالقدر الذي يكون فيه أي شيء مطلوب عمله من قبل مشارك الصكوك ذي الصلة لأغراض الملحق ٣ (الإجراءات التنفيذية) من اتفاقية الدائنين أو بخصوص أي قرار أساسي، فإنها تعني بأن مشارك الصكوك ذي الصلة الذي يتصرف من قبل وكيل حملة الصكوك ذي الصلة باسم ونيابة عن حملة الصكوك ذي الصلة).

(ب) كل وكيل تسهيلات.

(ج) كل وكيل ضمان.

(د) كل بنك حساب.

(هـ) وكيل الدائنين.

(و) كل وكيل دفع.

(ز) أي أمين سندات فيما يتعلق بأي سند تم تكبده عن طريق دين إضافي ذي أولوية.

(ح) أي شخص آخر يعين كوكيل إدارة من قبل وكيل الدائنين مع الموافقة الخطية المسبقة لصدارة.

**القرار الإداري**، القرارات ذات الطابع الروتيني، أو الإداري، أو غير الجوهرية والمحددة في اتفاقية الدائنين على أنها متخذة من قبل وكيل الدائنين، وسواء تم أو لم يتم تسمية هذا القرار قراراً إدارياً على وجه التحديد، بما في ذلك، ودون حصر: (١) القرارات الروتينية التي لا تنطوي على ممارسة صلاحية تقديرية هامة. و(٢) القرارات الروتينية المتعلقة بالالتزام بمتطلبات وثائق التمويل - باستثناء اتفاقيات وكالة ائتمان الصادرات ECA للمرافق - الخاصة بالاتفاقيات والشهادات والبنود الأخرى المشابهة المطلوب تقديمها وفقاً لأحكام وثائق التمويل (باستثناء اتفاقيات تسهيلات وكالة ائتمان الصادرات)، (٣) القرارات الموضحة في الملحق ٤ (القرارات الإدارية) من اتفاقية الدائنين، و(٥) أي قرارات أخرى تمت تسميتها على هذا الأساس.

القرار الإداري لأغلبية الدائنين ذوي الأولوية، يعني الدائنين ذوي الأولوية والذين يشملون مجموعات الدائنين الرئيسيين الذين تصل مبالغ مشاركتهم معاً (كل منهم يصوت ككتلة إجماعية وفقاً للفقرة ٦-١ (ج) (عام) من اتفاقية الدائنين) مبلغاً يتجاوز خمسين في المائة (٥٠٪) من إجمالي المساهمات الرئيسية ذات الصلة.

**دفعة مقدمة / سلفة** : تعني قرضاً أو سحباً يتم بموجب أحد التسهيلات.

**إشعار مقدم / مسبق بالتنفيذ / إشعار تنفيذ مقدم / مسبق** : يعني الإشعار الخطي المعطى من قبل وكيل الدائنين إلى الأطراف الراعية وفقاً للبند ١١-٢ (أ) (الإشعار المقدم للتنفيذ) من اتفاقية الدائنين، قبل اتخاذ أي إجراء تنفيذي وتحديد الإجراء التنفيذي المقترح اتخاذه.

**إشعار دفعة الإيجار الأجرة المقدم** : بالنسبة لأي فترة إيجار مقدمة، إشعاراً جوهرياً حسب النموذج الوارد بالملحق ١ لاتفاقية الإجارة، يوضح بيانات دفعة الإيجار المقدمة والمستحقة على المستأجر في تاريخ دفعة الإيجار المقدمة الموضح في ذلك الإشعار (مع الخضوع لذلك وحسبما يتم تعديله بعد وقوع حدث تعديل إشعار الإيجار).

**تاريخ دفعة الإيجار / الأجرة المقدم** : تاريخ أول دفعة إيجار مقدم وكل ١٥ يونيو و ١٥ ديسمبر بعد ذلك حتى (وشاملاً): (أ) تاريخ دفعة الإيجار النهائية (في الحالات التي يتم فيها إنهاء اتفاقية الإجارة قبل تاريخ بدء الإيجار) و (ب) تاريخ بدء الإيجار، حسب الموضح في إشعار دفعة الإيجار المقدم ذي العلاقة، أيهما يقع أولاً، على أنه في أي من الحالتين إذا لم يكن ذلك التاريخ يوم عمل فسوف يقع تاريخ دفعة الإيجار المقدم ذو العلاقة في يوم العمل التالي من نفس الشهر التقويمي (في حالة وجود يوم عمل) أو يوم العمل السابق (في حالة عدم وجود يوم عمل).

**دفعات الإيجار / الأجرة المقدمة** : تعني فيما يتعلق بالتسهيلات ما يلي:

(أ) تسهيل الصكوك، فيما يتعلق بكل فترة إيجار مقدم، ناتج (أ) سعر سايبور المنطبق (المعرف حسب الشرط ٦-٢ تعريف سعر سايبور) بالنسبة لفترة تراكم العوائد (كما هو معرف في الشرط ٦-٢ تحديد سعر سايبور) الموافق لفترة الإيجار المقدم تلك زائد هامش الصكوك، (ب) عدد الأيام في فترة الإيجار المقدم مقسومة على ٣٦٠، (ج) إجمالي القيمة الاسمية للصكوك القائمة في أول يوم من فترة الإيجار المقدم تلك، مع الأخذ في الحساب (أ) أي عمليات إلغاء صكوك ملغاة و (ب) أي مبلغ سداد مبكر، في كل حالة، سيتم تنفيذها أو سدادها في ذلك اليوم، وبالنسبة للتسهيلات الإسلامية الأخرى، تعني دفعة الإيجار المكافئة المستحقة (إن وجدت) على صدارة (بصفتها مستأجراً) بالنسبة لترتيبات التأجير الموثقة بموجب التسهيلات الإسلامية ذي العلاقة.

(ب) تسهيل مشتريات، "دفعات الإيجار المدفوعة مقدماً" بموجب ووفقاً لما هو معرف في اتفاقية الإيجار التمويلي الآجل لتسهيلات المشتريات بالدولار أو اتفاقية الإيجار التمويلي الآجل لتسهيلات المشتريات بالريال السعودي (كما يقتضيه السياق).

(ج) تسهيلات الوكالة، "دفعات الإيجار المدفوعة مقدماً" بموجب ووفقاً لما هو معرف في اتفاقية الإيجار التمويلي الآجل المحدد في تسهيلات الوكالة.

(د) أي تسهيلات إضافية موثقة كتسهيلات إسلامية (باستخدام هيكل إيجار متوافق مع الشريعة)، وكل دفعة إيجار مدفوعة مقدماً (إن وجدت) مستحقة الدفع من جانب صدارة أو مُصدر الصكوك (بصفته المستأجر) فيما يتعلق بترتيب الإيجار الموثق في إطار ذلك التسهيل الإضافي.

**فترة الإيجار المقدمة:** تعني أول فترة إيجار مقدمة وكل فترة لاحقة لها من (وشاملاً) تاريخ دفعة الإيجار المقدمة حتى، ولكن باستثناء، تاريخ دفعة الإيجار المقدمة التالية.

**المشارك المتأخر:** حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ٢١٢ من نشرة الإصدار هذه.

**شركة منتسبة:** تعني بالنسبة لأي شخص، أي منشأة قانونية تسيطر على ذلك الشخص، أو يخضع للسيطرة المشتركة معه، أو يسيطر عليه من قبل ذلك الشخص، وتعني كلمة "السيطرة" الملكية المباشرة أو غير المباشرة لنسبة تزيد عن ٥٠٪ من الأسهم/الحصص التي تمنح حق التصويت في اجتماع الجمعية العامة (أو ما يعادلها) لتلك المنشأة أو خلافاً لذلك التي تمنح الحق لتعيين أغلبية أعضاء مجلس الإدارة أو الهيئة الحاكمة الأخرى لتلك المنشأة، وفي كل حالة ما لم يتطلب السياق خلافاً لذلك، على أنه في حالة استخدام هذا المصطلح المعرف ضمن سياق ملخص وثائق المشروع، ففي هذه الحالة سوف يكون لعبارة الشركة المنتسبة المعنى الموضح في وثيقة المشروع تلك. على الرغم مما تقدم، فإن أيّاً من (أ) الحكومة أو أي هيئة حكومية (خلافاً لأي منشأة تجارية تتصرف بصفة تجارية)، أو صندوق الاستثمارات العامة، أو صندوق التنمية الصناعية السعودي، أو أي جزء فرعي سياسي آخر في أي دولة لا يكون تابعاً لأي جهة راعية سوف يعتبر، في كل حالة، شركة منتسبة لأي شخص من هذا القبيل.

## وكيل المستفيدين من الضمان:

(أ) أي وكيل تسهيل يعمل فيما يتعلق باتفاقية تسهيل أولي.

(ب) كل وكيل ضمان.

(ج) كل بنك حساب.

(د) وكيل الدائنين.

(هـ) أي وكيل تسهيلات (مهما كان وصفه) يتصرف باسم ونيابة عن الدائنين الاستبداليين (إن وجدوا) ولكن باستثناء أي وكيل تسهيلات يتصرف باسم ونيابة عن هؤلاء الدائنين الاستبداليين الذين يقومون بإعادة تمويل أو استبدال أي دين توسعة.

(و) أي وكيل تسهيلات (مهما كان وصفه) يتصرف باسم ونيابة عن الدائنين التكميليين (إن وجدوا).

ويتصرفون في كل حالة بصفتهم وكلاء فيما يتعلق بالمديونية ذات الأولوية التي لا تأخذ شكل سندات.

**العمل الإجمالي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٨ من نشرة الإصدار هذه.

**سعر العمل الإجمالي:** المبلغ الذي هو مجموع كل سعر عمل مستحق بموجب أوامر شراء.

(AH Crude): الخام العربي الثقيل.

مصنع فصل الهواء: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**مشروع وحدة فصل الهواء:** مشروع إنشاء وامتلاك وتشغيل مرافق لتوريد الأوكسجين والنيتروجين إلى مجمع صدارة.

**اتفاقية توريد محفزات الأمينات (CSA):** اتفاقية توريد محفز أمينات الإيثيلين المبرمة بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠١٢م بين صدارة وداو لغرض توريد محفز أمينات الإيثيلين إلى مجمع صدارة.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين) المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين) التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين).

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين) المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول في المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول في المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين) التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين).

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول والإيثيلين) المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو الأوروبية القابضة.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين) التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو الأوروبية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين).

**اتفاقية ترخيص التقنية للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الترخيص التقني للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين) المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو الأوروبية القابضة فيما يخص ترخيص تقنية الأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين) لمجمع صدارة.

**اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين):** تعني اتفاقية الترخيص التقنية المباشرة للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين) التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو الأوروبية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق بترخيص التقنية للأمنيات (أمنيات الإيثانول وأمنيات الإيثيلين).

**الاتفاقيات المساندة:** تعني الاتفاقية الإطارية لعقد الأئمة الرئيسي (MACFA) واتفاقية التقنية الأكثر فعالية (MET) واتفاقية داو لنظم وأدوات التشغيل.

**اتفاقية هندسة الأنابيب:** تعني اتفاقية هندسة الأنابيب المؤرخة في ٢١ أكتوبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو للخدمات بي وفي و داو الأوروبية وشركة كيلوج براون أند روت المحدودة والمتنازل عنها من قبل شركة أرامكو للخدمات بي وفي و داو الأوروبية لصدارة.

**اتفاقية نقل تقنية الأنابيب:** تعني اتفاقية نقل تقنية الأنابيب المؤرخة في ٢١ أكتوبر ٢٠١١م والمبرمة بين شركة أرامكو للخدمات بي وفي و داو الأوروبية وشركة كيلوج براون أند روت المحدودة والمتنازل عنها من قبل شركة أرامكو للخدمات بي وفي و داو الأوروبية لصدارة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الأنابيب:** تعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الأنابيب التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة كيلوج براون أند روت المحدودة ووكيل الضمان ذي العلاقة، والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية الأنابيب.

**لجنة الاستئناف:** تعني اللجنة التي تم إنشاؤها من قبل مجلس الوزراء لسماع الاعتراضات على القرارات الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في المملكة

**المعايير المحاسبية المنطبقة:** تعني فيما يتعلق بـ:

(أ) صدارة أو أرامكو السعودية: المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS).

(ب) المصدر: معايير المحاسبة التابعة للهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA).

(ج) داو الأوروبية: المبادئ المحاسبية المتعارف عليها - هولندا (GAAP Dutch).

(د) داو: المبادئ المحاسبية المتعارف عليها - الولايات المتحدة (GAAP US).

(هـ) مشارك الصكوك: المعايير الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

(و) أي شخص آخر: المبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المنطقة التي تأسس فيها ذلك الشخص.

**القانون المنطبق:** كل التشريعات والقوانين والمراسيم واللوائح والقرارات الوزارية والتعليمات والأنظمة المنطبقة.

**الدائنون ذوو الأولوية المعنيون:** يعني الدائنين ذوي الأولوية بالنسبة لأي من الديون ذات الأولوية المنطبقة وأي تسهيل صكوك.

**الدين ذو الأولوية المنطبق:** يعني أي دين ذي الأولوية لا يأخذ شكل سندات أو صكوك، باستثناء أي ترتيبات تحوط مسموح بها، وأي دين لمورد اللقيم.

**مشاركو التمويل ذي الأولوية ذوو العلاقة:** يعني المشاركين في التمويل ذي الأولوية فيما يخص أي من الديون ذات الأولوية المنطبقة.

**الموظفون المعينون:** حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٧١ من نشرة الإصدار هذه.

**المعين:** يعني أي محام، أو مدير، أو وكيل، أو مندوب، أو مرشح، أو أمين، أو أي شخص آخر معين من قبل وكيل حملة الصكوك بموجب إعلان الوكالة والشروط.

**مجموعة تسليم الأصول:** حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ٩٠ من نشرة الإصدار.

**العقود المتنازل عنها تعني:**

(أ) بالنسبة لاتفاقية التنازل المحلي، العقود المعرفة في اتفاقية التنازل المحلي.

(ب) بالنسبة لاتفاقية سند التنازل والرهن الخارجي: العقود المعرفة في اتفاقية الرهن والتنازل الخارجي.

(ج) بالنسبة لاتفاقية تنازل المصدر المحلي: العقود المعرفة في اتفاقية التنازل للمصدر المحلي؛ وبالنسبة لسند تنازل ورهن المصدر الخارجي: العقود المعرفة في سند رهن وتنازل المصدر الخارجي.

(د) بالنسبة لسند رهن المصدر الخارجي: العقود المعرفة في سند رهن المصدر الخارجي.

أو أي منها بما في ذلك أي وثائق تم توقيعها أو بخلاف ذلك تم الدخول فيها من قبل صدارة والتي تحل (سواء كلياً أو خلافاً لذلك من كافة النواحي المادية) محل أي عقد متنازل عنه.

**الحقوق المتنازل عنها:** حقوق صدارة وملكيته ومصالحها في وبموجب الوثيقة ذات العلاقة.

**اتفاقية القرض الثانوي المتنازل عنها:** حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في اتفاقية رهن حصة أرامكو السعودية.

**الافتراض:** تعني أي افتراض أو مدخل أو مجموعة أو تشكيلة من ذلك (ما عدا أي افتراض. أو مدخل، أو مجموعة أو تشكيلة من ذلك تكون ثابتة) محتواه في التوقع المصرفي في نموذج توزيع الشركة.

**تاريخ تولي المهام:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٧٢ من نشرة الإصدار هذه.

**الهيئة:** هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

**الإجراء المصرح به / المفوض:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٨٦ من نشرة الإصدار هذه.

**التدفق النقدي المتاح:** يعني فيما يتعلق بأي فترة، مجموع الآتي (دون ازدواجية الاحتساب):

أ. الإيرادات التشغيلية لتلك الفترة ولكن باستثناء:

١. باستثناء في حالة الحساب لأغراض الفقرة ٢٢-١ (١) (حق الشركة في تكبد دين التوسعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة أي إيرادات تشغيلية تتعلق بمرفق توسعة أو تطوير مسموح به لم يحل بشأنه تاريخ اكتمال التوسعة (في حال التمويل من خلال دين توسعة) أو تاريخ اكتمال التوسعة (بالنسبة لأي مرفق توسعة آخر أو أي تطوير آخر مسموح به) آنذاك. و

٢. أي متحصلات من التصرف في الأصول مسموح به بموجب وثائق التمويل ذات الطابع الرأس مالي لتلك الفترة.

**زائد:**

(ب) صافي المبلغ المفرج عنه من حساب احتياطي الصيانة MRA عن تلك الفترة ولكن باستثناء أي مبالغ تمثل إيرادات تشغيلية لأغراض الفقرة (أ) أعلاه.

**زائد:**

(ج) المكاسب المتعلقة بأي من الاستثمارات المسموح بها لتلك الفترة.

**ناقص:**

(د) مجموع التالي (دون ازدواجية الاحتساب):

(١) التكاليف التشغيلية عن تلك الفترة ولكن باستثناء أي تكاليف تشغيلية :

(أ) تتعلق بمرفق التوسعة أو التطوير المسموح به إلى الحد الذي تكون فيه الإيرادات التشغيلية المتعلقة بها مستبعدة من الفقرة (أ) (١) أعلاه. و



(ب) مموله من متحصلات (١) أي مديونية مالية لصدارة مسموح بها بموجب وثائق التمويل، أو (٢) حقوق الملكية.

(٢) تكاليف الاستثمارات المسموح بها عن تلك الفترة.

#### شريطة أنه:

لأغراض تحديد التدفق النقدي المتاح عن أي فترة، فلن يتم الأخذ في الحساب أي مبلغ من الإيرادات التشغيلية ما لم تكن صدارة تتمتع، حسب الرأي المعقول لصدارة، في وقت الاحتساب ذي العلاقة (أو في حالة وضع التوقعات أنها من المتوقع أن تتمتع) بحق قانوني غير مشروط باستلام الإيرادات التشغيلية تلك في تلك الفترة.

أي مبلغ تم استلامه أو مستحق لصدارة بعملة غير الدولار فسوف يتم احتسابه طبقاً لمعايير التقارير المالية الدولية (IFRS) التي تتماشى مع المعايير المحاسبية المطبقة في إعداد التوقع المصرفي ذي الصلة آنذاك.

**نسبة تغطية خدمة الدين الرجعية:** تعني بالنسبة لأي فترة، نسبة:

(أ) التدفق النقدي المتاح عن تلك الفترة.

إلى:

(ب) المبلغ الإجمالي (دون ازدواجية الاحتساب).

١) للالتزامات ذات الأولوية (عدا إلى الحد المدفوع من متحصلات أي دين ذي أولوية أو حقوق ملكية) المستحقة فيما يخص أدوات التمويل ذات الأولوية لتلك الفترة ناقص (وباستثناء فيما يخص تلك الفترة) أي تأمينات إسلامية ونفقات صيانة و/أو مبلغ أصلي مؤجل.

٢) ناقص، في حالة أي حساب لنسبة تغطية خدمة الدين الرجعية التي تمت فيما يتعلق بأي فترة تنتهي خلال الاثني عشر شهراً التي تلي مباشرة تاريخ اكتمال المشروع، أي مبلغ قائم لصالح حساب خدمة الدين بتاريخ اكتمال المشروع.

٣) زائد مجموع أي مبالغ تم دفعها من قبل صدارة خلال تلك الفترة بموجب أي ترتيبات تحوط تمويلية مسموح بها.

٤) ناقص مجموع أي مبالغ تم دفعها إلى صدارة خلال تلك الفترة بموجب أي ترتيبات تحوط تمويلية مسموح بها.

شاملة في حالة التقطعين (٣) و (٤) أعلاه أي دفعة تتعلق بالدخول في ترتيب التحوط المالي المسموح به ذلك، ومع استبعاد في كل حالة:

(أ) أي دفع مسبق للمبلغ الأساسي وأي دفعات أثناء تلك الفترة تتعلق بإنهاء ترتيبات التحوط التمويلية المسموح بها.

(ب) أي دفعات أثناء تلك الفترة تتعلق بأي دين توسعة (باستثناء إلى الحد وللفترات التي كانت فيها الإيرادات التشغيلية والفترات التي يعود لها تلك الإيرادات مشمولة في الفقرة (أ) أعلاه.

**بحري:** شركة الوطنية السعودية للنقل البحري.

**الرصيد:** يعني بالنسبة لحساب المشروع، مجموع:

(أ) المبلغ النقدي الدائن في حساب المشروع ذلك.

(ب) في حالة حساب احتياطي خدمة الدين وحساب احتياطي الصيانة، حسبما تكون الحالة، المبلغ الأولي المتاح للسحب بموجب أي دعم ائتماني مقبول والذي يسمح لصدارة بحيازته بدلاً من النقد في حساب احتياطي خدمة الدين أو حساب احتياطي الصيانة، حسبما تكون الحالة.

(ج) القيمة السوقية، حسب المحدد بحسن نية من قبل صدارة، لأي استثمارات مسموح بها تم شراؤها بالمبالغ الدائنة القائمة لصالح حساب المشروع ذلك (أو من خلال إعادة استثمار مبالغ والتي كان في غير تلك الحالة قيدها لصالح حساب المشروع ذلك).

**الجباية البنكية:** تعني الجباية البنكية المفروضة بموجب المادة ٧٣ من الملحق ١٩ إلى قانون التمويل لعام ٢٠١١م (الجباية البنكية في المملكة المتحدة) أو أي جباية أو ضرائب ذات طبيعة مماثلة يتم فرضها في أي مكان ضمن سياق مشابه ولسبب مشابه لذلك الذي تم بموجبه فرض الجباية على البنوك في المملكة المتحدة بالرجوع إلى حقوق الملكية والالتزامات الخاصة بمؤسسة مالية أو أي شخص آخر يقوم بتنفيذ صفقات مالية.

**حالة التوقعات البنكية / التوقع البنكي / الحالة البنكية:** تعني التوقع الأصلي للمشروع ممثلة بالنموذج المالي حسبما يتم تحديده من وقت لآخر طبقاً لوثائق التمويل.

**نزاع حول توقع بنكي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٢٢ من نشرة الإصدار هذه.

إشعار نزاع حول توقع بنكي: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٢٢ من نشرة الإصدار هذه.

BASF: تعني شركة BASF SE.

المستفيد: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٨٧ من نشرة الإصدار هذه.

لقيم البنزين: لقيم البنزين المورد من قبل أرامكو السعودية بموجب اتفاقية توريد لقيم البنزين BFSA.

اتفاقية توريد لقيم البنزين: تعني اتفاقية توريد لقيم البنزين المؤرخة في ١١ سبتمبر والمبرمة بين صدارة وأرامكو السعودية لتوريد لقيم البنزين إلى مجمع صدارة.

اتفاقية تسويق ونقل منتج البنزين: تعني اتفاقية تسويق ونقل منتج البنزين والمبرمة بين صدارة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البنزين: اتفاقية تسويق ونقل منتج البنزين المباشرة التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي في، ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيستحوذ مشاركو التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، على بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج البنزين.

(BFSA): اتفاقية توريد لقيم البنزين المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وأرامكو السعودية لتوريد لقيم البنزين لمجمع صدارة.

(BGE): إيثر جلايكول البيوتيل / بيوتيل جلايكول إيثر.

مسألة محتفظة: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٦٩ من نشرة الإصدار هذه.

إشعار الحجز/ المنع/ التجميد: يعني أي إشعار حجز مؤقت أو أي إشعار حجز تنفيذي.

ديوان المظالم: ديوان المظالم في المملكة العربية السعودية

سلفة سندات: تعني أي سلفة يتم إتاحتها من قبل مصدر السندات المعني إلى صدارة وفقاً لاتفاقية تسهيل مصدر السندات.

ضمان اكتمال السندات: يعني أي ضمان إنجاز ليس بضمان إنجاز توسعة يتعين الدخول فيه لصالح أمين السندات بعد تاريخ التوقيع الثاني (نيابة عن حملة السندات ذات الصلة (كمستفيدين)) الممنوحة من قبل ضامن اكتمال السندات بخصوص التزامات كل من:

(أ) صدارة بموجب وثائق تمويل السندات.

(ب) حيثما ينطبق، ضمان اكتمال سند بموجب ضمان الخاص به.

والى حد بعيد بنفس صيغة ضمان الاكتمال ذي الصلة الخاص بشركة داو أو بصيغة ضمان الاكتمال الخاص بأرامكو السعودية أو بأي صيغة أخرى قد تكون مقبولة لدى أمين السندات.

ضامن اكتمال السندات ويعني ما يتعلق بأي ضمان لاكمال سند ليس بضمان اكتمال توسعة:

(أ) أرامكو السعودية (أو أي من شركاتها التابعة في حال كانت التزامات تلك الشركات مضمونة من جانب شركة أرامكو السعودية).

(ب) داو (أو أي من شركاتها التابعة في حال كانت التزامات تلك الشركات مضمونة من جانب داو)؛

(ج) و/أو، أي مساهم أو منتسب لجهة راعية أو مساهم يتمتعون بتصنيف ائتماني مقبول وألا يقل صافي ثروته المالية عن مليار دولار أمريكي (١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار).

حادث تقصير متعلق بالسندات: يعني، فيما يتعلق بأي سندات، كل حادث من حوادث التقصير الواردة في عقد السندات ذي الصلة.

تسهيلات السندات: تعني أي تسهيلات قروض بأجل تقدم لصدارة من قبل مصدر السندات.

وثائق تمويل السندات: تعني:

أي وثائق تمويل يتم الدخول فيها فيما يتعلق بأي سندات وتعطى تسمية وثائق تمويل السندات من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

عقد السندات: فيما يتعلق بأي سندات، العقد الذي ينطبق عليها.

امين اتفاقية السندات: أمين عقد السندات بموجب عقد السندات.

**مصدر السندات:** يعني أي شخص يتصرف بصفته مصدراً لأي لسندات التي تشكل ديناً إضافياً ذي أولوية (بما في ذلك أي دين توسعة).

**اتفاقية تسهيلات مصدر السندات:** وتعني أي اتفاقية تسهيلات يتم توقيعها بعد الإقفال المالي الأول يقوم مصدر السندات بناءً عليه بإقراض في دورة صافي المتحصلات العائدة من السندات ذات الصلة لصدارة.

**حساب احتياطي لاستهلاك السندات:** يعني حساب يتم فتحه باسم صدارة لأغراض حفظ مبالغ لسداد دفعات يتوجب على صدارة القيام بها بموجب وثائق تمويل السندات.

**حملة السندات:** يعني حملة السندات من وقت لآخر.

**السندات:** تعني أي دين بديل أو دين توسعة أو دين تكميلي أو دين تكميلي مسبق الأداء و/أو أي دين ذي أولوية إضافية (حسبما تكون الحالة) يأخذ شكل سندات (أو أي إصدار مكافئ من إصدارات الدين في الأسواق المالية (خلاف الصكوك)).

**حساب صرف السندات:** ويعني أي حساب جاري يمكن أن تقوم صدارة بفتحه أو الاحتفاظ به أو تشغيله فقط على النحو المنصوص عليه وفقاً لأحكام أي اتفاقية سندات أو تعمل على القيام بذلك من قبل شركة تابعة.

**تاريخ الاستحقاق النهائي للسندات:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية تسهيلات السندات ذات العلاقة.

**برميل/يوم BPD أو B/D** تعني برميل في اليوم.

**(BPSEA):** اتفاقية إطلاق التيار الكهربائي بالجملة التي سيتم إبرامها بين صدارة والشركة السعودية للكهرباء وفقاً لـ PSIA.

**التمويل الجسري:** يعني التمويل الجسري المتاح من قبل صندوق الاستثمارات العامة بموجب شروط اتفاقية القرض المؤرخة في ٢١ مايو ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة و صندوق الاستثمارات العامة وأي تمويلات جسرية أخرى تم تكديها من قبل صدارة قبل تاريخ التوقيع الثاني.

**يوم عمل:** يعني للأغراض التالية:

(أ) **تحديد سعر ليبور:** أي يوم (خلافاً ليومي السبت والأحد) يتم خلاله تنفيذ التعاملات بودائع الدولار في سوق لندن لما بين البنوك والذي تكون فيه البنوك بشكل عام مفتوحة لأعمال الصرف المحلية والأجنبية في لندن ونيويورك.

(ب) **تحديد سعر سايبور:** أي يوم (خلافاً ليومي الخميس والجمعة) يتم خلاله تنفيذ التعاملات بودائع الريال السعودي في سوق السعودية لما بين البنوك السعودية والذي تكون فيه البنوك بشكل عام مفتوحة لأعمال الصرف المحلية والأجنبية في مدينة الرياض.

(ج) إما إرسال سند استخدام أو المشاركة في استخدام، في كل حالة:

(١) التسهيل المغطى من قبل شركة التأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE، أي يوم (خلافاً لأيام السبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في لندن ونيويورك وباريس.

(٢) التسهيلات التجارية بالدولار، أي يوم (خلافاً ليومي السبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في لندن ونيويورك.

(٣) تسهيلات داو وأي جسرية لحقوق الملكية تقدمها داو: أي يوم تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في نيويورك والرياض.

(٤) التسهيل المغطى من قبل إدارة ضمانات ائتمان الصادرات البريطانية ECGD أي يوم (خلافاً ليومي السبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في لندن ونيويورك.

(٥) التسهيل المغطى من قبل FIEM أي يوم (خلافاً ليومي السبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في لندن ومدريد.

(٦) التسهيل المغطى من قبل هيرمز Hermes أي يوم (خلافاً ليومي السبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في فرانكفورت ولندن ونيويورك.

(٧) تسهيل بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim والتسهيلات المغطاة من قبل شركة كوريا تراندا انشورانس كوريونيشن K-Sure أي يوم (خلافاً ليومي السبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في لندن ونيويورك وسيؤول.

(٨) تسهيل صندوق الاستثمارات العامة وتسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجدت)، تسهيل أرامكو السعودية والتسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاصة بأرامكو السعودية: أي يوم (خلافاً ليومي الخميس والجمعة) الذي تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في الرياض.

٩) التسهيل التجاري السعودية بالريال السعودي: أي يوم (خلافًا ليومي الخميس والجمعة) الذي تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في الرياض.

١٠) تسهيلات بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي US Ex-Im الأمريكي: أي يوم (خلافًا ليومي السبت والأحد) الذي (أ) يكون فيه بنك الاحتياط الفدرالي في نيويورك مفتوحًا للعمل و(ب) تكون فيه البنوك التجارية في نيويورك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي.

١١) أي تسهيل إضافي "يوم عمل" بموجبها كما هو معرف في اتفاقية التسهيل الإضافية ذات العلاقة.

(د) إما إرسال طلب استخدام أو إجراء دفعات مرحلية، في كل حالة، بموجب التسهيلات الإسلامية، أي يوم (خلافًا ليومي الخميس والجمعة) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في الرياض.

(هـ) وثائق تمويل السندات (إن وجدت): أي يوم (خلافًا ليومي السبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في نيويورك ولندن.

(و) وثائق تسهيلات الصكوك: أي يوم (خلافًا ليومي الخميس والجمعة) تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في الرياض.

(ز) أي التزامات بموجب ضمان الاكتمال الرئيسي من داو الأوروبية القابضة DEH: في أي يوم (خلافًا ليومي الخميس والجمعة والسبت والأحد) تكون فيه البنوك مفتوحة للعمل في أمستردام.

(ح) أي مسائل أخرى: أي يوم (خلافًا ليومي الخميس والجمعة والسبت والأحد) الذي تكون فيه البنوك مفتوحة لأعمال الصرف المحلي والأجنبي في لندن والرياض:

#### خطة العمل: خطة عمل المشاركة.

**بيوتانولكو:** يعني شركة المشروع المشترك المؤسّسة من قبل الجهات الراعية للبيوتانول، وهم ملاك مصنع البيوتانول.

**مصنع البيوتانول:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٢ من نشرة الإصدار هذه.

**مشروع البيوتانول:** يعني المشروع الذي يهدف إلى بناء وتملك وتشغيل مرافق توريد البيوتانول إلى مجمع صدارة وأماكن أخرى.

**الجهات الراعية للبيوتانول/ رعاة البيوتانول:** تعني صدارة، شركة كيان السعودية للبتروكيماويات (شركة تابعة للشركة السعودية للصناعات الأساسية)، والشركة السعودية لحمض الاكريليك (شركة تابعة لشركة التصنيع الوطنية، وتعرف كذلك بـ "تصنيع").

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول:** اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول للبيوتانول المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول:** اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول.

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو الأوروبية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو الأوروبية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لإيثربيو تيل الجلايكول.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج إيثربيو تيل الجلايكول:** يعني اتفاقية تسويق ونقل منتج إيثربيو تيل الجلايكول المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج إيثير بيوتيل الجلايكول:** يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج إيثير بيوتيل الجلايكول التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي في، و وكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق بالاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج إيثير بيوتيل الجلايكول.

**اتفاقية لترخيص التقنية لمنتج إيثير بيوتيل الجلايكول:** تعني اتفاقية لترخيص التقنية لمنتج إيثير بيوتيل الجلايكول المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة و داو الأوربية فيما يخص ترخيص منتج إيثير بيوتيل الجلايكول لمجمع صدارة.

**اتفاقية لترخيص التقنية المباشرة لمنتج إيثير بيوتيل الجلايكول:** تعني اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة لمنتج إيثير بيوتيل الجلايكول التي سيتم الدخول فيها بين صدارة و داو الأوربية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص التقنية لمنتج إيثير بيوتيل الجلايكول.

**الدائن بموجب دين تكميلي مسبق الأداء / الدائنون بموجب دين شراء تكميلي:** تعني أي شخص يقدم دينا تكميلياً مسبق الأداء إلى صدارة والذي سيوافق على اتفاقية الدائنين بصفة مقدم دين تكميلي التنفيذ في أو قبل تاريخ تكبد ذلك الدين الإضافي.

**ديون شراء تكميلية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٨ من نشرة الإصدار هذه.

**تواريخ الاحتساب:** تعني كل ١٥ يونيو و ١٥ ديسمبر.

**تاريخ الإلغاء:** يعني التاريخ المحدد كذلك في إشعار الإلغاء.

**إشعار الإلغاء:** يعني إشعاراً يقدم من قبل أي مشتر مؤهل للمصدر يطلب منه إلغاء صكوكه.

**دفعة الكمية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٤ من نشرة الإصدار هذه.

**نظام السوق المالية:** نظام السوق المالية الساري المفعول في المملكة العربية السعودية والصادر بموجب الأمر الملكي رقم م/٣ وتاريخ ٢٠٠٣/٧/٢٠م.

**مبلغ التغطية النقدية:** ويعني أي حساب باسم صدارة تم فتحه تمثيلاً مع اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي لأغراض أن تقوم صدارة بتقديم تغطية نقدية بخصوص خطاب الاعتماد (وفق ما تم تحديده هذا مصطلح في اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي).

**حساب متحصلات الحوادث العرضية ونزع الملكية:** يعني حساباً مفتوحاً باسم صدارة في لندن لأغراض استلام متحصلات الحوادث العرضية ونزع الملكية.

**متحصلات الحوادث العرضية:** تعني متحصلات المطالبات بموجب عقود التأمين المطلوبة التي حصلت عليها صدارة فيما يتعلق بالخسائر المادية أو الأضرار لمجمع صدارة ولكن باستثناء متحصلات المطالبات بموجب تأمين انقطاع العمل وقبل تاريخ اكتمال التوسعة ذي العلاقة، متحصلات المطالبات بموجب أي بوالص تأمين تم الحصول عليها من قبل صدارة فيما يتعلق بالخسائر المادية أو الأضرار لمرافق التوسعة.

**المحفزات:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٩٣ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقيات توريد المحفزات أو اتفاقيات توريد المحفزات مع طرف ثالث:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحتين ١١ و ٢٧٠ على التوالي من نشرة الإصدار هذه.

CEO: الرئيس التنفيذي.

CFO: المدير المالي.

**حملة الصكوك:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (الغلاف) من نشرة الإصدار هذه.

**وكيل حملة الصكوك:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (الغلاف) من نشرة الإصدار هذه.

**الصكوك تعني:** صكوك مصدر الصكوك التي تمثل الصكوك بالنموذج الوارد في وكالة إعلان الصكوك.

**مجموعة تسليم الأصول الكيميائية ١:** تعني كلا من وحدات المعالجة التالية:

(أ) المحاليل الملحية.

(ب) الكلور القلوي.

(ج) حمض الهيدروكلوريك إلى الكلور.

مجموعة تسليم الأصول الكيميائية ٢: المجموعة المسؤولة عن إنتاج حمض النتريك، MNB، DNT، الفورماديهيد و TDA.

مجموعة تسليم الأصول الكيميائية ٣: تعني المجموعة المسؤولة عن إنتاج EO و البوليونيوم كمنتجات وسيطة و EA، EOA، BGE، البنزين الحراري لبوليولات كمنتجات نهائية.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة للكلور القلوي:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة للكلور القلوي المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة للكلور القلوي:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة للكلور القلوي التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة للكلور القلوي.

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للكلور القلوي:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للكلور القلوي المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للكلور القلوي:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول في المملكة للكلور القلوي التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للكلور القلوي.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للكلور القلوي:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للكلور القلوي المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وشركة داو الأوروبية القابضة.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة للكلور القلوي:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة ما بعد القبول خارج المملكة للكلور القلوي التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو الأوروبية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للكلور القلوي.

**اتفاقية ترخيص التقنية لمنتج الكلور القلوي:** تعني الاتفاقية لترخيص التقنية لمنتج الكلور القلوي المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة و داو الأوروبية القابضة فيما يخص ترخيص منتج الكلور القلوي لمجمع صادرة.

**اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة لمنتج الكلور القلوي:** تعني الاتفاقية لترخيص التقنية المباشرة لمنتج الكلور القلوي التي سيتم الدخول فيها بين صادرة و داو الأوروبية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص التقنية لمنتج الكلور القلوي.

**تاريخ الإقبال:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة (ب) من نشرة الإصدار هذه.

**CMAI:** كيميكال ماركت أسوسييتس إنك، (شركة تابعة لـ IHS).

**COFACE:** تعني شركة التأمين الفرنسية للتجارة الخارجية Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur.

**التسهيلات المغطاة من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE:** تعني تسهيلات القرض ذي أجل المقومة بالدولار المتاحة لصادرة من قبل دائتي التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE بناء على شروط اتفاقية التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE.

**اتفاقية التسهيلات المغطاة من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE:** تعني اتفاقية تسهيلات القرض بأجل بالدولار الأمريكي المؤرخة في أو بحدود تاريخ اتفاقية الأحكام العامة GCTA والمبرمة بين صادرة ووكيل التسهيلات المغطاة من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE ودائتي التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE وتوضح أحكام وشروط اتفاقية التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE.

**دائنو التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE:** يعني:

(أ) الدائنون الأوليون للتسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانة أو أي منشأة أخرى أصبحت:

(١) دائنًا ذا أولوية طبقًا للمادة ٣٩ (التغييرات في مشاركين التمويل ذوي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة GCTA.

(٢) وإذا انطبق ذلك، دائئنا من دائئنا التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE بموجب اتفاقية التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE.

والذي لم يتوقف في كل حالة عن كونه دائئنا ذا أولوية طبقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة أو دائئنا من دائئنا التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE بموجب اتفاقية التسهيل المغطى من قبل شركة تأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE.

**المؤجرون المشتركون:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٦ من نشرة الإصدار هذه.

**التسهيلات البنكية التجارية:** تعني:

(أ) التسهيل التجاري بالدولار.

(ب) التسهيل التجاري بالريال السعودي.

(ج) التسهيلات الإسلامية (خلافاً لتسهيل الصكوك).

(د) أي تسهيلات إضافية (باستثناء ما كان إلى الحد الذي يتم فيه توفير ذلك التسهيل من قبل صندوق الاستثمارات العامة).

والتي في كل حالة لم تمول أو تؤمن أو تدعم ائتمانياً من قبل وكالة ائتمان صادرات ولا تأخذ شكل سندات أو صكوك.

**تاريخ التشغيل التجاري:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٤ من نشرة الإصدار هذه.

**مبلغ العمولة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٩٦ من نشرة الإصدار هذه.

**سند العمولة:** واحد أو أكثر من سندات لأمر التي يساوي مبلغها الإجمالي المبلغ الأقصى للعمولة التي يقدر وكيل التسهيلات ذي الصلة على نحو معقول احتمال استحقاقها خلال مدة الـ ١٢ شهراً المقبلة أو فيما يتعلق بالمبلغ الأولي وفقاً للاستخدام المطلوب.

**تاريخ سداد العمولة:** تعني فيما يخص كل تسهيل، كل ١٥ يونيو و١٥ ديسمبر يقع بعد تاريخ أول استخدام ذلك التسهيل ولغاية وشاملاً تاريخ السداد الأول، وكل تاريخ سداد فيما بعد.

**فترة العمولة:** تعني كل فترة يتم تحديدها طبقاً للمادة ١٤-١٦ (فترات العمولة) من اتفاقية الأحكام العامة، والتي بالرجوع إليها يتم إلغاء العمولة المترتبة على دفعة ما مقدمة أو أي مبلغ غير مسدد.

**الالتزام:** يعني فيما يتعلق بالتالي:

(أ) أي تسهيل (خلاف التسهيلات الإسلامية، أو التسهيل الأولي لصندوق الاستثمارات العامة أو تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجدت). أو أي تسهيل إضافي) المعنى المنسوب لذلك المصطلح في اتفاقية التسهيل ذات العلاقة.

(ب) تسهيل الشراء: المعنى المنسوب لتعريف كل من:

"التزام تسهيل الشراء بالريال السعودي" في اتفاقية وكالة استثمار تسهيل الشراء بالريال السعودي.

"التزام تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي" في اتفاقية وكالة استثمار تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

(ج) تسهيلات الوكالة: المعنى المنسوب لتعريف "المشاركة" في اتفاقية تسهيل الوكالة.

(د) تسهيل الصكوك: وبموجب الدفعة المقدمة لتسهيل الصكوك، المبلغ الذي يتم الاتفاق عليه عند إصدار الصكوك ذات العلاقة بين المشاركون في الصكوك ذي العلاقة وصدارة والمدراء أو مرتبي الصكوك ذات الصلة.

(هـ) تسهيل صندوق الاستثمارات العامة الأولي: المبلغ بالدولار الذي سيتاح من قبل صندوق الاستثمارات العامة حسب المحدد في اتفاقية تسهيل صندوق الاستثمارات العامة الأولي.

(و) تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجدت)، المبلغ بالريال السعودي الذي سيتم إتاحتها من قبل صندوق التنمية الصناعية السعودي حسب الموضوع في اتفاقية تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي الأولي ذات العلاقة.

(ز) تسهيل إضافي وأي مصطلح معادل بموجب وحسبما تم تعريفه في اتفاقية التسهيل الإضافي المتعلقة بذلك التسهيل الإضافي (أو أي معنى آخر يتم الاتفاق عليه بين صدارة ووكيل الدائنين).

**لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية:** تعني اللجنة المشكلة بموجب الفقرة (أ) من المادة ٢٥ من نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي م/٣٠ وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢ هـ الموافق ٢١ يوليو ٢٠٢٣ م).

**مقدم تحوط البضائع / السلع،** يعني أي مقدم خدمات تحوط السلع المسموح به يكون طرفاً في أداة تحوط مسموح بها تتعلق بأسعار السلع وقد انضم إلى اتفاقية الدائنين.

**احداث التقصير المشتركة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٢٠ من نشرة الإصدار هذه.

**وثائق التمويل المشتركة،** تعني:

(أ) **وثائق التمويل،** (عدا اتفاقية الأحكام العامة التكميلية، واتفاقيات التسهيلات الأولية، وكل اتفاقية تحوط، و اتفاقية تمهد صندوق الاستثمارات العامة، السندات لأمر وأي سندات لأمر صادرة وفقاً لأي اتفاقية التسهيل الأولية، أي وثائق تمويل سندات، وثائق التمويل الإسلامي، وأي من وثائق دين التوسعة، وأي وثائق دين استبدالي. أي أدوات دين نفقات رأس مالية إضافية. أي وثائق دين تكميلي، وأي وثائق دين تكميلي مسبق الأداء، وأي خطابات رسوم.

(ب) أي اتفاقية أو وثيقة أخرى أو وثيقة أخرى تمت تسميتها كـ "وثيقة تمويل عامة" من قبل وكيل الدائنين مع الموافقة الخطية المسبقة لصدارة.

**اتفاقيات الأحكام العامة:** تعني اتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA واتفاقية الأحكام العامة التكميلية SACTA.

**اتفاقية Comonomers:** تعني اتفاقية Comonomers التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة منتسبة لداو.

**نموذج / نمط توزيع الشركة:** يعني النموذج المالي المختصر للمشروع:

(أ) جوهرياً حسب النموذج الموضح في الملحق ٣ (صيغة نموذج توزيع الشركة) من اتفاقية الحسابات.

(ب) والذي، بناء على بعض الفرضيات، تقدم توقعات مالية لحساب نسبة تغطية خدمة الدين الآجل لأغراض اتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA.

حسبما يتم تعديلها أو تنفيذها أو استبدالها من حين لآخر طبقاً لوثائق التمويل.

**وثائق الملكية الفكرية للشركة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٤٦ من نشرة الإصدار هذه.

**المواد الموردة من قبل الشركة:** تعني الأجهزة و/أو المواد التي سيتم توريدها بموجب العقود التي تم الدخول فيها من قبل صدارة أو المشتري المعين من قبلها لتوريد الأجهزة و/أو المواد المتعلقة بالمرافق.

**ضمانات الاكتمال:** تعني ضمانات الاكتمال من قبل داو وضمان الاكتمال من قبل أرامكو السعودية وأي ضمان اكمال سندات.

**ضامن الاكتمال:** يعني (أ) أرامكو السعودية، (ب) داو و(ج) داو الأوربية القابضة و(د) ضامن اكمال السندات (إن وجد).

**التغطية الشاملة:** يعني الضمان أو التأمين المقدم من قبل أي من وكالات ائتمان الصادات والذي يشمل تغطية المخاطر السياسية والمخاطر التجارية قبل وبعد تاريخ اكمال المشروع بالنسبة لتسهيل وكالة ائتمان الصادات ذات الصلة.

**الشروط:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (الغلاف) من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية الربط:** تعني اتفاقية الربط التي سيتم الدخول فيها بين صدارة ومرافق.

**عقود الإنشاء:** تعني (١) أي اتفاقية هندسية أو اتفاقية شراء أو إنشاء مذكورة في الملحق ١٦ (عقود الإنشاء) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA التي تم الدخول فيها بين صدارة والمقاول ذي العلاقة، و(٢) أي اتفاقية إنشاء أخرى تسمى كاتفاقية إنشاء، من قبل وكيل الدائنين، بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

**الطرف المقابل في العقد:** يعني أي طرف مقابل بموجب أي مستند ذو علاقة.

**مدة العقد:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٨١ من نشرة الإصدار هذه.

**المقاول:** يعني المقاول بموجب عقد إنشاء ذي علاقة.

**الطاقة المتعاقد عليها:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٣ من نشرة الإصدار هذه.

**الكمية المتعاقد عليها:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٧ من نشرة الإصدار هذه.



**المساهمة:** تعني إجمالي المتحصلات الناتجة عن إصدار الصكوك .

**أصول المساهمة:** تعني أصول المساهمة العينية بكل حقوق صدارة ومزاياها واستحقاقاتها بموجب عقد تأجير الأرض الصناعية.

**الدين المصاحب:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٤٢ من نشرة الإصدار هذه.

**مبلغ تجاوز التكلفة:** يعني في أي وقت:

(أ) المبلغ الذي فيه تكاليف المشروع، خلافا لأي تكاليف أخرى للمشروع:

١. المشار إليها في الفقرة (ح) من تعريف "تكاليف المشروع" التي لم يتم دفعها أو إعادة سدادها من قبل صدارة وليست مستحقة وواجبة الدفع من قبل صدارة، بما في ذلك عن طريق التعويض .

٢. الذي يشكل إعادة تعويضات للسحوبات بموجب خطابات الاعتماد الواقعة ضمن إطار الفقرة (٨) (أ) من تعريف "الدين المسموح به".

٣. الممول من متحصلات أي دين مسموح به مشار إليه في الفقرة (أ) (٦) من تعريف "الدين المسموح به".

أن يتجاوز

(ب) مجموع التالي:

١. المبلغ النقدي الذي تم المساهمة به والالتزامات المتاحة بخصوصه.

٢. المبلغ المسحوب والقائم بموجب الدين ذي الأولوية (عدا أي ديون مصروفات رأس مالية إضافية، أو دين تكميلي مسبق الأداء، أو دين توسعة).

٣. المبلغ المسحوب أو الائتمان الممنوح (حسبما يكون الحال) والقائم بموجب الدين المسموح به بموجب الفقرات (أ) (١)، (أ) (٤)، (أ) (٥)، (أ) (٨)، (أ) (٩)، أو (أ) (١١) من تعريف "الدين المسموح به" والذي تم تطبيقه في سداد تكاليف المشروع المشار لها في الفقرة (ج) من تعريف المديونية المسموح بها والذي تم استخدامه في سداد تكاليف المشروع المشار إليها في الفقرة (ج) من تعريف "تكاليف المشروع".

٤. المبالغ المتاحة بموجب:

(أ) الدين ذي الأولوية (ولكن يستثنى دين التوسعة قبل تاريخ اكتمال التوسعة ودين المصروفات الرأس مالية الإضافية).

(ب) المديونية المسموح بها بموجب الفقرات (أ) (١)، (أ) (٤)، (أ) (٥)، أو (أ) (٨)، من ذلك التعريف، في كل حالة، إلى الحد الذي يمكن أن يتم استخدام تلك المديونية لتمويل تكاليف المشروع المشار لها في الفقرة (ج) من تعريف "تكاليف المشروع" والمتوقع أن تستحق قبل تاريخ اكتمال المشروع.

(ج) الدين المسموح به بموجب الفقرات (أ) (٩) أو (أ) (١١) من ذلك التعريف.

٥. الرصيد المتبقي من :

١. حساب متحصلات الحوادث العرضية ونزع الملكية (إلى الحد الذي لا يكون فيه الدفع المسبق مطلوباً دفعه لدائتي الدين ذوي الأولوية).

٢. حساب الإيرادات الخارجية، حساب الإيرادات المحلية، حساب المصروفات الخارجي، وحساب المصروفات المحلي (وفي كل حالة مع مراعاة عدم ازدواجية القيود).

**مساهمات تجاوز التكلفة:** تعني أي مساهمة في مبالغ تجاوز التكلفة التي سيقدمها كل شريك لصدارة قبل تاريخ إنهاء تجاوز التكلفة وذلك بناء على وطبقاً لأحكام وشروط اتفاقية تعهد الشريك/المساهم.

**تاريخ إنهاء تجاوز التكلفة:** يعني التواريخ التالية أيها يقع أولاً:

(أ) تاريخ اكتمال المشروع.

(ب) تاريخ اكتمال المشروع المضمون.

(ج) تقديم مطالبة بموجب أي ضمان اكتمال فيما يخص أي مبالغ مستعجلة.

(د) تاريخ الإيفاء النهائي.

(هـ) وقوع حادثة سداد مسبق إلزامي في ظروف يتطلب فيها سداد كل الدين ذي الأولوية مسبقاً.

(و) اتخاذ الدائنين ذوي الأولوية قراراً طبقاً لاتفاقية الدائنين تعجيل أي دين ذي أولوية أو التنفيذ على أي ضمانات موجودة وهم يتصرفون وفقاً لاتفاقية الدائنين.

**تعهد التكلفة:** تعهد التكاليف المؤرخ في أو قبل تاريخ الإقفال والمبرم من قبل صدارة لمصلحة المصدر.

**الأطراف المقابلة:** تعني أي طرف مقابل في أي عقد وحيثما انطبق ذلك، الضامن.

**المستفيدون من ضمان الدائنين:**

(أ) كل دائن أولي ذي أولوية.

(ب) كل دائن استبدالي (إن وجد) ولكن باستثناء الدائنين الاستبداليين الذين يقومون بإعادة التمويل أو استبدال أي دين توسعة.

(ج) كل دائن تكميلي (إن وجد).

(د) كل مقدم تحوط مسموح به (إن وجد).

في كل حالة، فيما يتعلق بالدين ذي الأولوية الذي لا يأخذ شكل سندات أو صكوك.

**اختبار موثوقية الدائنين:** يعني اختبارات الثقة ذات الصلة الموضحة في الملحق ٢ (اختبار موثوقية الدائنين) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA والموجزة في القسم ١١ من التقرير الفني الملحق بنشرة الإصدار هذه.

**عجز خام بيروكسيد الهيدروجين HP:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ١٦١ من نشرة الإصدار هذه.

**مواصفات خام HP:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٠ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية توريد خام بيروكسيد الهيدروجين HP:** تعني اتفاقية توريد خام بيروكسيد الهيدروجين HP التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة HP

**حساب خدمة الدين:** يعني حساباً يتم فتحه باسم صدارة في لندن لدى بنك الحساب الخارجي لأغراض إيداع مبالغ مطلوبة من قبل صدارة لتقديم دفعات لخدمة الدين.

**الرصيد المطلوب لخدمة الدين:** يعني كما في أي تاريخ المبلغ الذي يساوي مجموع (دون ازدواجية الحساب):

(أ) منتجات (س) و (ص) زائد.

(ب) (ز).

حيث إن:

أولاً: (س) هو حاصل قسمة ما يلي:

(أ) عدد الأيام منذ تاريخ السداد الأخير (أو، إذا لم يكن هناك تاريخ سداد سابق، منذ تاريخ اكتمال المشروع).

مقسومة على:

عدد الأيام بين:

(ب) تاريخ السداد الأخير (أو، في حال لم يكن هناك تاريخ سداد سابق، تاريخ اكتمال المشروع)، وتاريخ السداد المقبل.

ثانياً: (ص) هو مجموع (دون ازدواجية الحساب) التالي:

(أ) خدمة الدين المجدولة (بما في ذلك أصل الدين والعمولة والعلاوات والرسوم مع استبعاد وتقديراً للشك أي مبلغ أصلي مؤجل أو دفع مقدم لمبلغ أصلي) المستحقة بموجب سندات تمويل ذات أولوية (Senior Financing Instrument) في تاريخ إعادة الدفع التالي زائداً أي مبالغ مستحقة من صدارة بموجب أي اتفاقية تحوط مسموح بها يتم إبرامها من قبل صدارة والتي تمثل ترتيبات تحوط تمويل مسموح بها أثناء فترة إعادة التسديد ذات الصلة (عدا أي دفعة متعلقة بإنهاء ترتيب تحوط مالي مسموح بها) ناقصاً:

(ب) أي مبالغ واجبة الدفع لصدارة أثناء تلك الفترة وفقاً لأي ترتيب تحوط مالي مسموح به:

مع استبعاد في كل حالة:

(١) أي مدفوعات فيما يتعلق بأي دين توسعة للمدة التي يستفيد فيها دائنو التوسعة من أي ضمان لاكتتمال التوسعة، غير ما كان، حسب الاقتضاء، لأغراض تحديد الرصيد المطلوب في تاريخ اكتمال التوسعة، الذي يفترض أن يتم فيه الإفراج عن ضمان اكتمال التوسعة.

(٢) أي رسوم تأمين إسلامي وصيانة (أو أي احتياطي متعلق بالرسوم المذكورة) أثناء تلك الفترة.

ثالثاً: "ز" يساوي المبلغ الأصلي والمستحق والواجب الدفع في تاريخ إعادة التسديد التالي.

**حساب احتياطي خدمة الدين:** يعني أي حساب يتم فتحه باسم صدارة في لندن لدى بنك الحساب الخارجي لأغراض إيداع مبالغ مطلوبة من قبل صدارة كمبالغ احتياطية قد تكون مطلوبة لتقديم دفعات لخدمة الدين.

**نسبة الدين إلى حقوق الملكية:** تعني في أي وقت نسبة:

(أ) مجموع (دون ازدواجية الاحتساب) (١) المبالغ الأصلية القائمة فيما يتعلق بـ (أ) الدين ذي الأولوية وأي مديونية تكميلية وأي مديونية استبدالية متكبدة فيما يتعلق بالنقطة (أ) أعلاه، و(٢) مبلغ أي خطاب اعتماد صادر (ولكن غير مسحوب) يحل محل كامل، أو أي نسبة من، الرصيد المطلوب في الحساب الاحتياطي لتغطية خدمة الدين DSRA.

إلى:

(ب) مجموع مبلغ حقوق الملكية.

**قرار:** يعني أي قرار أو موافقة أو قبول أو حكم أو حساب، أو اعتماد، أو قبول، إجراء أو تأكيد، أو ما يشابه ذلك، يكون إعطاءها مطلوباً من أجل:

(أ) السماح باتخاذ إجراء معين وفقاً لأحكام وثائق التمويل.

(ب) لتصحيح، أو السماح بالإعفاء بمتطلب معين من أي حكم من أحكام وثائق التمويل.

**إعلان الوكالة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (الغلاف) من نشرة الإصدار هذه.

**موجودات احتياطي مخصص:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٤ من نشرة الإصدار هذه.

**إخلال / تقصير:** يعني أي حادثة تقصير أو حادثة تقصير محتمل.

**الدائن ذو الأولوية (المخل / المتقصر):** يعني أي دائن ذو أولوية قد قام بما يلي:

(أ) أخفق في تمويل أي جزء من دينه ذي الأولوية خلال ثلاثة أيام عمل من التاريخ المطلوب أن يقوم فيه بالتمويل بموجب وثائق التمويل.

(ب) أبلغ صدارة أو وكيل الدائنين أو أي دائن ذي الأولوية معني خطياً أنه لا ينوي الالتزام بأي من التزاماته التمويلية بموجب وثائق التمويل.

(ج) أصبح خاضعاً لأي إجراء متعلق بالإفلاس أو الإعسار أو تم تعيين مدير أو حارس قضائي أو أمين أو أي مسؤول مشابه على أصوله، أو قام بالموافقة على أو أذعن لأي إجراءات مما ذكر أو تعيين من هذا القبيل أو كان لديه شركة أم أصبحت عرضة لإجراءات الإفلاس أو إجراءات الإعسار، أو أنها خضعت لتعيين مدير أو حارس قضائي أو أمين أو أي مسؤول مشابه، و أنها قامت بالموافقة على أو أذعنت لأي إجراءات أو تعيين من هذا القبيل.

ما لم:

(١) يكن إخفاقه في السداد في حالة الفقرة (أ) أعلاه، عائداً لأحد الأمور التالية:

أ- خطأ إداري أو فني.

ب- حادثة انقطاع.

وفي كل حالة تم الدفع خلال خمسة أيام عمل من تاريخ الاستحقاق.

أو:

(٢) في حالة الفقرتين (أ) و (ب) أعلاه إذا كان الدائن ذو الأولوية ينازع بحسن نية (أو إلى الحد الذي تقرر ذلك النزاع لصالح الدائن ذي الأولوية، قد نازع بحسن نية) ما إذا كان ملزماً تعاقدياً بسداد الدفعة ذات العلاقة.

**التسهيل القابل للتأجيل:** يعني (أ) كل تسهيل أولي (خلاف تسهيل وكالة ائتمان صادرات و تسهيل السندات وتسهيل الصكوك) و (ب) كل تسهيل إضافي يكون طبقاً لشروطه قابلاً للتأجيل.

**المبلغ الأصلي المؤجل:** المبلغ الأصلي المتعلق بأي تسهيل قابل للتأجيل الذي يجوز لصدارة تأجيل سداده بموجب وطبقاً لشروط وأحكام اتفاقية التسهيل ذات العلاقة.

**داو الأوروبية / داو الأوروبية القابضة (DEH):** شركة داو الأوروبية القابضة بي في ، وهي شركة خاصة ذات مسؤولية محدودة تأسست بموجب القوانين الهولندية ، وهي شركة تابعة غير مباشرة مملوكة بالكامل لشركة داو.

**ضمان التسهيل الجسري لحقوق الملكية من داو الأوروبية القابضة:** يعني أي ضمان غير القابل للنقض وغير المشروط صادر من داو الأوروبية القابضة فيما يتعلق بالتزامات الدفع من صدارة بخصوص المبالغ المدفوعة مقدماً بموجب التسهيل الجسري لحقوق الملكية من داو.

**ضمان الاكتمال الرئيسي / الأساسي / الأولي من داو الأوروبية القابضة:** يعني ضمان الاكتمال الرئيسي من داو الأوروبية القابضة بتاريخ أو قبل تاريخ الإقفال بين داو الأوروبية القابضة وأمين ووكيل الضمان الخارجي.

**فترة التأخير:** يعني أول فترة تأخير وبعد ذلك كل فترة من وشاملاً تاريخ دفع فترة التأخير، إلى وغير شامل تاريخ دفع فترة التأخير التالي ، وتنتهي فترة التأخير الأخيرة في (أ) تاريخ بدء الإيجار أو (ب) إنهاء اتفاقية الشراء ، أيهما يقع أولاً.

**تاريخ دفع فترة التأخير:** يعني في حالات عدم حصول التسليم في أو قبل تاريخ الاكتمال المستهدف، تاريخ فترة التأخير الأولى وكل ١٥ يونيو و ١٥ ديسمبر لاحقاً لذلك ، بشرط أنه إذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل فسوف يقع تاريخ دفع فترة التأخير ذو العلاقة في اليوم التالي الذي يكون يوم عمل من نفس الشهر التقويمي (في حالة وجوده) أو يوم العمل السابق (في حالة عدم وجوده).

**تعويض التسليم المتأخر:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٧٨ من نشرة الإصدار هذه.

**تاريخ أول سداد متأخر:** المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٦٤ من نشرة الإصدار هذه.

**المندوب:** يعني أي شخص تمتلك فيه داو مصلحة اقتصادية، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، وتقوضه داو أو تتعاقد معه من الباطن لأداء التزاماتها بموجب اتفاقيات تسويق ونقل المنتجات PMLA.

**التسليم:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٧٧ من نشرة الإصدار هذه.

**وحدات المشتقات:** تعني وحدات المشتقات والوحدات المرتبطة في أسفل التيار المخصصة لصناعة منتجات المشتقات الكيمائية.

**الطرف المصوت المسمّى:** كل وكيل إداري متصرف من أجل وبالنيابة عن مجموعة دائنين ذوي أولوية على أنه لأغراض الملحق (٣) (الإجراءات التنفيذية) من اتفاقية الدائنين: في سياق الاقتراحات لاتخاذ إجراء تنفيذي مما يلي:

(أ) إجراء تنفيذي نتيجة وقوع حادث تقصير مشترك، ويعني كل وكيل إداري طرف في اتفاقية الأحكام العامة الشاملة ولكن باستثناء أي أمين سندات أو أي مشارك في الصكوك.

(ب) إجراء تنفيذي نتيجة وقوع حادث تقصير محدد، ويعني كل وكيل إداري طرف في اتفاقية الأحكام العامة الشاملة والمشارك ذي الصلة في الصكوك (متصرفاً بواسطة وكيل حملة الصكوك ذي الصلة عن نيابة عن حملة الصكوك ذي الصلة على النحو المنصوص عليه في إعلان الوكالة ذي الصلة)، ولكن باستثناء أي مدير سندات.

(ج) إجراء تنفيذي نتيجة وقوع حادث تقصير متعلق بالسندات، وهذا يعني مدير السندات ذي الصلة (عن نيابة عن حملة السندات ذي الصلة في إعلان الوكالة ذي الصلة) بموجب عقد السندات ذي الصلة.

(د) إجراء تنفيذي نتيجة وقوع حادث تقصير متعلق بالصكوك، ويعني المشارك ذي الصلة في الصكوك (متصرفاً بواسطة وكيل حملة الصكوك ذي الصلة عن نيابة عن حملة الصكوك ذي الصلة على النحو المنصوص عليه في إقرار الوكالة ذي الصلة).

(هـ) إجراء تنفيذي نتيجة وقوع حادث تقصير متعلق بالتسهيلات الفردية، ويعني وكيل التسهيلات ذي الصلة أو المشارك في الصكوك (متصرفاً بواسطة وكيل حملة الصكوك ذي الصلة عن نيابة عن حملة الصكوك ذي الصلة).

(و) إجراء تنفيذي نتيجة وقوع حادث تقصير تكميلي، ويعني كل وكيل تسهيلات يمثل أي مشارك ذي أولوية ذي صلة في التمويل (حسب تعريف هذا المصطلح بوضوح في اتفاقية الأحكام العامة الشاملة).

(ز) إجراء تنفيذي خاص بالضمان، ويعني كل وكيل إداري ممثلاً للمستفيدين من الضمان.

في كل حالة، من أجل وبالنيابة عن مجموعة الدائنين ذوي الأولوية.

DETA: تعني دايثيلتريامين Diethylenetriamine

**اتفاقية ثنائي النيتروتولوين الهندسية:** تعني اتفاقية ثنائي النيتروتولوين الهندسية المؤرخة في ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٨ والمبرمة بين شركة ارامكو أوفر سيز بي، في، داو الأوروبية وجوزيف مايسنر والمتنازل عنها من قبل شركة ارامكو أوفر سيز بي في وشركة داو الأوروبية إلى صدارة.

**اتفاقية نقل تقنية الثنائي النيتروتولوين:** تعني اتفاقية نقل تقنية الثنائي النيتروتولوين المؤرخة في ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٨ والمبرمة بين شركة ارامكو أوفر سيز بي، في، داو الأوروبية القابضة وجوزيف مايسنر والمتنازل عنها من قبل شركة ارامكو أوفر سيز بي في وشركة داو الأوروبية القابضة إلى صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الثنائي النيتروتولوين:** تعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الثنائي النيتروتولوين والتي سيتم الدخول فيها بين صدارة وجوزيف مايسنر ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية الثنائي النيتروتولوين.

**الاتفاقيات المباشرة، تعني:**

(أ) كل اتفاقية مباشرة لترخيص التقنية مع داو.

(ب) كل اتفاقية مباشرة للخدمات الفنية لداو.

(ج) كل اتفاقية مباشرة لتوريد المحفزات مع داو.

(د) اتفاقية داو المباشرة لنظم وأدوات التشغيل.

(هـ) كل اتفاقية مباشرة لنقل التقنية مع طرف ثالث.

(و) كل اتفاقية مباشرة لتسويق ونقل المنتجات مع داو.

(ز) كل اتفاقية مباشرة مع طرف ثالث لتوريد المواد.

(ح) الاتفاقية الإطارية المباشرة لعقد الأئمة الرئيسي MACFA.

(ط) كل اتفاقية مباشرة لإعارة موظفين.

(ي) كل اتفاقية مباشرة لتوريد المحفزات مع أطراف أخرى.

(ك) أي اتفاقية مباشرة تتعلق بأي من وثائق المشروع الرئيسية تم الدخول فيها من قبل صدارة طبقاً لاتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA بعد تاريخ التوقيع جوهرياً حسب النموذج المرفق في الملحق ٩ (النموذج الشكلي للاتفاقية المباشرة) أو بخلاف ذلك حسب الشكل والمضمون المرضي لوكيل الدائنين (الذي يتصرف بشكل معقول).

**التدفق النقدي المتاح / المتوفر المخصص:** يعني فيما يخص أي تاريخ حساب نسبة تغطية عمر القرض LLCR، التدفق النقدي المتاح المتوقع في حالة التوقعات البنكية السائد آنذاك والذي ستستلمه صدارة.

(أ) في فترة تغطية عمر القرض LLCR ويتم خصمه بأثر رجعي حتى تاريخ احتساب نسبة LLCR المذكورة بسعر متوسط العمولة الموزون للدين ذي الأولوية محسوباً بعد إنفاذ أي اتفاقيات تحوط مسموح بها فيما يتعلق بنسب العملات.

(ب) على افتراض أن أي خطاب ائتمان يتم إصداره بموجب تسهيل خطاب الائتمان يتم سحبه بالكامل في اليوم الأول من فترة تغطية عمر القرض LLCR إلى الحد المتوفر حينذاك، ويتم سداده خلال العمر الزمني المتبقي وفقاً لجدول السداد لتسهيلات خطاب الائتمان الموضح في اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار.

**النزاع:** يعني نزاعاً ينشأ بموجب أو بسبب أو فيما يتعلق باتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA.

**حادثة انقطاع:** تعني أيأ أو كلاً من الحالتين التاليتين:

(أ) انقطاع كبير في أنظمة الدفع أو الاتصالات أو في الأسواق المالية المطلوب منها، في كل حالة، أن تكون عاملة من أجل سداد الدفعات فيما يتعلق بالدين ذي الأولوية (أو خلافاً لذلك من أجل تنفيذ الصفقات المتصورة في وثائق التمويل) والذي لا ترجع أسبابه لأي من أطراف وثائق التمويل وكانت خارجة عن سيطرتهم.

(ب) وقوع أي حادثة أخرى تؤدي إلى انقطاع (ذي طبيعة فنية أو مرتبط بالأنظمة) في الخزينة أو عمليات الدفع لدى أي طرف في وثائق التمويل يمنع ذلك الطرف، أو أي طرف آخر في وثائق التمويل، من القيام بأي من التالي:

١. من تنفيذ التزامات الدفع المترتبة عليه بموجب وثائق التمويل.

٢. من الاتصال مع الأطراف الأخرى في وثائق التمويل طبقاً لشروط وثائق التمويل.

والتي، في أي من الحالتين أعلاه، لم يتم التسبب بها من قبل، وخارجة عن سيطرة الطرف الذي تعرض للانقطاع في عملياته.

**ريخ المشاركة القابل للتوزيع:** يعني بالنسبة للفترة المحاسبية ذات العلاقة (وطبقاً للبند ٤-٢ (المشاركة) من اتفاقية المشاركة)، إيرادات المشاركة.

**تاريخ التوزيع:** تاريخ التوزيع الأول وكل ١٥ يونيو و ١٥ ديسمبر بعد ذلك إلى حين وشاملاً تاريخ التوزيع النهائي، ويشترط في كل حالة أنه إذا كان ذلك التاريخ ليس بيوم عمل، فسيقع تاريخ التوزيع ذو الصلة في اليوم التالي الذي يكون يوم عمل في الشهر التقويمي نفسه (إن وجد) أو يوم العمل السابق (إن لم يوجد).

**اختبار نسبة التوزيع:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٥٣ من نشرة الإصدار هذه.

**التوزيعات، تعني:**

(أ) أي أرباح أو أعباء أو رسوم أو أي توزيعات أخرى على أو فيما يتعلق برأس مال صدارة.

(ب) أي استرداد أو تخفيض أو إعادة شراء أو إعادة سداد لرأس المال السهمي أو علاوة الأسهم أو أي احتياطي رأس مالي آخر.

(ج) أي إعادة سداد لمبلغ أصلي، أو دفع عمولة أو دفع أي مبالغ أخرى فيما يخص قروض الشركاء/ المساهمين الثانوية أو أي قروض أخرى تشكل حقوق ملكية (ولكن باستثناء أي تسهيلات جسرية لحقوق الملكية).

(د) أي توزيعات أو ردّ أو إعادة دفع أو دفع لأي مبالغ فيما يخص أي تعويضات أو أي التزامات أخرى تقع على صدارة فيما يخص أي من ضمانات الاكتمال.

(هـ) أي توزيعات أخرى فيما يخص، أو دفعات على حساب، حقوق الملكية.

سواء كان ذلك نقداً، أو ملكاً أو عينياً، لن تعتبر أي دفعة لأي دائن من مساهمي التسهيلات ذات الأولوية مستحقة وواجبة الدفع بموجب شروط تسهيلات المساهمين ذات الأولوية، على أنها تمثل توزيعاً.

**حساب التوزيعات:** يعني حساب يتم فتحه باسم صدارة في المملكة لدى بنك الحساب المحلي لأغراض إيداع مبالغ طبقاً لوثائق التمويل والتي، حسب اختيار صدارة، تكون قابلة للتوزيع للشركاء/ للمساهمين.

**بوليويز عديدة الهيدروكسيل DMC** يعني نوعاً من ترخيص تقنية داو.

**DNT:** تعني ثنائي النيتروتولوين.

**التسهيلات التجارية بالدولار:** يعني تسهيل القرض التجاري ذو الأجل المقوم بالدولار وتسهيل خطابات الاعتماد التي يتم توفيرها لصدارة من قبل دائني التسهيلات التجارية بالدولار بموجب شروط وأحكام اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار.

**وكيل التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي:** يعني وكيل التسهيلات نيابة عن ولأجل دائني التسهيلات التجارية بالدولار، وحسب المطابق، البنك المصدر للتسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي.

**اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار:** تعني القرض التجاري ذا الأجل المقوم بالدولار وتسهيل خطابات الاعتماد الذي سيتم الدخول فيه في أو في حدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة، ووكيل الدائنين، ووكيل التسهيلات التجارية بالدولار ودائني التسهيلات التجارية بالدولار والتي توضح الأحكام والشروط المتعلقة بالتسهيلات التجارية بالدولار.

**دائنو التسهيلات التجارية بالدولار:** يعني:

(أ) الدائنين الأوليين للتسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانة أو أي منشأة أخرى أصبحت دائناً ذا أولوية طبقاً للفقرة ٣٩ (التغيرات في مشاركي التمويل ذوي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة، وإذا انطبق دائناً من دائني التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار وفقاً لاتفاقية التسهيل التجاري بالدولار.

ويستثنى من ذلك كل حالة توقف ذلك الشخص عن كونه دائناً ذا أولوية طبقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة أو دائناً من دائني التسهيلات التجارية بالدولار طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار.

**اتفاقية تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي:** تعني اتفاقية تسهيل الشراء بالدولار التي سيتم إبرامها في أو حول تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكيل الدائنين ووكيل تسهيلات الشراء بالدولار ووكيل أصول تسهيلات الشراء.

**تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي:** يعني ترتيبات التمويل المتاحة لصدارة بموجب وثائق تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

**وكيل تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي:** تعني وكيل التسهيل لمصلحة وبالنيابة عن المشاركين في تسهيل الشراء بالدولار.

**وثائق تسهيل الشراء بالدولار:** تعني:

(أ) اتفاقية إجارة تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي .

(ب) اتفاقية وكالة الاستثمار لتسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

(ج) اتفاقية شراء التسهيل بالدولار الأمريكي.

(د) تعهد الشراء لتسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

(هـ) تعهد بيع تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

(و) اتفاقية وكالة خدمة لتسهيل الشراء بالدولار .

(ز) تعهد البيع لتسهيل الشراء بالدولار.

(ح) اتفاقية تمويل وكيل أصول تسهيلات الشراء.

(ط) أي اتفاقية أخرى أو مستند آخر تمت تسميته على هذا الأساس من قبل وكيل تسهيلات الشراء ووكيل الدائنين وصدارة.

**اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالدولار:** تعني اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالدولار التي سيتم إبرامها في أو في حوالي تاريخ التوقيع الثاني والمبرمة بين وكيل أصول تسهيل الشراء، وصدارة ووكيل الدائنين ووكيل تسهيلات الشراء بالدولار الأمريكي.

**اتفاقية وكالة استثمار تسهيل الشراء بالدولار:** تعني اتفاقية وكالة استثمار تسهيلات الشراء المؤرخة في أو تاريخ التوقيع الثاني، والمبرمة بين صدارة ووكيل الدائنين ووكيل تسهيلات الشراء بالدولار ووكيل أصول تسهيلات الشراء ومساهمي أمين أصول تسهيل الشراء ومشاركي تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

**المشاركون في / مشاركو تسهيل الشراء بالدولار:** يعني:

(أ) المشاركون الأوليين في تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانة أو أي منشأة أخرى أصبحت دائناً ذا أولوية طبقاً للفقرة ٣٩ (التغيرات في مشاركي التمويلات ذي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة أو مشاركاً من مشاركي تسهيل الشراء بالدولار بموجب اتفاقية وكالة استثمار تسهيلات الشراء بالدولار.

إلا إذا في كل حالة توقف ذلك الشخص عن كونه دائناً ذا أولوية طبقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة أو مشاركاً من مشاركي تسهيل الشراء بالدولار طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية وكالة استثمار تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي.

**تعهد الشراء لتسهيل الشراء بالدولار:** يعني تعهد شراء لتسهيل الشراء الذي سيتم الدخول فيها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني والمقدم من قبل صدارة لصالح وكيل الدائنين ووكيل تسهيل الشراء بالدولار ووكيل أصول تسهيل الشراء.

**تعهد البيع لتسهيل الشراء بالدولار:** يعني تعهد بيع لتسهيل الشراء المراد إبرامه في تاريخ التوقيع الثاني والمقدم من وكيل تسهيل الشراء بالدولار ووكيل أصول تسهيل الشراء لصالح صدارة.

**اتفاقية وكالة خدمة / خدمات لتسهيل الشراء بالدولار:** تعني اتفاقية وكالة خدمات لتسهيل الشراء المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني المبرمة بين صدارة ووكيل الدائنين ووكيل تسهيل الشراء بالدولار ووكيل أصول تسهيلات الشراء.

**تسهيل الوكالة بالدولار:** تعني الترتيبات التمويلية المقومة بالدولار والمتاحة لصدارة من قبل مشاركي تسهيل الوكالة بالدولار بموجب وثائق تسهيل الوكالة.

**وكيل تسهيل الوكالة بالدولار:** تعني وكيل التسهيل لمصلحة وبالنيابة عن المشاركين في تسهيل الوكالة بالدولار الأمريكي.

## مشاركو تسهيل الوكالة بالدولار: يعني

(أ) المشاركون الأصليين في تسهيل الوكالة بالدولار الأمريكي.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانة أو أي منشأة أخرى أصبحت دائماً ذا أولوية أو مشاركا من مشاركي تسهيل الوكالة بالدولار بموجب اتفاقية المشاركة في أصول تسهيل الوكالة.

والذي، في كل حالة لم يتوقف عن كونه دائماً ذا أولوية طبقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة أو مشاركا في تسهيل الوكالة بالدولار طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية الوكالة.

**الدولار أو الدولار الأمريكي:** يعني العملة الرسمية للولايات المتحدة الأمريكية.

**داو** تعني شركة داو كيميكال، وهي شركة تأسست بموجب أنظمة قوانين ولاية ديلاوير بالولايات المتحدة الأمريكية.

**اتفاقية داو المباشرة لتوريد المحفزات / الاتفاقية المباشرة لتوريد المحفزات لداو / مع داو:** تعني:

(أ) الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات محلول البوليثلين.

(ب) الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات HPPO Epoxidation.

(ج) الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات أمينات الإيثيلين.

(د) الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات METEOR™ Ethylene Oxide ٢٠٠.

(هـ) الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات البوليولات معدنية مزدوجة السيانيد (DMA).

(و) الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات محلول المطاط صناعي.

**ضمانات الاكتمال من (قبل) داو:** تعني:

(أ) ضمان الاكتمال الرئيسي من داو الأوروبية القابضة.

(ب) ضمان الاكتمال الثانوي من داو.

**اتفاقيات توريد المحفزات من داو:** حسب المعنى المنسوب لهذه العبارة في الصفحة ٢٣١ من نشرة الإصدار هذه.

**تسهيل حقوق الملكية الجسري من داو:** تعني تسهيل القرض التجاري ذو الأجل المقوم بالدولار المتاح لصدارة من قبل دائني التسهيل الجسري لحقوق الملكية لداو طبقاً أحكام اتفاقية تسهيلات حقوق الملكية الجسرية من داو.

**وكيل تسهيل حقوق الملكية الجسري من داو:** تعني وكيل داو الإداري المعين وفقاً لأحكام اتفاقية التسهيل الجسري لحقوق الملكية المقدم من داو.

**اتفاقية تسهيل حقوق الملكية الجسري من داو:** تعني اتفاقية تسهيل القرض التجاري ذي الأجل المقوم بالدولار التي تم الدخول فيها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني والمبرمة بين صدارة، ووكيل الدائنين، وأطراف تمويل تسهيل حقوق الملكية الجسري من داو والتي توضح الشروط والأحكام المتعلقة بتسهيل حقوق الملكية الجسري من داو شريطة أنه إذا ما تم الدخول في أي اتفاقية تسهيل من هذا القبيل بعد تاريخ التوقيع الثاني: (أ) يجب أن تكون بعدم الرجوع على صدارة أو أي من شركاتها التابعة وأي مصدر صكوك، و (ب) يجب أن يكون قد تم انضمام وكيل تسهيل التمويل الجسري لحقوق الملكية لداو، ودائنو التسهيل الجسري لحقوق الملكية لداو بموجب ذلك، في اتفاقية الدائنين.

**دائنو تسهيل حقوق الملكية الجسري من داو:** الدائنون الذين هم أطراف في اتفاقية تسهيل حقوق الملكية الجسري من داو من حين لآخر.

**أطراف تمويل تسهيلات جسرية لحقوق ملكية داو** تعني دائنو التسهيلات الجسرية لحقوق ملكية داو ووكيل التسهيلات الجسرية لحقوق ملكية داو.

**ضمان تمويل تسهيلات جسرية لحقوق ملكية داو** يعني أي ضمان لا رجعة فيه وغير مشروط يتم إصداره من قبل داو فيما يتعلق بالتزامات السداد لداو الأوروبية القابضة DEH بموجب الضمان الجسري لحقوق ملكية داو.

**Dow Europe GmbH:** شركة ذات مسؤولية محدودة منظمة في سويسرا، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل بشكل غير مباشر لداو.

**تاريخ خروج داو:** يعني تاريخ اكتمال الصفقات المتصورة في القسم ٢-١٨ (ب) (١) (تبعات حالات الإخلال) أو في القسم ٢-١٨ (ب) (٢) (تبعات حالات الإخلال) من اتفاقية الشركاء والنافذة كما في ٦ أبريل ٢٠١٢ م.



**تسهيل داو:** تعني تسهيل القرض التجاري ذي الأجل المقوم بالدولار المتاح لصدارة من قبل دائني تسهيل داو طبقاً أحكام اتفاقية تسهيل داو كدين ذي أولوية إضافية.

**وكيل تسهيل داو:** يعني أي وكيل تسهيلات يتصرف باسم ونيابة عن دائني تسهيل داو بموجب اتفاقية تسهيل داو.

**اتفاقية تسهيل داو:** تعني أي اتفاقية تسهيل قرض لأجل تم الدخول فيها بعد تاريخ التوقيع الثاني والمبرمة بين صدارة، ووكيل الدائنين، ودائني تسهيل داو ووكيل تسهيل داو، وتبين الشروط والأحكام المتعلقة بتسهيل داو.

**دائنو تسهيل داو:** يعني أي دائن بموجب اتفاقية تسهيل داو، إلا إذا في كل حالة، توقف ذلك الشخص عن كونه دائناً ذا أولوية طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية الأحكام العامة أو أي دائناً من دائني تسهيل داو طبقاً لشروط اتفاقية تسهيل داو.

**تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيل داو:** يعني ١٥ ديسمبر ٢٠٢٨م.

**شريك داو المؤسس،** يعني داو العربية السعودية القابضة بي.في.

أدوات وأنظمة التشغيل الخاصة بدوا (Dow OST) تعني أدوات وأنظمة التشغيل الخاصة بدوا المنصوص عليها في اتفاقية أدوات وأنظمة التشغيل الخاصة بدوا.

**اتفاقية داو لأنظمة / لنظم وأدوات التشغيل / اتفاقية لأنظمة / لنظم وأدوات التشغيل مع داو:** تعني اتفاقية أدوات ونظم التشغيل المؤرخة في ٣٠ يونيو ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وداو الأوروبية القابضة.

**اتفاقية داو المباشرة لنظم وأدوات التشغيل:** تعني اتفاقية داو المباشرة لنظم وأدوات التشغيل التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وداو الأوروبية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية داو لنظم وأدوات التشغيل.

**اتفاقيات تسويق ونقل منتجات داو:** تعني:

(أ) اتفاقية تسويق ونقل منتج البولي إيثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

(ب) اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي إيثيلين عالي الكثافة.

(ج) اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي إيثيلين (C<sub>4</sub>).

(د) اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي إيثيلين (C<sub>6</sub>).

(هـ) اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي إيثيلين (C<sub>8</sub>).

(و) اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول المطاط صناعي.

(ز) اتفاقية تسويق ونقل منتج جلايكول البروبيلين (C<sub>4</sub>).

(ح) اتفاقية تسويق ونقل منتج لامينات الإيثانول والإيثيلين.

(ط) اتفاقية تسويق ونقل منتج البوليولات.

(ي) اتفاقية تسويق ونقل منتج المثلين البوليميري الثنائي الفينل الثنائي الأيزوسيانات.

(ك) اتفاقية تسويق ونقل منتج التولوين الثنائي الأيزوسيانات.

(ل) اتفاقية تسويق ونقل منتج إثيرات بيوتيل الجلايكو.

(م) اتفاقية تسويق ونقل منتج البروبيلين.

(ن) اتفاقية تسويق ونقل منتج الإيثيلين.

(س) اتفاقية تسويق ونقل منتج البنزين.

(ع) اتفاقية تسويق ونقل منتج التوليوين.

(ف) اتفاقية تسويق ونقل منتج البنزين الحراري Pygas.

شركة داو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي في: تعني شركة تقدم خدمات تسويق ونقل إلى صدارة لكافة المنتجات التي سيتم بيعها خارج المملكة ومنطقة الشرق الأوسط.

ضمان اكتمال داو الثانوي: ضمان الاكتمال الثانوي من داو المؤرخ في أو قبل تاريخ الإقفال بين داو وأمين ووكيل الضمان الخارجي.

مقدم الخدمات داو: يعني داو العربية السعودية القابضة بي في.

الشريك / المساهم داو: يعني شركة داو العربية السعودية القابضة بي في، وهي شركة خاصة ذات مسؤولية محدودة منظمة وفقاً للقوانين الهولندية، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لداو الأوروبية القابضة.

حادث تقصير مساهم تابع لداو: حسب المعنى المنسوب لهذه العبارة في الصفحة ٢٢١ من نشرة الإصدار هذه.

اتفاقية رهن حصص الشريك / المساهم داو: تعني اتفاقية رهن الحصص المؤرخة في أو بحدود تاريخ التوقيع الأول وتخضع لأنظمة المملكة العربية السعودية، والتي بموجبها يرهن الشريك داو حصصه في صدارة لوكيل الضمان المحلي لصالح الأطراف المضمونة.

اتفاقيات الخدمات الفنية مع داو: تعني اتفاقيات الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة، اتفاقيات الخدمات الفنية قبل القبول واتفاقيات الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة العربية السعودية.

الاتفاقيات المباشرة للخدمات الفنية مع داو:

(أ) الاتفاقيات المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول.

(ب) الاتفاقيات المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول في المملكة العربية السعودية.

(ج) الاتفاقيات المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة العربية السعودية.

اتفاقيات ترخيص التقنية مع داو:

(أ) اتفاقية ترخيص التقنية لمنتج محلول البولي إيثيلين.

(ب) اتفاقية ترخيص التقنية للمطاط الصناعي.

(ج) اتفاقية ترخيص التقنية لأوكسيد الإيثيلين METEOR™.

(د) اتفاقية ترخيص تقنية أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO.

(هـ) اتفاقية ترخيص التقنية لجلايكول البروبيلين.

(و) اتفاقية ترخيص التقنية للمثيلين البوليميري الثنائي الفينيل الثنائي الأيزوسيانات.

(ز) اتفاقية ترخيص التقنية للتولوين ثنائي الأمين / التولين ثنائي الأمينات.

(ح) اتفاقية ترخيص التقنية لسيانيد المعادن الثنائي DMC البوليولي.

(ط) اتفاقية ترخيص التقنية للبوليوولات (KOH).

(ي) اتفاقية ترخيص التقنية للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات).

(ك) اتفاقية ترخيص التقنية لإيثيرات بيوتيل الجلايكول.

(ل) اتفاقية ترخيص التقنية للكور القلوي.

(م) اتفاقية ترخيص التقنية للبولي إيثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

اتفاقيات ترخيص التقنية المباشرة مع داو:

(أ) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة لمحلول البولي إيثيلين.

- (ب) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة للمطاط الصناعي.
- (ج) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة لأوكسيد الإيثيلين METEOR<sup>TM</sup>.
- (د) اتفاقية ترخيص أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي مع مصنع HPPO المباشرة.
- (هـ) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة لجلايكول البروبيلين.
- (و) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة البوليميري الثنائي الفينيل الثنائي الأيزوسيانات.
- (ز) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة للتولوين ثنائي الأمينات / التولوين ثنائي الأمين.
- (ح) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة لسيانيد المعادن الثنائي DMC البوليولي.
- (ط) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة للبوليوولات (KOH).
- (ي) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين).
- (ك) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة أثير غليكول بوتيل.
- (ل) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة الكلور القلوي.
- (م) اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة للبولي إيثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**الرصيد المطلوب في الحساب الاحتياطي لتغطية خدمة الدين / الرصيد المطلوب في حساب احتياطي خدمة الدين DSRA** يعني، كما في أي تاريخ في أو بعد تاريخ اكتمال المشروع، المبلغ الكلي لما يلي (دون ازدواجية العد):

(أ) خدمة الدين المجدولة (بما في ذلك أصل الدين والعمولة والعلاوات والرسوم) المستحقة بموجب أدوات تمويل ذات أولوية Senior Financing Instruments (بما في ذلك أية مبالغ من المقرر أن تصبح مستحقة وواجبة الدفع بموجب أية اتفاقية التحوط يتم إبرامها من قبل صدارة والتي تمثل ترتيبات تحوط تمويل مسموح بها) باستثناء:

- (١) أي رسوم تأمين إسلامي وصيانة (أو أي احتياطي يتعلق بهذه الرسوم).
- (٢) أي أصل دين مؤجل، ودفعات مسبقة لأصل الدين وأي سداد يتعلق بإنهاء ترتيبات تحوط التمويل المسموح بها.
- (٣) أي مدفوعات فيما يتعلق بأي دين توسعة للمدة التي يستفيد فيها دائنو التوسعة من أي ضمان لاكتمال التوسعة، غير ما كان، حسب الاقتضاء، لأغراض تحديد الرصيد المطلوب في تاريخ اكتمال التوسعة، وفي هذه الحالة سيفترض أن يكون قد تم الإفراج عن ضمان اكتمال التوسعة. ناقص:
- (ب) أي مبالغ واجبة الدفع لصدارة خلال تلك الفترة وفقاً لأي ترتيبات تحوط تمويل مسموح بها بما في ذلك أي دفعة تتعلق بالدخول في أي ترتيبات تحوط تمويل مسموح بها، في كل حالة، في أو قبل التاريخ الذي يحل بعد ستة (٦) أشهر، شريطة أنه فيما يتعلق بالفترة السابقة لتاريخ السداد الأول، يجب إدراج مبلغ مساوي لإجمالي مبلغ جميع أصل الدين المجدول والمستحق في تاريخ السداد الأول، يجب إدراجه في الحساب أعلاه بغض النظر عما إذا كان تاريخ السداد الأول يقع بعد أكثر من ستة (٦) أشهر بعد تاريخ اكتمال المشروع.

**مصلحة الزكاة والدخل:** مصلحة الزكاة وضريبة الدخل في المملكة العربية السعودية.

EA :أمينات الإيثيلين.

**مبالغ التوزيع المبكر:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-٦ (الاسترداد الجزئي).

**تاريخ إنهاء الإجارة المبكر / تاريخ الإنهاء المبكر للإجارة:** يعني التاريخ المحدد لذلك في إشعار إنهاء الإجارة المبكر والذي يجب أن يكون إما (أ) تاريخ دفع (باستثناء في حالة إشعار إنهاء إجارة مبكر سلم بعد وقوع حدث تنفيذي) أو (ب) في حالة إشعار إنهاء الإجارة المبكر المسلم بعد وقوع حادثة تنفيذية، بعد مرور ما لا يزيد عن ٦٠ يوماً وفي كل الأحوال الأخرى ليس أقل من ٣٠ يوماً وليس أكثر من ٦٠ يوماً في كل حالة بعد الإشعار بوقوع حادثة تنفيذية.

**إشعار إنهاء الإجارة المبكر / إشعار الإنهاء المبكر للإجارة:** يعني إشعاراً يجب إعطاؤه من قبل المستأجر إلى المؤجرين المشتركين يحدد فيه التاريخ الذي يجب أن يتم فيه إنهاء اتفاقية الإجارة في أي من الحالات التالية:

(أ) لاحقاً لوقوع حادثة تتعلق بالضريبة.

(ب) في أو بعد الذكرى الخامسة لتاريخ اتفاقية الإجارة.

(ج) بعد وقوع حادثة تنفيذية.

**الدفع المبكر:** يعني بالنسبة إلى:

(أ) تسهيل شراء: رد كامل أو جزء من أي دفعات مرحلية لتسهيل شراء بموجب اتفاقية تسهيل بالدولار أو اتفاقية تسهيل الشراء بالريال السعودي (حسبما تقتضي الحالة)، وسداد عن الشراء من قبل صدارة لكل أو جزء من أصول تسهيل الشراء بموجب تعهد تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي أو تعهد تسهيل الشراء بالريال السعودي (حسبما تكون الحالة).

(ب) تسهيلات الوكالة: رد كامل أو جزء من أي دفعات سداد مرحلية لتسهيل الوكالة بموجب اتفاقية الوكالة، وهي دفعة من قبل صدارة بموجب اتفاقية الإجارة الأجلة المحددة بموجب تسهيل الوكالة، ودفعة من أجل الشراء من قبل صدارة لأصول تسهيل الوكالة بموجب اتفاقية الإجارة المحددة بموجب تسهيل الوكالة.

(ج) تسهيل صكوك: كل دفعة غير مجدولة إلى مشاركي مبلغ يساوي لكل أو أي جزء (في حالة البند ١٠-٢) (متحصلات الحوادث) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة. والبند ١٠-٣ (متحصلات نزع الملكية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة والبند ١٠-٤ (تقاسم صافي الإيرادات السابقة للاكتمال) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة والبند ١٢-٤ (تقاسم صافي إيرادات ما قبل الاكتمال) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، والبند ١٢-٥ (شروط الدفع المسبق) من الملحق (٢) فحص موثوقية الدائنين) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة فقط) جزءاً من سلفة لتسهيل الصكوك قبل تاريخ الاستحقاق النهائي المجدول للصكوك ذات العلاقة بموجب أي تسهيل صكوك آخر.

(د) أي تسهيل إضافي (خلاف تسهيل صكوك) موثق على أنه تسهيل إسلامي (مستخدماً هيكل الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية ورد دفعات مرحلية أو دفعات إيجار مبكرة قامت بها صدارة أو دفعات ثمن شراء قامت بها صدارة فيما يتعلق بأصول الإجارة بموجب اتفاقيات التسهيل الإضافي ذي العلاقة بذلك التسهيل الإضافي والتي تعادل الدفعات المبكرة المشار إليها في الفقرات (أ) إلى (ج) (مشمولة) أعلاه.

في كل حالة حسبما يقتضيه سياق النص.

**مبالغ السداد المبكر / مبالغ الدفعة المبكرة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط (٨-٣) (الإنهاء الجزئي).

EBITDA، يعني الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء.

**وكالة ائتمان صادرات ECA** تعني كل وكالة من وكالات ائتمان الصادرات التي تقدم التمويل، أو التأمين، أو دعم الائتمان بموجب أدوات تمويل ذات أولوية، والتي تشمل من تاريخ التوقيع الثاني، كل وكالة ائتمان صادرات أولوية.

**دائنو وكالة ائتمان الصادرات** يعني الدائنون ذو الأولوية بموجب تسهيلات وكالة ائتمان الصادرات ولكن باستثناء وكالات ائتمان الصادرات.

**تسهيلات وكالة ائتمان الصادرات** تعني أيًا من التسهيلات فيما يتعلق باتفاقية تسهيلات وكالات ائتمان الصادرات ويعتبر عند الدخول فيه، وهي:

(أ) التسهيلات المغطاة من شركة التأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE.

(ب) التسهيلات المغطاة من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD.

(ج) التسهيلات المباشرة من FIEM.

(د) التسهيلات المغطاة من هيرمز Hermes.

(هـ) تسهيلات بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim.

(و) التسهيلات المغطاة من شركة كوريا ترايد انشورانس كوربوريشن K-Sure.

(ز) تسهيلات بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي US EX-Im.

تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيلات وكالات ائتمان الصادرات يعني ١٥ ديسمبر ٢٠٢٩م.

**اتفاقيات تسهيلات وكالات ائتمان الصادرات:**

(أ) كل اتفاقية أولوية لتسهيلات وكالة ائتمان الصادرات.

(ب) كل اتفاقية إضافية لتسهيلات وكالة ائتمان الصادرات.

**بوليصة مخاطر وكالات ائتمان الصادرات:** تعني بوليصة أو ضمان تأمين سياسية أو شاملة أو غير ذلك يتم تقديمها لواحد أو أكثر من دائني وكالة ائتمان الصادرات من قبل وكالة ائتمان الصادرات فيما يتعلق بتسهيل وكالة ائتمان الصادرات.

**ECGD: إدارة ضمانات ائتمان الصادرات:** يعني وزير خارجية حكومة جلاله ملكة بريطانيا ممثلاً في إدارة ضمانات ائتمان الصادرات.

**تسهيل مغطى / مضمون من (قبل) إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD** تعني: تسهيل القرض لأجل المقوم بالدولار وبالريال السعودي المتوفر لصدارة من قبل دائني التسهيلات المغطاة من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD وفقاً لشروط اتفاقية التسهيلات المغطاة من قبل إدارة ضمانات ائتمان الصادرات مضمونة من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD.

**وكيل التسهيل المعطى المضمون / من (قبل) إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD** يعني وكيل تسهيلات لصالح وبالنيابة عن دائني التسهيلات المغطاة من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD.

**اتفاقية تسهيل مغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD** تعني اتفاقية تسهيل القرض بأجل المقوم بالدولار والريال السعودي المزمع إبرامها في أو قريباً من تاريخ التوقيع الثاني، بين صدارة وإدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD ووكيل التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD ودائني التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD والتي توضح البنود والشروط والأحكام المحددة للتسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD.

**دائنو التسهيل المغطى من ECGD** يعني:

(أ) دائنو التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD الأوليين .

(ب) أي بنك، أو مؤسسة مالية، أو صندوق أمانة أو غيرها أو منشأة أخرى أصبحت دائناً ذا أولوية بموجب وثائق التمويل ودائن التسهيل المغطى من ECGD بموجب التسهيل المغطى من ECGD وفقاً لاتفاقية التسهيل المغطى من ECGD. وفقاً للبند ٣٩ (التغيرات على مشاركي التمويل ذوي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة (إذا كان ينطبق) ودائن تسهيل مغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD وفقاً للبند ٢-٤ (الزيادة) من اتفاقية التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD وفقاً لاتفاقية تسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD).

والذي، لم يتوقف، في كل حالة عن كونه دائناً ذا أولوية وفقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة أو دائن تسهيل مغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD وفقاً لاتفاقية التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD).

**EDA:** تعني الاثليينديامين (ثنائي أمينات الإثيلين).

**اتفاقية توريد لقيم الإيثان EFSA:** اتفاقية توريد لقيم الإيثان المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م، المبرمة بين صدارة، وأرامكو السعودية لتوريد لقيم الإيثان إلى مجمع صدارة.

**EHS:** الصحة والسلامة البيئية.

**اتفاقية توريد المحفزات للمطاط الصناعي Elastomers CSA:** اتفاقية توريد المحفزات لمحلول المطاط الصناعي بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠١٢م، المبرمة بين صدارة ودوا فيما يتعلق بتوريد المحفزات لمحلول المطاط الصناعي إلى مجمع صدارة.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لمحلول المطاط الصناعي المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول داخل المملكة لمحلول المطاط الصناعي التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقاً معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي.

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لمحلول المطاط المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول داخل المملكة لمحلول المطاط التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني، والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذو الأولوية (من بين أشياء أخرى) حقوقاً معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لمحلول المطاط المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة ودوا الأوروبية DEH.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة لحلول المطاط التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية DEH ووكيل الضمان المعني التي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقاً معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للمطاط الصناعي.

**اتفاقية ترخيص التقنية للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية ترخيص التقنية لحلول المطاط المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وداو الأوروبية DEH فيما يتعلق بترخيص تقنية المطاط صناعي لمجمع صدارة.

**اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة للمطاط الصناعي Elastomers:** تعني اتفاقية ترخيص التقنية المباشرة التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية DEH ووكيل الضمان المعني، التي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذو الأولوية (من بين أشياء أخرى) حقوقاً معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص تقنية الدائن.

**بنك مؤهل:** يعني أي بنك أو مؤسسة مالية تأسست بموجب قوانين أي دولة تكون دائناً مقبولاً وعضواً في منظمة التعاون والتنمية الاقتصادية OECD، أو مجلس التعاون الخليجي.

**عقود الإنشاء والتوريد المؤهلة:** تعني، فيما يتعلق بكل تسهيلات وكالات ائتمان الصادرات، العقود الخاصة بتوريد السلع والخدمات المرتبطة بالمشروع والتي هي سلع وخدمات مؤهلة.

**السلع والخدمات المؤهلة:** تعني، فيما يتعلق بتسهيلات وكالات ائتمان الصادرات، السلع والخدمات بموجب عقود الإنشاءات والتوريد المؤهلة للحصول على تغطية ائتمان الصادرات بموجب تسهيل ائتمان الصادرات تلك.

**شخص مؤهل:** يعني أي واحد من الأشخاص التاليين، والذي يكون مخولاً بحضور اجتماع والتصويت فيه:

(أ) حامل صك بالصيغة النهائية (إن وجد) (بما في ذلك أي ممثل معين من قبل شركة تحمل صكوكاً).

(ب) حامل أي صك يتمتع بحق التصويت.

(ج) نائب محدد في تعليمات التصويت ككتلة.

(د) نائب معين وفقاً للفقرة ٣(ج) (١) (الصكوك القطعية - تعيين النائب) من الملحق ٣ أحكام اجتماعات حملة الصكوك من إعلان الوكالة.

**مستثمر مؤهل:** صدارة، والجهات الراعية، أو أي شركاتهم التابعة (بما في ذلك المصدر)، في كل حالة شريطة السماح لذلك بشراء والاحتفاظ بالصكوك بموجب الأنظمة المنطبقة في المملكة.

**إشغال / عبء:** يعني أي رهن أو عبء أو حق امتياز أو حجز ممتلكات أي غيرها من مصالح الضمان التي تضمن التزام أي شخص أو أي اتفاقية أو ترتيبات أخرى لها نفس التأثير التجاري كضمان.

**إجراء تنفيذ / إجراء تنفيذي:** يعني، دون حصر، أي إجراء من أجل:

(أ) إلغاء وتصفير الجزء غير المستغل من التزام أي من الدائنين ذوي الأولوية بموجب أداة التمويل ذي الأولوية التي يكون طرفاً فيه بحيث لا يجوز طلب أي سلفات إضافية بموجب أي تسهيل.

(ب) الإعلان عن جميع أو جزء من المبالغ قائمة فيما يتعلق بالمدىونية ذات الأولوية (شاملاً أي تكاليف، وخسائر ومصاريف) لتصبح مستحقة وواجبة الدفع على الفور (أو مستحقة وواجبة الدفع لدى الطلب أو في التواريخ المحددة من قبل وكيل الدائنين) أو بخلاف ذلك البحث عن تسريع الدفعة، أو وضعها موضع الاستحقاق عند الطلب، لكل أو أي جزء من الدين ذي الأولوية.

(ج) تقديم أي مطالبة بموجب أو ممارسة أي حق يتعلق بالسند لأمر.

(د) استخدام أي أموال مقيدة لصالح أي حساب مشروع في أو نحو الوفاء بالدين ذي الأولوية، سواء بممارسة حق مقاصة أو خلاف ذلك.

(هـ) إصدار إشعار تجميد تنفيذ.

(و) خلافاً لذلك تنفيذ مطالبة فيما يخص الدين ذا الأولوية عن طريق الحجز أو المقاصة أو التنفيذ أو غير ذلك.

(ز) ممارسة أي حق في إنهاء وثيقة من وثائق التمويل أو خلافاً لذلك ممارسة أي حق من حقوق الإجارة المقيدة.

(ح) معالجة أي إخلال بموجب أي وثيقة من وثائق المشروع.

(ط) ممارسة أو توجيه وكيل الضمان لممارسة - حسبما ينطبق - أي حق أو إجراءات جبر ضرر، أو صلاحيات، أو اختيارات، بموجب أي اتفاقية مباشرة، أو إشعار، أو إقرار بالتنازل، أو وثيقة ضمان.

(ي) تقديم عريضة أو طلب أو إلقاء صوت أو اتخاذ أي إجراء آخر من المتوقع بصورة معقولة أن يؤدي إلى حادثة إفسار بالنسبة لصدارة.  
(ك) البدء في أو الانضمام إلى أي مجريات تحكيم مرفوعة ضد أي ملتزم (ما عدا ضامن اكتمال أو شريك/مساهم) فيما يتعلق باسترداد جميع أو جزء من الدين ذي الأولوية.

(ل) تقديم طلب لمشاركي التمويل الإسلامي باتخاذ أي إجراء من أجل بيع أو نقل أو خلافاً لذلك التصرف في حقه أو ملكيته أو مصلحته في أصول التسهيل الإسلامي لصالح الأطراف المضمونة ونقل متحصلات ذلك لوكيل الضمان المحلي لاستخدامها تمثيلاً مع البند ١٢-٢ (أوليات الدفع بعد التنفيذ) من اتفاقية الدائنين.

ما عدا إجراءات محددة معينة (شاملة اتخاذ أي إجراء مرحلي أو إجراء تنفيذ ضمان) لا تشكل إجراء تنفيذي.

**تاريخ الإجراء التنفيذي:** يعني التاريخ الذي يقوم فيه وكيل الدائنين بإعطاء قراره بأنه استلم التوجيهات ذات الصلة لاتخاذ إجراء تنفيذي وفقاً للفقرة ٤ (البدء في إجراء تنفيذي) من الجزء (ب) (أحكام تشغيلية) من الملحق (٣) (إجراءات التنفيذ) لاتفاقية الدائنين.

**إشعار تجميد / منع / حجز التنفيذ:** يعني إشعار تجميد يشبه إلى حد كبير الصيغة الواردة في الملحق ٥ (نموذج إشعار تجميد التنفيذ) من اتفاقية الحسابات.

**حادثة تنفيذ:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-٣ (ب) (الإنهاء المبكر حسب خيار المصدر).

**تاريخ إنهاء حادثة التنفيذ:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط [٣-٨ (ب)] (الإنهاء المبكر حسب خيار من المصدر).

**البيئة:** تعني الكائنات الحية بما في ذلك النظم البيئية والتي تشكل جزءاً منها ومن الوسائط التالية:

(أ) الهواء (ويشمل الهواء ضمن التركيبات الطبيعية أو المصنوعة، سواء كان فوق أو تحت الأرض).

(ب) الماء (ويشمل المياه الإقليمية والمياه في الأراضي الداخلية، والساحلية، والمياه السطحية والجوفية، والمياه الجارية في أبنية الصرف والمجاري).

(ج) الأرض (وتشمل الأرض الواقعة تحت المياه).

**الإرشادات البيئية والاجتماعية:** تعني الحد الأدنى من المعايير المنطبقة على المشروع بموجب:

(أ) معايير الأداء الصادرة عن مؤسسة التمويل الدولية IFC بشأن الاستدامة الاجتماعية والبيئية.

(ب) الإرشادات البيئية والصحية والمتعلقة بالسلامة (EHS) الصادرة عن مجموعة البنك الدولي.

(ج) الأنظمة البيئية والاجتماعية.

في كل حالة، كما هي سارية المفعول في تاريخ التوقيع الأول.

**تقييم الآثار البيئية والاجتماعية:** يعني تقييم الآثار البيئية والاجتماعية للمشروع المعد من قبل صدارة وفقاً للإرشادات البيئية والاجتماعية، والذي يتم تقديمه بموجب اتفاقية الاكتتاب في الصكوك الأولية كشرط مسبق للإقفال المالي الأول.

**الأنظمة البيئية والاجتماعية:** تعني أي أنظمة واجبة التطبيق في المملكة العربية السعودية وأي مكان آخر تمارس فيها صدارة والمصدر والشركات التابعة المسموح بها أعمالها والتي:

(أ) يكون الغرض منها الوقاية من و/ أو منع حدوث أي أذى أو ضرر للبيئة.

(ب) توفر معالجات أو تعويض للأذى أو الضرر الذي يحدث للبيئة.

(ج) تتعلق بالمواد الخطرة أو مسائل الصحة و/ أو أمور السلامة.

(د) تتعلق بالتراث الثقافي أو التحف.

**خطة الإدارة البيئية والاجتماعية:** تعني خطة الإدارة البيئية والاجتماعية فيما يتعلق بإنشاء وتشغيل المشروع، بناء على تقييم الآثار البيئية والاجتماعية، وفي حالة خطة الإدارة البيئية والاجتماعية فيما يتعلق بمرحلة الإنشاء، يجب تقديمها بموجب اتفاقية الاكتتاب كشرط مسبق للإقفال المالي الأول.

**المتطلبات البيئية والاجتماعية:**

(أ) جميع الموافقات البيئية الجوهرية.

(ب) جميع القوانين البيئية والاجتماعية المنطبقة.

(ج) خطة الإدارة البيئية والاجتماعية.

**الموافقة البيئية:** أي موافقة حكومية مطلوبة بموجب القوانين البيئية والاجتماعية.

**التقرير البيئي:** أي تقرير يقوم بإعداده المستشار الفني والبيئي الذي يتولى دراسة الجوانب البيئية للمشروع.

EO: أكسيد الإيثيلين.

EOA: أمينات الإيثانول.

EPC: يعني الهندسة والشراء والإنشاء.

EPCM: التصميم الهندسة وخدمات الشراء والخدمات وإدارة الإنشاء.

عقد EPCM: عقد الهندسة والشراء والبناء والإدارة.

مقاول EPCM: مقاول الهندسة والشراء والبناء والإدارة.

**حقوق الملكية:** تعني الأموال التي تتألف من:

(أ) أي دفعات مقدمة بموجب التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية (إن وجدت).

(ب) المساهمات المقدمة نقداً في رأس مال صدارة.

(ج) رأس المال الذي اتخذ في السابق شكل دين مستحق للشريك على صدارة فيما يتعلق بتكاليف المشروع المدفوعة من قبل شريك (أو شركة تابعة له بالنيابة عنه) بالنيابة عن صدارة قبل تاريخ الإقفال المالي الأول، وهذا الدين تم استبداله برأس المال السهمي بموجب أنظمة ولوائح المملكة العربية السعودية إلى الحد الذي أكد فيه المستشار الفني والبيئي أن مثل هذه المبالغ قد تم صرفها ضمن تكاليف المشروع (ومثل هذا التأكيد يجب عدم حجبه أو تأخيره دون مبرر).

(د) قروض الشركاء الثانوية (غير المبالغ المساهم بها للوفاء بعمولة فرض من فروض الشركاء الثانوية أو أي رسملة للفائدة أو العمولة على مثل تلك القروض وأية قروض شركاء مؤقتة) (بما في ذلك، بعد تاريخ اكتمال المشروع، أية مبالغ قائمة لصالح الاحتياطي النظامي) المقدمة إلى صدارة (باستثناء الدين ذي الأولوية المقدم من قبل أي شريك أو شركاته التابعة وأي عمولة تتم رسملتها على التسهيلات ذات الأولوية للشركاء).

(هـ) صافي إيرادات ما قبل الاكتمال والتي تم استخدامها:

(١) لتغطية تكاليف المشروع وفقاً للبند ٥-٢ (أ) (دفع صافي إيرادات ما قبل الاكتمال للشركة) من اتفاقية الأحكام العامة.

(٢) و/أو، وفقاً للبند ٥-٢ (ب) (دفع صافي إيرادات ما قبل الاكتمال للشركة) أو البند ٥-٤ (اقتسام صافي إيرادات ما قبل الاكتمال) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

ولكن يستثنى من ذلك الاكتتابات في رأس مال صدارة أو القروض المقدمة لها، من قبل أي شريك/ مساهم توسعة فيما يتعلق بأي مرفق توسعة و (ناقص أي أموال كيفما يتم استخدامها من قبل صدارة وفقاً للبند ٥-١ (True-Up)، أو البند ٥-٢ (ب) (دفع صافي إيرادات ما قبل الاكتمال للشركة) أو البند ٥-٤ (اقتسام صافي إيرادات ما قبل الاكتمال) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية:** تعني التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من داو والتسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من أرامكو السعودية.

**اتفاقيات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية:** تعني اتفاقية التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من أرامكو السعودية واتفاقيات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من داو.

**دائنو التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية:** يعني دائنو التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من أرامكو السعودية والتسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من داو.

**وثيقة تمويل جسري لحقوق الملكية** تعني أي اتفاقية تسهيلات جسرية لحقوق الملكية مبرمة من قبل داو و/ أو أرامكو السعودية، (أ) كل اتفاقية تسهيلات جسرية لحقوق الملكية. (ب) كل ضمان جسري لحقوق الملكية. و (ج) أي دعم ائتمان آخر مقبول فيما يتعلق بالتزامات الدفع الخاصة بصدارة بموجب اتفاقية التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية ذات العلاقة.



**اتفاقيات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية:** تعني اتفاقية التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من أرامكو السعودية واتفاقيات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من داو.

**ضمانات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية:** تعني (أ) ضمانات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من أرامكو السعودية و(ب) ضمانات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من داو الأوروبية القابضة، و(ب) ضمانات التسهيلات الجسرية لحقوق الملكية من داو.

**المنتجات المكافئة / المعادلة:** المنتجات المكافئة لمنتجات من مصدر بديل.

**حساب الأمانة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٤٨ من هذه النشرة.

**إسبانيولا Española:** تعني شركة إسبانيولا دي انفيستيغاتشيون ديساروللو Española de Investigación y Desarrollo. S.A.

**Española TTA:** تعني اتفاقية نقل التقنية بتاريخ ٦ نوفمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين إسبانيولا وداو الأوروبية القابضة وشركة أرامكو وأفرسيز بي.في.

**التكاليف التقديرية للتعديل / التوسعة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الفقرة ١ (هـ) (ط) من الملحق ١٤ (مرافق التوسعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**تقييم الإيثان:** تعني لتقييم الإيثان المورد من أرامكو السعودية إلى صدارة بموجب اتفاقية توريد لتقييم الإيثان EFSA.

**اتفاقية تسويق ونقل منتجات أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين:** تعني اتفاقية تسويق ونقل منتجات أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين بتاريخ ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وداو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي.في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتجات أمينات الإيثان وأمينات الإيثيلين (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين):** تعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتجات أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي.في. ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتجات أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين.

**اتفاقية توريد محفز أكسيد الايثيلين:** اتفاقية توريد محفز أكسيد الأيثيلين المؤرخة في ١٥ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة، وداو، فيما يتعلق بتوريد أكسيد الأيثيلين إلى مجمع صدارة.

**اتفاقية توريد أكسيد الايثيلين:** تعني اتفاقية توريد أكسيد الإيثيلين والمبرمة بين صدارة و طرف ثالث.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتجات الايثيلين:** تعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتجات الايثيلين التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي.في. ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج الايثيلين.

**الاتفاقية المباشرة لتوريد محفز الايثيلين (أمينات الايثيلين):** تعني الاتفاقية المباشرة لتوريد محفز أمينات الإيثيلين التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية توريد محفز أمينات الإيثيلين.

**يورو:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة (هـ) من هذه النشرة.

**حادثة إخلال (تقصير) / واقعة إخلال (تقصير):** تعني أي حادثة أو ظرف محدد كذلك في البند ٢٥ (أحداث الإخلال العامة) من اتفاقية الأحكام العامة وحوادث أخرى معينة تم تحديدها كحوادث تقصير في وثائق التمويل.

**حادثة خسارة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ١٦٠ من نشرة الإصدار هذه.

**النقد الزائد/ الفائض:** ويعني، لأغراض التزامات المصدر: (أ) أن لدى المصدر موارد نقدية متاحة (باستثناء أي مبلغ يمثل قيمة رأس المال) لسداد الالتزام ذي الصلة، و(ب) أن المصدر باستطاعته أن يثبت على نحو معقول بأن الموارد النقدية لن تكون مطلوبة منه لتغطية التكاليف والالتزامات والنفقات أو غيرها من المصروفات المستحقة والواجبة الدفع حاليا أو من الجدول أن تصبح واجبة الدفع، بعد الأخذ في الحسبان المدفوعات التي تصبح مستحقة للمصدر في وقت لاحق (بما في ذلك المستحقة من صدارة بموجب وثائق التمويل)، ويشترط في ذلك أنه في حال كان النقد الزائد مطلوباً على هذا النحو في المستقبل، أو بخلاف ذلك ظل الالتزام قائماً ولم يتم الوفاء به، فيجب أن يستمر الالتزام قابلاً للتمويل بموجب تعهد تغطية التكاليف. وسيعتبر أن لدى المصدر، دون حصر، نقداً زائداً للأغراض المذكورة أعلاه إلى الحد الذي يكون فيه هناك التزام على كاهل المصدر غير أن هذا الالتزام سيتم تعويضه على نحو فعال للمصدر نتيجة حصوله على دفعات مالية وفقاً للشرط للبند ٢-٥ (التعهدات) من التعهد بتغطية التكاليف أو وفقاً للشرط ١٤ (الدفعات) من اتفاقية الإيجار، والبند ٨ من اتفاقية الإجارة، والبند ٨ من اتفاقية الشراء، والبند ٩ من اتفاقية وكالة الخدمة.

**الحساب القابض لحقوق الملكية الزائدة:** يعني حساب قابض باسم صدارة لأغراض استلام أي دفعات ذات علاقة لما قبل الاكتمال بموجب ووفقا لاتفاقية الأحكام العامة.

**مبلغ توريد اللقيم الزائد:** يعني المبلغ المستحق الدفع، أو الذي مع مرور الوقت سيصبح مستحق الدفع من قبل صدارة إلى مورد اللقيم بموجب اتفاقيات توريد اللقيم فيما يتعلق بتوريد اللقيم و/ أو الوقود بموجبها باستثناء مبلغ مورد اللقيم.

**حسابات المشروع المستبعدة:** تعني فيما يتعلق بـ:

(أ) حسابات المشروع المحلية؛

(١) حسابات الرواتب المحلية إلى الحد الذي، في أي وقت، لا يزيد فيها الرصيد الإجمالي القائم لصالح جميع هذه الحسابات عن ٥٠ مليون دولار أمريكي (أو ما يعادلها بالعملة الأخرى)، مع ضمان أي مبلغ زائد لصالح الأطراف المضمونة.

(٢) حساب التوزيعات.

(٣) إلى الحد الممول من حساب التوزيعات أو حساب المزيد من المصروفات وحسابات المصروفات الإضافية المحلية.

(ب) حسابات المشروع الخارجية وحسابات الرواتب الخارجية إلى الحد الذي، في أي وقت، لا يزيد فيها الرصيد في جميع حسابات الرواتب الخارجية مما ذكر عن ١٠ ملايين دولار أمريكي (أو ما يعادلها بالعملة الأخرى)، مع ضمان أي مبلغ زائد لصالح الأطراف المضمونة.

الحقوق المستثناة تعني الحقوق غير الممنوحة لمشارك الصكوك (سواء كان يمثل نفسه أو نيابة عن حملة الصكوك ذوي الصلة) بموجب وثيقة التمويل كما هي في تاريخ التوقيع الأول، تلك الحقوق منصوص عليها في الملحق ١ (الحقوق المحددة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، وهي:

(أ) البند ١-١ (التعريفات) (أ) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة إلى المدى الذي يتعلق فيه التعريف ذو الصلة بحق مستثنى.

(ب) البند ١-٢ (ب) (الديون ذات الأولوية الأولية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ج) البند ١-٣ (متحصلات الديون ذات الأولوية الأولية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة ولكن فقط إلى الحد الذي يوجد فيه قرار يتعلق بالشرط الوارد فيها.

(د) البند ٢-٣ (تأجيل تسهيل الوكالة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(هـ) البند ٧ (الإلغاء الطوعي) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(و) البند ١-٨ (السداد الطوعي المبكر) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ز) البند ٢-٨ (الحد الأدنى للسداد الطوعي المبكر) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ح) البند ٩ (الإلغاء، السداد المبكر، واستبدال دائن رئيسي واحد) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ط) البند ١٠-١ (عدم الشرعية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ي) البند ١٢-٥ (عدم إعادة الالتزامات لوضعها السابق) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ك) البند ١٣-١ (تطبيق إلغاء طوعية محددة معينة في إطار التسهيلات ذات الصلة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ل) البند ١٣-٢ (تطبيق دفعات السداد المبكر الطوعية وفقا للتسهيل ذي الصلة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(م) شرط ١٢-٣ (الإلغاء الطوعي والسداد المبكر وفقا لأي تسهيلات ECA أي مرفق أو تسهيلات صندوق PIF) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ن) البند ١٣-٤ (تطبيق دفعات السداد المبكر الأخرى) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(س) البند ١٤-١ (فترات العمولة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ع) البند ١٤-٢ (دفع العمولة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ف) البند ١٤-٤ (أ) (عمولة التقصير في السداد) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ص) البند ١٥-٧ (تسهيلات الوكالة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

- (ق) البند ١٥-٨ (تسهيلات صندوق PIF وتسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ر) البند ١٦ (الرسوم) (عدا الرسوم الواردة في المادة ١٦-٥ (تسهيلات الصكوك)) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ش) البند ١٧ (الضرائب الإجمالية والتعويضات) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ت) (الخامس) البند ١٨ (التكاليف الزائدة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ث) البند ١٩-٣ (التعويض لوكلاء التسهيلات ووكيل الدائنين) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة ولكن فقط إلى الحد الذي يوجد فيه قرار يتعلق بوكيل التسهيلات.
- (خ) البند ٢٠ (التخفيف من قبل المشاركين في التمويل ذي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ذ) البند ٢٥-٢ (الالتزامات الأخرى) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة ولكن فقط إلى الحد الذي يكون فيه هناك قرار يتعلق بحق مستثنى.
- (ض) البند ٣٩ (التغييرات في المشاركين في التمويل ذي الأولوية) غير التغييرات الواردة في البند ٣٩-٧ (نقل المشارك في الصكوك)، البند ٣٩-٨ (انضمام عن طريق الوكلاء)، البند ٣٩-١٢ (ضمان على حقوق الدائنين الرئيسيين) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (غ) البند ٤٠ (المدراء المفوضون) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ظ) الجزء ب (للاستخدام من قبل وكيل أصول تسهيل الشراء المتعاقب) والجزء ج (للاستخدام المشاركون في التسهيلات الائتمانية الإضافية و / أو أي وكيل إداري ذي صلة)، وفي كل حالة، من الملحق ٤ (عقود الانضمام لاتفاقية الأحكام العامة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (أأ) الملحق ١٠ (نماذج شهادة النقل واتفاقية التنازل) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ب ب) البند ١-١ (التعريفات) من اتفاق الحسابات إلى المدى الذي يتعلق فيه التعريف ذو الصلة بحق مستثنى.
- (ج ج) البند ١-٥ (اتفاقية الأحكام العامة الإضافية) من اتفاقية الحسابات.
- (د د) البند ٦-٢ (إغلاق حساب الصرف لوكالة التصدير والاستيراد الأمريكية) من اتفاقية الحسابات.
- (ه هـ) البند ١٩ (الحسابات الاحتياطية لفرق السندات) من اتفاقية الحسابات.
- (و و) البند ٢٠ (حساب الصرف لوكالة التصدير والاستيراد الأمريكية) من اتفاقية الحسابات.
- (ز ز) البند ٢٤-٧ (حساب الأمانة) من اتفاقية الحسابات.
- (ح ح) البند ٢٤-٨ (حسابات صرف السندات) من اتفاقية الحسابات.
- (ط ط) البند ٢٨-٢ (إشعارات رفع الحظر عن الحساب) من اتفاقية الحسابات.
- (ي ي) البند ٢٩-٢ (الرسوم مستحقة الدفع) من اتفاقية الحسابات.
- (ك ك) [البند ١-١ (التعاريف) من ضمان الإنجاز الأولي من شركة DEH.
- (ل ل) البند ١٣-٢ (الإشعارات إلى أمين ووكيل الضمان الخارجي) من ضمان الاكتمال الأولي لداو الأوروبية القابضة.
- (م م) البند ١-١ (التعاريف) من ضمان الاكتمال الثانوي من داو إلى المدى الذي يتعلق فيه التعريف ذو الصلة بحق مستثنى.
- (ن ن) البند ١٣-٣ (الإشعارات إلى أمين ووكيل الضمان الخارجي) من ضمان الاكتمال الثانوي من داو إلى المدى الذي يتعلق فيه التعريف ذو الصلة بحق مستثنى.
- (س س) البند ١-١ (التعاريف) من ضمان الاكتمال من شركة أرامكو السعودية إلى المدى الذي يتعلق فيه التعريف ذو الصلة بحق مستثنى.
- (ع ع) البند ١٣-٢ (الإشعارات إلى أمين ووكيل الضمان الخارجي) من ضمان الاكتمال من أرامكو السعودية.
- دائن حالي ذو أولوية:** يعني الدائن ذا الأولوية ذا العلاقة الذي يحول أو يتنازل عن حقوقه المنصوص عليها بموجب وثيقة التمويل، في كل حالة، وفقاً للبند ٣٩-١ (أ) (التنازلات والتحويلات من قبل الدائنين ذوي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- تاريخ اكتمال التوسعة:** يعني فيما يتعلق بأي تسهيلات توسعة أو تطوير مسموح به ويتم تمويلها بواسطة دين التوسعة.

(أ) الوفاء بشروط الافراج عن ضمان اكتمال التوسعة الموضحة في الملحق ١٢ (الافراج عن ضمان الاكتمال) من اتفاقية الأحكام العامة (إلى الحد الذي لا يتم فيه التنازل عن مثل هذه الشروط من قبل وكيل الدائنين).

(ب) الوفاء بالشروط الاضافية التي يجوز الاتفاق عليها من قبل صدارة ودائني التوسعة (إلى الحد الذي لا يتم فيه التنازل عن مثل هذه الشروط الاضافية من قبل دائني التوسعة).

**ضمان اكتمال التوسعة:** يعني فيما يتعلق بأي دين توسعة، ضمان غير قابل للنقض لمرفق التوسعة، حتى تاريخ اكتمال التوسعة لمرفق التوسعة أو التطوير المسموح به الذي يتم تمويله من متحصلات دين التوسعة ذلك، من مساهم توسعة واحد أو أكثر (أو شركاتهم الأم أو التابعة الخاصة بهم على التوالي) لصالح دائني التوسعة المعنيين لسداد نصابهم التناسبي في دين التوسعة (أو غير ذلك من دعم اكتمال حسبما يتم الاتفاق عليه مع دائني التوسع المعنيين).

**دائنو التوسعة:** يعني أولئك الدائنين الذين يقدمون أي دين توسعة.

**دين التوسعة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من هذه النشرة.

**حساب صرف / مصروفات دين التوسعة:** يعني أي حساب جاري يمكن أن تقوم صدارة بفتحه والمحافظة عليه وتشغيله فقط على النحو المنصوص عليه وفقا لأحكام أي دين توسعة.

**وثائق دين التوسعة:**

(أ) أي اتفاقية أو أداة تسهيل توثق الأحكام الخاصة بأي دين توسعة.

(ب) أي اتفاقية أو أداة أخرى يتم إبرامها فيما يتعلق بتكبد دين توسعة.

تتم تسميتها من جانب وكيل الدائنين على أنها وثيقة دين توسعة، مع موافقة خطية مسبقة من صدارة.

**مرفق التوسعة:** يعني أي: (أ) مرفق أو وحدة (غير مجمع صدارة الحالي) الغرض منه هو إنتاج وتخزين وتسليم المنتجات وغيرها من المنتجات المطلوبة من قبل أو المرتبطة بإنتاج وتصنيع المنتجات الكيماوية والبتروكيماوية. أو (ب) تعديلات على مجمع صدارة الحالي، والتي، في كل حالة، ليست تطويرات مسموح بها أو تكاليف تشغيل أخرى.

**شركاء / مساهمو التوسعة:** يعني أي شخص يحمل أو يحصل على مصلحة ملكية في صدارة فيما يتعلق بأي مرفق توسعة من وقت لآخر ما لم يكن ذلك محظورا حسب شروط وثائق التمويل على أن يشترط في أي شريك توسعة مثل ذلك لا يكون جهة راعية أن يتمتع بتصنيف ائتمان مقبول أو أن تكون التزاماته مضمونة من قبل شركة تابعة يكون لها تصنيف ائتماني مقبول.

**حادثة نزع الملكية:** تعني أي كيان حكومي يكون قد قام بأي مما يلي؛

(أ) إدانة أو تأميم أو استيلاء أو قبض أو نزع ملكية كل أو جزء جوهري من مجمع صدارة أو ممتلكاتها أو أصولها أو رأس مالها أو تولى حراسة أو السيطرة على ما سلف ذكره.

(ب) تولى حراسة أو السيطرة على العمليات التجارية لصدارة.

(ج) اتخاذ أي إجراء لحل أو إلغاء تأسيس صدارة.

(د) اتخاذ أي إجراء من شأنه أن يعرقل ويؤثر بشكل جوهري على عملية إنشاء أو تشغيل مجمع صدارة، أو قدرة صدارة أو مسؤوليتها على الاستمرار في أعمالها أو عملياتها أو جزء كبير منها أو أداء صدارة لأي من التزاماتها الجوهرية بموجب أي وثيقة رئيسية من وثائق المشروع.

**تعديلات نزع الملكية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٧ من هذه النشرة.

**متحصلات نزع الملكية:** تعني المتحصلات المستحقة الدفع بعد حادثة نزع الملكية، بما في ذلك نتيجة لحادثة نزع الملكية، التي تؤثر على كل أو جزء من مجمع صدارة.

**معلومات المصادر الخارجية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في (د) من هذه النشرة.

**قرار غير عادي:** يعني:

(أ) قرار تم اتخاذه في اجتماع منعقد حسب الأصول وفقا لإعلان الوكالة الخاصة بالصكوك والشروط من قبل أغلبية تتألف مما لا يقل عن ثلاثة أرباع الأشخاص المؤهلين المصوتين فيه وذلك عن طريق رفع الأيدي أو، إذا تم طلب الاقتراع، حسب الأصول، بالأغلبية التي تتألف من ثلاثة أرباع الأصوات المدلى بها في ذلك الاقتراع على الأقل.

(ب) إلى الحد المسموح به بواسطة النظام المنطبق، قرار خطي موقع من قبل أو بالنيابة عن حملة ما لا يقل عن ثلاثة أرباع مجموع القيمة الاسمية للصكوك القائمة، ومثل هذا القرار يمكن تضمينه في وثيقة واحدة أو عدة وثائق مطابقة يتم توقيع كل منها من قبل أو نيابة عن واحد أو أكثر من حملة الصكوك.

(ج) موافقة تعطى بطريقة الموافقات الالكترونية وفقا لقواعد وإجراءات المسجل (من وقت لآخر) (وتكون هذه الموافقات بصيغة مقبولة لوكيل حملة الصكوك) من قبل أو نيابة عن حملة الصكوك بقيمة اجمالية اسمية لا تقل عن ثلاثة أرباع الصكوك القائمة حينذاك.

شريطة أن يتم اتخاذ القرارات غير العادية وفقا للأنظمة المعمول بها.

**تسهيل:** يعني التسهيلات الأولية وكل تسهيل إضافي.

**وكيل تسهيل:** يعني فيما يتعلق بأي دين ذي أولوية أولي، الوكيل المعين من قبل المرشحين بموجب ذلك، بما في ذلك، فيما يتعلق بتسهيل الصكوك، وكيل حملة الصكوك وكلاء ضمان المصدر.

**اتفاقية التسهيل:** تعني كل اتفاقية تسهيل أولية وأي اتفاقية تسهيل إضافي.

**خطاب الرسوم:** يعني أي خطاب رسوم تمت الإشارة إليه في البند (١٦) (الرسوم) من اتفاقية الأحكام العامة أو أي خطاب رسوم آخر أو وثيقة أخرى تم أو سيتم إبرامها بين صدارة وأي من مشاركي التمويل ذوي الأولوية تثبت الرسوم المستحقة لمشاركي التمويل ذوي الأولوية فيما يتعلق بوثائق التمويل.

**اللقيم:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٠ من هذه النشرة.

**مورد اللقيم:** يعني أرامكو السعودية بصفتها موردا لمختلف أنواع اللقيم و/ أو الوقود إلى صدارة وفقا لاتفاقيات توريد اللقيم.

**مبلغ مورد اللقيم:** يعني:

(أ) مجموع المبلغ المستحق الدفع، أو الذي سيصبح مع مرور الوقت مستحق الدفع، من قبل صدارة إلى مورد اللقيم بموجب:

(١) اتفاقية توريد لقيم النفط NfSA فيما يتعلق بتوريد النفط لمدة ١٥٠ يوما قبل الذكرى السادسة عشرة لتاريخ بدء توريد النفط، و ١٠٠ يوم من النفط في أو بعد الذكرى السنوية السادسة عشرة لتاريخ بدء توريد النفط.

(٢) اتفاقيات توريد اللقيم الأخرى فيما يتعلق بتوريد ١٠٠ يوم من لقيم الايثان، أو غاز البيع أو لقيم البنزين أو لقيم التولوين أو زيت الوقود بموجب اتفاقية توريد اللقيم ذات العلاقة.

(ب) لأغراض هذا التعريف فقط، إذا كان المبلغ المستحق الدفع أو القابل على أن يصبح مستحق الدفع من قبل صدارة إلى مورد اللقيم في تاريخ إجراء تنفيذي يزيد عن عدد أيام توريد لقيم الايثان، أو غاز البيع أو لقيم البنزين أو لقيم التولوين أو زيت الوقود، المحددة في الفقرة (أ) أعلاه، فإن المبالغ التي يتألف منها "مبلغ مورد اللقيم" يجب أن تكون أول ١٥٠ يوما أو ١٠٠ يوم من لقيم النفط، حسب الاقتضاء، أو ١٠٠ يوم من لقيم الايثان، أو غاز البيع أو لقيم البنزين أو لقيم التولوين أو زيت الوقود التي يتم توريدها من قبل مورد اللقيم، في كل حالة، لم تقم صدارة فيما يتعلق بها بسداد مورد اللقيم.

**دين مورد اللقيم:** تعني

(أ) مبلغ مورد اللقيم.

(ب) أي مبلغ توريد لقيم زائد.

**اتفاقيات توريد اللقيم:** تعني:

(أ) اتفاقية توريد لقيم الايثان EFSA .

(ب) اتفاقية توريد لقيم النفط NfSA .

(ج) اتفاقية توريد غاز البيع SGSA .

(د) اتفاقية توريد لقيم التولوين TFSA .

(هـ) اتفاقية توريد لقيم البنزين BFSa .

(و) اتفاقية توريد زيت الوقود FOSA .

وحدات التغذية: تعني التسهيلات الأساسية بما في ذلك كسارة تغذية مخلوطة MFC ومجمع استخلاص المواد العطرية.

FIEM تعني شركة صندوق العمولة المشترك الاسباني ( Fondo para la Internacionalización de la Empresa ).

**التسهيل المباشر من FIEM** تعني تسهيل قرض لأجل مقوم بالدولار يتم توفيره لصدارة من شركة FIEM وفقاً لأحكام اتفاقية التسهيل المباشر من FIEM.

**وكيل التسهيل المباشر لشركة FIEM** يعني وكيل التسهيل باسم ونياية عن شركة FIEM.

**اتفاقية التسهيل المباشر من FIEM** هي اتفاقية تسهيل القرض لأجل المقوم بالدولار التي سيتم إبرامه في أو حول تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكيل الدائنين، ووكيل التسهيل المباشر لشركة FIEM وشركة FIEM، والتي تحدد الأحكام والشروط الخاصة بالتسهيل المباشر من FIEM.

**تاريخ الإيفاء / الوفاء النهائي:** يعني التاريخ الذي يكون فيه.

(أ) لا يترتب على صدارة أي التزام فعلي أو محتمل آخر لتقديم أي مدفوعات إلى أي من مشاركي التمويل ذوي الأولوية بموجب أو وفقاً لشروط أي من وثائق التمويل.

(ب) لا يترتب على أي مشاركي تمويل ذي الأولوية أي التزام أو مسؤولية فعلية أو محتملة أخرى بموجب أو وفقاً لشروط وثائق التمويل أو أي منها، والتي ستؤدي إلى مثل هذا الالتزام الفعلي أو المحتمل على صدارة.

**تاريخ التوزيع النهائي:** ١٥ ديسمبر ٢٠٢٨م أو تاريخ السداد الحادي والعشرون بعد تاريخ السداد الأول أيهما يقع أولاً، أو، في حال إذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل، فسيكون اليوم التالي الذي يكون يوم عمل في الشهر التقويمي نفسه (إن وجد) أو يوم العمل السابق (إن لم يوجد) أو، إذا كان في موعد أبكر من ذلك، فسيكون تاريخ التوزيع النهائي هو تاريخ دفعة الإيجار النهائية على النحو المعرف في اتفاقية الإيجار.

**تاريخ الاستحقاق النهائي:** يعني فيما يتعلق ب:

(أ) التسهيلات التجارية بالدولار، والتسهيل التجاري بالريال السعودي، تاريخ الاستحقاق النهائي للتسهيلات التجارية.

(ب) تسهيل الشراء بالدولار، وتسهيل الشراء بالريال السعودي، تاريخ دفعة الأجرة النهائية.

(ج) تسهيل الوكالة بالدولار، وتسهيل الوكالة بالريال السعودي، التاريخ النهائي المحدد لدفعة الأجرة.

(د) تسهيل من تسهيلات وكالات ائتمان الصادرات ECA، تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيلات وكالة ائتمان الصادرات.

(هـ) التسهيل الأولي من صندوق الاستثمارات العامة (PIF)، تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيل صندوق الاستثمارات العامة.

(و) تسهيل داو، تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيل لداو.

(ز) تسهيل أرامكو السعودية، تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيل أرامكو السعودية.

(ح) أي سندات، تاريخ الاستحقاق النهائي للسندات.

(ط) صكوك، تاريخ الاستحقاق النهائي للصكوك المنطبق.

(ي) التسهيلات الإضافية، تاريخ الاستحقاق النهائي (كيفما ورد وصفه) المحدد في أداة التمويل ذي الأولوية ذات الصلة.

**تاريخ دفعة الإيجار النهائي:** يعني التاريخ الذي يحل أولاً من (أ) تاريخ إنهاء الإيجار المبكر. (ب) تاريخ إنهاء الإيجار المجدول. و(ج) التاريخ الذي يتم فيه إنهاء اتفاقية الإيجار خلافاً لذلك وفقاً لاتفاقية الإيجار.

**وثائق التمويل / الوثائق التمويلية:** تعني:

(أ) اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ب) اتفاقية الأحكام العامة التكميلية.

(ج) كل اتفاقية تسهيل.

(د) كل وثيقة من وثائق الدائنين.

- (هـ) اتفاقية الحسابات .
- (و) كل وثيقة ضمان.
- (ز) كل اتفاقية مباشرة.
- (ح) كل إشعار وإقرار بالتنازل.
- (ط) حتى تاريخ الإنهاء (حسب تعريف هذا المصطلح في كل ضمان الاكتمال) ، ضمانات الاكتمال.
- (ي) كل اتفاقية تحوط.
- (ك) سندات لأمر وأي سندات لأمر صادرة وفقاً لاتفاقية تسهيل.
- (ل) في واعتباراً من تاريخ اكتمال التوسعة المنطبق، أي وثائق لدين التوسعة.
- (م) أي وثائق للدين البديل.
- (ن) أي وثائق دين المصاريف الرأس مالية الإضافية.
- (س) أي وثائق للديون التكميلية.
- (ع) أي وثائق الديون التكميلية مسبقة الأداء.
- (ف) أي خطاب رسوم.
- (ص) أي وثائق أخرى تمت تسميتها على هذا الأساس من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

**المديونية المالية** : تعني أية مديونية لشخص عن أو فيما يتعلق بما يلي:

- (أ) المبالغ المقرضة.
- (ب) أي مبلغ يتم جمعه بواسطة القبول بموجب أي تسهيل ائتمان قبول أو ما يعادله من تسهيلات غير مادية.
- (ج) أي مبلغ يتم جمعه بموجب أي تسهيل شراء سندات أو إصدار سندات، أو كمبيالات، أو قيد دين، أو سهم قروض أو أية أدوات مماثلة.
- (د) أي اتفاقية تتم معاملتها كإيجار تمويلي أو رأس مالي وفقاً للمعايير المحاسبية المنطبقة.
- (هـ) الذمم المدينة المباعة أو المخصوصة (عدا أي ذمم مدينة إلى الحد الذي تباع فيه على أساس عدم حق الرجوع).
- (و) أية صفقة مشتقات مالية، تم الدخول فيه للحماية من أو الاستفادة من التذبذبات في أي سعر أو ثمن (وعند احتساب قيمة أي صفقة مشتقات لا يؤخذ في الحساب سوى القيمة السوقية).
- (ز) أي التزامات تعويض للطرف المقابل فيما يتعلق بأي ضمان، تعويض، سند، خطاب اعتماد مستندي أو احتياطي، أو أي أداة أخرى صادرة عن بنك أو مؤسسة مالية.
- (ح) أي مبلغ لأي مطلوبات بموجب اتفاقية شراء مقدم أو مؤجل (بخلاف أي مبلغ لأي مسئوليات من هذا القبيل بموجب أي من وثائق المشروع) إذا:
- (١) كان أحد الأسباب الرئيسية وراء الدخول في الاتفاقية هو الحصول على تمويل.
- (٢) كانت الاتفاقية فيما يتعلق بتوريد أصول أو خدمات ويكون الدفع مستحقاً في موعد يتجاوز تسعين (٩٠) يوماً من تاريخ التوريد.
- (ط) أي ترتيب بموجبه يمكن إعادة شراء أحد الأصول المباعة من قبل الشخص نفسه (سواء بعد ممارسة الخيار أو غير ذلك).
- (ي) أي مبلغ يتم جمعه بموجب أي صفقة أخرى (بما في ذلك أي اتفاقية بيع أو شراء أجل أو أي ترتيبات تمويل متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية) يكون لها التأثير التجاري للافتراض.
- (ك) مبلغ أية مطلوبات فيما يتعلق بأي ضمان أو تعويض عن أي من العناصر المشار إليها في الفقرات (أ) إلى (ي) أعلاه.

**النموذج المالي** : يعني النموذج المالي الذي يتم إعداده والحفاظ عليه من قبل أو نيابة عن صدارة فيما يتعلق بالمشروع، والذي يمكن تحديثه من وقت لآخر

وفقاً لوثائق التمويل.

تاريخ دفعة الإيجار المقدمة الأولى ويعني تاريخ ١٥ يونيو ٢٠١٣، على ألا يكون ذلك اليوم يوم عمل، وإن كان يوم عمل، فإن تاريخ دفعة الإيجار المسبقة الأولى سيكون في يوم العمل التالي مباشرة من نفس الشهر التقويمي (إذا كان يوم عمل) أو يوم العمل السابق (إذا لم يكن يوم عمل).

**ورقة شروط التمويل:** تعني ورقة شروط التمويل المتعلقة بالمشروع والمؤرخة في ٢٨ مايو ٢٠١٢م.

**التمسية المؤكدة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ١٦٠ من نشرة الإصدار هذه.

**فترة التأخير الأولى:** تعني الفترة اعتباراً من وشاملاً تاريخ الاكتمال المستهدف، حيث لم يحدث التسليم أو أعتبر أنه لم يحدث (حسب مقتضى الحال) في أو قبل ذلك، ولكن يستثنى من ذلك تاريخ دفع فترة التأخير الأولى.

**تاريخ الدفع عن فترة التأخير الأولى:** تعني أول ١٥ يونيو أو ١٥ ديسمبر التي تحدث بعد تاريخ الاكتمال المستهدف، حيث لم يحدث التسليم أو أعتبر أنه لم يحدث (حسب مقتضى الحال) في أو قبل ذلك، بشرط أنه إذا كان ذلك اليوم ليس يوم عمل، فإن تاريخ الدفع عن فترة التأخير الأولى سيقع في اليوم التالي الذي هو يوم عمل في نفس الشهر التقويمي (إن وجد) أو في يوم العمل السابق له (إذا لم يوجد).

**تاريخ التوزيع الأول:** يعني ١٥ يونيو ٢٠١٣، ويشترط في ذلك أنه في حال لم يكن هذا التاريخ يوم عمل، فسيقع تاريخ التوزيع الأول في اليوم التالي الذي يكون يوم عمل في الشهر التقويمي نفسه (إن وجد) أو يوم العمل السابق (إن لم يوجد).

**الإقفال المالي الأول:** يعني، فيما يتعلق بتسهيل الصكوك الأولية، التاريخ الذي فيه:

(أ) تتم تلبية جميع الشروط السابقة للاستخدام الأولي لتسهيلات الصكوك بموجب اتفاقية المساهمة في الصكوك، وأي بنود ذات صلة من وثائق تسهيلات الصكوك، أو التنازل عنها، في كل حالة، وفقاً لوثائق التمويل.

(ب) يقع فيه "تاريخ الإقفال".

تاريخ دفعة الإيجار الأولى ويعني أول ١٥ يونيو أو ١٥ ديسمبر يقع بعد تاريخ بدء الإيجار، على ألا يكون ذلك اليوم يوم عمل، وإن كان يوم عمل، فإن تاريخ دفعة الإيجار الأولى سيكون في يوم العمل التالي مباشرة من نفس الشهر التقويمي (إذا كان يوم عمل) أو يوم العمل السابق (إذا لم يكن يوم عمل).

**تاريخ (إعادة) السداد الأول:** التاريخ الذي يأتي أولاً مما يلي:

(أ) إذا وقع تاريخ اكتمال المشروع خلال أشهر:

(١) يناير إلى يونيو، ١٥ ديسمبر من ذلك العام.

(٢) يوليو إلى ديسمبر، ١٥ يناير من العام الذي يليه.

(ب) ١٥ ديسمبر ٢٠١٨م.

**تاريخ التوقيع الأول:** يعني التاريخ الذي يتم فيه توقيع كل من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، واتفاقية الحسابات، وضمانات الاكتمال، واتفاقية الدائنين، ووثائق صفقة الصكوك، وإشعارات الإقرار والتنازل ووثائق الضمان (عدا اتفاقية الضمان الأمريكي، واتفاقية التنازل عن مصالح الضمان لصندوق التنمية الصناعية السعودي، واتفاقية الرهن التجاري المحل).

**فيتش:** وكالة فيتش ريتينغ لمتد Fitch Ratings Limited<sup>o</sup>، أو فيتش إنك Fitch Inc. وأي وكالة تخلف أي منهما في أعمال التصنيف الائتماني.

**دفعت التعويضات الثابتة:** تدفع فيما يتعلق بكل تاريخ دفعة فترة تأخير، على النحو الموضح في الجدول أدناه. وفي حال وقوع تاريخ السداد الأولي بعد ١٥ يونيو ٢٠١٨م (أ) (تاريخ الدفعة الأولى المتأخرة) فإن دفعات التعويضات الثابتة التي كان سيتم دفعها قبل تاريخ الدفعة الأولى المتأخرة يكون لها أول تاريخ سداد يقع في ١٥ يونيو ٢٠١٨م سيتم دمجها مع دفعات التعويضات الثابتة المتبقية، وسيعتبر الجدول المحدد أدناه بأنه تم تعديله تبعاً لذلك ليعكس التوزيع التناسبي لمبالغ دفعات التعويضات الثابتة المذكورة مقابل دفعات التعويضات الثابتة المتبقية. ولتجنب الشك، فإنه لا توجد أي دفعة تعويض ثابتة (باستثناء تلك المستحقة ولكن غير المدفوعة، ولكن دون ازدواجية الاحتساب أي دفعات أجرة ثابتة كما هو معرف في اتفاقية الإجارة الخاصة بالصكوك) في أي تاريخ يقع بعد تاريخ بدء الإجارة (كما هو محدد في اتفاقية الإجارة الخاصة بالصكوك).

النسبة القائمة من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك الصادرة في تاريخ الإقفال بعد دفع دفعة التعويضات الثابتة	دفعة التعويضات الثابتة كنسبة مئوية من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك الصادرة في تاريخ الإقفال	تاريخ دفعة فترة التأخير
%٩٦,٥٠	%٣,٥٠	١ - أول تاريخ دفع
%٩٢,٣٥	%٤,١٥	٢



النسبة القائمة من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك الصادرة في تاريخ الإقفال بعد دفع دفعة التعويضات الثابتة	دفعة التعويضات الثابتة كنسبة مئوية من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك الصادرة في تاريخ الإقفال	تاريخ دفعة فترة التأخير
٨٧,٩٠%	٤,٤٥%	٣
٨٣,٣٥%	٤,٥٥%	٤
٧٨,٧٥%	٤,٦٠%	٥
٧٤,١٠%	٤,٦٥%	٦
٦٩,٤٥%	٤,٦٥%	٧
٦٤,٦٠%	٤,٨٥%	٨
٥٩,٦٠%	٥,٠٠%	٩
٥٤,٤٥%	٥,١٥%	١٠
٤٩,٣٠%	٥,١٥%	١١
٤٤,٣٥%	٤,٩٥%	١٢
٣٩,٥٥%	٤,٨٠%	١٣
٣٤,٧٥%	٤,٨٠%	١٤
٣٠,٣٠%	٤,٤٥%	١٥
٢٥,٨٥%	٤,٤٥%	١٦
٢١,٤٠%	٤,٤٥%	١٧
١٦,٩٥%	٤,٤٥%	١٨
١٢,٧٠%	٤,٢٥%	١٩
٨,٥٠%	٤,٢٠%	٢٠
٤,٣٠%	٤,٢٠%	٢١
٠,٠٠%	٤,٣٠%	٢٢

في حال أنه من وقت لآخر تم دفع أي مبلغ من مبالغ السداد المبكر أو إلغاء أي صكوك وفقاً للشرط ٩-٢ (الإلغاء) ، فسيعتبر الجدول أعلاه وكأنه تم تعديله بحيث يتم خفض النسب الواردة في العمودين الثاني والثالث فيما يتعلق بكل تاريخ دفع فترة تأخير يقع بعد تاريخ الدفع أو الإلغاء المذكور بحيث يتم تخفيض دفعة التعويضات الثابتة التي سيتم دفعها في ذلك التاريخ بمقدار يتناسب مع مبلغ الدفعة المبكرة تلك أو القيمة الاسمية للصكوك التي تم إلغاؤها.

وفيما يتعلق بالتسهيلات الإسلامية الأخرى، فإن دفعة التعويض الثابتة تعني العنصر الثابت المعادل لكل دفعة تعويضات متفق عليها مسبقاً أو تعويض التسليم المتأخر المستحقة على صدارة (بصفحتها مستأجراً) فيما يتعلق بترتيبات الاستئجار الموثقة بموجب التسهيلات الإسلامية ذي العلاقة.

**مبالغ التوزيع الثابتة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-٦ (الاسترداد الجزئي).

**دفعات الإيجار الثابتة:** تعني فيما يتعلق بـ:

(أ) تسهيل الشراء: فهي "العنصر الثابت" من كل "دفعة أجرة" حسب تعريف كل من هذه المصطلحات في اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالدولار الأمريكي أو اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالريال السعودي (حسبما قد يكون عليه الحال).

(ب) تسهيل الوكالة: فهي "العنصر الثابت للإجارة" المحدد من كل "دفعة أجرة" محدد حسب تعريف كل من هذه المصطلحات في اتفاقية الإجارة المحددة لتسهيل الوكالة.

(ج) تسهيل إضاعة ميثاق تسهيل إسلامي (باستخدام طريقة الإجارة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية): هي العنصر الثابت من كل دفعة أجرة مستحقة الدفع من قبل صدارة (بصفحتها المستأجر) فيما يتعلق بترتيبات الإيجار الموثقة بموجب ذلك التسهيل الإضافي.

(د) فيما يتعلق بتسهيل الصكوك، دفعة الأجرة الثابتة تعني المبالغ المستحقة الدفع في كل تاريخ دفعة أجرة على النحو المبين في الجدول أدناه. وفي حال وقع تاريخ السداد الأول بعد ١٥ يونيو ٢٠١٨ (تأخر سداد دفعة الأجرة الأولى) فإن دفعات الأجرة الثابتة التي كانت ستدفع قبل تاريخ السداد الأول المتأخر سيتم دفعها في تاريخ السداد الأول الذي يقع بتاريخ ١٥ يونيو ٢٠١٨ بدمجها مع دفعات الأجرة الثابتة المتبقية. وسيعتبر الجدول المبين أنه تم تعديله تبعاً لذلك ليعكس تخصيص تناسبي لمبالغ دفعات الأجرة الثابتة تلك لتغطية دفعات الإيجار الثابتة المتبقية. ولتفادي الشك، (١) حيثما يقع تاريخ سداد أجرة معين في تاريخ قبل تاريخ السداد الأول، فإن دفعة الأجرة الثابتة في تاريخ سداد الأجرة تكون صفراً و (٢) ليس هناك دفعة أجرة ثابتة في أي تاريخ يقع في أو قبل تاريخ بداية الإيجار.

النسبة القائمة من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك الصادرة في تاريخ الإقفال بعد دفع دفعة التعميصات الثابتة	دفعة التعويضات الثابتة كنسبة مئوية من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك الصادرة في تاريخ الإقفال	تاريخ دفعة فترة التأخير
٩٦,٥٠%	٣,٥٠%	١- أول تاريخ دفع
٩٢,٣٥%	٤,١٥%	٢
٨٧,٩٠%	٤,٤٥%	٣
٨٣,٣٥%	٤,٥٥%	٤
٧٨,٧٥%	٤,٦٠%	٥
٧٤,١٠%	٤,٦٥%	٦
٦٩,٤٥%	٤,٦٥%	٧
٦٤,٦٠%	٤,٨٥%	٨
٥٩,٦٠%	٥,٠٠%	٩
٥٤,٤٥%	٥,١٥%	١٠
٤٩,٣٠%	٥,١٥%	١١
٤٤,٣٥%	٤,٩٥%	١٢
٣٩,٥٥%	٤,٨٠%	١٣
٣٤,٧٥%	٤,٨٠%	١٤
٣٠,٣٠%	٤,٤٥%	١٥
٢٥,٨٥%	٤,٤٥%	١٦
٢١,٤٠%	٤,٤٥%	١٧
١٦,٩٥%	٤,٤٥%	١٨
١٢,٧٠%	٤,٢٥%	١٩
٨,٥٠%	٤,٢٠%	٢٠
٤,٣٠%	٤,٢٠%	٢١
٠,٠٠%	٤,٣٠%	٢٢

**حادثة القوة القاهرة:** تعني أية حادثة أو ظرف (أو أي مجموعة حوادث أو ظروف أو تبعات تلك الحوادث والظروف) لا تكون تحت السيطرة المعقولة لصدارة، والتي تمنع بشكل مباشر أو غير مباشر من الاستمرارية في إنشاء مجمع صدارة أو الإنتاج منه، ويشمل ذلك (ولكن فقط إلى الحد الذي تحققت فيه المتطلبات المتقدم ذكرها) أي نوع من الخلافات العمالية، أو الإضرابات أو أي اضطرابات من أي نوع (شاملاً الإضرابات، انقطاع العمل، تباطؤ الإنتاج، والإجراءات المشابهة من جانب العمالة المنظمة)، أو أي إقفال أو تصرف من عدو عام، الحرب (المعلنة أو غير المعلنة)، الحرب الأهلية، التخريب، المعارك، الثورات، المشاغبات، أعمال شغب، اضطرابات مدنية، القضاء والقدر، الاختراق الأمني العام، الأوبئة، الأعاصير بكافة أنواعها، أمواج المد، الانزلاقات الأرضية، الصواعق، الزلازل وتآكل التراب، انجراف التربة، الانخساف الأرضي، انجراف المنشآت بفعل الماء، الفيضان، العواصف المطرية، الحريق، الأحوال الجوية السلبية، الانفجارات، الانكسار أو الحوادث بسبب الآلات والمعدات أو المواسير أو خطوط النقل أو المرافق الأخرى، الحصار، المقاطعة، القيود التجارية، الحظر، عدم القدرة أو الموافقات أو المعدات أو المواد أو النقل، تغيير الأنظمة المنطبقة أو الإجراءات الحكومية الأخرى أو الإخفاق في التصرف، أو مجموعة أو تبعات الحوادث المذكورة أعلاه.

نظام الاستثمار الأجنبي: نظام الاستثمار الأجنبي الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/١، بتاريخ ١/٥/١٤٢١هـ.

**اتفاقية هندسة الفورمالين:** تعني اتفاقية هندسة الفورمالين المؤرخة في ٧ نوفمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو أوفرسيز بي في، وداو الأوروبية القابضة وشركة فورمكس ايه بي، وتم التنازل عنها من شركة أرامكو أوفرسيز بي في وداو الأوروبية القابضة إلى صدارة.

**اتفاقية نقل تقنية الفورمالين:** تعني اتفاقية نقل تقنية الفورمالين المؤرخة في ٧ نوفمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو أوفرسيز بي في، وداو الأوروبية القابضة وشركة فورمكس ايه بي، وتم التنازل عنها من شركة أرامكو أوفرسيز بي في وداو الأوروبية القابضة إلى صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الفورمالين:** تعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الفورمالين التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة فورمكس ايه بي ووكيل الضمان المعني، والتي سيمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية الفورمالين.

**Formox TTA:** اتفاقية نقل تقنية فورموكس: اتفاقية نقل التقنية المؤرخة في ٧ نوفمبر ٢٠٠٨م، المبرمة بين فورموكس أيه بي، وداو الأوروبية القابضة، وشركة أرامكو أوفرسيز بي في.

**نسبة تغطية خدمة الدين الأجل:** تعني، فيما يتعلق بأية فترة، نسبة:

(أ) التدفق النقدي المتاح لهذه الفترة (ناقص، إلى الحد الذي لم يؤخذ في الحسبان في حساب ما سبق، أي دفعات فيما يتعلق بأي دين مسموح به التي من المتوقع أن يتم استخدامه لتمويل تكاليف التشغيل في تلك الفترة باستثناء أن يتم خصم تكاليف التشغيل تلك من إيرادات التشغيل لحساب التدفق النقدي المتاح وفقاً للفقرة (د) من ذلك التعريف)، ولكن تستثني (ما عدا أي حساب يتعلق بالتحويل المقترح إلى حساب التوزيع المنصور في البند ٢٤-٢٠) (توزيعات المساهمين / الشركاء من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة لأغراض نموذج توزيع الشركة) العمولة المتوقع الحصول عليها عن الرصيد في الحسابات الاحتياطية.

إلى

(ب) المبلغ الإجمالي للالتزامات ذات الأولوية (دون ازدواجية الاحتساب) (إلا بالقدر المتوقع أن يدفع من متحصلات الدين ذي الأولوية أو حقوق الملكية) المستحقة فيما يتعلق بالأدوات المالية ذات الأولوية في هذه الفترة (وضع مختلف الافتراضات المشار إليها في الفقرات (١) و (٢) أدناه):

(١) في حال وجود أي حساب فيما يتعلق بالنقل المقترح إلى حساب التوزيعات المنصور في البند ٢٤-٢٠ (توزيعات المساهمين) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة فيما يتعلق بأي خطاب اعتماد يكون مصدراً آنذاك بموجب تسهيل خطاب اعتماد ومن ثم تم سحبها، على افتراض أنه يتم سداه في هذه الفترة إلى الحد الذي يقتضيه جدول الإطفاء للتسهيلات التجارية، ولكن خلافاً لذلك على افتراض أنه سوف لن يتم سحبه في هذه الفترة.

(٢) في جميع الحالات الأخرى، على افتراض أن أي خطاب اعتماد يكون مصدراً آنذاك بموجب تسهيل خطاب الاعتماد يتم سحبه بقدر ما هو متاح في تلك الفترة، ويتم سداه في تلك الفترة إلى الحد الذي يقتضيه جدول الاستهلاك لتسهيل خطاب الاعتماد.

ناقص، في كل حالة، أي رسوم تأمين وصيانة إسلامية و/ أو أي مبلغ أصلي مؤجل لهذه الفترة، وناقص، في حال وجود أي تاريخ حساب يقع ضمن ستة أشهر تالية مباشرة لتاريخ اكتمال المشروع، أي مبالغ قائمة لصالح حساب خدمة الدين كما في تاريخ اكتمال المشروع:

(أ) زائد إجمالي أي مبالغ واجبة الدفع من قبل صدارة خلال تلك الفترة وفقاً لأي ترتيب التحوط المالي المسموح بها.

(ب) ناقص إجمالي أي مبالغ مستحقة لصدارة خلال تلك الفترة وفقاً لأي ترتيب التحوط المالي المسموح بها.

على أن تشمل في الحالات المبينة في البندين (أ) و (ب) أعلاه، أي دفعة، فيما يتعلق بالدخول في أي من ترتيبات التحوط المالية هذه المسموح بها، ولكن باستثناء، في كل حالة، أي دفعات خلال تلك الفترة فيما يتعلق بأي دين توسعة (باستثناء ما كان بالقدر وللنفقات التي يتم فيها إدراج الإيرادات التشغيلية المتعلقة بذلك في الفقرة (أ) أعلاه)، أي دفع مسبق للمبلغ الأولي وأي سداد يتعلق بإنهاء ترتيبات التحوط المالية المسموح بها، شريطة أنه قبل وقوع تاريخ اكتمال المشروع، فإن أي حساب لأغراض البند ٢٣-١ (ب) (٨) (حق الشركة في الرجوع)، والبند ٢٤-١ (ب) (خ) (حق الشركة في تكبد دين تكميلي) والبند ٣٥-١ (ج) (٦) (حق الشركة في تكبد دين تكميلي مسبق الأداء) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، يجب أن يفترض وقوع تاريخ اكتمال المشروع كما هو مجدول آنذاك.

**اتفاقية الإجارة:** اتفاقية الإجارة المؤرخة في أو قبل تاريخ الإقفال، المبرمة بين المصدر، وصدارة، ووكيل حملة الصكوك، إلى جانب أطراف أخرى.

**FOSA:** اتفاقية توريد زيت الوقود المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م، المبرمة بين صدارة، وأرامكو السعودية من أجل توريد زيت الوقود إلى مجمع صدارة.

**الشركاء / المساهمون المؤسسون:** تعني الشركاء داو والشريك أرامكو السعودية.

**العملة القابلة للتحويل بسهولة (بحرية):** تعني أي عملة متبادلة على نطاق واسع دون قيود تجارية في أسواق الصرف الأجنبي الدولية الرئيسية، بما في ذلك الدولار واليورو والجنيه الاسترليني.

**اجر الشحن والخصومات:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٤١ من هذه النشرة.

**البنك المقدم للقروض:** يعني البنك المؤهل الذي يقدم قروضاً أو ضمانات لصدارة مضمونة من قبل أحد الشركاء أو الجهات الراعية (أو، في كلتا الحالتين، إحدى الشركات التابعة لهم، نيابة عنهم).

**زيت الوقود:** زيت الوقود المورد من قبل أرامكو السعودية بموجب اتفاقية توريد زيت الوقود.

**قيمة الاستعادة الكاملة:** تعني، في أي وقت، قيمة الاستعادة الكاملة لأصول الإجارة، والتي تساوي مجموع (أ) القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك كما في تاريخ الإفصال ناقص مجموع أي من أو جميع: (١) دفعات الإيجار الثابتة. (٢) دفعات التعويض الثابتة. (٣) مبالغ السداد المبكر في كل حالة تم استلامها سابقاً من قبل أو نيابة عن المصدر. و (٤) القيمة الاسمية الإجمالية لأي صكوك تم إلغاؤها وفقاً للشرط ٩-٢ (الإلغاء) (أو غير ذلك)، في كل حالة في ذلك الوقت، جنباً إلى جنب مع (ب) جميع دفعات الإيجار المقدمة المستحقة ولكن غير المدفوعة، ودفعات الإيجار بموجب الفقرة (١) من تعريفها، أو تعويض التسليم المتأخر بموجب الفقرة (١) من تعريف ذلك حتى (وباستثناء) تاريخ وقوع حادثة الخسارة الكلية. (ج) أي وجميع المبالغ المستحقة الأخرى وواجبة الدفع بموجب الصكوك آنذاك إلى حملة الصكوك، مهما كانت. و (د) أية مبالغ أخرى مستحقة وواجبة الدفع آنذاك من قبل صدارة (بأي صفة كانت) إلى المصدر (بأي صفة كان) بموجب أي وثيقة من وثائق الصفقة (في كل حالة، بدون ازدواجية الاحتساب).

**حادث إخلال / تقصير أساسي:** يعني كل حادثة أو ظرف محدد في:

- (أ) البند ٢٥-١ (عدم دفع) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ب) البند ٢٥-٢ (الالتزامات الأخرى) من اتفاقية الأحكام العامة، فقط إلى الحد الناجم عن عدم الالتزام من قبل:
  - (١) صدارة بالبند ٥-٤ (تقاسم صافي إيرادات ما قبل الاكتمال) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (٢) أي جهة راعية بالبند ٢٢ (الجهات الراعية/ المساهمون) من اتفاقية الدائنين.
  - (ج) البند ٢٥-٧ (عدم شرعية وبطلان ووثائق التمويل المشتركة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (د) البند ٢٥-٩ (البند) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (هـ) البند ٢٥-١١ (التدخل الحكومي) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (و) البند ٢٥-١٢ (الاكتمال المتأخر) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (ز) البند ٢٥-١٣ (التخلي عن المشروع) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (ح) البند ٢٥-١٤ (ملكية الشركة) من اتفاقية الأحكام العام الشاملة.
  - (ط) البند ٢٥-١٥ (ملكية مصدر السندات / مصدر الصكوك) من اتفاقية الأحكام العام الشاملة.
  - (ي) البند ٢٥-١٦ (إعسار الشركة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (ك) البند ٢٥-١٧ (إعسار داو) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (ل) البند ٢٥-١٨ (إعسار أرامكو الصناعية) من اتفاقية الأحكام العام الشاملة.
  - (م) البند ٢٥-١٩ (التقشير في الدفع من قبل الجهات الراعية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (ن) البند ٢٥-٢١ (دمار مجمع صدارة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
  - (س) البند ٢٥-٢٢ (اتفاقية تعهد المساهمين) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.
- (ع) كل حادثة إخلال (تقشير) أساسية إضافية.

**الممولون:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٣ من هذه النشرة.

**مبلغ التمويل:** يعني إجمالي خدمة الديون المجدولة (بما في ذلك المبلغ الأولي، والعمولة والعلوات والرسوم) المستحقة بموجب أدوات التمويل ذات الأولوية لفترة خدمة الدين الحالية آنذاك زائد أو ناقص صافي المبالغ بموجب أي ترتيبات تحوط مسموح بها مستحقة من قبل أو لصالح صدارة في تاريخ إعادة السداد المقبل.

**حساب المصروفات الإضافية** : يعني أي حساب مقوم بالدولار أو اليورو أو الجنيه الاسترليني أو حساب آخر بعملة قابلة للتحويل بشكل حر والذي يمكن أن تفتحه صدارة في لندن أو نيويورك فيما يتعلق بأي تطوير مسموح به أو أي مرفق توسعه حيث لا يتم تمويل الحساب عن طريق دين التوسعة.

**العقود المتنازل عنها مستقبلاً** : تعني تلك العقود المبرمة بعد تاريخ اتفاقية التنازل المحلي التي يتعين على صدارة التنازل عنها لوكيل الضمان المحلي بموجب ووفقاً لاتفاقية التنازل المحلية، بما في ذلك أي وثيقة يتم توقيعها أو خلاف ذلك الدخول فيها من قبل صدارة والتي تحل (سواء بشكل كامل أو غير ذلك من حيث جميع الجوانب الجوهرية) محل أي عقد متنازل عنه أو عقد مستقبلي متنازل عنه (حسبما يكون عليه الحال).

**اتفاقية تعديل التنازل عن العقود المستقبلية / مستقبلاً** : تعني اتفاقية تعديل التنازل التي تماثل إلى حد كبير في النموذج المبين في الجزء الأول من الملحق ٢ في اتفاقية التنازل المحلي.

**المبادئ المحاسبية المتعارف عليها GAAP** : تعني المبادئ المحاسبية المتعارف عليها، وهي الإطار المعياري للمبادئ التوجيهية الخاصة بالمحاسبة المالية المستخدمة في أي ولاية قضائية معينة. والمتعارف عليها عموماً بالمعايير المحاسبية. وتتضمن المعايير والتفاهات والقواعد التي يتبعها المحاسبون في تسجيل وتلخيص وإعداد القوائم المالية.

**(شركة) الغاز GAS** : حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA** : تعني اتفاقية الأحكام العامة الشاملة التي سيتم إبرامها في أوقرباً من تاريخ الإقفال، بين صدارة والمصدر ووكيل الدائنين وأطراف أخرى، والتي بموجبها، من بين أمور أخرى، سينضم وكيل الدائنين إليه بعد الإقفال المالي..

**مجلس التعاون الخليجي GCC** : يعني مجلس التعاون الخليجي لدول الخليج العربي.

**دولة خليجية** : تعني كل من المملكة، الإمارات العربية المتحدة، مملكة البحرين، سلطنة عمان، دولة قطر، ودولة الكويت.

**GDP** : الناتج المحلي الإجمالي.

**اتفاقية الخدمات العامة** : يعني اتفاقية الخدمات العامة النافذة اعتباراً من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة، ومساهم تابع لداو وأرامكو السعودية.

**الصك الرئيسي** : حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة (ب) من هذه النشرة.

**الممارسات الهندسية الجيدة** : تعني، دون تقييد أو مساس بأي معايير أعلى أو متطلبات أعلى بموجب أي عقد إنشاءات، الامتثال لإرشادات البنك الدولي المنطبقة وكافة القوانين والتصاريف المعمول بها، وممارسة تلك الدرجة من المهارات الاحترافية والحرص والحكم الحصيف، والحكمة (بما في ذلك الممارسة الحسنة والأمانة والحكمة) والتبصر الذي من المتوقع مراعاته بشكل معقول من قبل استشاري من ذوي المهارات العالية وذوي الخبرة العالية، له معرفة تفصيلية بجوانب التشغيل والصيانة لمرافق مماثلة لتلك المرافق، والذي يقر أنه يمتلك درجة عالية من الكفاءة والخبرة العالية في تنفيذ أنشطة مماثلة في طبيعتها وحجمها ونطاقها وتعقيدها وقيمتها للعمل (كما هو محدد في كل عقد إنشاءات)، تحت نفس الظروف أو ظروف مماثلة.

**الممارسات الصناعية الجيدة** : تعني ممارسة درجة من المهارة، والعناية، والممارسة التشغيلية، المتوقعة بشكل معقول واعتيادي من شخص ماهر وخبير، يقوم بمثل هذا النوع من العمل كصدارة، في ظل ظروف وأحوال مماثلة أو مشابهة.

**الحكومة** : تعني حكومة المملكة العربية السعودية.

**الموافقات الحكومية** : تعني جميع الموافقات والتصاريف والأوامر والمراسيم والتفويضات بالدرجة المطلوبة للحصول عليها من قبل صدارة من أي جهة حكومية فيما يتعلق بالمشروع أو أي مرفق توسعه أو أي تطوير مسموح به.

**جهة حكومية** : تعني أي وزارة أو وكالة أو محكمة أو لجنة قضائية أو جهة تنظيمية أو سلطة أخرى تابعة للحكومة.

**مقدم للخدمات بموجب اتفاقية الخدمات العامة GSA** : تعني مقدم الخدمات داو ومقدم الخدمات أرامكو السعودية.

**اتفاقية هندسة معالجة التقطير الاستخلاصي GT BTX** : تعني اتفاقية هندسة معالجة التقطير الاستخلاصي GT BTX المبرمة بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠٠٨م بين شركة أرامكو للخدمات بي في، وداو الأوروبية القابضة DEH وشركة GTC والتي تم التنازل عنها من شركة أرامكو للخدمات وداو الأوروبية القابضة DEH إلى صدارة.

**اتفاقية نقل تقنية معالجة التقطير الاستخلاصي GT BTX** : تعني اتفاقية نقل تقنية عملية التقطير الاستخلاصي GT BTX بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو للخدمات بي في، وداو الأوروبية القابضة DEH وشركة GTC والتي تم التنازل عنها من شركة أرامكو للخدمات بي في وداو الأوروبية القابضة DEH إلى صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية معالجة التقطير الاستخلاصي GT BTX** : تعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية معالجة التقطير الاستخلاصي GT BTX

**GTC:** تعني التكنولوجيا المقدمة من قبل جي تي سي تكنولوجي.

**GTC TTA:** اتفاقية نقل تقنية عملية التطوير الاستخلاصي GT BTX.

#### المستفيدون من الضمان : يعني

(أ) المستفيدون من ضمان الوكيل.

(ب) المستفيدون من ضمان الدائنين.

(ج) المشاركون في الصكوك.

**إجراء تنفيذ الضمان:** أي إجراء لممارسة أي حقوق، أو وسائل جبر ضرر، أو صلاحيات بموجب أي ضمان اكتمال و/أو تسريع التسهيلات القائمة بموجب اتفاقيات التسهيلات ذات العلاقة لغرض وحيد وهو إحداث طلب بموجب ضمان الاكتمال ذلك.

**الالتزامات المضمونة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٨ من هذه النشرة.

**تاريخ اكتمال المشروع المضمون:** يعني التاريخ الذي يكون بعد ثلاث سنوات من تاريخ الاكتمال المجدول للمشروع.

**الضامن:** يعني الضامن لضمان لصالح صدارة فيما يتعلق بدفعات الطرف المقابل في العقد و/أو التزامات الأداء بموجب الوثيقة ذات العلاقة.

**هلة:** الوحدة الفرعية المكونة للريال السعودي.

**حقوق الملكية الثابتة / الصلبة:** تعني القروض الثانوية من الشركاء أو الاكتتاب في رأس مال صدارة.

**HCU:** يعني تحويل كلوريد الهيدروجين.

**اتفاقية التحوط:** تعني كل اتفاقية يتم إبرامها فيما يتعلق بأي ترتيبات تحوط مسموح بها.

**دين التحوط:** كافة الالتزامات الحالية والمستقبلية والالتزامات في أي وقت المستحقة من طرف صدارة إلى مقدمي التحوط المسموح بهم بموجب أو فيما يتعلق بترتيبات التحوط المسموح بها، سواء الالتزامات الفعلية والمحتملة، سواء المتكبدة بصورة فردية أو مشتركة أو بأي صفة أخرى وسواء كان أصيلاً أو كفيلاً، جنباً إلى جنب مع كامل العمولات المستحقة وكافة الخسائر والرسوم/المصاريف ذات الصلة.

**هيرمز:** يعني أويلر هيرمز كريديتنرسيلخرونغ آيه جي Euler Hermes Kreditversicherung AG

**التسهيل المغطى من قبل هيرمز:** تعني تسهيل القرض بأجل والمقوم بالدولار والمتاح لصدارة بواسطة دائني التسهيل المغطى من قبل هيرمز وفقاً لشروط اتفاقية التسهيل المغطى من قبل هيرمز.

**اتفاقية التسهيل المغطى من قبل هيرمز:** تعني اتفاقية تسهيل القرض لأجل المقوم بالدولار المزمع إبرامها في أو قريباً من تاريخ التوقيع الثاني والمبرمة بين صدارة، ووكيل الدائنين، ووكيل التسهيل المغطى من قبل هيرمز دائني التسهيل المغطى من قبل هيرمز التي توضح الشروط والأحكام الخاصة للتسهيل المغطى من قبل هيرمز.

#### دائنو التسهيل المغطى من قبل هيرمز : يعني

(أ) دائنو تسهيل مغطى من هيرمز الأصليين.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانة أو أي منشأة أخرى تصبح دائناً ذا أولوية وفقاً للفقرة ٣٩ (التغييرات على مشاركي التمويل ذوي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة ودائناً من دائني التسهيل المغطى من هيرمز بموجب اتفاقية التسهيل المغطى من هيرمز.

والذي، في كل حالة، لم يتوقف عن كونه دائناً ذا أولوية وفقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة أو دائناً من دائني التسهيلات المغطاة من هيرمز وفقاً لبنود اتفاقية التسهيل المغطى من قبل هيرمز.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة عالي الضغط ومنخفض الكثافة بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو العربية السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة:** تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقاً معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد قبول داخل

المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو العربية السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل قبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد قبول خارج المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو الأوروبية القابضة.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية DEH ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني اتفاقية تسويق ونقل منتجات البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة بتاريخ ١١ سبتمبر المبرمة بين صدارة وداو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي. في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتجات البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي. في. ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**اتفاقية ترخيص تقنية البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني اتفاقية ترخيص تقنية البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو الأوروبية القابضة فيما يتعلق بترخيص تقنية البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة إلى مجمع صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لترخيص تقنية البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة :** تعني الاتفاقية المباشرة لترخيص تقنية البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص تقنية البولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**HP :** بروكسيد الهيدروجين.

**HPCo :** شركة بروكسيد الهيدروجين السعودية.

**HP MOU :** مذكرة تفاهم المؤرخة في ١٢ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين داو، وأرامكو السعودية وسولفي من أجل إعداد مصنع بروكسيد الهيدروجين.

**HP Plant :** مصنع بروكسيد الهيدروجين المملوك من قبل شركة بيروكسيد الهيدروجين.

**شركاء في بروكسيد الهيدروجين :** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ١٥٩ من نشرة الإصدار.

**بخار عالي الضغط :** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٤ من هذه النشرة.

**HPPO :** يعني أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي .

**اتفاقية توريد المحفز لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO CSA :** تعني اتفاقية توريد محفزات إيبوكسدة أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠١٢م المبرمة بين صدارة وشركة داو أوروبا جي أم بي اتش فيما يتعلق بتوريد محفزات إيبوكسدة أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي إلى مجمع صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات إيبوكسدة أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO :** تعني الاتفاقية المباشرة لتوريد محفزات إيبوكسدة أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو أوروبا جي أم بي اتش ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد محفزات إيبوكسدة أكسيد البروبيلين بروكسيدي الهيدروجين.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صادرة وشركة داو العربية السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO:** تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي التي سيتم إبرامها بين صادرة وداو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد بروبيلين بيروكسيد الهيدروجين.

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صادرة وشركة داو العربية السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO:** تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي التي سيتم إبرامها بين صادرة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد بروبيلين بيروكسيد الهيدروجين.

**الاتفاقية المباشرة لترخيص تصنيع أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO:** تعني الاتفاقية المباشرة لترخيص تصنيع أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي التي سيتم إبرامها بين صادرة وداو الأوربية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص تصنيع بروبيلين بيروكسيد الهيدروجين.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صادرة وداو الأوربية القابضة.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO:** تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي التي سيتم إبرامها بين صادرة وداو الأوربية DEH ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد بروبيلين بيروكسيد الهيدروجين.

**اتفاقية التراخيص التقني لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي HPPO أو اتفاقية ترخيص تصنيع أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي:** تعني اتفاقية ترخيص تصنيع أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صادرة وداو الأوربية القابضة فيما يتعلق بتصنيع أكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي في مجمع صادرة.

**مشروع هايكو / أمونيا:** يعني مشروع بناء وتملك وتشغيل المرافق لتوريد الهيدروجين وأول أكسيد الكربون، والأمونيا، والبخار عالي الضغط لمجمع صادرة.

**اتفاقية هندسة التحليل الكهربائي لحامض الهيدروكلوريك:** تعني اتفاقية هندسة التحليل الكهربائي لحامض الهيدروكلوريك بتاريخ ٢٢ سبتمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو أوفر سيز بي في، وداو الأوربية القابضة وشركة ثيسن كروب، والتي تم التنازل عنها من شركة أرامكو أوفر سيز بي في وداو الأوربية القابضة إلى صادرة.

**اتفاقية نقل تقنية التحليل الكهربائي لحامض الهيدروكلوريك:** تعني اتفاقية نقل تقنية التحليل الكهربائي لحامض الهيدروكلوريك بتاريخ ٢٢ سبتمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو أوفر سيز بي في، وداو الأوربية القابضة وشركة ثيسن كروب، والتي تم التنازل عنها من شركة أرامكو أوفر سيز بي في وداو الأوربية القابضة إلى صادرة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية التحليل الكهربائي لحامض الهيدروكلوريك:** تعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية التحليل الكهربائي لحامض الهيدروكلوريك التي سيتم إبرامها بين صادرة، وشركة ثيسن كروب، ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية التحليل الكهربائي لحامض الهيدروكلوريك.

**مشروع بيروكسيد الهيدروجين:** يعني مشروع بناء وتملك وتشغيل مصنع بيروكسيد الهيدروجين لتوريد بيروكسيد الهيدروجين إلى مجمع صادرة.

**اتفاقية توريد بيروكسيد الهيدروجين:** تعني اتفاقية توريد بيروكسيد الهيدروجين والمبرمة بين صادرة وشركة بيروكسيد الهيدروجين لتوريد بيروكسيد الهيدروجين إلى مجمع صادرة.

**الاتفاقية المباشرة لتوريد بيروكسيد الهيدروجين:** تعني الاتفاقية المباشرة لتوريد بيروكسيد الهيدروجين التي سيتم إبرامها بين صادرة وشركة بيروكسيد الهيدروجين ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد بيروكسيد الهيدروجين.



**ICC**: تعني غرفة التجارة الدولية.

**قواعد غرفة التجارة الدولية ICC**: تعني قواعد غرفة التجارة الدولية.

**IFC**: تعني مصدرية للإنشاء.

**إرشادات البيئة والصحة والسلامة الصادرة عن مؤسسة التمويل الدولية**: تعني الإرشادات العامة وتلك المتعلقة بالقطاع بشأن مستويات أداء EHS والتدابير التي تكون عادةً مقبولة لدى مؤسسة التمويل الدولية وتعتبر عموماً قابلة للتحقيق في المرافق الجديدة بتكاليف معقولة من خلال التقنية الموجودة.

**معايير مستويات الأداء بشأن الاستدامة الاجتماعية والبيئية الصادرة عن مؤسسة التمويل الدولية أو معايير الأداء الصادرة عن مؤسسة التمويل الدولية**: تعني معايير الأداء التي وضعتها مؤسسة التمويل الدولية والتي تقدم الإرشادات بشأن تحديد وتجنب وتخفيف وإدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والآثار فيما يتعلق بالأنشطة على مستوى المشاريع.

**IFRS**: يعني المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن و/ أو المعتمدة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية.

**IGCo**: تعني مصنع لينده الجبيل للغازات الصناعية أل آل سي Linde Jubail Industrial Gases LLC.

**IHS**: تعني الشركة IHS Inc.

**اتفاقيات خدمات تقنية بعد القبول داخل المملكة IK-POST-TSA**: تعني اتفاقيات الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م، المبرمة بين شركة داو العربية السعودية وصدارة.

**اتفاقيات خدمات تقنية قبل القبول داخل المملكة IK-PRE-TSA**: تعني اتفاقيات الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م، المبرمة بين شركة داو العربية السعودية وصدارة.

**اللائحة التنفيذية**: تعني اللائحة التنفيذية لنظام الضريبة والدخل في المملكة.

**نظام الضريبة والدخل**: يعني نظام الضريبة والدخل الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/١ بتاريخ ١٣/٦/١٤٢٥م (الموافق ٣٠/٧/٢٠٠٤م).

**نظام ضريبة الدخل**: يعني نظام ضريبة الدخل في المملكة العربية السعودية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/١ لعام ١٥/١/١٤٢٥هـ.

**الطرف زائد التكلفة Increased Costs Party**: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢١١ من هذه النشرة.

**الشخص المعوض**: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٤٠ من هذه النشرة.

**الخبير المستقل**: يعني، فيما يتعلق بأي نزاع، شخص أو أشخاص: (١) لديهم مؤهلات وخبرات مناسبة في المسألة محل النزاع، (٢) ليس لهم أي مصلحة فيما ينتج عن النزاع، و (٣) لديهم الرغبة في أن يتم تعيينهم لغرض الفصل في المسألة محل النزاع، ووردت أسماؤهم في القائمة الموضحة في الجدول ١١ (قائمة الخبراء المستقلين المعتمدين) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**قرار تسهيل فردي**: القرار المتعلق بمجموعة دائنين ذوي أولوية معينة (سواء كان أو لم يكن قرار مشابه يتعلق بأي مجموعة دائنين ذوي أولوية أخرى)، وكل قرار من هذا القبيل ينبغي اتخاذه وفقاً لأداة التمويل ذات الأولوية المنطبقة كما هو متصور في اتفاقية الدائنين.

**مشروع هايكو/أمونيا**: حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ١٦٤ من نشرة الإصدار هذه.

**مشاريع الغازات الصناعية**: يعني مشروع وحدة فصل الهواء ومشروع الهايكوأمونيا.

**اتفاقية شراء الغازات الصناعية (IGPA)**: تعني اتفاقية شراء الغازات الصناعية بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٢م المبرمة بين صدارة وشركة أي جي IGCo لتوريد الهيدروجين، وأول أكسيد الكربون، والأمونيا لمجمع صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لشراء الغازات الصناعية**: تعني الاتفاقية المباشرة لشراء الغازات الصناعية التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة أي جي IGCo ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقاً معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية شراء الغازات الصناعية IGPA.

**الاتفاقيات المباشرة لتوريد الغازات الصناعية**: تعني:

(أ) الاتفاقية المباشرة لتوريد النيتروجين والأوكسجين.

(ب) الاتفاقية المباشرة لشراء الغازات الصناعية IGPA.

عقد إيجار/إجارة / استئجار الأرض الصناعية: يعني عقد إيجار الأرض الصناعية بتاريخ ٨/٨/١٤٣٣هـ (الموافق ٢٨ يونيو ٢٠١٢م) المبرم بين الهيئة الملكية للجبيل وينبع وصدارة.

المياه الصناعية حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٦٧ من هذه النشرة.

دفعة الطاقة الإنتاجية من المياه الصناعية حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٦٧ من هذه النشرة.

السعة / القدرة / الطاقة المتعاقد عليها للمياه الصناعية حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٦٧ من هذه النشرة.

حادثة مخاطرة متعلقة بمشتري مياه صناعية: حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ١٦٨ من نشرة الإصدار هذه.

محطة المياه الصناعية حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٦٨ من هذه النشرة.

مشروع المياه الصناعية حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٦٧ من هذه النشرة.

تاريخ التشغيل التجاري لمشروع المياه الصناعية حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٦٨ من هذه النشرة.

اتفاقية توريد المياه الصناعية أو IWSA: تعني اتفاقية توريد المياه الصناعية المؤرخة في ١٩ نوفمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وشركة مرافق لتوريد المياه.

الدائنون الأوليون للتسهيل المغطى من شركة التأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE: يعني المؤسسات المالية المشاركة في التسهيل المغطى من شركة التأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE في تاريخ التوقيع الثاني.

الطاقة الانتاجية لمصنع بروكسيد الهيدروجين HP: حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٥٩ من هذه النشرة.

الدائنون الأوليون بموجب التسهيلات التجارية بالدولار: يعني المؤسسات المالية المشاركة في التسهيلات التجارية بالدولار كما في تاريخ التوقيع الثاني.

المشاركون الأوليون في تسهيل الشراء بالدولار: يعني المؤسسات المالية المشاركة في تسهيل الشراء بالدولار كما في تاريخ التوقيع الثاني.

المشاركون الأوليون في تسهيل الوكالة بالدولار: يعني المؤسسات المالية المشاركة في تسهيل الوكالة بالدولار كما في تاريخ التوقيع الثاني.

اتفاقية تسهيل وكالات ائتمان الصادرات الأولية: تعني اتفاقية التسهيل المغطى من شركة التأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE، واتفاقية التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD، واتفاقية التسهيل المغطى من FIEM، واتفاقية التسهيل المغطى من هيرميز Hermes، واتفاقية تسهيلات بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim، والاتفاقية المباشرة لتسهيل بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim، والتسهيلات المغطاة من K-Sure، واتفاقية التسهيل المغطى من بنك التصدير والاستيراد الأمريكي Ex-Im.

الدائنون الأوليون بموجب التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD: يعني المؤسسات المالية المشاركة في التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات ECGD كما في تاريخ التوقيع الثاني.

التسهيلات الأولية: تعني تسهيل الصكوك وكل تسهيل دين تكميلي أولي.

اتفاقيات التسهيلات الأولية: تعني اتفاقية التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي، واتفاقية التسهيل التجاري بالريال السعودي، ووثائق تسهيل الشراء (تؤخذ مجتمعة)، ووثائق تسهيل الوكالة (تؤخذ مجتمعة)، واتفاقية تسهيل صندوق الاستثمارات العامة، وكل اتفاقية تسهيل وكالة ائتمان الصادرات الأولية ووثائق تسهيل الصكوك (تؤخذ مجتمعة).

الدائنون الأوليون بموجب التسهيل المغطى من هيرميز: يعني المؤسسات المالية المشاركة في التسهيل المغطى من هيرميز كما في تاريخ التوقيع الثاني.

المدة الأولية للمياه الصناعية: حسب المعنى المنسوب لذلك المصطلح في الصفحة ١٦٨ من هذه النشرة.

الدائنون الأوليون بموجب التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim: يعني تلك المؤسسات المالية المشاركة في التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim كما في تاريخ التوقيع الثاني.

الدائنون الأوليون بموجب التسهيلات المغطاة من K-sure: يعني تلك المؤسسات المالية المشاركة في التسهيلات المغطاة من K-sure كما في تاريخ التوقيع الثاني.

مرافق الإنتاج الأولية: يعني وحدات التغذية ووحدات المشتقات ومرافق الدعم.

الدائنون الأوليون بموجب التسهيل التجاري بالريال السعودي: تلك المؤسسات المالية المشاركة في تسهيل التجارة بالريال السعودي كما في تاريخ التوقيع الثاني.

المشاركون الأوليون في تسهيل الشراء بالريال السعودي: تلك المؤسسات المالية المشاركة في تسهيل الشراء بالريال السعودي كما في تاريخ التوقيع الثاني.

المشاركون في تسهيل الوكالة بالريال السعودي: تلك المؤسسات المالية المشاركة في تسهيل الوكالة بالريال السعودي كما في تاريخ التوقيع الثاني.

الدائنون الأوليون بموجب التسهيل التجاري بالريال السعودي: يعني المؤسسات المالية المشاركة في التسهيل التجاري بالريال السعودي كما في تاريخ التوقيع الثاني.

المشاركون الأوليون في تسهيل الشراء بالريال السعودي: يعني المؤسسات المالية المشاركة في تسهيل الشراء بالريال السعودي كما في تاريخ التوقيع الثاني.

المشاركون الأوليون في تسهيل الوكالة بالريال السعودي: يعني المؤسسات المالية المشاركة في تسهيل الوكالة بالريال السعودي كما في تاريخ اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

الدائنون الأوليون ذوي الأولوية: يعني:

- (أ) صندوق الاستثمارات العامة.
- (ب) صندوق التنمية الصناعية السعودية (إلى الحد الذي يشارك فيه في تمويل المشروع).
- (ج) المشارك في الصكوك.
- (د) الدائنون الأوليون بموجب التسهيلات التجارية بالدولار.
- (هـ) الدائنون الأوليون بموجب التسهيل التجاري بالريال.
- (و) المشاركون الأوليون في تسهيل الشراء بالدولار .
- (ز) المشاركون الأوليون في تسهيل الشراء بالريال السعودي .
- (ح) المشاركون الأوليون في تسهيل الوكالة بالدولار .
- (ط) المشاركون الأوليون في تسهيل الوكالة بالريال السعودي .
- (ي) الدائنون الأوليون بموجب التسهيل المغطى من شركة التأمين الفرنسية للتجارة الخارجية COFACE .
- (ك) الدائنون الأوليون بموجب التسهيل المغطى من إدارة ضمانات ائتمان الصادرات EGGD.
- (ل) الدائنون الأوليون بموجب التسهيل المغطى من هيرميز.
- (م) FIEM.
- (ن) بنك كوريا للتصدير والاستيراد بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim.
- (س) الدائنون الأوليون بموجب التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K Exim.
- (ع) الدائنون الأوليون بموجب التسهيلات المغطاة من K-Sure.
- (ف) بنك التصدير والاستيراد الأمريكي.

المديونية ذات الأولوية الأولية / الدين ذو الأولوية الأولي: يعني المديونية التي تم تحملها أو سيتم تحملها وفقاً لـ:

(أ) التسهيلات الأولية.

(ب) الصكوك.

وأي ترتيبات تحوط مسموح بها تم إبرامها فيما يتعلق بأي دين ذي أولوية تمت الإشارة إليه في الفقرات (أ) إلى (ج) (مشمولة) أعلاه.

الشركاء / المساهمون الأوليون: يعني الشريك / المساهم التابع لأرامكو السعودية والشريك / المساهم تابع لداو.

الدين التكميلي الأولي: يعني المديونية التي سيتم تكبدها وفقاً لتسهيلات الدين الإضافية الأولى وأي ترتيبات تحوط مسموحة يتم إبرامها بهذا الخصوص.

تسهيلات الدين التكميلي الأولي: تعني

(أ) تسهيل تجاري بالدولار .

(ب) تسهيل تجاري بالريال السعودي.

(ج) تسهيلات الشراء.

(د) تسهيلات الوكالة.

(هـ) التسهيل الأولي لصندوق الاستثمارات العامة (PIF).

(و) تسهيلات وكالات ائتمان الصادرات.

(ز) أي تسهيلات ذات أولوية للمساهمين.

**المدة المبدئية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٤ من هذه النشرة.

**نسبة البدء:** نسبة المديونية ذات الأولوية المحدودة في اتفاقية الدائنين المطلوبة للبدء في إجراء تنفيذي بعد وقوع حادثة إخلال (تقصير) أو حادثة تقصير أساسية (حسب الحالة).

#### اتفاقيات الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة : تعني

(أ) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لمحلول البولي ايثيلين.

(ب) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي.

(ج) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™.

(د) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي (HPPO).

(هـ) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لجلايكول البروبيلين.

(و) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للمثيلين البولييميري الثنائي الفينيل الثنائي الايزوسيانات.

(ز) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للتولوين ثنائي الأمين / التولوين ثنائي الأمين.

(ح) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة سيانيد المعادن الثنائي البوليولي DMC.

(ط) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبوليولات (KOH).

(ي) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين).

(ك) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لإيثير بيوتيل الجلايكول.

(ل) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للكور القلوي.

(م) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبولي ايثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

#### الاتفاقيات المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة : تعني

(أ) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبوليثيلين المحلول.

(ب) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي.

(ج) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™.

(د) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي (HPPO).

(هـ) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة جلايكول البروبيلين.

(و) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للمثيلين البولييميري الثنائي الفينيل الثنائي الايزوسيانات.

(ز) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للتولوين ثنائي الأمين / التولوين الثنائي الأمين.

- (ح) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة سيانيد المعادن الثنائي البوليولي DMC.
- (ط) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبوليوكلات (KOH).
- (ي) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين).
- (ك) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لإيثير بيوتيل الجلايكول.
- (ل) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للكور القلوي.
- (م) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة للبولي إيثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

#### اتفاقيات الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة : تعني

- (أ) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبوليثيلين المحلول.
- (ب) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للمطاط الصناعي.
- (ج) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™.
- (د) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي (HPPO).
- (هـ) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة جلايكول البروبيلين.
- (و) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة المثلين البولييميري الثنائي الفينيل الثنائي الأيزوسيانات.
- (ز) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للتولوين ثنائي الأمين / التولوين التولوين ثنائي الأمين.
- (ح) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة سيانيد المعادن الثنائي البوليولي DMC.
- (ط) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبوليوكلات (KOH).
- (ي) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين).
- (ك) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لإيثير بيوتيل الجلايكول.
- (ل) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للكور القلوي.
- (م) اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولي إيثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**المستثمر المؤسسي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٩٥ من هذه النشرة.

**التأمين:** يعني التأمين التشغيلي والتأمين ضد المسؤولية تجاه الغير وغيرها من أنواع التأمين المتعلقة بأصول الإجارة التي سيتم الحصول عليها وفقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة واتفاقية الدائنين.

**استشاري / مستشار التأمين:** يعني جيه ال تي سببشالتي ليميتد (JLT Specialty Limited)، أو أي شركة استشارات تأمينية ذات صلة يتم تعيينها وفقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة.

**متحصلات التأمين:** تعني متحصلات التأمين تلك الواجبة الدفع من قبل صدارة وفقاً لاتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**تقرير التأمين:** يعني تقرير تأمين يتم إعداده من قبل جيه ال تي سببشالتي ليميتد (JLT Specialty Limited) لأغراض هذا المشروع.

**وكيل الدائنين:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (أ) من هذه النشرة.

**اتفاقية الدائنين:** تعني الاتفاقية التي سيتم إبرامها في أو قريباً من تاريخ التوقيع الأول بين صدارة ووكيل الدائنين والمصدر وآخرين.

#### قرارات الدائنين

- (أ) قرار إداري.
- (ب) قرار أغلبية.

(ج) قرار أغلبية مؤهل.

(د) قرار مجموعة إجماعي.

**وثائق الدائنين:** تعني اتفاقية الدائنين، واتفاقية تعهد صندوق الاستثمارات العامة (PIF)، واتفاقية تعهد صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجد)، وأي وثائق أخرى تسمى على هذا الأساس من قبل صدارة ووكيل الدائنين.

**حادثة تتعلق بالدائنين:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-٤ (الإنهاء إثر واقعة تتعلق بالدائنين).

**تاريخ الإنهاء بعد حادثة تتعلق بالدائنين:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-٤ (الإنهاء إثر واقعة تتعلق بالدائنين).

**نقطة الربط:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٧ من هذه النشرة.

**إجراء مؤقت:** قيام وكيل الدائنين بإصدار إشعار منع أو اتخاذ إجراء بموجب الاتفاقية المباشرة وفقاً لاتفاقية الدائنين.

**إشعار تجميد/ منع/ حجز مؤقت:** يعني إشعار الحجب جوهرياً بصيغة النموذج الوارد بالملحق ٤ (صيغة إشعار التجميد المؤقت) من اتفاقية الحسابات البنكية.

**نموذج طلب المستثمر:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٩٥ من هذه النشرة.

**فترة العرض للمستثمرين:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة (ب) من هذه النشرة.

**IPCS:** نظام مراقبة عمليات الحاسب الآلي الداخلية.

**IPO:** يعني الطرح العام الأولي.

**التسهيلات الإسلامية:** تعني أي أدوات تمويل ذات أولوية تمت هيكلتها باستخدام هيكل للتأجير (أو الإجارة) المتوافق مع الشريعة الإسلامية ويشمل ذلك، كما في تاريخ التوقيع الأول، أو تاريخ التوقيع الثاني، تسهيلات الشراء، وتسهيلات الوكالة، وتسهيل الصكوك.

**وكلاء التسهيلات الإسلامية:** وكلاء تسهيل الشراء، وكيل حملة الصكوك، وكلاء ضمان مصدر الصكوك، وكلاء تسهيل الوكالة، وأي وكيل آخر مسمى على أنه "وكيل تسهيل إسلامي" من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

**أصول التسهيلات الإسلامية:** تعني فيما يتعلق بأي تسهيل إسلامي، الأصول المستخدمة كأساس لترتيبات الإجارة بموجب ذلك التسهيل الإسلامي، بما في ذلك:

(أ) أصول تسهيل الصكوك الأولي كما في تاريخ التوقيع الأول.

(ب) أصول تسهيل الصكوك، وأصول تسهيل الوكالة.

وأصول تسهيل الشراء كما في تاريخ التوقيع الثاني.

**مالك التسهيلات الإسلامية:** يعني كل طرف في اتفاقية التسهيلات الخاصة بالتسهيل الإسلامي يستحوذ على حصة ملكية في أصول التسهيلات الإسلامية وفقاً لاتفاقية التسهيلات ذات العلاقة التي هو طرف فيها، والتي تشمل فيما يتعلق بـ:

(أ) تسهيلات الشراء، وكييل أصول تسهيلات الشراء وكل مشارك في تسهيلات الشراء.

(ب) تسهيلات الوكالة، وكييل تسهيلات الوكالة وكل مشارك في تسهيلات الوكالة.

(ج) تسهيل الصكوك، المشارك في الصكوك ذات الصلة وصدارة (بصفتها الشريك المسئول عن المشاركة).

**وثائق التمويل الإسلامي:** تعني وثائق تسهيل الشراء ووثائق تسهيل الوكالة.

**المشاركون في التمويل الإسلامي:** يعني

(أ) المشاركون في تسهيل الوكالة.

(ب) المشاركون في تسهيل الشراء.

(ج) مشارك الصكوك.

(د) أي مشارك آخر بموجب تسهيل إضافي يكون تسهيلاً إسلامياً.

**تكاليف/رسوم التأمين الإسلامي والصيانة :** تعني فيما يتعلق بأي فترة، أي مبالغ مدفوعة أو مستحقة الدفع (أو، في حالة التوقعات البنكية، المتوقع دفعها أو استحقاق دفعها) من قبل صدارة فيما يتعلق بالتأمين أو الصيانة وفقاً لاتفاقية وكالة الخدمة، اتفاقية وكالة خدمة تسهيل الوكالة، اتفاقية وكالة الخدمات لتسهيل الشراء بالدولار الأمريكي، واتفاقية وكالة الخدمة لتسهيل الشراء بالريال السعودي.

**المصدر:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (الغلاف) من هذه النشرة.

**مبلغ إنهاء شراء المصدر:** وهو مبلغ مساوي لمجموع ما يلي:

(١) القيمة الاسمية للصكوك القائمة آنذاك .

(٢) أي مبالغ توزيع دوري مستحقة ولكنها غير مدفوعة فيما يتعلق بالصكوك.

(٣) مبلغ الدفع المبكر الإضافي (إذا كان ينطبق).

(٤) أي وجميع المبالغ المستحقة الأخرى وتكون مستحقة وواجبة الدفع بموجب الصكوك أياً كانت.

(٥) أي مبلغ آخر مستحق وواجب الدفع من قبل صدارة (بأي صفة كانت) إلى المصدر (بأي صفة كان) بموجب أي وثيقة تمويل (في كل حالة فيما يتعلق بالبنود من (١) إلى (٥) أعلاه بدون ازدواجية الاحتساب).

**الأطراف المضمونة من المصدر:** تعني كلاً من حملة الصكوك ومقدمي الخدمات.

**وكيل ضمان المصدر:** يعني وكيل ضمان المصدر المحلي ووكيل ضمان المصدر الخارجي.

**وثائق ضمان المصدر:** اتفاقية ضمان المصدر على الحساب الداخلي، وسند رهن وتنازل المصدر الخارجي، واتفاقية تنازل المصدر الداخلي.

**مساهم المصدر:** تعني صكوك صدارة واحد بي في، وصكوك صدارة اثنين بي في، وصكوك صدارة ثلاثة بي في، وصكوك صدارة أربعة بي في، وصكوك صدارة خمسة بي في.

**أسهم المصدر:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٠٢ من هذه النشرة.

**JCP:** ميناء الجبيل التجاري حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٥٤٢ من هذه النشرة.

**JCSSC:** يعني مشغل ميناء الملك فهد الصناعي.

**مدراء الاكتتاب ومستقبلو العروض المشتركون:** كلاً من شركة البلاد للاستثمار، وشركة الإنماء للاستثمار، ودويتشة العربية السعودية للأوراق المالية المحدودة، والرياض المالية.

**جوزيف ميسنر Josef Meissner:** يعني شركة جوزيف ميسنر جي أم بي أتش أند كو. كي جي (Josef Meissner GmbH & Co. KG).

**Josef Meissner TTA:** اتفاقية نقل التقنية بين جوزيف ميسنر وداو الأوروبية القابضة، وشركة أرامكو أوفرسيز بي في، بتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٨م.

**النظام القضائي، نظام القضاء ونظام ديوان المظالم الصادران بالمرسوم الملكي رقم م/٧٨ وتاريخ ١٩/٩/١٤٢٩م (الموافق ١ أكتوبر ٢٠٠٨م).**

**KBR:** تعني شركة كيلوق براون أند رووت Kellogg Brown and Root.

**KBR TTA:** تعني اتفاقية نقل التقنية المؤرخة في ٢١ أكتوبر ٢٠١١م، المبرمة بين KBR، داو الأوروبية القابضة، وشركة أرامكو للخدمات.

**K-Exim:** تعني بنك كوريا للتصدير والاستيراد، وهو مؤسسة تأسست بموجب قوانين جمهورية كوريا.

**التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim:** تعني تسهيل القرض لأجل المقوم بالدولار والريال السعودي والمتاح لصدارة من قبل دائتي التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد بموجب شروط اتفاقية تسهيلات بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim.

**اتفاقية التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-EXIM):** يعني: اتفاقية تسهيلات القرض لأجل المقوم بالدولار والريال السعودي التي سيتم الدخول فيها في أو حوالي تاريخ التوقيع الثاني والمبرمة بين صدارة ووكلاء تسهيلات بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-EXIM) ودائتي التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim والمبين فيها الأحكام والشروط الخاصة بالتسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim.

## دائنو التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-EXIM) ، يعني:

(أ) الدائنين الأوليين بموجب التسهيلات الأولية المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-EXIM).

(ب) أي بنك، أو مؤسسة مالية، أو صندوق أمانة أو أي منشأة أخرى أصبحت:

(١) دائناً ذا أولوية بموجب وثائق التمويل ودائن التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-EXIM بموجب اتفاقية التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-EXIM وفي كل حالة وفقاً للبند ٣٩ (التغييرات على المشاركين في التمويل ذوي الأولوية) في اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(٢) إذا انطبق ذلك، دائن التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-EXIM بموجب اتفاقية التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-EXIM) تمثيلاً مع اتفاقية التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-EXIM).

إلا إذا في كل حالة لم يتوقف ذلك الشخص من أن يكون دائناً ذا أولوية وفقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة أو دائناً من دائني التسهيلات المغطاة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim وفقاً لاتفاقية تسهيلات بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-Exim).

**التسهيل المباشر من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim:** يعني اتفاقية تسهيلات القروض بأجل المقومة بالدولار والمناحة لصدارة من قبل بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-Exim وفقاً لأحكام اتفاقية تسهيلات بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-Exim).

**تسهيلات بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-Exim):** تعني التسهيلات المغطاة لبنك كوريا للتصدير والاستيراد والتسهيلات المباشرة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد.

**وكلاء تسهيل بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-Exim):** تعني وكيل التسهيل فيما يتعلق بالتسهيل المغطى من بنك كوريا للتصدير والاستيراد (K-EXIM)، والتسهيلات المباشرة من بنك كوريا للتصدير والاستيراد K-EXIM.

**K-Sure:** تعني شركة كوريا لتأمين التجارة.

**تسهيلات مغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة (K-Sure):** تعني تسهيلات القروض لأجل المقومة بالدولار الأمريكي وبالريال السعودي المتاح لصدارة من قبل دائني التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure وفقاً لشروط اتفاقية التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure.

وكيل تسهيلات مغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة (K-Sure): وكيل التسهيلات المتصرف نيابة عن دائني تسهيلات مغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure.

**اتفاقية التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة (K-Sure):** تعني اتفاقية تسهيلات القروض لأجل المقومة بالدولار وبالريال السعودي بتاريخ أو قريباً من تاريخ التوقيع الثاني المزمع إبرامه بين صدارة ووكيل التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure ودائني التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure التي توضح البنود والشروط الخاصة للتسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure.

## دائنو التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة (K-Sure) يعني:

(أ) الدائنين الأوليين في التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة (K-Sure).

(ب) أي بنك، أو مؤسسة مالية، أو صندوق أمانة أو أي منشأة أخرى أصبحت دائناً ذا أولوية وفقاً للبند ٣٩ (التغييرات على مشاركي التمويل ذوي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة ودائناً من دائني التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure وفقاً لاتفاقية التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure.

إلا إذا توقف ذلك الشخص، في كل حالة، عن كونه دائناً ذا أولوية وفقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة أو دائناً من دائني التسهيل المغطى من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure وفقاً لاتفاقية التسهيلات المغطاة من شركة كوريا لتأمين التجارة K-Sure.

**KFIP:** ميناء الملك فهد الصناعي حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٥٤٢ من هذه النشرة.

**ك ط س KTA:** تعني كيلو طن سنوياً.

**ك و س kWh:** تعني كيلو واط في الساعة.

**آخر تاريخ استحقاق نهائي:** يعني آخر تاريخ من تواريخ الاستحقاق النهائي.



**آخر تاريخ استحقاق نهائي لغير السندات:** يعني آخر تاريخ من تواريخ الاستحقاق النهائي (غير تاريخ الاستحقاق النهائي للسندات وتاريخ الاستحقاق النهائي الصكوك).

**التاريخ النهائي للدفع:** يعني التاريخ الذي يحل بعد ١٢٠ يوماً بعد تاريخ الفاتورة الصادرة من قبل المسوق إلى العميل فيما يتعلق ببيع ذلك المنتج.

**تسهيل خطاب الاعتماد:** يعني تسهيل خطاب الاعتماد الوارد في اتفاقية التسهيل التجاري بالدولار.

**LDPE:** يعني البولي إيثيلين منخفض الكثافة عالي الضغط.

**أصول الإجارة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٦ من هذه النشرة.

**تاريخ بدء الإجارة:** يعني تاريخ التسليم.

**فترة /مدة الإجارة:** تعني فترة الإجارة الأولى اعتباراً من (وشاملاً) أي تاريخ إيجار حتى (وباستثناء) تاريخ دفعة الإيجار التالي، أو في حالة فترة الإجارة النهائية، تاريخ دفعة الإيجار النهائي.

**العين المؤجرة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٢ من هذه النشرة.

**المستأجر:** صدارة بصفتها مستأجراً بموجب اتفاقية الإجارة.

**مبلغ إنهاء المستأجر:** يعني، فيما يتعلق بتسهيل الصكوك، في أي وقت معطى في أو بعد تاريخ بدء الإجارة، مبلغاً مساوياً لمجموع:

(أ) كل دفعات الإيجار المستحقة وغير المسددة وأي مبالغ دفعات مبكرة (أو أي جزء منها).

(ب) مجموع كل دفعات الإيجار الثابتة المستحقة وغير المدفوعة اعتباراً من (وشاملاً) تاريخ إنهاء اتفاقية الإجارة وفقاً للبند ١٢ (الإنهاء) منها، حتى (وشاملاً) تاريخ الإنهاء المجدول

(ج) دون ازدواجية في الاحتساب أي وجميع المبالغ الأخرى القائمة والمستحقة الدفع لحملة الصكوك بموجب الصكوك أي كانت.

(د) مبلغ الدفعة المبكرة الإضافية إن انطبق ذلك.

(هـ) أي مبالغ أخرى مستحقة وواجبة الدفع من قبل شركة صدارة (بأي صفة كانت) للمصدر (بأي صفة كان) بموجب أية وثيقة من وثائق الصفقة (في كل حالة فيما يتعلق بالبنود (أ) إلى (هـ) أعلاه، دون ازدواجية في الاحتساب).

وفما يتعلق بالتسهيلات الإسلامية الأخرى يعني دفعة الإنهاء المكافئة مستحقة الدفع عند الإنهاء المبكر للتسهيل الإسلامي ذات العلاقة.

**المؤجر:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٢ من نشرة الإصدار هذه.

**خطاب التنازل:** يعني خطاب تنازل بصيغة مماثلة للنموذج الوارد في الملحق (٣) من اتفاقية الضمان المحلي على الحسابات.

**مبلغ إنهاء المؤجر:** يعني في أي وقت معين قبل تاريخ بدء الإيجار، مبلغاً مساوياً لمجموع جميع دفعات الإيجار المقدمة المدفوعة فيما يتعلق بأصول التأجير لغاية وشاملاً تاريخ الإنهاء لاتفاقية الإجارة.

**ليبور LIBOR:** يعني، بالنسبة إلى أي قرض:

(أ) سعر الشاشة المنطبق.

(ب) (إذا لم يتوفر سعر شاشة لفترة العمولة لذلك القرض) فهو المتوسط الحسابي للأسعار (مقرباً صعوداً إلى أربعة (٤) منازل عشرية) الذي يتم تزويده إلى وكيل الدائنين بناءً على طلبه والمسعر بواسطة البنوك المرجعية للبنوك الرائدة في سوق ما بين البنوك في لندن.

كما في الساعة ١١:٠٠ صباحاً في يوم تثبيت السعر لعروض الودائع بعملة ذلك القرض ولمدة مماثلة لفترة العمولة الخاصة بذلك القرض.

**بنوك ليبور المرجعية:** جيه بي مورغان لمتد، وستي بانك أن أيه، وبنك أتش أس بي سي الأمريكي، وناشيونال أسوسيايشن.

**اتفاقيات الترخيص:** تعني اتفاقيات ترخيص تقنية داو، واتفاقيات ترخيص تقنية أطراف ثالثة واتفاقيات نقل تقنية أطراف ثالثة.

**عملية / معالجة مرخصة:** العملية/المعالجة المتبعة لإنتاج المنتج المرخص.

**منتج مرخص:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية الترخيص ذات العلاقة.

**المُرخص له:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية الترخيص ذات العلاقة أو اتفاقية أنظمة وأدوات التشغيل مع داو OS&T.

**المُرخص / مانح الترخيص:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية الترخيص ذات العلاقة أو اتفاقية أنظمة وأدوات التشغيل مع داو OS&T.

**معلومات مانح الترخيص:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٨٩ من هذه النشرة.

**التعويضات المتفق عليها مسبقاً / تعويضات جبر الضرر:** تعني، فيما يتعلق بـ:

(أ) تسهيل من تسهيلات الشراء، كل دفعة من الدفعات الموضحة بموجب اتفاقية شراء التسهيل الدولار أو اتفاقية شراء التسهيل بالريال السعودي وأي مبلغ إنهاء شراء مستحق الدفع بموجب اتفاقية شراء التسهيل بالدولار أو اتفاقية شراء التسهيل بالريال السعودي (حسبما تكون عليه الحالة).

(ب) تسهيل من تسهيلات الوكالة، دفعة تعويض التسليم المتأخر كما هو معرف في اتفاقية الوكالة و(بدون ازدواجية الاحتساب) أي مبلغ إنهاء شراء مستحق الدفع بموجب اتفاقية الوكالة.

(ج) تسهيل الصكوك، الدفعة الموضحة كتعويض للتسليم المتأخر (أو خلاف ذلك أي شكل من أشكال التعويضات المقدرة مسبقاً) عن التأخير في تسليم أصول تسهيل الصكوك وأي مبلغ إنهاء شراء، في كل حالة، مستحق الدفع بموجب اتفاقية الشراء وفي كل حالة المعبر عنها على أنها مستحقة الدفع إلى أو لصالح المشارك في الصكوك (متصرفاً بأي صفة كان) والتي تشبه جوهرياً واحدة أو أكثر من الدفعات المشار إليها في الفقرة (أ) أو (ب) أعلاه أو خلاف ذلك كانت معتادة بالنسبة إلى ترتيبات التمويل المتوقعة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

(د) تسهيلات إضافية موثقة كتسهيلات إسلامية، الدفعة الموضحة كتعويضات مقدرة مسبقاً عن التأخير أو عدم تسليم أصول التسهيلات الإسلامية ذات الصلة أو تعويض التسليم المتأخر (بما في ذلك أي مبلغ إنهاء شراء) بموجب اتفاقية وكالة ذات الصلة و/أو شراء و/أو استصناع والتي تشبه جوهرياً واحدة أو أكثر من الدفعات المشار إليها في الفقرة (أ) أو (ب) أعلاه أو خلاف ذلك كانت معتادة بالنسبة إلى ترتيبات التمويل المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

٢ قواعد التسجيل والإدراج: قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن الهيئة وفقاً لقرارها رقم ٢-١١-٢٠٠٤ بتاريخ ٢٠/٠٨/١٤٢٥هـ الموافق ٤ أكتوبر ٢٠٠٤م بصيغته المعدلة بموجب قرار مجلس الهيئة رقم ١-٣٦-٢٠١٢ بتاريخ ١١/٠١/١٤٢٤هـ الموافق ٢٥ نوفمبر ٢٠١٢م.

**نسبة تغطية عمر القرض LLCR:** يعني فيما يتعلق بتاريخ حساب نسبة تغطية عمر القرض، نسبة:

(أ) المجموع (بدون ازدواجية الاحتساب) لـ:

(١) التدفقات النقدية المتوفرة المتاحة المخصصة (ولكن مع استثناء صافي مصاريف تحوط التمويل من حساب التدفق النقدي المتاح والعمولات المتوقع الحصول عليها من حسابات الاحتياطي) كما في تاريخ حساب نسبة تغطية عمر القرض ذلك.

(٢) رصيد:

(أ) حساب احتياطي الصيانة.

(ب) حساب احتياطي خدمة الدين.

(ج) حساب خدمة الدين.

(د) حساب التشغيل الخارجي وحساب التشغيل المحلي (حسب مقتضى الحال)، في كل حالة، إلى الحد الذي يكون فيه الرصيد قد تم حفظه لدفع تكاليف التشغيل المتوقع أن تكون مستحقة الدفع في الثلاثين (٣٠) يوماً التالية لغرض احتساب التدفقات النقدية المتوفرة المخصصة.

في كل حالة، كما في تاريخ حساب نسبة تغطية عمر القرض ذلك.

إلى:

(ب) صافي القيمة الحالية لجميع خدمة الدين المجدولة المستحقة فيما يتعلق بأدوات التمويل ذي الأولوية في مدة نسبة تغطية عمر القرض (دون ازدواجية الاحتساب) (على افتراض أن أي خطاب اعتماد صادر بموجب تسهيل خطاب الاعتماد يتم سحبه بالكامل في اليوم الأول من مدة نسبة تغطية عمر القرض إلى الحد المتوفر آنذاك، ويتم إعادة سداده على مدى العمر المتبقي في ووفقاً لجدول السداد لتسهيل خطاب الاعتماد بالدولار في ذلك الوقت) ناقص أي رسوم تأمينات إسلامية ورسوم الصيانة المتوقع أن يتم دفعها أو تصبح مستحقة الدفع خلال مدة نسبة تغطية عمر القرض، ولكن تستثنى جميع خدمات الدين المجدولة المستحقة فيما يخص دين التوسعة (إلا ما كان إلى الحد وللفترات التي يكون فيها مطلوباً

تضمن الإيرادات التشغيلية المتعلقة بذلك في التدفقات النقدية المتاحة من ذلك التاريخ وحتى تاريخ استحقاق نهائي لغير السندات شريطة أنه قبل وقوع تاريخ اكتمال المشروع فإن أي حساب لأغراض البند ٣٣-١ (٨) (حق الشركة لإعادة تمويل) من اتفاقية الأحكام العامة يجب أن يفترض أن تاريخ اكتمال المشروع يقع حسب الجدول، مع الخصم بنفس معدل الخصم مثل التدفقات النقدية المخصومة المتاح في الفقرة (أ) (١) أعلاه.

**تاريخ حساب نسبة تغطية عمر القرض:** يعني أي تاريخ يجب اعتباره منه حساب نسبة تغطية عمر القرض وفقاً لاتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**مدة نسبة تغطية عمر القرض:** تعني، في أي وقت، المدة التي تبدأ في تاريخ حساب نسبة تغطية عمر القرض وتنتهي في آخر تاريخ استحقاق نهائي لغير السندات.

**LLDPE:** يعني البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة.

**إدارة منع الخسائر:** تعني إدارة منع الخسائر لدى أرامكو السعودية المسؤولة عن ضمان سلامة موظفي أرامكو السعودية والجمهور، فضلاً عن أصول الشركة، من خلال تحديد المخاطر والسيطرة على المخاطر، ومن خلال تثقيف وتحفيز موظفي الشركة وأسرههم للعمل والعيش بأمان.

**الخسائر:** تعني الخسائر، المطالبات، التكاليف، المطالبات، الإجراءات القضائية، الأضرار، الرسوم، المصروفات، أو الطلبات (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر كافة التكاليف والفرامات والرسوم والأتعاب والنفقات (شاملاً الرسوم والنفقات القانونية المعقولة) المدفوعة أو المتكبدة في النزاع أو الدفاع عن أي مما سبق).

**LPG:** غاز البترول المسال.

**LSPB:** عقد الشراء والبناء بالمقطوعية.

**(LSPB):** مقال الشراء والبناء بالمقطوعية.

**(LSTK):** عقد تسليم مفتاح بالمقطوعية.

**الثمن المقطوع:** يعني السعر الثابت المنطبق المستحق فيما يتعلق بتنفيذ مقال الأتمتة الرئيسي MAC جميع الأعمال الأخرى (باستثناء الأعمال القابلة للتعويض) بموجب أمر شراء.

**MAC:** مقال الأتمتة الرئيسي / شركة آيه بي إنكوربريتد حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٦ من هذه النشرة.

**الاتفاقية الإطارية لعقد الأتمتة الرئيسي MACFA:** تعني الاتفاقية الإطارية لعقد الأتمتة الرئيسي فيما يتعلق بتوريد نظام التحكم بالعمليات المتكامل والخدمات المتعلقة بذلك المؤرخة في ١٧ يناير ٢٠١١م والمبرمة بين داو وشركة أرامكو للخدمات بي . في وشركة MAC والمتنازل عنها من شركة أرامكو للخدمات بي في إلى صدارة.

**الاتفاقية المباشرة للاتفاقية الإطارية لعقد الأتمتة الرئيسي (MACFA):** تعني للاتفاقية المباشرة لإطار عقد الأتمتة الرئيسي التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة آيه بي إنكوربريتد ووكيل الضمان المعني، والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقاً مباشرة معينة فيما يتعلق بالاتفاقية المباشرة للاتفاقية الإطارية لعقد الأتمتة الرئيسي (MACFA).

**حساب احتياطي الصيانة:** يعني الحساب الذي يتم الاحتفاظ به باسم صدارة في لندن لأغراض إيداع المبالغ التي قد تكون مطلوبة لتغطية نفقات الصيانة فيما يتعلق بالمشروع.

**الاكتمال الميكانيكي:** يعني اكتمال إنشاء المرفق ذي الصلة ومعاينته وفحصه وإخضاعه للتشغيل التجريبي وفقاً للعقد ذي العلاقة.

**الصيانة الرئيسية:** أعمال التصليح والاستبدال والصيانة (الإنشائية أو الميكانيكية أو غيرها) والتي ليست من الصيانة الروتينية اللازمة فيما يتعلق بأصول الإيجار، والتي بدونها يتعذر على المستأجر استخدام الأصول المؤجرة بشكل معقول في سياق العمل المعتاد لها.

**مبلغ الصيانة الرئيسي:** يعني، فيما يتعلق بكل حادثة صيانة رئيسية، مبلغاً مساوياً لإجمالي جزء رأس المال المستخدم لتغطية الصيانة المتوقع أن تتكبدها صدارة فيما يتعلق بحادثة الصيانة الرئيسية تلك.

**حدث / حادثة الصيانة الرئيسية:** تعني العملية الكاملة الرئيسية فيما يتعلق بمجموعة تسليم أصول الكيماويات ١ ومجموعة تسليم أصول الكيماويات ٢ المدولة حالياً، كما في تاريخ اتفاقية الحسابات، التي تعين القيام بها في يناير ٢٠٢٢م ويناير ٢٠٢٨م.

**مدة الصيانة الرئيسية:** تعني مدة الستة أشهر التي تبدأ بتاريخ الحساب والتي من الجدول أن تقع خلالها حادثة الصيانة الرئيسية ذات العلاقة.

**وثائق المشروع الرئيسية:** يعني:

(أ) عقد إيجار الأرض الصناعية.

(ب) كل اتفاقية من اتفاقيات إيجار محطة .

(ج) اتفاقيات توريد اللقيم.

(د) اتفاقيات ترخيص تقنية داو.

(هـ) اتفاقيات خدمات تقنية داو.

(و) اتفاقيات توريد المحفزات من داو.

(ز) اتفاقية نظم وأدوات التشغيل O&T مع داو.

(ح) اتفاقيات نقل تقنية الطرف الثالث.

(ط) اتفاقيات تسويق ونقل المنتجات مع داو.

(ي) اتفاقيات التوريد الرئيسية مع طرف ثالث.

(ك) الاتفاقية لإطارية لعقد الأتمتة الرئيسي MACFA.

(ل) اتفاقيات خدمات المرافق العامة.

(م) اتفاقية استعارة الموظفين.

(ن) اتفاقيات توريد المحفزات من طرف ثالث.

(س) أي اتفاقية أو وثيقة أخرى من هذا القبيل تمت تسميتها كذلك من قبل وكيل الدائنين، بموافقة خطية مسبقة من صدارة، متصرفاً بشكل معقول.

#### المشاركون الرئيسيون في المشروع؛ يعني:

(أ) أرامكو السعودية (أوشركة تابعة لها) ، بصفتها:

(١) طرفاً مقابلاً بموجب أي اتفاقية توريد لقيم أو أي اتفاقية تسويق ونقل منتجات واتفاقية الإعارة .

(٢) ضامن التزامات أي شركة تابعة لأرامكو السعودية بموجب أي وثيقة رئيسية من وثائق المشروع.

(ب) شركة داو (أوشركة تابعة لها) ، بصفتها:

(١) طرفاً مقابلاً بموجب أية اتفاقية ترخيص تقنية داو، واتفاقية تسويق ونقل المنتجات واتفاقية توريد المحفزات CSA من داو واتفاقية

الخدمات الفنية من داو واتفاقية الإعارة واتفاقية نظام وأدوات التشغيل OS&T مع داو.

(٢) ضامن التزامات أي شركة تابعة لداو بموجب أي وثيقة رئيسية من وثائق المشروع.

(ج) كل مرخص بموجب اتفاقية نقل تقنية من طرف ثالث، بصفته تلك.

(د) كل طرف من أطراف ستون أند ويبستر أند فورموكس ايه بي، بصفته طرفاً مقابلاً في اتفاقية توريد المحفزات مع طرف ثالث.

(هـ) كل طرف ثالث مورد، بصفته طرفاً مقابلاً في اتفاقية توريد رئيسية مع طرف ثالث.

(و) ايه بي بي، انكوربوريتد، بصفتها طرفاً مقابلاً في الاتفاقية الإطارية لعقد الأتمتة الرئيسي MACFA .

(ز) كلا من الشركة السعودية للكهرباء وشركة مرافق، بصفتها طرفاً مقابلاً في اتفاقية خدمات المرافق العامة.

(ح) الهيئة الملكية للجبيل وينبع، بصفتها طرفاً مقابلاً في عقد إيجار الأرض الصناعية واتفاقية إيجار محطة طرفية.

(ط) المؤسسة العامة للموانئ، بصفتها طرفاً مقابلاً في اتفاقية إيجار محطة .

**قرار بالأغلبية:** يعني أي قرار يتخذ وفقاً لأحكام اتفاقية المقرضين ويتم إعداده لأغراض أي وثائق تمويل (بما في ذلك كل قرار يتم تعيينه على وجه التحديد في وثيقة التمويل باعتباره قرار الأغلبية)، ولكن باستثناء كل قرار إداري، وكل قرار تسهيل على حدة، وكل قرار أغلبية مؤهلة، وكل قرار مجموعة بالإجماع وكل قرار تمت الإشارة إليه في البند ٦-١ (ب) (عام) من اتفاقية المقرضين.

**دائنون ذوي أولوية ذوي علاقة لهم الأغلبية:** يعني الدائنين ذوي الأولوية وذوي العلاقة المعنيين ويتألفون من مجموعات الدائنين ذوي الأولوية الذين تشكل مبالغ المشاركة المعنية معا (كل منهم صوت ككتلة بالإجماع وفقا للبند ٦-١ (ج) (عام) من اتفاقية الدائنين) ما لا يقل عن ستة وستين وسبعة وستون في المائة (٦٧, ٦٦٪) من إجمالي المشاركات ذات الأولوية وذات العلاقة.

**الدائنون ذوو الأولوية ذوو الأغلبية:** تعني الدائنون ذوو الأولوية الذين تزيد مبالغ مشاركة مجموعة الدائنين ذوي الأولوية الخاصة بهم عن ٥٠٪ من إجمالي مشاركة الدائنين ذوي الأولوية ذات العلاقة (لهذه الأغراض فقط أخذين في الاعتبار حملة السندات وحملة الصكوك) ومبالغ المشاركات الأخرى لمجموعة الدائنين ذوي الأولوية ذوي العلاقة) فيما يتعلق بقرار أساسي) شريطة أنه إذا لم تتضمن مجموعات الدائنين ذوي الأولوية مما ذكر على الأقل مجموعة واحدة ذات أولوية من دائني وكالة ائتمان الصادات، فإن ذلك يعني هؤلاء الدائنين ذوي الأولوية زائد الدائنين ذوي الأولوية الذين يشكلون على الأقل مجموعة واحدة من الدائنين ذوي الأولوية لوكالة ائتمان الصادات.

**الشريك المنتدب / المدير المسؤول:** يعني صدارة كشريك منتدب بموجب اتفاقية المشاركة.

**مبلغ إنهاء شراء الشريك المنتدب / المدير:** يعني في أي وقت معين قبل التسليم مبلغاً يساوي مجموع دفعات الإجارة المقدمة المدفوعة فيما يتعلق بأصول الإجارة لغاية (وشاملاً) ذلك الوقت.

**الحساب الإلزامي:** يعني أي حساب بنكي أو وديعة أو توفير أو حساب آخر أو حساب فرعي في المملكة (بخلاف حسابات المشروع المحلية):

(أ) يكون مطلوباً من صدارة، بموجب أي أنظمة منطبقة، إنشاؤه و/ أو تشغيله و/ أو الحفاظ عليه.

(ب) يكون مطلوباً من صدارة، بموجب أي أنظمة منطبقة، نقل و/ أو الاحتفاظ بأي مبالغ فيه أو اليه.

**قسم التصنيع:** تعني بيان التصنيع في صدارة كما هو موضح في الصفحة ٩٨ من هذه النشرة.

**مراقق:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٨٦ من هذه النشرة.

**الهامش:** يعني النسبة المئوية في كل سنة، أو عدد من نقاط الأساس المعبر عنها على أساس محول إلى أساس سنوي (حسب الحالة)، حسبما يتم تحديدها كهامش أو خلاف ذلك في معدل الربح أو العائد (أو أي إشارة تعادلها فيما يتعلق بالصكوك، حسبما ينطبق) كما وردت في إشعار التسعير.

**تقرير السوق:** يعني تقرير السوق الذي تعده شركة CMAI (وهي شركة تابعة لـ IHS) ويقدم تحليلاً تجارياً ومشورة استراتيجية لصناعات الطاقة والتعدين والمعادن).

**المسوق:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٢٨ من هذه النشرة.

**اتعاب التسويق:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٤١ من هذه النشرة.

**التأثير السلبي الملموس:** يعني أي حادثة أو ظرف يقع ويتوقع بشكل معقول أن ينتج عنه أي تأثير سلبي ملموس على أي من التالي:

(أ) الوضع المالي لصدارة.

(ب) قدرة صدارة، أو أي من الجهات الراعية، قبل تاريخ اكتمال المشروع، على أداء أو الامتثال لالتزاماتها بالدفع وغيرها من الالتزامات الجوهرية بموجب أي وثيقة تمويل تكون طرفاً فيها.

(ج) قدرة صدارة أو أحد مشاركي المشروع الرئيسيين على أداء الالتزامات الجوهرية بموجب أي وثيقة رئيسية من وثائق المشروع يكون طرفاً فيها، بطريقة أو إلى الحد الذي يكون أو يتوقع بشكل معقول أن يكون ضاراً بشكل جوهري لمصالح مشاركي التمويل ذوي الأولوية.

(د) صلاحية أو إمكانية تنفيذ أو أولوية أي وثيقة ضمان أو اتفاقية مصالح ضمان صندوق التنمية الصناعية السعودي بطريقة أو إلى الحد الذي يكون ضاراً أو سيكون ضاراً بشكل جوهري فيما يتعلق بقدرة الأطراف المضمونة في تنفيذ الضمان أو من شأنه أن يقلل بشكل جوهري من مبلغ الأموال التي سيتلقونها عند أي إجراء تنفيذ من هذا القبيل.

**الحادثة البيئية الملموسة / الجوهرية:** يعني أي حادثة أو واقعة تتعلق بالمشروع والتي تتطلب بموجب المتطلبات البيئية والاجتماعية من صدارة إن تتخذ إجراء طوارئ أو إجراء تصحيحياً أو علاجياً ملموساً على الفور.

**اتفاقيات توريد رئيسية من طرف ثالث:** تعني اتفاقية الإسناد والتصنيع، واتفاقية توريد بيروكسيد الهيدروجين، واتفاقية توريد الغازات الصناعية.

**اتفاقية مباشرة توريد رئيسية من طرف ثالث:** تعني:

(أ) الاتفاقية المباشرة للإسناد التصنيع البيوتانول.

(ب) الاتفاقية المباشرة لتوريد بيروكسيد الهيدروجين.

(ج) الاتفاقية المباشرة لتوريد الغازات الصناعية.

أقصى حد الدين ذي الأولوية : حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٩٠ من نشرة الإصدار هذه.

الالتزام الأقصى بتوريد الطاقة: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٧ من هذه النشرة.

MDI: يعني أيزوسيانات الميثيلين الثنائية.

اتفاقية التقنية الأكثر فعالية MET: تعني اتفاقية التطوير فيما يتعلق بتقنية المعالجة الآلية الأكثر فعالية المؤرخة في ١٣ أغسطس ٢٠١٠م والمبرمة بين داو وشركة أرامكو للخدمات والمتنازل عنها من شركة أرامكو للخدمات إلى صدارة.

اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™ بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™ التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني، والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™.

اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™ بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™ التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني، والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™.

اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™ بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو الأوروبية القابضة DEH.

الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول داخل المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™ التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية DEH ووكيل الضمان المعني، والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد الإيثيلين METEOR™.

اتفاقية ترخيص تقنية أكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني اتفاقية ترخيص تقنية أكسيد الإيثيلين METEOR™ بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو الأوروبية DEH فيما يتعلق بترخيص تقنية أكسيد الإيثيلين METEOR™ إلى مجمع صدارة.

الاتفاقية المباشرة لترخيص تقنية أكسيد الإيثيلين METEOR™: تعني الاتفاقية المباشرة لترخيص تقنية أكسيد الإيثيلين METEOR™ التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية DEH ووكيل الضمان المعني، والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص تقنية أكسيد الإيثيلين METEOR™.

MFC: تعني كسارة خليط اللقيم.

منطقة الشرق الأوسط: تعني جمهورية العراق الاتحادية، والجمهورية اللبنانية، والجمهورية العربية السورية، والمملكة الأردنية الهاشمية، وجمهورية مصر العربية، وفلسطين، وجمهورية إيران الإسلامية.

الحد الأدنى من المساهمة / المساهمة الدنيا: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠١ من هذه النشرة.

أدنى كمية خذ أو دفع: حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

وزارة التجارة والصناعة: تعني وزارة التجارة والصناعة في المملكة.

MMBTU: تعني مليون وحدة حرارية بريطانية.

Mmscf: تعني مليون قدم مكعب قياسي.

**Mmscfd**: تعني مليون قدم مكعب قياسي في اليوم.

**MNB**: أحادي النيتروبنزين.

**مراجع النموذج المالي**: يعني بي كي أف (المملكة المتحدة) أل أل بي PKF (UK) LLP أو أي مراجع آخر يتم تعيينه لمراجعة النموذج المالي وفقاً لاتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**تقرير مراجع النموذج المالي**: يعني التقرير الذي أعدته مراجع النموذج المالي بتاريخ ١٤ فبراير ٢٠١٣ حسبما تم استبداله من قبل مراجع النموذج في أو بحدود تاريخ الإقفال.

**تكلفة التعديل / التوسعة**: تعني فيما يتعلق بأي مرفق توسعة مقترح أو تطوير مسموح به، التكاليف المترتبة على ذلك، بما فيها أي تكاليف يتم تكبدها، أو سيتم تكبدها، فيما يتعلق بذلك، مشابهة لتلك التكاليف المشار إليها في تعريف تكاليف المشروع.

**اتفاقية هندسة أحادي النيتروبنزين**: تعني اتفاقية هندسة أحادي النيتروبنزين بتاريخ ٩ سبتمبر ٢٠٠٨م المبرمة بين شركة أرامكو أوفر سيز بي في وداو الأوروبية القابضة DEH وشركة نورام والمتنازل عنها من شركة أرامكو أوفر سيز بي في وداو الأوروبية إلى صدارة.

**اتفاقية نقل تقنية أحادي النيتروبنزين**: تعني اتفاقية نقل تقنية أحادي النيتروبنزين بتاريخ ٩ سبتمبر ٢٠٠٨م المبرمة بين شركة أرامكو أوفر سيز بي في وداو الأوروبية القابضة DEH وشركة نورام والمتنازل عنها من شركة أرامكو أوفر سيز بي في وداو الأوروبية إلى صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية أحادي النيتروبنزين**: تعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية أحادي النيتروبنزين التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة نورام ووكيل الضمان المعني، والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقاً مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية نترات البنزين الأحادي.

**موديز**: تعني شركة مودي أنفستورز سيرفيسيز ليمتد Moody's Investors Service Ltd.

**صافي المخرج عنه من حساب احتياطي الصيانة MRA**: يعني، فيما يتعلق بأي فترة، العدد الموجب أو السالب (حسب الحالة) الذي يمثل رصيد حساب احتياطي الصيانة كما في بداية الفترة ناقص رصيد ذلك الحساب في نهاية تلك الفترة.

**MT**: يعني طن متري.

**المشاركة**: المشاركة المبرمة وفقاً لأحكام اتفاقية المشاركة.

**اتفاقية المشاركة**: تعني اتفاقية المشاركة التي سيتم إبرامها في تاريخ الإقفال أو قبله فيما يتعلق بتسهيل الصكوك، بين وكيل المشاركة المفوض (متصرفاً بالنيابة عن الشركاء) والشريك المنتدب، والمصدر وصدارة.

**أصول المشاركة**: تعني رأس مال المشاركة وكافة الأصول الملموسة وغير الملموسة المنصوص على أن الشركاء يستحقونها بصفتهم تلك، والتي تم الاستحواذ عليها بعد أو كانت قائمة بتاريخ اتفاقية المشاركة من أو من خلال استخدام مساهمات رأس المال من الشركاء في المشاركة وفقاً لخطة العمل (وتشمل، تجنبا للشك، أصول المشروع).

**وكيل المشاركة المفوض**: يعني شركة صدارة لتأجير الأصول.

**تاريخ نهاية المشاركة**: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٧٠ من نشرة الإصدار هذه.

**مدة المشاركة**: تعني المدة التي تبدأ بتاريخ اتفاقية المشاركة وتنتهي في تاريخ انتهاء المشاركة أو أي تاريخ قبل ذلك يتم فيه إنهاء المشاركة وفقاً للبند ١-٣ من اتفاقية المشاركة.

**إيرادات المشاركة**: تعني، بالنسبة للفترة المحاسبية ذات العلاقة، جميع الدخل، أو تعويض الأضرار، أو متحصلات التأمين، أو التعويضات أو غيرها من المبالغ التي يستلمها الشريك المنتدب والتي يتم التعبير عنها على أنها لحساب المشاركة نفسها (وليس لواحد من الشركاء بمفرده) بأية عملة كانت، تتعلق بـ أو ناشئة عن أصول المشاركة وفقاً لخطة العمل.

**mWh**: تعني ميغاواط في الساعة.

**لقيم النفط**: لقيم النفط الذي سيتم توريده من أرامكو السعودية لصدارة بموجب اتفاقية توريد لقيم النفط.

**NGL**: سوائل الغاز الطبيعي.

**لجنة الأوراق التجارية**: يعني اللجنة الخاصة بتسوية المنازعات المتعلقة بالأوراق التجارية لدى وزارة التجارة والصناعة بالمملكة.

**صايف متحصلات المبيعات:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية تسويق ونقل المنتجات ذات العلاقة.

**معاهدة نيويورك:** تعني معاهدة نيويورك حول الاعتراف بـ تنفيذ قرارات التحكيم الأجنبية لعام ١٩٥٨م.

**اتفاقية توريد لقيم النفط NFSA:** تعني اتفاقية توريد لقيم النفط المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م، المبرمة بين صادرة، وأرامكو السعودية لتوريد لقيم النفط لمجمع صادرة.

**اتفاقية هندسة إنتاج حمض النتريك:** تعني اتفاقية هندسة إنتاج حمض النتريك بتاريخ ٦ نوفمبر ٢٠٠٨م المبرمة بين شركة أرامكو أوفر سيز بي بي، وداو الأوروبية القابضة DEH، وشركة Española de Investigación y Desarrollo S.A.، والتنازل عنها من شركة أرامكو أوفر سيز بي بي وداو الأوروبية القابضة إلى صادرة.

**اتفاقية نقل تقنية إنتاج حمض النتريك:** تعني اتفاقية نقل تقنية إنتاج حمض النتريك بتاريخ ٦ نوفمبر ٢٠٠٨م المبرمة بين شركة أرامكو أوفر سيز بي بي، وداو الأوروبية القابضة DEH، وشركة Española de Investigación y Desarrollo إس.إيه، والمتنازل عنها من شركة أرامكو أوفر سيز بي بي في وداو الأوروبية إلى صادرة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية إنتاج حمض النتريك:** تعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية إنتاج حمض النتريك التي سيتم إبرامها بين صادرة وشركة Española de Investigación y Desarrollo S.A.، ووكيل الضمان المعني، والتي بموجبها يمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا مباشرة معينة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية إنتاج حمض النتريك.

**اتفاقية توريد النيتروجين والأكسجين:** تعني اتفاقية توريد النيتروجين والأكسجين والمبرمة بين صادرة وشركة آي جي (IGCO) خارج الموقع لتوريد النيتروجين والأكسجين إلى مجمع صادرة.

**الاتفاقية المباشرة لتوريد النيتروجين والأكسجين:** تعني الاتفاقية المباشرة لتوريد النيتروجين والأكسجين التي سيتم إبرامها بين صادرة وشركة آي جي IGC0 خارج الموقع ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد النيتروجين والأكسجين.

**المرشح / المسمى:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧١ من هذه النشرة.

**بيروكسيد الهيدروجين غير المطابق:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ١٦٠ من نشرة الإصدار هذه.

**مشارك غير موافق:** يعني أي دائن ذو أولوية معني، لا يوافق ويستمر في عدم الموافقة على التنازل أو التعديل لأي من أحكام وثائق التمويل حيث:

(أ) طلبت صادرة أو جهة راعية أو شريك، أو داو الأوروبية القابضة أو وكيل إداري (بناء على طلب صادرة) من الدائنين ذوي الأولوية بموجب واحد أو أكثر من أدوات التمويل ذي الأولوية الموافقة على مثل ذلك التنازل أو التعديل.

(ب) يتطلب التنازل أو التعديل المطروح موافقة جميع الدائنين ذوي الأولوية بموجب أدوات التمويل ذي الأولوية.

(ج) وافق الدائنون ذوي الأولوية، الذين بلغ مجموع التزاماتهم بموجب أدوات التمويل ذي الأولوية ذات الصلة أكثر من ٨٥٪ من مجموع الالتزامات الإجمالية (أو إذا تم تخفيض الالتزامات الإجمالية بموجبها إلى صفر، فإن المجموع يكون أكثر من ٨٥٪ من المجموع الكلي للالتزامات بموجب أدوات التمويل ذي الأولوية ذات الصلة قبل التخفيض) على هذا التنازل أو التعديل.

**شخص من غير دول مجلس التعاون الخليجي:** (أ) شخص طبيعي ليس من مواطني أي من دول مجلس التعاون الخليجي و (ب) أي كيان قانوني لم يتم تأسيسه وفقا لقوانين دولة من دول مجلس التعاون الخليجي، سواء كان هذا الكيان مملوكا من قبل مواطنين من دول مجلس التعاون الخليجي أو لا.

**أطراف غير مضمونة:** تعني

(أ) في وابتداء من تاريخ توقيع أي اتفاقية تسهيل من صندوق التنمية الصناعية السعودي، (صندوق التنمية الصناعية السعودي).

(ب) أي مقدم تحوط مسموح به فيما يتعلق بسندات التحوط المسموح بها التي هو طرف فيها غير مستفيد من الضمان. و

(ج) حتى التاريخ الذي يتم فيه الإفراج عن عائدات تأمين أي سندات من الضمان (إذا تم الاحتفاظ بأي منها مثل ذلك) وأتيحت لصادرة أو جهات مصدر السندات (حسب الحالة)، وأمين السندات ذي الصلة (عن نفسه وبالنيابة عن حملة السندات ذي الصلة).

**نورام (Noram):** شركة نورام الدولية المحدودة.



**(NOSA):** اتفاقية توريد الأكسجين والهيدروجين: حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٢٧ من نشرة الإصدار هذه.

**تاريخ التشغيل بموجب اتفاقية توريد الأكسجين والهيدروجين:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**الكمية المتعاقد عليها بموجب اتفاقية توريد الأكسجين والهيدروجين:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**المدة الأولية لاتفاقية توريد الأكسجين والهيدروجين:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**الإنتاج بموجب اتفاقية توريد الأكسجين والهيدروجين:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**المنتجات بموجب اتفاقية توريد الأكسجين والهيدروجين:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية نقل تقنية (TTA) نورام:** اتفاقية نقل التقنية المبرمة بين كل نورام، وداو الأوروبية القابضة، وشركة أرامكو للخدمات بتاريخ ٩ سبتمبر ٢٠٠٨م.

**إشعار وإقرار التنازل:** يعني:

(أ) إشعار وإقرار التنازل لتوريد لقيم الإيثان.

(ب) إشعار وإقرار التنازل لتوريد لقيم النفط.

(ج) إشعار وإقرار التنازل لتوريد غاز البيع.

(د) إشعار وإقرار التنازل لتوريد لقيم التولوين.

(هـ) إشعار وإقرار التنازل لتوريد لقيم البنزين.

(و) إشعار وإقرار التنازل لتوريد زيت الوقود.

**إشعار التنازل:** يعني إشعار من وكيل الضمان للطرف المقابل في العقد محددًا فيه أن وكيل الضمان يرغب في تجديد التزامه بموجب الوثيقة ذات العلاقة إلى كيان بديل.

**(NYSE):** يعني بورصة نيويورك.

**(O & M):** تعني التشغيل والصيانة.

**الملتزمون / المدينون / أصحاب الالتزام:** يعني

(أ) صدارة (بأي صفة).

(ب) مشارك في الصكوك (بأي صفة).

**(OECD):** يعني منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية.

**الجريدة الرسمية:** تعني (أم القرى) وهي الجريدة الرسمية للمملكة، التي يتم فيها نشر التشريعات.

**بنك الحساب الخارجي:** يعني بنك جي بي مورغان أن أيه، فرع لندن.

**اتفاقية التنازل والرهن الخارجي:** تعني سند التنازل والرهن المؤرخ في أو قريبًا من تاريخ التوقيع الثاني، والخاضعة للقانون الإنجليزي، والمبرمة بين صدارة وأمين ووكيل الضمان الخارجي، وبنك الحساب الخارجي (أوفشور)، والتي تقوم صدارة بالتنازل بموجبها عن حقوقها بموجب اتفاقيات وتأمينات معينة وتمنح رهنًا على بعض حسابات المشروع لصالح أمين ووكيل الضمان الخارجي.

**حساب المصروفات الخارجي:** يعني حساب مفتوح باسم صدارة لدى بنك الحساب الخارجي في لندن لغرض إيداع من بين أشياء أخرى متحصلات حقوق الملكية، ومتحصلات الدين ذي الأولوية المنطبق، وتسهيل الصكوك، وجميع متحصلات تأمين ما قبل الاكتمال بموجب ووفقًا لشروط اتفاقية الحسابات.

**سند تنازل ورهن المصدر الخارجي:** يعني سند تنازل ورهن المصدر الخارجي المؤرخ في أو قبل تاريخ الإقفال، بين- من بين أطراف أخرى- المصدر، ووكيل حملة الصكوك، ووكيل ضمان المصدر المحلي.

**وكيل ضمان المصدر الخارجي:** أنتش أس بي سي كوربيريت ترستي كومبني (يو كي) ليميتد.

**حساب التشغيل الخارجي:** يعني حساب المفتوح باسم صدارة لدى بنك الحساب الخارجي في لندن لغرض إيداع متحصلات جزء من الدين ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، للوفاء بتكاليف التشغيل بموجب ووفقا لشروط اتفاقية الحسابات.

**إيرادات التشغيل الخارجية:** يعني أي إيرادات تشغيلية تستلمها صدارة خارج المملكة، بما في ذلك جميع المبالغ التي تستلمها صدارة فيما يتعلق ببيع المنتجات المصنعة في مجمع صدارة، ويتم بيعها بواسطة صدارة أو بواسطة طرف ثالث وفقا لاتفاقية تسويق ونقل المنتجات خارج المملكة.

#### حسابات الرواتب الخارجية: تعني

(أ) حساب الرواتب الخارجي ذو العلاقة.

(ب) أي حساب رواتب خارجي آخر.

#### حسابات المشروع الخارجية: تعني

(أ) حساب المصروفات الخارجي، وحساب الإيرادات الخارجية، وحساب التشغيل الخارجي، وحساب الرواتب الخارجي، وحساب خدمة الدين، وحساب احتياطي خدمة الدين، وحساب احتياطي الصيانة، وحساب متحصلات الحوادث العرضية ونزع الملكية، وحساب مصروفات بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي (US Ex-Im)، والحساب القابض لحقوق الملكية الزائدة المفتوح لدى بنك الحساب الخارجي.

(ب) أي حساب آخر فتح باسم صدارة وسمي كـ "حساب مشروع خارجي" من قبل وكيل الدائنين، بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

**حساب الإيرادات الخارجي:** يعني الحساب المفتوح باسم صدارة لدى بنك الحساب الخارجي في لندن لغرض إيداع إيرادات التشغيل، من بين أشياء أخرى، بموجب ووفقا لشروط اتفاقية الحسابات.

#### وثائق الضمان الخارجي: تعني

(أ) سند التازل والرهن الخارجي.

(ب) اتفاقية الضمان الأمريكي.

(ج) كل اتفاقية رهن لأسهم المصدر.

(د) أي اتفاقية أو وثيقة أخرى قد تحددها صدارة وأمين ووكيل الضمان الخارجي، ووكيل الدائنين بين وقت وآخر على أنها وثيقة ضمان خارجي.

**أمين ووكيل الضمان الخارجي:** يعني أتش أس بي سي كوربيريت ترستي كومبني يو كي ليميتد.

**شركة أي جي (IGCo) خارج الموقع:** تعني مالك مشروع وحدات فصل الهواء.

**منتج خارج عن المواصفات:** يعني أي منتج يخفق عند تسليمه في التوافق مع مواصفات المنتج المنطبق.

**المخططات الإدارية والإجراءات والمعايير والقواعد واللوائح المتعلقة بالبيئة والصحة والسلامة الخاصة بالمشترى:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**حادثة تأخير الربط البيئي مع المشتري:** حسب المعنى المنسوب إلى هذا المصطلح في الصفحة ٢٠٥ من نشرة الإصدار هذه.

**حوادث المخاطر التي يتعرض لها متعهد الشراء المستقبلي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٦ من هذه النشرة.

**مجموعة تسليم أصول الأولويات:** تعني كل من وحدات المعالجة التالية:

(أ) كسار خليط للقيم (MFC).

(ب) المواد العطرية.

(ج) (LLDPE) البولي ايثيلين المنخفض الكثافة الخطي.

(د) (LDPE) البولي ايثيلين منخفض الكثافة.

(هـ) لدائن البوليوليفين.

**اتفاقية السرية الشاملة / الجماعية (OCA) :** تعني اتفاقية السرية الشاملة المؤرخة في ٢٧ ابريل ٢٠٠٧م المبرمة بين أرامكو السعودية وداو، وأطراف أخرى، فيما يتصل بالمشروع والتي انضمت صدارة إليها وفقاً لاتفاقية انضمام.

**بنك الحساب المحلي:** يعني مجموعة سامبا المالية.

**اتفاقية التنازل المحلي:** تعني اتفاقية التنازل المؤرخة في أو قريباً من تاريخ التوقيع الثاني الخاضعة لأنظمة المملكة المبرمة بين صدارة ووكيل الضمان المحلي، والذي تتنازل بموجبها صدارة عن حقوقها بموجب اتفاقيات معينة لصالح وكيل الضمان المحلي.

**اتفاقية الرهن التجاري المحلي:** اتفاقية الرهن الخاضعة للقوانين السارية المفعول في المملكة التي سيتم إبرامها بين صدارة ووكيل الضمان المحلي بعد تاريخ اكتمال المشروع (١) إذا لم يتوفر نطاق تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودية في تاريخ اكتمال المشروع، أو (٢) إذا تم تسديد تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودية في أي وقت بعد ذلك بالكامل.

**حساب المصروفات المحلي:** يعني حساب مفتوح باسم صدارة لدى بنك الحساب المحلي في المملكة لغرض من بين أشياء أخرى إيداع متحصلات مساهمات حقوق الملكية ومتحصلات الدين ذي الأولوية المنطبق وجميع متحصلات تأمين ما قبل الاكتمال بموجب ووفقاً لشروط اتفاقية الحسابات.

**بنك حساب المصدر المحلي:** يعني مجموعة سامبا المالية.

**اتفاقية تنازل المصدر المحلي:** تعني اتفاقية تنازل المصدر المحلي المؤرخة في أو قبل تاريخ الإقفال، المبرمة بين المصدر ووكيل ضمان المصدر المحلي.

**وكيل ضمان المصدر المحلي:** يعني السعودي الهولندي كإيتال.

**اتفاقية ضمان المصدر المحلي على الحساب / الحسابات:** يعني اتفاقية ضمان المصدر المحلي على الحسابات المؤرخة في أو قبل تاريخ الإقفال، المبرمة بين المصدر، وبنك حساب المصدر المحلي، ومدير الدفعات، ووكيل ضمان المصدر المحلي.

**حساب التشغيل المحلي:** يعني الحساب المفتوح باسم صدارة لدى بنك الحساب المحلي في المملكة لغرض إيداع متحصلات جزء من الدين ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، للوفاء بدفع تكاليف التشغيل بموجب ووفقاً لشروط اتفاقية الحسابات.

**إيرادات التشغيل المحلية:** تعني إيرادات التشغيل التي تلقاها صدارة داخل المملكة، بما في ذلك جميع المبالغ التي تستلمها صدارة فيما يتعلق ببيع المنتجات المصنعة في مجمع صدارة، ويتم بيعها بواسطة صدارة أو بواسطة طرف ثالث وفقاً لاتفاقية تسويق ونقل المنتجات داخل المملكة العربية السعودية.

**حسابات الرواتب المحلية / حساب دفع الرواتب المحلي:** تعني

(أ) حساب الرواتب المحلي ذو العلاقة.

(ب) حساب الرواتب المحلي القائم.

(ج) أي حساب رواتب محلي آخر.

**حسابات المشروع المحلية:** تعني

(١) حساب المصروفات المحلي، وحساب الإيرادات المحلي، وحساب التشغيل المحلي، وحسابات الرواتب المحلية، وحساب التوزيعات المفتوحة لدى بنك الحساب المحلي.

(٢) أي حساب آخر يفتح باسم صدارة ويسمى على أنه "حساب مشروع داخلي" من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

**حساب الإيرادات المحلية:** يعني حساب مفتوح باسم صدارة لدى بنك الحساب المحلي في المملكة لغرض إيداع إيرادات التشغيل، من بين أشياء أخرى، بموجب ووفقاً لشروط اتفاقية الحسابات.

**وكيل الضمان المحلي:** يعني بنك الجزيرة

**وثائق الضمان المحلي:** تعني:

(أ) اتفاقية التنازل عن مصالح ضمان صندوق التنمية الصناعية السعودي.

(ب) اتفاقية الضمان المحلي على الحسابات.

(ج) الوكالة الشرعية للضمان.

(د) اتفاقية التنازل المحلي.

(هـ) اتفاقية الرهن التجاري المحلي.

(و) كل اتفاقية رهن أسهم.

(ز) اتفاقية رهن الشراء.

(ح) اتفاقية رهن الوكالة.

(ط) أي اتفاقية أخرى، يمكن أن يتم تسميتها من قبل صدارة، ووكيل ضمان المصدر المحلي، ووكيل الدائنين، من وقت لآخر كوثيقة ضمان محلي.

**اتفاقية الضمان المحلي على الحسابات:** يعني الاتفاقية المؤرخة في أو قريباً من تاريخ التوقيع الثاني الخاضعة لأنظمة المملكة والمبرمة بين صدارة ووكيل الضمان المحلي وبنك الحساب المحلي، والذي تمنح صدارة بموجبها إقلاً على بعض حسابات المشروع المحلية لمصلحة وكيل الضمان المحلي.

**اتفاقيات خدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة (OOK POST TSA):** تعني اتفاقيات خدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين داو الأوروبية القابضة وصدارة.

**أوبك:** تعني منظمة الدول المصدرة للنفط.

**المصرفات التشغيلية / مصرفات التشغيل:** تعني:

(أ) جميع نفقات صدارة فيما يتعلق بالتشغيل (بما في ذلك المبالغ المستحقة لمورد اللقيم بموجب اتفاقيات توريد اللقيم، وأي نفقات تمويل إسلامي وصيانة، وأي مبالغ تدفعها صدارة بموجب أي ترتيبات تحوط تشغيلي بما في ذلك أي دفعة تتعلق بالدخول في أي ترتيبات تحوط تشغيلي مثل ذلك ولكن باستثناء أي دفعات إنهاء تنشأ عنها)، أو الإدارة أو الصيانة أو الإصلاح أو إعادة مجمع صدارة إلى الوضع الأصلي (بما في ذلك النفقات ذات الطابع الرأسمالي المطلوبة للحفاظ على أو إعادة تسيير الإنتاج من مجمع صدارة القائم حينذاك) والضرائب (باستثناء أي ضرائب سعودية على المساهمين، أي خصم ضرائب أو غيرها من الاستقطاعات من أجل أو لحساب ضرائب من دفعة تتعلق بأي دين مسموح به) ولكن مع استثناء أي نفقات أخرى ذات طابع رأس مالي.

(ب) أي نفقات أخرى من صدارة لا تدرج تحت الفقرة (أ) أعلاه فيما يتعلق بأي تطويرات مسموح بها شريطة أن أياً من هذه النفقات على أي تطويرات مسموح بها وفقاً لهذه الفقرة (ب) يجب أن لا تتجاوز ٢٠٠ مليون دولار أمريكي (أو ما يعادلها في أي عملة أخرى) (بمجموعها) في أي فترة ١٢ شهراً.

ولكن باستثناء أي تكاليف تشغيلية سواء يتم دفعها أو إعادة سدادها من خلال متحصلات تأمين، (باستثناء متحصلات أي عقود تأمين أو إعادة تأمين على انقطاع الأعمال).

**ترتيب التحوط التشغيلي:** يعني أي ترتيبات تحوط مسموح بها يتم إبرامها من قبل صدارة للتحوط من: (أ) التعرض لمخاطر العملات الأجنبية فيما يتعلق بوثائق المشروع. و (ب) التعرض لمخاطر تسعير اللقيم والسلع (ولكن يستثنى في كل حالة أي ترتيب تحوط مسموح به يتم إبرامه من قبل صدارة للتحوط من التعرض لمخاطر العملات الأجنبية بموجب وثائق التمويل).

**إيرادات التشغيل / الإيرادات التشغيلية:** يعني، فيما يتعلق بأي فترة، أي واحد أو أكثر من الإيرادات التالية التي تستلمها صدارة:

(أ) إيرادات بيع المنتجات.

(ب) متحصلات التخلص من الأصول المسموح به بموجب وثائق التمويل.

(ج) الدفعات المقدمة لصدارة بموجب أي وثائق مشروع (عدا أي التزام مساهمين إضافي).

(د) الدفعات المقدمة لصدارة بموجب أي بوالص تأمين أو إعادة تأمين على انقطاع الأعمال يتم الحصول عليها فيما يتعلق بالمشروع.

(هـ) أي تعويضات مقدرة مسبقاً عن التأخير تلقاها صدارة.

(و) أي مكاسب على مبالغ في حسابات المشروع.

(ز) أي مبالغ تدفع لصدارة خلال تلك الفترة وفقاً لأي ترتيبات تحوط تشغيلي.

(ح) أي استلام متحصلات نزع الملكية بمبلغ لا يزيد عن ٥٠ مليون دولار أمريكي (مرتبط بمؤشر) (أو ما يعادلها بأي عملة أخرى).

(ط) أي أرباح موزعة أو توزيعات أو مبالغ أخرى تستلمها صدارة من مشاريع أطراف أخرى يكون لصدارة فيها مصلحة ملكية.

(ي) أي مبلغ صافي مقطوع مستلم من قبل صدارة فيما يتعلق بأي تأمين إسلامي ونفقات صيانة.

(ك) (بدون ازدواجية في الاحتساب) أي متحصلات من أي أحكام، وتحكيم وتسويات فيما يتعلق بالمبالغ المبينة في الفقرات من (أ) إلى (ط) (مشمولة) أعلاه.

**تأمينات المرحلة التشغيلية:** تعني التأمين على الممتلكات الخاصة بجمع صدارة وتأمين المسؤولية العامة التجارية، وتأمين انقطاع الأعمال جنباً إلى جنب مع أي تأمينات أخرى يتطلبها النظام على النحو المبين في وثائق التمويل.

**مشغل:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ١٦١ من نشرة الإصدار هذه.

**تاريخ الإنهاء الاختياري:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-٣ (الإنهاء المبكر حسب اختيار المصدر).

#### القرار العادي: يعني

(أ) قرار تم اتخاذه في اجتماع عُقد حسب الأصول، وتم وفقاً لإعلان الوكالة والشروط بأغلبية صافية (أو وفق حدود أخرى تتطلبها الأنظمة المطبقة) من الأشخاص المؤهلين للتصويت في الجلسات برفع الأيدي أو، إذا كان الاقتراع مطلوباً حسب الأصول فبالأغلبية الواضحة (أو حسب عتبة أخرى تتطلبها الأنظمة المطبقة) لمجموع أصوات مثل هذا الاقتراع.

(ب) إلى الحد الذي تسمح به الأنظمة المطبقة، هو قرار مكتوب وموقع من أو نيابة عن أصحاب الأغلبية الصافية (أو وفق حدود أخرى تتطلبها الأنظمة المطبقة) من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك القائمة حينذاك والتي قد يرد قرارها في وثيقة واحدة أو في عدة وثائق بنفس الصيغة يتم توقيعها من قبل أو نيابة عن واحد أو أكثر من أصحاب الأغلبية.

(ج) الموافقة المنوطة عن طريق الموافقات الإلكترونية، وفقاً لقواعد وإجراءات (من وقت لآخر) المسجل (على أن مثل تلك الموافقات بصيغة مرضية لوكيل حملة الصكوك) وذلك من قبل، أو نيابة عن أصحاب الأغلبية الواضحة (أو وفق حدود أخرى تتطلبها الأنظمة المطبقة) من القيمة الاسمية الإجمالية للصكوك القائمة حينذاك.

#### اتفاقيات الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة: تعني:

(أ) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لمحلول البولي إيثيلين.

(ب) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للمطاط الصناعي.

(ج) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد الإيثيلين (METEOR™).

(د) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي (HPPO).

(هـ) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لجلايكول البروبيلين.

(و) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للمثيلين البولييميري الثنائي الفينيل الثنائي الأيزوسيانات.

(ز) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للتولوين ثنائي الأمين / التولوين ثنائي الأمين.

(ح) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لسيانيد المعادن الثنائي البوليولي (DMC).

(ط) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبوليولات (KOH).

(ي) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين).

(ك) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لإيثير بيوتيل الجلايكول.

(ل) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للكور القلوي.

(م) اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبوليثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

#### الاتفاقيات المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة تعني:

(أ) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لمحلول البولي إيثيلين.

- (ب) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للمطاط الصناعي.
- (ج) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد الإيثيلين (METEOR™).
- (د) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي (HPPO).
- (هـ) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لجلايكول البروبيلين.
- (و) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للمثيلين البوليميري الثنائي الفينيل الثنائي الأيزوسيانات.
- (ز) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للتولوين ثنائي الأمين / التولوين ثنائي الأمين.
- (ح) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لسيانيد المعادن الثنائي البوليولي.
- (ط) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبوليوالات (KOH).
- (ي) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول وأمينات الإيثيلين).
- (ك) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لإيثير بيوتيل الجلايكول.
- (ل) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للكور القلوي.
- (م) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبوليين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**إنتاج المياه:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ١٦٧ من نشرة الإصدار هذه.

**دفعة إنتاج المياه:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٧ من هذه النشرة.

**مبلغ إنهاء شراء المصدر القائم:** هو كل أو أي جزء من مبلغ إنهاء شراء المصدر الذي لم يتم دفعه من قبل مقاول الشراء في تاريخ استحقاق دفعه وفقاً لاتفاقية الشراء.

**مبلغ إنهاء المستأجر القائم:** هو المبلغ (إن وجد) الخاص بمبلغ إنهاء المستأجر الذي أخفق المستأجر بدفعه وفقاً لاتفاقية الإجارة.

**المالك:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٨ من هذه النشرة.

**ضرائب الملكية:** تعني أية ضرائب يتم جبايتها في المملكة العربية السعودية فيما يتعلق بجمع أو جزء من أصول الإجارة بسبب ملكية مؤجر لأصول الإجارة (أو أي جزء منها).

**الدين موازي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٤٢ من هذه النشرة.

**خسارة جزئية:** تعني أية خسارة أو تدمير أو ضرر جزئي يلحق بأصول الإجارة أو أي حادثة أو واقعة (بما في ذلك التأميم الجزئي للأصول المستأجرة) (حسب الحالة) والتي لا تشكل حادثة خسارة كلية.

**المشاركة تعني،** فيما يتعلق بالدائن ذي الأولوية وأداة التمويل ذي الأولوية، مجموع المبلغ الإجمالي لأصل الدين ذي الأولوية المستحق بموجب أداة التمويل ذي الأولوية المستحقة لذلك الدائن ذي الأولوية، أو في حالة تسهيل الصكوك، القيمة الاسمية الإجمالية القائمة من الصكوك ذات الصلة ومجموع الالتزامات غير المستخدمة (إن وجدت) من ذلك الدائن ذي الأولوية بموجب سندات التمويل تلك ذات الأولوية.

**مبلغ المشاركة يعني،** فيما يتعلق بمجموعة الدائنين ذوي الأولوية وسندات التمويل ذات الأولوية في أي وقت، مجموع المشاركات التي تعزى لأعضاء مجموعة الدائنين ذوي الأولوية بموجب سندات التمويل ذات الأولوية في ذلك الوقت.

**المنطقة الفاصلة:** تعني المنطقة المشتركة بين حدود المملكة والكويت، المعروفة سابقاً باسم المنطقة المحايدة.

**الشركاء:** يعني المصدر وصدارة، كل منهما بصفته شريكاً في المشاركة.

**الوكلاء الدافعون / وكلاء الدفع:** يعني وكلاء الدفع لأي سندات.

**تاريخ الدفع:** يعني تاريخ دفعة الإيجار المقدمة أو تاريخ دفعة الإيجار، حسب الحالة.

**اتفاقية إدارة الدفعات:** تعني اتفاقية إدارة الدفعات المؤرخة في أو قبل تاريخ الإقفال بين المصدر، وصدارة ومدير الدفعات، وآخرين والتي بموجبها يتصرف مدير الدفعات كوكيل للمصدر فيما يتعلق بالصكوك.

**مدير الدفعات:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٥٢ من هذه النشرة.

**الحساب المحدد لمدير الدفعات:** يعني الحساب الذي لا يحتل فائدة المقوم بالريال السعودي الذي يحتفظ لدى مدير الدفعات ويكون باسمه لغرض استلام التحويلات من حساب الصفقة وفقاً لأحكام اتفاقية إدارة الدفعات.

**حسابات الرواتب:** تعني حسابات الرواتب المحلية، وحسابات الرواتب الخارجية.

**اتفاقية توريد محفزات محلول البولي إيثيلين (PE CSA):** تعني اتفاقية توريد محفزات محلول البولي إيثيلين المؤرخة في ١٥ سبتمبر ٢٠١٢م، المبرمة بين صدارة، وداو، فيما يتعلق بتوريد محفز محلول البولي إيثيلين إلى مجمع صدارة

**حملة الصكوك ذوو منشأة دائمة (PE):** يعني حملة الصكوك غير المقيمين ولديهم منشأة دائمة في المملكة (كما هو معرف في المادة ٤ من نظام ضريبة الدخل).

**تاريخ إعادة السداد قبل الأخير:** يعني تاريخ السداد الواقع قبل ستة أشهر من آخر تاريخ استحقاق نهائي.

**ضمان الأداء:** يعني ضمان الأداء الذي يكون جوهرياً بالصيغة المبينة في المرفق ٢ (حسب المنطبق) في الملحق أ من عقد الإنشاء ذي العلاقة، ويشمل أي ضمان أداء مراجع معدّل أو مستبدل.

**مبلغ التوزيع الدوري:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٦-٢ (تحديد سايبور).

**تاريخ التوزيع الدوري:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٦-٢ (تحديد سايبور).

**دائن مسموح به:** يعني أي بنك أو مؤسسة مالية لا تكون وكالة ائتمان صادرات ولا دائن وكالة ائتمان صادرات، ممنوعاً من الإقراض المشترك إلى جانبه بالنظر لأي نظام منطبق ملزم لوكالة ائتمان الصادرات تلك أو دائن وكالة ائتمان الصادرات.

**الدين المسموح به:** يعني:

(أ) في حالة صدارة:

(١) مديونية لا تتجاوز ٢٥٠ مليون دولار أمريكي (معدل حسب المؤشر) (أو ما يعادلها بأي عملة أخرى).

(٢) المديونية الناشئة بموجب أو فيما يتصل بوثائق التمويل ووثائق التمويل الجسري لحقوق الملكية، وأي ضمان لمصدر الصكوك، وأي ضمان لمصدر السندات.

(٣) المديونية الناشئة بموجب اتفاقيات القروض الثانوية (الأدنى مرتبة).

(٤) الائتمان التجاري أو أي ترتيب ضماناني مقدم في سياق العمل المعتاد بشروط تجارية عادية.

(٥) ائتمان معدد أو أي ترتيب ضماناني بموجب وثائق المشروع أو عقود الإنشاء.

(٦) مديونية فيما يتعلق بأي عقود إجازة تم إبرامها أساساً كوسيلة لجمع الأموال أو تمويل الاستحواذ على أصول بمبلغ إجمالي تراكمي يصل إلى ٢٥٠ مليون دولار أمريكي (معدل حسب المؤشر) (أو ما يعادلها بأي عملة أخرى) في أي وقت واحد.

(٧) أي دين بديل (أي مديونية تلي معايير الدين البديل، ولكن لم يتم حتى الآن استخدامها لاستبدال دين ذي أولوية قائم)، دين تكميلي، دين تكميلي مسبق الأداء، دين نفقات رأس مالية إضافية و/ أو دين التوسعة.

(٨) مديونية فيما يتعلق بأي تسهيل بموجب خطاب اعتماد بمبلغ إجمالي تراكمي يصل إلى ٢٥٠ مليون دولار أمريكي (معدل حسب المؤشر) (أو ما يعادلها بأي عملة أخرى) في وقت واحد.

(٩) أي مديونية أخرى غير مضمونة تكون مرتبتها أدنى بالنسبة للالتزامات صادرة تجاه الدائنين ذوي الأولوية بموجب اتفاقية الدائنين.

(١٠) في الفترة:

(أ) قبل تاريخ اكتمال المشروع، أي ضمان، أو خطاب اعتماد، أو سند، أو تعويض، أو أي أداة أخرى مماثلة يتم منحها فيما يتعلق باستثمارات حقوق الملكية لطرف ثالث.

(ب) في وبعد تاريخ اكتمال المشروع، أي ضمان، أو خطاب اعتماد، أو سند، أو تعويض أو أي أداة أخرى مماثلة يتم منحها فيما يتعلق باستثمارات حقوق الملكية للأطراف الثالثة. لا تتجاوز في مجموعها ١٠٠ مليون دولار أمريكي (مصنف) (أو ما يعادلها بأي عملة أخرى) ويشمل هذا المبلغ الإجمالي أي دعم مالي فيما يتعلق باستثمارات حقوق الملكية للأطراف الثالثة الموفرة وفقا للبند ٢٤-٤ (أ) (٢) (القروض والاستثمارات) من اتفاقية الأحكام العامة في ذلك الوقت، ولكن باستثناء أي دعم مالي مقدم من:

(١) المبالغ المحولة من حساب التوزيعات.

(٢) متحصلات التمويل من جهة راعية (أو أية شركة تابعة لها).

(٣) متحصلات الدين التكميلي.

(١١) أي مديونية أخرى تمت الموافقة عليها خطيا من قبل وكيل الدائنين.

(ب) في حالة شركة تابعة مسموح بها، أي مديونية

(١) لا تزيد عن ٧٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (حسب المؤشر) أو ما يعادلها بأي عملة أخرى.

(٢) فيما يتعلق بأي عقود إيجار أبرمت أساسا كوسيلة لجمع الأموال أو تمويل الاستحواذ على أصل من الأصول بحد أقصى يصل إلى مبلغ إجمالي وقدره ٧٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (حسب المؤشر) أو ما يعادله بأي عملة أخرى. في أي وقت من الأوقات.

(٣) فيما يتعلق بأي تسهيل خطاب ائتمان لغاية مبلغ إجمالي وقدره ٧٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (حسب المؤشر) أو ما يعادله بأي عملة أخرى. في أي وقت من الأوقات.

**التطوير المسموح به:** يعني تصميم، وتطوير، وشراء، وإنشاء، وتملك، وتشغيل التعديلات (بما في ذلك إزالة المآزق، أو غيرها من النفقات الرأس مالية لتحسين الإنتاج) في مجمع صدارة القائم آنذاك (شاملا ما يتعلق بالمرافق لغرض إنتاج، أو تخزين، أو نقل، أو تسليم المنتجات):

(أ) المطلوب بموجب القانون واجب التطبيق والموافقات الحكومية (بما في ذلك الموافقات المتعلقة بالبيئة) أو خطة الإدارة البيئية والاجتماعية.

(ب) إذا لم يكن مطلوبا وفقا للفقرة (أ) أعلاه من هذا التعريف، حيث تكون التكلفة المتوقعة للتعديل/توسعة لذلك:

(١) بموجب أي عقد فردي (أو سلسلة من العقود) المتعلقة بذلك التطوير أو التعديلات لا تتجاوز ٤٠٠ مليون دولار أمريكي (معدل حسب المؤشر) (أو ما يكافئه بأي عملة أخرى).

(٢) يتم إنفاقها في أي سنة تقويمية مع أي تكاليف تعديل/توسعة أخرى تم السماح بإنفاقها سابقا وفقا للفقرة (ب) (١) أو هذه الفقرة (ب) (٢) ويتم إنفاقها في السنة تلك بما لا يتجاوز ٤٠٠ مليون دولار أمريكي (معدل حسب المؤشر) (أو ما يكافئه بأي عملة أخرى).

شريطة ما يلي:

(أ) أن جميع الإيرادات الناتجة من بيع المنتجات التي تعزى لمثل هذا التطوير أو التعديل يجب أن تشكل إيرادات تشغيل بموجبه، وأن تودع في حساب الإيرادات الخارجي أو حساب الإيرادات المحلي (حسب الحالة) عند استلامها.

(ب) أن جميع الموافقات الحكومية ووثائق التأمين التي تعزى لمثل هذا التطوير أو التعديل يجب أن تعتبر موافقات حكومية وتأمينات مطلوبة، على التوالي، بموجبه، ومع الوثائق المرتبطة بها، ويجب أن تشكل، بالقدر الذي تنص عليه وثائق التمويل، جزءا من الضمان.

(ج) أن أي تطوير مسموح به يجب أن يسمح به فقط إلى الحد الذي لا يتوقع فيه بشكل معقول أن يكون لتنفيذ هذا التطوير المقترح المسموح به (بما في ذلك الإنشاء، أو الملكية أو التشغيل)، تأثير سلبي جوهري أو تأخير في تاريخ اكتمال المشروع المتوقع آنذاك.

**الأثقال (الأعباء) المسموح بها:** يعني:

(أ) في حالة صدارة:

(١) الضمان وأي مصالح لضمان لصندوق التنمية الصناعية السعودي (إذا كان ينطبق).

(٢) رهونات الضرائب التي لم تتأخر بعد أو يتم التخاصم فيها بحسن نية والتي وضعت لها احتياطات كافية وفقا للمعايير المحاسبية المنطبقة.

(٣) حقوق المقاصة، والامتيازات القائمة لصالح المحترفين، وغيرها من الامتيازات والإقتالات الناشئة بحكم القانون المنطبق عن المبالغ التي لم تصبح بعد مستحقة أو المبالغ المتنازع عليها بحسن نية وبإجراءات قضائية مناسبة.



٤) ترتيبات الاحتفاظ بحق الملكية فيما يتعلق بالصفقات المبرمة في سياق العمل المعتاد للمبالغ غير متأخرة الاستحقاق أو مبالغ متنازل عليها بحسن النية.

٥) الأعباء، أو الوكالات الشرعية، أو اتفاقيات الودائع ينشأ في سياق العمل المعتاد، للمبالغ غير متأخرة الدفع أو مبالغ متنازل عليها بحسن نية وبإجراءات مناسبة (بما في ذلك رهونات أموال الشراء وترتيبات الاحتفاظ بالملكية لصالح الموردين) التي لا يمكن، في مجموعها، التوقع بشكل معقول أن تتسبب في تأثير سلبي جوهري أو تعيق بشكل جوهري استخدام صدارة للأصول المثقلة أو الخاضعة لمثل هذا الامتياز.

٦) الرهون أو الترتيبات الأخرى فيما يتعلق بأي تسهيلات إسلامية .

٧) قبل تاريخ اكتمال التوسعة، أي رهون أو وكالات شرعية أو ترتيبات أخرى على حساب صرف التوسعة أو أي حساب مصروفات محلي إضافي يتم تمويله من متحصلات ديون التوسعة كضمان لصالح دائتي التوسعة للالتزامات بموجب أي دين توسعة.

٨) إلى الحد المنطبق، أي رهون، أو وكالة شرعية أو ترتيبات أخرى لها نفس التأثير التجاري للضمان على أي حساب أمانة لصالح حملة السندات أو حملة الصكوك توفر دين بديل، أو دين توسعة، أو دين نفقات رأس مالية إضافية، أو دين تكميلي مسبق الأداء.

٩) أي رهن لصالح حملة السندات فيما يتعلق بحساب احتياطي استهلاك السندات.

(ب) في حال أي شركة تابعة مسموح بها،

١. أي عبء ينشأ فيما يتعلق بأي مديونية مسموح بها وفقاً للفقرة (ب) من تعريف "الدين المسموح به".

٢. أي عبء ينشأ في سياق الأعمال الاعتيادية.

(ج) في حالة شركة تابعة مسموح بها وفقاً للبند ٢٤-١٦ (د) أو (هـ) (لا شركات تابعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، أي عبء يعطى فيما يتعلق بأي دين ذي أولوية يأخذ شكل سندات أو صكوك.

**ترتيب التحوط المالي المسموح به:** يعني أي ترتيب تحوط مسموح به غير ترتيبات تحوط التشغيلي.

**مقدم / مزود التحوط المسموح به:** يعني أي شخص:

(أ) كان دائماً ذا أولوية بموجب تسهيل بنكي تجاري في تاريخ ترتيب التحوط ذي الصلة المسموح به، غير ما يتعلق بترتيبات التحوط المسموح به فيما يتصل بترتيب التحوط المسموح به الذي تم الدخول فيه قبل تاريخ التوقيع الثاني بالنسبة إلى أسعار السلع.

(ب) كان له تصنيف ائتماني مقبول في تاريخ ترتيب التحوط ذي الصلة المسموح به.

(ج) هو طرف في أي ترتيب تحوط مسموح به (عدا صدارة).

(د) طرف في أو انضم إلى اتفاقية الدائنين كما في تاريخ التوقيع الأول أو الثاني.

**ترتيب التحوط المسموح به:** يعني أي معاملة مبادلة أو معاملة مستقبلية، أو معاملة خيار أو أي مزيج منها أو ما يكافئه من الحلول المتوافقة مع الشريعة الإسلامية (في كل حالة، ليست ذات طابع مجازي) تم أو سيتم إبرامها بين صدارة ومزود التحوط المسموح به لغرض إدارة المخاطر المرتبطة بالمشروع للتخفيف، وبالتالي حماية صدارة من الآثار السلبية الناجمة عن التقلبات في: (١) أسعار العملات بموجب المديونية المالية لصدارة، (٢) سعر العملات ممثلة في العقود أو بموجب المديونية المالية لصدارة. و (٣) أسعار السلع، والتي، في كل حالة، تتوافق مع أحكام بوليصة التحوط.

**أداة تحوط مسموح بها:** أي أداة توثق ترتيب تحوط مسموح به.

**الاستثمارات المسموح بها:** تعني الودائع تحت الطلب أو الودائع لأجل وشهادات الإيداع أو غيرها من التزامات الديون غير المضمونة والديون غير الثانوية، وكل منها محدود في مدة ١٨٠ يوماً ومقوم بالدولار (أو مقوم بعملة الحساب ذي الصلة (أو حساب فرعي منه) والذي منه يتم القيام بالاستثمار المسموح به) وهي:

(أ) في حالة الاستثمارات المسموح بها المقومة بالريال السعودي، تتم فقط من المبالغ القائمة لصالح حساب التشغيل المحلي.

(ب) المصدر أو المضمونة من قبل أي حكومة أو وكالة حكومية أو منظمة حكومية دولية متعددة الأطراف لديها تصنيف ائتماني لا يقل عن A٣ من وكالة موديز أو A من وكالة ستاندرد آند بورز أو فيتش.

(ج) ورقة تجارية لديها تصنيف في وقت الاستحواذ يكون على الأقل P-١ من وكالة موديز أو A-١ من وكالة ستاندرد آند بورز أو F-١ من فيتش، أو التي يتم إصدارها من قبل أرامكو السعودية.

(د) سندات لأمر صادرة عن شركة وغيرها من التزامات التي تلتقت (أو تستفيد من ضمان أو خطاب اعتماد تلقتته) تصنيفاً لا يقل عن A<sup>3</sup> من وكالة موديز أو A من وكالة ستاندرد آند بورز أو فيتش، أو التي يتم إصدارها من أرامكو السعودية.

(هـ) ودائع لأجل تتحمل عمولة أو شهادات إيداع صادرة عن أو مقبولة أو مضمونة من قبل بنك تجاري ذي تصنيف A<sup>3</sup> على الأقل من وكالة موديز أو A- من وكالة ستاندرد آند بورز أو فيتش.

(و) صناديق أسواق المال التي لديها تصنيف في أعلى فئة استثمارية ممنوحة من قبل وكالة موديز أو وكالة ستاندرد آند بورز أو فيتش في وقت الاستحواذ.

(ز) خلاف ذلك الموافق عليها من قبل وكيل الدائنين (متصرفاً بشكل معقول) (أو، في حالة حساب مصروفات التوسعة، كما هو مسموح به وفقاً لأحكام أي دين توسعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**شركة تابعة مسموح بها:** تعني أي شركة تابعة يتم السماح لصدارة بإنشائها بموجب ووفقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة باستثناء أي شركة تابعة مسموح بها بموجب البند ٢٤-١ (د) أو (هـ) (لا شركات تابعة).

**(PG):** جليكولات البرولين.

**المشغل:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦١ من هذه النشرة.

#### اتفاقيات تعديل الرهن:

(أ) فيما يتعلق باتفاقية الرهن التجاري المحلي تعني اتفاقية تعديل الرهن جوهرياً بالصيغة المنصوص عليه في الملحق ٣ لاتفاقية الرهن التجاري المحلي.

(ب) فيما يتعلق باتفاقية الضمان المحلي على الحسابات، اتفاقية تعديل الرهن بصيغة تشبه بشكل جوهري الصيغة الواردة الملحق (٥) من اتفاقية الضمان المحلي على الحسابات.

(ج) فيما يتعلق بكل اتفاقية رهن أسهم/ حصص، اتفاقية تعديل الرهن بصيغة تشبه بشكل جوهري الصيغة الموضحة في الملحق (٤) من كل اتفاقية رهن أسهم/ حصص.

#### الأصول المرهونة : تعني:

(أ) الأصول المبينة في الملحق ٥ (الأصول المرهونة) من اتفاقية الرهن التجاري المحلي.

(ب) جميع الأصول الأخرى الملموسة وغير الملموسة لصدارة (إلى الحد الذي تكون فيه تلك الأصول غير الملموسة قابلة للرهن) كما في تاريخ اتفاقية الرهن التجاري المحلي والتي يمكن رهنها بشكل صحيح وفقاً للقانون السعودي.

في كل حالة (باستثناء عندما لم يكن قد تم إنشاء تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي في تاريخ اكتمال المشروع، أو أي وقت بعده، وقد تم تسديد تسهيلات الصكوك بالكامل) باستثناء أي أصول تكون خاضعة أو أنها ستخضع لاتفاقية مصالح ضمان صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجدت) لأي أصول تسهيل إسلامي.

**صندوق الاستثمارات العامة (PIF):** يعني صندوق الاستثمارات العامة في المملكة العربية السعودية.

**تسهيل صندوق الاستثمارات العامة:** تعني تسهيل صندوق الاستثمارات العامة الأساسي وأي تسهيل آخر متاح لصدارة من قبل صندوق الاستثمارات العامة بموجب أحكام اتفاقية التسهيل الإضافية.

**اتفاقية تسهيل صندوق الاستثمارات العامة:** تعني التسهيل المزمع إبرامه في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة وصندوق الاستثمارات العامة، والتي توضح الشروط والأحكام الخاصة بتسهيل صندوق الاستثمارات العامة.

**تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيل صندوق الاستثمارات العامة:** يعني ١٥ ديسمبر ٢٠٢٨م.

**اتفاقية تعهد صندوق الاستثمارات العامة:** تعني اتفاقية التعهد المزمع إبرامها في أو قريباً من تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكيل الدائنين ووكلاء الضمان وصندوق الاستثمارات العامة معاً بالإضافة إلى اتفاقية تعهد إضافية أو بديلة قد يتم توقيعها بشأن تكبد دين ذي أولوية إضافية مقدم من صندوق الاستثمارات العامة.

**مرافق خطوط الأنابيب:** تعني خطوط الأنابيب والمرافق والبنية التحتية المرتبطة في مجمع صدارة وميناء الملك فهد الصناعي لاستلام وتخزين وتسليم البروبيلين والإيثيلين والإيثان والنفثا وغاز البيع والبنزين والتولوين وزيت الوقود والنفط الخام، والغازات الصناعية والمواد الخام الأخرى.





**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولىولات (KOH):** تعنى الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولىولات (KOH) التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول داخل المملكة للبولىولات (KOH).

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولىولات (KOH):** تعنى اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولىولات (KOH) بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو الأوروبية القابضة (DEH).

**الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولىولات (KOH):** تعنى الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولىولات (KOH) التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية القابضة (DEH) ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة للبولىولات (KOH).

**اتفاقية ترخيص تقنية البولىولات (KOH):** تعنى اتفاقية ترخيص تقنية البولىولات (KOH) بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١١م المبرمة بين صدارة وداو الأوروبية DEH بشأن ترخيص تقنية سيانيد المعادن الثنائي البولىولي لمجمع صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لترخيص تقنية البولىولات (KOH):** تعنى الاتفاقية المباشرة لترخيص تقنية البولىولات (KOH) التي سيتم إبرامها بين صدارة وداو الأوروبية (DEH) ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص تقنية البولىولات (KOH).

**اتفاقية تسويق ونقل منتجات البولىولات** اتفاقية تسويق ونقل منتجات البولىولات بتاريخ ١١ سبتمبر ٢٠١٢م المبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي. في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتجات البولىولات:** تعنى الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتجات البولىولات التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي. في. ووكيل الضمان المعني والتي يمتلك بموجبها مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، حقوقا معينة مباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتجات البولىولات (KOH).

**المؤسسة العامة للموائى:** تعنى المؤسسة العامة للموائى في المملكة العربية السعودية والتي تأسست بموجب نظام المؤسسة العامة للموائى الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/١٢ وتاريخ ١٢/٧/١٣٩٧ هـ (الموافق ٢٦ مارس ١٩٧٧م).

**أولويات الدفع بعد الإجراء التنفيذي:** يعني أمر الدفع الموضح في المادة ١٣-٢ من (أولويات الدفع بعد اكمال الإجراء التنفيذي) من اتفاقية الدائنين. **حادثة تقصير محتملة:** يعني أي حالة أو ظرف سيصبح واقعة تقصير وذلك مع مرور الوقت، وعند إعطاء إشعار واتخاذ أي قرار بموجب وثائق التمويل، أو أي واحد أو أكثر مما سلف ، سوف تصبح حادثة تقصير.

**حادثة إنهاء محتملة / واقعة موجبة للإلغاء محتملة:** أي ظرف أو واقعة أو إجراء يشكل واقعة موجبة للإلغاء (حسب التعريف الوارد في الشروط مع إعطاء إشعار، أو مع مرور الوقت، أو تقديم أي مطالبة، أو اتخاذ أي قرار و/أو طلب و/أو اتخاذ أي إجراء مماثل و/أو الوفاء بأي شروط مماثلة (أو مجموع ما ذكر).

**اتفاقية تنفيذ توريد الطاقة الكهربائية:** تعنى اتفاقية تنفيذ توريد الطاقة الكهربائية المؤرخة في ٧ أبريل ٢٠١٢ والمبرمة بين صدارة والشركة السعودية للكهرباء.

**مراقب نقل الطاقة الكهربائي:** حسب التعريف المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٧ من نشرة الإصدار هذه.

**الاتفاقيات المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول:** تعنى:

- (أ) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لحللول البولي إيثيلين.
- (ب) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للمطاط الصناعي.
- (ج) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة الايثيلين ميتيور™.
- (د) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لأكسيد البروبيلين الهيدروجيني البروكسيدي ل (HPPO).
- (هـ) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين.
- (و) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للمثيلين البولىميري الثنائي الفينيل الثنائي الايزوسيانات.
- (ز) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للتولوين الثنائي الأميناتال.

(ح) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لسيانيد المعادن الثنائي البوليولي.

(ط) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للبوليوكلات (KOH).

(ي) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للأمينات (أمينات الإيثانول و أمينات الإيثيلين).

(ك) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لإيثير بيوتيل الجلايكول.

(ل) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للكور القلوي.

(م) الاتفاقية المباشرة للخدمات الفنية قبل القبول في المملكة للبولي اثيلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

**متحصلات التأمين قبل الاكتمال / ما قبل الاكتمال:** أي دفعات يتم استلامها من قبل صدارة بموجب أي وثائق تأمين أو إعادة تأمين (بما في ذلك متحصلات أي حوادث عرضية) قبل تاريخ اكتمال المشروع (ولكن باستثناء المتحصلات المسددة مباشرة من قبل أي شركة تأمين لأي طرف ثالث مُطالب).

**صافي الإيرادات ما قبل الاكتمال:** المبلغ (إن كان إيجابياً) والذي يعادل:

(أ) مجموع إيرادات التشغيل المستلمة خلال الفترة التي تبدأ في تاريخ بداية تشغيل مرافق الإنتاج الأولية وتنتهي في (وباستثناء) تاريخ اكتمال المشروع.

**ناقص:**

(ب) مصروفات التشغيل (ولكن تستثنى المصروفات المتعلقة ببدء التشغيل والتشغيل التجريبي التي يتم تكبدها فيما يخص الوحدات التي لم يتم البدء بتشغيلها التجريبي) والتي يتم دفعها خلال تلك الفترة.

**أولويات الدفع قبل التنفيذ:** يعني ترتيبات الدفع الواردة في اتفاقية الحسابات المنطبقة قبل تنفيذ أي ضمانات (ولتجنب الشك، يجب أن تشمل أولويات الدفع قبل التنفيذ أي توزيع يسمح بإتمامه على المساهمين وفقاً للبند ٢٤-٢٠ (توزيعات المساهمين/ الشركاء) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).

**إشعار التسعير:** يعني أي إشعار يتضمن معلومات تتعلق بالصكوك (وتشمل على سبيل المثال وليس الحصر بعضاً من أو كل المعلومات الإضافية) والتي يتم إبلاغها إلى الجمهور (بما في ذلك على سبيل المثال، وليس الحصر، أي إشعارات يتم تقديمها لتداول) من قبل المصدر أو صدارة أو مدراء الإصدار ومستقبلي العروض بالنيابة عنهم، لحملة الصكوك المحتملين خلال الفترة من تاريخ هذه النشرة وحتى تاريخ الإقفال (كلا التاريخين مشمولان).

**سند لأمر بشأن مبلغ أصلي:** يعني سند لأمر واحد أو أكثر تساوي في قيمتها المبلغ المطلوب سحبه بموجب التسهيل ذي العلاقة.

**اتفاقية الشراء:** تعني اتفاقية الشراء التي سيتم الدخول فيها في تاريخ الإقفال بين وكيل المشاركة المفوض (متصرفاً بالنيابة عن الشركاء والشريك المنتدب) ، والمصدر ومقابل الشراء إلى جانب أطراف أخرى.

**مقابل الشراء:** تعني صدارة بصفتها مقابل الشراء بموجب اتفاقية الشراء.

**تسهيلات الشراء:** تعني تسهيل الشراء بالدولار الأمريكي وتسهيل الشراء بالريال السعودي.

**وكيل أصول تسهيلات الشراء:** يعني الشركة (التي تعمل بالنيابة عن مشاركي تسهيل الشراء) وتحوز صك ملكية أصول تسهيل الشراء.

**اتفاقية تمويل وكيل أصول تسهيلات الشراء:** الاتفاقية المؤرخة في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني والمبرمة بين مساهمي وكيل أصول تسهيلات الشراء وصدارة.

**مساهمو وكيل أصول تسهيلات الشراء:** مساهمو / شركاء وكيل أصول تسهيل الشراء.

**أصول تسهيلات الشراء:** أصول تسهيل الشراء بالدولار وأصول تسهيل الشراء بالريال السعودي.

**المشاركون في تسهيلات الشراء / مشاركو تسهيلات الشراء:** يعني المشاركون في تسهيل الشراء بالدولار و المشاركون في تسهيل الشراء بالريال السعودي.

**الدفعة المرحلية لتسهيل الشراء:** تعني دفعة مرحلية تسدد أو سيتم سدادها من قبل أي وكيل من وكلاء تسهيلات الشراء (باسم المشاركون في تسهيلات الشراء) إلى صدارة بموجب شروط وأحكام اتفاقية تسهيل الشراء بالدولار أو اتفاقية تسهيل الشراء بالريال السعودي (حسبما يكون الحال) أو مبلغ تلك الدفعة المرحلية (حسبما يقتضي السياق).

**اتفاقية رهن الشراء:** الاتفاقية التي سيتم إبرامها (إلى الحد الذي لا تكون فيه تسهيلات صندوق التنمية الصناعية قد تم إنشاؤه كما في تاريخ اكتمال المشروع، أو إذا حدث في أي وقت بعد ذلك أن يتم دفع تسهيلات ذلك الصندوق بالكامل)، والمبرمة بين وكيل أصول تسهيلات الشراء ووكيل الضمانات المحلي والتي بموجبها يمنح وكيل أصول تسهيلات الشراء (نيابة عن كل مشارك في تسهيلات الشراء) رهنا على أصول تسهيلات الشراء لصالح وكيل الضمان المحلي.

**مبلغ إنهاء الشراء:** ويعني، بالنسبة للنواحي التالية:

(أ) تسهيلات الشراء، المبلغ المعبر عنه أنه مستحق للدفع بموجب اتفاقية تسهيل الشراء بالدولار أو اتفاقية تسهيل الشراء بالريال (حسبما يكون الحال) عند إنهاء تلك الاتفاقيات.

(ب) تسهيلات الوكالة: المبلغ المعبر عنه على أنه مستحق الدفع بموجب اتفاقية تسهيل الوكالة عند انتهائها.

(ج) تسهيل الصكوك: مبلغ إنهاء الشراء لمصدر الصكوك.

(د) أي تسهيل إضافي يتم توثيقه كتسهيل إسلامي: مبلغ الإنهاء المعبر عنه على أنه مستحق عند الإنهاء المبكر للوكالة ذات العلاقة، أو لاتفاقية الشراء و/أو اتفاقية الاستصناع والماتلة من الناحية الجوهرية لوحدة أو أكثر من الدفعات المشار لها الفقرات (أ) أو (ب) أعلاه، أو خلافاً لذلك، كما هو متعارف عليه بالنسبة لترتيبات التمويل المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

**مراقق مناولة المنتجات:** تعني الأنابيب والمرافق والبنية التحتية المرتبطة في موقع مجمع صدارة، وميناء الملك فهد الصناعي، وميناء الجبيل التجاري بالنسبة لحفظ، ومناولة وتغليف منتجات صدارة وتسليم منتجات صدارة للعملاء (بما في ذلك مركز مناولة المواد الصلبة والسائلة).

**الاتفاقيات المباشرة لتسويق ونقل المنتجات:** تعني

(أ) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البوليثلين عالي الضغط ومنخفض الكثافة.

(ب) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي اثيلين عالي الكثافة.

(ج) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي اثيلين (C<sub>4</sub>).

(د) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي اثيلين (C<sub>6</sub>).

(هـ) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي اثيلين (C<sub>8</sub>).

(و) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول المطاط صناعي.

(ز) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج جلايكول البروبيلين.

(ح) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج لامينات الإيتانول والإيثيلين.

(ط) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البوليولات.

(ي) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج المثيلين البوليميري الثنائي الفينيل الثنائي الأيزوسيانات.

(ك) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج التولوين الثنائي الأيزوسيانات.

(ل) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج إيثير بيوتيل الجلايكول.

(م) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البروبيلين.

(ن) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج الإيثيلين.

(س) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البنزين.

(ع) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج التوليوين.

(ف) الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البنزين الحراري.

بعد ممارسة أرامكو السعودية خيارها في تولي التزامات شركة داو (أو الشركات التابعة لها) لتسويق نسبة ٥٠٪ من أي منتج يتم تسويقه من قبل داو (أو الشركات التابعة لها) بموجب أي من الاتفاقيات أعلاه أو أي اتفاقية مباشرة تتعلق باتفاقية تسويق ونقل المنتج ذي الصلة والمبرمة بين داو (أو الشركات

التابعة المنتسبة لها) وصدارة فيما يخص ذلك المنتج وذات الشروط والأحكام التجارية المتطابقة تماماً والتي تنطبق على اتفاقية أرامكو السعودية لتسويق ونقل المنتجات، فيما يخص ذلك المنتج.

**المنتجات:** تعني المنتجات المصنعة من قبل صدارة في مجمع صدارة.

**مواصفات الإنتاج:** حسب التعريف المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٣٨ من نشرة الإصدار هذه.

**العقد الشكلي الموحد لمشروع تسليم المفتاح بالمقطوعية:** يعني العقد الموضح في الصفحة ١٤٧ من نشرة الإصدار هذه.

**العقد الشكلي الموحد للشراء والإنشاء بالمقطوعية:** يعني العقد الموضح في الصفحة ١٥٢ من نشرة الإصدار هذه.

**العقد الشكلي الموحد تسليم المفتاح للمحطات غير التصنيعية / الأعمال المبكرة بالمقطوعية:** يعني العقد الموضح في الصفحة ١٤٩ من نشرة الإصدار هذه.

**العقد الشكلي الموحد تسليم المفتاح للمحطات غير التصنيعية / المرافق المؤقتة بالمقطوعية:** يعني العقد الموضح في الصفحة ١٤١ من نشرة الإصدار هذه.

**العقد الشكلي الموحد لتسليم مفتاح بالمقطوعية للمحطات التصنيعية:** يعني العقد الموضح في الصفحة ١٤١ من نشرة الإصدار هذه.

**البرنامج:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٤٢ من نشرة الإصدار هذه.

**(Program FEED):** الأعمال الهندسية والتصميمية الابتدائية للبرنامج.

**اتفاقيات الاستفادة من البرنامج:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ١٤٢ من نشرة الإصدار هذه.

**المشروع:** تطوير وتمويل وتصميم وإنشاء وامتلاك وتشغيل وتسويق مجمع كيماويات متكاملًا وذا مستوى عالمي في المكان الواقع ضمن حدود مدينة الجبيل الصناعية الثانية التابعة للهيئة الملكية للجبيل وينبع على الساحل الشرقي للمملكة لصناعة المنتجات الكيماوية والبلاستيكية وتسويق تلك المنتجات داخل وخارج المملكة العربية السعودية، ويشمل:

(أ) وحدات اللقيم.

(ب) وحدات المشتقات.

(ج) مرافق خط الأنابيب.

(د) مرافق مناولة المنتجات.

(هـ) مرافق الخدمات العامة.

(و) الاستثمارات المتمتعة بحقوق ملكية للأطراف الثالثة.

(ز) ترويج الصناعات التحويلية في أسفل التيار داخل المملكة والتي تستهدف التصدير بما في ذلك تطوير وتمويل وتصميم وإنشاء وامتلاك وتشغيل مركز تدريب أو أكثر حسب متطلبات وزارة البترول والثروة المعدنية في المملكة.

وذلك حسبما يتم تكميله بين الحين لآخر بأي مرفق توسعة، أو أي تطويرات مسموح بها وبأي مصروفات رأس مالية واردة ضمن تعريف "تكاليف التشغيل".

**حسابات المشروع:** تعني

(أ) حسابات المشروع الخارجية.

(ب) حسابات المشروع المحلية.

(ج) أي حساب آخر تم تسميته على أنه حساب مشروع بموافقة خطية من قبل وكيل الدائنين مع موافقة خطية مسبقة من صدارة.

**شركة المشروع:** شركة صدارة للكيماويات.

**المحطة الفرعية لشركة المشروع:** محطة فرعية موجودة أدنى السيل من نقطة التداخل.

**أصول المشروع:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة (٧) من نشرة الإصدار هذه.



**تاريخ اكتمال المشروع:** التاريخ الذي تم فيه استيفاء أو التنازل عن كل شرط من الشروط المذكورة في البند ٢٨ (تاريخ اكتمال المشروع) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**تكاليف المشروع:** تعني كافة التكاليف المتكبدة من أجل إنشاء واستكمال وتشغيل مجمع صدارة، بما في ذلك ما يلي (بدون ازدواجية الاحتساب):

(أ) كافة التكاليف (سواء تم تكبدها قبل، أو بعد، الإقفال المالي الأول) التي يتم تكبدها فيما يتعلق، من بين أشياء أخرى، بتطوير وتصميم وإنشاء وشراء وتركيب واستكمال واختبار وتجريب وتشغيل وتأمين مجمع صدارة.

(١) جميع التكاليف التي تم تكبدها فيما يتعلق بأعمال الهندسة والتصميم الأولية لمجمع صدارة.

(٢) جميع التكاليف التي تم تكبدها فيما يتعلق بعقود الإنشاء ووثائق المشروع.

(٣) تكلفة جميع قوائم الملاحظات والمبالغ المحتجزة المسموح بها، والمبالغ الأخرى المستحقة الدفع بموجب عقود الإنشاء أو وثائق المشروع، التي تستحق قبل تاريخ اكتمال المشروع، ولكنها يتوقع أن تصبح واجبة الدفع بعده.

(ب) أي تكاليف تشغيل وصيانة أو الأتاوات وكافة المبالغ التي يجب على صدارة دفعها أو استبقائها على حساب الضرائب والمستحقة في كل حالة، قبل تاريخ اكتمال المشروع وإلى الحد الذي لا تكون فيه مدفوعة من إيرادات التشغيل.

(ج) متطلبات رأس المال العامل حتى تاريخ اكتمال المشروع.

(د) كل قسط من أقساط وكالات ائتمان الصادات (ECA) أو العمولات والتكاليف الأخرى والرسوم والمصروفات المرتبطة بتمويل مجمع صدارة (خلافًا لما كان يتعلق بأي قروض شركاء ثانوية (ما عدا القروض المؤقتة للشركاء)) والمستحقة قبل تاريخ اكتمال المشروع بما في ذلك كافة المبالغ (خلافًا للمبلغ الأساسي) المستحقة قبل تاريخ اكتمال المشروع وتمول في حساب خدمة الدين، رسوم التعهد بتغطية الاكتتاب، رسوم الترتيب، رسوم الالتزام، رسوم الوكالة، تكاليف التحوط، أتعاب ومصاريف الاستشارة القانونية، أتعاب ومصاريف الاستشاريين الماليين، أتعاب ومصاريف الاستشاريين الفنيين، أتعاب ومصاريف الاستشاريين المستقلين والمصاريف الجيبية المستحقة على صدارة.

(هـ) التكاليف المستحقة قبل تاريخ اكتمال المشروع بخصوص أي خطابات اعتماد وخطابات الدعم المماثلة والتعهدات التي يتم الحصول عليها من قبل أو نيابة عن صدارة قبل تاريخ اكتمال المشروع (على أن تشمل تلك التكاليف سداد أي مطالبات بموجب أي من خطابات الاعتماد أو خطابات الدعم أو التعهدات تلك).

(و) تكاليف الاستثمارات المتمتعة بحقوق الملكية للأطراف الأخرى.

(ز) الأموال:

(١) المستخدمة في الوفاء بالرصيد المطلوب في الحساب الاحتياطي لتغطية خدمة الدين (DSRA) محسوباً لأغراض الوفاء بذلك الرصيد كما في تاريخ اكتمال المشروع، بما في ذلك، ولتضادي الشك، مبلغ أي خطاب اعتماد صادر كبديل لكل أو لجزء من الرصيد المطلوب في حساب احتياطي خدمة الدين.

(٢) المطلوبة لضمان أن يتم:

أ- تمويل حساب التشغيل الخارجي بمبلغ يعادل كافة تكاليف التشغيل المقدرة والواجب دفعها من قبل صدارة خارج المملكة العربية السعودية.

ب- تمويل حساب التشغيل المحلي بمبلغ يعادل كافة تكاليف التشغيل المقدرة والواجب دفعها من قبل صدارة في المملكة العربية السعودية.

وفي كلا الحالتين خلال فترة الثلاثين يوماً التي تلي مباشرة تاريخ اكتمال المشروع.

(ح) كافة تكاليف التطوير المتعلقة بالمشروع والتي تم تكبدها من قبل الجهات الراعية والشركات المنتسبة لكل منهم قبل تأسيس صدارة وكافة تكاليف التطوير والمشروع والتكاليف الشركية ومصروفات صدارة المستحقة قبل تاريخ اكتمال المشروع، سواء تم دفعها من قبل المساهمين الشركاء أو الشركات المنتسبة لهم أو صدارة، بما في ذلك تكاليف تأسيس صدارة، تكلفة الخدمات الفنية، تكلفة التصنيع والهندسة، فرقاء التمويل والتسويق والموظفين الآخرين ذوي العلاقة لدى صدارة، والجهات الراعية، والمساهمين والشركات المنتسبة لهم ذات العلاقة.

(ط) المبالغ الأصلية والعمولات (بما في ذلك الهامش) والرسوم والمبالغ الأخرى المستحقة فيما يتعلق بأي تمويلات جسرية أو وثائق التمويل الجسري لحقوق الملكية (إن وجد).

شريطة أنه في كل حالة، قد تم استخدام متحصلات التمويلات الجسرية ووثائق التمويل الجسرية لحقوق الملكية لتمويل تكاليف المشروع الواقعة ضمن الفقرات من (أ) إلى (ح) أعلاه، ولكن باستثناء أي تكاليف تتعلق بأي مرفق توسعة.

**ضمان وثائق المشروع:** ويعني أي ضمان يقدم من قبل أي جهة راعية (أو في حالة داو، فمن قبل داو الأوربية القابضة DEH) فيما يتعلق بالتزامات الشركات التابعة لها لمنفعة صدارة بموجب إحدى وثائق المشروع.

**وثائق المشروع:**

- (أ) عقد إيجار الأرض الصناعية.
- (ب) اتفاقية إيجار كل محطة.
- (ج) اتفاقيات توريد اللقيم.
- (د) اتفاقيات داو لتسويق ونقل المنتجات.
- (هـ) اتفاقيات الترخيص التقني لداو.
- (و) اتفاقيات الخدمات الفنية لداو.
- (ز) اتفاقية توريد المحفزات (CSA) لداو.
- (ح) اتفاقية الخدمات العامة وأي "ملاحق خدمات" (حسب المعرف في اتفاقية الخدمات العامة).
- (ط) الاتفاقيات الهندسية للأطراف الثالثة.
- (ي) اتفاقيات التوريد الجوهرية مع الأطراف الثالثة.
- (ك) اتفاقية الـ (Comonomers).
- (ل) اتفاقية توريد أكسيد الإيثيلين.
- (م) اتفاقيات المرافق العامة.
- (ن) الاتفاقيات المساندة.
- (س) اتفاقية نقل التقنية مع الأطراف الثالثة.
- (ع) اتفاقية إعارة الموظفين.
- (ف) اتفاقيات توريد المحفزات مع أطراف ثالثة.
- (أ) التزامات الشركاء الإضافية (إن وجدت).
- (ب) اتفاقية السرية الجماعية.
- (ج) اتفاقية خدمات صهاريج التخزين.
- (د) اتفاقية خدمات النقل بالخطوط الحديدية.
- (هـ) أي اتفاقيات جوهرية تماثل في النطاق ما ذكر أعلاه والمتعلقة بمرفق توسعة.
- (و) أي ضمان لوثائق المشروع فيما يخص أية وثائق مشروع أخرى.
- (ز) أي وثيقة أخرى تكون فيها صدارة طرفاً وتضطلع بموجبها بالتزامات جوهرية أو تكتسب حقوقاً جوهرية والتي يسميها وكيل الدائنين (بالموافقة الخطية المسبقة لصدارة متصرفاً بشكل معقول) على أنها "وثيقة من وثائق المشروع" لغرض وثائق التمويل.

**مرافق المشروع:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٤ من نشرة الإصدار هذه.

**(Project FEED):** الأعمال الهندسية والتصميمية الابتدائية للمشروع.

**مستشار إدارة المشروع:** يعني شركة فوستر ويلر للاستشارات.

**مبلغ متوقع:** ويعني بالنسبة لأي مرفق توسعة، كافة التكاليف التعديل / التوسعة التقديرية بخصوص مرفق التوسعة ذلك والتي لم يتم التوقع بشكل معقول بأنها مغطاة بدين توسعة مسموح به، أو دين تكميلي مسموح به، أو دين مصروفات رأس مالية إضافية مسموح به يتم تكبده لذلك الغرض.

**سند لأمر:** ويعني سند لأمر بشأن مبلغ أصلي أو سند عمولة، أو سند لأمر حسب المقدم من صدارة إلى وكلاء تسهيل الوكالة بموجب أحكام وشروط اتفاقية إجازة تسهيل الوكالة المحددة.

**تاريخ التوزيع المقترح:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٤٦ من نشرة الإصدار هذه.

**المشتري المقترح:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٦٦ من نشرة الإصدار هذه.

**إشعار الاستبدال المقترح:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٦٦ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين.

**اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو العربية السعودية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة قبل القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو العربية السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية قبل القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين.

**اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لجلايكول البروبيلين:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لجلايكول البروبيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة وشركة داو الأوربية.

**اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول خارج المملكة لجلايكول البروبيلين:** تعني اتفاقية الخدمات الفنية المباشرة بعد القبول في المملكة لجلايكول البروبيلين التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو الأوربية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الفنية بعد القبول خارج المملكة لجلايكول البروبيلين.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج لجلايكول البروبيلين:** ويعني اتفاقية تسويق ونقل منتج لجلايكول البروبيلين المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج جلايكول البروبيلين:** تعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج جلايكول البروبيلين التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في، ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق بالاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج جلايكول البروبيلين.

**اتفاقية ترخيص التقنية لمنتج جلايكول البروبيلين:** تعني اتفاقية ترخيص التقنية لمنتج جلايكول البروبيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صدارة و داو الأوربية فيما يخص ترخيص منتج جلايكول البروبيلين لمجمع صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لترخيص التقنية لمنتج جلايكول البروبيلين:** تعني الاتفاقية المباشرة لترخيص التقنية لمنتج جلايكول البروبيلين التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وداو الأوربية القابضة ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الترخيص التقني لمنتج جلايكول البروبيلين.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج البروبيلين:** تعني اتفاقية تسويق ونقل منتج البروبيلين المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م، والمبرمة بين صدارة وداو العربية السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البروبيلين:** ويعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البروبيلين التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في، ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق بالاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البروبيلين.

**نشرة الإصدار / النشرة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (ج) من نشرة الإصدار هذه.

**طرف محمي:** ويعني دائماً ذا أولوية خاضعاً لأي التزامات للضريبة فيما يخص أي مبلغ يتم استلامه أو مستحق (أو أي مبلغ يعتبر لأغراض الضريبة على أنه مستلم أو مستحق) بموجب أي وثيقة من وثائق التمويل.

**(PSIA):** تعني اتفاقية توريد وتنفيذ الطاقة المؤرخة في ٢٧ أبريل ٢٠١٢م، المبرمة بين صادرة وشركة الكهرباء السعودية.

**الشركة العامة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٠٧ من نشرة الإصدار هذه.

**نسبة أسهم الشركة العامة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢١٥ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية رهن أسهم الشركة العامة:** يعني اتفاقية رهن الحصص/الأسهم التي سيتم الدخول فيها حالما يكون ذلك عملياً معقولاً بعد التحويل إلى مساهم الشركة العامة نسبة مساهمة الشركة العامة والتي تخضع لأنظمة المملكة العربية السعودية والتي بموجبها يرهن شريك/مساهم الشركة العامة حصصه/أسهمه في صادرة لوكيل الضمان المحلي لمصلحة الأطراف المضمونين.

**مساهم الشركة العامة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢١٥ من نشرة الإصدار هذه.

**بنود قائمة النواقص تعني البنود غير الجوهرية التي تبقى قائمة بموجب أية عقد من عقود البناء ومستندات المشروع (سواء كانت أو لم تكن محل نزاع).**

**المشتري:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٦ من نشرة الإصدار هذه.

**(Pygas):** البنزين الحراري.

**اتفاقية هندسة البنزين الحراري ودرجة المواد المعادة التشكيل:** يعني اتفاقية اتفاقية هندسة البنزين الحراري والهدرجة المواد المعادة التشكيل المؤرخة في ٤ نوفمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو للخدمات وداو الأوروبية القابضة S&W والمجددة بإحلال المحل من قبل شركة أرامكو للخدمات وداو الأوروبية القابضة لصادرة.

**اتفاقية نقل تقنية البنزين الحراري ودرجة المواد المعادة التشكيل:** يعني اتفاقية نقل تقنية البنزين الحراري ودرجة المواد المعادة التشكيل المؤرخة في ٤ نوفمبر ٢٠٠٨م والمبرمة بين شركة أرامكو للخدمات وداو الأوروبية القابضة S&W، والمتنازل عنها من قبل شركة أرامكو للخدمات وداو الأوروبية القابضة لصادرة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية البنزين الحراري ودرجة المواد المعادة التشكيل:** يعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية البنزين الحراري ودرجة المواد المعادة التشكيل التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وستون و S&W ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية البنزين الحراري ودرجة المواد المعادة التشكيل.

**اتفاقية تسويق منتج البنزين الحراري:** يعني اتفاقية تسويق ونقل منتج البنزين الحراري المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وداو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البنزين الحراري:** يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج البنزين الحراري التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وداو السعودية لتسويق المنتجات بي في ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ومنتج البنزين الحراري.

**الدائنون ذوو الأولوية والأغلبية المؤهلة:** يعني الدائنون ذوو الأولوية الذين يتألفون من مجموعات الدائنين ذوي الأولوية والتي تشكل أغلبية وكالة ائتمان الصادرات والتي تشكل مبالغ مشاركتهم المعنية معاً (كل منهم صوت ككتلة بالإجماع وفقاً للبند ٦-١ (ج) (عام) من اتفاقية الدائنين) ما لا يقل عن ستة وستين وثلثين في المائة (٢/٣، ٦٦٪) من إجمالي المشاركات ذات الأولوية وذات العلاقة.

**قرار الأغلبية المؤهلة:** يعني أي قرار (يتم اتخاذ كل واحد منها وفقاً للفقرة ٦-٥ (قرارات الأغلبية المؤهلة) من اتفاقية الدائنين):

(أ) لتعديل الأحكام المتعلقة بتأجيل سداد أي التزام بموجب أي تسهيل (باستثناء ما يتعلق بتوقيت تقديم إشعار التأجيل الذي يجب أن يكون قرار تسهيل مفرد).

(ب) لتعديل الفقرة ١٠-٢ (متحصلات الحوادث)، أو الفقرة ١٠-٣ (متحصلات نزع الملكية)، أو الفقرة ١٠-٤ (المشاركة متحصلات صافي إيرادات ما قبل الإكمال)، الفقرة ٢٤-٢ (المدىونية المالية) أو الفقرة ٢٧ (القيود على تحويل الأسهم) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).

(ج) لتعديل تعريف حادثة التقصير وذلك من أجل:

(١) تقديم حوادث أو ظروف إضافية تشكل حالة تقصير.

(٢) إزالة حوادث أو ظروف تشكل لحالة تقصير.

(د) للتعديل بالطريقة الممكنة أي من الحوادث أو الظروف التي تشكل حادثة تقصير.

(هـ) فيما يتعلق بالامتثال ب، أو تعديل:

(١) أي من الشروط المنصوص عليها في اتفاقية الأحكام العامة الشاملة المطبقة على تكبد أي ديون ذات أولوية إضافية.

(٢) أي من الشروط (باستثناء ما كان ذو طبيعة غير جوهرية) المحددة في الملحق ١٢ (الإفراج عن ضمان اكتمال التوسعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(و) فيما يتعلق بإمكانية القبول لوكيل الدائنين:

(١) من منظور الائتمان، أي التزامات تقدمها صدارة، وداو و/أو أي مساهم (أو منتسب لا يكون راعيا) وفقا للفقرة ٢٥-٢١ (ب) (٢) (تدمير مجمع صدارة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(٢) أي اختبار موثوقية وفقا للفقرة (ج) من الملحق ١٢ (الإفراج عن ضمان اكتمال التوسعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(٣) ملحق الإفصاح المشار إليه في الفقرة ٢٨ (و) (تاريخ اكتمال المشروع) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ز) لتعديل:

(١) أي حكم في أي اتفاقية تسهيلات إضافية إلى الحد الذي، لو تم إدراج هذا التعديل في الأحكام الأصلية لاتفاقية التسهيلات الإضافية، فإن المديونية التي تعزى لذلك، كانت لن تلتزم بالشروط المتعلقة بتكبد الديون الإضافية ذات الأولوية.

(٢) أي شرط من شروط وثائق التمويل المشتركة يتطلب طرفا مضمونا جديدا أن ينضم إلى هذه الاتفاقية إذا كان تأثير هذا التعديل سيكون التحرر أو التخفيف من هذا الشرط.

(٣) تعريفات "التصنيف الائتماني المقبول" أو "الدعم الائتماني المقبول" أو "التدفقات النقدية المتاحة" أو "نسبة تغطية خدمة الدين الآجلة (DSCR) الرجعية" أو "نسبة الدين إلى حقوق المساهمين"، أو "نسبة تغطية خدمة الدين الآجلة (DSCR) المستقبلية" أو "المشارك الرئيسي في المشروع" أو "التأثير السلبي الجسيم" أو "التطوير المسموح" أو "الشخص المسموح به" أو "المشروع" أو "مجمع الصدارة" في البند ١-١ (التعريفات) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(٤) تعريفات "الرصيد المطلوب لخدمة الدين" أو "الرصيد المطلوب للحساب الاحتياطي لتغطية خدمة الدين (DSCR)" أو "مبلغ التمويل في اتفاقية الحسابات.

(٥) المنطق، أو صيغة الحساب، أو شكل النموذج المالي (ولكن لا يشمل أي تغيير ضمن الحد الأدنى الذي لا يتوقع بشكل معقول أن يكون جوهريا على مصالح مشاركي التمويل ذوي الأولوية) أو قائمة الافتراضات في الملحق ٦ (الافتراضات) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(٦) الفقرة ٢٢-٣ (شروط التوزيع) من اتفاقية الحسابات إذا كان تأثير هذا التعديل سيكون التحرر أو التخفيف من الشرط.

(٧) وصف أي بند محدد يتم تقييده لحساب أو سحبه من أي حساب المشروع.

(٨) البند ٢ (تصنيف الدين)، البند ١٣ (استخدام متحصلات الضمان)، البند ١٤ (استخدام متحصلات ضمان الاكتمال) أو البند ١٧ (التبعية) من اتفاقية الدائنين.

(ح) فيما يتعلق بالالتزام ب، أو تعديل:

(١) المتطلبات البيئية والاجتماعية (كما تم تحديد هذا المصطلح في الهيئة).

(٢) أي:

(أ) اتفاقية تعهد صندوق الاستثمارات العامة.

(ب) اتفاقية تعهد صندوق التنمية الصناعية السعودي.

في كل حالة، يتوقع بشكل معقول أن يكون لهذا التعديل تأثير سلبي جوهري على مصالح مشاركي التمويل ذوي الأولوية.

(٣) الذي يتم ذكره على وجه التحديد في وثيقة التمويل ك "قرار أغلبية مؤهلة".

**الدائنون ذوو الأولوية والأغلبية المؤهلة** : يعني الدائنون ذوو الأولوية الذين يتألفون من مجموعات الدائنين ذوي الأولوية والتي تشكل أغلبية وكالة ائتمان الصادارات والتي تشكل مبالغ مشاركتهم المعنية معا (كل منهم صوت ككتلة بالإجماع وفقا للبند ٦-١ (ج) (عام) من اتفاقية الدائنين) ما لا يقل عن ستة وستين وثلاثين في المئة (٦٦ ٢/٣٪) من إجمالي المشاركات ذات الأولوية وذات العلاقة.

**الشخص المؤهل**: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة ٢٨٩ من نشرة الإصدار هذه.

**تاريخ تثبيت السعر**: يعني:

(أ) إذا كانت العملة هي الدولار الأمريكي، بالنسبة لأي فترة يجب لأجلها تحديد سعر عمولة قبل يومي عمل من أول يوم من أيام تلك الفترة إلا إذا كانت الممارسات السوقية تختلف في سوق ما بين البنوك بلندن، وفي هذه الحالة فسوف يتم تحديد تاريخ تثبيت السعر من قبل وكيل الدائنين طبقا للممارسات السوقية في سوق ما بين البنوك بلندن (وفي حالة إعطاء الأسعار بشكل اعتيادي من قبل بنوك رائدة في سوق ما بين البنوك في لندن في أكثر من يوم واحد فسوف يكون تاريخ تثبيت السعر آخر يوم من تلك الأيام) . و

(ب) إذا كانت العملة هي الريال السعودي، بالنسبة لأي فترة يجب لأجلها تحديد سعر عمولة قبل يومي عمل من أول يوم من أيام تلك الفترة إلا إذا كانت الممارسات السوقية تختلف في سوق ما بين البنوك في الرياض، (وفي حالة إعطاء الأسعار بشكل اعتيادي من قبل بنوك رائدة في سوق ما بين البنوك في الرياض في أكثر من يوم واحد فسوف يكون تاريخ تثبيت السعر آخر يوم من تلك الأيام).

**الهيئة الملكية** : الهيئة الملكية للجبيل وينبع.

**مستلم**: صدارة بموجب اتفاقيات الخدمات التقنية/الفنية.

**القرض الثانوي المعادة تسميته** : ويعني أي قرض شريك/مساهم ذي أولوية إلى الحد الذي تم إعادة تسميته كقرض شريك/مساهم ثانوي بموجب المادة ٩-١٢ (إعادة التسمية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).

**بنوك المرجع / البنوك المرجعية** : حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٦-٢ (تحديد سايبور).

**إشعار إحالة** : ويعني إشعارا تطلب فيه صدارة أو وكيل الدائنين إحالة نزاع التوقع المصري إلى خبير مستقل للبت فيه.

**السجل** : السجل المتعلق بالصكوك الذي يتم الاحتفاظ بها لدى المصدر.

**المسجل**: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحات (ج) من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية التسجيل**: تعني اتفاقية التسجيل، واتفاقية الإدراج، واتفاقية تحميل بيانات المصدر، يكون تاريخ كل منها في أو قبل تاريخ الإقتال بين صدارة والمسجل.

**الحقوق ذات الصلة**: يعني:

(أ) بالنسبة لأي أصل مرهون، أصل إضافي (في هذه الحالة إلى الحد الممكن رهنه وفقاً لاتفاقية الرهن التجاري المحلي، أو بخلاف ذلك بالقانون)، حساب المشروع الخارجي، أو عقد متنازل عنه بموجب سند الرهن والتنازل الخارجي (حسبما يكون الحال).

(١) متحصلات بيع أي جزء من أو كل ذلك الأصل.

(٢) كافة الحقوق بموجب أي ترخيص عقاري أو اتفاقية بيع أو اتفاقية تأجير فيما يخص ذلك الأصل.

(٣) جميع الحقوق والمزايا والمطالبات ووسائل الجبر والتأمينات والتعهدات بالتعويض أو تعهدات الملكية فيما يخص أي جزء من ذلك الأصل.

(٤) أي أموال ومتحصلات مدفوعة أو مستحقة الدفع فيما يتعلق بذلك الأصل.

(٥) في حالة حسابات المشروع الخارجية والعقود المتنازل عنها بموجب سند الرهن والتنازل الخارجي، فهي المنافع الناتجة عن كافة المطالبات والأضرار الواجبة الدفع مقابل انتهاكات العقود المتنازل عنها.

(ب) فيما يتعلق بأي عقد متنازل عنه أو عقد متنازل عنه مستقبلا (حسب الحالة) أي مطالبات أو قرارات أو أحكام قضائية لصالح صدارة بموجب أو فيما يتعلق بأي عقد متنازل عنه أو عقد متنازل عنه مستقبلا.

(ج) فيما يتعلق بحساب الصرف لبنك الاستيراد والتصدير الأمريكي (US Ex Im) ، كافة الحقوق التعاقدية والمطالبات والامتيازات المتعلقة بحساب الصرف لدى بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي (US Ex Im) وكافة النقد والأدوات والممتلكات الاستثمارية وغيرها من الأصول المالية في أي وقت مودعة أو مقيدة لصالح حساب الصرف لبنك الاستيراد والتصدير الأمريكي (US Ex Im) ، بما في ذلك كافة الأرباح والتوزيعات

والمحصلات والمنتجات وإضافات إلى أي من وكافة ما تقدم، بما في ذلك كل ما يقبض أو يستحق القبض عند أي تحصيل أو تبادل أو بيع أو تصرف آخر بأي مما سبق وأي ممتلكات يحول إليها إلى أي مما سبق، سواء كان نقداً أو متحصلات غير نقدية، وأي وكافة المبالغ الأخرى المدفوعة أو المستحقة الدفع بموجب أو فيما يتعلق بأي مما تقدم.

(د) فيما يتعلق بأي أصول مرهونة أو أصول إضافية (كما قد يكون عليه الحال):

(١) المتحصلات من بيع أي جزء من أو كامل ذلك الأصل.

(٢) كافة الحقوق بموجب أي ترخيص ممتلكات أو اتفاقية بيع أو اتفاقية إيجار فيما يتعلق بذلك الأصل.

(٣) كافة الحقوق والمنافع أو المطالبات أو الضمانات أو وسائل جبر الضرر أو الضمانات أو التعويضات أو التمهدات الخاصة بالملكية فيما يتعلق بأي جزء من ذلك الأصل.

(٤) أي أموال أو متحصلات مدفوعة أو واجبة الدفع فيما يتعلق بذلك الأصل.

وفي كل حالة، إلى قابلية رهنها بموجب اتفاقية الرهن التجاري المحلية أو خلافاً لذلك بموجب القوانين والأنظمة.

(هـ) فيما يتعلق بأي عقد متنازل عنه أو عقد مستقبلي متنازل عنه (حسبما يكون الحال) أي مطالبات أو قرارات أو أحكام لصالح صدارة بموجب أو فيما يتعلق بأي عقد متنازل عنه أو عقد مستقبلي متنازل عنه.

(و) فيما يتعلق بالحسابات المتنازل عنها (حسب المعرف هنالك)، جميع الحقوق في الأموال والمتحصلات المدفوعة أو الواجبة الدفع لصدارة فيما يخص الحسابات المتنازل عنها وأي حقوق في المطالبات والقرارات والأحكام لصالح صدارة بموجب أو فيما يتعلق بالحسابات المتنازل عنها.

**الاتفاقية ذات صلة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٥٦ من نشرة الإصدار هذه.

**المبلغ ذو الصلة:** ويعني إما:

(أ) مبلغ متحصلات الحوادث العرضية.

(ب) مبلغاً زيادة عن تكلفة الإصلاح أو الإعادة إلى الوضع السابق في الحالات التي يكون فيها ذلك المبلغ الزائد يساوي أو يزيد عن مائة مليون (١٠٠,٠٠٠,٠٠٠) دولار أمريكي (يرتبط بمؤشر) (أو ما يعادله بأي عملة أخرى).

(ت) المبلغ محدد وفقاً للبند ١٠-٢ (متحصلات الإصابات) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**الدائنون ذوو الصلة:** يعني وكالات ائتمان الصادات (ECAs) (بما في ذلك تجنباً للشك، أي وكالة ائتمان صادرات إلى الحد الذي يكون قد قام فيه بممارسة حقوق الإحلال بالنسبة لأي دائن من دائني وكالات ائتمان الصادات تقدم له تغطية شاملة بموجب أي من تسهيلات وكالة ائتمان الصادات) و صندوق الاستثمارات العامة.

**التاريخ ذو العلاقة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ١١ (سقوط الحق بالتقادم).

**الخلاف / النزاع ذو الصلة:** يعني أي نزاع ناشئ بموجب أو بسبب أو فيما يتعلق باتفاقية الأحكام العامة الشاملة (بما في ذلك أي نزاع يتعلق بوجود، وسريان مفعول، أو إنهاء، أو أي التزام غير عقدي ناشئ عن أو يتصل باتفاقية الأحكام العامة الشاملة).

**الوثيقة ذات الصلة:** تعني الاتفاقية الأساسية التي تتعلق بها الاتفاقية المباشرة.

**الحوادث ذات صلة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٤٩ من نشرة الإصدار هذه.

**تسهيل ذو صلة:** يعني أي تسهيل مصرفي تجاري أو تسهيل وكالة ائتمان الصادات وتسهيل صندوق الاستثمارات العامة.

**الدفعة المسبقة الإلزامية ذات العلاقة:** تعني أي دفعة مسبقة إلزامية مطلوبة بموجب أية أداة تمويل ذي أولوية (ما عدا للدفعة المسبقة الإلزامية المطلوبة بموجب المادة ١٠-١ (عدم المشروعية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة).

**سند لأمر ذو صلة:** سند لأمر (ما عدا السند لأمر المقدم بموجب اتفاقية الإجارة المحددة لتسهيل الوكالة)، والذي يبدأ سريانه فترة الأحد عشر شهراً وفقاً للشرط ١٥-٣ (استبدال سندات لأمر) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) (سندات لأمر البديلة)، والتي في تاريخ انتهائها أو حول ذلك التاريخ ستوفر صدارة إلى وكيل التسهيل المعني ما يلي:

(أ) فيما يتعلق بسند مبلغ أصلي، سند مبلغ أصلي بديل واحد أو أكثر، والتي يساوي مبلغها الإجمالي مبلغ السند ذي الصلة (حسب تخفيضه بمبلغ يساوي أي دفعة سداد أو دفعة مقدمة أو إلغاء بموجب التسهيل ذي الصلة المتمثل في السند ذي الصلة).

(ب) فيما يتعلق بسند عمولة، سند عمولة بديل واحد أو أكثر، بحيث أن المبلغ الإجمالي لسندات العمولة الصادرة من قبل صدارة ويحتفظ بها وكيل التسهيل ذلك (ولكن يستثنى لهذه الأغراض السندات ذات الصلة) يساوي على الأقل مبلغ العمولة الذي يقدره وكيل التسهيل على نحو معقول ويصبح مستحقا الدفع في فترة ١٢ شهرا التالية لتاريخ استلام سند العمولة الجديد فيما يتعلق بالتسهيل ذي الصلة.

**حساب الرواتب الخارجي ذو الصلة:** ويعني حساب الرواتب الخارجي المنشأ والمفتوح والمحفوظ لدى بنك الحساب الخارجي بموجب اتفاقية الحسابات باسم صدارة حسب المحدد في الجزء (أ) (الحسابات الخارجية للمشروع) من الملحق (١) (حسابات المشروع) من اتفاقية الحسابات.

**حساب الرواتب المحلي ذو الصلة:** ويعني حساب الرواتب المحلي المنشأ والمفتوح والمحفوظ لدى بنك الحساب المحلي بموجب اتفاقية الحسابات باسم صدارة حسب المحدد في الجزء (ب) (الحسابات المحلية للمشروع) من الملحق (١) (حسابات المشروع) من اتفاقية الحسابات.

**النسبة ذات الصلة تعني:**

(أ) فيما يتعلق بداو الأوروبية، (٣٥٪).

(ب) فيما يتعلق بأرامكو السعودية:

(١) ٦٥٪ قبل تاريخ خروج داو.

(٢) ١٠٠٪ في ومن تاريخ خروج داو.

**التحديث ذو الصلة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢١٦ من نشرة الإصدار هذه.

**الإشعار ببدء وسيلة جبر الضرر:** يعني إشعارا يقدم من قبل طرف مصوت محدد إلى وكيل الدائنين يصف حادثة الإخلال ذات الصلة وأيضا الإجراء التنفيذي المقترح الذي يرغب ذلك الطرف في اتخاذه من قبل وكيل الدائنين.

**فترة جبر العلاج:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢١٥ من نشرة الإصدار هذه.

**دفعة الإيجار / الأجرة:** تعني بالنسبة لتسهيلات الصكوك، فيما يخص كل فترة تأجير، مجموع التالي:

(أ) ناتج (١) سعر سايبور المنطبق (وهو حسبما يتقرر طبقا للشرط ٦-٢ (تحديد سعر سايبور)) لفترة تراكم العوائد (حسب التعريف الوارد في الشرط ٦-٢ (تحديد سعر سايبور)) والتي تتوافق مع فترة الإجارة تلك، زائد هامش الصكوك، (٢) عدد الأيام في فترة الإجارة تلك مقسومة على ٣٦٠ و (٣) مجموع المبلغ الاسمي للصكوك القائمة في اليوم الأول من فترة الإجارة تلك، مع الأخذ في الاعتبار (A) أي صكوك ملغاة و (B) أي دفعات إيجار ثابتة و/أو مبالغ الدفع المبكر، في كل حالة، والتي سيتم تنفيذها أو دفعها في ذلك اليوم.

(ب) دفعة الإيجار الثابتة ذات الصلة.

(ج) أية دفعات إيجار تكميلية.

وبالنسبة للتسهيلات الإسلامية الأخرى، فتعني دفعة إيجار التأجير المعادلة (إن وجدت) المستحقة على صدارة (بصفتها كمستأجر فيما يتعلق بترتيب الإجارة الموثق بموجب التسهيل الإسلامي ذي الصلة).

**تاريخ دفعة الإيجار / الأجرة:** يعني تاريخ أول دفعة إيجار وكل ١٥ يونيو و ١٥ ديسمبر لاحقا لذلك حتى وشاملاً تاريخ دفعة الإيجار النهائية، حسب المحدد في إشعار دفعة الإيجار ذي الصلة، على أنه إذا لم يكن ذلك التاريخ يوم عمل فسوف يقع تاريخ دفعة الإيجار ذي الصلة في يوم العمل التالي من نفس الشهر التقويمي (في حالة وجود يوم عمل) أو يوم العمل السابق (في حالة عدم وجوده).

**إشعار دفعة الإيجار / الأجرة:** يعني فيما يتعلق بفترة الإيجار، إشعاراً يكون بشكل جوهري حسب الصيغة الموضحة في الجدول ٢ المرفق باتفاقية الإيجار، موجه إلى المستأجر ويحدد تفاصيل دفعة الإيجار المستحقة على المستأجر في التاريخ المحدد في الإشعار لدفع الإيجار (شريطة تعديل التاريخ بعد حادثة تستوجب تعديل إشعار الإيجار) (كما هو معرف في اتفاقية الإجارة).

**تاريخ السداد:** يعني فيما يخص كل تسهيل، تاريخ أول إعادة سداد وكل تاريخ من التواريخ نصف السنوية التي يستحق فيها قسط السداد، وهي ١٥ يونيو و ١٥ ديسمبر من السنوات ذات الصلة حتى (وشاملاً) تاريخ إعادة السداد النهائي لتلك التسهيلات.

**قسط (إعادة) السداد:** يعني كل قسط من مبلغ الدين الأصلي المجدول استحقاقه بموجب أدوات التمويل ذي الأولوية.

**الدائنون الاستبدائيون:** ويعني أي شخص يقدم مديونية استبدالية لصدارة (بما في ذلك أي جهة راعية أو شريك / مساهم أو شركة تابعة لأي منهم التي تقدم تلك المديونية الاستبدالية) ويجب أن يكون دائناً مقبولاً وأن ينضم إلى اتفاقية الدائنين بصفته دائناً استبدالياً في أو قبل التاريخ الذي يتم فيه تكبد تلك المديونية الاستبدالية.



**دين الاستبدال :** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٢ من نشرة الإصدار هذه.

**وثائق الدين الاستبدائي / وثائق المديونية الاستبدائية:** يعني:

(أ) أي اتفاقية تسهيل أو مستند يوثق أحكام وشروط أي دين استبدالي.

(ب) أي اتفاقية أو أداة أخرى يتم الدخول فيها فيما يتعلق بتكبد دين استبدالي.

تمت تسميته كوثيقة دين استبدالي من قبل وكيل الدائنين مع الموافقة المسبقة لصدارة.

**مياه بديلة :** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٦ من نشرة الإصدار هذه.

**التأمينات المطلوبة :** يعني وثائق التأمين المطلوب الاحتفاظ بها من قبل صدارة طبقاً لأحكام وشروط اتفاقية الأحكام العامة التكميلية.

**حسابات الاحتياط :**

(أ) حساب احتياط خدمة الدين.

(ب) حساب احتياط استهلاك السندات.

(ج) حساب احتياطي الصيانة.

**المواضيع المتحفظ عليها :** يعني أي من أو كل البنود التالية:

(أ) تعديل تاريخ الإنهاء المجدول أو أي تاريخ آخر للدفع فيما يخص الصكوك.

(ب) تخفيض أو إلغاء أي مبلغ واجب الدفع فيما يتعلق بالصكوك.

(ج) تغيير عملة الدفع للصكوك.

(د) تعديل (باستثناء ما كان وفقاً للإعفاء) أي تعهدات للمصدر محددة في الشرط ٥ (التعهدات) أو أي من تعهدات صدارة بالدفع للمصدر بموجب أي وثيقة من وثائق التمويل.

(هـ) تعديل الشروط الواردة في إعلان الوكالة الخاصة بالصكوك و/أو الشروط المتعلقة بالنصاب المطلوب توفره في أي اجتماع لحملة الصكوك أو الأغلبية المطلوبة لاتخاذ أي قرار من قرارات الجمعية العامة غير العادية.

(و) تعديل هذا التعريف.

(ز) إلى الحد الذي لم يتم تغطيته في أي مما تقدم، أي قرار مطلوب فيما يتعلق بأي مسألة موضحة في قرارات إجماعية اتخذتها مجموعة بالإجماع حسب تعريفه في اتفاقية الدائنين.

**حقوق التأجير المقيد** يعني فيما يتعلق بـ:

(أ) تسهيلات الشراء، أي حق لإنهاء وثيقة تسهيل شراء.

(ب) تسهيلات الوكالة، أي حق لإنهاء وثيقة تسهيل وكالة.

(ج) تسهيل الصكوك، أي حق لإنهاء وثيقة تسهيل صكوك.

(د) أي تسهيل إضافي موثق كتسهيل إسلامي، أو أي حقوق إنهاء أو حقوق أخرى مكافئة أو مماثلة لأي حق تمت الإشارة إليه في الفقرات (أ) إلى (ج) أعلاه.

**فترة تراكم العوائد:** تعني الفترة من (وشاملاً) تاريخ الإقفال باستثناء أول تاريخ توزيع دوري، وكل فترة لاحقة من وشاملاً تاريخ التوزيع لغاية (وغير شامل) تاريخ التوزيع التالي، أو، في حالة فترة تراكم العوائد النهائية، تاريخ التوزيع النهائي.

**حسابات الإيرادات:** يعني:

(أ) حساب الإيرادات الخارجي.

(ب) حساب الإيرادات المحلي.

**الصيانة الروتينية:** تعني كافة الإصلاحات واستبدال المستهلكات والصيانة (خلاف الصيانة الرئيسية واستبدال كل أو الجزء غير الاستهلاكي من أصول الإجارة) واللازمة من أجل المحافظة على وإصلاح وصيانة وحفظ أصول الإجارة في حالة جيدة ووضع تشغيلي جيد.

**صدارة:** تعني شركة صدارة للكيميائيات وهي شركة ذات مسئولية محدودة مؤسسة وقائمة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية وذات سجل تجاري رقم ٢٠٥٥٠١٤٤٢٧ ومقرها الرئيسي في الجبيل في المنطقة الشرقية من المملكة العربية السعودية بصفتها "صدارة".

**مجمع صدارة:** يعني مرافق الإنتاج الأولية وأي مرافق يتم إنشائها وامتلاكها من قبل صدارة سواء من خلال التوسعة أو التعديل أو إزالة المآزق (بما في ذلك من خلال أعمال تطويرية).

**ستاندرد آند بورز (S&P):** تعني وكالة ستاندرد آند بورز

**(S&W):** تعني ستون اند ويبستر انترناشيونال أي ان سي (Stone & Webster International, Inc).

**(S&W TTA):** تعني اتفاقية نقل التقنية المؤرخة في ٤ نوفمبر ٢٠٠٨م، المبرمة بين (S&W)، وداو الأوربية القابضة، وشركة أرامكو للخدمات بي.في.

**الهيئة العامة للاستثمار (ساجيا):** الهيئة العامة للاستثمار التابعة لحكومة المملكة العربية السعودية.

**سايبور:** ويعني بالنسبة لأي فترة تتعلق بالمبالغ المقومة بالريال السعودي:

(أ) سعر الشاشة المنطبق.

(ب) (في حالة عدم توفر سعر الشاشة بالنسبة للريال السعودي) المتوسط الحسابي للأسعار (مقربة للأعلى لأربع خانات عشرية) حسب المقدم إلى وكلاء التسهيلات الإسلامية ذوي الصلة بناء على طلبهم من البنوك المرجعية للبنوك الرائدة في سوق ما بين البنوك في مدينة الرياض.

وذلك كما في الساعة ١١:٠٠ صباحاً في تاريخ تثبيت السعر لعروض الودائع بالريال السعودي لفترة تعادل أو تقارن بتلك الفترة.

**غاز المبيعات / غاز البيع:** يعني غاز المبيعات الذي تورده أرامكو السعودية إلى صدارة بموجب اتفاقية توريد غاز المبيعات.

**مؤسسة النقد:** يعني مؤسسة النقد العربي السعودي.

**لجنة مؤسسة النقد:** يعني لجنة الفصل في المنازعات المصرفية التي تم إنشائها في المملكة العربية السعودية بموجب الأمر الملكي رقم ٨/٧٢٩ وتاريخ ١٠/٧/١٤٠٧هـ (الموافق ١٠ مارس ١٩٨٧م) وتعمل تحت إشراف مؤسسة النقد العربي السعودي.

**ريال (سعودي):** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في (د) من نشرة الإصدار هذه.

**ساتورب:** برنامج أرامكو توتال للتكرير والبتروكيماويات.

**الشركة السعودية لحامض الأكريليك:** وهي شركة تابعة لشركة التصنيع الوطنية وتعرف أيضاً باسم: "تصنيع"، إحدى الجهات الراعية لمشروع البيوتانول.

**نظام التحكيم العربي السعودي:** نظام التحكيم العربي السعودي الصادر بموجب المرسوم السامي رقم م/٣٤ بتاريخ ٢٥/٥/١٤٣٣هـ (الموافق ١٦ أبريل ٢٠١٢م).

**نظام الشركات السعودي:** نظام الشركات السعودي الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٦ بتاريخ ٢٢/٣/١٣٨٥هـ (الموافق ٢١ يوليو ١٩٦٥م) حسبما يتم تعديله من حين لآخر.

**أرامكو السعودية:** يعني شركة الزيت العربية السعودية، وهي شركة ذات مسئولية محدودة تأسست بموجب المرسوم الملكي رقم م/٨ وتاريخ ٤/٤/١٤٠٩هـ (الموافق ١٣ نوفمبر ١٩٨٨م) بموجب الأنظمة السعودية.

**ضمان الاكتمال من أرامكو السعودية:** يعني ضمان الاكتمال المؤرخ في أو بحدود تاريخ التوقيع الأول لصالح المستفيدين من الضمان والممنوح من أرامكو السعودية فيما يخص التزامات صدارة بموجب وثائق التمويل.

**التسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية:** يعني تسهيل القرض التجاري بأجل المقوم بالدولار الأمريكي المتاح لصدارة من قبل دائني التسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية بموجب شروط اتفاقية تسهيلات أرامكو السعودية الجسرية .

**اتفاقية التسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية:** يعني اتفاقية تسهيل القرض التجاري بأجل المقوم بالدولار الأمريكي المؤرخة في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني المبرمة بين صدارة وأطراف التمويل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية ودائني التسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية والتي توضح الأحكام والشروط الخاصة بالتسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية. ويشترط أنه في حال تم إبرام أي اتفاقية تسهيل من هذا القبيل بعد تاريخ التوقيع الثاني. (أ) لن يكون هناك رجوع على صدارة أو أي من الشركات التابعة لها أو أي مصدر

صكوك، و (ب) وكل طرف تمويل لتمويل التسهيل الجسري لحقوق ملكية أرامكو السعودية جنباً إلى جنب مع دائتي التسهيل الجسري لحقوق ملكية أرامكو السعودية قد انضموا إلى اتفاقية الدائنين.

**دائنو التسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية:** يعني الدائنين الذين هم طرف في اتفاقية التسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية من حين لآخر.

**ضمان التسهيل الجسري لحقوق الملكية الخاص بأرامكو السعودية:** يعني أي ضمان غير قابل للنقض وغير مشروط صادر من أرامكو السعودية فيما يتعلق بجميع التزامات الدفع الخاصة بصدارة بخصوص المبالغ المدفوعة مقدماً بموجب اتفاقية تسهيل التمويل الجسري لحقوق الملكية الخاصة بأرامكو السعودية.

**تسهيل أرامكو السعودية:** يعني تسهيل القرض التجاري بأجل المقوم بالدولار الأمريكي المتاح لصدارة من قبل دائتي تسهيل أرامكو السعودية بموجب شروط اتفاقية تسهيل أرامكو السعودية كدين ذي أولوية إضافية.

**وكيل تسهيل أرامكو السعودية:** ويعني أي وكيل تسهيل يعمل باسم وبالنيابة عن دائتي تسهيل أرامكو السعودية بموجب اتفاقية تسهيل أرامكو السعودية.

**اتفاقية تسهيل أرامكو السعودية:** يعني أي اتفاقية تسهيل قرض لأجل تم الدخول فيها بعد تاريخ التوقيع، بين صدارة ودائتي تسهيل أرامكو السعودية، ووكيل الدائنين، ووكيل تسهيل أرامكو السعودية والتي توضح الأحكام والشروط الخاصة بتسهيل أرامكو السعودية.

**دائنو تسهيل أرامكو السعودية:** يعني أي دائن بموجب اتفاقية تسهيل أرامكو السعودية إلا، في كل حالة، إذا توقفت عن كونه دائناً ذا أولوية طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية الأحكام العامة أو دائن تسهيل أرامكو السعودية طبقاً لأحكام اتفاقية تسهيل أرامكو السعودية.

**تاريخ الاستحقاق النهائي لتسهيل أرامكو السعودية:** يعني ١٥ ديسمبر ٢٠٢٨م.

**شريك أرامكو السعودية:** المؤسس يعني شركة الكيماويات عالية الأداء القابضة.

**مقدم الخدمات أرامكو السعودية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٤ من نشرة الإصدار هذه.

**شريك / مساهم تابع لأرامكو السعودية:** يعني شركة الكيماويات عالية الأداء القابضة: وهي شركة ذات مسئولية محدود تأسست في المملكة وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أرامكو السعودية.

**اتفاقية رهن حصص / أسهم مساهم تابع لأرامكو السعودية:** يعني اتفاقية رهن الأسهم المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني وتخضع لأنظمة المملكة والتي بموجبها يرهن شريك / مساهم تابع لأرامكو السعودية حصصه / أسهمه في صدارة لوكيل الضمان المحلي لصالح الأطراف المضمونة.

**شركة كيان السعودية للبتروكيماويات:** وهي شركة تابعة للشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)، إحدى الجهات الراعية لمشروع البيوتانول.

**التسهيل التجاري بالريال السعودي:** يعني تسهيل القرض لأجل التجاري المقوم بالريال السعودي والمتاح لصدارة من قبل دائتي التسهيل التجاري بالريال السعودي بموجب أحكام اتفاقية التسهيل التجاري بالريال السعودي.

**وكيل التسهيل التجاري بالريال السعودي:** يعني وكيل التسهيل لمصلحة وبالنيابة عن التسهيل التجاري بالريال السعودي.

**اتفاقية التسهيل التجاري بالريال السعودي:** يعني اتفاقية تسهيل القرض التجاري بأجل المقوم بالريال السعودي المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكيل التسهيل التجاري بالريال السعودي ودائتي التسهيل التجاري بالريال السعودي والتي توضح الأحكام والشروط الخاصة بالتسهيل التجاري بالريال السعودي.

**دائنو التسهيل التجاري بالريال السعودي:** يعني

(أ) دائنو التسهيل التجاري بالريال السعودي الأوليون.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانة أو أي كيان آخر أصبح دائناً ذا أولوية طبقاً للبند ٣٩ (التغيرات في المشاركين في التمويل ذي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) ودائتي التسهيل التجاري بالريال السعودي بموجب اتفاقية التسهيل التجاري بالريال السعودي.

والذي، في كل حالة لم يتوقف عن كونه دائناً ذا أولوية طبقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) وفقاً لاتفاقية التسهيل التجاري بالريال السعودي ودائني التسهيل التجاري بالريال السعودي طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية التسهيل التجاري بالريال السعودي.

**اتفاقية شراء التسهيل بالريال السعودي:** تعني اتفاقية شراء التسهيل بالريال السعودي المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكيل الدائنين ووكيل تسهيلات الشراء بالريال السعودي، ووكيل أصول تسهيلات الشراء، وشريك وكيل أصول تسهيلات الشراء ووكيل أصول تسهيلات الشراء.

**تسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني الترتيبات التمويلية المتاحة لصدارة بموجب وثائق تسهيل الشراء بالريال السعودي.

**وكيل تسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني وكيل التسهيل لمصلحة وبالنسبة عن تسهيل الشراء بالريال السعودي.

**وثائق تسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني:

(أ) اتفاقية وكالة الاستثمار لتسهيل الشراء بالريال السعودي.

(ب) اتفاقية شراء تسهيل الشراء بالريال السعودي.

(ج) اتفاقية الإجازة لتسهيل الشراء بالريال السعودي.

(د) اتفاقية وكالة خدمة تسهيل الشراء بالريال السعودي.

(هـ) تعهد الشراء الخاص بتسهيل الشراء بالريال السعودي.

(و) تعهد البيع الخاص بتسهيل الشراء بالريال السعودي.

(ز) اتفاقية تمويل أمين أصول تسهيل الشراء بالريال السعودي.

(ح) أي اتفاقية أخرى أو وثيقة أخرى تمت تسميتها على هذا الأساس من قبل وكيل تسهيل الشراء بالريال السعودي ووكيل الدائنين بموافقة مسبقة لصدارة.

**اتفاقية الإجازة لتسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني اتفاقية الإجازة لتسهيلات الشراء بالريال السعودي المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكيل الدائنين، ووكيل تسهيلات الشراء بالريال السعودي، ووكيل أصول تسهيل الشراء.

**اتفاقية وكالة استثمار تسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني اتفاقية وكالة استثمار تسهيل الشراء بالريال السعودي المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة، ووكيل الدائنين، ووكيل تسهيل الشراء بالريال السعودي، ووكيل أصول تسهيل الشراء، ومساهمي أمين حفظ أصول تسهيل الشراء، ومشاركي تسهيل الشراء بالريال السعودي.

**المشاركون في تسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني

(أ) المشاركون الأوليون السعوديون في تسهيلات الشراء بالريال السعودي.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانه أو أي كيان آخر يصبح دائنًا ذا أولوية بموجب البند ٣٩ (التغييرات في مشاركي التمويل ذي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) ومشارك في تسهيلات الشراء بالريال السعودي وفقا لاتفاقية وكالة الاستثمار بالريال السعودي.

ما لم يكن، وفي كل حالة، هذا الشخص لم يعد دائنًا ذا أولوية وفقا لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) أو مشاركاً في تسهيلات الشراء بالريال السعودي وفقا لشروط اتفاقية وكالة استثمار تسهيل الشراء بالريال السعودي.

**تعهد الشراء الخاص بتسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني تعهد الشراء الخاص بتسهيل الشراء بالريال السعودي المؤرخ في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني والمقدم من قبل صدارة لصالح وكيل الدائنين، ووكيل تسهيل الشراء بالريال السعودي، ووكيل أصول تسهيل الشراء.

**تعهد البيع الخاص بتسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني تعهد البيع الخاص بتسهيل الشراء بالريال السعودي المؤرخ في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني والمقدم لصالح صدارة من قبل وكيل تسهيل الشراء بالريال السعودي ووكيل أصول تسهيل الشراء.

**اتفاقية وكالة خدمات تسهيل الشراء بالريال السعودي:** يعني اتفاقية وكالة خدمة تسهيل الشراء بالريال السعودي المؤرخة في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني والمبرمة بين صدارة، ووكيل الدائنين، ووكيل تسهيل الشراء بالريال السعودي، ووكيل أصول تسهيل الشراء.

**تسهيل الوكالة بالريال السعودي:** يعني الترتيبات التمويلية المقومة بالريال السعودي والمتاحة لصدارة من قبل المشاركين في تسهيل الوكالة بالريال السعودي بموجب وثائق تسهيل الوكالة.

**وكيل تسهيل الوكالة بالريال السعودي:** يعني وكيل التسهيل لمصلحة وبالنسبة عن مشاركي تسهيل الوكالة بالريال.

**المشاركون في تسهيل الوكالة بالريال السعودي:** يعني

(أ) المشاركون الأوليون في تسهيل الوكالة بالريال السعودي.

(ب) أي بنك أو مؤسسة مالية أو صندوق أمانة أو أي كيان آخر أصبح دائناً ذا أولوية و مشاركا في تسهيل الوكالة بالريال السعودي بموجب اتفاقية المشاركة في أصول تسهيل الوكالة.

الإلا، في كل حالة قد توقف عن كونه دائناً ذا أولوية طبقاً لشروط اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) أو مشاركا في تسهيل الوكالة بالريال السعودي طبقاً لشروط وأحكام اتفاقية الوكالة.

**قدم مكعب قياسي (SCF):** يعني قدم مكعب قياسي.

**تاريخ التشغيل التجاري المجدول:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٢ من نشرة الإصدار هذه.

**تاريخ انتهاء الاستئجار المجدول:** يعني ١٥ ديسمبر ٢٠٢٨ أو تاريخ السداد الحادي والعشرون بعد تاريخ السداد الأول أيهما يقع أولاً، بشرط أنه إذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل فيجب أن يقع تاريخ إنهاء الاستئجار المجدول في يوم العمل التالي في نفس الشهر التقويمي (إن وجد) أو يوم العمل السابق (إن لم يوجد).

**التاريخ المجدول لبدء التشغيل التجاري بموجب اتفاقية توريد الأكسجين والهيدروجين:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٢٧ من نشرة الإصدار هذه.

**التاريخ المجدول لاكمال المشروع:** ويعني ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

**التاريخ المجدول لبدء تشغيل مصنع بيروكسيد الهيدروجين:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٨ من نشرة الإصدار هذه.

**تاريخ الإنتهاء المجدول:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (أ) من نشرة الإصدار هذه.

**التاريخ المجدول لإكمال الإفراج عن عنصر العمل (WER):** ويعني التاريخ المجدول لإكمال الإفراج عن عنصر العمل والمدون في بيان الإفراج عن عنصر العمل (WER) المنطبق حسبما يتم تعديله من وقت لآخر.

**سعر الشاشة:** يعني:

(أ) بالنسبة لسعر ليبور، سعر تسوية الفائدة المحدد من قبل اتحاد المصارف البريطانية للدولار للفترة ذات الصلة المعروض في الصفحة الملائمة من شاشة رويترز شريطة أنه في حالة استبدال الصفحة المتفق عليها أو توقف توفر الخدمة ذات الصلة فيمكن لوكيل الدائنين تحديد صفحة أخرى أو خدمة أخرى تعرض السعر الملائم بعد التشاور مع صدارة.

(ب) بالنسبة لسعر سايبور، سعر الودائع بالريال السعودي للفترة ذات الصلة والمعروض في صفحة (SUAA) من شاشة رويترز، أو في حالة استبدال الصفحة المتفق عليها أو توقف توفر الخدمة ذات الصلة فيمكن لوكلاء التسهيل الإسلامي تحديد صفحة أخرى أو خدمة أخرى تعرض السعر الملائم بعد التشاور مع صدارة.

**(SCTA) أو اتفاقية الأحكام العامة التكميلية:** يعني اتفاقية الأحكام العامة التكميلية (المؤرخة في أو بحدود تاريخ الإقفال) والمبرمة فيما بين صدارة، ووكيل الدائنين، ووكلاء التسهيلات ذوي الصلة، ووكلاء الضمانات إلى جانب أطراف أخرى.

**الشركة السعودية للكهرباء:** الشركة السعودية للكهرباء.

**معدات الشركة السعودية للكهرباء:** المعدات الخاصة بالشركة السعودية للكهرباء ضمن الغرفة الخاصة بتلك الشركة في المحطة الفرعية التابعة لشركة المشروع.

**أعمال التقوية للشركة السعودية للكهرباء:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٦ من نشرة الإصدار هذه.

**محطة فرعية للشركة السعودية للكهرباء:** تعني حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٥ من نشرة الإصدار هذه.

**الإقفال المالي الثاني** يعني فيما يتعلق بالدين الإضافي الأولي، التاريخ الذي يتم فيه تلبية جميع الشروط السابقة للاستخدام الأولي لتسهيلات الدين الإضافي الأولي بموجب اتفاقية الأحكام العامة التكميلية والشروط ذات العلاقة من اتفاقيات تسهيل الدين الثانوي الأولي، أو التنازل عنها، في كل حالة، وفقاً لوثائق التمويل.

**تاريخ التوقيع الثاني:** يعني التاريخ الذي يتم فيه إبرام (واستلام إذا كان منطبقاً) كل من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، واتفاقية الحسابات، وضمانات الاكتمال، والاتفاقيات المباشرة، واتفاقيات التسهيلات، ووثائق الدائنين، وإشعارات الإقرارات والتنازل، ووثائق الضمان، واتفاقية الأحكام العامة التكميلية، وتسليمها، إذا كان ينطبق، من قبل جميع الموقعين الأصليين.

**تكاليف الموظفين المعارين:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٠ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية إعارة الموظفين**؛ يعني اتفاقية الإعارة المؤرخة في ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ والتي تم الدخول فيها بين مساهم تابع لداو وأرامكو السعودية وصدارة لإعارة بعض الموظفين إلى صدارة.

**الاتفاقية المباشرة للإعارة (داو)**؛ يعني الاتفاقية المباشرة للإعارة التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشريك/مساهم تابع لداو ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الإعارة.

**الاتفاقية المباشرة للإعارة (أرامكو السعودية)**؛ يعني الاتفاقية المباشرة للإعارة التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وأرامكو السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الإعارة.

**اتفاقيات الإعارة المباشرة**: اتفاقية الإعارة المباشرة (مع داو) واتفاقية الإعارة المباشرة (مع أرامكو السعودية).

**الالتزامات المضمونة**؛ كافة التزامات صدارة لدفع الدفعات المستحقة إلى الأطراف المضمونة:

(أ) في حالة المشاركين في التمويل ذي الأولوية، بموجب أو وفقاً لوثائق التمويل.

(ب) في حالة مورد اللقيم، فيما يتعلق بالمبالغ المستحقة للمورد بموجب اتفاقيات توريد اللقيم.

(ج) في حالة الجهات الراعية وشركاتها التابعة (ولكن دون ازدواجية في الحساب):

(١) بموجب أو وفقاً لاتفاقية تعهد الشريك

(٢) بموجب أو وفقاً لاتفاقيات القروض الثانوية (إن وجدت).

(٣) بموجب أو وفقاً لقروض المساهمين المؤقتة (إن وجدت).

(٤) على حساب المبالغ المدفوعة بموجب أو وفقاً ل ضمانات الاكتمال.

**الأطراف المضمونة**؛ يعني:

(أ) مشاركو التمويل ذوو الأولوية (خلافًا لصندوق التنمية الصناعية السعودي) لغاية تاريخ الإفراج عن متحصلات إصدار السندات من حساب الأمانة، وإتاحتها لصدارة، وكذلك باستثناء حملة تلك السندات.

(ب) مورد اللقيم، بالنسبة للمبالغ المستحقة له بموجب اتفاقية توريد اللقيم.

(ج) الجهات الراعية (وشركاتها التابعة) بالنسبة للالتزامات المترتبة لهم من قبل صدارة بموجب أو طبقاً لاتفاقيات القروض الثانوية (إن وجدت) (دون ازدواجية الاحتساب).

(د) اتفاقيات القروض الثانوية (إن وجدت).

(هـ) قروض المساهمين المؤقتة (إن وجدت).

(و) ضمانات الاكتمال.

ولكن، في كل حالة، فقط إلى الحد الذي يكون فيه الشخص المعني طرفاً بصفته المذكورة آنفاً.

**الممتلكات المضمونة**؛ يعني جميع الأصول والممتلكات التي تكون أو عبّر عنها على أنها تكون من حين لآخر موضوع لضمان مُنشأ بموجب أو طبقاً لوثائق الضمان.

**قانون الأوراق المالية**: قانون الأوراق المالية الأمريكي لعام ١٩٣٣م.

**لائحة أعمال الأوراق المالية**: لائحة أعمال الأوراق المالية في المملكة الصادرة عن هيئة السوق المالية بالقرار رقم ٢-٨٣-٢٠٠٥، بتاريخ ١٤٢٦/٥/٢١هـ (الموافق ٢٨/يونيو ٢٠٠٥م).

**الضمان**: الأعباء التي يتم إنشاؤها بموجب وثائق الضمان.

**وكيل الضمان**: حسبما ينطبق إما وكيل الضمان المحلي أو أمين ووكيل الضمان الخارجي، أو أي وكيل ضمان آخر أو أمين ووكيل ضمان آخر مسمى على أنه "وكيل ضمان" من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية مسبقة من صدارة.

## وثائق الضمانات: يعني:

- (أ) وثائق الضمانات الخارجية.
- (ب) وثائق الضمانات المحلية.
- (ج) أي وثائق أخرى تمت تسميتها كذلك من قبل وكيل الدائنين بموافقة خطية من صدارة.
- (د) كافة الاتفاقيات والوثائق الموقعة من وقت لآخر بموجب أي مما تقدم بما في ذلك كافة إشعارات التنازل المقدمة بموجب أي مما تقدم.
- توكيل الضمان:** ويعني كل توكيل يخضع لأنظمة المملكة العربية السعودية والمتوقع إبرامه في أو بحدود تاريخ التوقيع الأول/ الثاني فيما يتعلق بكافة أصول صدارة الموجودة داخل المملكة العربية السعودية والممنوحة من قبل صدارة لصالح وكيل الضمان المحلي لمصلحة الأطراف المضمونة.
- فاتورة البائع النهائية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٢٩ من نشرة الإصدار هذه.
- فاتورة البائع الشكلية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٢٩ من نشرة الإصدار هذه.
- مجموعة الدائنين ذوي الأولوية:** تعني (وباستثناء أي شخص ليس دائناً ذا أولوية) كلاً من:
- (أ) دائني وكالة ائتمان الصادرات فيما يتعلق بالتسهيل المغطي من (COFACE).
- (ب) دائني وكالة ائتمان الصادرات فيما يتعلق بالتسهيل المغطي من (ECGD).
- (ج) دائني وكالة ائتمان الصادرات فيما يتعلق بالتسهيل المغطي من هيرمز.
- (د) دائني وكالة ائتمان الصادرات فيما يتعلق بالتسهيلات المغطاة من (K Exim).
- (هـ) دائني وكالة ائتمان الصادرات فيما يتعلق بالتسهيلات المغطاة من (K sure).
- (و) FIEM بخصوص التسهيل المباشر من (FIEM).
- (ز) K-Exim : بخصوص التسهيل المباشر من (K Exim).
- (ح) US Ex Im بخصوص التسهيل المباشر من (US Ex Im).
- (ط) دائني التسهيل التجاري بالدولار فيما يتعلق بالتسهيلات التجارية بالدولار.
- (ي) دائني التسهيل التجاري بالريال السعودي فيما يتعلق بالتسهيل التجاري بالريال السعودي.
- (ك) المشاركون في تسهيل الشراء فيما يتعلق بتسهيلات الشراء.
- (ل) المشاركون في تسهيل الوكالة فيما يتعلق بتسهيلات الوكالة.
- (م) صندوق الاستثمارات العامة (PIF) فيما يتعلق بتسهيل صندوق الاستثمارات العامة ذي العلاقة وفقاً لاتفاقية تعهد صندوق الاستثمارات العامة (PIF).
- (ن) إلى الحد الذي ينطبق، صندوق التنمية الصناعية السعودي، فيما يتعلق بكل تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي وفقاً لاتفاقية التعهد صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجدت).
- (س) فقط لأغراض الملحق ٣ (الإجراءات التنفيذية) من اتفاقية الدائنين أو فيما يتعلق بأي قرار أساسي، أمين الصكوك ذي العلاقة (نيابة عن وباسم حملة الصكوك المعنيين) فيما يتعلق بكل عقد سندات.
- (ع) فقط لأغراض الملحق ٣ (الإجراءات التنفيذية) من اتفاقية الدائنين أو فيما يتعلق بأي قرار أساسي، مشارك الصكوك ذو العلاقة (ولكن إلى الحد الذي يكون فيه أي شيء مطلوب القيام به من قبل مشاركي الصكوك ذوي العلاقة لأغراض الملحق ٣ (الإجراءات التنفيذية) من اتفاقية الدائنين أو فيما يتعلق بأي قرار أساسي، يعني مشارك الصكوك ذا العلاقة متصرفاً بواسطة وكيل حملة الصكوك ذي العلاقة وذلك نيابة وباسم حملة الصكوك ذوي العلاقة) فيما يتعلق بكل تسهيل صكوك ذي علاقة.
- (ف) (ولكن فقط في الملحق ٣) (الإجراءات التنفيذية) لاتفاقية الدائنين) أو فيما يتعلق بقرارات المجموعة المصوتة بالإجماع، القرارات الأساسية وبعض قرارات جميع التسهيلات المؤهلة حملة السندات فيما يتعلق بتسهيل عقد السندات.

(ص) (ولكن فقط فيما يتصل بقرارات المجموعة المصوتة بالإجماع، القرارات الأساسية وبعض قرارات جميع التسهيلات المؤهلة) المشارك في الصكوك فيما يتعلق بتسهيل الصكوك.

(ق) إلى الحد الذي لم يكن مضمناً في أي مما تقدم:

١) الدائنون التكميليون (عدا دائني الدين التكميلي الأوليين) فيما يتعلق بالتسهيلات ذات العلاقة التي بموجبها تم تكبد الدين المستحق لهم.

٢) الدائنون بموجب شراء دين تكميلي فيما يتعلق بوثائق شراء دين تكميلي التي بموجبها يتم تكبد الدين المستحق لهم.

٣) الدائنون الاستبداليون فيما يتعلق بوثائق الدين الاستبدالي التي تم بموجبها تكبد الدين المستحق لهم.

٤) الدائنون الإضافيون للمصروفات الرأس مالية فيما يتعلق بوثائق المصروفات الاستبدالية الإضافية التي تم بموجبها تكبد الدين المستحق لهم.

٥) دائنو التوسعة فيما يتعلق بوثائق دين التوسعة، التي تم بموجبها تكبد الدين المستحق لهم (ولكن فقط بعد تاريخ اكتمال التوسعة فيما يتعلق بدين التوسعة ذلك).

(ر) فقط فيما يتصل بأي قرارات أي مجموعة تصويت إجماعي (غير قرار المجموعة بالإجماع الذي يقع تحت في الفقرة (ي) من ذلك التعريف)، فهم الدائنون المساهمون بموجب التسهيلات ذات الأولوية، فيما يتعلق بتسهيلات الشركاء المعنية ذات الأولوية.

**مبلغ مشاركة مجموعة المساهمين ذوي الأولوية:** يعني فيما يتعلق بمجموعة المساهمين ذوي الأولوية، المبلغ الإجمالي لمجموع المشاركات ذات الأولوية ذات العلاقة التي تعزى إلى أعضاء مجموعة الدائنين ذوي الأولوية.

**الدائنون ذوو الأولوية:** يعني:

(أ) الدائنين ذوي الأولوية الأوليين.

(ب) مقدمي التحوط المسموح بهم (إن وجدوا).

(ج) أي من حاملي سندات.

(د) أي مشاركون صكوك (باستثناء شركة صدارة للخدمات الأساسية).

(هـ) بالقدر الذي لم يكن مشمولاً في البندين (أ) إلى (ب) (شاملاً أعلاه، أي دائن استبدالي، أو دائن تكميلي، أو دائن شراء تكميلي، ودائن المصروفات الرأس مالية الإضافية و/أو أي من دائني التوسعة (ولكن باستثناء أي دائني توسعة حتى حصول تاريخ الاكتمال المنطبق على دين التوسعة ذلك).

(و) أي شخص آخر أصبح طرفاً كدائن ذي أولوية (ولم يتوقف عن كونه طرفاً كدائن ذي أولوية) وفقاً لأحكام اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

**الدين ذو الأولوية (أو المديونية ذات الأولوية):** الدين ذو الأولوية الأولي ودين مورد للقيم وأي دين ذي أولوية إضافية.

**أدوات أو اتفاقيات أو سندات التمويل ذي الأولوية:** يعني كل اتفاقية تسهيل، وكل اتفاقية تسهيل مصدر سندات (إن وجدت)، وأي وثيقة أخرى سميت على أنها "أداة تمويل ذو أولوية" من قبل وكيل الدائنين مع الموافقة الخطية المسبقة لصدارة.

**المشاركون في التمويل ذي الأولوية:** ويعني كل دائن ذي أولوية وكل وكيل إداري وأي بنك مصدر مقبول وكيل أصول تسهيل الشراء.

**الالتزامات ذات الأولوية:** يعني أيًا من وكل الأموال والالتزامات والمسؤوليات مهما تكن، سواء كانت المبلغ أصلي أو عمولات أو خلافاً لذلك وبأي عملة كانت والتي تستحق الآن أو تستحق في أي وقت آخر مستقبلاً، أو تترتب على أو يتم تكبدها من قبل صدارة للدائنين ذوي الأولوية بموجب وثائق التمويل.

**قروض الشركاء / المساهمين ذوي الأولوية:** يعني:

(أ) أي قرض منح أو سيتم منحه بموجب تسهيل الشريك/ المساهم ذي الأولوية أو المبلغ الأولي القائم آنذاك من ذلك القرض الذي لم تتم إعادة تسميته طبقاً للفقرة ١٢-٩ (إعادة التسمية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).

(ب) كل أو أي جزء من قرض ثانوي المعادة تسميته والذي تم تحويله إلى قرض شريك/ مساهم ذي أولوية طبقاً للفقرة ٣٥-٢ (تحويل قروض الشركاء الثانوية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).



**اتفاقية وكالة الخدمة:** تعني اتفاقية وكالة الخدمة المبرمة في أو بحدود تاريخ الإقفال بالنسبة لتسهيل الصكوك، بين، من بين أطراف أخرى، وكيل المشاركة المفوض، (الذي يتصرف بالنيابة عن المؤجرين المشتركين)، وصادرة، والمصدر.

**رسوم الخدمة:** تعني جميع التكاليف، والرسوم، والمصروفات التي تم تكبدها من قبل مقاول الخدمة في سياق تقديم الخدمات أثناء فترة الخدمة.

**تاريخ فاتورة مصروفات الخدمة:** تعني ثالث يوم عمل قبل:

(أ) تاريخ دفعة الإيجار المنطبقة على فترة الخدمة التي تم فيها تكبد مصروفات الخدمة أو دفعها إلى مقاول الخدمة.

(ب) في حالة إنهاء اتفاقية الإجارة، تاريخ دفع الإيجار النهائي ذي العلاقة.

**مقاول الخدمة:** صادرة، بصفتها مقاول الخدمة بموجب اتفاقية وكالة الخدمة.

**فترة الخدمة:** كل فترة مصاحبة لفترة استئجار.

**مقدم الخدمة / مزود الخدمة:** يعني كلا من وكيل حملة الصكوك، ومدير الدفعات، ووكلاء ضمان المصدر، وبنك الحساب الخارجي للمصدر، وأي مندوب تفويض صلاحيات من قبل وكلاء ضمان المصدر، وفقاً لوثائق ضمان المصدر، وأي شخص آخر تم تعيينه من قبل وكيل حملة الصكوك وفقاً لإعلان الوكالة.

**الخدمات:** تعني الخدمات التي سيتم القيام بها أو الحصول عليها من قبل مقاول الخدمات بموجب شروط وأحكام اتفاقية وكالة الخدمة المتعلقة بأصول الإجارة، والتي سوف تشمل تنفيذ المهام التالية:

(أ) تنفيذ كافة أعمال الصيانة الرئيسية.

(ب) الحصول على كافة عقود ووثائق التأمين ومتابعة الاحتفاظ بها.

(ج) تسوية أي ضرائب ملكية قد يتم جبايتها.

(SGSA): اتفاقية توريد غاز المبيعات المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صادرة، وأرامكو السعودية لتوريد غاز المبيعات لمجمع صادرة.

**مبلغ رأس المال:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٥٨ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقيات رهن الحصص / الأسهم:** يعني:

(أ) اتفاقية رهن حصص/أسهم الشريك أرامكو السعودية.

(ب) اتفاقية رهن حصص/أسهم الشريك/المساهم تابع لداو.

(ج) أي اتفاقية رهن حصص/أسهم للشركة العامة.

**الضريبة السعودية على الشركاء / المساهمين:** يعني أي ضريبة دخل على الشركات، أو ضريبة مقطوعة على الأرباح والزكاة، في كل حالة، فيما يتعلق بالشركاء/بالمساهمين حسبما يتم فرضها أو تخصيصها على صادرة من قبل الحكومة.

**تسهيلات الشركاء / المساهمين ذات الأولوية:** يعني التسهيلات الائتمانية التي يتم إتاحتها لصادرة بموجب أي اتفاقية تسهيل ذي أولوية للمساهم.

**تسهيل المساهم ذو الأولوية:** يعني:

(أ) وكيل تسهيل داو.

(ب) وكيل تسهيل أرامكو السعودية.

(ج) أي وكيل آخر مسمى كوكيل تسهيل مساهم ذي أولوية من قبل وكيل الدائنين، بموافقة مسبقة من صادرة.

**اتفاقيات تسهيلات الشركاء / المساهمين ذات الأولوية:** يعني:

(أ) أي اتفاقية تسهيل لأرامكو السعودية.

(ب) أي اتفاقية تسهيل لداو.

(ج) أي تسهيل إضافي مقدم أو مضمون من قبل إحدى الجهات الراعية أو مساهم (أو أي شركة تابعة لجهة راعية أو شريك/مساهم) طبقاً للفقرة ٢-٢ (الدين ذو الأولوية الإضافي) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA.

#### دائتو تسهيلات الشركاء / المساهمين ذات الأولوية : يعني

(أ) دائتي تسهيل أرامكو السعودية (أو الشركات التابعة لكل منهم).

(ب) دائتي تسهيل داو (أو الشركات التابعة لكل منهم).

(ج) أي دائن بموجب أي تسهيل إضافي مقدم أو مضمون من قبل إحدى الجهات الراعية أو شريك/مساهم (أو أي شركة تابعة لجهة راعية أو شريك/مساهم) طبقاً لاتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA باستثناء الحالات التي يكون فيها قد تم الدخول في تلك التسهيلات قبل تاريخ اكتمال المشروع ويتمتع بميزة ضمانات الاكتمال، كل بصفته دائن ذي أولوية فيما يختص بتسهيل شركاء/مساهمين ذي أولوية.

(د) أي متنازل له أو منقول له إلى الحد المنصوص عليه في المادة ٣٩-١ (ب) (التنازل والنقل من قبل الدائنين ذوي الأولوية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).

**خدمات الشركاء:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٤ من نشرة الإصدار هذه.

#### الشركاء / المساهمون : يعني

(أ) الشركاء/المساهمين الأوليين.

(ب) شركاء/مساهمي التوسعة (إن وجدوا) من حين لآخر.

(ج) أي شخص آخر يحصل على أو يصدر له مصلحة ملكية في صدارة من حين لآخر (حسب المسموح به بموجب شروط المادة ٢٧ (قيود نقل الأسهم)) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).

**اتفاقية الشركاء:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٩٩ من نشرة الإصدار هذه.

#### قرض الشريك / المساهم الثانوي: ويعني:

(أ) أي قرض تم إتاحتها لصدارة من قبل أي شريك أو أي من الشركات التابعة له بموجب اتفاقية القرض الثانوي.

(ب) أي سلفة بموجب أي تسهيل شريك ذي أولوية يتم إعادة تسميتها كقرض شركاء ثانوي طبقاً لأحكام وشروط اتفاقيات التسهيلات ذات الأولوية للشركاء واتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) واتفاقية الدائنين.

**اتفاقية تعهد الشركاء:** يعني اتفاقية التعهد التي سيتم الدخول فيها بين الشركاء والجهات الراعية وصدارة فيما يتعلق بتعهدات كل شريك والخاصة بالمشروع.

**الحصص / الأسهم:** يعني بالنسبة للشريك/للمساهم، حصص/أسهم صدارة المملوكة من قبل ذلك الشريك/المساهم في تاريخ دخوله في اتفاقيات رهن الحصص/الأسهم.

**مبلغ المقاسمة / التقاسم:** ويعني مبلغاً معادلاً لصافي الإيرادات قبل الاكتمال في السداد المقدم الإلزامي للدين ذي الأولوية المنطبق.

**العجز:** حسب المعنى المنسوب لهذا التعبير في الصفحة ١٢٧ من نشرة الإصدار هذه.

**كمية العجز:** حسب المعنى المنسوب لهذا التعبير في الصفحة ١٥٩ من نشرة الإصدار هذه.

**حادثة إغلاق:** حسب المعنى المنسوب لهذا التعبير في الصفحة ١٥٩ من نشرة الإصدار هذه.

**صندوق التنمية الصناعية السعودي:** ويعني صندوق التنمية الصناعية في المملكة العربية السعودية.

**تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي:** يعني إلى الحد الذي يشارك فيه صندوق التنمية الصناعية السعودي في تمويل المشروع، القروض لأجل التي يتيحها صندوق التنمية الصناعية السعودي بالريال السعودي بموجب اتفاقيات تسهيلات صندوق التنمية الصناعية.

**اتفاقيات تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي:** اتفاقيات التسهيل الموثقة للشروط التي سيتم بناء عليها إتاحة تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي لصدارة.

**مصالح ضمان صندوق التنمية الصناعية السعودي:** يعني، إلى حد مشاركة صندوق التنمية الصناعية السعودي في تمويل المشروع، الضمان الممنوح من قبل صدارة لصندوق التنمية الصناعية السعودي، وتشمل التالي:

(أ) رهن على الأصول الثابتة لدى صدارة.

(ب) التنازل عن حقوق صدارة في استلام متحصلات التأمين (باستثناء المتحصلات التي تدفع مباشرة من مؤمن لطرف ثالث له مطاله) وأي متحصلات إعادة تأمين ذات صلة.

(ج) التنازل من قبيل الضمان عن حقوق حقوق ملكية معينة تتعلق بالمشروع.

**اتفاقية مصالح ضمان صندوق التنمية الصناعية السعودي:** يعني، إلى حد مشاركة الصندوق السعودي للتنمية الصناعية في تمويل المشروع، الاتفاقية المتعلقة بالمصلحة الضمانية لصندوق التنمية الصناعية السعودي والمبرمة، من بين الأطراف الأخرى، بين صدارة وصندوق التنمية الصناعية السعودي.

**اتفاقية التنازل عن مصالح ضمان صندوق التنمية الصناعية السعودي:** يعني، إلى حد مشاركة صندوق التنمية الصناعية السعودي في تمويل المشروع، اتفاقية التنازل الخاضعة لأنظمة المملكة العربية السعودية والمبرمة بين صدارة ووكيل الضمانات المحلي (نيابة عن الأطراف المؤمنين) والتي بموجبها تتنازل صدارة عن كافة حقوقها الحالية والمستقبلية ومصالحها وملكيته في بعض المتحصلات المتبقية من تنفيذ المصلحة الضمانية لصندوق التنمية الصناعية السعودي لصالح الأطراف المضمونة.

**تعهد صندوق التنمية الصناعية السعودي:** يعني إلى حد (١) مشاركة صندوق التنمية الصناعية السعودي في تمويل المشروع، و(٢) إلى الحد الذي يتبع فيه للمشاركين في التمويل ذوي الأولوية أي خطاب توقف موقع أو سيتم توقيعه من قبل صندوق التنمية الصناعية السعودي ووكيل الدائنين وصدارة.

**تاريخ التوقيع:** ويعني أول تاريخ يتم فيه توقيع كل من البنود التالية و(إذا كان ينطبق) تسليمها من قبل جميع الموقعين الأصليين عليها:

(أ) اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(ب) اتفاقية الدائنين.

(ج) كل اتفاقية تسهيلات أولية.

**سوكيا:** الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

**اتفاقية توريد محفزات محلول المطاط الصناعي:** اتفاقية توريد محفزات محلول المطاط الصناعي المؤرخة في ١٥ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وداو بخصوص توريد محلول محفزات المطاط الصناعي إلى مجمع صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لتوريد محلول محفزات المطاط الصناعي:** يعني الاتفاقية المباشرة لتوريد محلول محفزات المطاط الصناعي التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد محفزات محلول المطاط الصناعي.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول المطاط الصناعي:** اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول المطاط الصناعي المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وداو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول المطاط الصناعي:** يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول المطاط الصناعي التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج محلول المطاط الصناعي.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين عالي الكثافة:** اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين عالي الكثافة المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وداو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين عالي الكثافة:** يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين عالي الكثافة التي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك المشاركون في التمويل ذي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين عالي الكثافة.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>4</sub>):** اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>4</sub>) المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صدارة وداو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>4</sub>)** : يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>4</sub>) التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في وكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>4</sub>).

**اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>6</sub>)** : اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>6</sub>) المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صادرة وداو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>6</sub>)** : يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>6</sub>) التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في و وكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>6</sub>).

**اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>8</sub>)** : اتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>8</sub>) المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م والمبرمة بين صادرة وداو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>8</sub>)** : يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>8</sub>) التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في و وكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل، الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج محلول البولي ايثيلين (C<sub>8</sub>).

**الاتفاقية المباشرة لتوريد محلول محفزات البولي ايثيلين** : يعني الاتفاقية المباشرة لتوريد محلول محفزات البولي ايثيلين التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو وكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد محفزات محلول البولي ايثيلين.

**اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين** : يعني اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وداو العربية السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية بعد القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين** : يعني الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية بعد القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو وأرامكو السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين.

**اتفاقية الخدمات التقنية قبل القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين** : يعني اتفاقية الخدمات التقنية قبل القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وداو العربية السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية قبل القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين** : يعني الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية قبل القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو وأرامكو السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات التقنية قبل القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين.

**اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة لمحلول البولي ايثيلين** : يعني اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وداو الأوروبية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة لمحلول البولي ايثيلين** : يعني الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية قبل القبول في المملكة لمحلول البولي ايثيلين التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو الأوروبية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات التقنية قبل القبول خارج المملكة لمحلول البولي ايثيلين.

**اتفاقية ترخيص التقنية لمحلول البولي ايثيلين** : يعني اتفاقية ترخيص التقنية لمحلول البولي ايثيلين المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١م والمبرمة بين صادرة وداو الأوروبية فيما يتعلق بترخيص تقنية محلول البولي ايثيلين في مجمع صادرة.

**الاتفاقية المباشرة لترخيص التقنية لمحلول البولي ايثيلين** : يعني الاتفاقية المباشرة لترخيص التقنية لمحلول البولي ايثيلين التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو الأوروبية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية ترخيص التقنية لمحلول البولي ايثيلين.

**سولفاي** : يعني سولفاي أس إيه، وهي شركة تأسست وتعمل بموجب أنظمة مملكة بلجيكا، وهي طرف في مذكرة التفاهم الخاصة بتطوير مصنع بيروكسيد الهيدروجين (HP)، وسولفاي كيميكالز والشركات التابعة بالكامل لسولفاي أس إيه حسب مقتضى السياق.

**سولفاي كيميكالز** : تعني شركة سولفاي للكيمائيات والبلاستيك القابضة بي في، وهي شركة منسوبة ومملوكة بالكامل لسولفاي.

**الحقوق المحددة:** تعني كل حق من حقوق مشارك الصكوك (سواء كان متصرفاً عن نفسه أو نيابة عن حملة الصكوك ذوي العلاقة) بموجب وثائق التمويل عدا الحقوق المستثناة.

المكتب المحدد: مكتب أي كيان حسب المحدد في قسم "الأطراف والمستشارون" من نشرة الإصدار هذه.

**الجهات الراعية / الرعاية تعني:**

(أ) أرامكو السعودية.

(ب) داو.

**الدفعات المرحلية:** يعني فيما يخص:

(أ) تسهيل شراء: دفعة مرحلية من تسهيل شراء.

(ب) تسهيل وكالة: دفعة مرحلية من تسهيل وكالة.

(ج) تسهيل إضافي موثق كتسهيل إسلامي (عدا أي تسهيل إضافي موثقاً للصكوك)، دفعة مرحلية أو استخدام آخر تسدد أو ستسدد إلى صدارة بموجب شروط اتفاقية التسهيل الإضافي والمتعلقة بتلك التسهيل الإضافي أو مبلغ تلك الدفعة المرحلية أو الاستخدام (حسبما يكون الحال).

**فترة بدء التشغيل:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٥٨ من نشرة الإصدار هذه.

**الاتفاقية الهندسية لوحدات تكسير البخار:** يعني الاتفاقية الهندسية لوحدات تكسير البخار المؤرخة في ٢٧ نوفمبر ٢٠٠٨ والمبرمة بين شركة أرامكو للخدمات، وداو الأوربية، وتكنيب، وشركة تكنيب الأمريكية أنكوربوريتد، والمجددة بإحلال المحل من قبل شركة أرامكو للخدمات وداو الأوربية إلى صدارة.

**اتفاقية نقل تقنية وحدات تكسير البخار:** يعني اتفاقية نقل تقنية وحدات تكسير البخار المؤرخة في ٢٧ نوفمبر ٢٠٠٨ والمبرمة بين شركة أرامكو للخدمات، وداو الأوربية، وتكنيب، والمجددة بإحلال المحل من قبل شركة أرامكو للخدمات وداو الأوربية إلى صدارة.

**الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية وحدات تكسير البخار:** يعني الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية وحدات تكسير البخار والتي سيتم الدخول فيها بين صدارة وتكنيب الإيطالية أس بيه إيه ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيتمك مشاركو التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية نقل تقنية وحدات تكسير البخار.

**إشعار الدخول:** ويعني إشعاراً خطياً من وكيل الضمان إلى الطرف المقابل في العقد بأنه أصبح مخولاً للدخول في الوثيقة ذات الصلة.

**تاريخ الخروج:** ويعني التاريخ الذي يكون اعتباراً منه إشعار الخروج نافذاً.

**إشعار الخروج:** ويعني إشعاراً خطياً من وكيل الضمان إلى الطرف المقابل في العقد ينهي فيه التزامات المدين للاستبدال بموجب الوثيقة ذات الصلة أو الاتفاقية المباشرة.

**دين ثانوي (أقل مرتبة):** تعني دائن يقدم قرض مساهم ثانوي لصدارة.

**دين ثانوي:** تعني

(أ) أي مديونية مستحقة على صدارة لأي دائن ثانوي، ودائن تسهيل جسري لحقوق الملكية، أو مقدم دعم ائتماني مقبول.

(ب) أي مديونية مستحقة على مورد اللقيم، وتعزى إلى زيادة مبلغ توريد اللقيم.

**اتفاقيات القروض الثانوية (الأدنى / الأقل مرتبة):** يعني اتفاقيات القروض المتعلقة بقروض المساهمين الثانوية (ذات المرتبة الأقل) والتي تم الدخول فيها بين صدارة وواحد أو أكثر من المساهمين (أو أي من الشركات المنتسبة لأي منهم) ذات مرتبة أدنى من مرتبة حقوق الدائنين ذوي الأولوية بموجب اتفاقية الدائنين، بالصيغة المتفق عليها.

**اتفاقية الاكتتاب:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٩٥ من نشرة الإصدار هذه.

**شركة تابعة:** يعني أي كيان (عدا المصدر أو مصدر السندات) الذي يسيطر عليه شخص مباشرة أو غير مباشرة أو يملكه مباشرة أو غير مباشرة بنسبة تزيد عن ٥٠٪ من رأس المال المتمتع بحق التصويت أو أي حق ملكية مماثل، والسيطرة لهذا الغرض تعني صلاحية توجيه إدارة وسياسات ذلك الكيان سواء كان من خلال ملكية رأس المال المتمتع بحق التصويت أو من خلال التعاقد أو خلافاً لذلك.

**الكيان الاستبدالي:** ويعني شركة تأسست كشركة ذات مسئولية محدودة بموجب نظام الشركات وأنظمة المملكة العربية السعودية.

ملتزم **بديل**: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٧٢ من نشرة الإصدار هذه .

**الصكوك**: يعني الصكوك الصادرة في أو قريبا من تاريخ الإقفال وفقا لوثائق مصدر الصكوك.

**أصول الصكوك**: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٣ من نشرة الإصدار هذه .

**مسائل الموافقة على الصكوك**: يعني كل واحد من الأمور التالية في كل حالة، إذا انطبقت على حق معين:

(أ) تغيير على أي من المسائل الواردة في تعريف "قرار المجموعة بالإجماع" (كما هو محددة في اتفاقية الدائنين المبرمة في تاريخ التوقيع الأول).

(ب) أي تعديل على الفقرة ٢٤-١ (التعهدات السلبية) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، الفقرة ٢٢-٣ (شروط التوزيع) من اتفاقية الحسابات أو الفقرة ٢ (الضمان والتعويض) و ٥ (الدفعات) من أي ضمان اكتمال.

(ج) أي تعديل على أولويات الدفع المحددة في اتفاقية الحسابات أو أولويات الدفع بعد التنفيذ المحددة في البند ١٢-٢ أولويات الدفع بعد التنفيذ) من اتفاقية الدائنين.

(د) أي تعديل على أحكام اتفاقية الدائنين الذي يؤثر على:

(١) حق المصدر (كمشارك صكوك يتصرف باسم وكيل حملة الصكوك ونيابة عن حملة الصكوك) في التصويت كمجموعة دائنين ذوي أولوية ذات أولوية على قرار الدائنين والتي يحق فيها لمجموعة الدائنين ذات الأولوية التصويت عليها كتاريخ توقيع أولي.

(٢) الإجراءات التنفيذية، وتشمل دون حصر، التعريفات التالية: "القرارات الإدارية"، "إجراءات التنفيذ"، "إجراءات تنفيذ الضمان"، "نسبة البدء"، "قرار الأغلبية"، "أغلبية الدائنين ذوي الأولوية"، "قرار الأغلبية المؤهلة"، "أغلبية الدائنين ذوي الأولوية المؤهلون" "الالتزامات المضمونة"، "الأطراف المضمونة"، "مجموعة الدائنين ذوي الأولوية"، "الدائنين ذوي الأولوية"، و "إجمالي المشاركين ذوي الأولوية ذوي العلاقة" مبلغ المشاركة"، و "القرارات الجماعية بالإجماع".

(٣) حقوق صنع القرار للدائنين الذي يفيد تسهيل الصكوك الأولي بما فيها تعريف "القرار الأساسي" و "الحقوق المستثناة" (كما هي معرفة في اتفاقية الأحكام العامة الشاملة، "الحق المحدد".

(٤) استخدام متحصلات الضمان ومتحصلات ضمانات الاكتمال.

(٥) المرتبة الأدنى للدين كما هي موضحة في البند ١٧ (الدين الأدنى مرتبة) من اتفاقية الدائنين.

على أنه لا يعتبر من مسائل الموافقة على الصكوك أي مما يلي:

(أ) أي تعديل أو تغيير يترتب عليه (١) وضع مورّد اللقيم في موضع دائن ثانوي بالنسبة للدائنين ذوي الأولوية وذلك فيما يخص متحصلات تنفيذ أي ضمان (أو استبعاد مورّد اللقيم من استلام منفعة أي متحصلات مما ذكر) أو (٢) وضع الدائنين ذوي الأولوية في موضع دائنين ثانويين بالنسبة إلى مورّد اللقيم وذلك فيما يخص متحصلات تنفيذ أي ضمان تم إنشاؤه وفقاً لوثائق الضمان المحلي.

(ب) أي تعديل أو تغيير لا يؤثر سلباً على حقوق حملة الصكوك ولا يتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على تلك الحقوق على النحو المذكور.

وأي تعديل أو تغيير بخلاف ذلك فإنه يعدّ من مسائل الموافقة على الصكوك.

**شهادة أمور الموافقة والتعهدات المتعلقة بالصكوك**: تعني الشهادة التي تقدمها صدارة والمصدر لوكيل حملة الصكوك، والموضحة صيغتها في الملحق ١ (شهادة أمور الموافقة والتعهدات المتعلقة بالصكوك). من اتفاقية تعهدات فصل إقفال الصكوك.

**وثائق الصكوك تعني:**

(أ) إعلان الوكالة.

(ب) اتفاقية إدارة الدفعات.

(ج) تعهد التكاليف .

(د) اتفاقية الإجارة.

(هـ) اتفاقية المشاركة.

(و) اتفاقية الشراء.

(ز) اتفاق تعهد فصل - إقفال الصكوك.

(ح) اتفاقية وكالة الخدمة.

(ط) فيما يتعلق بالمصدر فقط، وثائق ضمان المصدر والصكوك.

**حادثة تقصير / إخلال متعلقة بالصكوك**، تعني في حالة الصكوك، أحداث الظروف المحددة (أ) كما ورد في الفقرة ٨ (أحداث التقصير/الإخلال المتعلقة بالصكوك) من إعلان الوكالة، وفي حالة أي صكوك أخرى الأحداث أو الظروف المحددة على هذا الأساس في إعلان الوكالة ذي الصلة.

**تسهيل الصكوك**: يعني الأموال المتاحة لصدارة من قبل المشارك في الصكوك بموجب اتفاقية تسهيل الصكوك ووثائق مصدر الصكوك.

**سلفة تسهيل الصكوك**: يعني السلفة الوحيدة، بالمبلغ المتفق عليه بين المشارك في الصكوك وصدارة قبل إصدار الصكوك، لصدارة من قبل المشارك في الصكوك بموجب اتفاقية الصكوك على شكل المساهمة الابتدائية بموجب اتفاقية المشاركة، أو مبلغ تلك السلفة حسبما يقتضي السياق.

**وثائق تسهيل الصكوك**: يعني:

(أ) اتفاقية المشاركة.

(ب) اتفاقية الإجارة.

(ج) اتفاقية الشراء.

(د) اتفاقية وكالة الخدمة.

(هـ) قبل تاريخ التوقيع الثاني اتفاقية تعهد الفصل - الإقفال الخاص بالصكوك.

(و) كل سند لأمر متعلق بالصكوك .

(ز) تعهد التكاليف.

(ح) أي وثائق أخرى تمت تسميتها كذلك من قبل المشارك في الصكوك ووكيل الدائنين وصدارة.

**تاريخ الاستحقاق النهائي للصكوك**: يعني ١٥ ديسمبر ٢٠٢٨م.

**اتفاقية بنك حساب مصدر الصكوك**: يعني اتفاقية الحساب المصرفي (إن وجدت) المتعلقة بتسهيل الصكوك والتي بموجبها يتم فتح أي حساب لمصدر الصكوك.

**وثائق مصدر الصكوك**: يعني:

(أ) اتفاقية إدارة الدفعات.

(ب) إعلان الوكالة.

(ج) وثائق ضمان المصدر.

(د) اتفاقية الاكتتاب.

(هـ) الصكوك.

(و) تعهد التكاليف.

(ز) اتفاقية التسجيل.

(ح) أي وثائق تمت تسميته كذلك من قبل المصدر ووكيل الدائنين وصدارة.

**ضمان مصدر الصكوك** يعني أي ضمان يتم إبرامه بعد الإقفال المالي الثاني فيما يتعلق بالتزامات مصدر الصكوك بموجب وثائق تسهيل الصكوك المطبقة (غير وثائق تسهيلات الصكوك الأولية) وتم منحها من قبل صدارة بصفتها ضامنا وفقا للأحكام ووثائق تسهيلات الصكوك.

هامش الصكوك: يعني "الهامش" كما هو معرف في الشروط.

نموذج طلب المستثمر: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٩٥ من نشرة الإصدار هذه.

المشارك في الصكوك: حسب المعنى المنسوب لمصطلح "المصدر".

السند لأمر العائد للصكوك / المتعلق بالصكوك: ويعني كل سند لأمر يتم إصداره من قبل صدارة بناء على المادة ١٥ (السندات لأمر) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA) فيما يتعلق بتسهيلات الصكوك.

اتفاقية التعهد بفصل - إقبال الصكوك: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٥٦ من نشرة الإصدار هذه.

وثائق صفقة الصكوك: وثائق مصدر الصكوك ووثائق تسهيل الصكوك.

الدائن التكميلي: ويعني شخصا يقدم دينا تكميليا لصدارة (بما في ذلك أي جهة راعية أو مساهم أو الشركات المنتسبة لأي منهم التي تقدم ذلك الدين التكميلي).

الدين التكميلي: يعني أي دين تكميلي تتكبده صدارة في أي وقت من دائن مقبول قبل تاريخ مرور سنتين بعد تاريخ اكتمال المشروع.

وثائق الدين التكميلي: يعني:

(أ) أي اتفاقية تسهيلات أو وثيقة توثق شروط أي دين تكميلي.

(ب) أي اتفاقية أخرى أو وثيقة تم الدخول فيها فيما يتعلق بتكبد دين تكميلي.

وفي كل حالة، تمت تسميته كوثيقة دين تكميلي من قبل وكيل الدائنين، مع الموافقة الخطية المسبقة لصدارة.

حادث إخلال تكميلي: يعني أي حادثة أو ظرف تم تحديده في المادة ٨ (حوادث الإخلال التكميلية) من اتفاقية الأحكام العامة التكميلية.

حادثة تقصير (إخلال) أساسية إضافية: تعني كل حادثة أو ظرف محدد في:

(أ) البند ٨-١ (التحريف) من اتفاقية الأحكام العامة التكميلية، ولكن فقط فيما يتعلق بالتحريف فيما يتعلق بالاقرار المقدم في البند ٣-١٩ (الدفعات المحظورة) من اتفاقية الأحكام العامة التكميلية.

(ب) بند ٨-٤ (التزامات أخرى) من اتفاقية الأحكام العامة التكميلية، فقط إلى الحد الناجم عن فشل صدارة في الالتزام بالشروط ٦-١ (البناء والتشغيل والصيانة) من اتفاقية الأحكام العامة التكميلية شريطة عدم حدوث حادثة تقصير أساسية إضافية إذا:

(١) كان هذا الفشل قابلاً للعلاج ولا يمكن علاجه خلال فترة العلاج المحددة بتسعين (٩٠) يوماً والمنصوص عليها في البند ٨-٤ (ب) (التزامات أخرى) من اتفاقية الأحكام العامة التكميلية، ولكن يتوقع بشكل معقول معالجتها خلال فترة معقولة بعد ذلك.

(٢) خلال فترة العلاج المحددة بتسعين (٩٠) يوماً، إذا قامت صدارة (متصرفة بحسن نية) بتزويد وكيل الدائنين بخطة مكتوبة توضح تفاصيل التدابير المقترحة لمعالجة هذا الفشل والإطار الزمني المقترح الذي سيتم خلاله تحقيق كل واحد من هذه التدابير والخطوات الفعالة المتخذة لتنفيذ تلك الخطة.

دفعلة الإيجار / الأجرة التكميلية: يعني، بالنسبة لمدة إجارة (خلافاً لمدة الإجارة الأولى)، مبلغاً يعادل مبلغ رسوم الخدمات المنطبق على مدة الإجارة السابقة.

المرافق المساندة: يعني مرافق خطوط الأنابيب، مرافق معالجة المنتجات مرافق الخدمات العامة.

الشركاء المساندون: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧١ من نشرة الإصدار هذه.

تاريخ التحويل التلقائي (Sweep Date): ويعني إما أول يوم عمل بعد تاريخ اكتمال المشروع أو اطلاق صدارة بأنه قد تم دفع تكاليف المشروع بالكامل، أيهما يقع أولاً.

عيوب النظام: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٧٩ من نشرة الإصدار هذه.

تداول: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في صفحة (الغلاف) من نشرة الإصدار هذه.



**تاريخ الاكتمال المستهدف:** يعني ١٥ يونيو أو ١٥ ديسمبر (حسبما ينطبق) الذي يقع مباشرة قبل تاريخ أول سداد، على أنه إذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل، فسوف يقع تاريخ الاكتمال النهائي في اليوم التالي الذي يكون يوم عمل من نفس الشهر التقويمي (في حال وجوده) أو يوم العمل السابق (في حال عدم وجوده).

**الضريبة:** يعني:

(أ) كافة الضرائب المستحقة بشأن الإيرادات، الأرباح الرأس مالية، المبالغ المقبوضة القائمة، الأرباح غير المتوقعة، الفصل والممتلكات والإنتاج وحسب قيمة الصفقة، المبيعات، الاستخدام، التحويل، نقل الملكية، الطابع، التسجيل، الترخيص، الضريبة غير المباشرة، صافي قيمة الملكية، الامتياز، رأس المال، التوظيف، الاقتطاع، اشتراكات التأمينات الاجتماعية، الزكاة، وأنواع الضريبة الأخرى، والرسوم والأجور الأخرى، بغض النظر عن تقييمها، مع أي فوائد أو إضافات أو غرامات تتعلق بها، يتم فرضها من قبل أي هيئة ضريبية.

(ب) أي التزامات بدفع أي مبلغ من النوع الموضح في الفقرة (أ) أعلاه، عن العضوية الحالية أو الماضية في أية مجموعة منظمة أو مجمعة أو موحدة أو من الإدراج أو وجوب الإدراج في أي كشوف ضريبية تتعلق بذلك.

**ائتمان ضريبي:** يعني أي رد لأموال، أو ائتمان ضد، أو إعفاء، أو استقطاع أو إرسال لضريبة، أو سداد أي ضريبة.

**الاقتطاع الضريبي:** يعني بالنسبة ل ضمانات الاكتمال، حسماً أو اقتطاعاً لصالح أو على حساب الضريبة من أي دفعة بموجب ضمانات الاكتمال.

**حدث متعلق بالضريبة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٦٢ من نشرة الإصدار هذه.

**دفعة ضريبية:** يعني في حالة (١) دائن ذي أولوية ليس داتناً معنياً، دفعة تقوم بها صدارة لدائن ذي أولوية. و(٢) دائن معني، دفعة تقوم بها صدارة للدائن المعني.

**تاريخ الإنهاء الضريبي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٦٢ من نشرة الإصدار هذه.

**(TDA):** التولوين ثنائي الأمين:.

**(TDI):** التولوين الثنائي الايزوسيانات:.

**الاستشاري الفني والبيئي:** نيكسانت لمتد، أو أي شركة استشارات فنية وبيئية بديلة.

**التقرير الفني:** تقرير من إعداد المستشار الفني والبيئي يستعرض من خلاله الجوانب الفنية في المشروع.

**تكنيب (Technip):** تكنيب إيطاليت أس بي أيه.

**(Technip TTA):** اتفاقية نقل التقنية المؤرخة في ٢٦ نوفمبر ٢٠٠٨م، المبرمة بين نيكسانت، ودوا الأوروبية القابضة، وشركة أرامكو للخدمات.

**قروض المساهمين المؤقتة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٨ من نشرة الإصدار هذه.

**اتفاقية إجارة المحطة:** يعني:

(أ) اتفاقية إجارة الأرض والتي من المحتمل إبرامها بين الهيئة الملكية للجيبيل وينبع وصدارة وتوضح الأحكام والشروط التي تحكم استئجار العقار في ميناء الملك فهد الصناعي حيث تقع مرافق الميناء الصناعي للمشروع.

(ب) اتفاقية إجارة الأرض والتي من المحتمل إبرامها بين المؤسسة العامة للموانئ وصدارة وتوضح الأحكام والشروط التي تحكم استئجار العقار في ميناء الجيبيل التجاري حيث تقع مرافق الميناء التجاري للمشروع.

**تاريخ الإنهاء:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-١ (الإنهاء الجدول).

**مبلغ التوزيع عند الانتهاء / مبلغ توزيع الإنهاء / مبلغ التوزيع النهائي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٨-١ (الإنهاء الجدول).

**الحوادث (الوقائع) (الأحداث) الموجبة للإنهاء:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ١٢ (الأحداث الموجبة للإنهاء).

**(TEU):** وحدة تساوي عشرين قدم (مقياس يستخدم لسعة حاويات النقل).

**اتفاقية توريد تقييم التولوين (TFSA):** اتفاقية توريد تقييم التولوين المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢م، المبرمة بين صدارة وأرامكو السعودية من أجل توريد تقييم التولوين إلى مجمع صدارة.

**المملكة أو السعودية:** يعني المملكة العربية السعودية.

طرف ثالث/ طرف آخر: حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٥٦ من نشرة الإصدار هذه.

دين إضافي من طرف ثالث: ويعني أي دين مصروفات رأس مالية إضافي يتم الحصول عليه متزامناً معه والمقدم من أطراف خلاف الرعاة أو المساهمين أو الشركات المنتسبة لأي منهم.

اتفاقيات توريد المحفزات مع طرف ثالث: يعني الاتفاقية مع طرف ثالث لتوريد محفزات مع (S&W) والاتفاقية مع طرف ثالث لتوريد المحفزات مع (Formox).

اتفاقية توريد المحفزات مع طرف ثالث (Formox): يعني اتفاقية توريد المحفزات والتي سيتم الدخول فيها بين صدارة و فورموكس إيه. بي.

اتفاقية توريد المحفزات مع طرف ثالث (S&W): يعني اتفاقية توريد المحفزات والتي سيتم الدخول فيها بين صدارة وشو Shaw.

اتفاقيات الأطراف الثلاثة المباشرة لتوريد المحفزات: يعني اتفاقية الطرف الثالث المباشرة لتوريد المحفزات مع (S&W) واتفاقية الطرف الثالث المباشرة لتوريد المحفزات مع (Formox).

الاتفاقيات المباشرة مع طرف ثالث لتوريد المحفزات (Formox): يعني الاتفاقية المباشرة لتوريد المحفزات والتي سيتم الدخول فيها بين صدارة و فورموكس إيه بي و وكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد المحفزات مع طرف ثالث (فورموكس).

الاتفاقية المباشرة لتوريد المحفزات مع طرف ثالث (S&W): يعني الاتفاقية المباشرة لتوريد المحفزات والتي سيتم الدخول فيها بين صدارة وستون وويبيستر العالمية و وكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد المحفزات مع طرف ثالث (S&W).

#### اتفاقيات الترخيص الهندسية مع الأطراف الثالثة:

(أ) الاتفاقية الهندسية للتحليل الكهربائي لحمض الهيدروكلوريك.

(ب) الاتفاقية الهندسية لإنتاج حمض النتريك.

(ج) الاتفاقية الهندسية لثنائي النيتروتولوين.

(د) الاتفاقية الهندسية أحادي النيتروبنزين.

(هـ) الاتفاقية الهندسية للفورمالين.

(و) الاتفاقية الهندسية لعمليات التقطير الاستخراجية (GT BTX).

(ز) الاتفاقية الهندسية للأنيلين.

(ح) الاتفاقية الهندسية هدرجة البنزين الحراري والمواد المعادة التشكيل.

(ط) الاتفاقية الهندسية لوحدة تكسير البخار.

الاستثمارات في حقوق الملكية للأطراف الثالثة: يعني تمويل الاستثمارات الحقوق الملكية في كل من:

(أ) مشروع البيوتانول.

(ب) مشروع بيروكسيد الهيدروجين.

تأمين ضد المسؤولية تجاه الغير: ويعني وثائق التأمين المتعلقة بالمسؤولية تجاه الغير خلال مرحلة البناء حسبما تتم الإشارة إليه بأكثر من التحديد في وثائق التمويل.

مشاريع الأطراف الثالثة: يعني مشروع البيوتانول، ومشروع بيروكسيد الهيدروجين، ومشاريع الغاز الصناعي

الموردون من الأطراف الثالثة: يعني:

(أ) شركة بيوتانول (بيوتانوكو).

(ب) شركة بيروكسيد الهيدروجين (هيدروجين بيروكسيدكو).

(ج) شركات أي جي (آي جي كوز) (IGCos).

#### اتفاقيات نقل التقنية مع الأطراف الثالثة :

(أ) اتفاقية نقل تقنية التحليل الكهربائي لحمض الهيدروكلوريك.

(ب) اتفاقية نقل تقنية إنتاج حمض النتريك .

(ج) اتفاقية نقل تقنية لثنائي النيتروتولوين.

(د) اتفاقية نقل تقنية أحادي النيتروبنزين.

(هـ) اتفاقية نقل تقنية الفورمالين.

(و) اتفاقية نقل تقنية عمليات التقطير الإستخراجية (GT BTX).

(ز) اتفاقية نقل تقنية الأنيلينج.

(ح) اتفاقية نقل تقنية هدرجة البنزين الحراري والمواد المعادة التشكيل.

(ط) اتفاقية نقل تقنية وحدات تكسير البخار.

#### الاتفاقيات المباشرة لنقل التقنية مع الأطراف الثالثة :

(أ) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية التحليل الكهربائي لحمض الهيدروكلوريك.

(ب) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية إنتاج حمض النتريك .

(ج) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الدينيتروتولوين.

(د) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية أحادي النيتروبنزينج.

(هـ) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الفورمالين.

(و) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية عمليات التقطير الإستخراجية (GT BT).

(ز) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية الأنيلين.

(ح) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية هدرجة البنزين الحراري والمواد المعادة التشكيل.

(ط) الاتفاقية المباشرة لنقل تقنية وحدات تكسير البخار.

(ThyssenKrupp TTA): اتفاقية نقل التقنية المؤرخة في ٢٣ سبتمبر ٢٠٠٨م المبرمة بين تايسن كرب أودي، وداو الأوروبية القابضة، وشركة أرامكو أوفرسيز بي في.

(ThyssenKrupp Uhde): تعني شركة تايسن كرب أودي (ThyssenKrupp Uhde GmbH).

**اتفاقية الإسناد والتصنيع:** يعني الاتفاقية التي تحكم التزامات الجهات الراعية للبيوتانول بتوريد البروبيلين إلى مصنع البيوتانول والحقوق المقابلة لكل طرف راع من الأطراف الراعية لمصنع البيوتانول في الشراء المستقبلي لمنتجات البيوتانول من مصنع البيوتانول. وهذه هي الاتفاقية التي تحصل بموجبها صدارة على احتياجاتها من البيوتانول.

**الدفعة الشهرية - الطبقة ١:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٤ من نشرة الإصدار هذه.

**الدفعة الشهرية - الطبقة ٢:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٤ من نشرة الإصدار هذه.

**الدفعة الشهرية - الطبقة ٣:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ٢٠٤ من نشرة الإصدار هذه.

**الاتفاقية المباشرة الإسناد والتصنيع:** تعني الاتفاقية المباشرة لإسناد وتصنيع البيوتانول التي سيتم إبرامها بين صدارة وشركة البيوتانول ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك مشاركو التمويل ذوي الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية توريد وتصنيع البيوتانول المباشرة.

**اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١ والمبرمة بين صادرة وداو السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية بعد القبول في للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية بعد القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول في للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات .

**اتفاقية الخدمات التقنية قبل القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني اتفاقية الخدمات التقنية قبل القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١ والمبرمة بين صادرة وشركة داو السعودية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية قبل القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات** يعني الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية قبل القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو السعودية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات التقنية قبل القبول في المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات.

**اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني اتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١ والمبرمة بين صادرة وشركة داو الأوروبية.

**الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني الاتفاقية المباشرة للخدمات التقنية بعد القبول خارج المملكة للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو الأوروبية ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الخدمات التقنية بعد القبول خارج للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات.

**اتفاقية ترخيص التقنية للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني اتفاقية الترخيص التقني للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات المؤرخة في ٨ ديسمبر ٢٠١١ والمبرمة بين صادرة وشركة داو الأوروبية فيما يخص ترخيص تقنية توليد ديامين / توليد دي ايزوسيانات لمجمع صادرة.

**الاتفاقية المباشرة لترخيص التقنية لتوليد للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني الاتفاقية المباشرة للترخيص للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة DEH ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية الترخيص للتوليد ثنائي الأمين / التوليد الثنائي الايزوسيانات .

**اتفاقية تسويق ونقل منتج التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني اتفاقية تسويق ونقل منتج التوليد الثنائي الايزوسيانات المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢ والمبرمة بين صادرة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج التوليد الثنائي الايزوسيانات:** يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج التوليد الثنائي الايزوسيانات التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج التوليد الثنائي الايزوسيانات.

**لقيم التوليد:** لقيم التوليد المورد من قبل أرامكو السعودية إلى صادرة بموجب اتفاقية توريد لقيم التوليد.

**اتفاقية تسويق ونقل منتج التوليد:** يعني اتفاقية تسويق ونقل منتج التوليد المؤرخة في ١١ سبتمبر ٢٠١٢ والمبرمة بين صادرة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في.

**الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج التوليد:** يعني الاتفاقية المباشرة لتسويق ونقل منتج التوليد التي سيتم الدخول فيها بين صادرة وشركة داو السعودية لتسويق المنتجات بي في ووكيل الضمان المعني والتي بموجبها سيمتلك المشاركون في التمويل ذوو الأولوية، من بين أشياء أخرى، بعض الحقوق المباشرة فيما يتعلق باتفاقية تسويق ونقل منتج التوليد.

**الالتزامات الإجمالية:** يعني، في أي وقت، مجموع الالتزامات.

**حادث الخسارة الكلية:** يعني بالنسبة للبنود التالية:

(أ) أصول تسهيل الشراء: حصول "خسارة كلية" حسب تعريف ذلك المصطلح في اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالدولار أو اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالريال (حسبما يكون الحال).

(ب) أصول تسهيل الوكالة: حصول "خسارة كبيرة" حسب تعريف ذلك المصطلح في اتفاقية وكالة خدمات تسهيل الوكالة.

(ج) أي أصول تسهيل صكوك: وقوع "حادثة خسارة كلية" حسب تعريف ذلك المصطلح في اتفاقية الإجارة.

(د) أصول التسهيلات الإسلامية المستخدمة كأساس لترتيبات الإيجار (أو الإجارة) ذات الصلة المتوافقة مع الشريعة بموجب أي تسهيلات إضافية (خلافًا لتسهيلات الصكوك) والموثقة كتسهيلات إسلامية: وقوع "حادثة خسارة كلية" (أو أي مصطلح مماثل) حسب تعريف ذلك المصطلح في اتفاقية التسهيل الإضافي ذات الصلة.

**مبلغ مجز الخسارة الكلية:** ويعني بالنسبة للبند التالي:

(أ) أي تسهيل شراء: "مبلغ الإنهاء للخسارة الكلية"، في كل حالة، حسب التعريف الوارد في اتفاقية وكالة خدمة تسهيل الشراء بالدولار أو اتفاقية وكالة خدمة تسهيل الشراء بالريال (حسبما يكون الحال) الواجبة الدفع طبقًا لاتفاقية وكالة خدمة تسهيل الشراء بالدولار واتفاقية وكالة خدمة تسهيل الشراء بالريال.

(ب) تسهيل وكالة: "مبلغ الإنهاء للخسارة كبيرة"، حسب التعريف الوارد في اتفاقية وكالة خدمة تسهيل الوكالة الواجبة الدفع طبقًا لاتفاقية وكالة خدمة تسهيل الوكالة.

(١) تسهيل الصكوك: مبلغ الإنهاء الموصوف كذلك والواجب الدفع للمصدر (بأي صفة) بعد حادثة خسارة كلية بموجب اتفاقية وكالة الخدمة أو اتفاقية الإجارة (حسبما يكون الحال) من أجل تعويض المصدر عن الفرق بين المبلغ المستلم من قبله كمتحصلات تأمين إثر حادثة مما ذكر، والمبلغ اللازم لضمان أن يتم تعويض المصدر عن كافة المبالغ القائمة بموجب تسهيل الصكوك حسب وثائق التمويل.

(٢) أي تسهيل إضافي موثقة كتسهيل إسلامي (يستخدم أحد أساليب التمويل المتوافقة مع الشريعة مثل الاستصناع، أو الإجارة، أو هيكل وكالة الإجارة) دفعة الإنهاء الموصوفة كذلك والواجبة الدفع من أجل تعويض كل مشاركون صكوك إضافي للفرق بين:

(ج) المبلغ المستلم من قبله كمتحصلات تأمين إثر حادثة مما ذكر.

(د) والمبلغ اللازم لضمان أن يتم تعويضه عن كافة المبالغ القائمة بموجب التسهيلات الإضافية ذات الصلة.

والتي تماثل في الجوهر لواحدة أو أكثر من الدفعات المشار لها في الفقرة (أ) أو (ب) أعلاه، أو المعتادة خلافًا لذلك بالنسبة لترتيبات التمويل المتوافقة مع الشريعة.

**إجمالي المشاركات ذات الأولوية ذات العلاقة:** تعني في أي وقت مجموع مبالغ المشاركة لمجموعات الدائنين ذوي الأولوية هؤلاء المطلوبة من خلال أحكام اتفاقية الدائنين للمشاركة في القرار ذي العلاقة.

**حساب الصفقة:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الشرط ٤-١ (أصول الصكوك).

**وثائق الصفقة:** يعني وثائق التمويل ووثائق المشروع.

**مقدم خدمة اتفاقية خدمات التقنية:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٨٢ من نشرة الإصدار هذه.

**الخدمات (TSA):** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٨٢ من نشرة الإصدار هذه.

**(TSAs):** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٨١ من نشرة الإصدار هذه.

**(TTAs):** اتفاقية نقل التقنية مع اسبانولا، اتفاقية نقل التقنية مع فورماكس، اتفاقية نقل التقنية مع (GTC)، اتفاقية نقل التقنية مع جوزيف ميسسز، اتفاقية نقل التقنية مع (KBR)، اتفاقية نقل التقنية مع نورام، اتفاقية نقل التقنية مع (S&W)، اتفاقية نقل التقنية مع تكتيب، واتفاقية نقل التقنية مع تايسن كرب.

**قرار المجموعة بالإجماع:** يعني قرارا (يتم اتخاذ كل واحد منها وفقا للبند ٦-٦ (قرارات المجموعة بالإجماع) من اتفاقية الدائنين):

(أ) لتعديل وثائق التمويل بطريقة لها تأثير في التغيير:

(١) أي تاريخ مجدول (أو نهائي) لدفع أي مبلغ أصلي لأي دين ذي أولوية بخلاف ما كان بالتأجيل فيما يتعلق بالتسهيل المؤجل الذي يتم وفقا لوثائق التمويل.

(٢) طريقة الحساب، أو معدل، أو عمولة أو علاوة أو تغيير طريقة الحساب، أو تغيير المبلغ، أو أي رسوم أو عمولة (باستثناء ما كان يتعلق بأي سداد لمبلغ أصلي أو دفع لعمولة أو علاوة) أو أي مبلغ آخر واجب الدفع لأي دائن ذي أولوية بموجب أي وثيقة تمويل، في كل حالة، إلى الحد

الذي ينتج عنه زيادة من المبلغ ذي العلاقة.

(٣) عملة أي دفعة للمبلغ الأصلي، أو العمولة أو العلاوات أو أي رسوم أخرى أو مبلغ آخر مستحقة الدفع لأي دائن ذي أولوية بموجب أي وثيقة تمويل.

(٤) العملة التي تم فيها تقديم السلف.

(٥) أي شرط من الشروط (باستثناء ما كان ذو طبيعة غير المادية وعلى النحو المتوخى في الفقرة (هـ) (٣) من تعريف قرار الأغلبية المؤهلة) المنصوص عليها في البند ٢٨ (تاريخ اكتمال المشروع) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة (GCTA).

(ت) تعديل تعريف حادثة التقصير الأساسية وذلك من أجل:

(١) إدخال حوادث أو ظروف إضافية تشكل حادثة تقصير أساسية.

(٢) حذف حوادث أو ظروف إضافية تشكل حادثة تقصير أساسية.

(ج) التعديل بشكل جوهري لأي حوادث أو ظروف إضافية تشكل حادثة تقصير أساسية (ولكن دون المساس بحقوق صادرة في الحصول على تنازل فيما يتعلق بأي حادثة قد ينتج عنها حادثة تقصير إضافية مع مراعاة أية أحكام أخرى في هذه الاتفاقية).

(ح) تعديل تعريف "فترة التوفر" أو "تاريخ اكتمال المشروع المضمون" أو "تكاليف المشروع" الواردة في البند ١-١ (التعريفات) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة.

(خ) تعديل أي من التعريفات الواردة في الملحق ٣ (الإجراءات التنفيذية) من اتفاقية الدائنين أو تعريفات "القرارات الإدارية" و "الدائنين ذوي الأولوية المعنيون وذوو العلاقة بالأغلبية في القرارات الإدارية" و "الدائنين ذوي الأولوية المعنيون وذوو العلاقة بالأغلبية في القرارات الإدارية" و "الإجراءات التنفيذية" و "إجراء تنفيذ الضمان" و "قرار التسهيلات المنفردة" و "قرارات الأغلبية" و "الدائنين ذوي الأولوية المعنيون وذوو العلاقة بالأغلبية" و "الدائنين ذوي الأولوية والأغلبية" و "الأطراف غير المضمونة" و "مبلغ المشاركة" و "قرار الأغلبية المؤهلة" و "الأغلبية المؤهلة ذات الصلة كبار الدائنين للتطبيق" و "الدائنين ذوي الأولوية المؤهلون" و "الالتزامات المضمونة" و "الأطراف المضمونة" و "مجموعة الدائنين ذوي الأولوية" و "الدائنين ذوي الأولوية" و "الدائنين ذوي الأولوية المعنيون وذوو العلاقة ذوو الأغلبية" و "الدائنين ذوي الأولوية والأغلبية المؤهلين" و "قرارات المجموعة بالإجماع" المنصوص عليها في الفقرة ١ (التعريفات والتفسيرات) من اتفاقية الدائنين.

(د) لتعديل أي من الفترات الزمنية المنصوص عليها في الملحق ٣ (الإجراءات التنفيذية) من اتفاقية الدائنين أو أي فترة زمنية أخرى منصوص عليها في هذه الاتفاقية من خلاله يشترط خلال إتخاذ أي قرار (غير ما هو متوخى وفقا للفقرة ٧-٣ (ج) (٣) (إحالة قرارات الدائنين) من اتفاقية الدائنين).

(ذ) تعديل نطاق أو شروط أي اختيار لوكيل الدائنين أو أي وكيل ضمان لاتخاذ أي إجراء دون تعليمات من بعض أو جميع المشاركين في التمويل ذوي الأولوية.

(ر) الإفراج عن أي ضمان (باستثناء ما هو مسموح به خلاف ذلك بموجب وثائق التمويل).

(ز) تعديل الأولوية لأي ضمان أو تغيير الأحكام الواردة في وثائق التمويل التي تنص على الترتيب بالتساوي للدائنين ذات الأولوية.

(ك) تحرير أي ضامن من أي من التزاماته بالقيام بالدفع بموجب أو التعديل بأي وجه من الوجوه الجوهرية، أو أي ضمان اكتمال أو أي ضمان اكتمال توسعة، باستثناء، في حالة أي ضمان اكتمال توسعة، إلى الحد الذي يتعلق فيه القرار ذي الصلة بالتنازل من دائني التوسعة المستحقين لدين التوسعة المطبق بأية شروط حتى تاريخ اكتمال التوسعة ذي العلاقة المتفق عليه من قبل صادرة ودائني التوسعة المعنيين (غير تلك المنصوص عليها في الملحق ١٢ (التحرر من ضمان اكتمال التوسعة) من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة).

(س) لتعديل أي من أولويات الدفع المسبق للإنفاذ، بما في ذلك أي تعديل ينتج عنه تغيير في أي تاريخ دفع مقرر.

(ش) لتعديل شروط البند ١٦ (المشاركة) أو البند ٣١ (التعديلات والإعفاءات) من اتفاقية الدائنين.

(ص) ما يتم تعريفه على وجه التحديد في وثيقة التمويل على أنه قرار للمجموعة بالإجماع.

(ض) لتعديل الفقرة ١-٢ (البناء) من من اتفاقية الأحكام العامة الشاملة إذا كان من شأن ذلك إحداث تغيير في عمل أي من الأحكام المشار إليها في الفقرات من (أ) إلى (و) بما في ذلك (م) أعلاه.

إشعار رفع المنع / التجميد: إشعار يشبه بشكل جوهري الصيغة الواردة في الملحق (٦) (نموذج إشعار رفع المنع) من اتفاقية الحسابات.

وحدة: أقسام المصالح والحقوق في أصول المشاركة.

**منتج غير منقول:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٤٠ من نشرة الإصدار هذه.

**الافتراضات المحدثة:** يعني الافتراضات التقنية والاقتصادية السارية آنذاك (بما في ذلك افتراضات الأسعار) حسب الموضع في التوقع المصري و/أو نموذج توزيع صدارة (في كل حالة حسبما يتم تحديثها من حين لآخر طبقاً لاتفاقية الأحكام العامة الشاملة GCTA).

**الولايات المتحدة:** يعني الولايات المتحدة الأمريكية.

**دولار أو دولار أمريكي:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة (د) من نشرة الإصدار هذه.

**بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي (US Ex-Im Bank):** ويعني بنك الاستيراد والتصدير في الولايات المتحدة الأمريكية.

**حساب المصروفات لدى بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي:** ويعني حساباً مفتوحاً باسم صدارة في الولايات المتحدة لدى بنك الحساب الخارجي من أجل الحصول على متحصلات أي قرض مباشر من بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي حسب المحدد في اتفاقية تسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي.

**تسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي:** يعني تسهيل القرض لأجل المقوم بالدولار المتاح لصدارة من قبل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي حسب شروط اتفاقية تسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي.

**وكيل تسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي:** يعمل وكيل تسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي عبر ومن خلال مكتبه في نيويورك.

**اتفاقية تسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي:** يعني اتفاقية تسهيل القرض لأجل المقوم بالدولار المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة، ووكيل تسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي، وبنك الاستيراد والتصدير الأمريكي، والتي توضح الشروط والأحكام الخاصة بتسهيل بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي.

**اتفاقية الضمانات الأمريكية:** يعني اتفاقية رهن الحساب الخاضعة لقوانين نيويورك المؤرخة في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني المتعلقة بحساب الصرف لدى بنك الاستيراد والتصدير الأمريكي والمبرمة بين صدارة، وبنك الحساب الخارجي، وأمين ووكيل حفظ الضمان الخارجي لمصلحة الأطراف المضمونة.

**المرافق العامة:** مرافق عامة محددة مطلوبة لاختبارات التشغيل التجريبي وبدء تشغيل المصنع.

**اتفاقيات مرافق الخدمات العامة:** يعني اتفاقية تنفيذ توريد الطاقة، اتفاقية إطلاق التيار الكهربائي بالجملة (BPSFA)، اتفاقية الربط، واتفاقية مستخدم المرافق العامة.

**مرافق الخدمات العامة:** يعني المرافق والتجهيزات المساندة في موقع مجمع صدارة لإنتاج البخار واستلام الخدمات من أطراف ثالثة الموردة إياها، والمعالجة المسبقة المياه المعدومة وتسليمها لمرفق معالجة المياه المعدومة عائد لطرف ثالث.

**اتفاقية مستخدم المرافق العامة:** يعني اتفاقية مستخدم المرافق التي سيتم الدخول فيها بين صدارة ومرافق.

**الاستخدام:** ويعني أي استخدام تسهيل أو أية سلفة بموجب أي تسهيل، بما في ذلك:

(أ) إصدار خطاب اعتماد.

(ب) في حالة تسهيل صكوك: سلفة تسهيل الصكوك ذات العلاقة.

(ج) في حالة تسهيل صندوق الاستثمارات العامة: "سحب" حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية تسهيل صندوق الاستثمارات العامة ذات العلاقة.

(د) في حالة تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجد): "سحب" حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية تسهيل الصندوق السعودي للتنمية الصناعية ذات العلاقة.

(هـ) أي دفعة مرحلية، أو أي دفعة معادلة، بموجب أي تسهيل إسلامي، ويشمل ذلك أي سلفة تعتبر سلفة استخدام، أو دفعة مرحلية أو ما يعادلها.

**تاريخ الاستخدام:** ويعني التاريخ الذي تم أو سيتم فيه استخدام تسهيل.

**طلب استخدام:** ويعني بالنسبة للبند التالية:

(أ) كل تسهيل (خلاف تسهيل الإسلامي أو تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجد) أو تسهيل صندوق الاستثمارات العامة): المعنى المنسوب لذلك بموجب اتفاقية التسهيل ذات الصلة.

(ب) أي تسهيل إسلامي (خلاف تسهيل صكوك أو تسهيلات الوكالة): "طلب دفعة مرحلية" ذو صلة حسب تعريف ذلك في وثائق التمويل الإسلامي ذات الصلة.

(ج) تسهيل صندوق الاستثمارات العامة: "طلب سحب" حسب التعريف المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية تسهيل صندوق الاستثمارات العامة.

(د) تسهيل صندوق التنمية الصناعية السعودي (إن وجد): "طلب سحب" حسب التعريف المنسوب لهذا المصطلح في اتفاقية تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي.

**دفعات الإيجار / الأجرة المتغيرة:** يعني بالنسبة للبنود التالية:

(أ) تسهيل شراء: "العنصر المتغير" لكل "دفعة إيجار بموجب اتفاقية التأجير" حسب المعاني المنسوبة لكل من هذه المصطلحات في اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالدولار أو اتفاقية الإجارة لتسهيل الشراء بالريال (حسبما يقتضي السياق).

(ب) أي من تسهيلات الوكالة: "عنصر التأجير المتغير المحدد" لكل "دفعة إيجار بموجب اتفاقية الإجارة المحددة" حسب المعاني المنسوبة لكل من هذه المصطلحات في اتفاقية الإجارة المحددة بموجب تسهيل الوكالة.

(ج) تسهيل صكوك يتعلق بتسهيل الصكوك الأولي، عنصر (أ) من تعريف "دفعة الأجرة" حسبما حدده الملحق ٤ (دفعة الأجرة) لاتفاقية إجارة الصكوك الأولية، و(ب) أي تسهيل صكوك آخر: العنصر المتغير لكل دفعة أجرة تستحق على صدارة بصفتها المستأجر (بعد تاريخ بدء الإجار ذي العلاقة) إلى مصدر الصكوك ذي العلاقة (بأي صفة) حسبما يتم حسابها طبقاً للشروط ذات الصلة من اتفاقية الإجارة ذات العلاقة فيما يتعلق بترتيب الإجارة الموثقة بموجب اتفاقية التأجير. و

(د) أي تسهيل أضافي تم توثيقه كتسهيل إسلامي: (باستخدام استصناع إجارة أو وكالة إجارة مطابقة للشريعة) العنصر المتغير في كل دفعة إيجار بموجب اتفاقية الإجارة مستحقة الدفع من قبل صدارة (بصفتها مستأجرًا) فيما يتعلق بترتيب الإجارة الموثق بموجب ذلك التسهيل الإضافي.

**فيلا (Vela):** شركة فيلا البحرية العالمية المحدودة وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بالكامل لرامكو السعودية.

**(VLCC):** ناقلات النفط الخام العملاقة.

**اتفاقية الوكالة:** تعني اتفاقية الوكالة المزمع إبرامها في أو حول تاريخ التوقيع الثاني، المبرمة بين صدارة، والمشاركين في تسهيل الوكالة، ووكلاء تسهيل الوكالة.

**تسهيلات الوكالة:** يعني تسهيل الوكالة بالدولار وتسهيل الوكالة بالريال.

**اتفاقية وكالة تسهيلات الوكالة:** تعني اتفاقية وكالة تسهيلات الوكالة المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين المشاركين في تسهيلات الوكالة ووكلاء تسهيلات الوكالة.

**وكلاء تسهيلات الوكالة:** يعني وكيل تسهيل الوكالة بالدولار ووكيل تسهيل الوكالة بالريال.

**اتفاقية المشاركة في أصول تسهيلات الوكالة:** تعني اتفاقية المشاركة في أصول تسهيلات الوكالة المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين المشاركين في تسهيلات الوكالة ووكلاء تسهيلات الوكالة.

**أصول تسهيلات الوكالة:** تعني "أصول الإجارة المحددة" حسب تعريف هذا المصطلح في اتفاقية الإجارة المحددة بالوكالة.

**وثائق تسهيلات الوكالة:** يعني:

(أ) اتفاقية المشاركة في أصول تسهيلات الوكالة.

(ب) اتفاقية وكالة تسهيلات الوكالة.

(ج) اتفاقية تسهيلات الوكالة.

(د) اتفاقية الإجارة المحددة بموجب تسهيلات الوكالة.

(هـ) اتفاقية وكالة خدمة تسهيلات الوكالة.

(و) خطاب ضمان الوكالة.

(ز) أي اتفاقية أخرى أو وثائق أخرى تمت تسميتها كذلك من قبل وكيل تسهيلات الوكالة ووكيل الدائنين وصدارة.



**المشاركون في تسهيلات الوكالة:** يعني المشاركون في تسهيل الوكالة بالدولار والمشاركين في تسهيل الوكالة بالريال.

**اتفاقية وكالة خدمة تسهيلات الوكالة:** يعني اتفاقية وكالة الخدمة المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكلاء تسهيلات الوكالة.

**اتفاقية الإجارة المحددة بموجب تسهيلات الوكالة:** يعني اتفاقية الإجارة المزمع إبرامها في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني بين صدارة ووكلاء تسهيلات الوكالة.

**الدفعة المرحلية لتسهيلات الوكالة:** يعني دفعة مرحلية سددت أو ستسدد من قبل وكيل تسهيلات الوكالة (بالنيابة عن المشاركين في تسهيلات الوكالة) إلى صدارة (بصفتها وكيلًا) بموجب شروط وأحكام اتفاقية تسهيلات الوكالة أو مبلغ تلك الدفعة المرحلية (حسبما يقتضي السياق).

**اتفاقية رهن الوكالة:** يعني الاتفاقية التي سيتم إبرامها (إذا كان مدى تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودية لم يتم تطبيقه بالكامل في تاريخ اكتمال المشروع، وإذا حصل في أي وقت بعد ذلك أنه تم دفع تسهيلات الصندوق مسبقاً بالكامل. بين وكيل تسهيلات الوكالة، وصدارة، ووكيل الضمان المحلي والتي بموجبها يمنح وكيل تسهيلات الوكالة (نيابة عن كل مشارك من المشاركين في تسهيلات الوكالة) رهنا على، من بين أشياء أخرى، أصول تسهيلات الوكالة لصالح وكيل الضمان المحلي.

**خطاب ضمان الوكالة:** ويعني الخطاب المؤرخ في أو بحدود تاريخ التوقيع الثاني والذي تم الدخول فيه من قبل المشاركين في تسهيلات الوكالة لمصلحة وكلاء تسهيلات الوكالة والذي يفوض فيه وكلاء تسهيلات الوكالة وصدارة بإنشاء مصلحة ضمانية على أصول تسهيلات الوكالة لمصلحة وكيل الضمان المحلي طبقاً لشروط وأحكام وثائق التمويل.

**المياه:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٧ من نشرة الإصدار هذه.

**إنتاج المياه:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٧ من نشرة الإصدار هذه.

**دفعة إنتاج المياه:** حسب المعنى المنسوب لهذا المصطلح في الصفحة ١٦٧ من نشرة الإصدار هذه.

**(WER):** إفراج عن عنصر عمل صادر عن صدارة.

**ميزانية الإفراج عن عناصر العمل (WER):** ميزانية التكلفة المتعلقة بالإفراج عن عنصر عمل.

**عمل (WER):** العمل المحدد في الإفراج عن عنصر العمل الذي قام به مقاول (EPCM).

**(WHT):** ضريبة الاستقطاع.

**سعر العمل:** سعر العمل المستحق بموجب أوامر الشراء.

**(YASREF):** شركة تكرير أرامكو سينوبيك في ينبع.

## الملحق (أ)

القوائم المالية [المراجعة] للمصدر للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢  
لغاية ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وتقرير مراجع الحسابات

شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

القوائم المالية للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس)

حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

وتقرير مراجع الحسابات

## شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

القوائم المالية للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

وتقرير مراجع الحسابات

الصفحة	المحتويات
٢	تقرير مراجع الحسابات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة التدفقات النقدية
٥	قائمة التغيرات في حقوق المساهمين
١١-٦	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجع الحسابات



### تقرير مراجع الحسابات

إلى المساهمين  
شركة صدارة للخدمات الأساسية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

#### نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة صدارة للخدمات الأساسية (شركة مساهمة سعودية) ("الشركة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وقوائم التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ والإيضاحات التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية. نعتبر إدارة الشركة مسؤولة عن القوائم المالية التي أعدتها وفقاً للمادة ١٢٣ من نظام الشركات وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية استناداً إلى المراجعة التي قمنا بها.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية التي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية لا تحتوي على أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة إجراء فحص اختياري للمستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. كما تتضمن المراجعة إجراء تقييم للمبادئ المحاسبية المطبقة والتقديرات الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة ولطريقة العرض العام للقوائم المالية. ونعتقد أن مراجعتنا تعطينا أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

#### رأي مطلق

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل والمشار إليها أعلاه

- تمثل بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وتدفقاتها النقدية للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وذلك وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الشركة.
- تتفق، من جميع النواحي الجوهرية، مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

برابيس وترهاوس كوبرز

خالد أحمد محضر

ترخيص رقم ٣٦٨

٩ ربيع الأول ١٤٣٤ هـ

(٢١ يناير ٢٠١٣)

برابيس وترهاوس كوبرز، برج الخليج، ص.ب. ٤٥٧، مطار الظهران ٣١٩٣٤، المملكة العربية السعودية  
مقرنا: ٢٣١١-٤٤٩ (٣) فاكس: ٤٤٩-٢٣٥٠ (٣) ٤٤٩-٤٤٩ (٣) ٤٤٩-٤٤٩ (٣) www.pwc.com/middle-east

ترخيص رقم (٣٥) الشركة المرخصون: عمر محمد السقا (٣٦٩)، خالد أحمد محضر (٣٦٨)، محمد عبدالعزيز العبداني (٣٦٦)، إبراهيم رضا حبيب (٣٦٢)

شركة صدارة للخدمات الأساسية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ديسمبر ٢٠١٢	إيضاح	
		الموجودات
		موجودات متداولة
٢,٠٤٠	٤	تقد وما يماثله
٢,٠٤٠		مجموع الموجودات
		المطلوبات
		مطلوبات متداولة
٤٠		ذمم دائنة أخرى
٤٠		مجموع المطلوبات
		حقوق المساهمين
٢,٠٠٠	٥	رأس المال
-	٦	احتياطي نظامي
٢,٠٠٠		مجموع حقوق المساهمين
٢,٠٤٠		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

تم الموافقة على القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة في ٢١ يناير ٢٠١٣ ووقع بالنيابة عنه:

  
ريتشارد اوين  
سكرتير مجلس الإدارة

  
عادل ياسين الحواج  
رئيس مجلس الإدارة

## شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

### قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

الفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	إيضاح	
-		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
		صافي دخل الفترة
		تغيرات في رأس المال العامل:
٤٠		مطلوبات أخرى
٤٠		صافي النقد الناتج عن أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
٢,٠٠٠	٥	مساهمة رأس المال
٢,٠٠٠		صافي النقد الناتج عن أنشطة التمويل
٢,٠٤٠		صافي التغير في نقد وما يماثله
-		نقد وما يماثله كما في بداية الفترة
٢,٠٤٠	٤	نقد وما يماثله كما في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات في الصفحات من ٦ إلى ١١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

## شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

## قائمة التغيرات في حقوق المساهمين

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

المجموع	احتياطي نظامي	رأس المال	ايضاح	
-	-	-		٢٤ ديسمبر ٢٠١٢
٢,٠٠٠	-	٢,٠٠٠	٥	متحصلات من إصدار الأسهم
-	-	-	٦	المحول إلى الاحتياطي النظامي
٢,٠٠٠	-	٢,٠٠٠		٣١ ديسمبر ٢٠١٢

تعتبر الإيضاحات في الصفحات من ٦ إلى ١١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

## شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

### إيضاحات حول القوائم المالية للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### ١. معلومات عامة

شركة صدارة للخدمات الأساسية ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية مقفلة تأسست بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩ / ق)، بتاريخ ١٤٣٤/٢/١١ الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس). إن المقر الرئيسي للشركة وعنوانها المسجل هو ص ب ٢٩٧٧٧ مدينة الجبيل الصناعية، المملكة العربية السعودية، ومكاتبها في مدينة الخبر.

إن الهدف من تأسيس الشركة هو تنفيذ عقود الصيانة والتشغيل، وإدارة وتشغيل المصانع البتروكيمياوية.

تعود ملكية الشركة بالتساوي الى خمسة مساهمين وهم شركة صدارة صكوك واحد بي. في.، وشركة صدارة صكوك اثنين بي. في.، وشركة صدارة صكوك ثلاثة بي. في.، وشركة صدارة صكوك أربعة بي. في.، وشركة صدارة صكوك خمسة بي. في. تأسس كل منها في هولندا والمملوكة بالكامل من قبل شركة صدارة للكيمياويات ("صدارة")، وهي شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة.

يحدد عقد تأسيس الشركة الفترة المالية الأولى والتي تبدأ من تاريخ القرار الوزاري بإعلان تأسيس الشركة وتنتهي في نهاية شهر ديسمبر من العام الميلادي نفسه. وبناء عليه، تم إعداد هذه القوائم المالية عن الفترة المالية الأولى للشركة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ ولم يتم عرض أي أرقام مقارنة.

تم دفع التكاليف المرتبطة بتأسيس الشركة وعملياتها اليومية من قبل صدارة، ولن يتم إعادة تحميلها إلى الشركة. لم تقم الشركة بأي أنشطة تشغيلية للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢. وفقاً لذلك، لم يتم عرض قائمة دخل في القوائم المالية المرفقة.

تمت الموافقة هذه على إصدار البيانات المالية من قبل مجلس الإدارة في ٢١ يناير ٢٠١٣.

#### ٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أدرجت أدناه أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية.

##### ٢-١ أساس الإعداد

أعدت القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية وفقاً لمبدأ الاستحقاق، وطبقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

##### ٢-٢ تقديرات وافتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية استعمال بعض التقديرات المحاسبية الهامة التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات كما في تاريخ قائمة المركز المالي، كما تؤثر على تقدير مبالغ الإيرادات والمصروفات خلال الفترة المالية. كما تتطلب من الإدارة تقييم عملية تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل ما توفر للإدارة من معلومات عن الأحداث والإجراءات الحالية، فإنه من الممكن أن تختلف النتائج الفعلية في النهاية عن هذه التقديرات. لم يتطلب عمل أية افتراضات أو تقديرات هامة حتى تاريخ قائمة المركز المالي.

##### ٢-٣ نقد وما يماثله

يتضمن النقد وما يماثله على نقد لدى البنوك والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل.



## شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس)  
حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ٢-٤ موجودات مالية

تتألف الموجودات المالية للشركة من قروض ودمم مدينة. يعتمد التصنيف على الغرض الذي من أجله تم شراء الموجودات المالية. تحدد الإدارة تصنيف الموجودات المالية عند قيدها مبدئياً.

إن القروض والدمم المدينة والتي تقيد بدءاً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي هي ليست من مشتقات الأدوات المالية ذات الدفعات الثابتة أو المحددة وليس لها سعر في سوق أوراق مالية نشط وتدرج ضمن الموجودات المتداولة، ما عدا تلك التي تستحق خلال مدة تزيد عن ١٢ شهراً بعد تاريخ المركز المالي، فتدرج ضمن الموجودات غير المتداولة.

تقيم الشركة في تاريخ كل قائمة مركز مالي ما إذا كان هناك دليل موضوعي على هبوط قيمة الموجودات المالية أو مجموعة منها.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، تتألف القروض والدمم المدينة للشركة من نقد وما يماثله.

## ٢-٥ التقارير القطاعية

## القطاع التشغيلي

القطاع التشغيلي هو مجموعة من الموجودات أو العمليات التي:

(أ) تعمل في أنشطة تدر إيرادات،

(ب) تقوم الإدارة باستمرار بتحليل نتائج عملياتها من أجل اتخاذ القرارات التي تتعلق بتوزيع المصادر وتقييم الأداء،

(ج) تتوفر عنها معلومات مالية بشكل منفصل.

## القطاع الجغرافي

القطاع الجغرافي هو مجموعة من الموجودات أو العمليات التي تقوم بأنشطة تدر إيرادات في بيئة اقتصادية محددة تخضع لمخاطر وعوائد مختلفة عن تلك التي تعمل في بيئات اقتصادية أخرى.

تعمل الشركة في المملكة العربية السعودية فقط من خلال قطاع تشغيلي وجغرافي واحد.

## ٢-٦ ضرائب الدخل

تخضع الشركة للضريبة وفقاً لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل ("المصلحة") وذلك فيما يتعلق بالمساهمين الأجانب. يتم تحميل مخصصات ضريبة الدخل على قائمة الدخل. يتم قيد المبالغ الإضافية المستحقة بموجب التسويات النهائية، إن وجدت، عند تحديدها.

يتم إثبات ضريبة الدخل المؤجلة، والتي تنتج عن معظم الفروقات المؤقتة بين الدخل المحاسبي والدخل الضريبي، وذلك في الفترة التي تنشأ فيها تلك الفروقات، ويتم تعديلها عند عكس الفروقات المؤقتة المتعلقة بها. يتم إثبات موجودات ضريبة الدخل المؤجلة المتعلقة بالخسائر المدورة إلى الحد الذي يحتمل عنده توفر دخل مستقبلي خاضع للضريبة لمقابلة تلك الخسائر الضريبية المدورة. يتم تحديد ضريبة الدخل المؤجلة باستخدام شرائح الضريبة المطبقة كما في تاريخ قائمة المركز المالي ويتوقع أن يتم تطبيقها عند تحقق موجودات ضريبة الدخل المؤجلة أو تسوية مطلوبات ضريبة الدخل المؤجلة. لم توجد أية فروقات مؤقتة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.

## شركة صدارة للخدمات الأساسية

(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

### إيضاحات حول القوائم المالية للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ (تاريخ التأسيس) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### ٣. إدارة المخاطر المالية

##### ٣-١ عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة الشركة تعرضها إلى مخاطر مالية مختلفة: مخاطر السوق (وتتضمن هذه المخاطر مخاطر العملة ومخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لسعر العمولة ومخاطر السعر)، مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يركز برنامج الشركة لإدارة المخاطر بشكل عام على عدم إمكانية التنبؤ بأوضاع الأسواق المالية ويسعى لتخفيف الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

تشمل الأدوات المالية التي تعرض في قائمة المركز المالي على نقد وما يماثله.

**مخاطر الائتمان** - هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تحد سياسة الاستثمار في الشركة من التعرض لمخاطر الائتمان الناتجة عن الأنشطة الاستثمارية. تشترط هذه السياسة بأن يتم استثمار النقد وما يماثله مع مؤسسات مالية تتمتع بتصنيف ائتماني مرتفع.

كما تحدد السياسة حدوداً للاستثمار في المؤسسات المالية بناء على تصنيفها بواسطة فيتش ريتينغ ليتمدد. إن أقصى ما تتعرض له الشركة من مخاطر الائتمان يقارب القيمة الدفترية للنقد وما يماثله. كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٢، كانت حدود الاستثمار لمؤسسات مالية حددت بتصنيف ائتماني طويل الأجل "A-" أو أفضل. ليس لدى الشركة تركيز لمخاطر الائتمان.

**مخاطر معدل الفائدة** - هي مخاطر تعرض الشركة لمخاطر متعددة ترتبط بأثر التقلبات في معدل الفائدة على المركز المالي للشركة وتدفقاتها النقدية. لا توجد لدى الشركة أي موجودات ذات فائدة كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٢.

**مخاطر السعر** - هي مخاطر تعرض الشركة للتغيرات في أسعار أدوات الاستثمار. لا تتعرض الشركة حالياً لمخاطر السعر.

**مخاطر العملات** - هي مخاطر تعرض قيمة الأدوات المالية للتقلبات نتيجة التغيرات في سعر صرف العملات الأجنبية. إن معظم عمليات الشركة بالريال السعودي. لا تتعرض الشركة حالياً لمخاطر العملات.

**مخاطر السيولة** - هي مخاطر عدم قدرة الشركة على تأمين السيولة اللازمة لمقابلة التعهدات المرتبطة بالأدوات المالية والتي يمكن أن تنشأ من عدم القدرة على بيع موجودات مالية بسرعة وبمبالغ تقارب القيمة العادلة. تدار مخاطر السيولة عن طريق التأكد بشكل دوري من توفر سيولة كافية لمقابلة أية التزامات عند استحقاقها.

##### ٣-٢ إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف الشركة من إدارة رأس المال هو الحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها وتحقيق عائد للمساهمين ومزايا لأصحاب العلاقة وكذلك الاحتفاظ بهيكل رأس المال الأمثل وذلك لتخفيض تكلفة رأس المال.

يمكن تعديل هيكل رأس المال من زيادة مساهمات رأس المال والحصول على قروض.

##### ٣-٣ تقدير القيمة العادلة

هي القيمة التي يتم بها تبادل أصل أو تسوية التزام بين أطراف ذوي دراية ولديهم الرغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة للموجودات المالية للشركة لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

## ٤. نقد وما يمثله

٣١ ديسمبر	
٢٠١٢	
٢,٠٤٠	نقد لدى بنك

يشمل نقد لدى بنك على مبلغ ٢ مليون ريال سعودي في حساب مقيد مع مجموعة سامبا المالية ("البنك") في حين يجري استكمال الإجراءات القانونية المتعلقة بتأسيس الشركة. لاحقاً لتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، أصدرت وزارة التجارة والصناعة شهادة السجل التجاري للشركة والتي طلبها البنك من أجل الإفراج عن هذه الأموال.

## ٥. رأس المال

إن مجموع الأسهم العادية المصرح بها هي ٢٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة إسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد. تلخص الأسهم المصدرية والمدفوعة بالكامل كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

اسم المساهم	عدد الأسهم	نسبة الملكية	القيمة الاسمية للسهم (ريال سعودي)	مجموع قيمة الأسهم (ريال سعودي)
أ شركة صدارة صكوك واحد بي. في.	٤٠,٠٠٠	٪٢٠	١٠	٤٠٠,٠٠٠
ب شركة صدارة صكوك اثنين بي. في.	٤٠,٠٠٠	٪٢٠	١٠	٤٠٠,٠٠٠
ج شركة صدارة صكوك ثلاثة بي. في.	٤٠,٠٠٠	٪٢٠	١٠	٤٠٠,٠٠٠
د شركة صدارة صكوك اربعة بي. في.	٤٠,٠٠٠	٪٢٠	١٠	٤٠٠,٠٠٠
هـ شركة صدارة صكوك خمسة بي. في.	٤٠,٠٠٠	٪٢٠	١٠	٤٠٠,٠٠٠
المجموع		٪١٠٠	-	٢,٠٠٠,٠٠٠

## ٦. احتياطي نظامي

وفقاً لنظام الشركات في المملكة العربية السعودية، يتطلب من الشركة أن تحول ١٠ بالمائة من الربح الصافي للفترة لتكوين احتياطي نظامي إلى أن يعادل هذا الاحتياطي ٥٠ بالمائة من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع. لم يتم تحويل أي مبلغ للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ حيث انه لم يكن هناك دخل صافي للفترة.

## ٧. ضرائب الدخل

تستحق ضريبة الدخل على الشركة بواقع ٢٠٪ من الدخل الخاضع للضريبة. كما لم يتم قيد استحقاق لضريبة الدخل لعدم تحقق صافي أرباح معدلة للفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.

## ٨. ربحية السهم

لم يكن لدى الشركة أية أنشطة تشغيلية خلال الفترة من ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وبناءً على ذلك لم يتم الإفصاح عن ربحية السهم.

## الملحق (٢)

القوائم المالية المراجعة لصدارة للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م،  
وتقرير مراجع الحسابات

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

## القوائم المالية الأولية

للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس) إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

وتقرير مراجع الحسابات

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

## القوائم المالية الأولية

للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ (تاريخ التأسيس) إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

وتقرير مراجع الحسابات

الصفحة	المحتويات
٢	تقرير مراجع الحسابات
٣	قائمة المركز المالي الأولية
٤	قائمة العمليات الأولية
٥	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٦	قائمة التغيرات في حقوق الشركاء الأولية
٢١-٧	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية



## تقرير مراجع الحسابات

إلى الشركاء  
شركة صدارة للكيميائيات:

### نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لشركة صدارة للكيميائيات (الشركة) كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ والقوائم الأولية للعمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الشركاء للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ والإيضاحات التي تعتبر جزءاً من هذه القوائم الأولية. تعتبر إدارة الشركة مسؤولة عن القوائم المالية الأولية التي أعددتها الشركة وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية الأولية استناداً إلى المراجعة التي قمنا بها.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية التي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية لا تحتوي على أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة إجراء فحص اختياري للمستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. كما تتضمن المراجعة إجراء تقييم للمبادئ المحاسبية المطبقة والتقديرات الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة ولطريقة العرض العام للقوائم المالية. ونعتقد أن مراجعتنا تعطينا أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

### رأي مطلق

وفي رأينا، أن القوائم المالية الأولية ككل والمشار إليها أعلاه تمثل بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ وذلك وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الشركة.

برايس وترهاوس كوبرز

خالد أحمد محضر  
ترخيص رقم ٣٦٨

٩ ربيع الأول ١٤٣٤هـ  
(٢١ يناير ٢٠١٣)

برايس وترهاوس كوبرز - برج الخليج، طابق ٢٧، مطار الظهران ٣١٤٣٢، المملكة العربية السعودية  
هاتف: +٩٦٦٢٤٣٤٤٤٠٠٠٠، فاكس: +٩٦٦٢٤٣٤٤٤٠٠٠٠، www.pwc.com/middle-east

ترخيص رقم (٢١)، الشركة المرخصون: غير نمود النفا (٣٦٨)، خالد أحمد محضر (٣٦٨)، محمد عبدالعزيز العبادي (٣٦٨)، إبراهيم رضا حبيب (٣٦٨)

## شركة صدارة للكيميائيات

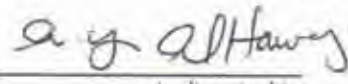
(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

## قائمة المركز المالي الأولية

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	إيضاح	الموجودات
		موجودات متداولة
		نقد وما يماثله
١,٥٨٣,٧٩٠	٤	
١٣١,٤٣٨	٥	دفعات مقدمة وذمم مدينة أخرى
١,٧١٥,٢٢٨	١	
		موجودات غير متداولة
		موجودات غير ملموسة
١,٣٣٤,٣٩٣	٦	
٣,٨٧٨,١١١	٧	ممتلكات ومصنع ومعدات (موجودات تحت الإنشاء)
٥,٢١٢,٥٠٤	١	
٦,٩٢٧,٧٣٢		مجموع الموجودات
		المطلوبات
		مطلوبات متداولة
		قروض
٢,٤٣٧,٧٢٥	١٦	
١,٦٨٥,٨٨٧	٢-١٥	قروض من شركاء
٤٨٧,٩٧٣	٨	ذمم دائنة
١,١٣٢,٤٣٦	٩	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
١,٤٥٧,٣٨٩	(٢) ١-١٥	ذمم دائنة ومطلوبات مستحقة - أطراف ذات علاقة
٧,٢٠١,٤١٠	١	
		حقوق الشركاء
		رأس المال
٥,٠٠٠	١٠	
-	١١	احتياطي نظامي
(٢٧٨,٦٧٨)		خسارة متراكمة
(٢٧٣,٦٧٨)	١	مجموع حقوق الشركاء
٦,٩٢٧,٧٣٢		مجموع المطلوبات وحقوق الشركاء
	١٤	التزامات وتعهدات

تم الموافقة على القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة في ٢١ يناير ٢٠١٣ ووقع بالنيابة عن:

  
 صائل ياسين الحواج  
 المراقب المالي

  
 لوثيثون بن علي  
 نائب الرئيس للمالية

تعتبر الإيضاحات المرفقة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

### قائمة العمليات الأولية

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	إيضاح	
-		الدخل
		مصاريف التشغيل
(٢٧١,٧٥١)	١٢	مصاريف عمومية وإدارية
(٢,٠٨٩)		مصاريف أخرى
(٢٧٣,٨٤٠)		الخسارة من العمليات
(٤,٨٢٨)		تكلفة تمويلية
(٢٧٨,٦٦٨)		صافي الخسارة للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية



## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

## قائمة التدفقات النقدية الأولية

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	إيضاح	
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
(٢٧٨,٦٧٨)		صافي الخسارة للفترة
<b>تغيرات في رأس المال العامل:</b>		
(٦٢,١٩٠)		دفعات مقدمة ودمم مدينة أخرى
٩,٩٤٨		ذمم دائنة
٢٩,٣٥٨		مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
١١٤,٧٢٩		ذمم دائنة ومطلوبات مستحقة - أطراف ذات علاقة
(١٨٦,٨٣٣)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</b>		
(١,٤٠٩,٣٨٩)		إضافات إلى موجودات تحت الإنشاء
(٩٤٨,٣٧٥)		إضافات إلى موجودات غير ملموسة
(٢,٣٥٧,٧٦٤)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>		
٥,٠٠٠		مساهمة رأس المال
١,٦٨٥,٨٨٧		متحصلات من قروض من شركاء
٢,٥١٢,٥٠٠		متحصلات من القروض
(٧٥,٠٠٠)		تكاليف تمويل مدفوعة
٤,١٢٨,٣٨٧		صافي النقد الناتج عن الأنشطة التمويلية
١,٥٨٣,٧٩٠		صافي التغير في نقد وما يماثله
-		نقد وما يماثله كما في بداية الفترة
١,٥٨٣,٧٩٠	٤	نقد وما يماثله كما في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

### قائمة التغيرات في حقوق الشركاء الأولية

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

المجموع	شركة داو العربية السعودية القابضة بي. في.	شركة الكيماويات عالية الأداء القابضة	إيضاح	
				رأس المال
-	-	-		الرصيد كما في ٣٠ أكتوبر ٢٠١١
٥,٠٠٠	١,٧٥٠	٣,٢٥٠	١٠	مساهمة رأس المال
٥,٠٠٠	١,٧٥٠	٣,٢٥٠		الرصيد كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢
				احتياطي نظامي
-	-	-	١١	الرصيد كما في ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ و ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢
				خسارة متراكمة
-	-	-		الرصيد كما في ٣٠ أكتوبر ٢٠١١
(٢٧٨,٦٧٨)	(٩٧,٥٣٧)	(١٨١,١٤١)		صافي الخسارة للفترة
-	-	-		زكاة
-	-	-		ضريبة دخل
(٢٧٨,٦٧٨)	(٩٧,٥٣٧)	(١٨١,١٤١)		الرصيد كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢
(٢٧٣,٦٧٨)	(٩٥,٧٨٧)	(١٧٧,٨٩١)		مجموع حقوق الشركاء كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

تعتبر الإيضاحات المرفقة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية الأولية

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ١. معلومات عامة

تقوم شركة صدارة للكيميائيات ("الشركة") ببناء منشأة بتروكيماوية متكاملة في الجبيل لإنتاج الكلور والايثيلين والبنزين وثنائي النيتروتولين واثير الجلايكول والفورمالين وامين الايثيلين وامين الايثانول والايثيلين البولييميري الثنائي والفينيل الثنائي الايزوسيانات والمطاط الصناعي وحمض النترك والبروبلين والتولين وجليكول البروبلين وأكسيد الايثيلين والانيلين والبولي اثيلين منخفض الكثافة عالي الضغط والبولي ايثيلين عالي الكثافة والصودا الكاوية وخام ال C&S وأحادي نيرتو بنزين وأكسيد البروبلين والتولين ثنائي الامين والتولين ثنائي الايزوسيانات والبولي ايثيلين المنخفض الكثافة الخطي. إن الشركة هي شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة تم ترخيصها بموجب ترخيص استثمار صناعي رقم ١٢١٠٢٢١٠١١٦٤٤ صادر عن الهيئة السعودية العامة للاستثمار بتاريخ ٢٣/١٠/١٤٣٢هـ (٢٢ سبتمبر ٢٠١١) وتم تسجيلها بتاريخ ٣/١٢/١٤٣٢هـ (٣٠ أكتوبر ٢٠١١) بموجب سجل تجاري رقم ٢٠٥٥٠١٤٤٢٧ صدر في مدينة الجبيل. إن المقر الرئيسي للشركة وعنوانها المسجل هو ص ب ٣٩٧٧٧ ومكاتبها في مدينة الخبر.

تمتلك شركة الكيماويات عالية الأداء القابضة ("بي سي اتش سي") نسبة ٦٥٪ من رأس مال الشركة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الزيت العربية السعودية ("أرامكو السعودية") كما تمتلك شركة داو العربية السعودية القابضة بي. في. ("دي اس ايه اتش") نسبة ٣٥٪ من رأس مال الشركة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل بشكل غير مباشر لشركة داو للكيماويات ("داو").

إن الشركة حالياً في مرحلة التطوير وتقوم ببناء منشآت بتروكيماوية متكاملة ومن المتوقع البدء في العمليات خلال عام ٢٠١٦.

بلغت تكلفة المشروع الإجمالية المقدرة للمنشآت البتروكيماويات المتكاملة كما في ٢٠ سبتمبر ٢٠١٢ مبلغ ٢, ٧١ مليار ريال سعودي. تكبدت الشركة حتى تاريخه مبلغ ٥, ٢ مليار ريال سعودي مقابل تكاليف تتعلق بالمشروع. كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢، لدى الشركة حقوق ملكية سائلة بمبلغ ٧, ٢٧٣ مليون ريال سعودي وتجاوزت مطلوباتها المتداولة موجوداتها المتداولة بمبلغ ٤, ٥ مليار ريال سعودي. طبقاً للمادة ٦-٥ من اتفاقية الشركاء تقوم بي سي اتش سي ودي اس ايه اتش بالتأكد من أن يتم تمويل الشركة بشكل كاف لمقابلة عملياتها المتوقعة ومتطلباتها الرأسمالية.

يحدد النظام الأساسي للشركة أن السنة المالية الأولى تبدأ من تاريخ تسجيلها في السجل التجاري وتنتهي في ١٨/٢/١٤٣٤هـ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢). إن الفترة التي تغطيها هذه القوائم المالية الأولية هي من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ (تاريخ التأسيس) إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢. وفقاً لذلك لا يوجد أرقام مقارنة معروضة.

تم الموافقة على إصدار هذه القوائم المالية الأولية من قبل الإدارة في ٢١ يناير ٢٠١٣.

## ٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية.

## ٢-١ أسس الإعداد

أعدت القوائم المالية الأولية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي، وطبقاً للمعايير الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً للهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين على أساس الفترات المتكاملة، التي تعتبر كل فترة أولية كجزء لا يتجزأ من السنة المالية. وبناءً عليه، يتم إثبات الإيرادات والأرباح والمصاريف والخسائر للفترة خلال هذه الفترة. لا تعتبر نتائج العمليات للفترة الأولية مؤشراً على النتائج السنوية للعمليات.

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

### ٢-٢ تقديرات وافتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات كما في تاريخ قائمة المركز المالي الأولية، كما تؤثر على مبالغ المصروفات خلال الفترة المالية. كما تتطلب من الإدارة الاجتهاد في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل ما توفر للإدارة من معلومات عن الأحداث والإجراءات الحالية، فإنه من الممكن أن تختلف النتائج الفعلية في النهاية عن هذه التقديرات.

### ٢-٣ نقد وما يماثله

يشتمل النقد وما يماثله على نقد في الصندوق ولدى البنوك وودائع تحت الطلب لدى البنوك واستثمارات أخرى عالية السيولة قصيرة الأجل والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل.

### ٢-٤ ممتلكات ومصنع ومعدات (موجودات تحت الإنشاء)

تظهر ممتلكات ومصنع ومعدات بالتكلفة التاريخية ناقصاً الاستهلاك المتراكم. تظهر موجودات تحت الإنشاء بالتكلفة التاريخية ويتم تحويلها إلى ممتلكات ومصنع ومعدات عندما تصبح جاهزة للاستخدام. تتضمن التكلفة التاريخية المصاريف المباشرة المتعلقة بإنشاء الموجودات. تدرج التكاليف اللاحقة ضمن القيمة الدفترية للأصل أو تقيد كأصل منفصل، حسب ما هو ملائم، وذلك عندما يكون من المحتمل أن تكون المنافع الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بالبند سوف تتدفق إلى الشركة ويمكن تكلفة قياس هذا البند بشكل موثوق. يتم استبعاد القيمة الدفترية للقطع المستبدلة. تقيد جميع الإصلاحات الأخرى والصيانة في قائمة العمليات الأولية خلال الفترة المالية التي يتم تكبدها فيها. لا يتم استهلاك موجودات تحت الإنشاء إلى أن يبدأ استخدامها.

تخضع فوراً قيمة الموجودات الدفترية إلى القيمة القابلة للاسترداد إذا كانت القيمة الدفترية أكبر من القيمة المقدرة القابلة للاسترداد (إيضاح ٢-٦). تحدد أرباح وخسائر الاستبعادات بمقارنة المتحصلات مع القيمة الدفترية وتقيد على قائمة العمليات الأولية.

### ٢-٥ موجودات غير ملموسة

تظهر تراخيص التقنية المقتناة بشكل منفصل بالتكلفة التاريخية. التراخيص لها عمر إنتاجي محدد وتقيد بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم. يتم احتساب الإطفاء باستخدام طريقة القسط الثابت لتوزيع تكلفة التراخيص على مدى العمر الإنتاجي المقدر، والتي سوف تبدأ عند بدء عمليات المنشأة البتروكيمياوية المتكاملة وتنتهي عند انتهاء فترة الترخيص (مدتها في العموم ٣٠ سنة من تاريخ تنفيذ الاتفاقية).

يتم تأجيل المصاريف المتكبدة خلال تطوير مشاريع جديدة وفتحات بدء التشغيل والتي من المتوقع أن ينتج عنها منافع في الفترات المستقبلية، ورسملتها كمصاريف ما قبل التشغيل. يتم إطفاء مصروفات ما قبل التشغيل تلك، ابتداءً من بدء العمليات التجارية باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى الفترة المقدرة للمنافع أو سبع سنوات، أيهما أقل.

### ٢-٦ الهبوط في قيمة الموجودات غير المتداولة

يتم مراجعة الموجودات غير المتداولة فيما يتعلق بالهبوط في قيمتها عندما تشير الحالات أو التغير في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. يتم إثبات الخسارة الناتجة عن الهبوط في القيمة، والتي تمثل زيادة القيمة الدفترية على القيمة القابلة للاسترداد وهي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى.

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

ولغرض تقدير الهبوط، يتم تجميع الموجودات لأدنى حد ممكن بحيث يمكن التعرف على التدفقات النقدية لها بشكل منفصل ومحدد (وحدات مدررة للنقد). يتم مراجعة الموجودات غير المتداولة، بخلاف الموجودات غير الملموسة، والتي سبق أن حدث هبوط في قيمتها بغرض احتمال عكس ذلك الهبوط لكل فترة مالية. عندما يتم لاحقاً عكس خسارة الهبوط في القيمة، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المدررة للنقد إلى القيمة القابلة للاسترداد. يتم إثبات عكس خسارة الهبوط في القيمة فوراً كإيرادات في قائمة العمليات الأولية. لا يتم عكس خسارة الهبوط في قيمة الموجودات غير الملموسة.

## ٧-٢ تحويل العملات الأجنبية

## (أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

إن الدولار الأمريكي هو العملة الأساسية للبيئة الاقتصادية التي تعمل فيها الشركة (العملة الوظيفية) ويتم عرض هذه القوائم المالية الأولية بالريال السعودي وهي عملة العرض للشركة.

## (ب) معاملات وأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات أو تاريخ التقييم في حالة إعادة قياسها. يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تسوية تلك المعاملات وكذلك الناتجة عن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار صرف العملات كما في نهاية السنة في قائمة العمليات الأولية ضمن مصاريف أخرى / (دخل).

تعرض أرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية العائدة للقروض ونقد وما يماثله في قائمة العمليات الأولية ضمن بند إيرادات تمويلية أو تكاليف تمويلية إلى المدى الذي تعتبر فيه هذه الأرباح أو الخسائر كتعديلات على الإيرادات أو التكاليف التمويلية.

## ٨-٢ موجودات مالية

تتكون موجودات الشركة المالية من قروض ودمم مدينة. تصنف الموجودات المالية بناءً على الغرض الذي نشأ لأجله. تقوم الإدارة بتحديد تصنيف موجوداتها المالية عند الإثبات المبدئي.

يتم قيد القروض والدمم المدينة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي وهي موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة وليس لها سعر في سوق أوراق مالية نشط وتدرج ضمن الموجودات المتداولة، ما عدا تلك التي تستحق خلال مدة تزيد عن ١٢ شهراً بعد تاريخ المركز المالي، فتدرج ضمن الموجودات غير المتداولة. تقييم الشركة في تاريخ كل قائمة مركز مالي ما إذا كان هناك دليل موضوعي على هبوط قيمة الموجودات المالية أو مجموعة منها.

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م، تتألف القروض والدمم المدينة للشركة من نقد وما يماثله.

## ٩-٢ القروض

تقيد القروض ميدئياً بالقيمة العادلة، بعد حسم تكاليف المعاملات المتكيدة. وتقيد لاحقاً بالتكاليف المطفأة، يقيد أي فرق بين المتحصلات (بعد حسم تكاليف المعاملات) وقيمة السداد في قائمة العمليات على مدى فترة الافتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

يتم إثبات الرسوم المدفوعة على تسهيلات القروض كتكاليف اقتراض إلى الحد الذي يكون عنده من المحتمل أن يتم سحب بعض أو كل التسهيلات. في هذه الحالة، يتم تأجيل هذه الرسوم وتصنف كتكاليف معاملات مؤجلة ضمن الموجودات المتداولة حتى حدوث عملية السحب. وفي حال عدم وجود دليل لاحتمالية سحب بعض أو كل التسهيلات، يتم رسملة الرسوم كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم اطفائها على مدى فترة التسهيلات التي تتعلق بها.

يتم إضافة التكاليف العامة والخاصة للقروض المتعلقة باقتناء وإنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة، والتي تأخذ فترة زمنية طويلة لتصبح جاهزة للاستخدام المرجو منها أو للبيع، إلى تكلفة تلك الموجودات حتى يأتي الوقت الذي تكون فيه جاهزة للاستخدام أو للبيع.

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

يتم خصم الإيرادات الاستثمارية المحققة من الاستثمار المؤقت لفروض محددة، والتي ينتظر إنفاقها على الأصول المؤهلة، من تكاليف القروض المؤهلة للرسملة. يتم إثبات جميع تكاليف الاقتراض الأخرى في قائمة العمليات في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

### ٢- ١٠ ذمم دائنة ومطلوبات مستحقة

تتمثل الذمم الدائنة والمطلوبات المستحقة من المبالغ التي سيتم دفعها مقابل بضائع وخدمات مستلمة، سواء تم إصدار فواتير بموجبها إلى الشركة أم لا.

### ٢- ١١ مخصصات مقابل التزامات

يتم قيد المخصصات عندما يكون لدى الشركة التزام قانوني حالي أو متوقع نتيجة أحداث سابقة وهناك احتمال لاستخدام الموارد لتسديد الالتزام، ويمكن تقدير المبلغ بشكل يعتمد عليه. لا تقيد مخصصات لخسائر العمليات المستقبلية.

### ٢- ١٢ إيرادات تمويلية

يتم الاعتراف بالإيرادات التمويلية باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

### ٢- ١٣ ضريبة الدخل الحالية والمؤجلة والضكاة

تخضع الشركة للزكاة بالنسبة للشريك السعودي ("بي اس اتش سي") ولضريبة الدخل بالنسبة للشريك الأجنبي ("دي اس ايه اتش") وفقاً لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل ("المصلحة"). تحمل الزكاة وضريبة الدخل المستحقة على حسابات حقوق ملكية الشريك السعودي والشريك الأجنبي، على التوالي. يتم قيد المبالغ الإضافية، إن وجدت، التي تستحق عن التسويات النهائية عندما يتم تحديدها.

تقيد ضرائب الدخل المؤجلة عن جميع الفروقات الجوهرية المؤقتة بين صافي الدخل (الخسارة) والدخل (الخسارة) الضريبي خلال الفترة التي تنشأ فيها هذه الفروقات وتعديل عندما تعكس تلك الفروقات. تقيد الموجودات الضريبية المؤجلة عن الخسائر المرحلة إلى الحد الذي يحتمل وجود دخل ضريبي في المستقبل لمقابلة الخسائر المرحلة. تحدد ضرائب الدخل المؤجلة وفقاً لمعدلات الضريبة المطبقة كما في تاريخ قائمة المركز المالي ومن المتوقع تطبيقها عندما تتحقق موجودات ضريبة الدخل المؤجلة أو تسوية مطلوبات ضريبة الدخل المؤجلة.

تقوم الشركة باستقطاع ضرائب على بعض المعاملات مع أطراف غير مقيمة في المملكة العربية السعودية بموجب نظام ضريبة الدخل السعودي.

### ٢- ١٤ إجراءات تشغيلية

تصنف الإجراءات التي يحتفظ المؤجر فيها بجزء جوهري من مخاطر ومنافع الملكية كإجراءات تشغيلية. تقيد مصروفات الإجراءات التشغيلية (بعد خصم أية حوافز تستلم من المؤجر) في قائمة العمليات باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

### ٢- ١٥ مصاريف عمومية وإدارية

تشتمل المصاريف العمومية والإدارية على التكاليف المباشرة وغير المباشرة والتي لا تكون مرتبطة بالتحديد بتكاليف التطوير والإنتاج وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها.

### ٢- ١٦ رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية. تظهر التكاليف الإضافية المتعلقة بإصدار أسهم جديدة، إن وجدت، ضمن حقوق الملكية كاستقطاع من المتحصلات بعد حسم الضريبة والضكاة.

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١ م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ م

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ٣. إدارة المخاطر المالية

## ٣-١ عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة الشركة تعرضها لعدد من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق (بما فيها مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة للقيمة العادلة وسعر الفائدة للتدفقات النقدية ومخاطر السعر) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يركز برنامج الشركة لإدارة المخاطر بشكل عام على عدم التعرض لتبؤات أسواق المال المتقلبة ويسعى لتخفيف الآثار العكسية الممكن حدوثها على الشركة عند أداء أعمالها.

تشمل الأدوات المالية التي تعرض في قائمة المركز المالي الأولية على نقد وما يماثله وذمم دائنة ومصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى وذمم دائنة ومطلوبات مستحقة - أطراف ذات علاقة وقروض من الشركاء والقروض.

**مخاطر العملة -** هي مخاطر تعرض قيمة الأدوات المالية للتقلبات نتيجة التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية. إن معظم أنشطة الشركة تتم بالدولار الأمريكي واليورو والجنيه الاسترليني والين الياباني والريال السعودي. تعتقد الإدارة أنه ليس هناك تعرض جوهري لمخاطر العملات.

**مخاطر معدل الفائدة -** هي تعرض الشركة لمخاطر متعددة ترتبط بأثر التقلبات في معدل الفائدة على المركز المالي للشركة وتدفقاتها النقدية. إن القروض الصادرة بمعدلات فائدة متغيرة تعرض الشركة لمخاطر معدل الفائدة على التدفقات النقدية والتي يتم تعويضها جزئياً عن طريق الاحتفاظ بنقد مربوط بمعدلات فائدة متغيرة. إن القروض الصادرة بأسعار ثابتة تعرض الشركة لمخاطر سعر الفائدة على القيمة العادلة.

**مخاطر السعر -** هي مخاطر تعرض الشركة للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السلع. وحيث أن الشركة في مرحلة التطوير، فهي لا تتعرض لمخاطر السعر. كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ م لم يكن لدى الشركة أي استثمارات في أوراق مالية.

**مخاطر الائتمان -** هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تحد سياسة الاستثمار في الشركة من التعرض لمخاطر الائتمان الناتجة عن الأنشطة الاستثمارية. وتشترط هذه السياسة بأن يتم استثمار النقد وما يماثله مع مؤسسات مالية تتمتع بتصنيف ائتماني مرتفع.

تتص سياسة الشركة على الاستثمار مع مؤسسات مالية مصنفة من قبل فيتش ريتينغ ليمتد. إن أقصى ما تتعرض له الشركة من مخاطر الائتمان يقارب القيمة الدفترية للنقد وما يماثله والدخل المالي المستحق. كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ م، كانت حدود الاستثمار لمؤسسات مالية مصنفة ائتمانياً لفترات طويلة بدرجة (A) أو أفضل. ليس لدى الشركة أي تركيز هام آخر لمخاطر الائتمان.

**مخاطر السيولة -** هي مخاطر عدم قدرة الشركة على تأمين السيولة اللازمة لمقابلة الالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية والتي يمكن أن تنشأ من عدم القدرة على بيع موجودات مالية بسرعة بقيمة تقارب القيمة الدفترية. تدار مخاطر السيولة عن طريق التأكد بشكل مستمر من توفر سيولة كافية لمقابلة أية التزامات مستقبلية عند استحقاقها (إيضاح ١).

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

يُظهر الجدول أدناه المطلوبات المالية للشركة بناءً على الفترة المالية المتبقية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ م وحتى تاريخ الاستحقاق المتعاقد عليه. تعكس الذمم الدائنة والمطلوبات المستحقة لأطراف ذات علاقة والقروض من الشركاء توقعات الإدارة لتاريخ التسديد حيث أن تواريخ الاستحقاقات المتعاقد عليها كانت غير محددة (إيضاحي ١٥-١٠ (٢) و ١٥-٢). إن المبالغ الموضحة في الجدول أدناه هي تدفقات نقدية متعاقد عليها غير مخصصة. تتساوى مع القيمة الدفترية لها حيث لا يوجد أثر هام لخصمها.

أقل من ٣ أشهر	بين ٣ أشهر وسنة	بين سنة و سنتين	بين سنتين وأكثر من خمس سنوات
٣٠ سبتمبر ٢٠١٢			
-	٢,٤٣٧,٧٢٥	-	-
-	١,٦٨٥,٨٨٧	-	-
٤٨٧,٩٧٣	-	-	-
١,١٢٢,٤٣٦	-	-	-
-	-	-	-
١,٤٥٧,٣٨٩	-	-	-
-	-	-	-
٣,٠٧٧,٧٩٨	٤,١٢٣,٦١٢	-	-

### ٣ - ٢ إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف الشركة من إدارة رأس المال هو الحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها وتحقيق عوائد للشركاء ومزايا لأصحاب العلاقة وكذلك الاحتفاظ بهيكل رأس المال الأمثل وذلك لتخفيض التكلفة الرأسمالية.

يمكن تعديل هيكل رأس المال عن طريق زيادة مساهمات رأس المال والحصول على قروض.

### ٣ - ٣ تقدير القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يتم به تبادل أصل أو تسوية التزام بين أطراف ذات دراية ولديهم الرغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للشركة لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.



## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس) إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ٤. نقد وما يماثله

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	
١,٤٩٥,٠٠٠	ودائع لأجل
٨٨,٧٧٩	نقد لدى البنوك
١١	نقد في الصندوق
١,٥٨٣,٧٩٠	

تمثل ودائع لأجل ودائع لدى بنوك تجارية تدر فوائد بأسعار السوق.

## ٥. دفعات مقدمة وذمم مدينة أخرى

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	
٦٩,٢٤٨	تكاليف معاملات مؤجلة
٥٥,٦٦١	مدفوعات مقدمة
٦,٥٢٩	دفعات مقدمة لموردين ومقاولين
١٣١,٤٣٨	

## ٦. موجودات غير ملموسة

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	تحويلات	إضافات	٣٠ أكتوبر ٢٠١١	التكلفة
١,١٤٥,٢٥٠	-	١,١٤٥,٢٥٠	-	تراخيص تقنية
١٨٩,١٤٣	-	١٨٩,١٤٣	-	مصاريف ما قبل التشغيل
١,٣٣٤,٣٩٣	-	١,٣٣٤,٣٩٣	-	
				إطفاء متراكم
-	-	-	-	تراخيص تقنية
-	-	-	-	مصاريف ما قبل التشغيل
١,٣٣٤,٣٩٣	-	١,٣٣٤,٣٩٣	-	صافي القيمة الدفترية

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

### ٧. ممتلكات ومصنع ومعدات (موجودات تحت الإنشاء)

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	تحويلات	إضافات	٣٠ أكتوبر ٢٠١١	موجودات تحت الإنشاء
٣,٨٧٨,١١١	-	٣,٨٧٨,١١١	-	

تمثل موجودات تحت الإنشاء أعمال مبدئية على موقع المصنع وتكاليف مشاريع أخرى للمشروع. قامت الشركة خلال الفترة برسمة تكاليف القروض والبالغة ٤٧ مليون ريال سعودي.

يتم إنشاء مجمع المصنع ومنشآت الشركة على أرض مستأجرة لمدة ٣٥ سنة هجرية بموجب اتفاقية تأجير تشغيلي مع الهيئة الملكية للجبيل وينبع (إيضاح ١٤-٣). إن اتفاقية الإيجار هذه قابلة للتجديد من قبل الشركة لفترات تصل لمدة ١٠ سنوات هجرية بموجب شروط يتم الاتفاق عليها لصالح الشركة.

### ٨. ذمم دائنة

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	ذمم دائنة:
٤٧٨,٠٢٥	تكاليف مشروع
٩,٩٤٨	تكاليف تشغيل
٤٨٧,٩٧٣	

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ٩. مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	
١,١٠٣,٢٠٣	تكاليف مشروع
٥٢٥	تكاليف تشغيل
٢٨,٦٠٨	أخرى
١,١٣٢,٤٣٦	

## ١٠. رأس المال

إجمالي الأسهم العادية المصرح بها تبلغ ٥٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة إسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد. تتلخص الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل بما يلي (إيضاح ١٩):

مجموع قيمة الأسهم		كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م			اسم الشريك
دولار أمريكي بالآلاف	ريال سعودي بالآلاف	القيمة الاسمية للسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	
٨٦٧	٣,٢٥٠	١٠	٪٦٥	٣٢٥,٠٠٠	بي سي اتش سي
٤٦٦	١,٧٥٠	١٠	٪٣٥	١٧٥,٠٠٠	دي اس ايه اتش
١,٣٣٣	٥,٠٠٠		٪١٠٠	٥٠٠,٠٠٠	

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

### ١١. احتياطي نظامي

وفقاً لنظام الشركات في المملكة العربية السعودية، يتطلب من الشركة أن تُحول ١٠ بالمائة من الربح للفترة لتكوين احتياطي نظامي إلى أن يعادل هذا الاحتياطي ٥٠ بالمائة من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع. لم يتم تحويل أي مبلغ للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م حيث أن الشركة حققت صافي خسارة.

### ١٢. مصاريف عمومية وإدارية

للفترة من ٣٠	
أكتوبر ٢٠١١م إلى	
٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	
٢٠٤,٧٥١	خدمات متعاقد عليها
٢٣,٩٤٣	مصاريف مزايا الموظفين (إيضاح ١٣)
١٤,٤٦٢	أتعاب مهنية
٩,٣٥٦	إيجار
٤,٤٨٩	تكاليف سفر وإعاشة
٢,١٨٧	عمالة بعقود
٢,٥٦٣	أخرى
٢٧١,٧٥١	

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس) إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ١٣. مصاريف مزايا الموظفين

لفترة من ٣٠	
أكتوبر ٢٠١١م إلى	
٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	
٢٩,٤١٨	رواتب وأجور
٤,٥٢٥	مزايا أخرى
٣٣,٩٤٣	

## ١٤. التزامات وتعهدات

## ١٤ - ١ التزامات

قامت الشركة بإصدار خطابات ضمان بنكية بمبلغ ٥, ٤ مليون ريال سعودي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م في سياق العمل الاعتيادي.

## ١٤ - ٢ تعهدات رأسمالية

بلغت النفقات الرأسمالية بما فيها نفقات الموجودات غير الملموسة التي تعاقدت عليها الشركة ولم يتم تكبدها حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م مبلغ ٦, ٢٢ مليار ريال سعودي.

## ١٤ - ٣ تعهدات لإيجارات تشغيلية

لدى الشركة إيجارات تشغيلية مختلفة لأرض المصنع وميناء الجبيل والمكاتب. بلغت مصاريف الإيجار للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م مبلغ ٨, ٧٢ مليون ريال سعودي بما فيها ٤, ٦٤ مليون ريال سعودي تم رسملتها كجزء من موجودات تحت الانشاء خلال الفترة.

الالتزامات المستقبلية بموجب عقود الإيجار التشغيلية هي كما يلي:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	السنة المنتهية في ٣٠ سبتمبر
٧٠,٧١٨	٢٠١٣
٧٠,٧١٨	٢٠١٤
٦٥,٤٢٨	٢٠١٥
٥٠,٣٦٧	٢٠١٦
٣٥,٨٧٨	٢٠١٧
١,٠٦٧,٣٧٨	٢٠١٨ حتى ٢٠٤٧
١,٣٦٠,٤٨٧	

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

### ١٥. أمور تتعلق بأطراف ذات علاقة

#### ١٥-١ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

امتثالاً لاتفاقية الشركاء استمر الشركاء، بعد تأسيس الشركة، بالمساهمة ببعض البضائع والخدمات بما فيها توفير عمالة وبعض الخدمات الأخرى. كما في تاريخ هذه القوائم المالية الأولية لم يتم تقديم الفواتير عن بعض المبالغ المتعلقة بهذه البضائع والخدمات للشركة. وقد أدرجت المبالغ غير المفوترة ضمن بند المستحقات.

(١) فيما يلي معاملات تمت مع أطراف ذات علاقة خلال الفترة:

الفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	
٢,٨١٤,٩٢٣	بضائع وخدمات مستلمة من أطراف ذوي علاقة:

(٢) فيما يلي أرصدة مع أطراف ذات علاقة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	ذمم دائنة ومطلوبات مستحقة:
	أرامكو السعودية
٤٢٧,٤٥٨	تكاليف مشروع
١٠١,٩٦٤	تكاليف ما قبل التشغيل
٦٤,٤٩١	تكاليف تشغيل
٢٦,٩٦٤	تكاليف معاملات مستحقة
٢٠,٥٤١	تكاليف موظفين معارين
٦٤١,٤١٨	
	داو
٤٥٩,٩٣٦	تكاليف مشروع
١٩٦,٨٧٥	تكاليف تراخيص تقنية
٨٧,١٧٩	مصاريف ما قبل التشغيل
٤٢,٢٨٤	تكاليف معاملات مستحقة
١٧,٦٦٠	تكاليف موظفين معارين
١٢,٠٣٧	تكاليف تشغيل
٨١٥,٩٧١	
١,٤٥٧,٣٨٩	

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ١٥ - ٢ قروض من شركاء

لا تحمل القروض من الشركاء عمولة ويتوقع تحويلها جزئياً إلى رأس المال وجزئياً لقروض ثانوية خلال عام ٢٠١٢م. لا تختلف جوهرياً القيمة العادلة لهذه القروض عن قيمتها الدفترية.

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	قروض من شركاء	
١,٣٧٣,٢٤٦		بي سي اتش سي
٣١٢,٦٤١		دي اس ايه اتش
١,٦٨٥,٨٨٧		

## ١٥ - ٣ تعويضات الإدارة العليا

يشمل موظفو الإدارة العليا كلاً من الرئيس والرئيس التنفيذي، ونائب الرئيس للمالية، ونائب الرئيس للتصنيع، ونائب الرئيس للعلاقات الصناعية، المدير الفني والعمليات وهم من موظفي شركاء الشركة. يشمل تعويض موظفي الإدارة العليا الأجر السنوي، والمزايا والتعويضات المؤجلة والمكافآت وتعويض نهاية الخدمة وكلها تدفع من قبل شركاء الشركة ويعاد تحميلها على الشركة. بلغت رسوم الإدارة من الشركاء فيما يتعلق بتعويضات الإدارة العليا مبلغ ٦, ٢٠ مليون ريال سعودي للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م. ومع ذلك، فإنه من غير الممكن التأكد من تحميل عناصر منفصلة من الإدارة فيما يتعلق بالرواتب وغيرها من المزايا قصيرة الأجل، ومكافآت نهاية الخدمة والتقاعد وغيرها من المزايا طويلة الأجل.

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس)  
إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

### ١٦. قروض

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م	
٢,٥١٢,٥٠٠	صندوق الاستثمارات العامة - سحب أولي
(٧٤,٧٧٥)	ناقصاً: تكاليف المعاملات غير المطفأة
٢,٤٣٧,٧٢٥	كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

وقعت الشركة بتاريخ ٢١ مايو ٢٠١٢م إتفاقية تسهيلات قروض مع صندوق الاستثمارات العامة بمبلغ ٧,٥ مليار ريال سعودي تتضمن شريحة بالدولار الأمريكي بمبلغ ٣,٧٥ مليار ريال سعودي وشريحة بالريال السعودي بمبلغ ٣,٧٥ مليار ريال سعودي. تم السحب الأولي للتسهيلات في يوليو ٢٠١٢م بمبلغ ٢,٥ مليار ريال سعودي. تحمل القروض نفقات تمويل بمعدل عائتم بالإضافة إلى هامش محدد. وهذه القروض مضمونة بكفالة الشركة المقدمة من الشركاء. تستحق هذه التسهيلات في أوائل ٢١ مايو ٢٠١٤م والسحب الأول وفقاً لعقد تسهيلات تمويل المشروع والتي تتوقعها الإدارة حالياً أن تكون في يوليو ٢٠١٣م. تم إطفاء تكاليف المعاملة والبالغة ٩,١٥ مليون ريال سعودي خلال الفترة ورسمتها كجزء من موجودات تحت الإنشاء (إيضاح ٧).

في الفترة اللاحقة لـ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م، تم سحب مبلغ إضافي بمبلغ ٣,٧٥ مليار ريال سعودي من قبل الشركة في ٥ نوفمبر ٢٠١٢م.

### ١٧. الزكاة وضرائب الدخل

تستحق الزكاة بواقع ٥,٢٪ من الوعاء الزكوي أو صافي الربح المعدل، أيهما أعلى. لم يتم اثبات مخصص للزكاة حيث أن الشركة لم تكمل سنة هجرية كاملة منذ تأسيسها. لم تقم الشركة بقيد أي ضرائب دخل، حيث أن لديها خسارة صافية معدلة للفترة. لم تقم الشركة باثبات موجودات ضريبية دخل مؤجلة، تتعلق بخسارة ضريبية دخل متراكمة، حيث تعتقد الإدارة أنه لن تكون هناك أرباح كافية خاضعة للضريبة في المدى القريب لاستخدام خسارة ضريبية الدخل المتراكمة مقابلها.



## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس) إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ١٨. أدوات مالية حسب الفئات

قروض ودمم مدينة	إيضاح	موجودات مالية
١,٥٨٣,٧٩٠	٤	نقد وما يماثله
مطلوبات مالية أخرى	إيضاح	مطلوبات مالية
٢,٤٢٧,٧٢٥	١٦	قروض
١,٦٨٥,٨٨٧	١٥-١(٢)	قروض من شركاء
٤٨٧,٩٧٣	٨	ذمم دائنة
١,١٢٢,٤٣٦	٩	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
١,٤٥٧,٣٨٩	١٥-٢(٢)	ذمم دائنة ومطلوبات مستحقة - أطراف ذات علاقة
٧,٢٠١,٤١٠		

## ١٩. الأحداث اللاحقة

وفقاً لإتفاقية المساهمة بين الشركاء بتاريخ ١ أكتوبر ٢٠١٢م، فإن بعض تكاليف التطوير والبالغ ٨ مليارات ريال سعودي تم تمويلها من قبل الشركاء، للشركة وتم فوترتها على الشركة. قيدت هذه التكاليف في البداية على الشركاء، مع القروض القائمة من الشركة تم حلها من قبل الشركاء لتحويلها إلى رأس مال في ٨ ديسمبر ٢٠١٢م.

في ٨ ديسمبر ٢٠١٢م، قرر الشركاء تحويل قروض من الشركاء بمبلغ ٦٩, ١ مليار ريال سعودي والمبالغ المستحقة لهم بمبلغ ٨ مليار ريال سعودي إلى رأس المال. وبناءً عليه، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ٩, ٦٩ مليار ريال سعودي. تم استكمال الإجراءات القانونية لتسجيل هذه الزيادة في رأس المال وإصدار شهادة السجل التجاري المعدلة.

### الملحق (٣)

القوائم المالية الشكلية لصدارة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢  
التي تعكس المطلوبات المتعلقة بالصكوك

### شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

### قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

## قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما عدلت في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ م (افتراضية)	تعديلات افتراضية (إيضاح ٣ و ٤)	كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (مراجعة)	
<b>الموجودات</b>			
<b>موجودات متداولة</b>			
٩,٠٨٣,٧٩٠	٧,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٨٣,٧٩٠	نقد وما يماثله
١١٠,٥٩٧	(٢٠,٨٤١)	١٣١,٤٣٨	دفعات مقدمة ودمم مدينة أخرى
٩,١٩٤,٣٨٧	٧,٤٧٩,١٥٩	١,٧١٥,٢٢٨	
<b>موجودات غير متداولة</b>			
١,٣٣٤,٣٩٣	-	١,٣٣٤,٣٩٣	موجودات غير ملموسة
			ممتلكات ومصنع ومعدات (موجودات تحت الإنشاء)
٣,٨٧٨,١١١	-	٣,٨٧٨,١١١	
٥,٢١٢,٥٠٤	-	٥,٢١٢,٥٠٤	
١٤,٤٠٦,٨٩١	٧,٤٧٩,١٥٩	٦,٩٢٧,٧٣٢	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>			
<b>مطلوبات متداولة</b>			
٢,٤٣٧,٧٢٥	-	٢,٤٣٧,٧٢٥	قروض
١,٦٨٥,٨٨٧	-	١,٦٨٥,٨٨٧	قروض من شركاء
٤٨٧,٩٧٣	-	٤٨٧,٩٧٣	ذمم دائنة
١,٢٤٧,٥٠٥	١١٥,٠٦٩	١,٣٦٢,٥٧٤	مصاريق مستحقة ومطلوبات أخرى
١,٤٥٧,٣٨٩	-	١,٤٥٧,٣٨٩	ذمم دائنة ومطلوبات مستحقة - أطراف ذوي علاقة
٧,٣١٦,٤٧٩	١١٥,٠٦٩	٧,٤٣١,٥٤٨	
<b>مطلوبات غير متداولة</b>			
٧,٣٦٤,٠٩٠	٧,٣٦٤,٠٩٠	-	مطلوبات الصكوك - صايف (إيضاح رقم ٤)
٧,٣٦٤,٠٩٠	٧,٣٦٤,٠٩٠	-	
١٤,٦٨٠,٥٦٩	٧,٤٧٩,١٥٩	٧,٢٠١,٤١٠	<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>حقوق الشركاء</b>			
٥,٠٠٠	-	٥,٠٠٠	رأس المال
-	-	-	احتياطي نظامي
(٢٧٨,٦٧٨)	-	(٢٧٨,٦٧٨)	خسارة متراكمة
(٢٧٣,٦٧٨)	-	(٢٧٣,٦٧٨)	<b>مجموع حقوق الشركاء</b>
١٤,٤٠٦,٨٩١	٧,٤٧٩,١٥٩	٦,٩٢٧,٧٣٢	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الشركاء</b>

تعتبر الإيضاحات في الصفحات ٢ و ٣ جزءاً لا يتجزأ من قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

### إيضاحات حول قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

#### ١. معلومات عامة

تقوم شركة صدارة للكيميائيات ("الشركة") بأشياء مرافق بتروكيماوية متكاملة في الجبيل لإنتاج الكلور والايثيلين والبنزين وثنائي النيتروتولين وايثر الجلايكول والفورمالين وامين الايثيلين وامين الايتانول والايثيلين البولييميري الثنائي والفينيل الثنائي الايزوسيانات والمطاط الصناعي وحمض النتريك والبروبلين والتولين وجليكول البروبلين وأكسيد الايثيلين والانيلين والبولي ايثيلين منخفض الكثافة عالي الضغط والبولي ايثيلين عالي الكثافة والصبودا الكاوية وخام ال C&S وأحادي نيرتو بنزين وأكسيد البروبلين والتولين ثنائي الامين والتولين ثنائي الايزوسيانات والبولي ايثيلين المنخفض الكثافة الخطي، وهي شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة بموجب ترخيص استثمار صناعي رقم ١٢١٠٢٢١٠١١٦٤٤ صادر عن الهيئة العامة للاستثمار في المملكة العربية السعودية بتاريخ ٢٣ شوال ١٤٣٢ هـ ( الموافق ٢٢ سبتمبر ٢٠١١م) وتم تسجيلها بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٣٢ هـ (الموافق ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م) بموجب سجل تجاري رقم ٢٠٥٥٠١٤٤٢٧ صدر في مدينة الجبيل. إن المقر الرئيسي لأعمال الشركة وعنوان مكتبها المسجل للشركة هو ص ب ٣٩٧٧٧ في مدينة الخبر.

تمتلك شركة الكيماويات عالية الأداء القابضة ("بي سي اتش سي") نسبة ٦٥٪ من رأس مال الشركة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الزيت العربية السعودية ("أرامكو السعودية") بينما تمتلك شركة داو العربية السعودية القابضة بي. في. ("دي اس ايه اتش") نسبة ٣٥٪ من رأس مال الشركة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل بشكل غير مباشر لشركة داو للكيميائيات ("داو").

إن الشركة حالياً في مرحلة التطوير وتقوم بأشياء مرافق بتروكيماوية متكاملة ومن المتوقع البدء في العمليات خلال عام ٢٠١٦م.

أعدت قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة هذه لإدراجها ضمن نشرة الأصدار الخاصة بأصدار شهادات بالريال السعودي (إيضاح رقم ٣).

#### ٢. أسس الإعداد

أعدت قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م من قبل الإدارة لإظهار أثر المعاملات الخاصة بطرح الصكوك، كما هو مبين في إيضاح رقم ٣، على المعلومات المالية التاريخية الفعلية للشركة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م كما لو أن هذه المعاملات حدثت في ذلك التاريخ. أعدت قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة لأغراض التوضيح فقط، ونظراً لطبيعتها، تتناول حالة افتراضية وبالتالي لا تمثل المركز المالي ونتائج الأعمال الفعلية للشركة.

أخذت المبالغ التاريخية في قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة، دون تعديل جوهري، من القوائم المالية الأولية التاريخية للشركة للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م والتي أصدرت بشكل منفصل. لم يتم إجراء أي تعديل لإظهار العمليات التشغيلية للشركة من تاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م. يجب أن تُقرأ قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة هذه مع القوائم المالية السنوية المراجعة والإيضاحات المتعلقة بها للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م.

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل الشركة في إعداد قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة هي وفقاً للسياسات المحاسبية المطبقة في القوائم المالية الأولية المراجعة للفترة من ٣٠ أكتوبر ٢٠١١م (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م.

#### ٣. تعديلات افتراضية

في تاريخ ١١ صفر ١٤٣٤ هـ ( الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠١٢م) (تاريخ التأسيس) ومن خلال قرار وزاري رقم (٢٩/ق)، أسست الشركة من خلال شركاتها التابعة المملوكة بالكامل شركة مساهمة مقلدة، شركة صدارة للخدمات الأساسية ("المصدر")، لغرض إصدار صكوك بالريال السعودي. حصل المصدر على شهادة السجل التجاري بتاريخ ٣ ربيع الأول ١٤٣٤ هـ ( الموافق ١٥ يناير ٢٠١٣م). إن المصدر بصدد إصدار شهادات صكوك بالريال السعودي بمبلغ ٧,٥ مليار ريال سعودي ويتم التطبيق والقبول في القائمة الرسمية من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية ("الهيئة") والتداول في السوق المالية السعودية ("تداول"). ومن المتوقع استخدام متحصلات شهادات الصكوك من قبل الشركة في تمويل جزئي لإنشاء مرافق بتروكيماوية متكاملة للشركة. ومن المتوقع الانتهاء من إصدار شهادات الصكوك في مارس ٢٠١٣م. تم تسجيل التعديلات الافتراضية لتقيد متحصلات إصدار شهادات الصكوك، والمطلوبات المترتبة على تلك الصكوك وتكاليف المعاملات المرتبطة بها.

## شركة صدارة للكيميائيات

(شركة سعودية مختلطة ذات مسؤولية محدودة في مرحلة التطوير)

## إيضاحات حول قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

## ٤. مطلوبات الصكوك - صافي

يتألف صافي مطلوبات الصكوك مما يلي:

٧,٥٠٠,٠٠٠	متحصلات الصكوك
(١٣٥,٩١٠)	تكاليف المعاملات
٧,٣٦٤,٠٩٠	المجموع

هذا التعديل يعكس المطلوبات بين الشركات إلى المصدر مقابل إجمالي المتحصلات المطلوبة للشركة من إصدار شهادات الصكوك بالريال السعودي من قبل الشركة و البالغة ٧,٥ مليار ريال سعودي . تقدر تكاليف المعاملات المرتبطة بمبلغ ١٣٥,٩١٠ ريال سعودي والذي يمثل تكاليف إضافية مرتبطة بإصدار شهادات الصكوك بالريال السعودي ومنها مبلغ ٢٠,٨٤١ ريال سعودي تم تكبده وتسجيله باعتباره تكلفة معاملات مؤجلة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢م. لقد تم إعادة تصنيف هذا المبلغ والبالغ ٢٠,٨٤١ ريال سعودي وتم عمل مقاصة لهذا المبلغ وكذلك للمبلغ المتبقي من تكاليف المعاملات المقدرة والبالغ ١١٥,٠٦٩ ريال سعودي مقابل مطلوبات الصكوك.

## ٥. اعتماد الإدارة

اعتمدت إدارة الشركة إصدار قائمة المركز المالي الافتراضية غير المراجعة هذه بتاريخ ١١ ربيع الآخر ١٤٢٤هـ (الموافق ٢١ فبراير ٢٠١٣م).



#### APPENDIX 4

Audited Financial Statements of Dow as of 31 December 2011 and 31 December 2012 and for the Financial Years Ended 31 December 2010, 31 December 2011 and 31 December 2012 and Report of Independent Registered Public Accounting Firm

**شركة داو كيميكال وشركاتها التابعة**  
**الجزء الثاني، البند ٨، القوائم المالية والبيانات التكميلية**  
**تقرير شركة المحاسبة العامة المسجلة المستقلة**

إلى مجلس الإدارة والمساهمين في

شركة داو كيميكال

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لشركة داو كيميكال وشركاتها التابعة ("الشركة")، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م و٢٠١١م والقوائم الموحدة ذات العلاقة للدخل، وحقوق الملكية، وقائمة الدخل الشاملة، وقائمة التدفقات النقدية لكل سنة من السنوات الثلاث المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م. وقد تضمنت مراجعتنا كذلك جدول القوائم المالية المدرج في فهرس القوائم المالية ضمن البند ١٥ (أ) ٢. وهذه القوائم المالية وجدول القوائم المالية هي من مسؤولية إدارة الشركة، وتقتصر مسؤوليتنا على إبداء الرأي في القوائم المالية وجدول القوائم المالية بناءً على مراجعتنا.

لقد أجرينا مراجعتنا وفقاً للمعايير الصادرة عن مجلس الإشراف على حسابات الشركات العامة (في الولايات المتحدة الأمريكية). وتقتضي هذه المعايير أن نقوم بتخطيط وتنفيذ المراجعة للحصول على قناعة معقولة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي أخطاء جوهرية. وتشمل عملية المراجعة فحص (على أساس العينة) الأدلة الداعمة للمبالغ المالية والإفصاحات الواردة في القوائم المالية. وتشمل المراجعة كذلك تقييم المبادئ المحاسبية المستخدمة وتقديرات هامة قامت بها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الكلي للقوائم المالية. ونعتقد بأن مراجعتنا تشكل أساساً معقولاً لرأينا.

وبرأينا، أن هذه القوائم المالية الموحدة تعرض بعدل من كافة النواحي الجوهرية الوضع المالي لشركة داو كيميكال وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م و٢٠١١م، ونتائج عملياتها، وتدفقاتها النقدية لكل سنة من السنوات الثلاثة ضمن الفترة المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م، بما يتوافق مع المبادئ المحاسبية المتعارف عليها في الولايات المتحدة الأمريكية. وبرأينا كذلك، أن جدول القوائم المالية المذكور عندما يُؤخذ في الاعتبار فيما يتعلق بالقوائم المالية الموحدة الأساسية بشكل عام، يعرض بصورة عادلة، من كافة الجوانب الجوهرية، المعلومات الواردة فيها.

لقد راجعنا كذلك وفقاً للمعايير الصادرة عن مجلس الإشراف على حسابات الشركات العامة (الولايات المتحدة الأمريكية) نظام الرقابة الداخلية على التقارير المالية في الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م، بناءً على المعايير المحددة في إطار الرقابة الداخلية المتكامل الصادر عن لجنة المؤسسات الراعية لهيئة تريديوي Treadway وتقريرنا المؤرخ في ١٥ فبراير ٢٠١٣م الذي أبدى رأياً غير متحفظ على الرقابة الداخلية على التقارير المالية في الشركة.

ديلويت أند توش آل أل بي

ديلويت أند توش آل أل بي

ميدلاند، ميشيغان

١٥ فبراير ٢٠١٣

## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

PART II, Item 8. Financial Statements and Supplementary Data.

### Report of Independent Registered Public Accounting Firm

*To the Board of Directors and Stockholders of  
The Dow Chemical Company:*

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of The Dow Chemical Company and subsidiaries (the "Company") as of December 31, 2012 and 2011, and the related consolidated statements of income, comprehensive income (loss), equity, and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2012. Our audits also included the financial statement schedule listed in the Index at Item 15(a)2. These financial statements and financial statement schedule are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements and financial statement schedule based on our audits.

We conducted our audits in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, such consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Dow Chemical Company and subsidiaries as of December 31, 2012 and 2011, and the results of their operations and their cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2012, in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. Also, in our opinion, such financial statement schedule, when considered in relation to the basic consolidated financial statements taken as a whole, presents fairly, in all material respects, the information set forth therein.

We have also audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), the Company's internal control over financial reporting as of December 31, 2012, based on the criteria established in *Internal Control-Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission and our report dated February 15, 2013 expressed an unqualified opinion on the Company's internal control over financial reporting.

/s/ DELOITTE & TOUCHE LLP

Midland, Michigan

February 15, 2013



## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

## Consolidated Statements of Income

(In millions, except per share amounts) For the years ended December 31	2012 \$	2011 \$	2010 \$
<b>Net Sales</b>	<b>56,786</b>	<b>59,985</b>	<b>53,674</b>
Cost of sales	47,792	51,029	45,780
Research and development expenses	1,708	1,646	1,660
Selling, general and administrative expenses	2,861	2,788	2,609
Amortization of intangibles	478	496	509
Goodwill impairment loss	220	—	—
Restructuring charges	1,343	—	26
Acquisition-related integration expenses	—	31	143
Asbestos-related credit	—	—	54
Equity in earnings of nonconsolidated affiliates	536	1,223	1,112
Sundry income (expense) - net	(27)	(316)	125
Interest income	41	40	37
Interest expense and amortization of debt discount	1,269	1,341	1,473
<b>Income Before Income Taxes</b>	<b>1,665</b>	<b>3,601</b>	<b>2,802</b>
Provision for income taxes	565	817	481
<b>Net Income</b>	<b>1,100</b>	<b>2,784</b>	<b>2,321</b>
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	(82)	42	11
<b>Net Income Attributable to The Dow Chemical Company</b>	<b>1,182</b>	<b>2,742</b>	<b>2,310</b>
Preferred stock dividends	340	340	340
<b>Net Income Available for The Dow Chemical Company Common Stockholders</b>	<b>842</b>	<b>2,402</b>	<b>1,970</b>
<b>Per Common Share Data:</b>			
Earnings per common share - basic	0.71	2.06	1.75
Earnings per common share - diluted	0.70	2.05	1.72
<b>Common stock dividends declared per share of common stock</b>	<b>1.21</b>	<b>0.90</b>	<b>0.60</b>
<b>Weighted-average common shares outstanding - basic</b>	<b>1,169.7</b>	<b>1,149.0</b>	<b>1,125.9</b>
<b>Weighted-average common shares outstanding - diluted</b>	<b>1,176.4</b>	<b>1,158.2</b>	<b>1,143.8</b>

See Notes to the Consolidated Financial Statements.

## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

### Consolidated Statements of Comprehensive Income (Loss)

(In millions) For the years ended December 31	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
<b>Net Income</b>	<b>1,100</b>	<b>2,784</b>	<b>2,321</b>
Other Comprehensive Loss, Net of Tax (tax amounts shown below for 2012, 2011, 2010)			
Unrealized gains (losses) on investments:			
Unrealized holding gains (losses) during the period (net of tax of \$35, \$(13), \$12)	74	(19)	17
Less: Reclassification adjustments for net amounts included in net income (net of tax of \$(3), \$(8), \$8)	(5)	(14)	15
Cumulative translation adjustments (net of tax of \$(97), \$26, \$57)	256	(295)	(257)
Pension and other postretirement benefit plans:			
Prior service credit (cost) arising during period (net of tax of \$0, \$(1), \$0)	—	1	(2)
Net loss arising during period (net of tax of \$(1,037), \$(657), \$(193))	(2,222)	(1,524)	(485)
Less: Amortization of prior service cost included in net periodic pension costs (net of tax of \$7, \$8, \$13)	15	19	25
Less: Amortization of net loss included in net periodic pension costs (net of tax of \$174, \$130, \$92)	346	241	178
Net gains (losses) on cash flow hedging derivative instruments (net of tax of \$13, \$(4), \$2)	16	(6)	2
<b>Total other comprehensive loss</b>	<b>(1,520)</b>	<b>(1,597)</b>	<b>(507)</b>
<b>Comprehensive Income (Loss)</b>	<b>(420)</b>	<b>1,187</b>	<b>1,814</b>
<b>Comprehensive income (loss) attributable to noncontrolling interests, net of tax</b>	<b>(82)</b>	<b>42</b>	<b>11</b>
<b>Comprehensive Income (Loss) Attributable to The Dow Chemical Company</b>	<b>(338)</b>	<b>1,145</b>	<b>1,803</b>

See Notes to the Consolidated Financial Statements.

## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

## Consolidated Balance Sheets

(In millions, except share amounts) At December 31	2012	2011
	\$	\$
<b>Assets</b>		
Current Assets		
Cash and cash equivalents (variable interest entities restricted - 2012: \$146; 2011: \$170)	4,318	5,444
Marketable securities and interest-bearing deposits	—	2
Accounts and notes receivable:		
Trade (net of allowance for doubtful receivables - 2012: \$121; 2011: \$121)	5,074	4,900
Other	4,605	4,726
Inventories	8,476	7,577
Deferred income tax assets - current	877	471
Other current assets	334	302
<b>Total current assets</b>	<b>23,684</b>	<b>23,422</b>
Investments		
Investment in nonconsolidated affiliates	4,121	3,405
Other investments (investments carried at fair value - 2012: \$2,061; 2011: \$2,008)	2,565	2,508
Noncurrent receivables	313	1,144
<b>Total investments</b>	<b>6,999</b>	<b>7,057</b>
Property		
Property	54,366	52,216
Less accumulated depreciation	36,846	34,917
<b>Net property (variable interest entities restricted - 2012: \$2,554; 2011: \$2,169)</b>	<b>17,520</b>	<b>17,299</b>
Other Assets		
Goodwill	12,739	12,930
Other intangible assets (net of accumulated amortization - 2012: \$2,785; 2011: \$2,349)	4,711	5,061
Deferred income tax assets - noncurrent	3,333	2,559
Asbestos-related insurance receivables - noncurrent	155	172
Deferred charges and other assets	464	724
<b>Total other assets</b>	<b>21,402</b>	<b>21,446</b>
<b>Total Assets</b>	<b>69,605</b>	<b>69,224</b>
<b>Liabilities and Equity</b>		
Current Liabilities		
Notes payable	396	541
Long-term debt due within one year	672	2,749
Accounts payable:		
Trade	5,010	4,778

(In millions, except share amounts) At December 31	2012	2011
	\$	\$
Other	2,327	2,216
Income taxes payable	251	382
Deferred income tax liabilities - current	95	129
Dividends payable	86	376
Accrued and other current liabilities	2,656	2,463
<b>Total current liabilities</b>	<b>11,493</b>	<b>13,634</b>
<b>Long-Term Debt (variable interest entities nonrecourse - 2012: \$1,406; 2011: \$1,138)</b>	<b>19,919</b>	<b>18,310</b>
Other Noncurrent Liabilities		
Deferred income tax liabilities - noncurrent	837	1,091
Pension and other postretirement benefits - noncurrent	11,459	9,034
Asbestos-related liabilities - noncurrent	530	608
Other noncurrent obligations	3,353	3,109
<b>Total other noncurrent liabilities</b>	<b>16,179</b>	<b>13,842</b>
<b>Redeemable Noncontrolling Interest</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
Stockholders' Equity		
Preferred stock, series A (\$1.00 par, \$1,000 liquidation preference, 4,000,000 shares)	4,000	4,000
Common stock (authorized 1,500,000,000 shares of \$2.50 par value each; issued 2012: 1,203,292,822 shares; 2011: 1,184,562,287 shares)	3,008	2,961
Additional paid-in capital	3,281	2,663
Retained earnings	18,495	19,087
Accumulated other comprehensive loss	(7,516)	(5,996)
Unearned ESOP shares	(391)	(434)
Treasury stock at cost (2012: zero shares; 2011: zero shares)	—	—
<b>The Dow Chemical Company's stockholders' equity</b>	<b>20,877</b>	<b>22,281</b>
<b>Noncontrolling interests</b>	<b>990</b>	<b>1,010</b>
<b>Total equity</b>	<b>21,867</b>	<b>23,291</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>69,605</b>	<b>69,224</b>

See Notes to the Consolidated Financial Statements.

## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

## Consolidated Statements of Cash Flows

(In millions) For the years ended December 31	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
<b>Operating Activities</b>			
Net income	1,100	2,784	2,321
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation and amortization	2,698	2,883	2,962
Provision (Credit) for deferred income tax	(465)	1	328
Earnings of nonconsolidated affiliates less than (in excess of) dividends received	287	(207)	(444)
Pension contributions	(903)	(806)	(708)
Net gain on sales of investments	(19)	(39)	—
Net gain on sales of property, businesses and consolidated companies	(74)	(25)	(95)
Other net (gain) loss	48	10	(12)
Net gain on sales of ownership interest in nonconsolidated affiliates	—	(61)	(25)
Goodwill impairment loss	220	—	—
Restructuring charges	1,343	—	26
Loss on early extinguishment of debt	123	482	46
Asbestos-related credit	—	—	(54)
Excess tax benefits from share-based payment arrangements	(76)	(23)	(20)
Changes in assets and liabilities, net of effects of acquired and divested companies:			
Accounts and notes receivable	(2,534)	(2,184)	(1,209)
Proceeds from interests in trade accounts receivable conduits	2,650	1,737	1,038
Inventories	(871)	(702)	(750)
Accounts payable	261	376	495
Other assets and liabilities	287	(347)	203
<b>Cash provided by operating activities</b>	<b>4,075</b>	<b>3,879</b>	<b>4,102</b>
<b>Investing Activities</b>			
Capital expenditures	(2,614)	(2,687)	(2,130)
Construction of assets pending sale / leaseback	—	(113)	—
Proceeds from sale / leaseback of assets	—	119	—
Proceeds from sales of property and businesses	77	670	1,877
Acquisitions of businesses	(2)	(8)	(8)
Purchases of previously leased assets	—	(30)	(45)
Investments in consolidated companies, net of cash acquired	(37)	(218)	(215)
Proceeds from sales of consolidated companies	—	56	74

(In millions) For the years ended December 31	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Investments in and loans to nonconsolidated affiliates	(285)	(248)	(107)
Distributions and loan repayments from nonconsolidated affiliates	130	295	29
Proceeds from sales of ownership interests in nonconsolidated affiliates	—	93	113
Change in restricted cash	—	—	436
Purchases of investments	(509)	(797)	(946)
Proceeds from sales and maturities of investments	553	874	1,057
<b>Cash provided by (used in) investing activities</b>	<b>(2,687)</b>	<b>(1,994)</b>	<b>135</b>
<b>Financing Activities</b>			
Changes in short-term notes payable	(116)	(844)	(700)
Proceeds from notes payable	—	—	84
Payments on notes payable	—	—	(668)
Proceeds from issuance of long-term debt	3,347	3,624	3,131
Payments on long-term debt	(3,988)	(5,337)	(1,387)
Purchases of treasury stock	—	(19)	(14)
Proceeds from issuance of common stock	295	236	181
Proceeds from sales of common stock	—	98	109
Issuance costs for debt and equity securities	(22)	(27)	(12)
Excess tax benefits from share-based payment arrangements	76	23	20
Distributions to noncontrolling interests	(72)	(42)	(8)
Contribution from noncontrolling interests	—	184	100
Dividends paid to stockholders	(2,050)	(1,258)	(1,014)
<b>Cash used in financing activities</b>	<b>(2,530)</b>	<b>(3,362)</b>	<b>(178)</b>
<b>Effect of Exchange Rate Changes on Cash</b>	<b>16</b>	<b>(121)</b>	<b>88</b>
<b>Cash Assumed in Initial Consolidation of Variable Interest Entities</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>46</b>
<b>Summary</b>			
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	(1,126)	(1,595)	4,193
Cash and cash equivalents at beginning of year	5,444	7,039	2,846
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	<b>4,318</b>	<b>5,444</b>	<b>7,039</b>

See Notes to the Consolidated Financial Statements.

## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

## Consolidated Statements of Equity

(In millions) For the years ended December 31	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
<b>Preferred Stock</b>			
Balance at beginning of year and end of year	4,000	4,000	4,000
<b>Common Stock</b>			
Balance at beginning of year	2,961	2,931	2,906
Common stock issued	47	30	25
<b>Balance at end of year</b>	<b>3,008</b>	<b>2,961</b>	<b>2,931</b>
<b>Additional Paid-in Capital</b>			
Balance at beginning of year	2,663	2,286	1,913
Common stock issued	248	206	156
Stock-based compensation and allocation of ESOP shares	370	171	217
<b>Balance at end of year</b>	<b>3,281</b>	<b>2,663</b>	<b>2,286</b>
<b>Retained Earnings</b>			
Balance at beginning of year	19,087	17,736	16,704
Net income available for The Dow Chemical Company common stockholders	842	2,402	1,970
Dividends declared on common stock (per share: \$1.21 in 2012, \$0.90 in 2011 and \$0.60 in 2010)	(1,419)	(1,037)	(677)
Other	(15)	(14)	(13)
Impact of adoption of ASU 2009-17, net of tax	—	—	(248)
<b>Balance at end of year</b>	<b>18,495</b>	<b>19,087</b>	<b>17,736</b>
<b>Accumulated Other Comprehensive Loss</b>			
Balance at beginning of year	(5,996)	(4,399)	(3,892)
Other comprehensive loss	(1,520)	(1,597)	(507)
<b>Balance at end of year</b>	<b>(7,516)</b>	<b>(5,996)</b>	<b>(4,399)</b>
<b>Unearned ESOP Shares</b>			
Balance at beginning of year	(434)	(476)	(519)
Shares acquired	(11)	(5)	(1)
Shares allocated to ESOP participants	54	47	44
<b>Balance at end of year</b>	<b>(391)</b>	<b>(434)</b>	<b>(476)</b>
<b>Treasury Stock</b>			
Balance at beginning of year	—	(239)	(557)
Purchases	—	(19)	(14)
Issuance to employees and employee plans	—	258	332
<b>Balance at end of year</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(239)</b>
<b>The Dow Chemical Company's Stockholders' Equity</b>	<b>20,877</b>	<b>22,281</b>	<b>21,839</b>

## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

### Consolidated Statements of Equity

(In millions) For the years ended December 31	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
<b>Noncontrolling Interests</b>			
Balance at beginning of year	1,010	803	569
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	(82)	42	11
Distributions to noncontrolling interests	(73)	(43)	(8)
Capital contributions (noncash capital contributions - 2012: \$97; 2011: \$0; 2010: \$0)	97	37	—
Consolidation of variable interest entities	37	31	109
Conversion of note payable to preferred shares of a subsidiary	—	158	—
Impact of adoption of ASU 2009-17	—	—	100
Other	1	(18)	22
<b>Balance at end of year</b>	<b>990</b>	<b>1,010</b>	<b>803</b>
<b>Total Equity</b>	<b>21,867</b>	<b>23,291</b>	<b>22,642</b>

See Notes to the Consolidated Financial Statements.



## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### Table of Contents

Note	Page
1 – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES	11
2 – RECENT ACCOUNTING GUIDANCE	14
3 – RESTRUCTURING	16
4 – ACQUISITIONS	21
5 – DIVESTITURES	21
6 – INVENTORIES	23
7 – PROPERTY	23
8 – NONCONSOLIDATED AFFILIATES AND RELATED COMPANY TRANSACTIONS	23
9 – GOODWILL AND OTHER INTANGIBLE ASSETS	27
10 – FINANCIAL INSTRUMENTS	29
11 – FAIR VALUE MEASUREMENTS	35
12 – SUPPLEMENTARY INFORMATION	38
13 – EARNINGS PER SHARE CALCULATIONS	39
14 – COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES	41
15 – TRANSFERS OF FINANCIAL ASSETS	51
16 – NOTES PAYABLE, LONG-TERM DEBT AND AVAILABLE CREDIT FACILITIES	53
17 – PENSION PLANS AND OTHER POSTRETIREMENT BENEFITS	56
18 – LEASED PROPERTY	64
19 – VARIABLE INTEREST ENTITIES	65
20 – STOCK-BASED COMPENSATION	67
21 – STOCKHOLDERS' EQUITY	72
22 – INCOME TAXES	73
23 – ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	77
24 – OPERATING SEGMENTS AND GEOGRAPHIC AREAS	77

#### NOTE 1 – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

##### Principles of Consolidation and Basis of Presentation

The accompanying consolidated financial statements of The Dow Chemical Company and its subsidiaries ("Dow" or the "Company") were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America ("U.S. GAAP") and include the assets, liabilities, revenues and expenses of all majority-owned subsidiaries over which the Company exercises control and, when applicable, entities for which the Company has a controlling financial interest or is the primary beneficiary. Intercompany transactions and balances are eliminated in consolidation. Investments in nonconsolidated affiliates (20-50 percent owned companies, joint ventures and partnerships) are accounted for using the equity method.

Certain reclassifications of prior years' footnote disclosure amounts have been made to conform to the 2012 presentation.

##### Use of Estimates in Financial Statement Preparation

The preparation of financial statements in accordance with U.S. GAAP requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Company's consolidated financial statements include amounts that are based on management's best estimates and judgments. Actual results could differ from those estimates.

## Foreign Currency Translation

The local currency has been primarily used as the functional currency throughout the world. Translation gains and losses of those operations that use local currency as the functional currency are included in the consolidated balance sheets in “Accumulated other comprehensive income (loss)” (“AOCI”). Where the U.S. dollar is used as the functional currency or when the foreign subsidiary operates in a hyper-inflationary environment, foreign currency translation gains and losses are reflected in income.

## Environmental Matters

Accruals for environmental matters are recorded when it is probable that a liability has been incurred and the amount of the liability can be reasonably estimated based on current law and existing technologies. These accruals are adjusted periodically as assessment and remediation efforts progress or as additional technical or legal information becomes available. Accruals for environmental liabilities are included in the consolidated balance sheets in “Accrued and other current liabilities” and “Other noncurrent obligations” at undiscounted amounts. Accruals for related insurance or other third-party recoveries for environmental liabilities are recorded when it is probable that a recovery will be realized and are included in the consolidated balance sheets as “Accounts and notes receivable - Other.”

Environmental costs are capitalized if the costs extend the life of the property, increase its capacity, and/or mitigate or prevent contamination from future operations. Environmental costs are also capitalized in recognition of legal asset retirement obligations resulting from the acquisition, construction and/or normal operation of a long-lived asset. Costs related to environmental contamination treatment and cleanup are charged to expense. Estimated future incremental operations, maintenance and management costs directly related to remediation are accrued when such costs are probable and reasonably estimable.

## Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include time deposits and investments with maturities of three months or less at the time of purchase.

## Financial Instruments

The Company calculates the fair value of financial instruments using quoted market prices whenever available. When quoted market prices are not available for various types of financial instruments (such as forwards, options and swaps), the Company uses standard pricing models with market-based inputs that take into account the present value of estimated future cash flows.

The Company utilizes derivatives to manage exposures to currency exchange rates, commodity prices and interest rate risk. The fair values of all derivatives are recognized as assets or liabilities at the balance sheet date. Changes in the fair value of these instruments are reported in income or AOCI, depending on the use of the derivative and whether it qualifies for hedge accounting treatment.

Gains and losses on derivatives that are designated and qualify as cash flow hedging instruments are recorded in AOCI, to the extent the hedges are effective, until the underlying transactions are recognized in income. To the extent effective, gains and losses on derivative and nonderivative instruments used as hedges of the Company’s net investment in foreign operations are recorded in AOCI as part of the cumulative translation adjustment. The ineffective portions of cash flow hedges and hedges of net investment in foreign operations, if any, are recognized in income immediately.

Gains and losses on derivatives designated and qualifying as fair value hedging instruments, as well as the offsetting losses and gains on the hedged items, are reported in income in the same accounting period. Derivatives not designated as hedging instruments are marked-to-market at the end of each accounting period with the results included in income.

### Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or market. The method of determining cost for each subsidiary varies among last-in, first-out (“LIFO”); first-in, first-out (“FIFO”); and average cost, and is used consistently from year to year.

The Company routinely exchanges and swaps raw materials and finished goods with other companies to reduce delivery time, freight and other transportation costs. These transactions are treated as non-monetary exchanges and are valued at cost.

### Property

Land, buildings and equipment, including property under capital lease agreements, are carried at cost less accumulated depreciation. Depreciation is based on the estimated service lives of depreciable assets and is calculated using the straight-line method, unless the asset was capitalized before 1997 when the declining balance method was used. Fully depreciated assets are retained in property and accumulated depreciation accounts until they are removed from service. In the case of disposals, assets and related accumulated depreciation are removed from the accounts, and the net amounts, less proceeds from disposal, are included in income.

### Impairment and Disposal of Long-Lived Assets

The Company evaluates long-lived assets and certain identifiable intangible assets for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. When undiscounted future cash flows are not expected to be sufficient to recover an asset’s carrying amount, the asset is written down to its fair value based on bids received from third parties or a discounted cash flow analysis based on market participant assumptions.

Long-lived assets to be disposed of by sale are classified as held for sale and reported at the lower of carrying amount or fair value less cost to sell, and depreciation is ceased. Long-lived assets to be disposed of other than by sale are classified as held and used until they are disposed of and reported at the lower of carrying amount or fair value, and depreciation is recognized over the remaining useful life of the assets.

### Goodwill and Other Intangible Assets

The Company records goodwill when the purchase price of a business acquisition exceeds the estimated fair value of net identified tangible and intangible assets acquired. Goodwill is tested for impairment at the reporting unit level annually, or more frequently when events or changes in circumstances indicate that the fair value of a reporting unit has more likely than not declined below its carrying value. When testing goodwill for impairment, the Company may first assess qualitative factors. If an initial qualitative assessment identifies that it is more likely than not that the carrying value of a reporting unit exceeds its estimated fair value, additional quantitative testing is performed. The Company may also elect to skip the qualitative testing and proceed directly to the quantitative testing. If the quantitative testing indicates that goodwill is impaired, the carrying value of goodwill is written down to fair value. The Company primarily utilizes a discounted cash flow methodology to calculate the fair value of its reporting units. See Note 9 for further information on goodwill.

Finite-lived intangible assets such as purchased customer lists, licenses, intellectual property, patents, trademarks and software, are amortized over their estimated useful lives, generally on a straight-line basis for periods ranging primarily from three to twenty years. Finite-lived intangible assets are reviewed for impairment or obsolescence annually, or more frequently when events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an intangible asset may not be recoverable. If impaired, intangible assets are written down to fair value based on discounted cash flows.

### Asset Retirement Obligations

The Company records asset retirement obligations as incurred and reasonably estimable, including obligations for which the timing and/or method of settlement are conditional on a future event that may or may not be within the control of the Company. The fair values of obligations are recorded as liabilities on a discounted basis and are accreted over time for the change in present value. Costs associated with the liabilities are capitalized and amortized over the estimated remaining useful life of the asset, generally for periods of 10 years or less.

## Investments

Investments in debt and marketable equity securities (including warrants), primarily held by the Company's insurance operations, are classified as trading, available-for-sale or held-to-maturity. Investments classified as trading are reported at fair value with unrealized gains and losses related to mark-to-market adjustments included in income. Those classified as available-for-sale are reported at fair value with unrealized gains and losses recorded in AOCI. Those classified as held-to-maturity are recorded at amortized cost. The cost of investments sold is determined by specific identification. The Company routinely reviews available-for-sale and held-to-maturity securities for other-than-temporary declines in fair value below the cost basis, and when events or changes in circumstances indicate the carrying value of an asset may not be recoverable, the security is written down to fair value, establishing a new cost basis.

## Revenue

Sales are recognized when the revenue is realized or realizable, and the earnings process is complete. Approximately 99 percent of the Company's sales in 2012 related to sales of product (99 percent in 2011 and 99 percent in 2010). The remaining 1 percent in 2012 related to the Company's service offerings, insurance operations, and licensing of patents and technology (1 percent in 2011 and 1 percent in 2010). Revenue for product sales is recognized as risk and title to the product transfer to the customer, which usually occurs at the time shipment is made. As such, title to the product passes when the product is delivered to the freight carrier. Dow's standard terms of delivery are included in its contracts of sale, order confirmation documents and invoices. Freight costs and any directly related costs of transporting finished product to customers are recorded as "Cost of sales" in the consolidated statements of income.

Revenue related to the Company's insurance operations includes third-party insurance premiums, which are earned over the terms of the related insurance policies and reinsurance contracts. Revenue related to the initial licensing of patents and technology is recognized when earned; revenue related to running royalties is recognized according to licensee production levels.

## Legal Costs

The Company expenses legal costs as incurred. Accruals for legal matters are recorded when it is probable that a liability has been incurred and the amount of the liability can be reasonably estimated.

## Severance Costs

The Company routinely reviews its operations around the world in an effort to ensure competitiveness across its businesses and geographic areas. When the reviews result in a workforce reduction related to the shutdown of facilities or other optimization activities, severance benefits are provided to employees primarily under Dow's ongoing benefit arrangements. These severance costs are accrued once management commits to a plan of termination including the number of employees to be terminated, their job classifications or functions, their locations and the expected termination date.

## Income Taxes

The Company accounts for income taxes using the asset and liability method. Under this method, deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences of temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities using enacted tax rates. The effect of a change in tax rates on deferred tax assets or liabilities is recognized in income in the period that includes the enactment date.

Annual tax provisions include amounts considered sufficient to pay assessments that may result from examinations of prior year tax returns; however, the amount ultimately paid upon resolution of issues raised may differ from the amounts accrued.

The Company recognizes the financial statement effects of an uncertain income tax position when it is more likely than not, based on the technical merits, that the position will be sustained upon examination. The Company accrues for other tax contingencies when it is probable that a liability to a taxing authority has been incurred and the amount of the contingency can be reasonably estimated. The current portion of uncertain income tax positions is included in "Income taxes payable" and the long-term portion is included in "Other noncurrent obligations" in the consolidated balance sheets.

Provision is made for taxes on undistributed earnings of foreign subsidiaries and related companies to the

extent that such earnings are not deemed to be permanently invested.

### Earnings per Common Share

The calculation of earnings per common share is based on the weighted-average number of the Company's common shares outstanding for the applicable period. The calculation of diluted earnings per common share reflects the effect of all dilutive potential common shares that were outstanding during the respective periods, unless the effect of doing so is antidilutive.

## NOTE 2 – RECENT ACCOUNTING GUIDANCE

### Recently Adopted Accounting Guidance

On January 1, 2012, the Company adopted Accounting Standards Update (“ASU”) 2011-05, “Comprehensive Income (Topic 220): Presentation of Comprehensive Income,” as amended by ASU 2011-12, “Comprehensive Income (Topic 220): Deferral of the Effective Date for Amendments to the Presentation of Reclassifications of Items Out of Accumulated Other Comprehensive Income in Accounting Standards Update No. 2011-05.” This standard improves the comparability, consistency and transparency of financial reporting and increases the prominence of items reported in other comprehensive income. See the Consolidated Statements of Comprehensive Income and Note 23 for additional information.

On January 1, 2012, the Company adopted ASU 2011-04, “Fair Value Measurement (Topic 820): Amendments to Achieve Common Fair Value Measurement and Disclosure Requirements in U.S. GAAP and IFRS,” which provides common requirements for measuring fair value and disclosing information about fair value measurements in accordance with U.S. GAAP and International Financial Reporting Standards (“IFRS”). See Note 11 for additional information about fair value measurements.

On September 30, 2011, the Company adopted ASU 2011-08, “Intangibles-Goodwill and Other (Topic 350): Testing Goodwill for Impairment.” This ASU simplifies how entities test goodwill for impairment and permits an entity to first assess qualitative factors to determine whether it is more likely than not that the fair value of a reporting unit is less than its carrying amount as a basis for determining whether it is necessary to perform the two-step goodwill impairment test. The Company has incorporated this guidance into its goodwill impairment testing for 2012 and 2011. See Note 9 for additional information.

On January 1, 2011, the Company adopted ASU 2009-13, “Revenue Recognition (Topic 605): Multiple-Deliverable Revenue Arrangements – a consensus of the FASB Emerging Issues Task Force.” This ASU amended the criteria for when to evaluate individual delivered items in a multiple deliverable arrangement and how to allocate consideration received. The adoption of this guidance did not have a material impact on the Company's consolidated financial statements.

### Accounting Guidance Issued But Not Adopted as of December 31, 2012

In December 2011, the Financial Accounting Standards Board (“FASB”) issued ASU 2011-11, “Balance Sheet (Topic 210): Disclosures about Offsetting Assets and Liabilities,” which requires entities to disclose both gross and net information about both instruments and transactions eligible for offset in the statement of financial position and instruments and transactions subject to an agreement similar to a master netting agreement. The objective of the disclosure is to facilitate comparison between those entities that prepare their financial statements on the basis of U.S. GAAP and those entities that prepare their financial statements on the basis of IFRS. In January 2013, the FASB issued ASU 2013-01, “Balance Sheet (Topic 210): Clarifying the Scope of Disclosures about Offsetting Asset and Liabilities,” which clarifies the scope of the offsetting disclosures of ASU 2011-11. Both ASUs are effective for fiscal years, and interim periods within those years, beginning on or after January 1, 2013. Retrospective presentation for all comparative periods presented is required. The Company is currently evaluating the impact of adopting this guidance.

In February 2013, the FASB issued ASU 2013-02, “Comprehensive Income (Topic 220): Reporting of Amounts Reclassified Out of Accumulated Other Comprehensive Income,” which requires entities to provide information about the amounts reclassified out of accumulated other comprehensive income by component. In addition, entities are required to present, either on the face of the statement where net income is presented or in the notes, significant amounts reclassified out of accumulated other comprehensive income by the respective line items of net income but only if the amount reclassified is required under U.S. GAAP to be reclassified to net income in its entirety in the same reporting period. For other amounts that are not required under U.S. GAAP

to be reclassified in their entirety to net income, entities are required to cross-reference to other disclosures required under U.S. GAAP that provide additional detail on these amounts. This ASU is effective prospectively for reporting periods beginning after December 15, 2012. The Company is currently evaluating the impact of adopting this guidance.

### NOTE 3 – RESTRUCTURING

#### 4Q12 Restructuring

On October 23, 2012, the Company’s Board of Directors approved a restructuring plan (“4Q12 Restructuring”) to advance the next stage of the Company’s transformation and to address macroeconomic uncertainties. The restructuring plan accelerates the Company’s structural cost reduction program and will affect approximately 2,850 positions and result in the shutdown of approximately 20 manufacturing facilities. These actions are expected to be completed during the next two years.

As a result of the 4Q12 Restructuring activities, the Company recorded pretax restructuring charges of \$990 million in the fourth quarter of 2012 consisting of costs associated with exit or disposal activities of \$39 million, severance costs of \$375 million and asset write-downs and write-offs of \$576 million. The impact of these charges is shown as “Restructuring charges” in the consolidated statements of income and reflected in the Company’s segments results as shown in the following table.

4Q12 Restructuring Charges by Operating Segment	Costs Associated with Exit or Disposal Activities	Severance Costs	Impairment of Long-Lived Assets, Other Assets and Equity Method Investments	Total
In millions	\$	\$	\$	\$
Electronic and Functional Materials	5	—	43	48
Coatings and Infrastructure Solutions	—	—	16	16
Performance Materials	14	—	178	192
Performance Plastics	7	—	19	26
Feedstocks and Energy	—	—	7	7
Corporate	13	375	313	701
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>375</b>	<b>576</b>	<b>990</b>

Details regarding the components of the 4Q12 Restructuring charges are discussed below:

#### *Costs Associated with Exit or Disposal Activities*

The restructuring charges for costs associated with exit or disposal activities totaled \$39 million in the fourth quarter of 2012 and included \$9 million of curtailment costs associated with other postretirement benefit plans, impacting Corporate; contract cancellation fees of \$25 million, impacting Performance Materials (\$13 million), Performance Plastics (\$7 million), Electronic and Functional Materials (\$5 million); and environmental remediation of \$5 million impacting Performance Materials (\$1 million) and Corporate (\$4 million).

#### *Severance Costs*

The restructuring charges in the fourth quarter of 2012 included severance of \$375 million for the separation of approximately 2,850 employees under the terms of the Company’s ongoing benefit arrangements, primarily over the next two years. These costs were charged against Corporate. At December 31, 2012, severance of \$8 million had been paid and a liability of \$367 million remained for 2,767 employees.

*Impairment of Long-Lived Assets, Other Assets and Equity Method Investments*

The restructuring charges related to the write-down and write-off of assets in the fourth quarter of 2012 totaled \$576 million. Details regarding the write-downs and write-offs are as follows:

- As a result of weak global demand for lithium-ion batteries, the Company recorded a pretax impairment charge of \$303 million related to the write-down of Dow Kokam LLC's long-lived assets, impacting Corporate. At the time of the impairment, Dow had a 63.6 percent ownership interest in Dow Kokam LLC. The impact to Dow, after adjustments for income taxes and the portion attributable to noncontrolling interests, is \$189 million.
- In response to global economic conditions and competitive dynamics, the decision was made to shut down and/or consolidate a number of manufacturing facilities, with an impact of \$246 million, summarized as follows:
  - A Dow Automotive Systems Diesel Particulate Filters manufacturing facility in Midland, Michigan was shut down, resulting in the write-down of assets associated with this facility of \$114 million, impacting the Performance Materials segment. The facility was shut down in the fourth quarter of 2012.
  - Certain Oxygenated Solvents manufacturing facilities in Texas City, Texas were consolidated and/or shutdown, resulting in an asset write-down of \$36 million against the Performance Materials segment. The assets were shut down in the fourth quarter of 2012.
  - A Sodium Borohidrate manufacturing facility in Delfzijl, The Netherlands will be shut down in the fourth quarter of 2013. An asset write-down of \$17 million was recorded against the Electronic and Functional Materials segment.
  - Two Interconnect Technologies manufacturing facilities, one in Lucerne, Switzerland and the other in Marlborough, Massachusetts, will be shut down, resulting in a charge related to the write-down of assets of \$13 million against the Electronics and Functional Materials segment. The manufacturing facility in Massachusetts will shut down in the fourth quarter of 2013; the manufacturing facility in Switzerland will shut down in the fourth quarter of 2014.
  - A polyethylene manufacturing facility in Tessenderlo, Belgium will be shut down in the first quarter of 2013. As a result, an asset write-down of \$10 million was recorded against the Performance Plastics segment.
  - Certain Building and Construction manufacturing assets in Midland, Michigan were shut down in the fourth quarter of 2012. As a result, an asset write-down of \$9 million was recorded against the Coatings and Infrastructure Solutions segment.
  - Formulated Systems manufacturing capacity will be consolidated in the United States, resulting in the shut down of a Solon, Ohio manufacturing facility and an asset write-down of \$5 million, impacting the Performance Materials segment. The manufacturing facility will shut down in the fourth quarter of 2013.
  - The decision was made to shut down a number of small manufacturing, research and development, and administrative facilities to optimize the assets of the Company. Write-downs of \$42 million were recorded in the fourth quarter of 2012, impacting Performance Materials (\$20 million), Electronic and Functional Materials (\$13 million), Coatings and Infrastructure Solutions (\$4 million) and Corporate (\$5 million). These facilities will be shut down no later than the fourth quarter of 2014.
  - Certain capital projects were canceled resulting in the write-off of project spending of \$8 million against the Feedstocks and Energy (\$7 million) and Coatings and Infrastructure Solutions (\$1 million) segments.
  - Due to a change in the Company's strategy regarding its ownership in Nippon Unicar Company Limited ("NUC"), a 50:50 joint venture, the Company determined its equity investment in NUC to be other-than-temporarily impaired and recorded a \$9 million write-down of its interest in NUC against the Performance Plastics segment.
  - The fourth quarter of 2012 restructuring charge also included the write-off of other assets associated with plant closures totaling \$10 million. These charges are reflected in the results of the operating segments impacted by the restructuring activities.

The following table summarizes the activities related to the Company's 4Q12 Restructuring reserve:

4Q12 Restructuring Activities	Costs Associated with Exit or Disposal Activities	Severance Costs	Impairment of Long-Lived Assets, Other Assets and Equity Method Investments	Total
In millions	\$	\$	\$	\$
Restructuring charges recognized in the fourth quarter of 2012	39	375	576	990
Charges against the reserve	(9)	—	(576)	(585)
Cash payments	—	(8)	—	(8)
<b>Reserve balance at December 31, 2012</b>	<b>30</b>	<b>367</b>	<b>—</b>	<b>397</b>

The reserve balance is included in the consolidated balance sheets as “Accrued and other current liabilities” and “Other noncurrent obligations.”

### 1Q12 Restructuring

On March 27, 2012, the Company’s Board of Directors approved a restructuring plan (“1Q12 Restructuring”) to optimize its portfolio, respond to changing and volatile economic conditions, particularly in Western Europe, and to advance the Company’s Efficiency for Growth program, which was initiated by the Company in the second quarter of 2011. The 1Q12 Restructuring plan includes the elimination of approximately 900 positions. In addition, the Company will shut down a number of manufacturing facilities. These actions are expected to be completed primarily by December 31, 2013.

As a result of the 1Q12 Restructuring activities, the Company recorded pretax restructuring charges of \$357 million in the first quarter of 2012 consisting of costs associated with exit or disposal activities of \$150 million, severance costs of \$113 million and asset write-downs and write-offs of \$94 million. The impact of these charges is shown as “Restructuring charges” in the consolidated statements of income and reflected in the Company’s segment results as shown in the following table.

1Q12 Restructuring Charges by Operating Segment	Costs Associated with Exit or Disposal Activities	Severance Costs	Impairment of Long-Lived Assets and Other Assets	Total
In millions	\$	\$	\$	\$
Electronic and Functional Materials	—	—	17	17
Coatings and Infrastructure Solutions	4	—	37	41
Performance Materials	146	—	40	186
Corporate	—	113	—	113
<b>Total 1Q12 Restructuring charges</b>	<b>150</b>	<b>113</b>	<b>94</b>	<b>357</b>
Adjustment to restructuring charges:				
Coatings and Infrastructure Solutions	—	—	(4)	(4)
<b>Net 1Q12 Restructuring charges</b>	<b>150</b>	<b>113</b>	<b>90</b>	<b>353</b>

Details regarding the components of the 1Q12 Restructuring charge are discussed below:



*Costs Associated with Exit or Disposal Activities*

The restructuring charges for costs associated with exit or disposal activities totaled \$150 million in the first quarter of 2012 and included contract cancellation fees of \$149 million, impacting Performance Materials (\$146 million) and Coatings and Infrastructure Solutions (\$3 million), and asbestos abatement costs of \$1 million impacting Coatings and Infrastructure Solutions.

*Severance Costs*

The restructuring charges in the first quarter of 2012 included severance of \$113 million for the separation of approximately 900 employees under the terms of the Company's ongoing benefit arrangements, primarily by December 31, 2013. These costs were charged against Corporate. At December 31, 2012, severance of \$82 million had been paid and a liability of \$31 million remained for 248 employees.

*Impairment of Long-Lived Assets and Other Assets*

The restructuring charges related to the write-down and write-off of assets in the first quarter of 2012 totaled \$94 million. Details regarding the write-downs and write-offs are as follows:

- The Company evaluated its facilities that manufacture STYROFOAM™ brand insulation and as a result, the decision was made to shut down facilities in Balatonfuzfo, Hungary; Estarreja, Portugal; and Charleston, Illinois. In addition, a facility in Terneuzen, The Netherlands was idled and impaired. Write-downs associated with these facilities of \$37 million were recorded in the first quarter of 2012 against the Coatings and Infrastructure Solutions segment. The Netherlands facility was shut down at the end of the second quarter of 2012. The remaining facilities were shut down in the fourth quarter of 2012.
- The decision was made to shut down and/or consolidate certain manufacturing assets in the Polyurethanes and Epoxy businesses in Texas and Germany. Write-downs associated with these assets of \$15 million were recorded in the first quarter of 2012 against the Performance Materials segment. The manufacturing assets in Texas were shutdown in the second quarter of 2012. The German manufacturing assets were shut down by year-end 2012.
- Certain capital projects were canceled resulting in the write-off of project spending of \$42 million against the Performance Materials (\$25 million) and Electronic and Functional Materials (\$17 million) segments.

During the fourth quarter of 2012, the Company recorded a favorable adjustment to the 1Q12 Restructuring charge related to the impairment of long-lived assets and other assets of \$4 million, impacting the Coatings and Infrastructure Solutions segment.

The following table summarizes the activities related to the Company's 1Q12 Restructuring reserve:

1Q12 Restructuring Activities	Costs Associated with Exit or Disposal Activities	Severance Costs	Impairment of Long-Lived Assets and Other Assets	Total
In millions	\$	\$	\$	\$
Restructuring charges recognized in the first quarter of 2012	150	113	94	357
Adjustments to the reserve	—	—	(4)	(4)
Charges against the reserve	—	—	(90)	(90)
Cash payments	(45)	(82)	—	(127)
Noncash settlements	(47)	—	—	(47)
Foreign currency impact	(2)	—	—	(2)
<b>Reserve balance at December 31, 2012</b>	<b>56</b>	<b>31</b>	<b>—</b>	<b>87</b>

The reserve balance is included in the consolidated balance sheets as “Accrued and other current liabilities” and “Other noncurrent obligations.”

Dow expects to incur additional costs in the future related to its 1Q12 and 4Q12 restructuring activities, as the Company continually looks for ways to enhance the efficiency and cost effectiveness of its operations, and to ensure competitiveness across its businesses and geographic areas. Future costs are expected to include demolition costs related to closed facilities and restructuring plan implementation costs; these will be recognized as incurred. The Company also expects to incur additional employee-related costs, including involuntary termination benefits, related to its other optimization activities. These costs cannot be reasonably estimated at this time.

#### 2010 Adjustments to 2009 and 2008 Restructuring Plans

In 2010, the Company recorded additional charges related to the 2009 restructuring plan, as follows: \$13 million charge to adjust the impairment of long-lived assets and other assets related to the United States Federal Trade Commission (“FTC”) required divestitures; \$8 million charge related to the shutdown of a small manufacturing facility; \$7 million charge related to additional costs associated with exit or disposal activities related to FTC required divestitures; and \$1 million charge for additional severance related to FTC required divestitures. The impact of these charges is shown as “Restructuring charges” in the consolidated statements of income and was reflected in the following operating segments: Coatings and Infrastructure Solutions (\$20 million), Electronic and Functional Materials (\$8 million), and Corporate (\$1 million).

In 2010, the Company decreased the severance reserve for the 2008 restructuring plan by \$3 million to adjust the reserve to the remaining future payments. The impact of this adjustment is shown as “Restructuring charges” in the consolidated statements of income and was reflected in Corporate.

#### Restructuring Reserve Assumed from Rohm and Haas

Included in liabilities assumed in the April 1, 2009 acquisition of Rohm and Haas was a reserve of \$122 million for severance and employee benefits for the separation of 1,255 employees under the terms of Rohm and Haas’ ongoing benefit arrangement. The separations resulted from plant shutdowns, production schedule adjustments, productivity improvements and reductions in support services. A currency adjusted liability of \$68 million for approximately 552 employees remained at December 31, 2009.

In 2010, the Company decreased the restructuring reserve \$34 million due to the divestiture of the Powder Coatings business and to adjust the reserve to expected future severance payments. The impact of this adjustment is shown as “Cost of sales” in the consolidated statements of income and was reflected in Corporate. In 2010, severance of \$25 million was paid, leaving a currency adjusted liability of \$12 million at December 31, 2010; \$5 million for employees who had left the Company and continued to receive annuity payments primarily through the third quarter of 2011 and \$7 million for approximately 44 employees.

In the first quarter of 2011, the Company decreased the restructuring reserve \$6 million to adjust the reserve to the expected future severance payments. The impact of this adjustment is shown as “Cost of sales” in the consolidated statements of income and was reflected in Corporate. Severance payments of \$7 million were made in the first half of 2011, bringing the program to a close.

Restructuring Reserve Assumed from Rohm and Haas	Severance Costs
In millions	\$
<b>Reserve balance at December 31, 2009</b>	<b>68</b>
Cash payments	(25)
Adjustments to reserve	(34)
Foreign currency impact	3
<b>Reserve balance at December 31, 2010</b>	<b>12</b>
Cash payments	(7)

Restructuring Reserve Assumed from Rohm and Haas	Severance Costs
In millions	\$
Adjustments to reserve	(6)
Foreign currency impact	1
<b>Reserve balance at June 30, 2011</b>	<b>—</b>

## NOTE 4 – ACQUISITIONS

### Rohm and Haas Acquisition and Integration Related Expenses

During the first quarter of 2011, pretax charges totaling \$31 million were recorded for integration costs related to the April 1, 2009 acquisition of Rohm and Haas Company (“Rohm and Haas”). During 2010, pretax charges totaling \$143 million were recorded for integration expenses. These charges are shown as “Acquisition-related integration expenses” in the consolidated statements of income and reflected in Corporate.

## NOTE 5 – DIVESTITURES

### Divestiture of Contract Manufacturing Business

On December 31, 2011, the Company sold the shares of Chemoxy International Limited, a contract manufacturing company located in the United Kingdom, to Crossco (1255) Limited. All assets and liabilities aligned with this company were sold including receivables; inventory; property, plant and equipment; customer lists; trademarks; software; and trade and other payables. The sale was completed for \$6 million, net of working capital adjustments and costs to sell, with proceeds subject to customary post-closing adjustments to be finalized in subsequent periods. The value of the net assets divested was \$48 million. The Company recorded a \$42 million pretax loss on the sale, included in “Sundry income (expense) - net” in the consolidated statements of income and reflected in Performance Materials. The Company recorded an after-tax gain of \$44 million on the sale, primarily related to a tax benefit triggered by the recognition of capital losses on the share sale.

Post-closing adjustments were finalized in the fourth quarter of 2012 and the Company recognized a pretax and after-tax gain of \$8 million for the post-closing adjustments. The gain was included in “Sundry income (expense) - net” and reflected in Performance Materials.

### Divestiture of Polypropylene Business

On July 27, 2011, the Company entered into a definitive agreement to sell its global Polypropylene business (a Performance Plastics business) to Braskem SA. The definitive agreement specified the assets and liabilities related to the business to be included in the sale: the Company’s polypropylene manufacturing facilities at Schkopau and Wesseling, Germany, and Freeport and Seadrift, Texas; railcars; inventory; receivables; business know-how; certain product and process technology; and customer contracts and lists. On September 30, 2011, the sale was completed for \$459 million, net of working capital adjustments and costs to sell, with proceeds subject to customary post-closing adjustments to be finalized in subsequent periods. Immaterial post-closing adjustments were finalized in the second quarter of 2012. The proceeds included a \$474 million receivable that was paid to the Company on October 3, 2011. Dow’s Polypropylene Licensing and Catalyst business and related catalyst facilities were excluded from this sale. The transaction resulted in several long-term supply, service and purchase agreements between Dow and Braskem SA, which are expected to generate significant ongoing cash flows. As a result, the divestiture of this business was not reported as discontinued operations.

### Divestiture of the Styron Business Unit

On June 17, 2010, the Company completed the sale of its Styron business unit (“Styron”) to an affiliate of Bain Capital Partners for \$1,561 million, net of working capital adjustments and costs to sell, with proceeds subject to customary post-closing adjustments. The proceeds included a \$75 million long-term note receivable. In addition, the Company elected to acquire a 7.5 percent equity interest in the resulting privately held, global materials company. Businesses and products sold included: Styrenics – polystyrene, acrylonitrile butadiene styrene, styrene acrylonitrile and expandable polystyrene; Emulsion Polymers; Polycarbonate and Compounds and Blends; Synthetic Rubber; and certain products from Dow Automotive Systems. Also included in the sale were certain styrene monomer assets and the Company’s 50 percent ownership interest in Americas Styrenics LLC, a nonconsolidated affiliate.

Styron's results of operations were not classified as discontinued operations, as the Company has continuing cash flows as a result of several long-term supply, service and purchase agreements, and continues to hold an equity interest.

The following table presents the major classes of assets and liabilities divested by operating segment:

Styron Assets and Liabilities Divested on June 17, 2010	Perf Materials	Perf Plastics	Feedstocks and Energy	Corp	Total
In millions	\$	\$	\$	\$	\$
Inventories	172	152	144	—	468
Other current assets	291	201	23	205	720
Investment in nonconsolidated affiliate	—	158	—	—	158
Net property	277	126	8	—	411
Goodwill	111	30	—	—	141
Other noncurrent assets	—	—	—	96	96
<b>Total assets divested</b>	<b>851</b>	<b>667</b>	<b>175</b>	<b>301</b>	<b>1,994</b>
Current liabilities	—	—	—	347	347
Other noncurrent liabilities	—	—	—	92	92
<b>Total liabilities divested</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>439</b>	<b>439</b>
Components of accumulated other comprehensive income divested	—	—	—	45	45
<b>Net value divested</b>	<b>851</b>	<b>667</b>	<b>175</b>	<b>(183)</b>	<b>1,510</b>

Post-closing adjustments were finalized in the fourth quarter of 2010. In 2010, the Company recognized a pretax gain of \$27 million on the sale, net of post-closing adjustments of \$24 million and including a net gain on the sale of two small, related joint ventures, working capital adjustments and additional costs to sell. The net gain was included in "Sundry income (expense) – net" and reflected in the following operating segments: Performance Materials (\$20 million) and Performance Plastics (\$7 million). The sale resulted in an after-tax loss of \$56 million, primarily because goodwill related to the divestiture was not tax deductible.

On February 3, 2011, Styron repaid the \$75 million long-term note receivable, plus interest. In the first quarter of 2011, the Company received dividend income of \$25 million, recorded in "Sundry income (expense) - net" in the consolidated statements of income and reflected in Corporate. The Company continued to hold a 6.5 percent equity interest at December 31, 2012.

#### Divestitures Required as a Condition to the Acquisition of Rohm and Haas

On July 31, 2009, the Company entered into a definitive agreement that included the sale of a portion of its acrylic monomer and specialty latex businesses. The sale was completed on January 25, 2010. Additional impairment charges of \$8 million related to these assets were recognized in the first quarter of 2010. In the second quarter of 2010, additional severance costs of \$1 million and the write-off of other assets of \$5 million were recognized. The impact of these charges was reflected in Coatings and Infrastructure Solutions (\$13 million) and Corporate (\$1 million).

The Company completed the sale of its hollow sphere particle business in the second quarter of 2010 and recognized additional costs associated with disposal activities of \$7 million, related to contract termination fees and reflected in Coatings and Infrastructure Solutions.

**NOTE 6 – INVENTORIES**

The following table provides a breakdown of inventories:

Inventories at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Finished goods	4,880	4,327
Work in process	1,910	1,716
Raw materials	866	765
Supplies	820	769
<b>Total inventories</b>	<b>8,476</b>	<b>7,577</b>

The reserves reducing inventories from a FIFO basis to a LIFO basis amounted to \$842 million at December 31, 2012 and \$1,105 million at December 31, 2011. Inventories valued on a LIFO basis, principally hydrocarbon and U.S. chemicals and plastics product inventories, represented 29 percent of the total inventories at December 31, 2012 and 30 percent of total inventories at December 31, 2011.

A reduction of certain inventories resulted in the liquidation of some of the Company's LIFO inventory layers, increasing pretax income \$91 million in 2012, \$126 million in 2011 and \$159 million in 2010.

**NOTE 7 – PROPERTY**

Property at December 31 In millions	Estimated Useful Lives (Years)	2012	2011
		\$	\$
Land	—	916	862
Land and waterway improvements	15-25	1,377	1,310
Buildings	5-55	4,886	4,513
Machinery and equipment	3-20	39,828	37,580
Utility and supply lines	5-20	2,350	2,264
Other property	3-50	2,267	2,290
Construction in progress	—	2,742	3,397
<b>Total property</b>		<b>54,366</b>	<b>52,216</b>

In millions	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Depreciation expense	2,057	2,177	2,289
Manufacturing maintenance and repair costs	2,188	2,247	1,949
Capitalized interest	84	90	72

**NOTE 8 – NONCONSOLIDATED AFFILIATES AND RELATED COMPANY TRANSACTIONS**

The Company's investments in companies accounted for using the equity method ("nonconsolidated affiliates") were \$4,121 million at December 31, 2012 and \$3,405 million at December 31, 2011. At December 31, 2012, the carrying amount of the Company's investments in nonconsolidated affiliates was \$69 million more than

its share of the investees' net assets, exclusive of additional differences for Dow Corning Corporation ("Dow Corning") and MEGlobal, which are discussed separately below. At December 31, 2011, the carrying amount of the Company's investments in nonconsolidated affiliates was \$80 million more than its share of the investees' net assets, exclusive of additional differences for Dow Corning and MEGlobal. Dividends received from the Company's nonconsolidated affiliates were \$823 million in 2012, \$1,016 million in 2011 and \$668 million in 2010.

At December 31, 2012 and December 31, 2011, the Company's investment in Dow Corning was \$227 million less than the Company's proportionate share of Dow Corning's underlying net assets. This amount is considered a permanent difference related to the other-than-temporary decline in the Company's investment in Dow Corning, triggered by Dow Corning's May 15, 1995 bankruptcy filing. Dow Corning emerged from bankruptcy in 2004.

At December 31, 2012, the Company's investment in MEGlobal was \$193 million less than the Company's proportionate share of MEGlobal's underlying net assets (\$199 million less at December 31, 2011). This amount represents the difference between the value of certain assets of the joint venture and the Company's related valuation on a U.S. GAAP basis, of which \$54 million (including \$5 million related to Equipolymers) is being amortized over the remaining useful lives of the assets and \$139 million is considered to be a permanent difference. On July 1, 2011, Equipolymers was merged into MEGlobal, with MEGlobal continuing as the surviving entity. In the third quarter of 2011, the Company received \$115 million on a previously impaired note receivable related to its investment in Equipolymers and recognized \$86 million in income, included in "Equity in earnings of nonconsolidated affiliates" in the consolidated statements of income and reflected in Performance Plastics.

On October 30, 2011, the Company and Saudi Arabian Oil Company formed Sadara Chemical Company ("Sadara") to build and operate a world-scale, fully integrated chemicals complex in Jubail Industrial City, Kingdom of Saudi Arabia. Construction began immediately and the first production units are expected to come on-line in the second half of 2015, with all units expected to be up and running in 2016. At December 31, 2011, the Company's cumulative investment in Sadara development costs was \$824 million, recorded as "Noncurrent receivables" in the consolidated balance sheets. With the formation of the joint venture, the Company's investment in the Sadara project is included in "Investments in and loans to nonconsolidated affiliates" in the consolidated statements of cash flows. Prior to the fourth quarter of 2011, the Company's investment in the Sadara project was included in "Investments in consolidated companies, net of cash acquired" in the consolidated statements of cash flows.

Effective December 8, 2012, Sadara's shareholders received approval to increase their share capital. Pursuant to this approval, Dow's \$905 million of development costs related to Sadara, which were previously classified as "Noncurrent receivables" in the Company's consolidated balance sheets, were converted to equity and are now classified as "Investments in nonconsolidated affiliates" in the consolidated balance sheets.

The Company's investment in Americas Styrenics LLC was sold on June 17, 2010, as part of the divestiture of Styron. See Note 5 for information regarding this divestiture.

All of the nonconsolidated affiliates in which the Company has investments are privately held companies; therefore, quoted market prices are not available.

Sales to and purchases from nonconsolidated affiliates were not material to the consolidated financial statements. Balances due to or due from nonconsolidated affiliates at December 31, 2012 and 2011 are as follows:

Balances Due To or Due From Nonconsolidated Affiliates at December 31	2012	2011
In millions	\$	\$
Accounts and notes receivable - other	632	616
Noncurrent receivables	8	827
<b>Total assets</b>	<b>640</b>	<b>1,443</b>
Notes payable	66	92

Balances Due To or Due From Nonconsolidated Affiliates at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Accounts payable - other	331	348
<b>Total current liabilities</b>	<b>397</b>	<b>440</b>

### Principal Nonconsolidated Affiliates

Dow had an ownership interest in 67 nonconsolidated affiliates at December 31, 2012 (69 at December 31, 2011). The Company's principal nonconsolidated affiliates and its ownership interest (direct and indirect) for each at December 31, 2012, 2011 and 2010 are as follows:

Principal Nonconsolidated Affiliates at December 31	Ownership Interest		
	2012	2011	2010
Compañía Mega S.A. (1)	N/A	28 %	28 %
Dow Corning Corporation	50%	50 %	50 %
EQUATE Petrochemical Company K.S.C.	42.5 %	42.5 %	42.5 %
Equipolymers (2)	—	—	50 %
The Kuwait Olefins Company K.S.C.	42.5 %	42.5 %	42.5 %
Map Ta Phut Olefins Company Limited (3)	33 %	N/A	N/A
MEGlobal (2)	50 %	50 %	50 %
Sadara Chemical Company (4)	35 %	N/A	N/A
The SCG-Dow Group:			
Siam Polyethylene Company Limited	50 %	50 %	50 %
Siam Polystyrene Company Limited	50 %	50 %	50 %
Siam Styrene Monomer Co., Ltd.	50 %	50 %	50 %
Siam Synthetic Latex Company Limited	50 %	50 %	50 %
Univation Technologies, LLC	50 %	50 %	50 %

(1) Compañía Mega S.A. is no longer considered a principal nonconsolidated affiliate as of the fourth quarter of 2012. The Company continues to maintain a 28 percent equity interest in this nonconsolidated affiliate.

(2) On July 1, 2011, Equipolymers was merged into MEGlobal.

(3) Map Ta Phut Olefins Company Limited was added as a principal nonconsolidated affiliate in the fourth quarter of 2012. The Company's effective ownership of Map Ta Phut Olefins Company Limited is 33 percent, of which the Company directly owns 20 percent and indirectly owns 13 percent through its equity interest in Siam Polyethylene Company Limited and Siam Synthetic Latex Company Limited.

(4) Sadara Chemical Company became a principal nonconsolidated affiliate in the fourth quarter of 2012.

The Company's investment in its principal nonconsolidated affiliates was \$3,243 million at December 31, 2012 and \$2,546 million at December 31, 2011. Equity earnings from these companies were \$479 million in 2012, \$1,132 million in 2011 and \$1,032 million in 2010. Equity earnings from principal nonconsolidated affiliates decreased in 2012 compared with 2011, primarily due to a decline in earnings at Dow Corning, attributed to ongoing weakness in the silicon value chain, as well as equity losses from Sadara. Equity earnings from Dow Corning were also negatively impacted in 2012 by asset impairment and restructuring charges.

The summarized financial information that follows represents the combined accounts (at 100 percent) of the principal nonconsolidated affiliates.

Summarized Balance Sheet Information at December 31 In millions	2012 (1)	2011 (2)(3)
	\$	\$
Current assets	8,841	8,823
Noncurrent assets	20,109	15,494
<b>Total assets</b>	<b>28,950</b>	<b>24,317</b>
Current liabilities	6,903	4,376
Noncurrent liabilities	12,788	12,573
<b>Total liabilities</b>	<b>19,691</b>	<b>16,949</b>
<b>Noncontrolling interests</b>	<b>708</b>	<b>789</b>

(1) The summarized balance sheet information for 2012 does not include the results for *Compañía Mega S.A* which is no longer considered a principal nonconsolidated affiliate as of the fourth quarter of 2012.

(2) The summarized balance sheet information for 2011 does not include the results for *Map Ta Phut Olefins Company Limited* and *Sadara Chemical Company* as these entities became principal nonconsolidated affiliates in 2012.

(3) The summarized balance sheet information for 2011 was updated in 2012 due to a prior period reclassification of noncurrent deferred tax assets and liabilities made by a principal nonconsolidated affiliate.

Summarized Income Statement Information In millions	2012 (1)			2011 (2)			2010 (3)		
	\$			\$			\$		
Sales	17,668	16,396	14,702						
Gross profit	2,911	4,176	3,833						
Net income	872	2,470	2,189						

(1) The summarized income statement information for 2012 does not include the results for *Compañía Mega S.A*, which is no longer considered a principal nonconsolidated affiliate as of the fourth quarter of 2012.

(2) The summarized income statement information for 2011 does not include the results for *Map Ta Phut Olefins Company* and *Sadara Chemical Company* as these entities became principal nonconsolidated affiliates in 2012.

(3) The summarized income statement information for 2010 includes the results for *Americas Styrenics LLC* through June 17, 2010. It does not include the results for *Map Ta Phut Olefins Company* and *Sadara Chemical Company* as these entities became principal nonconsolidated affiliates in 2012.

The Company has service agreements with some of these entities, including contracts to manage the operations of manufacturing sites and the construction of new facilities; licensing and technology agreements; and marketing, sales, purchase and lease agreements.

Excess ethylene glycol produced in Dow's plants in the United States and Europe is sold to MEGlobal and represented 1 percent of total net sales in 2012 (1 percent of total net sales in 2011 and 1 percent of total net sales in 2010). In addition, the Company sells ethylene to MEGlobal as a raw material for its ethylene glycol plants in Canada. Sales of ethylene and ethylene glycol to MEGlobal are reflected in the Feedstocks and Energy segment and represented 4 percent of the segment's sales in 2012 (5 percent in 2011 and 6 percent in 2010).



**NOTE 9 – GOODWILL AND OTHER INTANGIBLE ASSETS**

The following table shows changes in the carrying amount of goodwill for the years ended December 31, 2012 and 2011, by operating segment:

Goodwill	Electronic and Functional Materials	Coatings and Infrastructure Solutions	Ag Sciences	Perf Materials	Perf Plastics	Feedstocks and Energy	Total
In millions	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Gross goodwill at Jan 1, 2011</b>	<b>4,949</b>	<b>4,057</b>	<b>1,546</b>	<b>1,182</b>	<b>1,416</b>	<b>63</b>	<b>13,213</b>
Accumulated impairments at Jan 1, 2011	—	—	—	(216)	(30)	—	(246)
<b>Net goodwill at Jan 1, 2011</b>	<b>4,949</b>	<b>4,057</b>	<b>1,546</b>	<b>966</b>	<b>1,386</b>	<b>63</b>	<b>12,967</b>
Acquisition of seed company	—	—	12	—	—	—	12
Sale of a Dow Automotive Systems product line	—	—	—	(7)	—	—	(7)
Foreign currency impact	(15)	(16)	—	—	(11)	—	(42)
<b>Net goodwill at Dec 31, 2011</b>	<b>4,934</b>	<b>4,041</b>	<b>1,558</b>	<b>959</b>	<b>1,375</b>	<b>63</b>	<b>12,930</b>
Lightscape Materials, Inc.	3	—	—	—	—	—	3
Goodwill impairment	—	—	—	(220)	—	—	(220)
Foreign currency impact	8	11	—	1	6	—	26
Net goodwill at Dec 31, 2012	4,945	4,052	1,558	740	1,381	63	12,739
Accumulated impairments at Dec 31, 2012	—	—	—	429	—	—	429
<b>Gross goodwill at Dec 31, 2012</b>	<b>4,945</b>	<b>4,052</b>	<b>1,558</b>	<b>1,169</b>	<b>1,381</b>	<b>63</b>	<b>13,168</b>

At December 31, 2012, the Company had accumulated goodwill impairments of \$429 million (\$209 million at December 31, 2011 and \$246 million at January 1, 2011). During the past two years, the accumulated goodwill impairments balance was reduced by the following transactions: the September 30, 2011 sale of the global Polypropylene business, which included \$30 million of impaired goodwill (reflected in Performance Plastics); and the divestiture of the Dow Haltermann business during 2011, which included \$7 million of impaired goodwill (reflected in Performance Materials).

**Goodwill Impairments**

During the fourth quarter of 2012, the Company performed its annual impairment test for goodwill. The Company assessed qualitative factors for 11 of its 20 reporting units carrying goodwill to determine whether it was more likely than not that the fair value of each reporting unit was less than its carrying value amount. The qualitative factors assessed for the Company included, but were not limited to, GDP growth rates, long-term hydrocarbon and energy prices, equity and credit market activity, discount rates, foreign exchange rates and overall financial performance. Qualitative factors assessed for each of the reporting units included, but were not limited to, changes in industry and market structure, competitive environments, planned capacity and new product launches, cost factors such as raw material prices, and financial performance of each reporting unit. The qualitative assessment indicated that it was more likely than not that the fair value exceeded carrying value for those reporting units included in the qualitative test. The Company performed the first step of the quantitative testing for the remaining 9 reporting units. The Company utilized a discounted cash flow methodology to calculate the fair value of the reporting units. Based on the fair value analysis, management concluded that fair value exceeded carrying value for all reporting units except Dow Formulated Systems. Management completed the second step of the quantitative test for Dow Formulated Systems which compared the implied fair value of the reporting unit's goodwill to the carrying value. As a result, the Company recorded an impairment loss of \$220 million in the fourth quarter of 2012, which is included in "Goodwill impairment loss" in the consolidated statements of income and reflected in the Performance Materials segment. The goodwill impairment loss

represents the total amount of goodwill carried by the Dow Formulated Systems reporting unit.

During the fourth quarter of 2011, the Company performed its annual impairment test for goodwill. The Company assessed qualitative factors to determine whether it was more likely than not that the fair value of each reporting unit was less than its carrying value amount. The qualitative factors assessed for the Company included, but were not limited to, GDP growth rates, long-term hydrocarbon and energy prices, equity and credit market activity, discount rates, foreign exchange rates and overall financial performance. Qualitative factors assessed for each of the reporting units included, but were not limited to, changes in industry and market structure, competitive environments, planned capacity and new product launches, cost factors such as raw material prices, and financial performance of each reporting unit. The qualitative assessment indicated that it was more likely than not that the fair value of each reporting unit exceeded its carrying value. Additional quantitative testing was not required for any of the Company's reporting units.

During the fourth quarter of 2010, the Company performed its annual impairment tests for goodwill. As a result of the review, it was determined that no goodwill impairments existed.

### Other Intangible Assets

The following table provides information regarding the Company's other intangible assets:

Other Intangible Assets at December 31	2012			2011		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Intangible assets with finite lives:</b>						
Licenses and intellectual property	1,729	(747)	982	1,693	(594)	1,099
Patents	120	(100)	20	119	(97)	22
Software	1,047	(548)	499	1,049	(596)	453
Trademarks	691	(285)	406	695	(224)	471
Customer related	3,688	(974)	2,714	3,652	(730)	2,922
Other	158	(131)	27	150	(108)	42
<b>Total other intangible assets, finite lives</b>	<b>7,433</b>	<b>(2,785)</b>	<b>4,648</b>	<b>7,358</b>	<b>(2,349)</b>	<b>5,009</b>
<b>IPR&amp;D (1), indefinite lives</b>	<b>63</b>	<b>—</b>	<b>63</b>	<b>52</b>	<b>—</b>	<b>52</b>
<b>Total other intangible assets</b>	<b>7,496</b>	<b>(2,785)</b>	<b>4,711</b>	<b>7,410</b>	<b>(2,349)</b>	<b>5,061</b>

(1) In-process research and development ("IPR&D") purchased in a business combination.

The following table provides information regarding amortization expense related to intangible assets:

Amortization Expense In millions	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Other intangible assets, excluding software	478	496	509
Software, included in "Cost of sales"	63	94	87

Total estimated amortization expense for the next five fiscal years is as follows:

Estimated Amortization Expense for Next Five Years In millions	\$
2013	533
2014	511
2015	493
2016	483
2017	449

## NOTE 10 – FINANCIAL INSTRUMENTS

### Investments

The Company's investments in marketable securities are primarily classified as available-for-sale securities.

Investing Results In millions	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Proceeds from sales of available-for-sale securities	514	764	981
Gross realized gains	40	44	69
Gross realized losses	(11)	(14)	(26)

The following table summarizes the contractual maturities of the Company's investments in debt securities:

Contractual Maturities of Debt Securities at December 31, 2012	Amortized Cost	Fair Value
In millions	\$	\$
Within one year	33	34
One to five years	444	490
Six to ten years	513	568
After ten years	192	229
<b>Total</b>	<b>1,182</b>	<b>1,321</b>

At December 31, 2012, the Company had \$1,701 million (\$1,836 million at December 31, 2011) of held-to-maturity securities (primarily Treasury Bills) classified as cash equivalents as these securities had maturities of three months or less at the time of purchase. The Company's investments in held-to-maturity securities are held at amortized cost, which approximates fair value. At December 31, 2012, the Company had investments in money market funds of \$252 million classified as cash equivalents (\$1,090 million at December 31, 2011).

The net unrealized gain from mark-to-market adjustments recognized in earnings on trading securities held at the end of the year was \$1 million in 2012, \$13 million in 2011 and \$8 million in 2010.

The following tables provide the fair value and gross unrealized losses of the Company's investments that were deemed to be temporarily impaired at December 31, 2012 and 2011, aggregated by investment category:

Temporarily Impaired Securities at December 31, 2012 (1)	Less than 12 months	
	Fair Value	Unrealized Losses
	\$	\$
In millions		
Corporate bonds	22	(1)
Equity securities	30	(2)
<b>Total temporarily impaired securities</b>	<b>52</b>	<b>(3)</b>

(1) Unrealized losses of 12 months or more were less than \$1 million.

Temporarily Impaired Securities at December 31, 2011 (1)	Less than 12 months	
	Fair Value	Unrealized Losses
	\$	\$
In millions		
Corporate bonds	44	(2)
Equity securities	190	(36)
<b>Total temporarily impaired securities</b>	<b>234</b>	<b>(38)</b>

(1) Unrealized losses of 12 months or more were less than \$1 million.

Portfolio managers regularly review the Company's holdings to determine if any investments are other-than-temporarily impaired. The analysis includes reviewing the amount of the impairment, as well as the length of time it has been impaired. In addition, specific guidelines for each instrument type are followed to determine if an other-than-temporary impairment has occurred.

For debt securities, the credit rating of the issuer, current credit rating trends, the trends of the issuer's overall sector, the ability of the issuer to pay expected cash flows and the length of time the security has been in a loss position are considered in determining whether unrealized losses represent an other-than-temporary impairment. The Company did not have any credit-related losses during 2012, 2011 or 2010.

For equity securities, the Company's investments are primarily in Standard & Poor's ("S&P") 500 companies; however, the Company's policies allow investments in companies outside of the S&P 500. The largest holdings are Exchange Traded Funds that represent the S&P 500 index or an S&P 500 sector or subset; the Company also has holdings in Exchange Traded Funds that represent emerging markets. The Company considers the evidence to support the recovery of the cost basis of a security including volatility of the stock, the length of time the security has been in a loss position, value and growth expectations, and overall market and sector fundamentals, as well as technical analysis, in determining whether unrealized losses represent an other-than-temporary impairment. In 2012, other-than-temporary impairment write-downs on investments still held by the Company were \$7 million (\$6 million in 2011).

The aggregate cost of the Company's cost method investments totaled \$176 million at December 31, 2012 (\$179 million at December 31, 2011). Due to the nature of these investments, the fair market value is not readily determinable. These investments are reviewed quarterly for impairment indicators. The Company's impairment analysis resulted in a \$3 million reduction in the cost basis of these investments for the year ended December 31, 2012; the analysis in 2011 resulted in no reduction for the year ended December 31, 2011.

The following table summarizes the fair value of financial instruments at December 31, 2012 and 2011:

Fair Value of Financial Instruments at December 31								
In millions	2012				2011			
	Cost	Gain	Loss	Fair Value	Cost	Gain	Loss	Fair Value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Marketable securities: (1)</b>								
Debt securities:								
Government debt (2)	506	59	—	565	556	62	—	618
Corporate bonds	676	81	(1)	756	652	73	(2)	723
Total debt securities	1,182	140	(1)	1,321	1,208	135	(2)	1,341
Equity securities	634	109	(3)	740	646	57	(36)	667
<b>Total marketable securities</b>	<b>1,816</b>	<b>249</b>	<b>(4)</b>	<b>2,061</b>	<b>1,854</b>	<b>192</b>	<b>(38)</b>	<b>2,008</b>
<b>Long-term debt including debt due within one year (3)</b>	<b>(20,591)</b>	<b>24</b>	<b>(3,195)</b>	<b>(23,762)</b>	<b>(21,059)</b>	<b>6</b>	<b>(2,736)</b>	<b>(23,789)</b>
<b>Derivatives relating to:</b>								
Interest rates	—	1	(6)	(5)	—	—	—	—
Commodities (4)	—	26	(7)	19	—	16	(1)	15
Foreign currency	—	34	(20)	14	—	31	(17)	14

(1) Included in "Other investments" in the consolidated balance sheets.

(2) U.S. Treasury obligations, U.S. agency obligations, agency mortgage-backed securities and other municipalities' obligations.

(3) Cost includes fair value adjustments of \$23 million at December 31, 2012 and \$23 million at December 31, 2011.

(4) Presented net of cash collateral, as disclosed in Note 11.

Cost approximates fair value for all other financial instruments.

## Risk Management

Dow's business operations give rise to market risk exposure due to changes in interest rates, foreign currency exchange rates, commodity prices and other market factors such as equity prices. To manage such risks effectively, the Company enters into hedging transactions, pursuant to established guidelines and policies, which enable it to mitigate the adverse effects of financial market risk. Derivatives used for this purpose are designated as cash flow, fair value or net foreign investment hedges where appropriate. Accounting guidance requires companies to recognize all derivative instruments as either assets or liabilities at fair value. A secondary objective is to add value by creating additional nonspecific exposures within established limits and policies; derivatives used for this purpose are not designated as hedges. The potential impact of creating such additional exposures is not material to the Company's results.

The Company's risk management program for interest rate, foreign currency and commodity risks is based on fundamental, mathematical and technical models that take into account the implicit cost of hedging. Risks created by derivative instruments and the mark-to-market valuations of positions are strictly monitored at all times, using value at risk and stress tests. Counterparty credit risk arising from these contracts is not significant because the Company minimizes counterparty concentration, deals primarily with major financial institutions of solid credit quality, and the majority of its hedging transactions mature in less than three months. In addition, the Company minimizes concentrations of credit risk through its global orientation by transacting with large, internationally diversified financial counterparties. It is the Company's policy to not have credit-risk-related contingent features in its derivative instruments. No significant concentration of counterparty credit risk existed

at December 31, 2012. The Company does not anticipate losses from credit risk, and the net cash requirements arising from counterparty risk associated with risk management activities are not expected to be material in 2013.

The Company revises its strategies as market conditions dictate and management reviews its overall financial strategies and the impacts from using derivatives in its risk management program with the Company's Board of Directors.

#### **Interest Rate Risk Management**

The Company enters into various interest rate contracts with the objective of lowering funding costs or altering interest rate exposures related to fixed and variable rate obligations. In these contracts, the Company agrees with other parties to exchange, at specified intervals, the difference between fixed and floating interest amounts calculated on an agreed-upon notional principal amount. At December 31, 2012, the Company had open interest rate swaps with maturity dates that extend to 2021.

#### **Foreign Currency Risk Management**

The Company's global operations require active participation in foreign exchange markets. The Company enters into foreign exchange forward contracts and options, and cross-currency swaps to hedge various currency exposures or create desired exposures. Exposures primarily relate to assets, liabilities and bonds denominated in foreign currencies, as well as economic exposure, which is derived from the risk that currency fluctuations could affect the dollar value of future cash flows related to operating activities. The primary business objective of the activity is to optimize the U.S. dollar value of the Company's assets, liabilities and future cash flows with respect to exchange rate fluctuations. Assets and liabilities denominated in the same foreign currency are netted, and only the net exposure is hedged. At December 31, 2012, the Company had forward contracts, options and cross-currency swaps to buy, sell or exchange foreign currencies. These contracts had various expiration dates, primarily in the first quarter of 2013.

#### **Commodity Risk Management**

The Company has exposure to the prices of commodities in its procurement of certain raw materials. The primary purpose of commodity hedging activities is to manage the price volatility associated with these forecasted inventory purchases. At December 31, 2012, the Company had futures contracts, options and swaps to buy, sell or exchange commodities. These agreements had various expiration dates through the fourth quarter of 2015.

#### **Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities**

##### *Cash Flow Hedges*

For derivatives that are designated and qualify as cash flow hedging instruments, the effective portion of the gain or loss on the derivative is recorded in "Accumulated other comprehensive income (loss)" ("AOCI"); it is reclassified to "Cost of sales" in the same period or periods that the hedged transaction affects income. The unrealized amounts in AOCI fluctuate based on changes in the fair value of open contracts at the end of each reporting period. The Company anticipates volatility in AOCI and net income from its cash flow hedges. The amount of volatility varies with the level of derivative activities and market conditions during any period. Gains and losses on the derivatives representing either hedge ineffectiveness or hedge components excluded from the assessment of effectiveness are recognized in current period income.

At December 31, 2012, the Company had no net loss from previously terminated interest rate cash flow hedges included in AOCI (\$1 million after tax at December 31, 2011). During 2012, 2011 and 2010, there was no material impact on the consolidated financial statements due to interest rate hedge ineffectiveness. The Company had open interest rate derivatives designated as cash flow hedges at December 31, 2012 with a net loss of \$3 million after tax and a notional U.S. dollar equivalent of \$433 million (no open interest rate derivatives designated as cash flow hedges at December 31, 2011).

Current open foreign currency forward contracts hedge the currency risk of forecasted feedstock purchase transactions until April 2013. The effective portion of the mark-to-market effects of the foreign currency forward contracts is recorded in AOCI; it is reclassified to income in the same period or periods that the underlying feedstock purchase affects income. The net loss from the foreign currency hedges included in

AOCI at December 31, 2012 was \$14 million after tax (net gain of \$2 million after tax at December 31, 2011). During 2012, 2011 and 2010, there was no material impact on the consolidated financial statements due to foreign currency hedge ineffectiveness. At December 31, 2012, the Company had open forward contracts with various expiration dates to buy, sell or exchange foreign currencies with a notional U.S. dollar equivalent of \$366 million (\$432 million at December 31, 2011).

Commodity swaps, futures and option contracts with maturities of not more than 36 months are utilized and designated as cash flow hedges of forecasted commodity purchases. Current open contracts hedge forecasted transactions until October 2014. The effective portion of the mark-to-market effect of the cash flow hedge instrument is recorded in AOCI; it is reclassified to income in the same period or periods that the underlying commodity purchase affects income. The net gain from commodity hedges included in AOCI at December 31, 2012 was \$24 million after tax (\$7 million after tax loss at December 31, 2011). During 2012, 2011 and 2010, there was no material impact on the consolidated financial statements due to commodity hedge ineffectiveness. At December 31, 2012 and 2011, the Company had the following gross notionals of outstanding commodity forward contracts to hedge forecasted purchases:

Commodity	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011	Notional Volume Unit
Corn	1.9	0.6	million bushels
Crude Oil	0.4	0.2	million barrels
Ethane	1.8	1.6	million barrels
Naphtha	90.0	90.0	kilotons
Natural Gas	186.0	7.4	million million British thermal units
Ethane / Propane Mix	—	0.2	million barrels
Soybeans	1.3	0.3	million bushels

The net after-tax amounts to be reclassified from AOCI to income within the next 12 months are a \$20 million gain for commodity contracts and a \$14 million loss for foreign currency contracts.

#### *Fair Value Hedges*

For derivative instruments that are designated and qualify as fair value hedges, the gain or loss on the derivative as well as the offsetting loss or gain on the hedged item attributable to the hedged risk are recognized in current period income and reflected as "Interest expense and amortization of debt discount" in the consolidated statements of income. The short-cut method is used when the criteria are met. At December 31, 2012 and 2011, the Company had no open interest rate swaps designated as fair value hedges of underlying fixed rate debt obligations.

#### *Net Foreign Investment Hedges*

For derivative instruments that are designated and qualify as net foreign investment hedges, the effective portion of the gain or loss on the derivative is included in "Cumulative Translation Adjustments" in AOCI. At December 31, 2012 and 2011, the Company had no open forward contracts or outstanding options to buy, sell or exchange foreign currencies designated as net foreign investment hedges. At December 31, 2012, the Company had outstanding foreign-currency denominated debt designated as a hedge of net foreign investment of \$233 million (\$585 million at December 31, 2011). The results of hedges of the Company's net investment in foreign operations included in "Cumulative Translation Adjustments" in AOCI was a net gain of \$22 million after tax at December 31, 2012 (net loss of \$48 million after tax at December 31, 2011). During 2012, 2011 and 2010 there was no material impact on the consolidated financial statements due to hedge ineffectiveness. See Note 23 for further detail on changes in AOCI.

#### *Other Derivative Instruments*

The Company utilizes futures, options and swap instruments that are effective as economic hedges of commodity price exposures, but do not meet hedge accounting criteria for derivatives and hedging. At December 31,

2012 and 2011, the Company had the following gross notionals of outstanding commodity contracts:

Commodity	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011	Notional Volume Unit
Ethane	1.0	2.1	million barrels
Naphtha	—	82.5	kilotons
Natural Gas	33.0	4.6	million million British thermal units

The Company also uses foreign exchange forward contracts, options, and cross-currency swaps that are not designated as hedging instruments primarily to manage foreign currency exposure. The Company had open foreign exchange contracts with various expiration dates to buy, sell or exchange foreign currencies with a gross notional U.S. dollar equivalent of \$17,637 million at December 31, 2012 (\$14,002 million at December 31, 2011) and open interest rate swaps with a notional U.S. dollar equivalent of \$472 million at December 31, 2012 (no open interest rate swaps at December 31, 2011).

The following table provides the fair value and gross balance sheet classification of derivative instruments at December 31, 2012 and 2011:

Fair Value of Derivative Instruments In millions	Balance Sheet Classification	2012	2011
<b>Asset Derivatives</b>			
Derivatives designated as hedges:			
Interest rates	Other current assets	1	—
Commodities	Other current assets	28	5
Foreign currency	Accounts and notes receivable – Other	3	9
<b>Total derivatives designated as hedges</b>		<b>32</b>	<b>14</b>
Derivatives not designated as hedges:			
Commodities	Other current assets	3	19
Foreign currency	Accounts and notes receivable – Other	52	66
<b>Total derivatives not designated as hedges</b>		<b>55</b>	<b>85</b>
<b>Total asset derivatives</b>		<b>87</b>	<b>99</b>
<b>Liability Derivatives</b>			
Derivatives designated as hedges:			
Interest rates	Accounts payable – Other	5	—
Commodities	Accounts payable – Other	21	11
Foreign currency	Accounts payable – Other	14	8
<b>Total derivatives designated as hedges</b>		<b>40</b>	<b>19</b>
Derivatives not designated as hedges:			
Interest rates	Accounts payable – Other	1	—
Commodities	Accounts payable – Other	6	9
Foreign currency	Accounts payable – Other	27	53
<b>Total derivatives not designated as hedges</b>		<b>34</b>	<b>62</b>
<b>Total liability derivatives</b>		<b>74</b>	<b>81</b>



Foreign currency derivatives not designated as hedges are offset by foreign exchange gains/losses resulting from the underlying exposures of foreign currency denominated assets and liabilities. The amount charged on a pretax basis related to foreign currency derivatives not designated as a hedge, which is included in “Sundry income (expense) - net” in the consolidated statements of income was a loss of \$9 million for 2012, gain of \$1 million for 2011 and gain of \$155 million for 2010.

## NOTE 11 – FAIR VALUE MEASUREMENTS

### Fair Value Measurements on a Recurring Basis

The following tables summarize the bases used to measure certain assets and liabilities at fair value on a recurring basis:

Basis of Fair Value Measurements on a Recurring Basis at December 31, 2012	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Counterparty and Cash Collateral Netting (1)	Total
In millions	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Assets at fair value:</b>					
Cash equivalents (2)	—	1,953	—	—	1,953
Interests in trade accounts receivable conduits (3)	—	—	1,057	—	1,057
Equity securities (4)	702	38	—	—	740
Debt securities: (4)					
Government debt (5)	—	565	—	—	565
Corporate bonds	—	756	—	—	756
Derivatives relating to: (6)					
Interest rates	—	1	—	—	1
Commodities	9	22	—	(5)	26
Foreign currency	—	55	—	(21)	34
<b>Total assets at fair value</b>	<b>711</b>	<b>3,390</b>	<b>1,057</b>	<b>(26)</b>	<b>5,132</b>
<b>Liabilities at fair value:</b>					
Long-term debt (7)	—	23,762	—	—	23,762
Derivatives relating to: (6)					
Interest rates	—	6	—	—	6
Commodities	16	11	—	(20)	7
Foreign currency	—	41	—	(21)	20
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>16</b>	<b>23,820</b>	<b>—</b>	<b>(41)</b>	<b>23,795</b>

(1) Cash collateral amounts represent the estimated net settlement amount when applying netting and set-off rights included in master netting arrangements between the Company and its counterparties and the payable or receivable for cash collateral held or placed with the same counterparty.

(2) Primarily Treasury Bills included in “Cash and cash equivalents” in the consolidated balance sheets and held at amortized cost, which approximates fair value.

(3) Included in “Accounts and notes receivable – Other” in the consolidated balance sheets. See Note 15 for additional information on transfers of financial assets.

(4) The Company's investments in equity and debt securities are primarily classified as available-for-sale and are included in “Other investments” in the consolidated balance sheets.

(5) U.S. Treasury obligations, U.S. agency obligations, agency mortgage-backed securities and other municipalities' obligations.

(6) See Note 10 for the classification of derivatives in the consolidated balance sheets.

(7) See Note 10 for information on fair value adjustments to long-term debt, included at cost in the consolidated balance sheets.

Basis of Fair Value Measurements on a Recurring Basis at December 31, 2011	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Counterparty and Cash Collateral Netting (1)	Total
In millions	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Assets at fair value:</b>					
Cash equivalents (2)	—	2,926	—	—	2,926
Interests in trade accounts receivable conduits (3)	—	—	1,141	—	1,141
Equity securities (4)	634	33	—	—	667
Debt securities: (4)					
Government debt (5)	—	618	—	—	618
Corporate bonds	—	723	—	—	723
Derivatives relating to: (6)					
Commodities	10	14	—	(8)	16
Foreign currency	—	75	—	(44)	31
<b>Total assets at fair value</b>	<b>644</b>	<b>4,389</b>	<b>1,141</b>	<b>(52)</b>	<b>6,122</b>
<b>Liabilities at fair value:</b>					
Long-term debt (7)	—	23,789	—	—	23,789
Derivatives relating to: (6)					
Commodities	13	7	—	(19)	1
Foreign currency	—	61	—	(44)	17
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>13</b>	<b>23,857</b>	<b>—</b>	<b>(63)</b>	<b>23,807</b>

(1) Cash collateral amounts represent the estimated net settlement amount when applying netting and set-off rights included in master netting arrangements between the Company and its counterparties and the payable or receivable for cash collateral held or placed with the same counterparty.

(2) Primarily Treasury Bills included in "Cash and cash equivalents" in the consolidated balance sheets and held at amortized cost, which approximates fair value.

(3) Included in "Accounts and notes receivable – Other" in the consolidated balance sheets. See Note 15 for additional information on transfers of financial assets.

(4) The Company's investments in equity and debt securities are primarily classified as available-for-sale and are included in "Other investments" in the consolidated balance sheets.

(5) U.S. Treasury obligations, U.S. agency obligations, agency mortgage-backed securities and other municipalities' obligations.

(6) See Note 10 for the classification of derivatives in the consolidated balance sheets.

(7) See Note 10 for information on fair value adjustments to long-term debt, included at cost in the consolidated balance sheets.

Assets and liabilities related to forward contracts, interest rate swaps, currency swaps, options and other conditional or exchange contracts executed with the same counterparty under a master netting arrangement are netted. Collateral accounts are netted with corresponding liabilities. The Company posted cash collateral of \$20 million at December 31, 2012 (\$11 million of cash collateral at December 31, 2011).

For assets and liabilities classified as Level 1 measurements (measured using quoted prices in active markets), total fair value is either the price of the most recent trade at the time of the market close or the official close price, as defined by the exchange on which the asset is most actively traded on the last trading day of the period, multiplied by the number of units held without consideration of transaction costs.

For assets and liabilities classified as Level 2 measurements, where the security is frequently traded in less active markets, fair value is based on the closing price at the end of the period; where the security is less frequently traded, fair value is based on the price a dealer would pay for the security or similar securities, adjusted for any terms specific to that asset or liability, or by using observable market data points of similar, more liquid securities to imply the price. Market inputs are obtained from well-established and recognized vendors of market data and subjected to tolerance/quality checks.

For derivative assets and liabilities, standard industry models are used to calculate the fair value of the various financial instruments based on significant observable market inputs, such as foreign exchange rates, commodity prices, swap rates, interest rates and implied volatilities obtained from various market sources. Market inputs are obtained from well-established and recognized vendors of market data and subjected to tolerance/quality checks.

For all other assets and liabilities for which observable inputs are used, fair value is derived through the use of fair value models, such as a discounted cash flow model or other standard pricing models. See Note 10 for further information on the types of instruments used by the Company for risk management.

There were no transfers between Levels 1 and 2 during the years ended December 31, 2012 and 2011.

For assets classified as Level 3 measurements, the fair value is based on significant unobservable inputs including assumptions where there is little, if any, market activity. The fair value of the Company's interests held in trade receivable conduits is determined by calculating the expected amount of cash to be received using the key input of anticipated credit losses in the portfolio of receivables sold that have not yet been collected. Given the short-term nature of the underlying receivables, discount rate and prepayments are not factors in determining the fair value of the interests. See Note 15 for further information on assets classified as Level 3 measurements.

The following table summarizes the changes in fair value measurements using Level 3 inputs for the years ended December 31, 2012 and 2011:

Fair Value Measurements Using Level 3 Inputs for Interests Held in Trade Receivable Conduits (1)	2012	2011
In millions	\$	\$
Balance at January 1	1,141	1,267
Gain included in earnings (2)	8	3
Purchases	2,558	1,679
Settlements	(2,650)	(1,808)
<b>Balance at December 31</b>	<b>1,057</b>	<b>1,141</b>

(1) Included in "Accounts and notes receivable – Other" in the consolidated balance sheets.

(2) Included in "Selling, general and administrative expenses" in the consolidated statements of income.

#### Fair Value Measurements on a Nonrecurring Basis

The following table summarizes the basis used to measure certain assets and liabilities at fair value on a nonrecurring basis in the consolidated balance sheets in 2012:

Basis of Fair Value Measurements on a Nonrecurring Basis In millions	Significant Other Unobservable Inputs (Level 3)	Total Losses 2012
	\$	\$
2012		
Assets at fair value:		
Long-lived assets, other assets and equity method investments	45	(693)
Goodwill	—	(220)
2011		
Assets at fair value:		
Long-lived assets, other assets and equity method investments	—	(27)
2010		
Assets at fair value:		
Long-lived assets, other assets and equity method investments	—	(75)

### 2012 Fair Value Measurements on a Nonrecurring Basis

As part of the 1Q12 Restructuring plan that was approved on March 27, 2012, the Company shut down a number of manufacturing facilities during 2012. The manufacturing assets and facilities associated with this plan were written down to zero in the first quarter of 2012 and a \$94 million impairment charge was included in “Restructuring charges” in the consolidated statements of income. During the fourth quarter of 2012, the Company reduced the 1Q12 Restructuring reserve by \$4 million. See Note 3 for additional information.

In the second half of 2012, a \$27 million asset impairment charge was recognized in the Performance Materials segment. The assets, classified as Level 3 measurements, were valued at \$12 million using unobservable inputs, including assumptions a market participant would use to measure the fair value of the group of assets.

As part of the 4Q12 Restructuring plan that was approved on October 23, 2012, the Company will shut down a number of manufacturing facilities during the next two years. The manufacturing assets and facilities associated with this plan were written down to zero in the fourth quarter of 2012. In addition, an equity investment was impaired. The equity investment, classified as a Level 3 measurement, was valued at \$33 million using unobservable inputs, including assumptions a market participant would use to measure the fair value of the investment. These impairment charges, totaling \$576 million, were included in “Restructuring charges” in the consolidated statements of income. See Note 3 for additional information.

In the fourth quarter of 2012, the Company performed its annual goodwill impairment testing utilizing a discounted cash flow methodology as its valuation technique. As a result of this testing, the Company recognized a \$220 million goodwill impairment charge related to its Dow Formulated Systems reporting unit (part of the Performance Materials segment), which was included in “Goodwill impairment loss” in the consolidated statements of income. See Note 9 for additional information.

### 2011 Fair Value Measurements on a Nonrecurring Basis

After evaluating expected future investments in conjunction with expected future cash flows, a \$27 million asset impairment charge was recognized in the fourth quarter of 2011 related to a manufacturing facility in Brazil aligned with the Polyurethanes business. The long-lived assets and supplies associated with this facility were written down to zero. The charge was included in “Cost of sales” in the consolidated statements of income and reflected in the Performance Materials segment. The decision was made to shut down this facility as part of the 1Q12 Restructuring plan.

### 2010 Fair Value Measurements on a Nonrecurring Basis

After evaluating expected future investments in conjunction with expected future cash flows, a \$48 million asset impairment charge was recognized in the Polyurethanes business in the fourth quarter of 2010. The Company’s evaluation of strategic alternatives for Epoxy capacity resulted in an \$18 million asset impairment charge in the fourth quarter of 2010. Due to a change in the scope of a capital project, a \$9 million asset impairment charge was recognized in Dow Automotive Systems in the fourth quarter of 2010. In all cases, the assets were written down to zero. The charges were included in “Cost of sales” in the consolidated statements of income and reflected in the Performance Materials segment.

## NOTE 12 – SUPPLEMENTARY INFORMATION

Sundry Income (Expense) – Net	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Gain on sale of Styron	—	—	27
Gain (loss) on sale of a contract manufacturing business (1)	8	(36)	—
Gain on sales of other assets and securities	81	119	166
Loss on early extinguishment of debt	(123)	(482)	(46)
Obligation related to past divestiture	—	—	(47)
Reclassification of cumulative translation adjustments (2)	—	33	—

Sundry Income (Expense) – Net	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Foreign exchange loss	(51)	(53)	(6)
Gain on consolidation of a joint venture	—	21	—
Dividend income	1	25	—
Other-net	57	57	31
<b>Total sundry income (expense) – net</b>	<b>(27)</b>	<b>(316)</b>	<b>125</b>

(1) The 2011 loss on the sale of a contract manufacturing business also included a \$6 million loss reported as “Reclassification of cumulative translation adjustments.”

(2) Cumulative translation adjustments reclassified from “Accumulated other comprehensive income (loss)” into income resulted from asset sales that qualified as complete liquidations of foreign entities.

#### Accrued and Other Current Liabilities

“Accrued and other current liabilities” were \$2,656 million at December 31, 2012 and \$2,463 million at December 31, 2011. Accrued payroll, which is a component of “Accrued and other current liabilities,” was \$620 million at December 31, 2012 and \$475 million at December 31, 2011. No other component of accrued liabilities was more than 5 percent of total current liabilities.

Other Income Statement Information	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Provision for doubtful receivables (1)	13	18	6

(1) Included in “Selling, general and administrative expenses” in the consolidated statements of income.

Supplemental Disclosure of Cash Flow Information	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Cash payments for interest	1,345	1,434	1,535
Cash payments for income taxes	1,107	1,056	598

#### NOTE 13 – EARNINGS PER SHARE CALCULATIONS

The following tables provide the earnings per share calculations for the years ended December 31, 2012 and 2011:

Net Income	2012	2011
In millions	\$	\$
Net income	1,100	2,784
Net (income) loss attributable to noncontrolling interests	82	(42)
Net income attributable to The Dow Chemical Company	1,182	2,742
Preferred stock dividends	(340)	(340)
Net income attributable to participating securities (1)	(13)	(30)
<b>Net income attributable to common stockholders</b>	<b>829</b>	<b>2,372</b>

Earnings Per Share Calculations - Basic Dollars per share	2012	2011
	\$	\$
Net income	0.94	2.42
Net (income) loss attributable to noncontrolling interests	0.07	(0.03)
Net income attributable to The Dow Chemical Company	1.01	2.39
Preferred stock dividends	(0.29)	(0.30)
Net income attributable to participating securities (1)	(0.01)	(0.03)
<b>Net income attributable to common stockholders</b>	<b>0.71</b>	<b>2.06</b>

Earnings Per Share Calculations - Diluted Dollars per share	2012	2011
	\$	\$
Net income	0.93	2.40
Net (income) loss attributable to noncontrolling interests	0.07	(0.03)
<b>Net income attributable to The Dow Chemical Company</b>	<b>1.00</b>	<b>2.37</b>
Preferred stock dividends (2)	(0.29)	(0.29)
Net income attributable to participating securities (1)	(0.01)	(0.03)
<b>Net income attributable to common stockholders</b>	<b>0.70</b>	<b>2.05</b>

Shares in millions		
Weighted-average common shares - basic	1,169.7	1,149.0
Plus dilutive effect of stock options and awards	6.7	9.2
Weighted-average common shares - diluted	1,176.4	1,158.2
Stock options and deferred stock awards excluded from EPS calculations (3)	52.6	44.7
<b>Conversion of preferred stock excluded from EPS calculations (4)</b>	<b>96.8</b>	<b>96.8</b>

(1) Accounting Standards Codification Topic 260, "Earnings per Share," requires enterprises with participating securities to use the two-class method to calculate earnings per share and to report the most dilutive earnings per share amount. Deferred stock awards are considered participating securities due to Dow's practice of paying dividend equivalents on unvested shares. The impact on earnings per share in 2010 using the two-class method was immaterial.

(2) Preferred stock dividends were not added back in the calculation of diluted earnings per share because the effect of adding them back would have been antidilutive.

(3) These outstanding options to purchase shares of common stock and deferred stock awards were excluded from the calculation of diluted earnings per share because the effect of including them would have been antidilutive.

(4) Conversion of the Cumulative Convertible Perpetual Preferred Stock, Series A into shares of the Company's common stock was excluded from the calculation of diluted earnings per share because the effect of including them would have been antidilutive.

The following tables provide the earnings per share calculations for the year ended December 31, 2010:

Net Income In millions	2010
	\$
Net income	2,321
Net income attributable to noncontrolling interests	(11)
Net income attributable to The Dow Chemical Company	2,310
Preferred stock dividends	(340)
<b>Net income available for common stockholders</b>	<b>1,970</b>

Earnings Per Share Calculations - Basic Dollars per share	2010
	\$
Net income	2.06
Net income attributable to noncontrolling interests	(0.01)
Net income attributable to The Dow Chemical Company	2.05
Preferred stock dividends	(0.30)
<b>Net income available for common stockholders</b>	<b>1.75</b>

Earnings Per Share Calculations - Diluted Dollars per share	2010
	\$
Net income	2.03
Net income attributable to noncontrolling interests	(0.01)
Net income attributable to The Dow Chemical Company	2.02
Preferred stock dividends (1)	(0.30)
<b>Net income available for common stockholders</b>	<b>1.72</b>

Shares in millions	
Weighted-average common shares - basic	1,125.9
Plus dilutive effect of stock options and awards	17.9
Weighted-average common shares - diluted	1,143.8
Stock options and deferred stock awards excluded from EPS calculations (2)	45.7
<b>Conversion of preferred stock excluded from EPS calculations (3)</b>	<b>96.8</b>

(1) Preferred stock dividends were not added back in the calculation of diluted earnings per share because the effect of adding them back would have been antidilutive.

(2) These outstanding options to purchase shares of common stock and deferred stock awards were excluded from the calculation of diluted earnings per share because the effect of including them would have been antidilutive.

(3) Conversion of the Cumulative Convertible Perpetual Preferred Stock, Series A into shares of the Company's common stock was excluded from the calculation of diluted earnings per share because the effect of including them would have been antidilutive.

## NOTE 14 – COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

### Dow Corning Credit Facility

The Company is a 50 percent shareholder in Dow Corning Corporation (“Dow Corning”). On June 1, 2004, the Company agreed to provide a credit facility to Dow Corning as part of Dow Corning’s Joint Plan of Reorganization. The aggregate amount of the facility was originally \$300 million; it was reduced to \$100 million effective June 1, 2012, of which the Company’s share is \$50 million. At December 31, 2012, no draws had been taken against the credit facility.

### Environmental Matters

#### Introduction

Accruals for environmental matters are recorded when it is probable that a liability has been incurred and the amount of the liability can be reasonably estimated based on current law and existing technologies. At December 31, 2012, the Company had accrued obligations of \$754 million for probable environmental remediation and restoration costs, including \$69 million for the remediation of Superfund sites. This is management’s best estimate of the costs for remediation and restoration with respect to environmental matters

for which the Company has accrued liabilities, although it is reasonably possible that the ultimate cost with respect to these particular matters could range up to approximately twice that amount. Consequently, it is reasonably possible that environmental remediation and restoration costs in excess of amounts accrued could have a material impact on the Company's results of operations, financial condition and cash flows. It is the opinion of the Company's management, however, that the possibility is remote that costs in excess of the range disclosed will have a material impact on the Company's results of operations, financial condition or cash flows. Inherent uncertainties exist in these estimates primarily due to unknown conditions, changing governmental regulations and legal standards regarding liability, and emerging remediation technologies for handling site remediation and restoration. At December 31, 2011, the Company had accrued obligations of \$733 million for probable environmental remediation and restoration costs, including \$69 million for the remediation of Superfund sites and \$50 million for environmental liabilities recognized in the fourth quarter of 2011 related to the Camaçari, Brazil site.

The following table summarizes the activity in the Company's accrued obligations for environmental matters for the years ended December 31, 2012 and 2011:

Accrued Obligations for Environmental Matters In millions	2012	2011
	\$	\$
Balance at January 1	733	607
Additional accruals	203	286
Charges against reserve	(176)	(149)
Foreign currency impact	(6)	(11)
<b>Balance at December 31</b>	<b>754</b>	<b>733</b>

The amounts charged to income on a pretax basis related to environmental remediation totaled \$197 million in 2012, \$261 million in 2011 and \$158 million in 2010. Capital expenditures for environmental protection were \$145 million in 2012, \$170 million in 2011 and \$173 million in 2010.

#### *Midland Off-Site Environmental Matters*

On June 12, 2003, the Michigan Department of Environmental Quality ("MDEQ") issued a Hazardous Waste Operating License (the "License") to the Company's Midland, Michigan manufacturing site (the "Midland site"), which included provisions requiring the Company to conduct an investigation to determine the nature and extent of off-site contamination in the City of Midland soils, the Tittabawassee River and Saginaw River sediment and floodplain soils, and the Saginaw Bay, and, if necessary, undertake remedial action.

#### *City of Midland*

The MDEQ, as a result of ongoing discussions with the Company regarding the implementation of the requirements of the License, announced on February 16, 2012, a proposed plan to resolve the issue of dioxin contamination in residential soils in Midland. As part of the proposed plan, the Company will sample soil at residential properties near the Midland site for the presence of dioxins to determine where clean-up may be required. On March 6, 2012, the Company submitted an Interim Response Activity Plan Designed to Meet Criteria ("Work Plan") to the MDEQ. On May 25, 2012, the Company submitted a revision to the Work Plan to the MDEQ to address agency and public comments. The MDEQ approved the Work Plan on June 1, 2012. Implementation of the Work Plan began on June 4, 2012. The Company submitted amendments to the Work Plan to increase the number of properties to be sampled in 2012. The amendments were approved by the MDEQ on July 23, 2012 and September 13, 2012.

#### *Tittabawassee and Saginaw Rivers, Saginaw Bay*

The Company, the U.S. Environmental Protection Agency ("EPA") and the State of Michigan ("State") entered into an administrative order on consent ("AOC"), effective January 21, 2010, that requires the Company to conduct a remedial investigation, a feasibility study and a remedial design for the Tittabawassee River, the Saginaw River and the Saginaw Bay, and pay the oversight costs of the EPA and the State under the authority of the Comprehensive Environmental Response, Compensation, and Liability Act ("CERCLA"). These actions, to be conducted under the lead oversight of the EPA, will build upon the investigative work completed under the



State Resource Conservation Recovery Act (“RCRA”) program from 2005 through 2009. The Tittabawassee River, beginning at the Midland Site and extending down to the first six miles of the Saginaw River, are designated as the first Operable Unit for purposes of conducting the remedial investigation, feasibility study and remedial design work. This work will be performed in a largely upriver to downriver sequence for eight geographic segments of the Tittabawassee and upper Saginaw Rivers. In the first quarter of 2012, the EPA requested the Company address the Tittabawassee River floodplain as an additional segment. The remainder of the Saginaw River and the Saginaw Bay are designated as a second Operable Unit and the work associated with that unit may also be geographically segmented. The AOC does not obligate the Company to perform removal or remedial action; that action can only be required by a separate order. The Company and the EPA will be negotiating orders separate from the AOC that will obligate the Company to perform remedial actions under the scope of work of the AOC. The Company and the EPA have entered into three separate orders to perform limited remedial actions to implement early actions. In addition, the Company and the EPA have entered into the first order to address remedial actions in the first of the nine geographic segments in the first Operable Unit.

#### *Alternative Dispute Resolution Process*

The Company, the EPA, the U.S. Department of Justice, and the natural resource damage trustees (which include the Michigan Office of the Attorney General, the MDEQ, the U.S. Fish and Wildlife Service, the U.S. Bureau of Indian Affairs and the Saginaw-Chippewa tribe) have been engaged in negotiations to seek to resolve potential governmental claims against the Company related to historical off-site contamination associated with the City of Midland, the Tittabawassee and Saginaw Rivers and the Saginaw Bay. The Company and the governmental parties started meeting in the fall of 2005 and entered into a Confidentiality Agreement in December 2005. The Company continues to conduct negotiations under the Federal Alternative Dispute Resolution Act with all of the governmental parties, except the EPA which withdrew from the alternative dispute resolution process on September 12, 2007.

On September 28, 2007, the Company and the natural resource damage trustees entered into a Funding and Participation Agreement that addressed the Company’s payment of past costs incurred by the natural resource damage trustees, payment of the costs of a trustee coordinator and a process to review additional cooperative studies that the Company might agree to fund or conduct with the natural resource damage trustees. On March 18, 2008, the Company and the natural resource damage trustees entered into a Memorandum of Understanding to provide a mechanism for the Company to fund cooperative studies related to the assessment of natural resource damages. This Memorandum of Understanding has been amended and extended until March 2013. On April 7, 2008, the natural resource damage trustees released their “Natural Resource Damage Assessment Plan for the Tittabawassee River System Assessment Area.”

At December 31, 2012, the accrual for these off-site matters was \$42 million (included in the total accrued obligation of \$754 million). At December 31, 2011, the Company had an accrual for these off-site matters of \$40 million (included in the total accrued obligation of \$733 million).

#### *Environmental Matters Summary*

It is the opinion of the Company’s management that the possibility is remote that costs in excess of those disclosed will have a material impact on the Company’s results of operations, financial condition or cash flows.

#### **Litigation**

##### *DBCP Matters*

Numerous lawsuits have been brought against the Company and other chemical companies, both inside and outside of the United States, alleging that the manufacture, distribution or use of pesticides containing dibromochloropropane (“DBCP”) has caused personal injury and property damage, including contamination of groundwater. It is the opinion of the Company’s management that the possibility is remote that the resolution of such lawsuits will have a material impact on the Company’s consolidated financial statements.

### *Introduction*

Union Carbide Corporation (“Union Carbide”), a wholly owned subsidiary of the Company, is and has been involved in a large number of asbestos-related suits filed primarily in state courts during the past three decades. These suits principally allege personal injury resulting from exposure to asbestos-containing products and frequently seek both actual and punitive damages. The alleged claims primarily relate to products that Union Carbide sold in the past, alleged exposure to asbestos-containing products located on Union Carbide’s premises, and Union Carbide’s responsibility for asbestos suits filed against a former Union Carbide subsidiary, Amchem Products, Inc. (“Amchem”). In many cases, plaintiffs are unable to demonstrate that they have suffered any compensable loss as a result of such exposure, or that injuries incurred in fact resulted from exposure to Union Carbide’s products.

Union Carbide expects more asbestos-related suits to be filed against Union Carbide and Amchem in the future, and will aggressively defend or reasonably resolve, as appropriate, both pending and future claims.

### *Estimating the Liability*

Based on a study completed by Analysis, Research & Planning Corporation (“ARPC”) in January 2003, Union Carbide increased its December 31, 2002 asbestos-related liability for pending and future claims for the 15-year period ending in 2017 to \$2.2 billion, excluding future defense and processing costs. Since then, Union Carbide has compared current asbestos claim and resolution activity to the results of the most recent ARPC study at each balance sheet date to determine whether the accrual continues to be appropriate. In addition, Union Carbide has requested ARPC to review Union Carbide’s historical asbestos claim and resolution activity each year since 2004 to determine the appropriateness of updating the most recent ARPC study.

In November 2010, Union Carbide requested ARPC to review Union Carbide’s historical asbestos claim and resolution activity and determine the appropriateness of updating its most recent study completed in December 2008. In response to that request, ARPC reviewed and analyzed data through October 31, 2010. The resulting study, completed by ARPC in December 2010, stated that the undiscounted cost of resolving pending and future asbestos-related claims against Union Carbide and Amchem, excluding future defense and processing costs, through 2025 was estimated to be between \$744 million and \$835 million. As in its earlier studies, ARPC provided estimates for a longer period of time in its December 2010 study, but also reaffirmed its prior advice that forecasts for shorter periods of time are more accurate than those for longer periods of time.

In December 2010, based on ARPC’s December 2010 study and Union Carbide’s own review of the asbestos claim and resolution activity, Union Carbide decreased its asbestos-related liability for pending and future claims to \$744 million, which covered the 15-year period ending 2025, excluding future defense and processing costs. The reduction of \$54 million was shown as “Asbestos-related credit” in the consolidated statements of income and reflected in Corporate. At December 31, 2010, the asbestos-related liability for pending and future claims was \$728 million.

In November 2011, Union Carbide requested ARPC to review Union Carbide’s 2011 asbestos claim and resolution activity and determine the appropriateness of updating its December 2010 study. In response to that request, ARPC reviewed and analyzed data through October 31, 2011. In January 2012, ARPC stated that an update of its study would not provide a more likely estimate of future events than the estimate reflected in its December 2010 study and, therefore, the estimate in that study remained applicable. Based on Union Carbide’s own review of the asbestos claim and resolution activity and ARPC’s response, Union Carbide determined that no change to the accrual was required. At December 31, 2011, the asbestos-related liability for pending and future claims was \$668 million.

In October 2012, Union Carbide requested ARPC to review its historical asbestos claim and resolution activity and determine the appropriateness of updating its December 2010 study. In response to that request, ARPC reviewed and analyzed data through September 30, 2012. In December 2012, based upon ARPC’s December 2012 study and Union Carbide’s own review of the asbestos claim and resolution activity for 2012, it was determined that no adjustment to the accrual was required at December 31, 2012. Union Carbide’s asbestos-related liability for pending and future claims was \$602 million at December 31, 2012.

At December 31, 2012, approximately 18 percent of the recorded liability related to pending claims and approximately 82 percent related to future claims. At December 31, 2011, approximately 18 percent of the recorded liability related to pending claims and approximately 82 percent related to future claims.

### *Insurance Receivables*

At December 31, 2002, Union Carbide increased the receivable for insurance recoveries related to its asbestos liability to \$1.35 billion, substantially exhausting its asbestos product liability coverage. The insurance receivable related to the asbestos liability was determined by Union Carbide after a thorough review of applicable insurance policies and the 1985 Wellington Agreement, to which Union Carbide and many of its liability insurers are signatory parties, as well as other insurance settlements, with due consideration given to applicable deductibles, retentions and policy limits, and taking into account the solvency and historical payment experience of various insurance carriers. The Wellington Agreement and other agreements with insurers are designed to facilitate an orderly resolution and collection of Union Carbide's insurance policies and to resolve issues that the insurance carriers may raise.

In September 2003, Union Carbide filed a comprehensive insurance coverage case, now proceeding in the Supreme Court of the State of New York, County of New York, seeking to confirm its rights to insurance for various asbestos claims and to facilitate an orderly and timely collection of insurance proceeds (the "Insurance Litigation"). The Insurance Litigation was filed against insurers that are not signatories to the Wellington Agreement and/or do not otherwise have agreements in place with Union Carbide regarding their asbestos-related insurance coverage, in order to facilitate an orderly resolution and collection of such insurance policies and to resolve issues that the insurance carriers may raise. Since the filing of the case, Union Carbide has reached settlements with several of the carriers involved in the Insurance Litigation, including settlements reached with two significant carriers in the fourth quarter of 2009. The Insurance Litigation is ongoing.

Union Carbide's receivable for insurance recoveries related to its asbestos liability was \$25 million at December 31, 2012 and \$40 million at December 31, 2011. At December 31, 2012 and December 31, 2011, all of the receivable for insurance recoveries was related to insurers that are not signatories to the Wellington Agreement and/or do not otherwise have agreements in place regarding their asbestos-related insurance coverage.

In addition to the receivable for insurance recoveries related to its asbestos liability, Union Carbide had receivables for defense and resolution costs submitted to insurance carriers that have settlement agreements in place regarding their asbestos-related insurance coverage.

The following table summarizes Union Carbide's receivables related to its asbestos-related liability:

Receivables for Asbestos-Related Costs at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Receivables for defense costs – carriers with settlement agreements	17	20
Receivables for resolution costs – carriers with settlement agreements	137	158
Receivables for insurance recoveries – carriers without settlement agreements	25	40
<b>Total</b>	<b>179</b>	<b>218</b>

Union Carbide expenses defense costs as incurred. The pretax impact for defense and resolution costs, net of insurance, was \$100 million in 2012, \$88 million in 2011 and \$73 million in 2010, and was reflected in "Cost of sales" in the consolidated statements of income.

After a review of its insurance policies, with due consideration given to applicable deductibles, retentions and policy limits, after taking into account the solvency and historical payment experience of various insurance carriers; existing insurance settlements; and the advice of outside counsel with respect to the applicable insurance coverage law relating to the terms and conditions of its insurance policies, Union Carbide continues to believe that its recorded receivable for insurance recoveries from all insurance carriers is probable of collection.

### *Summary*

The amounts recorded by Union Carbide for the asbestos-related liability and related insurance receivable described above were based upon current, known facts. However, future events, such as the number of new claims to be filed and/or received each year, the average cost of disposing of each such claim, coverage issues among insurers, and the continuing solvency of various insurance companies, as well as the numerous uncertainties surrounding asbestos litigation in the United States, could cause the actual costs and insurance recoveries for Union Carbide to be higher or lower than those projected or those recorded.

Because of the uncertainties described above, Union Carbide's management cannot estimate the full range of the cost of resolving pending and future asbestos-related claims facing Union Carbide and Amchem. Union Carbide's management believes that it is reasonably possible that the cost of disposing of Union Carbide's asbestos-related claims, including future defense costs, could have a material impact on Union Carbide's results of operations and cash flows for a particular period and on the consolidated financial position of Union Carbide.

It is the opinion of Dow's management that it is reasonably possible that the cost of Union Carbide disposing of its asbestos-related claims, including future defense costs, could have a material impact on the Company's results of operations and cash flows for a particular period and on the consolidated financial position of the Company.

### *Synthetic Rubber Industry Matters*

In 2003, the U.S., Canadian and European competition authorities initiated separate investigations into alleged anticompetitive behavior by certain participants in the synthetic rubber industry. Certain subsidiaries of the Company (but as to the investigation in Europe only) have responded to requests for documents and are otherwise cooperating in the investigations.

On June 10, 2005, the Company received a Statement of Objections from the European Commission (the "EC") stating that it believed that the Company and certain subsidiaries of the Company (the "Dow Entities"), together with other participants in the synthetic rubber industry, engaged in conduct in violation of European competition laws with respect to the butadiene rubber and emulsion styrene butadiene rubber businesses. In connection therewith, on November 29, 2006, the EC issued its decision alleging infringement of Article 81 of the Treaty of Rome and imposed a fine of Euro 64.575 million (approximately \$85 million at that time) on the Dow Entities; several other companies were also named and fined. As a result, the Company recognized a loss contingency of \$85 million related to the fine in the fourth quarter of 2006. The Company appealed the EC's decision and a hearing was held before the Court of First Instance on October 13, 2009. On July 13, 2011, the General Court issued a decision that partly affirmed the EC's decision with regard to the amount of the fine and the liability of the parent company, but rejected the EC's decision regarding the length of the conspiracy and determined that it was of a shorter duration. The Dow Entities have filed an appeal of this decision to the Court of Justice of the European Union. Subsequent to the imposition of the fine in 2006, the Company and/or certain subsidiaries of the Company became named parties in various related U.S., United Kingdom and Italian civil actions. The U.S. matter was settled in March 2010 through a confidential settlement agreement, with an immaterial impact on the Company's consolidated financial statements. The United Kingdom and Italian civil actions are still pending.

Additionally, on March 10, 2007, the Company received a Statement of Objections from the EC stating that it believed that DuPont Dow Elastomers L.L.C. ("DDE"), a former 50:50 joint venture with E.I. du Pont de Nemours and Company ("DuPont"), together with other participants in the synthetic rubber industry, engaged in conduct in violation of European competition laws with respect to the polychloroprene business. This Statement of Objections specifically names the Company, in its capacity as a former joint venture owner of DDE. On December 5, 2007, the EC announced its decision to impose a fine on the Company, among others, in the amount of Euro 48.675 million (approximately \$64 million). The Company previously transferred its joint venture ownership interest in DDE to DuPont in 2005, and DDE then changed its name to DuPont Performance Elastomers L.L.C. ("DPE"). In February 2008, DuPont, DPE and the Company each filed an appeal of the December 5, 2007 decision of the EC. On February 2, 2012, the European General Court denied the appeals of the December 5, 2007 decision. The Company has appealed this decision to the European Court of Justice. Based on the Company's allocation agreement with DuPont, the Company's share of this fine, regardless of the outcome of the appeals, will not have a material impact on the Company's consolidated financial statements.

*Rohm and Haas Pension Plan Matters*

In December 2005, a federal judge in the U.S. District Court for the Southern District of Indiana (the “District Court”) issued a decision granting a class of participants in the Rohm and Haas Pension Plan (the “Rohm and Haas Plan”) who had retired from Rohm and Haas Company (“Rohm and Haas”), now a wholly owned subsidiary of the Company, and who elected to receive a lump sum benefit from the Rohm and Haas Plan, the right to a cost-of-living adjustment (“COLA”) as part of their retirement benefit. In August 2007, the Seventh Circuit Court of Appeals (the “Seventh Circuit”) affirmed the District Court’s decision, and in March 2008, the U.S. Supreme Court denied the Rohm and Haas Plan’s petition to review the Seventh Circuit’s decision. The case was returned to the District Court for further proceedings. In October 2008 and February 2009, the District Court issued rulings that have the effect of including in the class all Rohm and Haas retirees who received a lump sum distribution without a COLA from the Rohm and Haas Plan since January 1976. These rulings are subject to appeal, and the District Court has not yet determined the amount of the COLA benefits that may be due to the class participants. The Rohm and Haas Plan and the plaintiffs entered into a settlement agreement that, in addition to settling the litigation with respect to the Rohm and Haas retirees, provides for the amendment of the complaint and amendment of the Rohm and Haas Plan to include active employees in the settlement benefits. The District Court preliminarily approved the settlement on November 24, 2009 and, following a hearing on March 12, 2010, issued a final order approving the settlement on April 12, 2010. A group of objectors to the settlement filed an appeal from the final order. In November 2010, the District Court issued an order approving class counsel’s fee award petition in an amount consistent with the terms of the settlement. The same objectors also appealed this order. On September 2, 2011, the Seventh Circuit affirmed the approval of the settlement and award of attorneys’ fees. A lone objector filed a petition for rehearing, which was denied on October 17, 2011. The objector continued the appeal process by timely filing a petition for a writ of certiorari to the U.S. Supreme Court, which was denied on April 16, 2012, rendering the settlement and award of attorneys’ fees final.

A pension liability associated with this matter of \$185 million was recognized as part of the acquisition of Rohm and Haas on April 1, 2009. The liability, which was determined in accordance with the accounting guidance for contingencies, recognized the estimated impact of the above described judicial decisions on the long-term Rohm and Haas Plan obligations owed to the applicable Rohm and Haas retirees and active employees. The Company had a liability associated with this matter of \$189 million at December 31, 2011. The Rohm and Haas Plan made settlement payments totaling \$139 million as of December 31, 2012. The Company’s remaining liability for this matter was \$50 million at December 31, 2012. The remaining liability will be resolved over time through the administration of the Rohm and Haas Plan.

*Other Litigation Matters*

In addition to the specific matters described above, the Company is party to a number of other claims and lawsuits arising out of the normal course of business with respect to commercial matters, including product liability, governmental regulation and other actions. Certain of these actions purport to be class actions and seek damages in very large amounts. All such claims are being contested. Dow has an active risk management program consisting of numerous insurance policies secured from many carriers at various times. These policies often provide coverage that will be utilized to minimize the financial impact, if any, of the contingencies described above.

*Summary*

Except for the possible effect of Union Carbide’s asbestos-related liability described above, it is the opinion of the Company’s management that the possibility is remote that the aggregate of all claims and lawsuits will have a material adverse impact on the results of operations, financial condition and cash flows of the Company.

*Purchase Commitments*

The Company has numerous agreements for the purchase of ethylene-related products globally. The purchase prices are determined primarily on a cost-plus basis. Total purchases under these agreements were \$304 million in 2012, \$552 million in 2011 and \$714 million in 2010. The Company’s take-or-pay commitments associated with these agreements at December 31, 2012 are included in the table below.

The Company also has various commitments for take-or-pay and throughput agreements. These commitments are at prices not in excess of current market prices. The remaining terms for all but one of these agreements

extend from one to 33 years. One agreement has a remaining term of 65 years. The determinable future commitments for this specific agreement for a period of 10 years are included in the following table along with the fixed and determinable portion of all other obligations under the Company's purchase commitments at December 31, 2012:

Fixed and Determinable Portion of Take-or-Pay and Throughput Obligations at December 31, 2012 In millions	\$
2013	2,570
2014	2,607
2015	2,141
2016	1,904
2017	1,712
2018 and beyond	8,106
<b>Total</b>	<b>19,040</b>

In addition to the take-or-pay obligations at December 31, 2012, the Company had outstanding commitments which ranged from one to six years for materials, services and other items used in the normal course of business of approximately \$201 million. Such commitments were at prices not in excess of current market prices.

### Guarantees

The Company provides a variety of guarantees, as described more fully in the following sections.

#### *Guarantees*

Guarantees arise during the ordinary course of business from relationships with customers and nonconsolidated affiliates when the Company undertakes an obligation to guarantee the performance of others (via delivery of cash or other assets) if specified triggering events occur. With guarantees, such as commercial or financial contracts, non-performance by the guaranteed party triggers the obligation of the Company to make payments to the beneficiary of the guarantee. The majority of the Company's guarantees relates to debt of nonconsolidated affiliates, which have expiration dates ranging from less than one year to nine years, and trade financing transactions in Latin America, which typically expire within one year of inception. The Company's current expectation is that future payment or performance related to the non-performance of others is considered unlikely.

#### *Residual Value Guarantees*

The Company provides guarantees related to leased assets specifying the residual value that will be available to the lessor at lease termination through sale of the assets to the lessee or third parties.

The following tables provide a summary of the final expiration, maximum future payments and recorded liability reflected in the consolidated balance sheets for each type of guarantee:

Guarantees at December 31, 2012 In millions	Final Expiration	Maximum Future Payments (1)	Recorded Liability
		\$	\$
Guarantees	2021	1,544	48
Residual value guarantees (2)	2021	637	31
<b>Total guarantees</b>		<b>2,181</b>	<b>79</b>

(1) The Company was indemnified by a third party for \$49 million if required to perform under a \$98 million guarantee.

(2) Does not include the residual value guarantee related to the Company's variable interest in an owner trust; see Note 19.

Guarantees at December 31, 2011 In millions	Final Expiration	Maximum Future Payments (1)	Recorded Liability
		\$	\$
Guarantees	2020	587	21
Residual value guarantees (2)	2021	526	24
<b>Total guarantees</b>		<b>1,113</b>	<b>45</b>

(1) The Company was indemnified by a third party for \$50 million if required to perform under a \$100 million guarantee.

(2) Does not include the residual value guarantee related to the Company's variable interest in an owner trust; see Note 19.

The increase in the value of the outstanding guarantees during 2012 is primarily related to debt obligations of Sadara Chemical Company, a nonconsolidated affiliate, which are guaranteed by the Company, in proportion to the Company's ownership interest.

### Warranties

The Company provides warranty policies on certain products and accrues liabilities under warranty policies using historical warranty claim experience. Adjustments are made to accruals as claim data and historical experience change. The following table summarizes changes in the Company's warranty liability for the years ended December 31, 2012 and 2011:

Warranty Accrual In millions	2012	2011
	\$	\$
Balance at January 1	62	16
Accruals related to existing warranties (1)	3	60
Settlements made during the year	(21)	(14)
<b>Balance at December 31</b>	<b>44</b>	<b>62</b>

(1) The Company recorded a \$60 million charge in the fourth quarter of 2011 related to an exited business, included in "Cost of sales" in the consolidated statements of income and reflected in Coatings and Infrastructure Solutions.

### Asset Retirement Obligations

Dow has 188 manufacturing sites in 36 countries. Most of these sites contain numerous individual manufacturing operations, particularly at the Company's larger sites. Asset retirement obligations are recorded as incurred and reasonably estimable, including obligations for which the timing and/or method of settlement are conditional on a future event that may or may not be within the control of the Company. The retirement of assets may involve such efforts as remediation and treatment of asbestos, contractually required demolition, and other related activities, depending on the nature and location of the assets; and retirement obligations are typically realized only upon demolition of those facilities. In identifying asset retirement obligations, the Company considers identification of legally enforceable obligations, changes in existing law, estimates of potential settlement dates and the calculation of an appropriate discount rate to be used in calculating the fair value of the obligations. Dow has a well-established global process to identify, approve and track the demolition of retired or to-be-retired facilities; and no assets are retired from service until this process has been followed. Dow typically forecasts demolition projects based on the usefulness of the assets; environmental, health and safety concerns; and other similar considerations. Under this process, as demolition projects are identified and approved, reasonable estimates are determined for the time frames during which any related asset retirement obligations are expected to be settled. For those assets where a range of potential settlement dates may be reasonably estimated, obligations are recorded. Dow routinely reviews all changes to items under consideration for demolition to determine if an adjustment to the value of the asset retirement obligation is required.

The Company has recognized asset retirement obligations for the following activities: demolition and remediation activities at manufacturing sites in the United States, Canada, Brazil, China, Argentina and Europe; and capping activities at landfill sites in the United States, Canada, Brazil and Europe. The Company has also recognized conditional asset retirement obligations related to asbestos encapsulation as a result of planned demolition and remediation activities at manufacturing and administrative sites in the United States,

Canada, Brazil, China, Argentina and Europe. The aggregate carrying amount of conditional asset retirement obligations recognized by the Company (included in the asset retirement obligations balance shown below) was \$34 million at December 31, 2012 (\$31 million at December 31, 2011).

The following table shows changes in the aggregate carrying amount of the Company's asset retirement obligations for the years ended December 31, 2012 and 2011:

Asset Retirement Obligations In millions	2012	2011
	\$	\$
Balance at January 1	88	99
Additional accruals	2	4
Liabilities settled	(6)	(15)
Accretion expense	1	1
Revisions in estimated cash flows	7	—
Other	—	(1)
<b>Balance at December 31</b>	<b>92</b>	<b>88</b>

The discount rate used to calculate the Company's asset retirement obligations at December 31, 2012 was 0.87 percent (1.96 percent at December 31, 2011). These obligations are included in the consolidated balance sheets as "Accrued and other current liabilities" and "Other noncurrent obligations."

The Company has not recognized conditional asset retirement obligations for which a fair value cannot be reasonably estimated in its consolidated financial statements. Assets that have not been submitted/reviewed for potential demolition activities are considered to have continued usefulness and are generally still operating normally. Therefore, without a plan to demolish the assets or the expectation of a plan, such as shortening the useful life of assets for depreciation purposes in accordance with the accounting guidance related to property, plant and equipment, the Company is unable to reasonably forecast a time frame to use for present value calculations. As such, the Company has not recognized obligations for individual plants/buildings at its manufacturing sites where estimates of potential settlement dates cannot be reasonably made. In addition, the Company has not recognized conditional asset retirement obligations for the capping of its approximately 48 underground storage wells and 142 underground brine mining and other wells at Dow-owned sites when there are no plans or expectations of plans to exit the sites. It is the opinion of the Company's management that the possibility is remote that such conditional asset retirement obligations, when estimable, will have a material impact on the Company's consolidated financial statements based on current costs.

## Gain Contingency

### *Matters Involving the Formation of K-Dow Petrochemicals*

#### *Introduction*

On December 13, 2007, the Company and Petrochemical Industries Company (K.S.C.) ("PIC") of Kuwait, a wholly owned subsidiary of Kuwait Petroleum Corporation, announced plans to form a 50:50 global petrochemicals joint venture. The proposed joint venture, K-Dow Petrochemicals ("K-Dow"), was expected to have revenues of more than \$11 billion and employ more than 5,000 people worldwide.

On November 28, 2008, the Company entered into a Joint Venture Formation Agreement (the "JVFA") with PIC that provided for the establishment of K-Dow. To form the joint venture, the Company would transfer by way of contribution and sale to K-Dow, assets used in the research, development, manufacture, distribution, marketing and sale of polyethylene, polypropylene, polycarbonate, polycarbonate compounds and blends, ethyleneamines, ethanolamines, and related licensing and catalyst technologies; and K-Dow would assume certain related liabilities. PIC would receive a 50 percent equity interest in K-Dow in exchange for the payment by PIC of the initial purchase price, estimated to be \$7.5 billion. The purchase price was subject to certain post-closing adjustments.



*Failure to Close*

On December 31, 2008, the Company received a written notice from PIC with respect to the JVFA advising the Company of PIC's position that certain conditions to closing were not satisfied and, therefore, PIC was not obligated to close the transaction. On January 2, 2009, PIC refused to close the K-Dow transaction in accordance with the JVFA. The Company disagreed with the characterizations and conclusions expressed by PIC in the written notice and the Company informed PIC that it breached the JVFA. On January 6, 2009, the Company announced that it would seek to fully enforce its rights under the terms of the JVFA and various related agreements.

*Arbitration*

The Company's claims against PIC were subject to an agreement between the parties to arbitrate under the Rules of Arbitration of the International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce ("ICC"). On February 18, 2009, the Company initiated arbitration proceedings against PIC alleging that PIC breached the JVFA by failing to close the transaction on January 2, 2009, and as a result, Dow suffered substantial damages.

On May 24, 2012, the ICC released to the parties a unanimous Partial Award in favor of the Company on both liability and damages. A three-member arbitration Tribunal found that PIC breached the JVFA by not closing K-Dow on January 2, 2009, and awarded the Company \$2.16 billion in damages, not including pre- and post-award interest and arbitration costs.

On June 15, 2012, PIC filed an application for remand under the English Arbitration Act of 1996 ("Remand Application") in the High Court of Justice in London ("High Court"). In its Remand Application, PIC did not challenge the Tribunal's finding of liability but it requested that the High Court remand the case back to the Tribunal for further consideration of the Company's claim for consequential damages. On October 11, 2012, the High Court ruled in favor of the Company and dismissed PIC's Remand Application; and on October 19, 2012, the High Court denied PIC's request for leave to appeal its ruling, bringing an end to PIC's Remand Application.

The ICC is expected to issue a Final Award covering the Company's substantial claim for pre- and post-award interest and arbitration costs in early 2013.

The Company expects to record a gain related to this matter when the uncertainty regarding the timing of collection and the amount to be realized has been resolved.

**NOTE 15 – TRANSFERS OF FINANCIAL ASSETS****Sale of Trade Accounts Receivable in North America and Europe**

The Company sells trade accounts receivable of select North America entities and qualifying trade accounts receivable of select European entities on a revolving basis to certain multi-seller commercial paper conduit entities ("conduits"). The Company maintains servicing responsibilities and the related costs are insignificant. The proceeds received are comprised of cash and interests in specified assets of the conduits (the receivables sold by the Company) that entitle the Company to the residual cash flows of such specified assets in the conduits after the commercial paper has been repaid. Neither the conduits nor the investors in those entities have recourse to other assets of the Company in the event of nonpayment by the debtors.

During the year ended December 31, 2012, the Company recognized a loss of \$17 million on the sale of these receivables (\$24 million loss for the year ended December 31, 2011, and \$26 million loss for the year ended December 31, 2010), which is included in "Interest expense and amortization of debt discount" in the consolidated statements of income. The Company's interests in the conduits are carried at fair value and included in "Accounts and notes receivable – Other" in the consolidated balance sheets. Fair value of the interests is determined by calculating the expected amount of cash to be received and is based on unobservable inputs (a Level 3 measurement). The key input in the valuation is the percentage of anticipated credit losses in the portfolio of receivables sold that have not yet been collected. Given the short-term nature of the underlying receivables, discount rates and prepayments are not factors in determining the fair value of the interests.

The following table summarizes the carrying value of interests held, which represents the Company's maximum exposure to loss related to the receivables sold, and the percentage of anticipated credit losses related to the trade accounts receivable sold. Also provided is the sensitivity of the fair value of the interests held to hypothetical

adverse changes in the anticipated credit losses; amounts shown below are the corresponding hypothetical decreases in the carrying value of interests.

Interests Held at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Carrying value of interests held	1,057	1,141
Percentage of anticipated credit losses	0.73%	1.22%
Impact to carrying value - 10% adverse change	1	2
Impact to carrying value - 20% adverse change	2	4

Credit losses, net of any recoveries, were \$1 million for the year ended December 31, 2012 (\$8 million for the year ended December 31, 2011, and \$2 million for the year ended December 31, 2010).

Following is an analysis of certain cash flows between the Company and the conduits:

Cash Proceeds In millions	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Sale of receivables	57	16	818
Collections reinvested in revolving receivables	25,828	28,609	22,866
Interests in conduits (1)	2,650	1,737	1,038

(1) Presented in "Operating Activities" in the consolidated statements of cash flows.

Following is additional information related to the sale of receivables under these facilities:

Trade Accounts Receivable Sold at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Delinquencies on sold receivables still outstanding	164	155
Trade accounts receivable outstanding and derecognized	2,294	2,385

In September 2011, the Company repurchased \$71 million of previously sold receivables related to a divestiture.

#### Sale of Trade Accounts Receivable in Asia Pacific

The Company sells participating interests in trade accounts receivable of select Asia Pacific entities. The Company maintains servicing responsibilities and the related costs are insignificant. The third-party holders of the participating interests do not have recourse to the Company's assets in the event of nonpayment by the debtors.

During the years ended December 31, 2012, 2011 and 2010, the Company recognized insignificant losses on the sale of the participating interests in the receivables, which is included in "Interest expense and amortization of debt discount" in the consolidated statements of income. The Company receives cash upon the sale of the participating interests in the receivables.

Following is an analysis of certain cash flows between the Company and the third-party holders of the participating interests:

Cash Proceeds In millions	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Sale of participating interests	64	143	218
Collections reinvested in revolving receivables	58	120	195

Following is additional information related to the sale of participating interests in the receivables under this

facility:

Trade Accounts Receivable at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Derecognized from the consolidated balance sheets	13	13
Outstanding in the consolidated balance sheets	283	303
<b>Total accounts receivable in select Asia Pacific entities</b>	<b>296</b>	<b>316</b>

There were no credit losses on receivables relating to the participating interests sold during the years ended December 31, 2012, 2011 and 2010. There were no delinquencies on the outstanding receivables related to the participating interests sold at December 31, 2012 or December 31, 2011.

#### NOTE 16 – NOTES PAYABLE, LONG-TERM DEBT AND AVAILABLE CREDIT FACILITIES

Notes Payable at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Notes payable to banks	319	421
Notes payable to related companies	66	92
Notes payable trade	11	28
Total notes payable	396	541
<b>Year-end average interest rates</b>	<b>3.14%</b>	<b>3.06%</b>

Long-Term Debt at December 31 In millions	2012 Average Rate	2012	2011 Average Rate	2011
		\$		\$
Promissory notes and debentures:				
Final maturity 2012	—	—	5.35%	2,158
Final maturity 2013	6.01%	404	6.10%	395
Final maturity 2014	6.86%	1,138	7.28%	2,103
Final maturity 2015	5.82%	1,290	5.92%	1,257
Final maturity 2016	2.54%	789	2.57%	757
Final maturity 2017	5.88%	890	6.03%	857
Final maturity 2018 and thereafter	5.93%	12,988	6.55%	10,305
Other facilities:				
U.S. dollar loans, various rates and maturities	2.30%	288	2.37%	232
Foreign currency loans, various rates and maturities	3.50%	1,336	3.52%	1,609
Medium-term notes, varying maturities through 2022	4.26%	1,132	4.76%	902
Pollution control/industrial revenue bonds, varying maturities through 2038	5.67%	718	5.70%	860
Capital lease obligations	—	21	—	17
Unamortized debt discount	—	(403)	—	(393)
Long-term debt due within one year	—	(672)	—	(2,749)

Long-Term Debt at December 31 In millions	2012 Average Rate	2012	2011 Average Rate	2011
		\$		\$
<b>Long-term debt</b>	—	<b>\$19,919</b>	—	<b>\$18,310</b>

Annual Installments on Long-Term Debt for Next Five Years In millions	\$
2013	672
2014	1,438
2015	1,712
2016	1,043
2017	1,212

On December 17, 2012, the Company redeemed \$1.0 billion aggregate principal amount of 7.6 percent notes due May 15, 2014, at a price of 109.6 percent of the principal amount of the notes, plus accrued and unpaid interest. As a result of this redemption, the Company realized a \$99 million pretax loss on the early extinguishment of debt, included in “Sundry income (expense) - net” in the consolidated statements of income and reflected in Corporate.

On November 14, 2012, the Company issued \$2.5 billion of senior unsecured notes in a public offering. The offering included \$1.25 billion aggregate principal amount of 3.0 percent notes due 2022 and \$1.25 billion aggregate principal amount of 4.375 percent notes due 2042.

On March 8, 2012, the Company redeemed \$1.25 billion aggregate principal amount of 4.85 percent notes due August 15, 2012, at a price of 101.8 percent of the principal amount of the notes, plus accrued and unpaid interest. As a result of this redemption, the Company realized a \$24 million pretax loss on the early extinguishment of debt, included in “Sundry income (expense) - net” in the consolidated statements of income and reflected in Corporate.

During 2012, the Company issued \$281 million aggregate principal amount of InterNotes with varying maturities in 2017, 2019 and 2022, at various interest rates averaging 2.95 percent; and approximately \$367 million of long-term debt was entered into by consolidated variable interest entities.

During 2012, the Company redeemed \$37 million of pollution control/industrial revenue bonds that matured on January 1, 2012, repurchased \$105 million of pollution control/industrial revenue tax-exempt bonds that were subject to re-marketing; redeemed Euro 253 million (\$317 million equivalent at June 30, 2012) of notes that matured on September 19, 2012; and redeemed \$900 million of notes that matured on October 1, 2012.

On November 14, 2011, the Company issued \$2.0 billion of debt securities in a public offering. The offering included \$1.25 billion aggregate principal amount of 4.125 percent notes due 2021 and \$750 million aggregate principal amount of 5.25 percent notes due 2041.

On March 22, 2011, the Company concluded cash tender offers for \$1.5 billion aggregate principal amount of certain notes issued by the Company. As a result of the tender offers, the Company redeemed \$1.5 billion of notes and recognized a \$472 million pretax loss on early extinguishment of debt, included in “Sundry income (expense) - net” in the consolidated statements of income and reflected in Corporate.

During 2011, the Company redeemed \$800 million of notes that matured on February 1, 2011; Euro 500 million of notes that matured on May 27, 2011 (\$707 million equivalent); \$250 million of floating rate notes that matured on August 8, 2011; and \$1,538 million of InterNotes, which resulted in a \$10 million pretax loss on early extinguishment of debt, included in “Sundry income (expense) - net” in the consolidated statements of income and reflected in Corporate.

During 2011, the Company issued \$436 million of InterNotes with varying maturities in 2016, 2018 and 2021, at various interest rates averaging 3.71 percent; and approximately \$1.2 billion of long-term debt was entered into by consolidated variable interest entities, including the refinancing of short-term notes payable.

On November 4, 2010, the Company issued \$2.5 billion of debt securities in a public offering. The offering included \$750 million aggregate principal amount of 2.50 percent notes due 2016 and \$1.75 billion aggregate principal amount of 4.25 percent notes due 2020.

During 2010, the Company issued \$537 million of InterNotes with varying maturities in 2015, 2017 and 2020, at various interest rates averaging 4.70 percent.

#### **Revolving Credit Facilities**

In 2010, the Company replaced its \$3 billion Five Year Competitive Advance and Revolving Credit Facility Agreement, dated April 24, 2006, with a new \$3 billion Three Year Competitive Advance and Revolving Credit Facility Agreement dated June 4, 2010 (“Revolving Credit Facility”) with various U.S. and foreign banks. The Revolving Credit Facility had a maturity date of June 2013 and provided interest at a LIBOR-plus or Base Rate, as defined in the Revolving Credit Facility agreement.

On October 18, 2011, the Company entered into a new \$5 billion Five Year Competitive Advance and Revolving Credit Facility Agreement (the “2011 Revolving Credit Facility”) with various U.S. and foreign banks. The new agreement, which replaced the previous Revolving Credit Facility, has a maturity date in October 2016 and provides for interest at a LIBOR-plus rate or Base Rate as defined in the 2011 Revolving Credit Facility agreement. At December 31, 2012, the full \$5 billion credit facility was available to the Company.

On October 10, 2012, the Company entered into a \$170 million Bilateral Revolving Credit Facility Agreement (“2012 Credit Facility”). The 2012 Credit Facility, which is in addition to the existing 2011 Revolving Credit Facility, has a maturity date in October 2016 and provides for interest at a LIBOR-plus rate or Base Rate as defined in the agreement. At December 31, 2012, the full \$170 million credit facility was available to the Company.

#### **Financing Activities Related to the Acquisition of Rohm and Haas**

The fair value of debt assumed from Rohm and Haas on April 1, 2009 was \$2,576 million. On September 8, 2010, the Company concluded a tender offer for any and all of \$145 million of debentures acquired from Rohm and Haas, due June 2020. As a result of the tender offer, the Company redeemed \$123 million of the debentures and recognized a \$46 million pretax loss on this early extinguishment, included in “Sundry income (expense) – net” in the consolidated statements of income and reflected in Corporate.

#### **Debt Covenants and Default Provisions**

The Company’s outstanding debt of \$20.6 billion has been issued under indentures which contain, among other provisions, covenants with which the Company must comply while the underlying notes are outstanding. Such covenants include obligations to not allow liens on principal U.S. manufacturing facilities, enter into sale and lease-back transactions with respect to principal U.S. manufacturing facilities, or merge or consolidate with any other corporation, or sell or convey all or substantially all of the Company’s assets. The outstanding debt also contains customary default provisions. Failure of the Company to comply with any of these covenants could result in a default under the applicable indenture, which would allow the note holders to accelerate the due date of the outstanding principal and accrued interest on the subject notes.

The Company’s primary credit agreements contain covenant and default provisions in addition to the covenants set forth above with respect to the Company’s debt. Significant other covenants and default provisions related to these agreements include:

- (a) the obligation to maintain the ratio of the Company’s consolidated indebtedness to consolidated capitalization at no greater than 0.65 to 1.00 at any time the aggregate outstanding amount of loans under the Five Year Competitive Advance and Revolving Credit Facility Agreement dated October 18, 2011 equals or exceeds \$500 million,
- (b) a default if the Company or an applicable subsidiary fails to make any payment on indebtedness of \$50 million or more when due, or any other default under the applicable agreement permits or results in the acceleration of \$200 million or more of principal, and
- (c) a default if the Company or any applicable subsidiary fails to discharge or stay within 30 days after the entry of a final judgment of more than \$200 million.

Failure of the Company to comply with any of the covenants or default provisions could result in a default under the applicable credit agreement which would allow the lenders to not fund future loan requests and to accelerate the due date of the outstanding principal and accrued interest on any outstanding loans.

## NOTE 17 – PENSION PLANS AND OTHER POSTRETIREMENT BENEFITS

### Pension Plans

The Company has defined benefit pension plans that cover employees in the United States and a number of other countries. The U.S. qualified plan covering the parent company is the largest plan. Benefits for employees hired before January 1, 2008 are based on length of service and the employee's three highest consecutive years of compensation. Employees hired after January 1, 2008 earn benefits that are based on a set percentage of annual pay, plus interest.

The Company's funding policy is to contribute to the plans when pension laws and/or economics either require or encourage funding. In 2012, Dow contributed \$903 million to its pension plans, including contributions to fund benefit payments for its non-qualified supplemental plans. Dow expects to contribute approximately \$900 million to its pension plans in 2013.

The weighted-average assumptions used to determine pension plan obligations and net periodic benefit costs for the plans are provided in the two tables below:

Weighted-Average Assumptions for All Pension Plans	Benefit Obligations at December 31			Net Periodic Costs for the Year		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Discount rate	3.88%	4.93%	5.38%	4.93%	5.38%	5.71%
Rate of increase in future compensation levels	3.96%	4.14%	4.13%	4.14%	4.16%	4.17%
Expected long-term rate of return on plan assets	—	—	—	7.60%	7.86%	7.74%

Weighted-Average Assumptions for U.S. Pension Plans	Benefit Obligations at December 31			Net Periodic Costs for the Year		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Discount rate	4.02%	4.98%	5.51%	4.98%	5.51%	5.97%
Rate of increase in future compensation levels	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
Expected long-term rate of return on plan assets	—	—	—	7.83%	8.18%	8.16%

The Company determines the expected long-term rate of return on plan assets by performing a detailed analysis of key economic and market factors driving historical returns for each asset class and formulating a projected return based on factors in the current environment. Factors considered include, but are not limited to, inflation, real economic growth, interest rate yield, interest rate spreads, and other valuation measures and market metrics. The expected long-term rate of return for each asset class is then weighted based on the strategic asset allocation approved by the governing body for each plan. The Company's historical experience with the pension fund asset performance is also considered. A similar process is followed in determining the expected long-term rate of return for assets held in the Company's other postretirement benefit plan trusts. The discount rates utilized to measure the pension and other postretirement obligations of the U.S. qualified plans are based on the yield on high-quality fixed income investments at the measurement date. Future expected actuarially determined cash flows of Dow's major U.S. plans are matched against the Towers Watson RATE:Link yield curve (based on 60th to 90th percentile bond yields) to arrive at a single discount rate for each plan.

The accumulated benefit obligation for all defined benefit pension plans was \$25.3 billion at December 31, 2012 and \$21.6 billion at December 31, 2011.

Pension Plans with Accumulated Benefit Obligations in Excess of Plan Assets at December 31 In millions	2012	2011
	\$	\$
Projected benefit obligations	24,659	21,003
Accumulated benefit obligations	23,422	19,990
Fair value of plan assets	15,458	13,993

In addition to the U.S. qualified defined benefit pension plan, U.S. employees may participate in defined contribution plans (Employee Savings Plans or 401(k) plans) by contributing a portion of their compensation, which is partially matched by the Company. Defined contribution plans also cover employees in some subsidiaries in other countries, including Australia, Brazil, Canada, Italy, Spain and the United Kingdom. Expense recognized for all defined contribution plans was \$186 million in 2012, \$163 million in 2011 and \$184 million in 2010.

#### Other Postretirement Benefits

The Company provides certain health care and life insurance benefits to retired employees. The Company's plans outside of the United States are not significant; therefore, this discussion relates to the U.S. plans only. The plans provide health care benefits, including hospital, physicians' services, drug and major medical expense coverage, and life insurance benefits. In general, for employees hired before January 1, 1993, the plans provide benefits supplemental to Medicare when retirees are eligible for these benefits. The Company and the retiree share the cost of these benefits, with the Company portion increasing as the retiree has increased years of credited service, although there is a cap on the Company portion. The Company has the ability to change these benefits at any time. Employees hired after January 1, 2008 are not covered under the plans.

The Company funds most of the cost of these health care and life insurance benefits as incurred. In 2012, Dow did not make any contributions to its other postretirement benefit plan trusts. Likewise, Dow does not expect to contribute assets to its other postretirement benefits plan trusts in 2013.

The weighted-average assumptions used to determine other postretirement benefit obligations and net periodic benefit costs for the U.S. plans are provided below:

U.S. Plan Assumptions for Other Postretirement Benefits	Benefit Obligations at December 31			Net Periodic Costs for the Year		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Discount rate	3.67%	4.66%	5.15%	4.66%	5.15%	5.69%
Expected long-term rate of return on plan assets	—	—	—	1.00%	3.60%	4.35%
Initial health care cost trend rate	7.84%	8.28%	8.70%	8.28%	8.70%	9.13%
Ultimate health care cost trend rate	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Year ultimate trend rate to be reached	2019	2019	2019	2019	2019	2019

Increasing the assumed medical cost trend rate by one percentage point in each year would decrease the accumulated postretirement benefit obligation at December 31, 2012 by \$16 million and decrease the net periodic postretirement benefit cost for the year by less than \$1 million. Decreasing the assumed medical cost trend rate by one percentage point in each year would increase the accumulated postretirement benefit obligation at December 31, 2012 by \$20 million and the net periodic postretirement benefit cost for the year by \$1 million.

Net Periodic Benefit Cost for All Significant Plans In millions	Defined Benefit Pension Plans			Other Postretirement Benefits		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Service cost	378	347	309	17	15	15
Interest cost	1,093	1,121	1,098	92	100	111
Expected return on plan assets	(1,262)	(1,305)	(1,212)	(1)	(6)	(10)
Amortization of prior service cost (credit)	26	28	28	(4)	(1)	—
Amortization of unrecognized loss (gain)	519	374	268	1	1	(1)
Curtailment/settlement/other (1) (2)	—	(4)	11	9	—	3
<b>Net periodic benefit cost</b>	<b>754</b>	<b>561</b>	<b>502</b>	<b>114</b>	<b>109</b>	<b>118</b>

(1) Included \$11 million of curtailment and settlement costs recorded in 2010 related to the divestiture of Styron (see Note 5).

(2) Included \$9 million of curtailment costs recorded in 2012 related to the 4Q12 Restructuring plan (see Note 3).

Other Changes in Plan Assets and Benefit Obligations Recognized in Other Comprehensive Loss for All Significant Plans In millions	Defined Benefit Pension Plans			Other Postretirement Benefits		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Net loss	3,135	2,009	591	163	20	59
Prior service cost	—	—	2	—	—	—
Amortization of prior service (cost) credit	(26)	(28)	(36)	4	1	(3)
Amortization of unrecognized (loss) gain	(519)	(370)	(271)	(1)	(1)	1
<b>Total recognized in other comprehensive loss</b>	<b>2,590</b>	<b>1,611</b>	<b>286</b>	<b>166</b>	<b>20</b>	<b>57</b>
<b>Total recognized in net periodic benefit cost and other comprehensive loss</b>	<b>3,344</b>	<b>2,172</b>	<b>788</b>	<b>280</b>	<b>129</b>	<b>175</b>

Change in Projected Benefit Obligations, Plan Assets and Funded Status of All Significant Plans				
In millions	Defined Benefit Pension Plans		Other Postretirement Benefits	
	2012	2011	2012	2011
Change in projected benefit obligations				
Benefit obligations at beginning of year	22,763	21,158	2,088	2,095
Service cost	378	347	17	15
Interest cost	1,093	1,121	92	100
Plan participants' contributions	38	31	—	—
Actuarial changes in assumptions and experience	3,811	1,562	164	20
Acquisition/divestiture/other activity	(51)	(20)	—	16
Benefits paid	(1,347)	(1,277)	(164)	(154)
Currency impact	150	(129)	4	(4)
Termination benefits/curtailment cost	5	(30)	9	—
<b>Benefit obligations at end of year</b>	<b>26,840</b>	<b>22,763</b>	<b>2,210</b>	<b>2,088</b>



Change in Projected Benefit Obligations, Plan Assets and Funded Status of All Significant Plans				
In millions	Defined Benefit Pension Plans		Other Postretirement Benefits	
	2012	2011	2012	2011
Change in projected benefit obligations				
Change in plan assets				
Fair value of plan assets at beginning of year	16,119	15,851	154	238
Actual return on plan assets	1,950	853	1	6
Currency impact	129	(121)	—	—
Employer contributions	903	806	(10)	(16)
Plan participants' contributions	38	31	—	—
Acquisition/divestiture/other activity	(67)	(24)	—	—
Benefits paid	(1,347)	(1,277)	(80)	(74)
<b>Fair value of plan assets at end of year</b>	<b>17,725</b>	<b>16,119</b>	<b>65</b>	<b>154</b>
<b>Funded status at end of year</b>	<b>(9,115)</b>	<b>(6,644)</b>	<b>(2,145)</b>	<b>(1,934)</b>
Net amounts recognized in the consolidated balance sheets at December 31:				
Noncurrent assets	92	366	—	—
Current liabilities	(69)	(64)	(99)	(82)
Noncurrent liabilities	(9,138)	(6,946)	(2,046)	(1,852)
<b>Net amounts recognized in the consolidated balance sheets</b>	<b>(9,115)</b>	<b>(6,644)</b>	<b>(2,145)</b>	<b>(1,934)</b>
Pretax amounts recognized in AOCI at December 31:				
Net loss (gain)	10,951	8,335	155	(7)
Prior service cost (credit)	128	154	(11)	(15)
<b>Pretax balance in AOCI at end of year</b>	<b>11,079</b>	<b>8,489</b>	<b>144</b>	<b>(22)</b>

In 2013, an estimated net loss of \$790 million and prior service cost of \$25 million for the defined benefit pension plans will be amortized from AOCI to net periodic benefit cost. In 2013, an estimated net loss of \$3 million and prior service credit of \$3 million for other postretirement benefit plans will be amortized from AOCI to net periodic benefit cost.

### Estimated Future Benefit Payments

The estimated future benefit payments, reflecting expected future service, as appropriate, are presented in the following table:

Estimated Future Benefit Payments at December 31, 2012 In millions	Defined Benefit Pension Plans	Other Postretirement Benefits
	\$	\$
2013	1,277	166
2014	1,244	165
2015	1,274	168
2016	1,299	165
2017	1,320	160
2018 through 2022	7,151	719
<b>Total</b>	<b>13,565</b>	<b>1,543</b>

### Plan Assets

Plan assets consist mainly of equity and fixed income securities of U.S. and foreign issuers, and may include alternative investments such as real estate, private equity and absolute return strategies. At December 31, 2012, plan assets totaled \$17.7 billion and included no Company common stock. At December 31, 2011, plan assets totaled \$16.1 billion and included directly held Company common stock with a value of less than \$1 million (less than 1 percent of total plan assets). In 2013, the Company expects to receive approximately \$35 million from residual plan assets after the completion of a non-U.S. pension plan wind-up.

### Investment Strategy and Risk Management for Plan Assets

The Company's investment strategy for the plan assets is to manage the assets in relation to the liability in order to pay retirement benefits to plan participants while minimizing cash contributions from the Company over the life of the plans. This is accomplished by identifying and managing the exposure to various market risks, diversifying investments across various asset classes and earning an acceptable long-term rate of return consistent with an acceptable amount of risk, while considering the liquidity needs of the plans.

The plans are permitted to use derivative instruments for investment purposes, as well as for hedging the underlying asset and liability exposure and rebalancing the asset allocation. The plans use value at risk, stress testing, scenario analysis and Monte Carlo simulations to monitor and manage both risk in the portfolios and surplus risk.

Equity securities primarily include investments in large- and small-cap companies located in both developed and emerging markets around the world. Fixed income securities include investment and non investment grade corporate bonds of companies diversified across industries, U.S. treasuries, non-U.S. developed market securities, U.S. agency mortgage-backed securities, emerging market securities and fixed income funds. Alternative investments primarily include investments in real estate, private equity limited partnerships and absolute return strategies. Other significant investment types include various insurance contracts; and interest rate, equity, commodity and foreign exchange derivative investments and hedges.

Strategic Weighted-Average Target Allocation of Plan Assets for All Significant Plans	
Asset Category	Target Allocation
Equity securities	39%
Fixed Income securities	38%
Alternative investments	22%
Other investments	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

### Concentration of Risk

The Company mitigates the credit risk of investments by establishing guidelines with investment managers that limit investment in any single issue or issuer to an amount that is not material to the portfolio being managed. These guidelines are monitored for compliance both by the Company and external managers. Credit risk related to derivative activity is mitigated by utilizing multiple counterparties and through collateral support agreements.

The Northern Trust Collective Government Short Term Investment money market fund is utilized as the sweep vehicle for one of the largest U.S. plans, which from time to time can represent a significant investment. For one U.S. plan, approximately half of the liability is covered by a participating group annuity issued by Prudential Insurance Company.

The following tables summarize the bases used to measure the Company's pension plan assets at fair value for the years ended December 31, 2012 and 2011:

Basis of Fair Value Measurements of Pension Plan Assets at December 31, 2012	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Total
In millions	\$	\$	\$	\$
Cash and cash equivalents	20	599	—	619
Equity securities:				
U.S. equity (1)	2,143	318	—	2,461
Non-U.S. equity – developed countries	1,989	1,203	4	3,196
Emerging markets	728	487	9	1,224
Convertible bonds	—	243	—	243
Equity derivatives	3	19	—	22
<b>Total equity securities</b>	<b>4,863</b>	<b>2,270</b>	<b>13</b>	<b>7,146</b>
Fixed income securities:				
U.S. government and municipalities	—	1,464	2	1,466
U.S. agency and agency mortgage-backed securities	—	432	—	432
Corporate bonds – investment grade	—	1,626	—	1,626
Non-U.S. governments – developed countries	—	1,039	1	1,040
Non-U.S. corporate bonds – developed countries	—	802	1	803
Emerging market debt	—	72	—	72
Other asset-backed securities	—	122	15	137
High yield bonds	—	287	21	308
Other fixed income funds	—	228	218	446
Fixed income derivatives	1	119	—	120
<b>Total fixed income securities</b>	<b>1</b>	<b>6,191</b>	<b>258</b>	<b>6,450</b>
Alternative investments:				

Basis of Fair Value Measurements of Pension Plan Assets at December 31, 2012	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Total
In millions	\$	\$	\$	\$
Real estate	32	30	1,224	1,286
Private equity	—	—	991	991
Absolute return	—	527	300	827
<b>Total alternative investments</b>	<b>32</b>	<b>557</b>	<b>2,515</b>	<b>3,104</b>
<b>Other investments</b>	<b>—</b>	<b>364</b>	<b>42</b>	<b>406</b>
<b>Total pension plan assets at fair value</b>	<b>4,916</b>	<b>9,981</b>	<b>2,828</b>	<b>17,725</b>

(1) Includes no Company common stock.

Basis of Fair Value Measurements of Pension Plan Assets at December 31, 2011	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Total
In millions	\$	\$	\$	\$
Cash and cash equivalents	52	771	—	823
Equity securities:				
U.S. equity (1)	2,257	184	3	2,444
Non-U.S. equity – developed countries	1,660	1,059	9	2,728
Emerging markets	415	414	4	833
Convertible bonds	—	169	—	169
Equity derivatives	1	6	—	7
<b>Total equity securities</b>	<b>4,333</b>	<b>1,832</b>	<b>16</b>	<b>6,181</b>
Fixed income securities:				
U.S. government and municipalities	—	1,181	1	1,182
U.S. agency and agency mortgage-backed securities	—	482	2	484
Corporate bonds – investment grade	—	1,461	—	1,461
Non-U.S. governments – developed countries	—	1,073	—	1,073
Non-U.S. corporate bonds – developed countries	—	664	—	664
Emerging market debt	—	54	—	54
Other asset-backed securities	—	147	15	162
High yield bonds	—	337	16	353
Other fixed income funds	—	268	66	334
Fixed income derivatives	—	167	—	167
<b>Total fixed income securities</b>	<b>—</b>	<b>5,834</b>	<b>100</b>	<b>5,934</b>
Alternative investments:				
Real estate	30	29	999	1,058

Basis of Fair Value Measurements of Pension Plan Assets at December 31, 2011 In millions	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Total
	\$	\$	\$	\$
Private equity	—	—	985	985
Absolute return	—	448	344	792
<b>Total alternative investments</b>	<b>30</b>	<b>477</b>	<b>2,328</b>	<b>2,835</b>
<b>Other investments</b>	<b>—</b>	<b>304</b>	<b>42</b>	<b>346</b>
<b>Total pension plan assets at fair value</b>	<b>4,415</b>	<b>9,218</b>	<b>2,486</b>	<b>16,119</b>

(1) Included less than \$1 million of the Company's common stock.

For pension or other postretirement benefit plan assets classified as Level 1 measurements (measured using quoted prices in active markets), total fair value is either the price of the most recent trade at the time of the market close or the official close price, as defined by the exchange on which the asset is most actively traded on the last trading day of the period, multiplied by the number of units held without consideration of transaction costs.

For pension or other postretirement benefit plan assets classified as Level 2 measurements, where the security is frequently traded in less active markets, fair value is based on the closing price at the end of the period; where the security is less frequently traded, fair value is based on the price a dealer would pay for the security or similar securities, adjusted for any terms specific to that asset or liability. Market inputs are obtained from well-established and recognized vendors of market data and subjected to tolerance/quality checks. For derivative assets and liabilities, standard industry models are used to calculate the fair value of the various financial instruments based on significant observable market inputs, such as foreign exchange rates, commodity prices, swap rates, interest rates and implied volatilities obtained from various market sources.

Some pension or other postretirement benefit plan assets are held in funds where a net asset value is calculated based on the fair value of the underlying assets and the number of shares owned. The classification of the fund (Level 2 or 3 measurements) is determined based on the lowest level classification of significant holdings within the fund. For all other pension or other postretirement benefit plan assets for which observable inputs are used, fair value is derived through the use of fair value models, such as a discounted cash flow model or other standard pricing models.

For pension or other postretirement benefit plan assets classified as Level 3 measurements, total fair value is based on significant unobservable inputs including assumptions where there is little, if any, market activity for the investment. Investment managers or fund managers provide valuations of the investment on a monthly or quarterly basis. These valuations are reviewed for reasonableness based on applicable sector, benchmark and company performance. Adjustments to valuations are made where appropriate. Where available, audited financial statements are obtained and reviewed for the investments as support for the manager's investment valuation.

The following tables summarize the changes in fair value of Level 3 pension plan assets for the years ended December 31, 2011 and 2012:

Fair Value Measurement of Level 3 Pension Plan Assets In millions	Equity Securities	Fixed Income Securities	Alternative Investments	Other Investments	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Balance at January 1, 2011	—	50	2,027	40	2,117
Actual return on plan assets:					
Relating to assets sold during 2011	—	—	115	3	118
Relating to assets held at Dec 31, 2011	1	1	34	—	36
Purchases, sales and settlements	3	48	152	(1)	202

Fair Value Measurement of Level 3 Pension Plan Assets In millions	Equity Securities	Fixed Income Securities	Alternative Investments	Other Investments	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Transfers into Level 3, net	12	2	11	—	25
Foreign currency impact	—	(1)	(11)	—	(12)
<b>Balance at December 31, 2011</b>	<b>16</b>	<b>100</b>	<b>2,328</b>	<b>42</b>	<b>2,486</b>
Actual return on plan assets:					
Relating to assets sold during 2012	(5)	2	(59)	—	(62)
Relating to assets held at Dec 31, 2012	(3)	19	193	—	209
Purchases, sales and settlements	7	141	(54)	—	94
Transfers into (out of) Level 3, net	(2)	(4)	99	—	93
Foreign currency impact	—	—	8	—	8
<b>Balance at December 31, 2012</b>	<b>13</b>	<b>258</b>	<b>2,515</b>	<b>42</b>	<b>2,828</b>

The following tables summarize the bases used to measure the Company's other postretirement benefit plan assets at fair value for the years ended December 31, 2012 and 2011:

Basis of Fair Value Measurements of Other Postretirement Benefit Plan Assets at December 31, 2012 In millions	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Total
	\$	\$	\$
Cash and cash equivalents	—	7	7
Equity securities	—	—	—
Fixed income securities	—	58	58
<b>Total assets at fair value</b>	<b>—</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

Basis of Fair Value Measurements of Other Postretirement Benefit Plan Assets at December 31, 2011 In millions	Quoted Prices in Active Markets for Identical Items (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Total
	\$	\$	\$
Cash and cash equivalents	—	63	63
Equity securities (1)	41	17	58
Fixed income securities	—	33	33
<b>Total assets at fair value</b>	<b>41</b>	<b>113</b>	<b>154</b>

(1) Included no common stock of the Company.

## NOTE 18 – LEASED PROPERTY

### Leased Property

The Company routinely leases premises for use as sales and administrative offices, warehouses and tanks for product storage, motor vehicles, railcars, computers, office machines, and equipment under operating leases. In addition, the Company leases aircraft in the United States. At the termination of the leases, the Company has the option to purchase certain leased equipment and buildings based on a fair market value determination.

Rental expenses under operating leases, net of sublease rental income, were \$476 million in 2012, \$437 million in 2011 and \$404 million in 2010. Future minimum rental payments under operating leases with remaining noncancelable terms in excess of one year are as follows:

Minimum Operating Lease Commitments at December 31, 2012 In millions	\$
2013	223
2014	216
2015	177
2016	150
2017	121
2018 and thereafter	1,322
<b>Total</b>	<b>2,209</b>

## NOTE 19 – VARIABLE INTEREST ENTITIES

### Consolidated Variable Interest Entities

The Company holds a variable interest in eight joint ventures for which the Company is the primary beneficiary.

Three of the joint ventures own and operate manufacturing and logistics facilities, which produce chemicals and provide services in Asia Pacific. The Company's variable interest in these joint ventures relates to arrangements between the joint ventures and the Company, involving the majority of the output on take-or-pay terms with pricing ensuring a guaranteed return to the joint ventures. In the third quarter of 2011, one of the joint ventures converted a note payable into cumulative perpetual preferred shares, which is included in "Noncontrolling interests" in the consolidated balance sheets and "Conversion of note payable to preferred shares of a subsidiary" in the consolidated statements of equity.

A fourth joint venture will construct, own and operate a membrane chlor-alkali facility to be located at the Company's Freeport, Texas integrated manufacturing complex. The Company's variable interests in this joint venture relate to equity options between the partners and a cost-plus off-take arrangement between the joint venture and the Company, involving proportional purchase commitments on take-or-pay terms and ensuring a guaranteed return to the joint venture. The Company will provide the joint venture with operation and maintenance services, utilities and raw materials; market the joint venture's co-products; and convert the other partner's proportional purchase commitments into ethylene dichloride under a tolling arrangement. The joint venture is expected to begin operations in mid-2013.

The fifth joint venture manufactures products in Japan for the semiconductor industry. Each joint venture partner holds several equivalent variable interests, with the exception of a royalty agreement held exclusively between the joint venture and the Company. In addition, the entire output of the joint venture is sold to the Company for resale to third-party customers.

The sixth joint venture is an ethylene storage joint venture located in Alberta, Canada. Previously accounted for as an equity method investment, the Company became the primary beneficiary upon execution of new storage cavern agreements in 2011. The Company's variable interests relate to arrangements involving a majority of the joint venture's storage capacity on take-or-pay terms with pricing ensuring a guaranteed return to the joint venture; and favorably priced leases provided to the joint venture. The Company provides the joint venture with operation and maintenance services and utilities.

The seventh joint venture is a development-stage enterprise located in Brazil that will initially produce ethanol from sugarcane. The Company owned 100 percent of this entity until November 2011, when the Company sold a 50 percent interest to a third party. The Company's variable interests in this joint venture relate to an equity option between the partners and contractual arrangements limiting the partner's initial participation in the economics of certain assets and liabilities. Terms of the equity option require the Company to purchase the partner's equity investment at a fixed price if the partner elects to terminate a specific contract within 24 months of initial equity investment. Therefore, the Company has classified the partner's equity investment as

“Redeemable Noncontrolling Interest” in the consolidated balance sheets. The joint venture’s ethanol mill is expected to process its first full harvest of sugarcane in 2014. The joint venture’s original plans for expansion into downstream derivative products have been postponed.

The eighth joint venture manages the growth, harvest and conditioning of soybean seed and grain, corn and wheat in several midwestern states in the United States. On March 2, 2012, the Company acquired a 49 percent equity interest in this venture. The Company’s variable interest in this joint venture relates to an equity option between the partners. Terms of the equity option require the Company to purchase the partner’s equity investment at a fixed price, after a specified period of time if the partner elects to sell its equity investment. The joint venture provides seed production services to the Company.

The Company also holds a variable interest in an owner trust, for which the Company is the primary beneficiary. The owner trust leases an ethylene facility in The Netherlands to the Company, whereby substantially all of the rights and obligations of ownership are transferred to the Company. The Company’s variable interest in the owner trust relates to a residual value guarantee provided to the owner trust. Upon expiration of the lease, which matures in January, 2014, the Company may purchase the facility for an amount based on a fair market determination. At December 31, 2012, the residual value guarantee was \$363 million, which represents the Company’s maximum exposure to loss under the lease. On February 1, 2013, the Company notified the owner trust of its intent to purchase the facility upon expiration of the lease for approximately \$440 million.

As the primary beneficiary of these variable interest entities (“VIEs”), the entities’ assets, liabilities and results of operations are included in the Company’s consolidated financial statements. The other equity holders’ interests are reflected in “Net income attributable to noncontrolling interests” in the consolidated statements of income and “Noncontrolling interests” in the consolidated balance sheets except as noted above. The following table summarizes the carrying amounts of these entities’ assets and liabilities included in the Company’s consolidated balance sheets at December 31, 2012 and 2011:

Assets and Liabilities of Consolidated VIEs at December 31 In millions	2012	2011 (1)
	\$	\$
Cash and cash equivalents (2)	146	170
Other current assets	129	104
Property	2,554	2,169
Other noncurrent assets	139	151
<b>Total assets (3)</b>	<b>2,968</b>	<b>2,594</b>
Current liabilities (nonrecourse 2012: \$261; 2011: \$226)	261	226
Long-term debt (nonrecourse 2012: \$1,406; 2011: \$1,138)	1,752	1,484
Other noncurrent liabilities (nonrecourse 2012: \$99; 2011: \$86)	99	86
<b>Total liabilities</b>	<b>2,112</b>	<b>1,796</b>

(1) December 31, 2011 values do not include assets and liabilities attributable to a seed production joint venture located in the United States that became a VIE in the first quarter of 2012.

(2) Included \$2 million at December 31, 2012 (\$3 million at December 31, 2011) specifically restricted for the construction of a manufacturing facility.

(3) All assets were restricted at December 31, 2012 and December 31, 2011.

In addition, the Company holds a variable interest in an entity created to monetize accounts receivable of select European entities. The Company is the primary beneficiary of this entity as a result of holding subordinated notes while maintaining servicing responsibilities for the accounts receivable. The carrying amounts of assets and liabilities included in the Company’s consolidated balance sheets pertaining to this entity, were current assets of \$179 million (zero restricted) at December 31, 2012 (\$233 million, zero restricted, at December 31, 2011) and current liabilities of less than \$1 million (less than \$1 million nonrecourse) at December 31, 2012 (less than \$1 million, less than \$1 million nonrecourse, at December 31, 2011).

Amounts presented in the consolidated balance sheets and the table above as restricted assets or nonrecourse obligations relating to consolidated VIEs at December 31, 2012 and 2011 are adjusted for intercompany eliminations, parental guarantees and residual value guarantees.



### Nonconsolidated Variable Interest Entity

The Company holds a variable interest in a joint venture that manufactures crude acrylic acid in the United States and Germany on behalf of the Company and the other joint venture partner. The variable interest relates to a cost-plus arrangement between the joint venture and each joint venture partner. The Company is not the primary beneficiary, as a majority of the joint venture's output is sold to the other joint venture partner; therefore, the entity is accounted for under the equity method of accounting. At December 31, 2012, the Company's investment in the joint venture was \$161 million (\$144 million at December 31, 2011), classified as "Investment in nonconsolidated affiliates" in the consolidated balance sheets, representing the Company's maximum exposure to loss.

### NOTE 20 – STOCK-BASED COMPENSATION

The Company grants stock-based compensation to employees and non-employee directors in the form of the Employees' Stock Purchase Plan ("ESPP") and stock option plans, which include deferred and restricted stock. Information regarding these plans is provided below.

#### Accounting for Stock-Based Compensation

The Company grants stock-based compensation awards that vest over a specified period or upon employees meeting certain performance and/or retirement eligibility criteria. The fair value of equity instruments issued to employees is measured on the grant date. The fair value of liability instruments issued to employees (specifically, performance deferred stock awards, which are granted to executive employees subject to stock ownership requirements, that provide the recipient the option to elect to receive a cash payment equal to the value of the stock award on the date of delivery) is measured at the end of each quarter. The fair value of equity and liability instruments is expensed over the vesting period or, in the case of retirement, from the grant date to the date on which retirement eligibility provisions have been met and additional service is no longer required.

The Company uses a lattice-based option valuation model to estimate the fair value of stock options, the Black-Scholes option valuation model for subscriptions to purchase shares under the ESPP and Monte Carlo simulation for the market portion of performance deferred stock awards. The weighted-average assumptions used to calculate total stock-based compensation are included in the following table:

	2012	2011	2010
Dividend yield	3.34%	2.5%	2.5%
Expected volatility	38.39%	34.61%	47.35%
Risk-free interest rate	0.95%	1.71%	1.28%
Expected life of stock options granted during period (years)	7.6	7.4	6.5
Life of Employees' Stock Purchase Plan (months)	6	6	5

The dividend yield assumption for 2012 was based on a 10 percent/90 percent blend of the Company's current declared dividend as a percentage of the stock price on the grant date and a 10-year dividend yield average. The dividend yield assumption for 2011 was based on a 20 percent/80 percent blend. The dividend yield assumption for 2010 was based on a 30 percent/70 percent blend. The expected volatility assumption was based on an equal weighting of the historical daily volatility and current implied volatility from exchange-traded options for the contractual term of the options. The risk-free interest rate was based on the weighted-average of U.S. Treasury strip rates over the contractual term of the options. The expected life of stock options granted was based on an analysis of historical exercise patterns.

#### Employees' Stock Purchase Plan

On February 13, 2003, the Board of Directors authorized a 10-year ESPP (the "2003 ESPP"), which was approved by stockholders at the Company's annual meeting on May 8, 2003. Under the 2012 annual offering, most employees were eligible to purchase shares of common stock of the Company valued at up to 10 percent of their annual base earnings. The value is determined using the plan price multiplied by the number of shares subscribed to by the employee. The plan price of the stock is set each year at no less than 85 percent of market price.

Employees' Stock Purchase Plan Shares in thousands	2012 Shares	Exercise Price (1)
		\$
Outstanding at beginning of year	—	—
Granted	9,523	\$25.42
Exercised	(6,538)	\$25.42
Forfeited/Expired	(2,985)	\$25.42
<b>Outstanding and exercisable at end of year</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

(1) Weighted-average per share

Additional Information about ESPP In millions, except per share amounts	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Weighted-average fair value per share of purchase rights granted	8.32	11.39	11.90
Total compensation expense for ESPP	79	123	164
Related tax benefit	29	46	61
Total amount of cash received from the exercise of purchase rights	166	197	224
Total intrinsic value of purchase rights exercised (1)	41	98	147
Related tax benefit	15	36	54

(1) Difference between the market price at exercise and the price paid by the employee to exercise the purchase rights.

On February 9, 2012, the Board of Directors authorized The Dow Chemical Company 2012 Employee Stock Purchase Plan (the "2012 ESPP"), which was approved by stockholders at the Company's annual meeting held on May 10, 2012. The 2012 ESPP supersedes the 2003 ESPP. The first offering under the 2012 ESPP will commence in 2013.

### Stock Incentive Plan

The Company has historically granted equity awards under various plans (the "Prior Plans"). On February 9, 2012, the Board of Directors authorized The Dow Chemical Company 2012 Stock Incentive Plan (the "2012 Plan"). The 2012 Plan was approved by stockholders at the Company's annual meeting on May 10, 2012 and became effective on that date. The 2012 Plan supersedes the Prior Plans. Under the 2012 Plan, the Company may grant options, deferred stock, performance deferred stock, restricted stock, stock appreciation rights and stock units to employees and non-employee directors over the 10-year duration of the Plan, subject to an aggregate limit and annual individual limits. The terms of the grants are fixed at the grant date. At December 31, 2012, there were 44,749,231 shares available for grant under the 2012 plan.

### Stock Option Plans

The Company grants stock options to certain employees. Under the 1988 Award and Option Plan (the "1988 Plan"), a plan approved by stockholders, the Company granted options or shares of common stock to its employees subject to certain annual and individual limits. The terms of the grants are fixed at the grant date. At December 31, 2012, there were no shares available for grant under this plan. The 1988 Plan was superseded by the 2012 Plan on May 10, 2012.

Under the 1994 Non-Employee Directors' Stock Plan, the Company was previously allowed to grant up to 300,000 options to non-employee directors; however, no additional grants will be made under this plan. At December 31, 2012, there were 19,250 options outstanding under this plan.

Under the 1998 Non-Employee Directors' Stock Plan, the Company was previously allowed to grant up to 600,000 options to non-employee directors; however, no additional grants will be made under this plan. At December 31, 2012, there were 14,600 options outstanding under this plan.

Under the 2003 Non-Employee Directors' Stock Incentive Plan, the Company was previously allowed to grant up to 1.5 million shares (including options, restricted stock and deferred stock) to non-employee directors over the 10-year duration of the program. The 2003 Plan was superseded by the 2012 Plan on May 10, 2012. No additional grants will be made under the 2003 Plan. At December 31, 2012, there were 106,950 options outstanding under this plan.

The following table provides stock option activity for 2012:

Stock Options Shares in thousands	2012 Shares	Exercise Price (1)
	\$	\$
Outstanding at January 1, 2012	63,704	35.08
Granted	12,796	34.00
Exercised	(6,046)	22.64
Forfeited/Expired	(1,586)	41.39
Outstanding at December 31, 2012	68,868	35.82
Remaining contractual life in years		5.57
Aggregate intrinsic value in millions	187	
Exercisable at December 31, 2012	46,574	36.42
Remaining contractual life in years		4.18
Aggregate intrinsic value in millions	175	

(1) Weighted-average per share

Additional Information about Stock Options In millions, except per share amounts	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Weighted-average fair value per share of options granted	9.38	10.64	9.17
Total compensation expense for stock option plans	106	88	72
Related tax benefit	39	33	27
Total amount of cash received from the exercise of options	137	147	66
Total intrinsic value of options exercised (1)	64	66	30
Related tax benefit	24	24	11

(1) Difference between the market price at exercise and the price paid by the employee to exercise the options.

Total unrecognized compensation cost related to unvested stock option awards of \$53 million at December 31, 2012 is expected to be recognized over a weighted-average period of 0.86 years.

The exercise price of each stock option equals the market price of the Company's stock on the date of grant. Options vest from one to three years, and have a maximum term of 10 years.

### Deferred Stock

The Company grants deferred stock to certain employees. The grants vest after a designated period of time, generally two to five years. The Company historically issued grants under the 1988 Plan; however, as of May 10, 2012, no additional grants will be made under this plan. Beginning May 10, 2012, grants of deferred stock are made under the 2012 Plan. The following table shows changes in nonvested deferred stock:

Deferred Stock	2012			
	1988 Plan		2012 Plan	
	Shares	Grant Date Fair Value (1)	Shares	Grant Date Fair Value (1)
\$		\$		
Nonvested at beginning of year	15,136	25.53	—	—
Granted	3,446	34.01	209	30.49
Vested	(7,502)	18.89	—	—
Canceled	(123)	29.70	—	—
<b>Nonvested at end of year</b>	<b>10,957</b>	<b>32.70</b>	<b>209</b>	<b>30.49</b>

(1) Weighted-average per share

Additional Information about Deferred Stock In millions, except per share amounts	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Weighted-average fair value per share of deferred stock granted	33.81	37.60	27.89
Total fair value of deferred stock vested and delivered (1)	252	123	38
Related tax benefit	93	46	14
<b>Total compensation expense for deferred stock awards</b>	<b>129</b>	<b>124</b>	<b>123</b>
<b>Related tax benefit</b>	<b>48</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

(1) Includes the fair value of shares vested in prior years and delivered in the reporting year.

Total unrecognized compensation cost related to deferred stock awards of \$74 million at December 31, 2012 is expected to be recognized over a weighted-average period of 0.84 years. At December 31, 2012, approximately 124,000 deferred shares with a grant date weighted-average fair value per share of \$32.30 had previously vested, but were not issued. These shares are scheduled to be issued to employees within one to four years or upon retirement.

The Company granted performance deferred stock awards under the 1988 Plan. The 2012 Plan supersedes the 1988 Plan. Under both plans, the performance deferred stock awards vest when the Company attains specified performance targets over a predetermined period, generally one to three years. Compensation expense related to performance deferred stock awards is recognized over the lesser of the service or performance period. Changes in the fair value of liability instruments are recognized as compensation expense each quarter. The following table shows the performance deferred stock awards granted:

Performance Deferred Stock Awards			Target Shares Granted (2)	Grant Date Fair Value (3)
Shares in thousands				\$
Year	Plan (1)	Performance Period		
2012	1988 Plan	January 1, 2012 – December 31, 2014	1,205	34.00
2011	1988 Plan	January 1, 2011 – December 31, 2013	1,109	38.07
2010	1988 Plan	January 1, 2010 – December 31, 2012	875	27.79

(1) No shares were granted under the 2012 Plan during 2012.

(2) At the end of the performance period, the actual number of shares issued can range from zero to 250 percent of the target shares granted.

(3) Weighted-average per share

The following table shows changes in nonvested performance deferred stock:

Performance Deferred Stock	2012	
	1988 Plan	
	Target Shares Granted (1)	Grant Date Fair Value (2)
		\$
Nonvested at beginning of year	1,904	33.57
Granted	1,205	34.00
Vested	(828)	27.79
Canceled	(27)	34.42
<b>Nonvested at end of year</b>	<b>2,254</b>	<b>35.92</b>

(1) At the end of the performance period, the actual number of shares issued can range from zero to 250 percent of the target shares granted.

(2) Weighted-average per share

Additional Information about Performance Deferred Stock	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Total fair value of performance deferred stock vested and delivered (1)	68	77	28
Related tax benefit	25	28	10
<b>Total compensation expense for performance deferred stock awards (2)</b>	<b>21</b>	<b>36</b>	<b>143</b>
<b>Related tax benefit</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>53</b>

(1) Includes the fair value of shares vested in prior years and delivered in the reporting year.

(2) Compensation expense in 2010 included \$25 million related to the modification of equity instruments to liability instruments for certain executive employees.

During 2012, the Company settled 1.0 million shares of performance deferred stock for \$34 million in cash. During 2011, the Company settled 1.2 million shares of performance deferred stock for \$36 million in cash. During 2010, the Company settled 0.3 million shares of performance of deferred stock for \$8 million in cash. Total unrecognized compensation cost related to performance deferred stock awards of \$8 million at December 31, 2012 is expected to be recognized over a weighted-average period of 0.81 years. At December 31, 2012, approximately 0.4 million performance deferred shares with a grant date weighted-average fair value of \$27.79 per share were vested, but not issued. These shares are scheduled to be issued in February 2013.

In addition, the Company is authorized to grant up to 300,000 deferred shares of common stock to executive officers of the Company under the 1994 Executive Performance Plan. No additional grants will be issued under this plan.

### Restricted Stock

Under the 2012 Plan, the Company may grant shares (including options, stock appreciation rights, stock units and restricted stock) to non-employee directors over the 10-year duration of the program, subject to the plan's aggregate limit as well as annual individual limits. No shares were issued under this plan during 2012.

Under the 2003 Non-Employee Directors' Stock Incentive Plan (the "2003 Plan"), a plan approved by stockholders, the Company may grant up to 1.5 million shares (including options, restricted stock and deferred stock) to non-employee directors over the 10-year duration of the program, subject to an annual aggregate award limit of 25,000 shares for each individual director. In 2012, 34,650 shares of restricted stock with a weighted-average fair value of \$33.69 per share were issued under this plan. The restricted stock issued under this plan cannot be sold, assigned, pledged or otherwise transferred by the non-employee director, until the director is no longer a member of the Board. The 2003 Plan was superseded by the 2012 Plan on May 10, 2012. No additional grants will be made under the 2003 Plan.

## NOTE 21 – STOCKHOLDERS' EQUITY

### Cumulative Convertible Perpetual Preferred Stock, Series A

Equity securities in the form of Cumulative Convertible Perpetual Preferred Stock, Series A (“preferred series A”) were issued on April 1, 2009 to Berkshire Hathaway Inc. in the amount of \$3 billion (3 million shares) and the Kuwait Investment Authority in the amount of \$1 billion (1 million shares). The Company will pay cumulative dividends on preferred series A at a rate of 8.5 percent per annum in either cash, shares of common stock, or any combination thereof, at the option of the Company. Dividends may be deferred indefinitely, at the Company’s option. If deferred, common stock dividends must also be deferred. Any past due and unpaid dividends will accrue additional dividends at a rate of 10 percent per annum, compounded quarterly. If dividends are deferred for any six quarters, the preferred series A shareholders may elect two directors to the Company’s Board of Directors until all past due dividends are paid. Ongoing dividends related to preferred series A are \$85 million per quarter; no dividends had been deferred at December 31, 2012.

Shareholders of preferred series A may convert all or any portion of their shares, at their option, at any time, into shares of the Company’s common stock at an initial conversion rate of 24.2010 shares of common stock for each share of preferred series A. Under certain circumstances, the Company will be required to adjust the conversion rate. On or after the fifth anniversary of the issuance date, if the common stock price exceeds \$53.72 per share for any 20 trading days in a consecutive 30-day window, the Company may, at its option, at any time, in whole or in part, convert preferred series A into common stock at the then applicable conversion rate. Upon conversion, accrued and unpaid dividends will be payable, at the option of the Company, in either cash, shares of common stock, or any combination thereof.

### Common Stock

The Company may issue common stock shares out of treasury stock or as new common stock shares for purchases under the Employees’ Stock Purchase Plan, for options exercised and for the release of deferred and restricted stock. The number of new common stock shares issued to employees and non-employee directors under the Company’s stock-based compensation programs was 18.7 million in 2012, 12.2 million in 2011 and 10.0 million in 2010.

### Retained Earnings

There are no significant restrictions limiting the Company’s ability to pay dividends.

Undistributed earnings of nonconsolidated affiliates included in retained earnings were \$2,332 million at December 31, 2012 and \$2,373 million at December 31, 2011.

### Employee Stock Ownership Plan

The Company has the Dow Employee Stock Ownership Plan (the “ESOP”), which is an integral part of The Dow Chemical Company Employees’ Savings Plan (the “Plan”). A significant majority of full-time employees in the United States are eligible to participate in the Plan. The Company uses the ESOP to provide the Company’s matching contribution in the form of the Company’s stock to Plan participants.

In connection with the acquisition of Rohm and Haas on April 1, 2009 the Rohm and Haas Employee Stock Ownership Plan (the “Rohm and Haas ESOP”) was merged into the Plan, and the Company assumed the \$78 million balance of debt at 9.8 percent interest with final maturity in 2020 that was used to finance share purchases by the Rohm and Haas ESOP in 1990. The outstanding balance of the debt was \$51 million at December 31, 2012 and \$57 million at December 31, 2011.

Dividends on unallocated shares held by the ESOP are used by the ESOP to make debt service payments and to purchase additional shares if dividends exceed the debt service payments. Dividends on allocated shares are used by the ESOP to make debt service payments to the extent needed; otherwise, they are paid to the Plan participants. Shares are released for allocation to participants based on the ratio of the current year’s debt service to the sum of the principal and interest payments over the life of the loan. The shares are allocated to Plan participants in accordance with the terms of the Plan.

Compensation expense for allocated shares is recorded at the fair value of the shares on the date of allocation. ESOP shares that have not been released or committed to be released are not considered outstanding for purposes of computing basic and diluted earnings per share.

Compensation expense for ESOP shares allocated to plan participants was \$107 million in 2012, \$102 million in 2011 and \$81 million in 2010. At December 31, 2012, 15.4 million shares out of a total 40.9 million shares held by the ESOP had been allocated to participants' accounts; 0.9 million shares were released but unallocated; and 24.6 million shares, at a fair value of \$794 million, were considered unearned.

### Treasury Stock

The total number of treasury shares purchased by the Company, primarily shares received from employees and non-employee directors to pay taxes owed to the Company as a result of the exercise of stock options or the delivery of deferred stock, was zero in 2012, 0.5 million in 2011 and 0.5 million in 2010.

The Company issues shares for options exercised as well as for the release of deferred and restricted stock out of treasury stock or as new common stock shares. The number of treasury shares issued to employees and non-employee directors under the Company's option and purchase programs was zero in 2012, 5.6 million in 2011 and 7.5 million in 2010.

Reserved Treasury Stock at December 31	2012	2011	2010
Shares in millions			
Stock option and deferred stock plans	—	—	5.1

### Subsequent Event

On February 13, 2013, the Board of Directors approved a share buy-back program, authorizing up to \$1.5 billion to be spent on the repurchase of the Company's common stock over a period of time.

## NOTE 22 – INCOME TAXES

Domestic and Foreign Components of Income Before Income Taxes	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Domestic (1)	(401)	386	(821)
Foreign	2,066	3,215	3,623
<b>Total</b>	<b>1,665</b>	<b>3,601</b>	<b>2,802</b>

(1) In 2012, the domestic component of "Income Before Income Taxes" was significantly impacted by the Company's 1Q12 and 4Q12 restructuring charges.

Provision for Income Taxes	2012			2011			2010		
	Current	Deferred	Total	Current	Deferred	Total	Current	Deferred	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Federal	241	(312)	(71)	36	(244)	(208)	(576)	445	(131)
State and local	9	(10)	(1)	12	(13)	(1)	(36)	(21)	(57)
Foreign	780	(143)	637	768	258	1,026	765	(96)	669
<b>Total</b>	<b>1,030</b>	<b>(465)</b>	<b>565</b>	<b>816</b>	<b>1</b>	<b>817</b>	<b>153</b>	<b>328</b>	<b>481</b>

Reconciliation to U.S. Statutory Rate	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Taxes at U.S. statutory rate	583	1,260	981
Equity earnings effect	(115)	(459)	(272)
Foreign income taxed at rates other than 35% (1)	(76)	(242)	(262)

Reconciliation to U.S. Statutory Rate	2012	2011	2010
In millions			
	\$	\$	\$
U.S. tax effect of foreign earnings and dividends	13	218	118
Goodwill impairment losses	77	—	—
Discrete equity earnings (2)	48	—	—
Change in permanent reinvestment assertions	(236)	—	—
Change in valuation allowances	135	367	(34)
Unrecognized tax benefits	122	35	(52)
Federal tax accrual adjustments	4	8	(13)
Sale of a contract manufacturing subsidiary (3)	—	(231)	—
Joint venture reorganization	—	(95)	—
Other – net	10	(44)	15
<b>Total tax provision</b>	<b>565</b>	<b>817</b>	<b>481</b>
<b>Effective tax rate</b>	<b>33.9%</b>	<b>22.7%</b>	<b>17.2%</b>

(1) Includes the tax provision for statutory taxable income in foreign jurisdictions for which there is no corresponding amount in “Income Before Income Taxes.”

(2) Includes nonrecurring charges related to equity in earnings of nonconsolidated affiliates.

(3) The Company recognized a tax benefit of \$231 million related to the sale of a contract manufacturing subsidiary, which was reduced by a \$95 million valuation allowance in 2011.

The tax rate for 2012 was negatively impacted by a change in the geographic mix of earnings, notably a decrease in earnings in Europe and an increase in earnings in the United States, as well as reductions in equity earnings. Equity earnings were further impacted by asset impairment and restructuring charges at Dow Corning. Additionally, the Company’s impairment of Dow Formulated Systems goodwill and the impairment of the long-lived assets of Dow Kokam LLC received minimal tax relief. The tax rate was favorably impacted by a change in the permanent reinvestment assertions of certain affiliates in Europe and Asia Pacific; however, this was primarily offset by unfavorable adjustments to uncertain tax positions and valuation allowances. These factors resulted in an effective tax rate of 33.9 percent for 2012.

The tax rate for 2011 was positively impacted by a high level of equity earnings as a percentage of total earnings, earnings in foreign locations taxed at rates less than the U.S. statutory rate, the sale of a contract manufacturing subsidiary and the reorganization of a joint venture and was negatively impacted by a \$264 million valuation allowance recorded in the fourth quarter of 2011. The valuation allowance was recorded against the deferred tax assets of two Dow entities in Brazil. As a result of the global recession in 2008-2009, coupled with rapidly deteriorating isocyanate industry conditions and increasing local costs, these two entities were in a three-year cumulative pretax operating loss position at December 31, 2011. While the Company expects to realize the tax loss carryforwards generated by these operating losses based on several factors - including forecasted margin expansion resulting from improving economic conditions, higher industry growth rates in Brazil, improving Dow operating rates, and a restructuring of legal entities to maximize the use of existing tax loss carryforwards - Dow was unable to overcome the negative evidence of recent cumulative operating losses; and at December 31, 2011, the Company could not assert it was more likely than not that it will realize its deferred tax assets in the two Brazilian entities. Accordingly, the Company established the valuation allowance against the deferred tax assets of these companies in the fourth quarter of 2011. If in the future, as a result of the Company’s plans and expectations, one or both of these entities generates sufficient profitability such that the evaluation of the recoverability of the deferred tax assets changes, the valuation allowance could be reversed in whole or in part in a future period. These factors resulted in an effective tax rate of 22.7 percent for 2011.

The tax rate for 2010 was positively impacted by a high level of equity earnings as a percentage of total earnings, the release of a tax valuation allowance, a tax law change, and improved financial results in jurisdictions with tax rates that are lower than the U.S. statutory rate. These factors resulted in an effective tax rate of 17.2 percent for 2010.



Deferred Tax Balances at December 31	2012		2011	
In millions	Deferred Tax Assets (1)	Deferred Tax Liabilities	Deferred Tax Assets (1)	Deferred Tax Liabilities
	\$	\$	\$	\$
Property	58	2,128	102	2,265
Tax loss and credit carryforwards	1,954	—	2,294	—
Postretirement benefit obligations	4,900	1,291	3,916	1,184
Other accruals and reserves	2,167	329	1,954	604
Intangibles	218	994	152	1,076
Inventory	240	179	229	289
Long-term debt	—	599	—	726
Investments	317	183	186	183
Other – net	1,168	642	1,185	729
Subtotal	11,022	6,345	10,018	7,056
Valuation allowances	(1,399)	—	(1,152)	—
<b>Total</b>	<b>9,623</b>	<b>6,345</b>	<b>8,866</b>	<b>7,056</b>

(1) Included in current deferred tax assets are prepaid tax assets totaling \$218 million in 2012 and \$210 million in 2011.

Gross operating loss carryforwards amounted to \$10,436 million at December 31, 2012 and \$11,626 million at December 31, 2011. At December 31, 2012, \$1,513 million of the operating loss carryforwards were subject to expiration in 2013 through 2017. The remaining operating loss carryforwards expire in years beyond 2017 or have an indefinite carryforward period. Tax credit carryforwards at December 31, 2012 amounted to \$226 million (\$403 million at December 31, 2011), net of uncertain tax positions, of which \$6 million is subject to expiration in 2013 through 2017. The remaining tax credit carryforwards expire in years beyond 2017 or have an indefinite carryforward period.

The Company had valuation allowances that primarily related to the realization of recorded tax benefits on tax loss carryforwards from operations in the United States, Brazil and Asia Pacific of \$1,399 million at December 31, 2012 and \$1,152 million at December 31, 2011.

Undistributed earnings of foreign subsidiaries and related companies that are deemed to be permanently invested amounted to \$14,504 million at December 31, 2012, \$12,741 million at December 31, 2011 and \$9,798 million at December 31, 2010. The increase in the undistributed earnings during 2012 is partly due to changes in permanent reinvestment assertions of certain subsidiaries located in Europe and Asia Pacific. It is not practicable to calculate the unrecognized deferred tax liability on undistributed earnings.

Total Gross Unrecognized Tax Benefits	2012	2011	2010
In millions			
	\$	\$	\$
Balance at January 1	339	319	650
Increases related to positions taken on items from prior years	66	5	8
Decreases related to positions taken on items from prior years	(32)	(11)	(33)
Increases related to positions taken in the current year	53	70	24
Settlement of uncertain tax positions with tax authorities	(9)	(21)	(300)
Decreases due to expiration of statutes of limitations	(8)	(23)	(30)
<b>Balance at December 31</b>	<b>409</b>	<b>339</b>	<b>319</b>

At December 31, 2012, the total amount of unrecognized tax benefits was \$409 million (\$339 million at December 31, 2011), of which \$392 million would impact the effective tax rate, if recognized (\$319 million at December 31, 2011).

Interest and penalties associated with uncertain tax positions are recognized as components of the “Provision for income taxes,” and totaled \$92 million in 2012, \$21 million in 2011 and \$6 million in 2010. The Company’s accrual for interest and penalties was \$131 million at December 31, 2012 and \$66 million at December 31, 2011.

Tax years that remain subject to examination for the Company’s major tax jurisdictions are shown below:

Tax Years Subject to Examination by Major Tax Jurisdiction at December 31	Earliest Open Year	
	2012	2011
Jurisdiction	2012	2011
Argentina	2006	2005
Brazil	2008	2007
Canada	2008	2008
France	2010	2009
Germany	2006	2002
Italy	2003	2003
The Netherlands	2012	2011
Spain	2008	2008
Switzerland	2009	2009
United Kingdom	2008	2008
United States:		
Federal income tax	2004	2004
State and local income tax	2004	2004

The Company is currently under examination in a number of tax jurisdictions. It is reasonably possible that these examinations may be resolved within twelve months. As a result, it is reasonably possible that the total gross unrecognized tax benefits of the Company at December 31, 2012 may be reduced in the next twelve months by approximately \$45 million to \$90 million as a result of these resolved examinations. The impact on the Company’s results of operations is not expected to be material.

The reserve for non-income tax contingencies related to issues in the United States and foreign locations was \$151 million at December 31, 2012 and \$134 million at December 31, 2011. This is management’s best estimate of the potential liability for non-income tax contingencies. Inherent uncertainties exist in estimates of tax contingencies due to changes in tax law, both legislated and concluded through the various jurisdictions’ tax court systems. It is the opinion of the Company’s management that the possibility is remote that costs in excess of those accrued will have a material impact on the Company’s consolidated financial statements.

#### Subsequent Event

On January 2, 2013, President Obama signed into law the “American Taxpayer Relief Act of 2012.” This law extends retroactively to 2012 and prospectively through 2013 certain temporary business tax provisions (“extenders”) that are beneficial to Dow including the research and experimentation tax credit, the controlled foreign corporation look-through rule, bonus depreciation, and various incentives for energy efficient homes and buildings. As this tax law was enacted on January 2, 2013, the retroactive impact for 2012 will be recognized in the first quarter of 2013 tax provision. The Company estimates the extenders will have an immaterial impact on the tax provision.

**NOTE 23 – ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)**

The following table provides an analysis of the changes in accumulated other comprehensive income (loss) for the years ended December 31, 2012, 2011 and 2010:

Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
Unrealized Gains on Investments at beginning of year	78	111	79
Net change in unrealized gains (losses)	69	(33)	32
<b>Balance at end of period</b>	<b>147</b>	<b>78</b>	<b>111</b>
Cumulative Translation Adjustments at beginning of year	72	367	624
Translation adjustments	256	(295)	(257)
<b>Balance at end of period</b>	<b>328</b>	<b>72</b>	<b>367</b>
Pension and Other Postretirement Benefit Plans at beginning of year	(6,134)	(4,871)	(4,587)
Net prior service credit	15	20	23
Net loss	(1,876)	(1,283)	(307)
<b>Balance at end of period</b>	<b>(7,995)</b>	<b>(6,134)</b>	<b>(4,871)</b>
Accumulated Derivative Loss at beginning of year	(12)	(6)	(8)
Net hedging results	(7)	(1)	(13)
Reclassification to earnings	23	(5)	15
<b>Balance at end of period</b>	<b>4</b>	<b>(12)</b>	<b>(6)</b>
<b>Total accumulated other comprehensive loss</b>	<b>(7,516)</b>	<b>(5,996)</b>	<b>(4,399)</b>

**NOTE 24 – OPERATING SEGMENTS AND GEOGRAPHIC AREAS**

Dow is a diversified, worldwide manufacturer and supplier of products used primarily as raw materials in the manufacture of customer products and services. The Company serves the following industries: appliance; automotive; agricultural; building and construction; chemical processing; electronics; furniture; housewares; oil and gas; packaging; paints, coatings and adhesives; personal care; pharmaceutical; processed foods; pulp and paper; textile and carpet; utilities; and water treatment.

Dow conducts its worldwide operations through global businesses, which are reported in six operating segments. Corporate contains the reconciliation between the totals for the reportable segments and the Company's totals and includes research and other expenses related to new business development activities, and other corporate items not allocated to the reportable operating segments.

The Company uses EBITDA (which Dow defines as earnings (i.e., "Net Income") before interest, income taxes, depreciation and amortization) as its measure of profit/loss for segment reporting purposes. EBITDA by operating segment includes all operating items relating to the businesses, except depreciation and amortization; items that principally apply to the Company as a whole are assigned to Corporate. See table toward the end of this footnote for depreciation and amortization by segment, as well as a reconciliation of EBITDA to "Income Before Income Taxes."

**Corporate Profile**

Dow combines the power of science and technology to passionately innovate what is essential to human progress. The Company connects chemistry and innovation with the principles of sustainability to help address many of the world's most challenging problems such as the need for clean water, renewable energy generation and conservation, and increasing agricultural productivity. Dow's diversified industry-leading portfolio of specialty chemicals, advanced materials, agrosociences and plastics businesses delivers a broad range of technology-based products and solutions to customers in approximately 160 countries and in high

growth sectors such as electronics, water, energy, coatings and agriculture. In 2012, Dow had annual sales of \$56.8 billion and employed approximately 54,000 people worldwide. The Company's more than 5,000 products are manufactured at 188 sites in 36 countries across the globe. The Company conducts its worldwide operations through global businesses, which are reported in six operating segments: Electronic and Functional Materials, Coatings and Infrastructure Solutions, Agricultural Sciences, Performance Materials, Performance Plastics and Feedstocks and Energy.

### **Electronic and Functional Materials**

The Electronic and Functional Materials segment consists of two businesses – Dow Electronic Materials and Functional Materials – and includes a portion of the Company's share of the results of Dow Corning Corporation, a joint venture of the Company. Dow Electronic Materials is a leading global supplier of materials for chemical mechanical planarization; materials used in the production of electronic displays, including brightness films, diffusers, metalorganic light emitting diode precursors and organic light emitting diode materials; products and technologies that drive leading edge semiconductor design; materials used in the fabrication of printed circuit boards; and integrated metallization processes critical for interconnection, corrosion resistance, metal finishing and decorative applications. These enabling materials are found in applications such as consumer electronics, flat panel displays and telecommunications. Dow Electronic Materials includes Display Technologies, Growth Technologies, Interconnect Technologies and Semiconductor Technologies.

Functional Materials is a portfolio of businesses characterized by a vast global footprint, a broad array of unique chemistries, multi-functional ingredients and technology capabilities, combined with key positions in pharmaceuticals; food, home and personal care; and industrial specialties. These technology capabilities and market platforms enable the businesses to develop innovative solutions that address modern societal needs for clean water and air; material preservation; and improved health care, disease prevention, nutrition and wellness. Functional Materials includes Dow Consumer and Industrial Solutions, Dow Microbial Control and Dow Wolff Cellulosics.

### **Coatings and Infrastructure Solutions**

Coatings and Infrastructure Solutions segment consists of the following businesses: Dow Building and Construction, Dow Coating Materials, Dow Water and Process Solutions, and Performance Monomers; and includes a portion of the Company's share of the results of Dow Corning Corporation, a joint venture of the Company. These businesses produce a wide variety of products with a broad range of applications – adhesives and sealants, construction materials (insulation, weatherization and vinyl applications), cellulosic-based construction additives, raw materials for architectural paints and industrial coatings, and technologies used for water purification.

### **Agricultural Sciences**

The Agricultural Sciences segment is a global leader in providing crop protection and plant biotechnology products, urban pest management solutions and healthy oils. The business invents, develops, manufactures and markets products for use in agriculture, industrial and commercial pest management, and food service. Agricultural Sciences consists of two businesses - Crop Protection and Seeds, Traits and Oils.

### **Performance Materials**

The Performance Materials segment consists of the following businesses: Amines; Chlorinated Organics; Dow Automotive Systems; Dow Formulated Systems; Dow Oil and Gas; Dow Plastic Additives; Epoxy; Oxygenated Solvents; Polyglycols, Surfactants and Fluids; Polyurethanes; and Propylene Oxide/Propylene Glycol. These businesses produce a wide variety of products with a broad range of applications – adhesives, aircraft and runway deicing fluids, automotive interiors and exteriors, carpeting, footwear, home furnishings, mattresses, personal care products, transportation, waterproofing membranes and wind turbines. The segment also includes the results of Map Ta Phut Olefins Company Limited and a portion of the results of Sadara Chemical Company, both joint ventures of the Company.

#### **Divestitures:**

- On June 17, 2010, Dow sold Styron to an affiliate of Bain Capital Partners. Businesses and products sold within the Performance Materials segment included Emulsion Polymers (styrene-butadiene latex); Synthetic Rubber; and certain products from Dow Automotive Systems, all of which were reported in the Performance Materials segment through the date of the divestiture. See Note 5 for additional information on this divestiture.

- The Performance Materials segment included Dow Haltermann until it was fully divested at December 31, 2011.

### Performance Plastics

The Performance Plastics segment is a solutions-oriented portfolio comprised of Dow Elastomers; Dow Electrical and Telecommunications; Dow Hygiene and Medical; and Dow Performance Packaging. These businesses serve high-growth, strategic sectors where Dow's world-class technology and rich innovation pipeline create new competitive advantages for customers and the entire value chain. These businesses also have complementary market reach, asset capabilities and technology platforms that provide immediate and long-term growth synergies. The Performance Plastics segment includes the results of Polypropylene Licensing and Catalyst, which sets the standard for polypropylene process technologies and works closely with customers to elevate their manufacturing capability, enabling them to produce differentiated polypropylene resins. The Performance Plastics segment also includes the results of Univation Technologies, LLC, as well as a portion of the results of EQUATE Petrochemical Company K.S.C., The Kuwait Olefins Company K.S.C., The SCG-Dow Group and Sadara Chemical Company, all joint ventures of the Company.

#### Divestitures:

- On June 17, 2010, Dow sold Styron to an affiliate of Bain Capital Partners. Businesses sold within the Performance Plastics segment included Styrenics (polystyrene, acrylonitrile butadiene styrene, styrene acrylonitrile and expandable polystyrene), a global leader in the production of polystyrene resins; Polycarbonate and Compounds and Blends; and the Company's 50-percent ownership interest in Americas Styrenics LLC, a nonconsolidated affiliate; all of which were reported in the Performance Plastics segment through the date of the divestiture.
- On September 30, 2011, the Company sold its global Polypropylene business to Braskem SA. The transaction did not include Dow's Polypropylene Licensing and Catalyst business. The Polypropylene business was reported in the Performance Plastics segment through the date of the divestiture. See Note 5 for additional information on these divestitures.

### Feedstocks and Energy

The Feedstocks and Energy segment includes the following businesses: Chlor-Alkali/Chlor-Vinyl; Energy; Ethylene Oxide/Ethylene Glycol ("EO/EG"); and Hydrocarbons. The Chlor-Alkali/Chlor-Vinyl business focuses on the production of chlorine for consumption by downstream Dow derivatives, as well as production, marketing and supply of ethylene dichloride, vinyl chloride monomer and caustic soda. These products are used for applications such as alumina production, pulp and paper manufacturing, soaps and detergents, and building and construction. The Energy business supplies power, steam and other utilities, principally for use in Dow's global operations. The EO/EG business is the world's largest producer of purified ethylene oxide, principally used in Dow's downstream performance derivatives. Dow is also a key supplier of ethylene glycol to MEGlobal, a 50:50 joint venture and world leader in the manufacture and marketing of merchant monoethylene glycol and diethylene glycol. Ethylene glycol is used in polyester fiber, polyethylene terephthalate for food and beverage container applications, polyester film, and aircraft and runway deicers. The Hydrocarbons business encompasses the procurement of natural gas liquids and crude oil-based raw materials, as well as the supply of monomers, principally for use in Dow's global operations. The business regularly sells its by-products and buys and sells products in order to balance regional production capabilities and derivative requirements. The business also sells products to certain Dow joint ventures. Also included in the Feedstocks and Energy segment are the results of MEGlobal and a portion of the results of EQUATE Petrochemical Company K.S.C., The Kuwait Olefins Company K.S.C., and The SCG-Dow Group, all joint ventures of the Company.

#### Divestiture:

- On June 17, 2010, Dow sold Styron to an affiliate of Bain Capital Partners. Businesses and products sold within the Feedstocks and Energy segment included certain styrene monomer assets, which were reported in the Feedstocks and Energy segment through the date of the divestiture. See Note 5 for additional information on this divestiture.

### Corporate

Corporate includes the results of insurance company operations; results of Ventures (which includes new business incubation platforms focused on identifying and pursuing new commercial opportunities); Venture Capital; gains and losses on sales of financial assets; stock-based compensation expense and severance costs;

asbestos-related defense and resolution costs; foreign exchange results; non-business aligned technology licensing and catalyst activities; environmental operations; enterprise level mega project activities; and certain corporate overhead costs and cost recovery variances not allocated to the operating segments.

During September 2012, the Company announced it was eliminating its business division structure and moving to a global business president structure. This organizational change did not result in a modification to the Company's operating segments in 2012.

Operating Segment Information	Electronic and Functional Materials	Coatings and Infrastructure Solutions	Ag Sciences	Perf Materials	Perf Plastics	Feedstocks and Energy	Corp	Total
In millions								
2012	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sales to external customers	4,481	6,898	6,382	13,608	14,479	10,695	243	56,786
Intersegment revenues (1)	—	—	—	107	—	43	(150)	—
Equity in earnings (losses) of nonconsolidated affiliates	94	50	1	(92)	134	452	(103)	536
Goodwill impairment loss (2)	—	—	—	220	—	—	—	220
Restructuring charges (3)	65	53	—	378	26	7	814	1,343
EBITDA (4)	958	823	977	1,036	3,018	718	(1,939)	5,591
Total assets	11,448	11,630	6,367	11,073	11,193	5,276	12,618	69,605
Investment in nonconsolidated affiliates	462	1,041	86	167	1,264	128	973	4,121
Depreciation and amortization	420	476	176	703	673	141	109	2,698
Capital expenditures	268	269	316	287	264	1,163	47	2,614
2011	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sales to external customers	4,599	7,200	5,655	14,647	16,257	11,302	325	59,985
Intersegment revenues (1)	—	—	—	91	—	23	(114)	—
Equity in earnings (losses) of nonconsolidated affiliates	104	321	4	(31)	303	561	(39)	1,223
Acquisition-related integration expenses (5)	—	—	—	—	—	—	31	31
EBITDA (4)	1,084	1,167	913	1,748	3,440	940	(1,507)	7,785
Total assets	11,386	11,935	5,746	10,936	11,583	5,116	12,522	69,224
Investment in nonconsolidated affiliates	350	1,104	50	198	1,376	127	200	3,405
Depreciation and amortization	439	548	167	635	754	212	128	2,883
Capital expenditures	247	365	352	567	251	886	19	2,687
2010	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sales to external customers	4,203	6,596	4,869	13,957	15,260	8,457	332	53,674
Intersegment revenues (1)	—	9	—	97	2	37	(145)	—
Equity in earnings (losses) of nonconsolidated affiliates	106	343	2	16	254	407	(16)	1,112
Restructuring charges (3)	8	20	—	—	—	—	(2)	26
Acquisition-related integration expenses (5)	—	—	—	—	—	—	143	143
Asbestos-related credit (6)	—	—	—	—	—	—	(54)	(54)
EBITDA (4)	1,052	1,230	640	1,714	3,565	471	(1,472)	7,200

Operating Segment Information	Electronic and Functional Materials	Coatings and Infrastructure Solutions	Ag Sciences	Perf Materials	Perf Plastics	Feedstocks and Energy	Corp	Total
In millions								
2012	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Total assets	11,642	12,447	5,528	11,376	12,634	5,412	10,549	69,588
Investment in nonconsolidated affiliates	357	1,099	42	167	1,602	97	89	3,453
Depreciation and amortization	448	638	147	627	760	216	126	2,962
Capital expenditures	221	239	245	621	202	602	—	2,130

(1) Includes revenues generated by transfers of product to Agricultural Sciences from other segments, generally at market-based prices. Other transfers of products between operating segments are generally valued at cost.

(2) See Note 9 for information regarding the goodwill impairment loss.

(3) See Note 3 for information regarding restructuring charges.

(4) A reconciliation of EBITDA to "Income Before Income Taxes" is provided below.

(5) See Note 4 for information regarding acquisition-related integration expenses.

(6) See Note 14 for information regarding the asbestos-related credit.

Reconciliation of EBITDA to "Income Before Income Taxes"	2012	2011	2010
In millions	\$	\$	\$
EBITDA	5,591	7,785	7,200
- Depreciation and amortization	2,698	2,883	2,962
+ Interest income	41	40	37
- Interest expense and amortization of debt discount	1,269	1,341	1,473
<b>Income Before Income Taxes</b>	<b>1,665</b>	<b>3,601</b>	<b>2,802</b>

The Company operates 188 manufacturing sites in 36 countries. The United States is home to 58 of these sites, representing 50 percent of the Company's long-lived assets. Sales are attributed to geographic areas based on customer location; long-lived assets are attributed to geographic areas based on asset location.

Geographic Area Information	United States	Europe, Middle East and Africa	Rest of World	Total
In millions				
2012	\$	\$	\$	\$
Sales to external customers	18,391	19,185	19,210	56,786
Long-lived assets	8,953	3,374	5,193	17,520
2011	\$	\$	\$	\$
Sales to external customers	19,374	20,840	19,771	59,985
Long-lived assets	8,651	3,546	5,102	17,299
2010	\$	\$	\$	\$
Sales to external customers	17,497	18,464	17,713	53,674
Long-lived assets	8,393	4,501	4,774	17,668

## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

### Selected Quarterly Financial Data

In millions, except per share amounts (Unaudited)	1st	2nd	3rd	4th	Year
2012	\$	\$	\$	\$	\$
Net sales	14,719	14,513	13,637	13,917	56,786
Cost of sales	12,285	12,200	11,368	11,939	47,792
Gross margin	2,434	2,313	2,269	1,978	8,994
Goodwill impairment loss	—	—	—	220	220
Restructuring charges	357	—	—	986	1,343
Net income (loss) available for common stockholders	412	649	497	(716)	842
Earnings (loss) per common share - basic (1)	0.35	0.55	0.42	(0.61)	0.71
Earnings (loss) per common share - diluted (1)	0.35	0.55	0.42	(0.61)	0.70
Common stock dividends declared per share of common stock	0.25	0.32	0.32	0.32	1.21
Market price range of common stock: (2)					
High	36.00	36.08	32.48	32.95	36.08
Low	29.27	29.27	28.45	27.45	27.45

In millions, except per share amounts (Unaudited)	1st	2nd	3rd	4th	Year
2011	\$	\$	\$	\$	\$
Net sales	14,733	16,046	15,109	14,097	59,985
Cost of sales	12,117	13,551	12,928	12,433	51,029
Gross margin	2,616	2,495	2,181	1,664	8,956
Acquisition-related integration expenses	31	—	—	—	31
Net income (loss) available for common stockholders	625	982	815	(20)	2,402
Earnings (loss) per common share - basic (1)	0.55	0.84	0.70	(0.02)	2.06
Earnings (loss) per common share - diluted (1)	0.54	0.84	0.69	(0.02)	2.05
Common stock dividends declared per share of common stock	0.15	0.25	0.25	0.25	0.90
Market price range of common stock: (2)					
High	39.00	42.23	37.30	29.56	42.23
Low	34.12	33.97	22.46	20.61	20.61

See Notes to the Consolidated Financial Statements.

(1) Due to an increase in the share count, the sum of the four quarters may not equal the earnings per share amount calculated for the year.

(2) Composite price as reported by the New York Stock Exchange.



## The Dow Chemical Company and Subsidiaries

## Schedule II

## Valuation and Qualifying Accounts

In millions

For the Years Ended December 31

COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C - Additions		COLUMN D	COLUMN E
Description	Balance at Beginning of Year	Charged to Costs and Expenses	Charged to Other Accounts	Deductions from Reserves	Balance at End of Year
2012	\$	\$	\$	\$	\$

## RESERVES DEDUCTED FROM ASSETS TO WHICH THEY APPLY:

For doubtful receivables	121	81	11	(1) 92	(2) 121
Other investments and noncurrent receivables	458	25	—	16	467
Deferred tax assets	1,152	335	—	88	1,399
2011					

## RESERVES DEDUCTED FROM ASSETS TO WHICH THEY APPLY:

For doubtful receivables	128	16	2	(1) 25	(2) 121
Other investments and noncurrent receivables	518	88	—	148	458
Deferred tax assets	682	477	—	7	1,152
2010					

## RESERVES DEDUCTED FROM ASSETS TO WHICH THEY APPLY:

For doubtful receivables	160	29	—	61	(2) 128
Other investments and noncurrent receivables	552	73	—	107	518
Deferred tax assets	721	100	—	139	682

(1) Additions to reserves for doubtful receivables charged to other accounts were classified as "Accounts and notes receivable - Other" in the consolidated balance sheets. These reserves relate to the Company's sale of trade accounts receivable. Anticipated credit losses in the portfolio of receivables sold are used to fair value the Company's interests held in trade accounts receivable conduits. See Notes 11 and 15 to the Consolidated Financial Statements for further information.

	2012	2011	2010
	\$	\$	\$

## (2) Deductions represent:

Notes and accounts receivable written off	62	18	29
Reclassification of reserve for cash discounts and returns to accounts receivable	21	—	—
Credits to profit and loss	1	3	1
Sale of trade accounts receivable (see Note 15 to the Consolidated Financial Statements)	3	—	27
Miscellaneous other	5	4	4
	<b>92</b>	<b>25</b>	<b>61</b>

## الملحق (٥)

### ملخص تنفيذي للتقرير الفني المعد من قبل نيكسانت المحدودة

#### ١-١ مقدمة

تقوم كل من شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) وشركة داو للكيماويات، وكل منهما "جهة راعية"، بتنفيذ الفرصة، من خلال إقامة مشروع مشترك فيما بينهما، تسمى شركة صدارة للكيماويات المحدودة (صدارة) لغرض إنشاء وامتلاك وتشغيل مجمع صناعي بمعايير عالمية لصناعة المواد البتركيماوية في منطقة الجبيل على الساحل الشرقي للمملكة العربية السعودية. وقد تم إيراد توضيح لموقع المشروع أدناه.

يتكون المشروع من مجمع إنتاج صناعي متكامل على نطاق عالمي مبني على الهيدروكربونات والكلور لإنتاج حوالي ٢,٨ مليون طن سنوياً من المنتجات الكيماوية والبلاستيكية. وتقدر تكلفة المشروع بمبلغ ١٧,٠ مليار دولار أمريكي (باستثناء تكاليف التمويل)، ومن المتوقع أن يدخل المشروع مرحلة التشغيل التجاري الكامل في شهر يونيو عام ٢٠١٦م.

وكان مقرراً في البداية إقامة المشروع في رأس تنورة حيث كان يسمى المشروع سابقاً بمشروع رأس تنورة المتكامل (RTIP). وعلى الرغم من أن الموقع الذي تم اختياره لاحقاً لإقامة المشروع كان منطقة الجبيل، إلا أن المشروع احتفظ باسم "مشروع رأس تنورة المتكامل (RTIP) حتى صدرت موافقات مجلس الإدارة على تأسيس صدارة.



#### الشكل ١-١ موقع المشروع

وفيما يتعلق بتمويل المشروع، فقد تم الاستعانة بعدد من الخبراء المستقلين لتقديم المشورة للدائنين والمتهدين بتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية، ووكالات ائتمان الصادرات، والضامنين، وشركات التأمين، وغيرهم من مقدمي الأئتمان المحتملين (ويشار لهم مجتمعين بالدائنين) إلى صدارة. وقد تم تعيين شركة نكسانت المحدودة (نكسانت) للعمل كمستشار فني وبيئي للدائنين.

ويقدم تقرير الدراسة الفنية والبيئية لحملة الصكوك عن المرحلة الثانية من المعدة من نكسانت نظرة عامة حول المشروع إلى حملة الصكوك المحتملين وذلك استناداً إلى المعلومات المقدمة من الجهات الراعية حتى تاريخ ٨ نوفمبر ٢٠١٢م مع تحديثات معينة بعد ذلك. كما يستعين التقرير بالنموذج المالي الذي أعده آر بي إس، حسب النسخة الصادرة بتاريخ ٢ يناير ٢٠١٢م مع تعديل طفيف في ٣١ يناير ٢٠١٢م.

#### ٢-١ ٢-١ موقع ومكان المشروع

سيكون مكان إقامة المشروع في مدينة الجبيل الصناعية الثانية المزمع إنشاؤها (الجبيل ٢) على مقربة من مدينة الجبيل. والموقع عبارة عن توسعة لمدينة الجبيل الصناعية الأولى وهو مجاور لمدينة الجبيل الصناعية الأولى (الجبيل ١) والمقامة سابقاً كمركز رئيسي للبتركيماويات والتي تضم أيضاً مصانع الأسمدة ومصانع الصلب والميناء الصناعي فضلاً عن الصناعات المساندة.

ويوضح الشكل الوارد أدناه مكان موقع المشروع ومخطط الأرض التي ستحتضن المشروع. وسيكون المكان المقترح للمشروع على موقع تابع للهيئة الملكية للجبيل وينبع، وسوف يستفيد موقع المشروع من ميزة قربه من مواد اللقيم الجاهزة والمتوفرة وبأسعار تنافسية، فضلا عن قربه من البنى التحتية الأساسية القائمة للهيئة الملكية والبنى التحتية الأخرى، ومن أبرزها:

- مرافق الخدمات العامة المركزية (توفير المرافق الخدمية من قبل أطراف الثالثة).
- ميناء الملك فهد الصناعي (KFIP) (مناولة السوائل السائبة).
- ميناء الجبيل التجاري (JCP) (ميناء مناولة حاويات المواد الصلبة).
- ممرات خطوط الأنابيب (ممرات الأنابيب القائمة والجديدة في المنطقة الصناعية).



PP: 40653 Phase 2 Sec\_2

الشكل ٢-١ موقع صدارة في الجبيل

ما سبق شرحه يعد ميزة للمرفق الجديد الذي يجري تطويره في مدينة صناعية قائمة، وخفض كبير في متطلبات النفقات الرأسمالية بالمقارنة مع موقع جديد غير مطور. إضافة إلى أن الموقع المخصص للمشروع قريب نسبياً من كل مرافق المساندة المذكورة أعلاه وهو ما يعتبر ميزة إيجابية جداً للمشروع.

### ١ - ٣ المشروع

سوف ينتج مشروع صدارة تشكيلة واسعة ومتنوعة من المواد البلاستيكية والمواد الكيماوية إضافة إلى إدخال سلاسل قيمة جديدة ومنتجات عالية الأداء إلى المملكة العربية السعودية. ويوضح الشكل أدناه مواد اللقيم والمنتجات ووحدات العمليات الرئيسية المستخدمة في الإنتاج.



## ١ - ٤ مواد اللقيم والمنتجات

سيستفيد المشروع من أسعار مواد اللقيم والطاقة التالية ذات التنافسية العالية:

- الإيثان.
- غاز المبيعات.
- زيت الوقود.
- الكهرباء.

## ١ - ٥ التقنية

سوف تستخدم وحدات التصنيع التي سيقوم عليها مجمع صدارة تقنيات عالية الكفاءة مجربة ومثبتة تجارياً، وفي الغالب على مقياس عالمي بموجب اتفاقية ترخيص من عدد من الشركات المالكة للتقنية، بما فيها عدد من تقنيات داو ومجموعة أطراف ثالثة مختارة.

ولعل استخدام عمليات تقنية حالية مجربة في عمليات الإنتاج بموجب ترخيص من مزود ذي خبرة في مجاله من شأنه خفض مستوى مخاطر التقنية في المشروع، عبر جلب خبرات تراكمية من المرخص والمشغل للمشروع.

ويوضح الجدول أدناه وحدات التصنيع الفردية والقدرات الإنتاجية للوحدات والمرخصين للمشروع.

## الجدول ١-١ وحدات العمليات الرئيسية صادرة

(ألف طن في السنة)

		(ألف طن في السنة)		
الأولقيبات	كسارة	إيثيلين	1 500	
		بروبيلين	400	
		بايغاز	580 <sup>a,b</sup>	
	درجة المواد العطرية	بايغاز مهدرج		576 <sup>c</sup>
		C <sub>4</sub> /C <sub>5</sub>	ستون أند ويستر	139 <sup>c</sup>
		C <sub>8</sub>		50 <sup>c</sup>
	استخلاص المواد العطرية	بنزين	GTC	280 <sup>d</sup>
		تولوين		134 <sup>d</sup>
بولي إيثيلين HP-	البولي إيثيلين المنخفض الكثافة	داو	350	
البولي إيثيلين المحلول	البولي إيثيلين المنخفض الكثافة الخطي	داو	750	
المطاط الصناعي المحلول <sup>e</sup>	POE (Ziegler Natta)	داو	250	
الكيمويات 1	الكلور القلوي	الكلور	115	
	HCU كلوريد الهيدروجين	الكلور	458	
	الكلور المصفى	الكلور المصفى	445	
الكيمويات 2	حمض النيتريك	حمض النيتريك	400	
	بنزين النيتروجين الأحادي	بنزين النيتروجين الأحادي	416	
	أثيلين	أثيلين	316	
	الفورمالين	الفورمالين	132	
	PMDI	الميثيلين البولييمري ثنائي الفينيل ثنائي الإيسوسيانات	داو	400
		تولوين النيتروجين الثنائي	ميسنر	250
	TDA	التولوين ثنائي الأمينات	داو	153
	TDI	التولوين ثنائي الإيسوسيانات	داو	200
	الكيمويات 3	أكسيد الإيثيلين	أكسيد الإيثيلين	360
		HPPO الهيدروجين بيروكسيد أكسيد البروبيلين	أكسيد البروبيلين	390
Polyether Polyols		بوليولات KOH	داو	70
		بوليولات DMC	داو	330
جلايكول البروبيلين		جلايكول البروبيلين	داو	70
إيترات جلايكول بيوتيل		إيترات جلايكول بيوتيل	داو	200
الأمينات		أمينات الإيثانول	داو	208
		أمينات الإيثيلين		

أ. الأرقام المقدمة في اتفاقية ترخيص التقنية، مقدمة من الجهات الراعية

ب. تعتمد الطاقة الإنتاجية الاسمية على اللقيم وشدة الكسارة

ج. الطاقة الاسمية محسوبة من سعر الساعة المضمون المقدم من اتفاقية ترخيص التقنية ووقت المسار المقدم من الجهات الراعية

د. الطاقة الاسمية محسوبة من الطاقة الفورية مأخوذة من النموذج المالي والوقت الجاري المقدم من الجهات الراعية

هـ. وفي المقابل بدلا (POE (Ziegler Natta)، يمكن استخدام محفز (Metalocene) POE بطاقة مطاط صناعي اسمية تبلغ 220 ك طن/ السنة.

قامت نكسانت بإجراء مراجعة للتقنية المختارة لعمليات الانتاج كما درست مستوى الخبرة عند الجهات الراعية والجهات المانحة للترخيص التي تم اختيارها للمشروع، فضلا عن دراسة كيف وأين تم تطبيق هذه التقنية واختبارها عمليا. وباستطاعة نكسانت الآن إجراء تقييم مقارن للمخاطر المحددة المرتبطة بالتقنيات الخاصة بالمشروع والموضحة في الجدول أدناه. وينبغي التأكيد على أن الجهات الراعية لديها معرفة بنوعية المخاطر المتعلقة بالتقنيات ذات الصلة أن تتبع استراتيجيات خاصة للتخفيف من حدة تلك المخاطر.

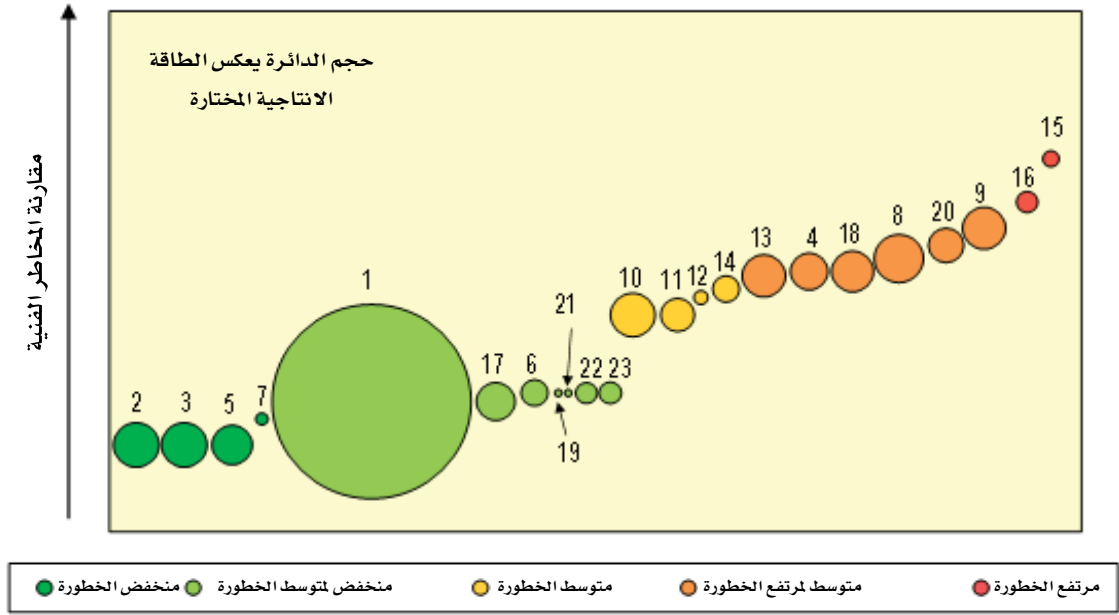
١ ملاحظة: يخضع لاكمال اتفاقية الدائنين.

ويقدم الجدول أدناه وصفاً موجزاً يصنف التقنيات المختارة من أدنى مخاطرة نسبية إلى أعلى مخاطر نسبية. ويشار للجدول المذكور تحديداً على أنه تقييم للمقارنة النسبية.

الجدول ٢-١ ملخص المخاطر المقارنة

المخاطر الفنية المقارنة	التقنية	الهوية (الماهية)	فئة المخاطر
1	هدرجة المواد العطرية	2	مخاطر متدنية
1	انتزاع المواد العطرية	3	
1	البولي إيثيلين المنخفض الكثافة	5	
1.3	الكلور القلوي	7	
1.5	الكسارة	1	مخاطر متدنية إلى متوسطة
1.5	أكسيد الإيثيلين	17	
1.6	أمينات الإيثانول	6	
1.6	البوليولات	19	
1.6	جليكول البروبيلين	21	
1.6	إثيرات بيوتيل الجلايكول	22	
1.6	الأمينات	23	
2.5	أحادي النيتروبنزين	10	مخاطر متوسطة
2.5	الأنيلين	11	
2.7	الفورملين	12	
2.8	التولوين ثنائي النترات	14	
2.95	الميثيلين البوليمري ثنائي الفينيل وثنائي الإيسوسيانات	13	مخاطر متوسطة إلى عالية
3	البولي إيثيلين المنخفض الكثافة	4	
3	أكسيد البروبيلين	18	
3.15	تحويل كلوريد الهيدروجين	8	
3.3	البوليولات باستخدام السيانيد المزدوج المعدن	20	
3.5	حمض النيتريك	9	مخاطر عالية
3.8	التولوين ثنائي الإيسوسيانات	16	
4.3	التولوين ثنائي الأمينات	15	

يوضح الشكل أدناه بنود التقنيات مصنفة حسب مخاطرها الفنية المحددة كما هو موضح أعلاه، هذا علماً أن حجم الفقاعة يمثل الطاقة الإنتاجية للمصنع.



الشكل ١-٤ مقارنة المخاطر الفنية المحددة المصاحبة للتقنيات

## ١ - ٦ - ٦ أفعال الأطراف الأخرى مع المشروع

سوف يتضمن مشروع صدارة عدداً من التداخلات مع أعمال أطراف أخرى ثالثة داخل وخارج الموقع خلال المرحلة التشغيلية للمشروع. وسيتم دمج هذه التداخلات بشكل متكامل في تصميم وتنفيذ المشروع، وسيكون عملها في المشروع حساساً بالنسبة لعمليات التشغيل والربحية بشكل عام. وتتضمن هذه التداخلات الأعمال التالية:

- توريد اللقيم
- تعهدات الشراء المستقبلي للمنتجات
- وحدات التصنيع لدى الطرف الثالث
- المرافق الخدمية
- الخدمات اللوجستية وتصدير المنتج

### ١ - ٦ - ١ توريد اللقيم

يقع موقع صدارة على مقربة من الموردين المحليين لمواد اللقيم الرئيسية. وعلاوة على ذلك، سيتمتع المصنع بحرية الوصول إلى البنية التحتية المحلية القائمة، مما يسهل عملية توريد اللقيم والخدمات اللوجستية اللازمة لتوريد المنتجات. وسيتم توريد كافة احتياجات صدارة من اللقيم إلى المجمع عبر خط أنابيب خاص أو نقلها بواسطة الشاحنات.

وسوف تستخدم صدارة في مركز موقع المشروع، كسارتها ذات التغذية المختلطة بمعدل تغذية محدد وقدرة ٨٥ مليون قدم مكعب قياسي في اليوم، من الإيثان و ٥٣٠٠٠ برميل/يوم من النفط، وستزود أرامكو السعودية المشروع باحتياجاته من الإيثان عبر شبكة أنابيب الإيثان الحالية في الجبيل وذلك من مخصصاتها من وزارة البترول والثروة المعدنية في المملكة العربية السعودية. وسوف يباع الإيثان على أساس السعر المحلي في المملكة العربية السعودية.

سوف تقوم أرامكو السعودية بتوريد وتسليم النفطا عبر خط أنابيب إلى صدارة. وسيتم توريد لقيم النفطا الكيماوية (CFN) من شركة مصفاة شل أرامكو السعودية (ساسريف) والطاقة الانتاجية الكاملة من النفطا من المصافي الأخرى التابعة لأرامكو السعودية في (رأس تنورة، رابع أو بنبع) إلى الموقع. وسيتم توريد النفطا على أساس السعر السائد في الأسواق العالمية.

وسيتم تزويد مشروع صدارة بكمية سبعين مليون قدم مكعب قياسي في اليوم من غاز المبيعات من أرامكو السعودية عبر شبكة الغاز الرئيسية التابعة لأرامكو ومن مخصصات أرامكو من وزارة البترول والثروة المعدنية. أما غاز المبيعات المورد إلى مجمع المشروع فسيتم توريده عبر شبكة أنابيب الجبيل. وسيباع غاز المبيعات على أساس السعر المحلي في المملكة العربية السعودية.

وستوفر أرامكو السعودية إمدادات البنزين والتولوين لمساندة إنتاج صدارة من البنزين والتولوين. وسوف يستخدم البنزين والتولوين بعد ذلك في إنتاج المواد العطرية الوسيطة والمنتجات النهائية في أسفل التيار داخل المجمع. وسيتم توريد البنزين عبر خط أنابيب يمتد من من مجمع مصفاة تكرير ساتورب إلى

مجمع صدارة، في حين سيتم تزويد المشروع بالتولوين عبر توريده بواسطة الشاحنات من مصفاة رأس تنورة التابعة لأرامكو السعودية. وسيتم تسعير مادتي اللقيم على أساس سعر السوق.

وسوف يستخدم المشروع الميثانول كلقيم لإنتاج الفورمالين. وتخطط صدارة للحصول على الميثانول من مصنع قائم يعمل حالياً في منطقة الجبيل من خلال تخصيص الكمية الضرورية التي تحتاجها صدارة من مخصص لقيم الغاز. كما تخطط صدارة لمد خط أنابيب من نقطة التوريد عند حدود وحدات المصنع إلى موقع صدارة.

بالنسبة لمادة كلوريد الصوديوم، فإن لدى صدارة عقد إيجار متجدد لاستخراج الملح من منطقة السبخة (سبخة ملحبة واسعة) في المملكة العربية السعودية. وسيقوم مقدمو خدمات كلوريد الصوديوم المحليون باستخراج الملح ومن ثم شحن الملح المستخرج بواسطة الشاحنات إلى موقع صدارة لتلبية احتياجاتها لإنتاج الكلور اللازم لمعالجة الكيماويات ١ و ٢. وسوف تقوم صدارة ببناء مرافق لتنقية واحضار ومعالجة المياه المالحة ضمن وحدات الموقع لتلبية الاحتياجات الداخلية من المحلول الملحي الجيد النوعية.

وبالإضافة إلى مواد اللقيم الرئيسية هذه، سوف يحتاج المجمع أيضاً لمواد لقيم إضافية مثل:

- أولفينات ألفا (Alpha Olefins): سوف ينتج مشروع صدارة سلعا تسويقية من أصناف منتجات البولي إيثيلين الخطي المنخفض الكثافة (LLDPE). وسوف يحتاج إنتاج هذه الأصناف إلى لقيم أولفينات ألفا مثل (comonomers) وأوكتين-١ وهيكسين-١، وبيوتين-١.
- حمض الكبريتيك: سوف يحتاج مشروع صدارة إلى كميات صغيرة من حمض الكبريتيك لعمليات المصنع المختلفة. ومن المتوقع توريد هذه الكميات بواسطة الشاحنات من المنتجين المحليين وبالأسعار السائدة في السوق المحلية.
- الصودا الكاوية: سوف يحتاج المشروع إلى كميات صغيرة من الصودا الكاوية، والتي كما هو الحال بالنسبة لحمض الكبريتيك، من المتوقع توريدها عن طريق الشاحنات من المنتجين المحليين وبالأسعار السائدة في السوق المحلية.

## ١-٦-٢ تعهدات الشراء المستقبلية للمنتجات

ومن المتوقع استهلاك عدد من المنتجات داخل الجبيل. فعلى سبيل المثال، سيتم إرسال الإيثيلين والبروبيلين الزائد من المشروع إلى شبكات خطوط أنابيب الإيثيلين والبروبيلين. وسوف يكون ارتباط البروبيلين بمشروع مشترك قيد التنفيذ لإنتاج البيوتانول، وسيتم الحصول على لقيم البروبيلين من شركاء المشروع المشترك الثلاثة، وهم شركة كيان السعودية وصدارة وشركة حامض الأكريليك العربية السعودية المحدودة (SAAC).

بالنسبة لإمدادات كسارة (C<sub>4</sub>S)، يقترض النموذج المالي للحالة الأساسية أن يتم التكسير المشترك لـ (C<sub>4</sub>) - غير أن صدارة تعتزم إبرام عقد توريد طويل الأجل مع طرف ثالث للشراء المستقبلي لتحقيق القيمة الكيماوية لصدارة من (C<sub>4</sub>) وتحقيق القيمة المتوخاة من عنصر البيوتيدين ومكونات (C<sub>4</sub>) الأخرى في المملكة.

أما بالنسبة لأكسيد الإيثيلين (EO)، فقد دخلت صدارة في مفاوضات مع عدد من الشركات لبناء مرفق (alkoxylation) بالقرب من موقع مجمع صدارة في الجبيل، حيث سيستخدم هذا المرفق منتج أكسيد الإيثيلين (EO). علماً بأن هذه المبيعات ليست مشمولة في التوقع الأساسي للنموذج المالي.

## ١-٦-٣ وحدات التصنيع التابعة للغير

سوف يقوم مشروع صدارة بتنفيذ وحدات معالجة تابعة لأطراف أخرى حيث سيتم بناء هذه الوحدات وتشغيلها من خلال الشراكات، أو سيتم تملكها وتشغيلها من قبل مطورين أطراف أخرى فقط، لإنتاج مواد اللقيم لتلبية احتياجات صدارة من اللقيم اللازم لعمليات التصنيع. وستتألف وحدات التصنيع التابعة للغير مما يلي:

- مصانع داخل الموقع:

- وحدة تصنيع بيروكسيد الهيدروجين.

- وحدة تصنيع الهيدروجين وأول أكسيد الكربون (HYCO).

- وحدة تصنيع الأمونيا.

- مصنع واحد خارج الموقع:

- مصنع بيوتانول.

سوف يستخدم مشروع صدارة لقيم بيروكسيد الهيدروجين، جنباً إلى جنب مع البروبيلين من الكسارة اللقيم المختلط، لإنتاج أكسيد البروبيلين (PO). وسوف تؤسس كل من شركة سولفاي وصدارة مشروعاً مشتركاً لبناء مصنع لإنتاج بيروكسيد الهيدروجين ضمن حدود وحدات مجمع صدارة بالقرب من مصنع إنتاج أكسيد البروبيلين (PO).



وسوف تقوم شركة ليندي (Linde) ببناء وامتلاك وتشغل مصانع خاصة بها لإنتاج الهيدروجين وأول أكسيد الكربون (HYCO) والأمونيا ضمن حدود وحدات مجمع صدارة. وستقوم صدارة بتوريد المواد الخام اللازمة، وهي تحديداً غاز المبيعات في إطار مخصصها من الغاز من وزارة البترول والثروة المعدنية، فضلاً عن توريد المرافق الخدمية والخدمات المطلوبة.

كما ستقوم صدارة في مشروع مشترك مع شركة كيان السعودية وشركة حامض الاكريك السعودية المحدودة (SAAC) ببناء والتملك المشترك لمصنع لإنتاج مادة بيوتانول بطاقة ٣٣٠,٠٠٠ طن سنوياً في مجمع شركة الاكريك العربية السعودية المحدودة (SAAC) في الجبيل على مقربة من موقع صدارة. وسوف يشارك كل شريك على قدم المساواة بمساهمات رأس مالية متساوية لبناء المصنع، وسيكون له الحق في شراء ثلث انتاج المصنع من مادة البيوتانول.

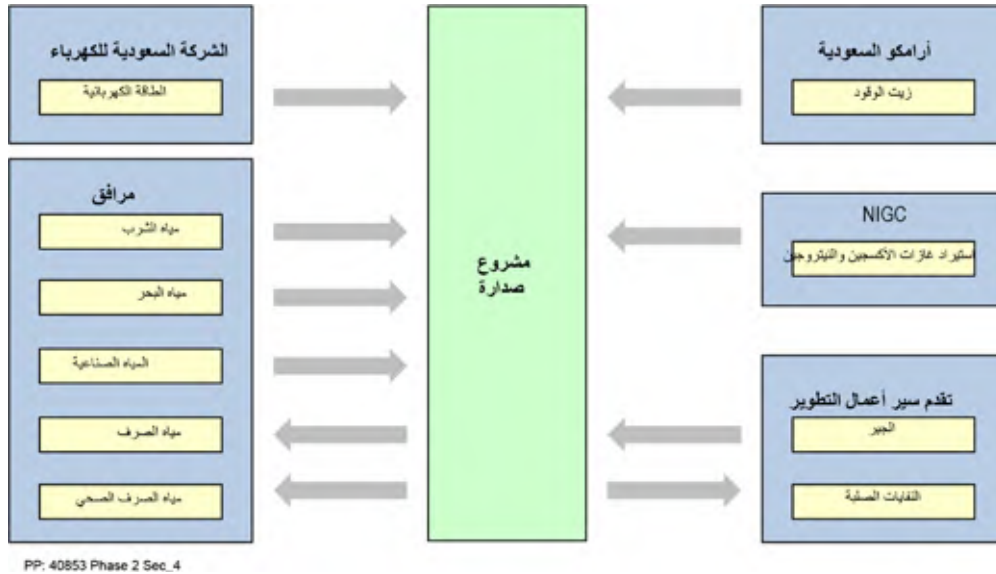
## ١-٦-٤ المرافق الخدمية

سوف يتطلب المشروع عدداً من المرافق الخدمية من مصادر طرف ثالث مختلفة لعمليات المصنع على النحو المبين في الشكل أدناه.

وستقوم شركة الكهرباء السعودية بتزويد المشروع بالطاقة الكهربائية التي يحتاجها.

كما ستقوم شركة مرافق (التي يملكها أربعة من المساهمين الرئيسيين هم: الهيئة الملكية للجبيل وينبع، أرامكو السعودية، الشركة السعودية للصناعات الأساسية، وصندوق الاستثمارات العامة) بتوفير المياه بالفئات الثلاث التالية، حسب الحاجة: مياه الشرب، ومياه البحر، والمياه الصناعية. وستوفر مرافق مياه البحر لقيم لوحدة تحلية مياه البحر بطريقة التناضح العكسي (SWRO) التي تخطط مرافق لبنائها وامتلاكها وتشغيلها في موقع صدارة لتزويد المياه الصناعية. كما ستورد مرافق مياه الشرب والمياه الصناعية. وسيتم توريد النيتروجين والأكسجين لمجمع صدارة، وبعد مرحلة المناقصة، فقد تم اختيار شركة الغاز والتصنيع الأهلية كمورد مختار. وتمتلك شركة الغاز والتصنيع الأهلية ستة مصانع قائمة عاملة في مجمع المدينة الصناعية الأولى بالجبيل، وستقوم بتعزيز هذه القدرات بوحدة إضافية لفصل الهواء (ASU).

وستكون هناك حاجة لمادة الكلس لمعالجة غاز المداخن، بالإضافة إلى الحاجة للاستعانة بطرف ثالث لمعالجة النفايات الصلبة من الموقع. وسيتعقد المشروع في الوقت المناسب مع الموردين المطلوبين لتأمين هذه الاحتياجات.



الشكل ١-٥ تداخل توريد المرافق الخدمية مع أطراف ثالثة

## ١-٦-٥ الخدمات اللوجستية وتصدير المنتج

سوف يقوم المشروع بإنتاج ٢,٨ مليون طن من المنتجات سنوياً. منها ١,٥ مليون طن من الإنتاج السنوي على هيئة مواد سائلة، و١,٣ مليون طن على هيئة مواد صلبة. وتشير شركة نكسانت بأن كميات كبيرة من منتجات المشروع ستذهب للتصدير.

وعند بداية تشغيل المشروع، سوف تخصص نسبة ١٣٪ من منتجات المشروع لخدمة العملاء المحليين، حيث سيتم توريد نسبة ٥,٢٪ من المنتجات عبر خط أنابيب ونقل الباقي بواسطة الشاحنات للعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية.

كما سيتم توريد نسبة ٨٧٪ من المنتجات إلى أسواق تصدير أوسع. ولتسهيل هذه العملية يجري التخطيط لإقامة خط سكة حديدية لربط موقع صدارة بالموانئ ذات الصلة. ويتطلب هذا الربط ضرورة مد خط سكة حديدية جديد حيث يجري حالياً التفاوض على إبرام اتفاقيات مع المؤسسة العامة للخطوط الحديدية السعودية لتنفيذ ذلك. لم يتم بعد تحديد توقيت تشغيل وصلة الخط الحديدي، ولكنه ليس من المرجح ان يدخل الخدمة في وقت بدء التشغيل التجاري لصدارة. وبالتالي، سيتم استخدام الشاحنات لتكون بمثابة وسيلة الإمداد الأساسية، رغم أن هذا الاستخدام يعد مرغوباً به بشكل أقل من استخدام الخط الحديدي.

سيكون ميناء الملك فهد الصناعي الحالي بمثابة منفذ لتصدير المنتجات السائلة باستخدام سفن شحن المنتجات السائلة، وقد خصصت الهيئة الملكية أرضاً لصدارة في ميناء الملك فهد الصناعي من أجل خزن المنتجات السائلة، ومن أجل هذا التخزين والعمليات المتعلقة بالمنتجات السائلة، فسيتم امتلاك المرافق في الميناء وتشغيلها من قبل شركة عمليات الميناء، وهي شركة مشروع مشترك جديدة، وشركة الجبيل للخزن الكيماوي والخدمات (JCSSC). وقد وقعت صدارة مذكرة تفاهم، واتفاقية مؤقتة لصهاريج التخزين والخدمات (ITSSA) مع شركة الجبيل للخزن الكيماوي والخدمات (JCSSC)، وجاري التفاوض بشأن الوثائق النهائية.

سيتم تعبئة المنتجات الصلبة في أكياس، ووضعها في قواعد، وقولبتها في بالات، ووضعها في حاويات أو في أكياس أو بشكل سائب. جميع المواد الصلبة، جنباً إلى جنب مع المنتجات السائلة في براميل، أو حاويات أيزو (ISO). وسوف يتم تصديرها بشكل رئيسي باستخدام ميناء الجبيل التجاري.

## ٧ - ١ خطة تنفيذ المشروع

ستكون صدارة أكبر مشروع بتروكيماويات عضوية ينفذ حتى الآن متضمناً ٢٧ وحدة تصنيع سيتم تصميمها وشراؤها وتشبيدها لاحقاً. ونظراً للحجم الكبير للمشروع فمن المتوقع حالياً أن يتم تنفيذه من خلال ٤٩ عقداً منفصلاً لأعمال الهندسة والشراء والبناء (EPC) حيث ترى شركة نكسانت بأنه مشروع غير مسبوق في مجال البتروكيماويات. وتتقدم الآن عملية اختيار المقاول بشكل حثيث والمتوقع اكتمال ترسية مشاريع أعمال الهندسة والشراء والبناء خلال العام ٢٠١٣م.

ومن الجدير بالذكر أن عملية التصميم الهندسي الشامل (FEED) لمجمع صدارة كانت قد بدأت في عام ٢٠٠٩ وانتهت في نهاية عام ٢٠١١ للمجمع بأكمله ويتكلفت ٤١، ١ مليار دولار أمريكي.

ونظراً لكبير حجم المشروع، فإن نشاط التصميم الهندسي الشامل للمشروع فقد تم تنفيذه من جانب أربعة من كبار مقاولي الأعمال الهندسية وتتولى داو، وهي مانح تراخيص التقنية لمادة البولي إثيلين المنخفض الكثافة، والبولي إثيلين الخطي المنخفض الكثافة والمطاط الصناعي تنفيذ أعمال التصميم الهندسي الشامل لتلك الوحدات، وفيما يلي إيضاح لمسؤوليات كل مقاول من مقاولي الأعمال الهندسية:

فرق العمل من الجهات الراعية / KBR FEED PMC				
تكنيب	داو	كيه بي آر	جاكوبس	فوستر ويلر
كسارة التغذية المخلوطة	البولي إثيلين منخفض الكثافة	المواد العطرية	الكيماويات 1	المنافع العامة والطاقة والبنية التحتية
	البولي إثيلين منخفض الكثافة الخطي	الكيماويات 2		تطوير الموقع والإمداد
	المطاط الصناعي	الكيماويات 3		تقنية المعلومات/الاتصالات
		الأصول المستخدمة		

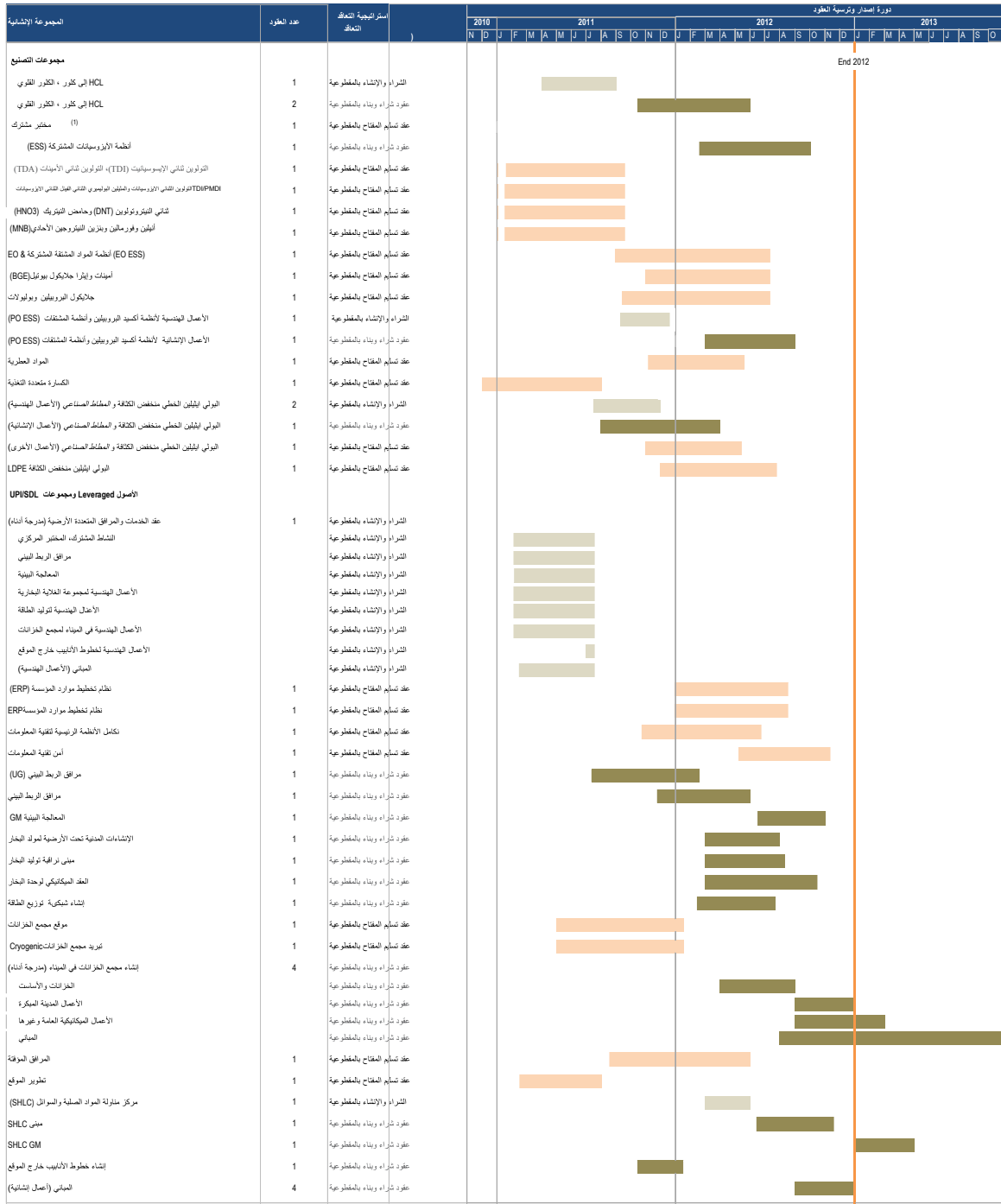
الشكل ٦-١ مسؤوليات عقد التصميم الهندسي الشامل للمشروع

سوف يستخدم المشروع مزيجاً من الأنواع التالية من عقود الهندسة والشراء والإنشاء وتحديداً:

- عقد تسليم مفتاح بالمقطوعة ("LSTK").

- عقد خدمات إدارة أعمال الهندسة والشراء والإنشاء ("EPCm") القابلة للتعويض بالإضافة إلى عقد الشراء والبناء بالمتطوعة ("LSPB"). ويوضح الشكل التالي ملخصاً لعقود الهندسة والشراء والإنشاء ونوع عقد الهندسة والشراء والإنشاء المرتبط بها، والمتصور لتنفيذ المشروع. وجرى حتى الآن النظر في ٤٩ حزمة تعاقدية لأعمال الهندسة والشراء والإنشاء منها ١٩ حزمة تعاقدية لنطاق الأعمال المرتبط بالمجمع الرئيسي، والباقي الحزمات التعاقدية لأعمال الهندسة والشراء والإنشاء مخصصة للمرافق الخدمية والطاقة والبنية التحتية وتطوير الموقع والخدمات اللوجستية وغيرها من أصول المشروع المشتركة.
- وقد طبقت صدارة منهجية رسمية لاختيار المقاولين، مع الأخذ في الاعتبار عوامل مثل التعرف على التقنية، والتكيف مع الخبرة في المنطقة، والقدرة وأساس التعاقد. وتتألف المنهجية التي يعتمدها مشروع صدارة من عدة مراحل لفرز المقاولين من شأنها أن توزع في نهاية المطاف العمل على مقدمي العروض المؤهلين.
- وبناء على الخطة الحالية لإصدار وترسية حزم الهندسة والشراء والإنشاء (EPC)، فستمنح غالبية هذه الحزم بحلول نهاية عام ٢٠١٢. ومن المتوقع أن يتم في هذه الأونة تحديد أكثر من ٩٦ في المائة من قيمة حزم الهندسة والشراء والإنشاء. وقد راجعت نيكسانت عقود أعمال الهندسة والشراء والإنشاء تشكل ٨٦٪ من القيمة المتوقعة لتلك العقود.

الشكل ١-٧ حزم الهندسة والشراء والإنشاء مع صادرة



ملاحظات:  
 (1) دورة / تاريخ الإصدار والترسية غير معروفة في هذا الوقت  
 (2) SADARA Contract Status 9 April 12.xlsx

المصدر: بيانات استراتيجية العقد من نيكسات 12 نوفمبر 2012 (الترقية 68) (Transmittal 68) : Contract Strategy Data for Nexant 2Nov2012.xls  
 المصدر: قاعدة بيانات عقود أعمال الهندسة والبناء والتزويد EPC contracts database (client release) (2).xls

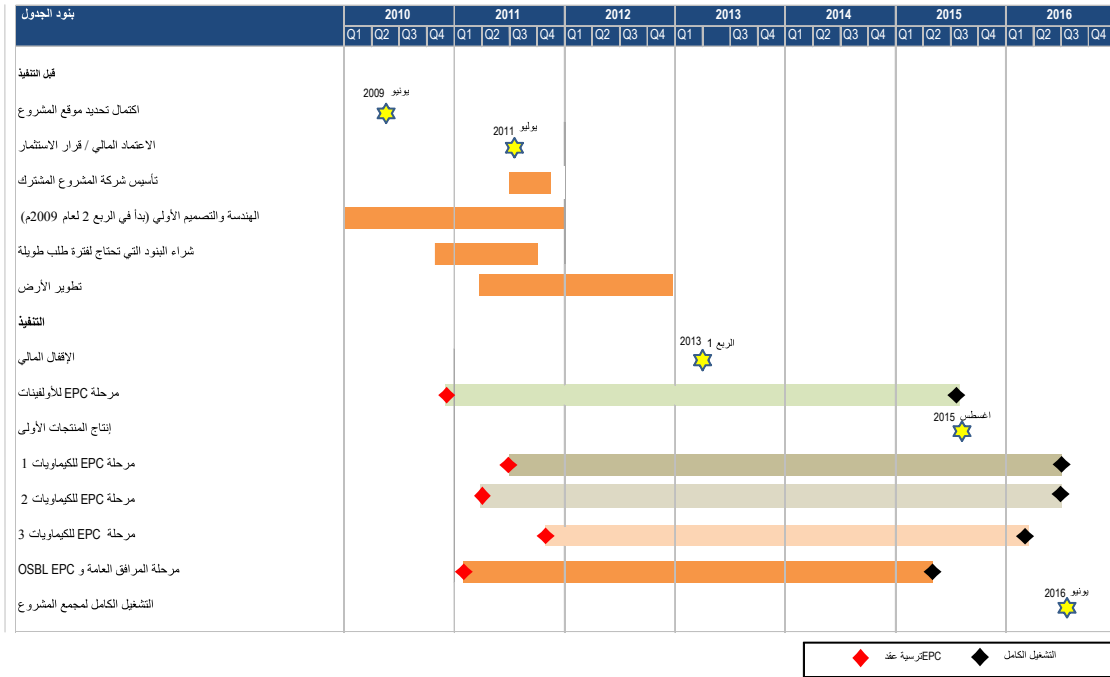
الس: 40853\_Phase 3\_Technical\_Report\_Figs5  
 (PMI) التوليد الثاني الإيموسيليت (TDI) - التوليد الثاني الأمينات (TDA) - الأميلين، حامض النتريك، الميثيلين البروبيلين الثاني الثاني الإيموسيليت (PMI)

## ٨ - ١ الجدول الزمني للمشروع

يوضح الشكل أدناه الجدول الزمني للمشروع، مع توضيح للخطوات الأساسية لمختلف مراحل تنفيذ المشروع. وقد وضعت أنشطة المشروع في فئتين رئيسيتين، هما مرحلة ما قبل التنفيذ ومرحلة التنفيذ.

(الوضع كما هو في نوفمبر ٢٠١٢)

الشكل ٨-١ الجدول الزمني للمشروع



لاحظت شركة نكسانت الأمور التالية فيما يتعلق بالجدول الزمني للمشروع:

- عقب قرارات مجلس إدارة صدارة بتاريخ ٢٥ يوليو ٢٠١١م.
  - اكتملت مرحلة التصميم الهندسي الشامل للمشروع في ديسمبر ٢٠١١م تم تأسيس صدارة في تاريخ ٢٨ نوفمبر ٢٠١١م.
- تجري عملية تقديم العطاءات لعقد الهندسة والشراء والإنشاء بشكل متسارع حيث وصلت إلى مرحلة متقدمة، حيث تم إصدار مئة في المائة من إجمالي العقود الـ ٤٩ و ترسية ٢١ في المائة منها واستلامها من قبل نيكسانت. وقد أوضحت نيكسانت أن هذه العقود الـ ٢١ التي تمت ترسيته تشكل ٩, ٨٧٪ من التكلفة المقدرة لأعمال الهندسة والشراء والبناء، معدلة بقيمة العقود التي تمت ترسيته. وبناء على خطة ترسية باقي أعمال الهندسة والشراء والبناء الخاصة بالمشروع، فإن نحو ٩٦٪ من تكاليف عقود هذه الأعمال سيتم تغطيتها بعقد موقع بنهاية عام ٢٠١٢م.
- تشير عملية تطوير الأرض إلى أنشطة مثل تجهيز الموقع. وسوف يستند العمل المطلوب لتطوير الأرض إلى المسح الفني الجغرافي، وحسبما تمت جدولته، فستكتمل عملية تطوير الأرض بنهاية عام ٢٠١٢م.
- تشير عملية شراء المعدات التي تحتاج لفترة شراء طويلة إلى الإصدار المبكر لأوامر شراء لبنود المعدات مثل ضاغطات الهواء والمفاعلات. وقد شرعت الجهات الراعية في تنفيذ هذا العمل قبل البدء بعملية عقد الهندسة والشراء والإنشاء (EPC) من أجل اختصار الجدول الزمني العام للمشروع. وقد تم طلب كافة بنود المعدات التي تم تحديدها أنها تحتاج لفترة طلب طويلة حسبما تم الاتفاق عليه كي يتسنى تحقيق الجدول الزمني للمشروع.
- تمتد المرحلة الإجمالية لعقد الهندسة والشراء والإنشاء لمدة خمس سنوات ويخطط بدء التشغيل التجاري الكامل للمشروع في يونيو ٢٠١٦م. ويعكس هذا الإطار الزمني الموسع، مقارنة مع المشاريع الأخرى التي تم تنفيذها، النطاق الواسع ومدى التعقيد الذي يمثله هذا المشروع "العقلاق".
- ثمة حاجة لقدرة كبير من رأس المال لتمويل المشروع حتى نهاية الربع الرابع من عام ٢٠١٢م.
- من المتوقع الوصول إلى التشغيل الكامل لمجمع المشروع في شهر يونيو ٢٠١٦م الذي يصادف الانتهاء من تدشين وتشغيل كافة وحدات المشروع. وهناك فترة تالية تقدر بسنة واحدة لمراقبة تحقيق الاستقرار في كافة العمليات قبل تاريخ البدء الأولي المستهدف لاختبار موثوقية الدائنين (CRT) في الربع الثاني من عام ٢٠١٧م. وبمجرد اجتياز اختبار موثوقية الدائنين بنجاح، والوفاء بالشروط المحددة الأخرى، سوف يكون المشروع قد حقق الاكتمال المجدول للعمل.

وتتوه شركة نكسانت أن الجداول والمراحل المذكورة سوف تعتمد على اكتمال الأعمال الميكانيكية (المعروف على أنه موعد الانتهاء من تركيب كافة المرافق واكتمالها) في كل عقد من عقود أعمال الهندسة والشراء والبناء والأنشطة المخطط بعد بدء التشغيل التجاري الكامل.

كما تقيّد نكسانت إمكانية تمديد جدول التنفيذ الزمني أو تأخيره نظرا لعدد عقود الهندسة والشراء والإنشاء المنفصلة ونواحي التداخل بينها.

وتشمل عوامل النجاح الرئيسية لتسليم المشروع في الوقت المحدد:

- الإدارة الفعالة للمشروع.
- اختيار المقاولين ذوي الخبرة والموارد الجيدة لعقود الهندسة والشراء والإنشاء.
- القدرة على تمويل المشروع حتى الإقتمال المالي.
- الاستمرارية من مرحلة عقد الهندسة والشراء والإنشاء حتى تدشين/تشغيل المشروع.

## ٩ - ١ تكلفة المشروع

يتضمن الجدول الوارد أدناه ملخصا لتقدير التكلفة الحالية للمشروع كما أفادت به الجهات الراعية وكما هو موضح في النموذج المالي<sup>٢</sup>. وتقدر تكلفة المشروع (باستثناء تكاليف التمويل) بحوالي ١٧٠٠ مليون دولار أمريكي. وتلاحظ شركة نكسانت أن هذا التقدير يشمل الزيادة في التكاليف وتكاليف الحصول على تراخيص عمليات التقنية من داو.

لاحظت شركة نكسانت ما يلي:

- أن تكلفة رسوم الترخيص تتضمن تقديرا لرسوم تقنيات داو.
- التكلفة الرأس مالية للبيوتانول غير مشمولة كجزء من المصنع ولكنها مشمولة كتكلفة استثمار (١٢٤ مليون دولار لصدارة).
- ثمة حاجة لنحو ٣,٩ مليار دولار لتمويل المشروع منذ بدايته وحتى نهاية عام ٢٠١٢م.
- يخطط المشروع للاستفادة من الدخل المتولد قبل تاريخ الاكتمال المالي كمصدر لتمويل حقوق الملكية.

## ١٠ - ١ العمليات والصيانة

### ١٠ - ١ - ١ التوظيف والاستقطاب

أفادت الجهات الراعية بأن هيكل العمالة الذي سيعمل في عمليات التصنيع لدى صدارة سيضم ٢١٣٥ موظفا دائما. هذا بالإضافة إلى حوالي ١٠٠٠ مقاول سيعملون في الموقع لتقديم خدمات الصيانة. وترى شركة نكسانت أن مستوى التوظيف المقترح هو مستوى مناسب لمجموع بهذا الحجم.

وفيما يلي قواعد التوظيف والاستقطاب حسبما أفادت به الجهات الراعية:

- تعيين موظفي التصنيع عبر مراحل المشروع بناء على تسلسل مراحل بدء تشغيل المصنع.
- ضمان توظيف مزيج من المستويات العمرية المختلفة لتحسين الاستقرار طويل المدى/التحكم في تسرب الموظفين خارج المشروع.
- تعزيز التنوع الثقافي.
- التخطيط لمستوى عال من السعادة.
- توظيف موظفين من ذوي الخبرة بطريقة التعاقد المباشر من أسواق متعددة الجنسيات.
- وضع استراتيجيات للاستعانة بمصادر خارجية لتعزيز الشراكة مع المجتمع.
- توظيف مستوى خبرة بنسبة ٤٠٪ على المدى القصير.
- تحسين محفظة الخدمات الفنية للمشروع المشترك عبر:

— أرامكو السعودية للخدمات الهندسية. مانحي التراخيص من جانب داو ومراكز التقنية.

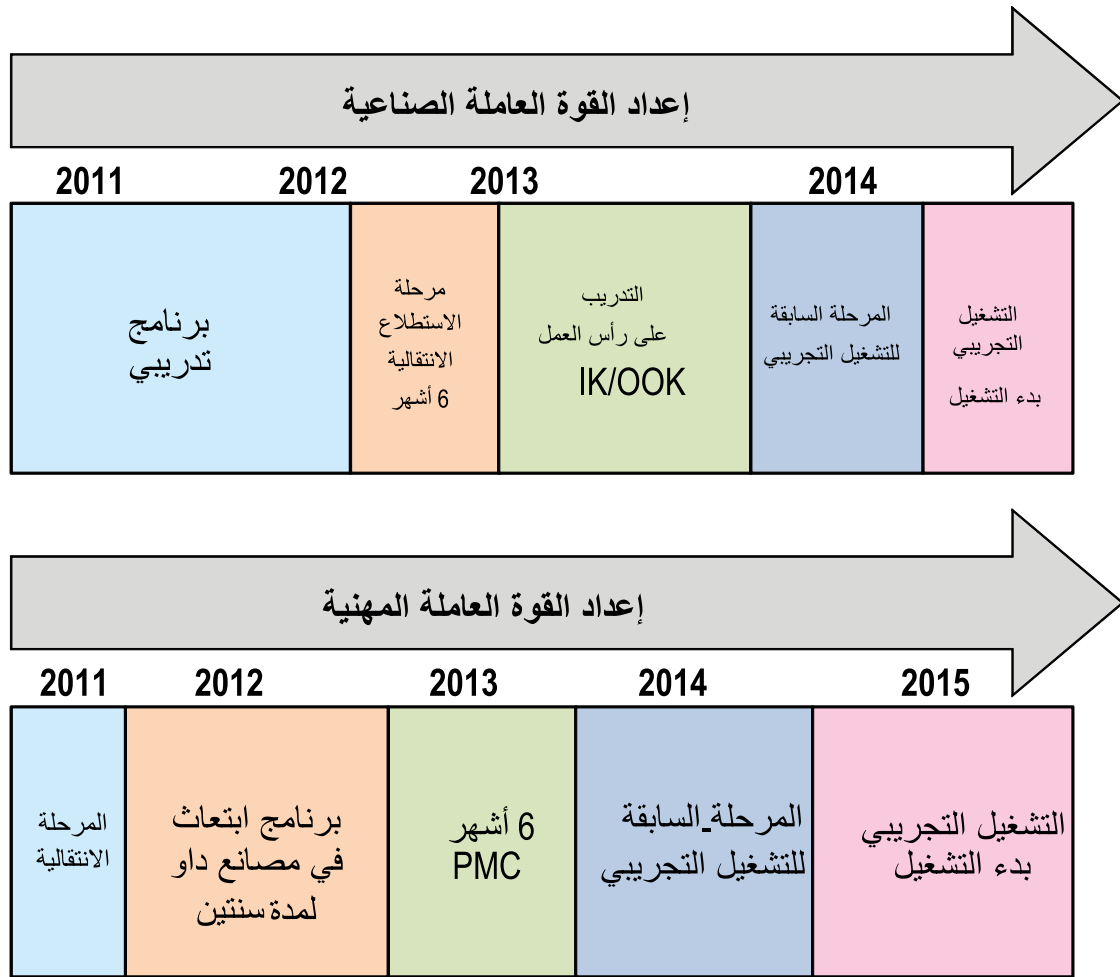
— مانحي التراخيص من أطراف أخرى. الشركات الهندسية الخارجية. الجامعات والمؤسسات المحلية.

### ١٠ - ١ - ٢ التدريب

لدى صدارة خطة طموحة للسعودة، ومن هذا المنطلق أعدت الشركة برنامجا تدريبيا شاملاً موسعا للقوى العاملة لديها استعدادا للنهوض بعمليات المرافق. وكما يمكن ملاحظته، هناك برامج تدريبية منفصلة أعدت للعمالة الصناعية والمهنية، رغم أن كلا البرنامجين يتضمنان تدريباً على رأس العمل/تدريباً داخليا ممتد الأجل للعمالة. وقد بدأت الشركة بتنفيذ البرنامجين فعلا وبأطر زمنية مماثلة.

وتلاحظ نكسانت أن الجهات الراعية ستكون في وضع مميز بوصولها إلى عدد كبير جدا من المرافق الصناعية في كل من المملكة وعلى مستوى العالم لتقديم التدريب على رأس العمل ("On Job Training") ("OJT") لموظفي صدارة.

وعلى العموم، توصلت نكسانت من خلال إطلاعها على الخطة التدريبية لصدارة، إلى أن الجهات الراعية تدرك حقيقة اعتماد المشروع وحاجته إلى برنامج تدريبي شامل، وهي بالتالي وضعت استراتيجية تعكس هذه الحاجة.



المصدر: عرض تقديمي من إدارة صدارة بعنوان "نظرة عامة على فلسفة واستراتيجية التصنيع ونبذة حول التصميم التنظيمي"

الشكل ٩-١ برنامج تدريب صدارة

### ٣ - ١٠ - ١ فلسفة الموثوقية والتوفر والصيانة

ينصب هدف صدارة على إرساء معايير جديدة للصناعة فيما يتعلق بجوانب الموثوقية والتوفر والصيانة (RAM) والتأكد من أن المنشأة الصناعية ستكون قادرة على "تلبية متطلبات الإنتاج والأهداف المالية، ومن هنا فإنه يجب إما منع وقوع أي اخفاقات أو التنبؤ بوقوع اخفاقات وبالتالي مواجهة ذلك بالتخطيط والتنفيذ الفعال لأعمال الصيانة".

تلاحظ نكسانت أنه ومن خلال تحديد المشاكل المحتملة في وقت مبكر من مراحل تطوير المشروع ستكون صدارة قادرة إما على منع وقوعها أو وضع الحلول المناسبة لها عند الحاجة.

## 1 - 11 مراجعة العقود

سوف تيرم الجهات الراعية عددا من العقود مع أطراف أخرى، وهذه العقود تحديداً:

- الاتفاقيات الأولية للمشروع:

- عقد الهندسة والشراء والإنشاء (والضمانات).

- عقود التوريد والشراء المستقبلي للمنتجات (والالتزامات).

- الاتفاقيات الثانوية للمشروع

- اتفاقيات الترخيص، توريد المحفزات، واتفاقية الخدمة الفنية (والضمانات).

- اتفاقات المرافق الخدمية.

- اتفاقيات البنية التحتية الأخرى.

- اتفاقيات الإمدادات اللوجستية والخدمات.

وقد قامت نكسانت بمراجعة المعلومات الشاملة المتاحة حول العقود حتى تاريخ ٨ نوفمبر ٢٠١٢م. وقد أحرز المشروع تقدماً كبيراً في تأمين الإطار العقدي المطلوب للمشروع. وبطبيعة الحال، يواصل المشروع والعقود المرتبطة به إحراز التقدم في الأعمال وتواصل الأعمال تطورها في هذا المجال.

وباتباع صدارة لاستراتيجية تعاقب مختلفة التوجهات، فقد أدى ذلك إلى إبرام أنواع مختلفة من عقود الهندسة والشراء والإنشاء التي سيتم تنفيذها لصالح المشروع. ويتألف المشروع من اتفاقيات ترخيص قائمة مع طرف ثالث لبنود التقنية، بينما تم توقيع تراخيص التقنية من داو في ديسمبر ٢٠١١م. وقامت شركة نكسانت بمراجعة تراخيص التقنية من داو والأطراف الثالثة، وترى أن تلك التراخيص هي ذات نموذج المعتاد وتوفر شروطاً مناسبة من حيث التعويضات المقدرة مسبقاً، وخطط التدريب، والمعدات الامتلاكية، وتوريد المحفزات، والحقوق في التحسينات، والضروريات الأخرى ذات الصلة.

وقد تم الانتهاء من إبرام جميع اتفاقيات اللقيم، كما تم الانتهاء من إبرام عدد من الاتفاقيات الأخرى، مثل اتفاقيات الشراء المستقبلي للمنتجات والمرافق الخدمية، وهناك اتفاقيات أخرى قيد التطوير، رغم أن نكسانت لاحظت أن صدارة قد حصلت فعلاً على خطابات نية ومذكرات تفاهم لعدد من هذه الاتفاقيات. كما تلاحظ نكسانت وجود عدد كبير من نواحي التداخلات مع أعمال الأطراف الثالثة، والتي يمكن أن تشكل مجالات خطر محتمل على المشروع. ومع ذلك، لا تعتبر نكسانت أن وضعية اتفاقيات المشاريع هي وضعية غير اعتيادية لمشروع يمر في مراحله التطويرية، ولا تنسب نكسانت تحمل مخاطر إضافية معينة في التأخير أو تجاوز التكاليف نظراً لوضع اتفاقيات المشروع.

## 1 - 12 النموذج المالي

في النموذج المالي للمشروع ينقسم مشروع صدارة إلى ٥٩ جزءاً "وحدة"، كل جزء منها له أرضته الحجمية ومعدل تشغيل وافتراضات لتكاليف التشغيل خاصة به.

وقد راجعت نكسانت العناصر الفنية الرئيسية الواردة في النموذج المالي، بما فيها:

- النفقات الرأس مالية للمشروع.
- أسعار تصميم المشروع والطاقت الانتاجية المتوازنة وكميات الإنتاج.
- الأرصدة الكلية لمواد المشروع.
- جداول الصيانة المتكاملة.
- التكاليف التشغيلية للمشروع.

كما تم إدراج عدد من سيناريوهات تحليل الحساسية في النموذج المالي لتعكس نواحي الحساسية الفنية المرتبطة بالمشروع. وتستند هذه العناصر إلى تحليل نكسانت الفني للحوادث التي قد تؤثر سلباً على المشروع والتي تنطوي على احتمال وقوع تلك الأحداث بنسب متوسطة/منخفضة.

تغطي نواحي الحساسية بعض الجوانب بما فيها:

- الانخفاض في إمدادات الإيثان على المدى القصير.
- الانخفاض في إمدادات الإيثان على المدى الطويل.
- انخفاض تطور معدل التشغيل في مرحلة بدء التشغيل أو انخفاض القدرة الإنتاجية للوحدات مع تقييم مرتفع للمخاطر النسبية.
- زيادة الإنفاق الرأس مالي.
- تمديد الجدول الزمني.
- حصول انخفاض في معدلات التشغيل.



كما تدرك شركة نكسانت بأن الدائنين سيرغبون في تطبيق عوامل الحساسية التجارية استناداً إلى حوادث معينة ربما يكون احتمال وقوعها ضعيف جداً وذلك من أجل اختبار النموذج المالي في ظل ضغوط معينة.

### ١ - ١٣ اختبار موثوقية الدائنين

من المعتاد من أجل الاكتمال المالي لمشروع ما أن يعتمد المشروع على عدد من المتطلبات الموضحة في وثيقة الشروط المالية والمكتملة بصورتها النهائية في وثائق المشروع. ومن منظور فني بحت، فإن الشرط الاعتيادي المسبق لاكتمال مشروع مالي لا بد وأن يمر عبر مجموعة قياسية من اختبارات موثوقية الدائنين على المدين القصير والطويل ("CRT") وذلك لتدل على قدرة المجمع، بعد البناء، في العمل بشكل موثوق ومستمر حسب تصميمه.

الغرض الرئيسي من اختبار موثوقية الدائنين هو للتأكيد نيابة عن الدائنين على أن المشروع قادر على "العمل الموثوق بشكل مستمر"، وهو ما يعني بوضوح أنه يجب التوقع بشكل معقول بأن المشروع قادر على توفير العمل على المدى الطويل بما ينسجم والتقدير الواردة في النموذج المالي بما في ذلك العمل ضمن مواصفات التصميم والعمل بأمان وبأدنى درجة من الانقطاع ومدة توقف (بشكل عام فيما يتعلق بعمل الوحدات الفردية ومرافق الدعم).

وكما هو الحال بالنسبة لأي مرفق مماثل متكامل للبتروكيماويات، يتكون المشروع من عدة مرافق مترابطة. ولكي يعمل المشروع بشكل موثوق، فليس ضرورياً فقط أن تعمل كل وحدة من هذه الوحدات بشكل موثوق على أساس وحدة "قائمة بذاتها" (كما هو موضح من جانب المرخص الفردي واختبارات الهندسة والشراء والإنشاء (EPC))، بل عليها أيضاً:

- إدراك اشتغال المشروع لثلاثة مظاريف ذات الإدارة شبه الذاتية لمصانع المعالجة وذلك كمرقق واحد متكامل.
- أن تعمل كل وحدة من كافة وحدات المعدات الرئيسية (التي يوجد منها عدة آلاف) بشكل موثوق ودون فشل على مدى فترة معقولة من الزمن.
- مع عمل مرافق المترابطة والمساندة وتلك الخاصة بالأطراف الثالثة بما يثبت الموثوقية والسلامة الميكانيكية.
- بيع ونقل منتجات المجمع للعملاء.

قبل اختبار موثوقية الدائنين، لا بد من تأكيد قدرة المصانع الفردية والمجمعات الفرعية على العمل بمستويات أداء تتوافق مع معايير التصميم المتفق عليها خلال اختبارات أداء الهندسة والشراء والإنشاء / الترخيص.

ويضم اختبار موثوقية الدائنين اختبارين رئيسيين هما: اختبار الأداء المتكامل ("IP") واختبار الاكتمال والتشغيل والموثوقية ("COR") (ويشكلان معاً اختبار موثوقية الأداء).

ومن خلال خبرات شركة نكسانت فإن الجمع بين هذين العنصرين للاختبار، في حال النجاح، يكفي لإعطاء الاطمئنان للدائنين عن جودة التصميم والتشغيل والبناء والأداء المالي المقبول للمجمع.

### ١ - ١٣ - ١ تصنيف الوحدات

في المجمعات الصناعية الأصغر حجماً تنطبق معايير اختبار الموثوقية على وحدة واحدة أو على كل واحد من عدد صغير من الوحدات. وفي حالة صدارة، تقترح الجهة الراعية أخذ ثلاثة مظاريف للمصانع لقياس أداء اختبار موثوقية الدائنين (CRT). وتعتقد شركة نكسانت بأن كافة المصانع التي تم بناؤها أن تكون في حالة عمل خلال اختبار موثوقية الدائنين وأن يقاس أداؤها بواسطة اختبار موثوقية الدائنين CRT. وإن الغرض المالي لاختبار موثوقية الدائنين هو لإثبات أن باستطاعة المجمع تحقيق الإيرادات وتحمل التكاليف وابقاء ما يكفي من الأموال لتغطية خدمة الدين، وأنه يمكن تحقيق ذلك من خلال اختبار معقد للمشروع بأكمله ولفئات الأصول الفردية للمشروع.

وهناك تقسيم فرعي مقترح لوحدات التصنيع في المشروع مع ثلاثة مظاريف مختلفة لأصول المشروع لأغراض الاختبار والانجاز:

- **المظروف الأول: الإيثيلين والبولي إيثيلين - مجمع كسارة البخار ومجمع العطريات، ومحلول البولي إيثيلين (مصنعين)، البولي إيثيلين المنخفض الكثافة، والمطلط الصناعي.**
- **المظروف الثاني: غازات أكسيد الإيثيلين والبولونيوم (EO)، (EO/PO - PO)، البوليولات (EOA/ EAE)، إيثيرات بيوتيل الجليوكول (BGE)، والبنزين الحراري (PG).**
- **المظروف الثالث: غازات التولوين الثنائي الأيزوسيانات والمثيلين البوليميري الثنائي الفينيل الثنائي الأيزوسيانات (TDI/PMDI - TDI) و (PMDI) ووحداتها الوسيطة: حمض النيتريك، أحادي النيتروبنزين (MNB)، الأنيلين، الفورمالين، ثنائي النيتروتولوين (DNT)، التولوين ثنائي الأمين (HCU)، (TDA) والكلور القلوي.**

## ١ - ١٣ - ٢ معايير المدة والأداء

تم الاتفاق بين صدارة والدائنين على المدة ومعايير الأداء، من خلال مسار العمل الفني للدائنين (TWS) بما في ذلك نيكسانت.

العناصر الرئيسية المقترحة من قبل الجهة الراعية لاختبار الأداء هي:

- ضرورة قيام الجهة الراعية بإبلاغ المستشار الفني والبيئي بتاريخ قبل ٩٠ يوماً من بداية الاختبار الأول لموثوقية الدائنين.
- لن تقل مدة الاختبار عن ٦٠ يوماً ولن تزيد عن ٩٠ يوماً.
- إدراج اختبار الاكتمال والتشغيل والموثوقية (COR) مدته ٦٠ يوماً متواصلة.
- إدراج اختبارات الأداء المتكامل (IP) على كل مطروف من المنتجات.
- لا يوجد حد معين لعدد محاولات اختبار موثوقية الدائنين (CRT) ضمن المدة الزمنية المسموح بها بين "الجاهزية لاختبار موثوقية الدائنين CRT" وتاريخ الاكتمال المضمون.
- يجوز ترك إجراء اختبار موثوقية دائنين حسب اختيار صدارة في أي وقت. مع ضرورة الإبلاغ مسبقاً عن تاريخ بدء الاختبار اللاحق لموثوقية الدائنين (CRT) (إن وجد).
- إن الفشل في اجتياز اختبار الاكتمال والتشغيل والموثوقية (COR) وفشل اجتياز أي من اختبارات الأداء المتكامل (IP) أثناء اختبار موثوقية الدائنين المحدد سيعني بالضرورة فشل اختبار موثوقية الدائنين.

## ١ - ١٣ - ٣ المعايير الأخرى

ينبغي تحديد شروط إضافية بعد الاتفاق بين الجهات الراعية من جهة وبين الجهات الفنية التابعة للدائنين على أن تتضمن تلك الشروط ما يلي:

- الامتثال للأنظمة البيئية.
  - وضع حدود لاستهلاك المرافق الخدمية، واستهلاك المواد المحفزة والكيماوية الخ.
  - إجراء اختبارات لسلسلة توريد المنتجات .
  - وضع حدود للمخزون من المواد الخام والمنتجات النهائية.
  - السماح بأي إغلاق للمصنع ولكن لا يجوز منح أي تمديد لفترة اختبار الاكتمال والتشغيل والموثوقية .
  - لا يسمح بإجراء أي أعمال صيانة لتحسين الأداء خلال أي إغلاق غير مخطط له ما عدا لغرض إعادة التشغيل.
- بالإضافة إلى ملخص معايير الاختبار المقدمة حتى الآن، سوف يحدد اختبار موثوقية الدائنين ما يلي:
- عواقب الفشل المحددة في وثيقة الشروط المالية بما في ذلك تصنيف فئات الفشل، وتوفير شراء دين في حالة وقوع فشل بسيط في اختبار الاكتمال والتشغيل والموثوقية والأداء المتكامل (COR) واختبار موثوقية الدائنين (CRT).
  - مراجعة وتأكيد منهجيات / معايير الاختبار من قبل المستشار الفني والبيئي خلال اختبار موثوقية الدائنين (CRT).
  - إنتاج المنتجات مطابقة للمواصفات (جودة قابلة للبيع).
  - القيام بتصدير المنتجات خلال اختبار الاكتمال والتشغيل والموثوقية.

## ١ - ١٤ الخاتمة

وبالخلاصة، فقد قامت نكسانت من خلال هذا التقرير عن المرحلة الثانية بمراجعة الوضع الفني لمشروع صدارة. وترى أن الشريكين في المشروع، وهما أرامكو السعودية وداو، يوفران معاً العديد من عوامل النجاح الرئيسية المرتبطة بالمشاريع البتروكيماوية القوية، وبشكل خاص اللقيم التنافسي والتقنية الرائدة والوصول إلى الأسواق والموقع الجيد والتكامل، إضافة إلى البنية التحتية القوية.

ويعد هذا المشروع مشروعاً هائلاً في حجمه، وهو ما يطلق عليه مشروعاً عملاقاً، فهو أكبر مشروع بتروكيماويات على الإطلاق كمشروع واحد، وتدرک الجهات الراعية التعقيدات التي ينطوي عليها المشروع، مما حدا بهم إلى تكريس موارد كبيرة في سبيل إقامة المشروع وإنجاز أنشطة التصميم الهندسي المتكامل.

لقد تم إحراز تقدم كبير في اختيار التقنية، وإعداد العقود، والاتصالات مع الأطراف الأخرى، واستراتيجية التعاقد على المشاريع وتنفيذها. ومع إنهاء هذه العناصر الآن إلى حد كبير، فقد دخل المشروع الآن المراحل الأولى من البناء مع توقع نشاط إنشائي كبير في عام ٢٠١٣ م.

## الملحق (٦)

## ملخص تنفيذي لتقرير السوق الذي أعدته شركة كيميكال ماركت أسوسياتس انك ("CMAI")

## مقدمة

يشار إلى شركة داو كيميكال (داو) وشركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية)، مجتمعين بلفظ "الجهات الراعية للمشروع"، وقد قامتا بتأسيس مشروع مشترك لإنشاء وتملك وتشغيل مجمع بتروكيماويات بمقاييس عالمية، ويشار إليه بلفظ "صدارة" أو "المشروع". وسيقع هذا المجمع في الجبيل في المملكة العربية السعودية.

ستكون صدارة من مجمع متكامل بمقاييس عالمية معتمد على الهيدروكربونات والكلور لإنتاج ما يقرب من ٢٥٠٠ كيلو طن سنوياً من المواد الكيميائية المصنعة والمنتجات البلاستيكية.

وقد طلبت الجهات الراعية للمشروع من شركة كيميكال ماركت أسوسياتس انك (ويشار إليها في هذه الوثيقة بلفظ "CMAI") إجراء دراسة لسوق المنتجات. وتهدف هذه الدراسة إلى مساعدة المقرضين المحتملين لصدارة في إجراء تقييم مستقل للمنتجات الرئيسية للمشروع، مع الإشارة تحديداً إلى ما يلي:

- العرض/ الطلب العالمي والإقليمي على كل منتج.
- التقنيات الخاصة بكل منتج.
- الطاقة الانتاجية وخطط التوسعة لكل منتج
- توقعات السعر لكل منتج.
- استعراض السوق المستهدفة لكل منتج.
- الوضع التنافسي ذي العلاقة لكل منتج.

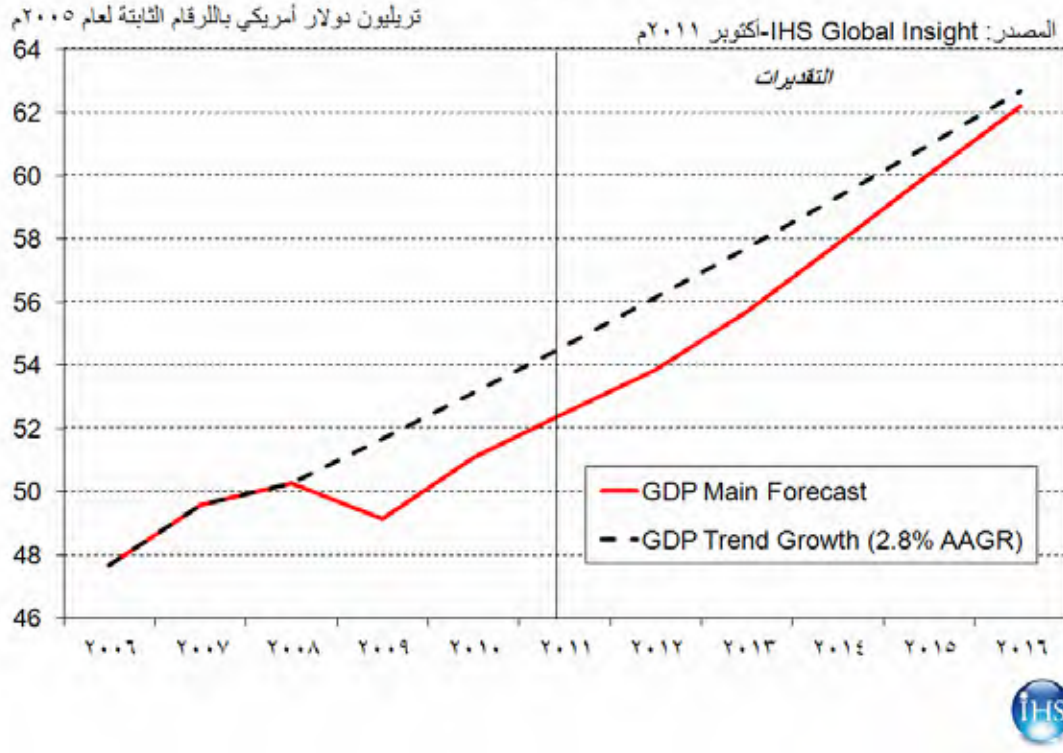
## افتراضات تتعلق بالاقتصاد الكلي

تعتبر الأحداث الاقتصادية من المؤثرات الهامة في تحديد الاستثمارات الرأس مالية طويلة الأجل والربحية للصناعات الكيماوية والمرتبطة بها. ويحرك النشاط الاقتصادي الكلي مباشرة الطلب على الاستخدام النهائي للكيماويات التي تشمل في الغالب سلع استهلاكية (بما في ذلك التعبئة والتغليف)، مثل الأجهزة المنزلية والإلكترونيات والعبوات والألعاب. والاستخدامات الإنشائية أو الصناعية مثل الطلاء والأغطية والوقود. لذلك يستخدم نموذج شركة (CMAI) (التي هي الآن جزء من شركة IHS كيميكال) نمو الناتج المحلي الإجمالي لتوقع اتجاهات الطلب المستقبلي على المنتجات المشتقة الكيماوية وأصناف الاستخدام النهائي عن طريق مرونة الناتج المحلي الإجمالي. كما أن المتغيرات الأخرى المحددة للمنتجات، بما فيها تكلفة الإنتاج، ونضج المنتجات، والتهديد بالاستبدال والتطورات التقنية وغيرها، تؤثر بشكل كبير على نمو الطلب، وتؤخذ في الحسبان من خلال إجراء تعديلات على مرونة الناتج المحلي الإجمالي مع مرور الوقت.

دخل الاقتصاد العالمي مرحلة الانتعاش بحلول منتصف عام ٢٠٠٩م، حين شهد في البداية صعوداً مفاجئاً، ولكنه كان متفاوتاً وغير مستقر، وخاصة في العديد من البلدان المتقدمة. وكان لكوارثة تسونامي والزلازل في اليابان وتزايد الأزمة المالية الأوروبية المتكررة تأثيره الضار خصوصاً على النمو الاقتصادي في عام ٢٠١١م. وبالتالي، من غير المتوقع أن يعاود اتجاهه الصاعد حتى عام ٢٠١٤م، على الرغم من أنه سيستمر حتى عام ٢٠١٦م.

استمرت الدورة الكاملة السابقة لنشاط الأعمال على مستوى العالم ثماني سنوات من الذروة إلى الذروة، وذلك من عام ٢٠٠٠م إلى عام ٢٠٠٨م. وقد نما الناتج المحلي الإجمالي العالمي من ٤٠ تريليون دولار تقريباً في عام ٢٠٠٠م إلى أكثر من ٥٠ تريليون دولار في عام ٢٠٠٨م، عندما تم قياسه في عام ٢٠٠٥م بالقيمة الثابتة للدولار، وهو ما يمثل زيادة فاقت ١٠ تريليون دولار، أو متوسط نمو مركب نسبته ٣,٠ في المائة سنوياً. ونظراً لاعتدال الركود خلال فترة العامين ٢٠٠١-٢٠٠٢م والنمو السريع في الدول النامية، فقد فاق هذا التقدم النسب المتعارف عليها على المدى الطويل البالغة ٢,٨ في المئة بنسبة ٠,٢ في المئة في السنة.

## نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي

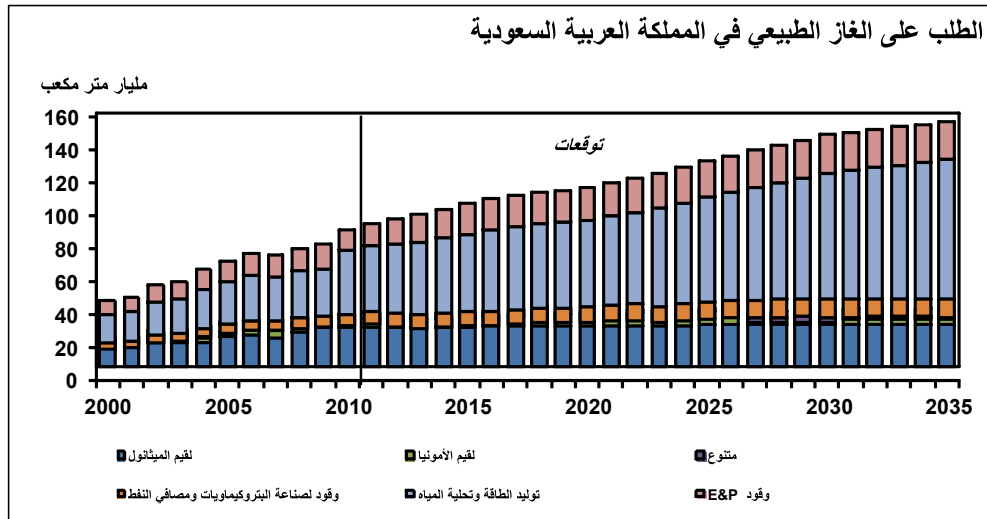


### أحجام وأسعار اللقيم في المملكة العربية السعودية

#### الغاز الطبيعي

كان في الماضي يتم إنتاج معظم الغاز الطبيعي في المملكة العربية السعودية جنباً إلى جنب مع إنتاج النفط الخام. وبالتالي، فإن التوقعات بالنسبة لإنتاج النفط الخام هو عامل مهم للغاية بالنسبة للغاز الطبيعي. ولكن على أية حال، أصبح إنتاج الغاز غير المصاحب للنفط في المملكة عنصراً يزداد أهمية في الإمدادات بشكل عام.

يتم استهلاك الغاز الطبيعي في المملكة العربية السعودية في مجموعة واسعة من الاستخدامات النهائية. ويتم استخدام الغاز الطبيعي كلقيم للصناعات البتروكيمياوية، بما في ذلك الميثانول والأمونيا. وهناك استخدام آخر كبير للغاز الطبيعي في المملكة يتمثل في كونه وقوداً للمعالجات البتروكيمياوية ومصافي التكرير. أما الاستعمال الأكبر للغاز الطبيعي فهو في إنتاج الطاقة الكهربائية ومحطات تحلية المياه. وأخيراً، يتم استخدام الغاز الطبيعي ميدانياً في إنتاج النفط والغاز. ويتضمن الرسم البياني التالي ملخصاً تقديرياً لاستهلاك الغاز الطبيعي في المملكة العربية السعودية.

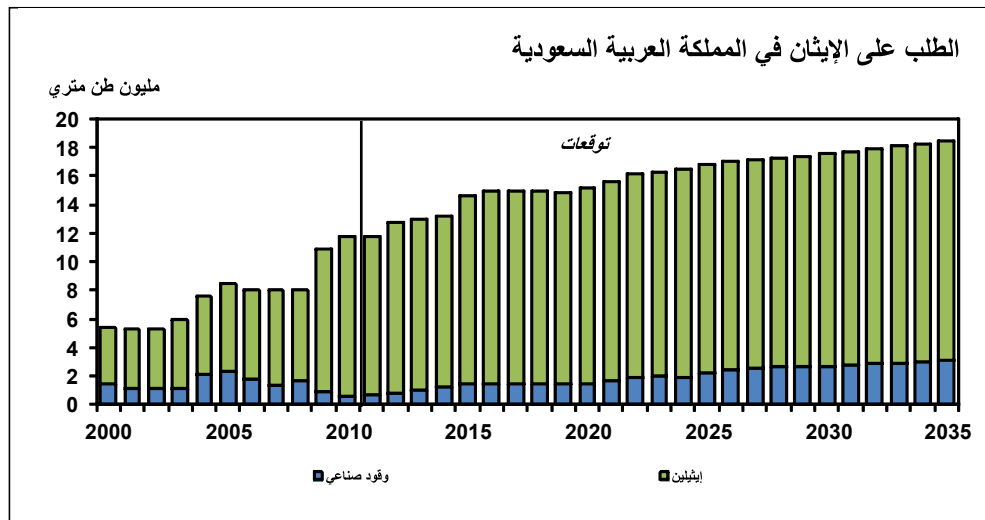


## الإيثان

عندما تأسست صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية، كان الإيثان هو اللقيم الوحيد لمصنع الإيثيلين حتى عام ١٩٩٣م. ومع بدء إنشاء المزيد من مصانع الإيثيلين التي تعتمد على الإيثان في المملكة، فقد ارتفع الطلب على الإيثان من نحو ٢,٧ مليون طن متري سنويا في عام ١٩٩٠م إلى نحو ٣,٩ مليون طن متري في عام ٢٠٠٠م. وقد ارتفع استهلاك الإيثان من قبل مصانع الإيثيلين بسرعة مع انتشار عدد من مصانع الإيثيلين التي تعتمد على الإيثان. وفي عام ٢٠٠٩م، قفز استهلاك الإيثان من قبل مصانع الإيثيلين على الأرجح إلى نحو ١٠ مليون طن متري، وذلك بزيادة إجمالية بلغت تقريبا ١٠٣٪ خلال فترة عشر سنوات. وبالإضافة إلى استهلاك الإيثان كلقيم خام لإنتاج الإيثيلين، يستخدم أيضا كوقود للمرافق الصناعية على الساحل الغربي من المملكة العربية السعودية. وعلى الرغم من ذلك، فإن التوازن بين العرض/الطلب المخصص في الجدول التالي يدل على الاتجاه العام. ويتم احتساب الإيثان المستخدم كوقود عن طريق الفارق في الماقات الانتاجية الاسمية للإيثيلين ومخصص الإيثان. ومن المعروف أن الكسارات السعودية كان يتم تزويدها بأكثر من مخصصاتها الرسمية من الإيثان في الماضي، وبالتالي يمكن أن ينخفض استخدام الوقود في المستقبل بشكل كبير مع زيادات بسيطة فقط في استعمال اللقيم. وبطبيعة الحال فإن أي إيثان يتطور ويتم الحفاظ على استمراره سيستخدم طبيعيا في إنتاج البتروكيماويات.

في عام ٢٠١٠م، قفز استهلاك الإيثان من قبل مصانع الإيثيلين بنحو ١,٢ مليون طن متري في عام واحد فقط، حيث أن معدلات التشغيل لأربعة مصانع إيثيلين جديدة قد اقتربت من الطاقة الانتاجية الكاملة للمصنع. ويشير ميزان العرض/الطلب إلى أن إجمالي توفر الإيثان يزداد وربما يزيد من استخدام الإيثان في الوقود. وفي الواقع، قد يتعين على مصانع الإيثيلين تعديل خليط اللقيم لاستخدام كميات أقل من الإيثان. ومع ذلك، فإن الاستنتاج الواضح من التحليل هو أن ميزان العرض/الطلب على الإيثان في المملكة العربية السعودية قد أصبح أضيق.

بعد عام ٢٠١٥م، فإن الميزان الضيق للغاية للعرض/الطلب على الإيثان في المملكة العربية السعودية يمكن أن يترخي إلى حد ما. ومع ذلك، سيتماد استهلاك الإيثان مستقبلا بشكل كبير على حجم ومواد لقيم مصانع الإيثيلين المستقبلية. وبالمثل، سيتماد إنتاج الإيثان اعتمادا كبيرا على إنتاج الغاز الطبيعي المستقبلي، ومحتوى الإيثان من الغاز، وإقامة مرافق جديدة لاستخراج الإيثان في الوقت المناسب.



## البروبان والبيوتان (غاز البترول المسال) (LPG)

كما هو الحال بالنسبة للنفط الخام، تعتبر المملكة العربية السعودية تاريخيا أكبر مصدر في العالم لغاز البروبان والبيوتان (غاز البترول المسال). وقد ارتفعت الصادرات إلى ذروتها مؤخرا حيث وصلت إلى نحو ١٢,٣ مليون طن متري من الغاز البترول المسال في عام ٢٠٠٥م، ثم استقرت بعد ذلك قريبا من ١١ مليون طن متري خلال الفترة من عام ٢٠٠٦م إلى ٢٠٠٨م. تراجعت صادرات غاز البترول المسال في وقت لاحق إلى نحو ٩ ملايين طن متري في عام ٢٠٠٩م بسبب التباطؤ في الاقتصاد العالمي وانخفاض الطلب على الطاقة. وظلت مستقرة عند حوالي ٩ ملايين طن متري سنويا منذ عام ٢٠٠٩م. ومع ذلك، فإنه من المتوقع أن تشهد صادرات غاز البترول المسال من المملكة العربية السعودية مزيدا من الانخفاض خلال السنوات الخمس إلى العشر المقبلة، حيث أن ارتفاع الطلب المحلي، وبشكل رئيسي على مواد لقيم البتروكيماويات، يفوق الزيادة في الإنتاج.

ونتيجة لهذا الانخفاض الأخير في الصادرات، فقد فقدت المملكة العربية السعودية ترتيبها كأكثر مصدر لغاز البترول المسال في العالم لصالح دولة قطر. ومن المتوقع أن يؤدي الارتفاع السريع في إنتاج الغاز الطبيعي في كل من قطر والإمارات العربية المتحدة إلى زيادة صادرات غاز البترول المسال من كلا البلدين. وعلى الرغم من ذلك، فإن المملكة العربية السعودية لا تزال تشكل عاملا رئيسيا في السوق العالمي لغاز البترول المسال خلال فترة التوقعات.

تعتبر المملكة العربية السعودية مصدرا كبيرا للنفثا. وعادة يتم بيع نوعين من النفثا: النوع الأخف A-180 الذي يتم توجيهه بشكل عام إلى كسارات النفثا في آسيا لإنتاج الأولييفينات الخفيفة، والنوع الأثقل A-310 الذي يستخدم غالبا كلقيم لإعادة التشكيل (reformer) لإنتاج البنزين أو المنتجات العطرية مع بعض الاستخدام في كسارات الأولييفينات المصممة للقيم الأثقل. تتضمن إحصاءات صادرات النفثا من المملكة العربية السعودية النفثا الناتجة عن معالجة النفط الخام والمكثفة في مصافي النفط ووحدة التكسير بالإضافة إلى الغاز الطبيعي. المصطلحات المختلفة المستخدمة مثل البنزين الطبيعي، والبنثانز-بلاس، والنفثا، والمكثفات تستخدم عادة بشكل متبادل. ومع ذلك، فإن مصادر هذه المنتجات والاستخدامات النهائية لكل منها غالبا ما تكون مميزة جدا.

وللإيضاح، فإن المكثفات هي مزيج من الهيدروكربونات الموجودة في حالة غازية في خزانات تحت الأرض. وبالتالي، فإن مصطلح "المكثفات" يستخدم عادة لوصف مجموعة متنوعة من السلع البترولية الخفيفة التي تتراوح من سوائل الغاز الطبيعي (من الإيثان حتى البنزين الطبيعي) إلى النفط الخام الخفيف. ويستخدم بورفين أند جيرتز (Purvin & Gertz) مصطلح "المكثفات الخفيفة" لوصف المواد التي تبلغ جاذبيتها 50 درجة أو أكثر بحسب معهد البترول الأمريكي (API). وعادة يتم الاحتفاظ بهذه المكثفات منفصلة ومتحركة في التجارة العالمية. وتتميز المكثفات الثقيلة ذات الجاذبية الأقل بحسب (API) بأنها تختلط بسهولة أكثر مع النفط الخام وغالبا ما تكون ممزوجة مع النفط الخام ويتم تسويقها على هذا النحو.

ويتم إنتاج البنزين الطبيعي من معالجة الغاز الطبيعي. وله خصائص مختلفة جدا عن معظم المكثفات الخفيفة حيث أن البنزين الطبيعي يتكون أساسا من البنثانز (pentanes) وبالتالي يكون خفيفا بشكل كبير (جاذبية 80 درجة أو أكثر حسب API) ولا يتطلب أي تجزئة قبل مزجه في بنزين المحركات التام الصنع. وعادة يتوافق البنزين الطبيعي مع مواصفات تقطير البنزين، في حين أن المكثفات الأخرى يكون فيها تكسير الكيروسين/ وزيث الغاز أثقل. وعلاوة على ذلك، غالبا ما يكون البنزين الطبيعي إلى حد ما مادة برفينية (paraffinic) مما يجعله مادة لقيم ممتازة لمصانع الإيثيلين.

بلغ إنتاج البنزين الطبيعي في المملكة العربية السعودية ذروته في عام 2002م حيث وصل إلى حوالي 8,9 ملايين طن متري سنويا، وانخفض إلى نحو 6,4 مليون طن متري في عام 2006م. ثم ارتفع الإنتاج في وقت لاحق إلى 8,2 مليون طن متري في عام 2011م. ومع ازدياد إنتاج الغاز الطبيعي في المملكة، سيرتفع إنتاج البنزين الطبيعي أيضا إلى نحو 9 ملايين طن متري سنويا في عام 2020م. وبحلول عام 2025م، من المتوقع أن يصل الإنتاج إلى نحو 14 مليون طن متري سنويا.

يقتصر الاستهلاك المحلي من البنزين الطبيعي في المملكة العربية السعودية بشكل أساسي على استخدامه كلقيم لمصانع الإيثيلين في المملكة وكذلك في إنتاج المواد العطرية في المملكة. وفي بداية العقد، استخدم البنزين الطبيعي كمادة لقيم لمصنعين فقط من مصانع الإيثيلين. وهذه المصانع لها أيضا القدرة على تكسير الإيثان، والبروبان والبيوتان. في عام 2000م، بدأ مصنع شيفرون فيليبس في الجبيل بالبنزين الطبيعي كمادة لقيم أساسية. وقد ارتفع استهلاك اللقيم خلال هذه الفترة من حوالي 9,1 مليون طن متري سنويا في عام 2000م إلى 3,6 مليون طن متري في عام 2011م، ويتوقع أن يصل إلى 4,3 مليون طن متري في عام 2012م. وعندما يتم التشغيل، سيزيد مصنع الإيثيلين في بترورابغ 2 من استهلاك النفثا في المملكة. بالإضافة إلى ذلك، من المقرر إنشاء كسارة إضافية سوف تستخدم البنزين الطبيعي باعتباره واحدا من مواد اللقيم (سيستخدم مرفق صدارة النفثا كمادة لقيم رئيسية) ويتوقع أن يتم توسعة أو إضافة مرافق أخرى لتلبية الطلب المتزايد. ومن المتوقع أن يرتفع الطلب على البنزين الطبيعي كمادة لقيم لإنتاج الإيثيلين ليصل إلى 9,9 مليون طن متري بحلول عام 2025م.

يتم إنتاج النفثا في المصافي من النفط الخام والمكثفات، ويستخرج من حيث المبدأ من النفط الخام مباشرة، وأيضا كمنتج من كسارات الهيدروجين VGO. وبالنسبة لتوليفة خامات معينة، يمكن أن يتفاوت ناتج النفثا تفاوتا كبيرا بحسب مرونة نقطة القطع لوحدة التقسيم ومرونة ناتج التكسير الهيدروجيني. وقد قدر بورفين وجيرتز (Purvin & Gertz) صافي ناتج المصفاة وناقتا المكثفات بناء على الإعدادات العامة وحركة الخام المتوقعة. ويستند الناتج التاريخي على البيانات المتاحة من شركة أرامكو السعودية. وتأخذ التوقعات في الاعتبار المصافي الجديدة والتغيير في الإعدادات. ويمثل هذا التقدير كمية النفثا الزائدة عن احتياجات المصفاة من المواد المعيدة التشكيل (reformers) التي يمكن مزجها في البنزين أو تصديرها أو بدلا من ذلك، تحويلها إلى خطوط الإنتاج الأخرى في المصفاة مثل الكيروسين. ويستخدم بورفين وجيرتز (Purvin & Gertz) تقديرات وكالة الطاقة الدولية لموازين صادرات السعودية من النفثا والبنزين الطبيعي من أجل الحساب العكسي لكمية النفثا الزائدة التي يتم استخدامها في مزج البنزين أو تحويلها إلى منتجات أخرى.

يتضمن الجدول أدناه توقعات الطلب على لقيم الإيثيلين والصادرات من البنزين الطبيعي والنفثا. وبسبب النمو في الطاقة الانتاجية للمصفاة وحركة الخام، فإن صادرات النفثا ستكون أعلى بكثير من طلب صدارة على النفثا كمادة لقيم لتصنيع البتروكيماويات. لذلك، من المتوقع أن إمدادات النفثا ستتوفر بسهولة لصدارة.

البنزين الطبيعي والنفثا - الطلب على اللقيم والصادرات (بالألف طن)											
٢٠٢٥	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	
											الطلب على لقيم الإيثيلين
٥,٩٩٧	٣,٩١٩	٣,٨٦٦	٣,٩١٩	٣,٧٨٨	٣,٧٢٠	٤,٦١٦	٤,٥٦٢	٤,٥٩٠	٤,٢٦٢	٣,٥٦٦	البنزين الطبيعي
١,٩٣٥	١,٩٣٥	١,٩٣٥	١,٩٣٥	١,٩٣٥	١,٩٣٥	١,٩٣٥					النفثا (صدارة)

٧,٩٣٢	٥,٨٥٣	٥,٨٠٠	٥,٨٥٣	٥,٧٢٣	٥,٦٦٤	٤,٦١٦	٤,٥٦٢	٤,٥٩٠	٤,٢٦٣	٣,٥٦٦	إجمالي الطلب على اللقيم
الصادرات											
٢,٦٢٠	٣,٠٤٤	٢,٩٠٣	٢,٦٤٦	٢,٦٦٤	٢,٦٤٢	٣,٦٥٢	٣,٦١٧	٣,٤٨٥	٣,٨٨٦	٤,٤٥٨	البنزين الطبيعي
١٠,٢٢٥	١٠,٠٧٨	١٠,٠٥٤	١٠,١٧٤	٩,٩٨٥	٩,٤٨٣	٨,٨٨٥	٦,٤٤٣	٣,٠٤١	٢,٩٦٣	٢,٢٦٦	نفثا المصفاة
١٢,٨٤٤	١٣,١٢٣	١٢,٩٥٨	١٢,٨٢٠	١٢,٦٤٩	١٢,١٢٥	١٢,٥٣٧	١٠,٠٦٠	٦,٥٢٥	٦,٨٤٩	٦,٧٢٤	إجمالي الصادرات

## توقعات أسعار مواد اللقيم

سيعتمد مشروع صدارة على مجموعة متنوعة من مواد اللقيم التي يتم توريدها محليا، وسيقوم بإنتاج مجموعة واسعة من المنتجات البتروكيمياوية. وتتضمن الجداول الواردة في هذا الملحق، الأسعار المرتبطة بالبتترول والخاصة بمواد اللقيم والمسارات الوسيطة المرتبطة بمشروع صدارة، بأسعار الدولار المتداولة والتابثة. وقد تم وصف الافتراضات والمنهجية المستخدمة في هذا التحليل ضمن التقرير.

## توقعات العرض والطلب على منتجات صدارة البتروكيمياوية

يتضمن الجدول التالي المنتجات البتروكيمياوية المخططة لصدارة وأحجام الكميات المتاحة للبيع:

المنتجات	الحجم المتاح للبيع (طن متري سنويا)
البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي (LLDPE)	* ٧٥٠
البولي إيثيلين (منخفض الكثافة للأسلاك والكابلات)	٣٥٠
المطاط الصناعي البولي أوليفين	٢٢٠
الأمينات (EOA/EAE)	٢٠٥
جلايكول احادي بروبيلين	٧٥
بوليولات البوليثر	٤٢٠
إيثر جلايكول بويتيل	٢١٠
أيزوسيانات الميثيلين الثنائية (MDI)	٤٠٠
التولوين الثنائي الأيزوسيانات (TDI)	٢٠٠

\* مصنعان بطاقة انتاجية ٣٧٥ كيلو طن سنويا لكل منهما، مع تخصص أحدهما في إنتاج أوكتين البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي.

تم تحليل الموازنة بين العرض والطلب لكل من المنتجات المذكورة للفترة من عام ٢٠٠٠م إلى ٢٠٣٥م على مستوى العالم للمناطق التالية:

- شمال شرق آسيا (NEA).
- جنوب شرق آسيا (SEA).
- الشرق الأوسط (MDE).
- أفريقيا (AFR).
- شبه القارة الهندية (ISC).
- أمريكا الشمالية (NAM).
- أمريكا الجنوبية (SAM).
- أوروبا الغربية (WEP).
- أوروبا الوسطى (CEP).
- رابطة الدول المستقلة / الاتحاد السوفيتي سابقاً (CIS/FSU).

تحتوي التوازنات على الطاقة الإنتاجية والإنتاج ومعدلات التشغيل والطلب وصافي التجارة الإقليمية. ويعتمد الطلب المتوقع على المحركات الاقتصادية التي نوقشت سابقاً.

يتضمن الجدول أدناه ملخصاً للتحليل الذي يوضح كيفية نمو حجم السوق العالمية من عام ٢٠١١م إلى عام ٢٠٣٠م وكيفية مقارنة ذلك مع زيادة الطاقة الإنتاجية المتوقعة لتلبية النمو في الطلب ويتضمن كذلك إدراج الكميات المطلوبة لمناطق الاستيراد الرئيسية في عام ٢٠٣٠م.

بالنسبة للمنتجات البتروكيمياوية لصدارة، نعتقد أنه يمكن إدخال غالبية هذه المواد بسلاسة نسبية دون تعطيل ديناميكيات السوق، حيث أن حجم الزيادة المقررة للمشروع متواضعة ويمكن التحكم فيها مقارنة بحجم السوق الكلي في العام ٢٠١٦م والنمو المتوقع للسوق بعد بدء التشغيل.

بالنسبة لإيثر الجلايكول، فإن الإضافة المقترحة في الطاقة الانتاجية تمثل نسبة كبيرة تبلغ ١٣ في المئة من إجمالي حجم السوق في عام ٢٠١٦م وأكثر من ٢٠ في المئة من نمو السوق المتوقعة بعد بدء التشغيل. ويجب أن يضمن وضع صدارة من حيث التكلفة أن المبيعات قادرة على المنافسة في أسواق التصدير وأنه إذا نشأ وضع يؤدي إلى زيادة في العرض، فإنه من شأن ذلك أن يجبر المنتجين ذوي التكلفة الأعلى على خفض إنتاجهم لاحتاد توازن في السوق.

مجمع صدارة - ملخص دراسة سوق المنتجات						
المنتج	حجم السوق العالمي ٢٠١١ (ك ط / س)	حجم السوق العالمي ٢٠٣٠-٢٠١١ (معدل النمو السنوي)	حجم السوق العالمي ٢٠٣٠ (ك ط / س)	الطاقة الإنتاجية العالمية الجديدة المطلوبة (٢٠١١-٢٠٣٠) (ك ط / س)	الطاقة الإنتاجية لصدار (النسبة من الطاقة المطلوبة ٢٠١١-٢٠٣٠)	مناطق الاستيراد الصافية الرئيسية في ٢٠٣٠ (ك ط / س)
البولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي (LLDPR)	٢٢,٧٩١	٤,٢٪	٤٩,٨٠٤	٢٩,٤٥٨	٢,٥٪	أوروبا الغربية (١٦٠٠)، شبة القارة الهندية (١٠٣٢)، شمال شرق آسيا (٨٠٥١)
البولي إيثيلين (منخفض الكثافة LDPE)	١٦,٩٩١	٢,٤٪	٢٦,٧٣٥	١١,١٧٤	٣,١٪	أفريقيا (٦١٩)، أوروبا الوسطى (٣٢٩)، شمال شرق آسيا (٤٢١٢)
المطاط الصناعي البولي أوليفين	٩٦٥	٦,١٪	٢,٩٤٩	٢,١٩٥	١٠,٠٪	أوروبا الغربية (٣٦٩)، شبة القارة الهندية (٢٦٢)، شمال شرق آسيا (٣٥٦)
أمينات الإيثانول	١,٥٥٥	٤,٠٪	٣,٢٧٣	١,٩٢٥	٨,٣٪	أوروبا الغربية (٢٣٢)، شبة القارة الهندية (٢٨)، شمال شرق آسيا (٢٦٨)
أمينات الإيثيلين	٢٦٣	٤,٥٪	٦١٢	٤٢٩	١٠,٥٪	أوروبا الغربية (٢١)، شبة القارة الهندية (٣٣)، شمال شرق آسيا (٢٥)، جنوب شرق آسيا (٦٢)
جلايكول البروبيلين	١,٦٦٧	٢,٦٪	٢,٧٣٨	١,٢٧٠	٥,٩٪	أوروبا الوسطى (٣١)، شبة القارة الهندية (٣٨)، شمال شرق آسيا (٥٩)
بوليولات الإيثر المتعددة	٥,٧٠٠	٢,٩٪	٩,٨٢٤	٤,٩٥٩	٨,٧٪	أمريكا الجنوبية (٢٠٤)، شمال شرق آسيا (٣٨٤)، أفريقيا (٢٥٨)، شبة القارة الهندية (٨٩)
إيثرات الجلايكول	١,٣٣٥	٢,٨٪	٢,٢٤١	٩١٣	٢٣,٠٪	أمريكا الجنوبية (٢٩)، أوروبا الغربية (٥٥)، شمال شرق آسيا (٣٣٢)
أيزوسيانات الميثيلين الثنائية MDI	٤,٦٢٤	٤,٥٪	١٠,٧٢٠	٧,٣١٠	٥,٥٪	أمريكا الجنوبية (٣١٢)، شبة القارة الهندية (٤٥٨)، جنوب شرق آسيا (٢٩٥)
التولوين الثنائي الأيزوسيانات TDI	١,٨٢٦	٤,١٪	٣,٩٥٢	٢,٤٤٢	٨,٢٪	أفريقيا (٢٤٦)، شبة القارة الهندية (١٢٥)، جنوب شرق آسيا (١٨٤)

## نظرة عامة على تسويق صدارة

تم تقديم نظرة عامة لتريتيات التسويق لمنتجات صدارة إلى شركة CMAI. وتنص اتفاقيات التسويق الخاصة بصدارة أنه سيكون لصدارة الحق الحصري في تسويق المنتجات المشتقة الوسيطة أو النهائية للعملاء داخل منطقة محددة في الشرق الأوسط بشرط أن يتم استخدام أو استهلاك المنتجات في تلك الدول. ويتم تعريف منطقة الشرق الأوسط بأنها المملكة العربية السعودية والعراق ولبنان وسوريا والأردن ومصر وفلسطين وإيران.



وتتملك كل من داو وأرامكو السعودية الحق الحصري والالتزام بتسويق ٥٠ في المائة من المنتجات المتبقية التي لا تسوقها صدارة، وتقومان بذلك فقط خارج منطقة الشرق الأوسط. وعلى أية حال، فإن أرامكو السعودية تنازلت عن حقوقها والتزاماتها لتسويق حصتها بنسبة ٥٠ في المئة لفترة محددة لشركة داو، بموجب اتفاقيات تسويق ونقل المنتجات (PMLAs).

توضح المعلومات المقدمة لشركة (CMAI) أنه بموجب اتفاقيات تسويق ونقل المنتجات لكل مجموعة منتجات، قامت صدارة بتعيين داو كمسوق حصري لجميع منتجات صدارة لبيعها خارج منطقة الشرق الأوسط. وتستمر الحصرية المنصوص عليها في اتفاقية تسويق ونقل المنتجات حتى تاريخ بدء تسويق شركة أرامكو السعودية، الذي يختلف حسب مجموعة المنتجات، والذي يحدث بعد فترة محددة من تاريخ بدء تشغيل مرفق التصنيع ذي الصلة التابع لصدارة.

وعلى هذا النحو، لا تعتبر صدارة كياناً قائماً بذاته ويمكن لداو أن تستفيد من وضعها الحالي في السوق، وخبرتها، وعملائها ومنظمتها التسويقية لبيع منتجات صدارة. وتتم تغطية منتجات المونومر النهائية والمنتجات المشتقة العطرية بالفترات الأطول، وهو أمر متوقع نظراً لأن التقنية الامتلاكية وخبرة المبيعات التي تقدمها داو للمشروع المشترك هي بشكل أساسي ضمن هذه المشتقات.

تقهم شركة (CMAI) بأن داو لديها أيضاً الحق في إلزام شركة أرامكو السعودية بشراء حصتها في صدارة، في ظروف معينة. ونتيجة لممارسة هذا الحق، سيتم إنهاء اتفاقيات تسويق ونقل المنتجات بالإضافة إلى اتفاقيات الخدمات الفنية واتفاقيات توريد المحفزات غير الامتلاكية. وفي حين يمكن العثور دائماً على مسوق بديل، فإنه من المستبعد جداً أن يكون المسوق الجديد مثل ذلك المستوى من الخبرة في جميع المنتجات. وبطبيعة الحال، فإن إيجاد مسوق ذي خبرة واختصاص لمنتجات أكثر سلعياً (البولي إيثيلين منخفض الكثافة والبولي إيثيلين منخفض الكثافة الخطي) من المرجح أن يكون سهلاً إلى حد ما. ومع ذلك، فإن إيجاد مسوق أو مسوقين ذوي كفاءة لمنتجات أكثر تخصصاً، وخاصة المطاط الصناعي، لن يكون بتلك السهولة. وتخطط أرامكو لبناء تجربتها الخاصة في مجال المبيعات وتسويق المنتجات من خلال التدريب من قبل شركة داو. ولكن على أية حال، فإن إنهاء اتفاقيات الخدمات الفنية واتفاقيات توريد المحفزات سيحد بوضوح من قدرة صدارة على تحسين منتجات المصانع، وجودة تلك المنتجات، وتطوير الإنتاج وأي تحسينات أخرى على التقنية المرخصة.

بالنسبة لخطة المبيعات، قامت صدارة بجمع مناطق العالم في المجموعات التالية:

- أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (EMEA).
- أمريكا الشمالية (NAA).
- أمريكا الجنوبية (LAA).
- شمال شرق آسيا وشبه القارة الهندية وجنوب شرق آسيا (CAP).

ملاحظة: تستخدم داو مصطلحات "شمال آسيا" و "جنوب آسيا" للبلدان التي جمعتهما شركة (CMAI) تحت مسمى شمال شرق آسيا وشبه القارة الهندية على التوالي.

كما ذكر من قبل، بالنسبة للمنتجات البتروكيماوية الخاصة بصدارة، فإننا نعتقد أن إدخال غالبية هذه المواد يمكن أن يتم بسلاسة نسبية دون إرباك لديناميكيات السوق، حيث أن حجم الزيادة المزمعة في الطاقة الانتاجية للمشروع متواضعة ويمكن التحكم فيها مقابل الحجم الإجمالي للسوق في عام ٢٠١٦م ونمو السوق المتوقع بعد بدء التشغيل. بالنسبة لإثيرات الجليكول، ينبغي أن يضمن وضع التكلفة لدى صدارة بأن المبيعات قادرة على المنافسة في أسواق التصدير وأنه في حال نشوء زيادة في العرض، فإن هذا من شأنه أن يجبر المنتجين ذوي التكلفة الأعلى على تخفيض إنتاجهم لموازنة السوق.

لقد تم تطوير صدارة بشكل أساسي كمرفق تصدير نظراً للطلب المحلي القليل على منتجاتها. وسوف تستهدف خطة المبيعات الإقليمية الأولية لصدارة بشكل أساسي المناطق الجغرافية التي لديها كميات كبيرة من صالفي متطلبات الاستيراد. في تلك المناطق المستهدفة التي هي مناطق مستوردة صافية تعتبر داو فيها هي الشركة الرائدة أو واحدة من كبار المنتجين العالميين في جميع منتجات صدارة باستثناء التولوين الشائني الأيزوسيانات (TDI) (تجدر الإشارة إلى أن العملاء المستخدمين النهائيين لمادة (TDI) وتطبيقاتها تتشابه مع أيزوسيانات الميثيلين الثنائية (MDI) لذا لن تكون هناك مشكلة تستدعي القلق). بالنسبة للمبيعات في هذه المناطق الجغرافية المستهدفة، تستطيع داو تعزيز وضعها في السوق القائمة في تلك المناطق والاستفادة من أصول سلسلة التوريد الموجودة سابقاً والقدرات التي طورتها. وهناك حاجة لمراقبة وتحسين هوامش المبيعات المتحققة في المناطق المستهدفة.

تم تقديم نموذج مختصر من النموذج المالي لصدارة إلى شركة (CMAI). وهو يوضح التغيير في الأسواق المستهدفة خلال السنوات العشر الأولى من العمل منذ التوزيع الأولي (التي تم استعراضه أعلاه) في الربع الأول من عام ٢٠١٦م حتى التوزيع النهائي في النصف الثاني من عام ٢٠٢٥م.

وبموجب النموذج المالي، يظهر التوزيع النهائي في عام ٢٠٢٥م أن جميع المبيعات تقريباً مخططة لتوجيهها إلى الشرق الأوسط وشبه القارة الهندية وإفريقيا، والباقي في أوروبا وجنوب شرق آسيا. وسيتم تحديد قرارات وضع السوق من خلال مجموعة متنوعة من العوامل بما في ذلك الطلب المحلي، ومتطلبات العملاء والعلاقات فضلاً عن الاحتياجات الشاملة للعمل. والسبب في الانسحاب الكبير من شمال شرق آسيا هو زيادة التركيز على الأسواق القريبة من أجل تعزيز قيمة العائد الصافي لصدارة. ومع مرور الوقت، سوف تتحول صدارة بشكل طبيعي بعيداً عن الأسواق ذات العائد الصافي الأقل في اتجاه الأسواق الأعلى حيث أن الإنتاج يباع في البداية ثم تتحسن القيمة مع مرور الوقت.

تظهر توقعات الطلب المحلي لعام ٢٠٢٥م في مناطق الشرق الأوسط وشبه القارة الهندية وأفريقيا ومستوى الواردات الإجمالي المطلق بالنسبة لجميع المنتجات باستثناء أثيرات الجلايكول، بأن الطلب المحلي الإجمالي المتوقع وحجم الواردات كبيرة مقارنة مع الطاقة الانتاجية الاسمية لصدارة. لذلك فإن

إعادة توجيه منتجات صدارة إلى أقرب الأسواق سيكون قابلاً للتحقق عندما يتم تشغيل موقع التصنيع في شمال شرق آسيا. بالنسبة لأثيرات الجلايكول، فإن الأحجام الخاصة بصدارة لا يزال تتطلب التصدير إلى شمال شرق آسيا (خاصة الصين)، والدول المستوردة من أسواق جنوب شرق آسيا والأسواق الأوروبية.

## توقعات أسعار البتروكيماويات

يمكن الاطلاع على قائمة كاملة لجميع الأسعار المستخدمة في هذه الدراسة في ورقة الجداول البيانية المرفقة ضمن هذا التقرير. وقد قدمت شركة (CMAI) توقعات أسعار للحالات الأساسية تستند على سيناريو أسعار النفط الخام الأساسية المقدم من بورفين وجيرتز (Purvin and Gertz) على النحو المبين في قسم الطاقة من هذا التقرير. وقد استندت حالات الارتفاع والانخفاض على منهجيات مماثلة.

تتأثر أسعار البتروكيماويات بالعديد من العوامل بما في ذلك تكاليف الطاقة، وهوامش الإنتاج، والقيم البديلة، والضغط التنافسية، وتوافر الإمدادات/ القدرات، ونمو الطلب، ومعدلات استخدام المصنع، والنشاط الاستثماري الرأسمالي، ودمج/ تجزئة الصناعة، والإجراءات السياسية، والأوضاع الاقتصادية، وسيكولوجية السوق.

لإعداد توقعات عامة للأسعار بالنسبة لمعظم المنتجات البتروكيماوية، تدرس (CMAI) هذه العوامل في إطار نهج "التكلفة زائد الهامش يساوي السعر". يتم إيجاد تكاليف الإنتاج من النماذج المنفصلة للاقتصاد القياسي لمرافق التصنيع في جميع أنحاء العالم. كما يتم إيجاد هامش التشغيل المناسبة على أساس التوقعات الخاصة بمعدلات استخدام الصناعة وغيرها من العوامل المذكورة أعلاه.

يفترض أن تكون الهوامش في البتروكيماويات (في أوروبا وآسيا) مستقلة عن سعر النفط الخام السائد، وذلك ضمن نطاق معقول لسعر النفط الخام، على أساس خط الاتجاه. ويعتبر المنتجون المعتمدون على النفط من المنتجين مرتفعي التكلفة في الكثير من قطاعات المنتجات، ويتعين على هؤلاء المنتجين ذوي التكلفة العالية المعتمدين على النفط أن يغطوا على الأقل التكاليف النقدية للإنتاج التي تضع المستوى العام للأسعار للعديد من السلع الأساسية للبتروكيماويات والبولىميرات. وهكذا، فإن سعر النفط الخام يضع قاعدة تكاليف معظم المنتجات البتروكيماوية.

هوامش التشغيل هي توقعات تستند إلى تقديرات خاصة بـ:

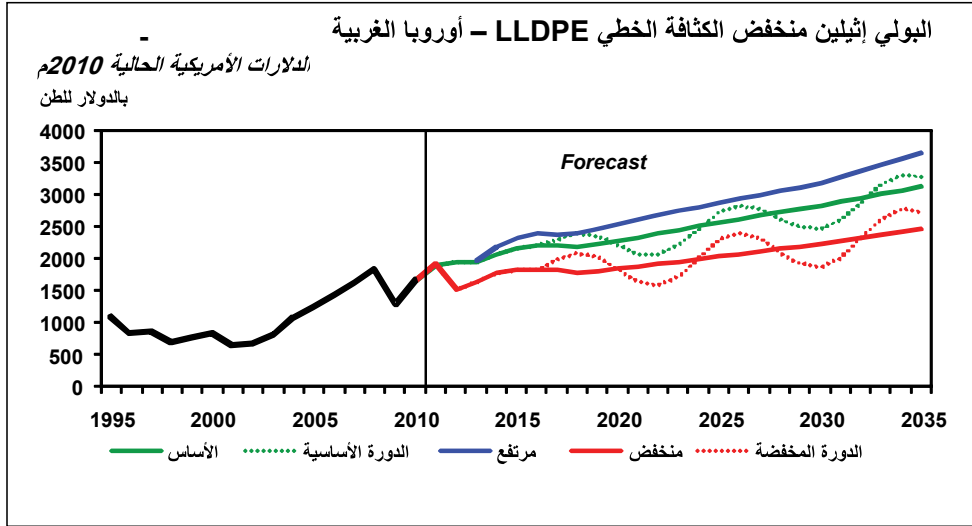
- معدل العرض/ الطلب/ التشغيل.
- التكاليف والهوامش التاريخية.
- التعاملات المتبادلة بين المواد.
- التعاملات الإقليمية.
- المسائل الخاصة بالخبرة / التقنية.

وبالتالي، يتم اشتقاق توقعات الأسعار من توقعات الهامش.

لاستخراج توقعات تكاليف الإنتاج لا بد من استخراج توقعات تكلفة مواد اللقيم، التي تكون في معظم الحالات، إما مواد بتروكيماوية أو لقيم للمواد البتروكيماوية، مثل البروبان والنفثا والإيثان مع الأخذ في الاعتبار توقعات أسعار النفط والمشاريع التطويرية مثل الغاز الصخري. ومن الضروري استخراج توقعات لسعر الإيثيلين قبل استخراج توقعات لأسعار البولي إيثيلين عالي الكثافة (HDPE)، ولكن يجب عمل توقعات للعرض/ الطلب على البولي إيثيلين عالي الكثافة (HDPE) قبل الإيثيلين. ونتيجة لذلك، هناك حاجة إلى بعض التكرار.

توفر منهجية توقعات الأسعار التي تقدمها شركة (CMAI) توقعات لدورة واحدة في المستقبل، تمتد بشكل عام 5-7 سنوات، وتعود بعد ذلك إلى توقع التوجه على المدى الطويل. وتتأثر دورات أعمال البتروكيماويات بفترة الزيادة أو النقص في القدرة الانتاجية. وحيث أن الشركات نادراً ما تعلن عن الإضافات في الطاقة الانتاجية لأكثر من 5 سنوات مستقبلية، فإن (CMAI) تقوم بتضمين توقعات الدورة على المدى القريب فقط، على أساس العلاقة بين الهامش ومعدل التشغيل. ويتبع توقعات الدورة توقع التوجه على أساس هامش عال بما فيه الكفاية لتوفير عائد كاف لتشجيع الاستثمار في طاقة انتاجية إضافية حسب المطلوب لتلبية النمو في الطلب.

كجزء من هذه الدراسة، طلب العملاء تطوير حالات لكل من سيناريو سعر النفط الأساسي وسعر النفط المنخفض، حيث سيتم تطبيق دورات الهامش طوال فترة التوقعات بأكملها حتى عام 2025م. ويقتصر تحليل الدورة إلى حد كبير على البتروكيماويات، لأن التسعير الدوري وسلوك الهامش في التكرير يكون أقل وضوحاً بكثير مما هو عليه في قطاع الكيماويات. وبالتالي لتطوير حالات البتروكيماويات الدورية المعروضة أدناه، تستخدم CMAI توقعات أولية مماثلة للمنتجات البترولية الأساسية كما كانت تستخدم في توقعات حالات التوجه الأساسي والمنخفض. وقد قمنا، على أية حال بالطلب من بورفين وجيرتز (Purvin & Gertz) التحقق من هذه الأسعار مقابل حالات التوجه الأساسي والمنخفض من حيث تأثيرها على المنتجات البترولية، ثم تم إدراج هذا التأثير (بتعبير رقمي صغير جداً) في الأرقام النهائية لأسعار المنتجات البترولية المرتبطة بالحالات المنتهية. ووفقاً لنهج (CMAI) "التكلفة زائد الهامش يساوي السعر"، فإن الهوامش الدورية تؤدي إلى الأسعار الدورية. وفيما يلي مثال على ذلك:



في تطوير توقعات الدورة، تم استخدام عدة افتراضات تتعلق بمدة الدورة وكذلك عمق وارتفاع الهوامش. ومن الأهمية أن نلاحظ أن حالات الدورة التي تم تطويرها تعتمد على سلوك الهامش الدوري للمواد الكيميائية الأساسية (الأوليفينات والمواد العطرية والكلور) في أمريكا الشمالية وأوروبا وآسيا. وتعتقد (CMAI) أن الهوامش الدورية ستواصل ارتباطها في الغالب بالسلوك الدوري للمواد الكيميائية الأساسية نفسها، وبالتالي قمنا بوضع نموذج لدورة الأسعار على هذا الأساس.

مدة الدورة (على سبيل المثال من ذروة إلى ذروة أو من عمق هبوط إلى عمق هبوط)، وعمق الدورة وارتفاع الذروة ناتجة عن الطاقة الانتاجية الفائضة التقديرية - إلى حد كبير، للإيثيلين والبروبيلين والبنزين والباراكسيلين والكلور. ونواصل تأكيدنا بحزم على أن الهوامش ستكون ناتجة على المدى الطويل عن معدلات التشغيل، وبالتالي فإن مدة الدورة هي انعكاس لكل من العرض والطلب ودورة الأعمال الكلية. استخدمت (CMAI) العلاقات الرياضية للتأكد من أن توقعات الدورة المعروضة هي توقع تقريبي معقول للتوجه على أساس المتوسط طوال مدة التوقعات. ومع ذلك، لا بد من التأكيد على أن سلوك الأسعار والهوامش يمكن أن يتفاوت من دورة إلى أخرى. على سبيل المثال، في حين أن تحليل استغلال الطاقة الانتاجية الاسمية يشير إلى وجود هبوط عميق إلى حد ما خلال الفترة من 2009 - 2011م كرد فعل على الركود العالمي تلاه موجة بناء واسعة في منطقة الشرق الأوسط والصين في الإيثيلين، فقد شهد الواقع أسواقاً أقوى بسبب التأخيرات في المشاريع، إلى حد كبير الكسارات البخارية في أدنى السيل على مستوى المواد المشتقة، مما أدى إلى استغلال فعال للطاقة الانتاجية أعلى مما يوحي به التحليل المجرد.

نحن نفترض أن الدورات تصبح أطول في مدتها إلى حد ما في المستقبل، أي نحو 8 سنوات هبوط إلى هبوط أو ذروة إلى ذروة. وهذا يتماشى مع الخبرة في الصناعة. ومع ذلك، يمكن أن تأتي الدورات، أبكر مما توقعنا مع عودة السوق إلى دورات من نوع 6 إلى 7 سنوات. ونعتقد أن هذا من غير المحتمل نظراً لاستمرار عوالة الأسواق من خلال زيادة التجارة والمواصفات المشتركة للكثير من البولييمرات وخصوصاً مواد مثل الميثانول، و (MEG) وحتى مواد مثل أكسيد البروبيلين. ونتيجة لذلك، فإننا نعتقد أن الطبيعة الدورية لهذه الصناعة من المرجح أن تتحرك أبطأ مما كانت عليه خلال الأعوام من 1990م إلى أوائل عام 1990م.

ثمة عوامل توازن مقابلة على المدى الطويل هي أن الصناعة أصبحت أكثر تكاملاً (إن النسبة الأعلى للطاقة الإنتاجية من الإيثيلين محكومة من قبل اللاعبين الكبار في السوق)، ولكن يظهر أيضاً داخلون جدد (شركات مملوكة للدولة وكذلك المستثمرين من القطاع الخاص). وعلى أساس سعر الدولار الثابت، نوضح أن الدورة ستقل إلى حد ما من حيث الهوامش التي تتماشى مع تأثيرات منحى الخبرة في هذه الصناعة.

وأخيراً، فإن (CMAI) كشركة لا تزال تعتقد أن توقع التوجه على المدى الطويل هو وسيلة أفضل للمستثمرين وكذلك للعملاء للحكم على الجدوى المالية لفرص أعمالهم.

### التنافسية من حيث التكلفة

تم مقارنة التكلفة التنافسية للمنتجات البتروكيمياوية لصدارة على أساس تسليمها إلى ساحل الصين مع مناطق التصدير الرئيسية الأخرى والإنتاج المحلي. وقد تم إجراء التحليل لعام 2016م ليعكس البيئة التنافسية من حيث تكلفة عند بدء تشغيل مشروع صدارة.

تستخدم التكلفة النقدية لتسليم المنتجات إلى الأسواق الرئيسية والأساليب الامتلاكية لنماذج التكلفة لدى شركة (CMAI). وتشمل العوامل المأخوذة في الحساب عناصر التقنية للتكلفة المحلية الثابتة والمتغيرة، وتفاوت التكلفة الثابتة نظراً لحجم المصنع والقيم، وتعديل قيمة المنتجات نظراً للتكامل والمكان.

تعتبر تكلفة اللقيم هي العامل الأكثر أهمية في وضع التكلفة الإجمالية. ولتحليل التكلفة التنافسية، قامت شركة (CMAI) بمقارنة مصانع الإنتاج على أساس التكلفة النقدية المتكاملة ما لم يتم النص على خلاف ذلك.

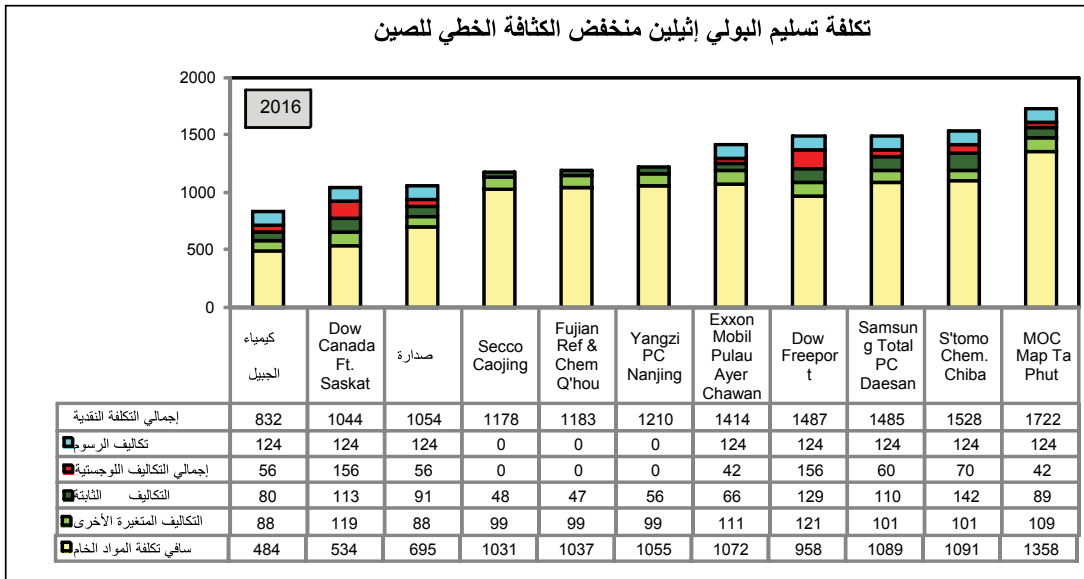
على سبيل المثال، سوف تأخذ التكلفة النقدية لإنتاج البولي إيثيلين التكلفة النقدية لإنتاج الإيثيلين كتكلفة لقيم للمصنع. وبالمثل ستأخذ مشتقات أكسيد الإيثيلين التكلفة النقدية لإنتاج أكسيد الإيثيلين كتكلفة للقيم. وستأخذ التكلفة النقدية لأكسيد الإيثيلين التكلفة النقدية لإنتاج الإيثيلين كتكلفة لقيم لمصنع الأكسيد. بالنسبة لمشتقات أكسيد البروبيلين، يتم أخذ التكلفة النقدية لإنتاج أكسيد البروبيلين كتكلفة للقيم. وستأخذ التكلفة النقدية لأكسيد البروبيلين التكلفة النقدية لإنتاج البروبيلين كتكلفة للقيم. يتم أخذ التكلفة النقدية لإنتاج البروبيلين لتكون التكلفة النقدية لإنتاج الأوليفينات الخفيفة (الإيثيلين + البروبيلين).

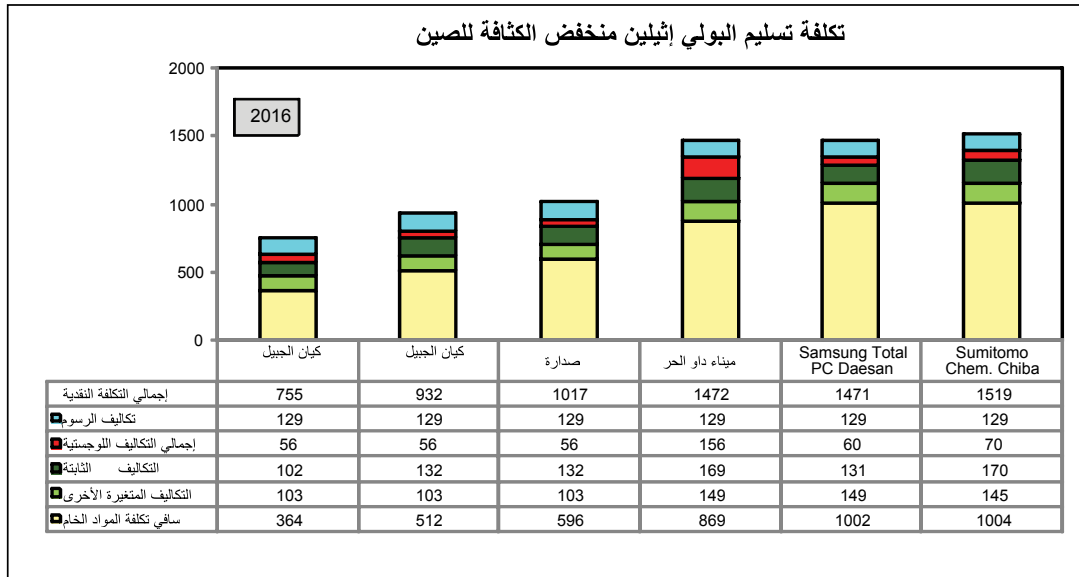
بناء على الرسوم البيانية لتكلفة التسليم، نعتقد أن أساس تكلفة التسليم، سيكون إنتاج صدارة منافسا ضد المنتجين العالميين الآخرين، المصدرين إلى الصين على الرغم من أن بعض المنتجات ستكون التكلفة النقدية للتسليم فيها أعلى من الإنتاج المحلي الصيني.

تستخدم العديد من منتجات الأوليفينات (الإيثيلين والبروبيلين) الذي تنتجه الكسارات البخارية كمواد لقيم لها. وهي جلايكول البروبيلين، أيثر الجلايكول، والبولي إيثيلين المنخفض الكثافة، والبولي إيثيلين المنخفض الكثافة الخطي، وبولي أولفين المطاط الصناعي، وبوليولات البولي إيثر، وأمينات الإيثانول، وأمينات الإيثيلين. تم استخدام التكلفة النقدية لإنتاج الأوليفينات كتكلفة لقيم لهذه الوحدات. يبين التحليل أن لدى صدارة ميزة تكلفة نقدية للإنتاج نظرا لانخفاض التكلفة النقدية لإنتاج لقيم الأولفين مقارنة بالمنتجين في مناطق عالمية أخرى. هناك أيضا بعض مزايا التكلفة المتغيرة. ولكن هناك أيضا منتجين سعوديين آخرين لديهم ميزة لقيم أكبر من صدارة لأنهم لا يستخدمون لقيم النفط على كامل النطاق.

تستخدم المنتجات الأخرى مثل أيزوسيانات الميثيلين الثنائية (MDI) والتولوين الثنائي الأيزوسيانات (TDI) مواد لقيم المواد العطرية (البنزين والتولوين) المنتجة كمنتجات ثانوية من الكسارات البخارية. وقد تم استخدام سعر السوق الإقليمية لمواد اللقيم هذه كتكلفة لهذه الوحدات. ويبين التحليل أن إنتاج صدارة سيكون قريبا من الإنتاج المحلي الصيني لمنتج أيزوسيانات الميثيلين الثنائية (MDI) ولكن أكبر بالنسبة لمنتج التولوين الثنائي الأيزوسيانات (TDI). إلا أن تكلفة التسليم أكثر تنافسية من المنتجين العالميين الآخرين المصدرين إلى الصين. ويعود هذا في المقام الأول إلى ميزة التكلفة المتغيرة الكبيرة للمرافق المسعرة بمبلغ أقل. وهناك أيضا ميزة قليلة لسعر اللقيم.

تم إجراء مقارنة بين التكاليف النقدية لتسليم البولي إيثيلين المنخفض الكثافة (LDPE) والبولي إيثيلين المنخفض الكثافة الخطي (LDPE) لمنتجين محددين من مناطق رئيسية مصدرية. وتوضح الرسوم البيانية التالية التكلفة النقدية للتسليم إلى الصين للبولي إيثيلين منخفض الكثافة (LDPE) والبولي إيثيلين المنخفض الكثافة الخطي (LDPE) من صدارة مقابل تلك الوحدات الأخرى.





سيكون إنتاج صدارة للبولي إيثيلين قادرا على المنافسة مقابل المنتجين العالميين الآخرين نظرا للتكاليف النقدية الأدنى للأولييفين مقارنة بمعظم المنتجين الآخرين. ومع ذلك، بالمقارنة مع الشركات السعودية المنتجة كيمييا (٥٠/٥٠ إيثان/ بروبان) وكيان (٨٠/٢٠ إيثان/ بوتان)، فإن صدارة في وضع أقل ميزة، لأن نسبة كبيرة من لقيم التفسير هو من النفط الكاملة مما يجعل التكلفة النقدية أعلى لإنتاج الإيثيلين.

تجدر الإشارة إلى أن جميع هؤلاء المنتجين هم في وضع أقل ميزة بالمقارنة مع غالبية منتجي الشرق الأوسط المعتمدين على الإيثان. إن السعر المنخفض نسبيا للإيثان في المملكة العربية السعودية والشرق الأوسط، يجعل منه لقيما مربحا أكثر لإنتاج الإيثيلين والبولي إيثيلين.

## الملحق (٧)

موجز تنفيذي لتقرير التأمين الصادر عن جيه أل تي سببشالتي المحدودة JLT Specialty Limited

### ١ - ١ شراء عقود التأمين وضمانات الاكتمال:

تقترح الجهات الراعية تقديم ضمانات اكتمال تغطي تسديد الدين إذا لم يكتمل إنشاء المشروع في التاريخ المحدد في التمويل. إضافة لذلك يتعين على الجهات الراعية تمويل كافة تجاوزات تكاليف المشروع.

بناء على هذه الضمانات فقد وافقت الجهات الراعية على التالي:

(١) تأمين مرحلة الإنشاء: يبين الجزء (١) من الملحق (١) من الجدول (٧) في وثيقة الشروط والأحكام، تأمين كافة مخاطر الإنشاء وتأمين المسؤولية تجاه الغير الذي يجب أن يكون قائماً لمرحلة الإنشاء. سوف تتم تسمية كل مشارك تمويل ذي أولوية على أنه طرف مؤمن له في عقد تأمين المسؤولية تجاه الغير. وخلافاً لذلك فإن عقود التأمين لن تتضمن أي أحكام أو شروط لحماية مصالح الدائنين.

(٢) عقود تأمين التشغيل حتى اكتمال المشروع - سوف يكون هناك تسليم على مراحل للوحدات، وسوف يبدأ الغطاء التأميني التشغيلي من تاريخ تسليم الوحدة الأولى. بالنسبة إلى الفترة من بداية الغطاء التأميني لمرحلة التشغيل وحتى اكتمال المشروع، سيكون قائماً الغطاء التأميني لأضرار الممتلكات والمسؤولية تجاه الغير. وخلال هذه الفترة سوف يتم تسمية الدائنين كمؤمن لهم إضافيين في هذه البوالص، وستشمل التأشيرات الاعتيادية للتأمين لصالح الدائنين باستثناء ما يلي: (١) لن تتم تسمية الدائنين كمستفيدين من التعويض عن الخسارة و (٢) لن يكون هناك إشعار تنازل. وقد تم إبلاغنا بأن هذه الترتيبات متوافقة مع التمييز في وثيقة شروط التمويل بين نظامي ما قبل الاكتمال وبعد الاكتمال بالنسبة لتطبيق متحصلات تأمين الحوادث العرضية. ولن يكون هناك غطاء تأميني لانقطاع الأعمال خلال هذه الفترة بسبب وجود ضمانات الاكتمال.

(٣) اعتباراً من تاريخ اكتمال المشروع - سوف يكون غطاء تأميني قائماً لأضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال والمسؤولية تجاه الغير. وسوف تسمى هذه البوالص الدائنين كمؤمن لهم رئيسيين وستشمل كافة متطلبات تأمين الدائنين بما في ذلك شرط المستفيد من التعويض عن الخسارة وستكون خاضعة أيضاً للتنازل.

وحيث سيتم تسمية الدائنين في الغطاء التأميني للمسؤولية تجاه الغير، فسوف يكون بالتالي لزاماً على وسيط هذا التأمين تقديم خطاب تعهد الوسيط. أما بالنسبة لغطاء تأمين الإنشاء، فقد سبق بدء مفعوله وتوجد ملاحظة حول ذلك في القسمين ٦-٢ و ٦-٣ من هذا التقرير. ويجب أن يتم إصدار خطابات تعهد الوسيط لكافة التغطيات التأمينية المتعلقة بالتشغيل.

يشترط لقبول هذه الترتيبات لفترة حتى تاريخ اكتمال المشروع أن يكون لدى الدائنين الشعور الاطمئنان عن التعهدات التي قبلتها الجهات الراعية ضمن ضمان الاكتمال.

### ١ - ٢ عقود الإنشاء

تسري حالياً عملية ترسية عقود أعمال إنشاء المشروع. وحسبما تمت الإفادة به، فيضم المشروع ٣٥ حزمة، وقد تمت موافقاتنا بمسودة النصوص المقترحة لعقود الإنشاء. أما بالنسبة للغطاء التأميني، فسوف يقوم المشروع بالترتيب للحصول على تأمين لأعمال الإنشاء ضد كافة المخاطر وتأمين المسؤولية تجاه الغير. أما الغطاء التأميني للشحن البحري فسيتم ترتيبه من قبل المقاول.

ومن خلال احكام حزم الهندسة والشراء والإنشاء، فإنه يتعين على المشروع الحفاظ على عقود تأمينية طوال مرحلة الإنشاء.

### ١ - ٣ نظام التأمين السعودي

صدر نظام تأمين جديد في المملكة العربية السعودية في عام ٢٠٠٤م، وهو يتناول لحد كبير وضع أسس لقطاع التأمين في المملكة العربية السعودية، ويتضمن أحكاماً تتعلق بالترخيص لشركات التأمين المحلية. وقد بدأ سريان مفعول النظام حيث تم حتى تاريخه الترخيص لثلاثين شركة تأمين.

تناول تشريعات التأمين المؤمنين والوسطاء، فيما تسكت لحد كبير عن المشترين. ولا يتضمن النظام أحكاماً محددة تتعلق بالمشتريين الذين يشترطون بوالص التأمين خارج المملكة مع شركات تأمين غير مرخصة في المملكة، وهناك عدم وضوح بشأن سلوك الجهات المختصة نحو شراء بوالص من مؤمنين غير مرخصين في المملكة وماهو الإجراء التي سيتخذ عند اكتشاف أي تعاملات من ذلك القبيل. وطبقاً للنظام فهناك فئات إجبارية من التأمين يجب شراؤها من داخل المملكة العربية السعودية، وأي أقساط يتم التنازل عنها خارج المملكة لأي شركة تأمين غير مرخصة في المملكة تخضع لضريبة مقتطعة بنسبة ٥٪.

رغم أن أنظمة التأمين لا تتضمن متطلبات محددة بترتيب التأمين في المملكة العربية السعودية. ومن واقع خبرتنا، فإن التغطية تتم محلياً فيما يتم دعم إعادة التأمين خارج المملكة العربية السعودية. وإذا تطلب الأمر وضع التأمين خارجياً وليس داخلياً فسوف يلزم الحصول على وثيقة إعفاء من مؤسسة النقد العربي السعودي. وقد تم الحصول على هذه الوثيقة كما تمت مناقشته في القسم ٤-١ أدناه. وقد علقنا على نظام التأمين بتفصيل أكثر في القسم ٥ من هذا التقرير.

## ٤ - ١ هيكـل برنامج تأمين المشروع

حصل المشروع على إعفاء من مؤسسة النقد العربي السعودي بما يسمح بوضع الغطاء التأميني مباشرة في سوق التأمين العالمي شريطة طرح ٥% على الأقل من المخاطر على سوق التأمين المحلي في المملكة العربية السعودية. ويعني ذلك أنه سيتم وضع الغطاء التأميني خارج المملكة مع مشاركة شركات التأمين المحلية بصفة شركات تأمين مشتركة. ومن ناحية ثانية ليس هناك لزوم لتغطية إعادة التأمين، وقد تمت إفادتنا من المشروع بأن هذا الإعفاء سوف ينطبق طوال عمر المشروع.

تشتمل وثيقة الأحكام والشروط على متطلبات توفير الغطاء التأميني، وهو ما يحتاج للتالي:

(١) بالنسبة لمرحلة الإنشاء يجب تأمين ١٠٠% من مرحلة الإنشاء مباشرة لدى شركة تأمين مسموح بها شريطة أن يتم وضع تأمين نسبة لا تزيد عن ١٠% من عقود تأمين مرحلة الإنشاء مع شركات تأمين مسموح بها في المملكة العربية السعودية.

(٢) بالنسبة لمرحلة التشغيل يجب تأمين ١٠٠% من مرحلة التشغيل مباشرة لدى شركة تأمين مسموح بها شريطة أن يتم تأمين نسبة لا تزيد عن ٥% من تأمين مرحلة التشغيل لدى شركات تأمين مسموح بها في المملكة العربية السعودية.

تعد شركة تأمين مسموح بها هي الشركة الحاصلة على تصنيف بحد أدنى (A-) من ستاندر آند بورز أو ما يعادله من أيه أم بيست (AM Best)، أو فيتش، أو موديز. وهناك الآن شركتان حاصلتان على درجة تصنيف (A-) أو أعلى من ذلك من ستاندر آند بورز، وهما التعاونية والتي حصلت على درجة تصنيف (A) وشركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين والحاصلة على تصنيف بدرجة (A-).

بالنسبة للغطاء التأميني لكافة مخاطر الإنشاء، فقد تم وضع تأمين نسبة ٤% من التغطية لدى كل من شركة التأمين التعاونية وشركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين. وهذا يتوافق مع متطلبات وثيقة الأحكام حيث أن نسبة ٨% مؤمنة لدى شركات تأمين مسموح بها في المملكة العربية السعودية و ٩٢% مؤمنة لدى شركات تأمين مسموح بها خارج المملكة العربية السعودية.

تم وضع الغطاء التأميني للمسئولية تجاه الغير على طريقتين، وهما الطبقة الأولية بحد ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي وطبقة الزيادة بحد ٩٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دولار لما يزيد عن مبلغ الـ ١٠ ملايين دولار. وبالنسبة للطبقة الأولية تأخذ كل من شركة التعاونية وشركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين نسبة ٢٠% بينما الـ ٦٠% المتبقية فيتم وضعها خارج المملكة العربية السعودية. أما تغطية الزيادة فقد تم وضعها بنسبة ١٠٠% في الخارج. ويعتبر إجراء إصدار غطاء المسئولية على طريقتين إجراءً معتاداً في سوق التأمين. بالنسبة للغطاء التأميني للمسئولية تجاه الغير لمرحلة الإنشاء فمطلوب أن تكون بحد وقدره ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي. ومع أن ٤٠% من الغطاء الأولي يتم وضعه في المملكة العربية السعودية مع شركات تأمين مسموح لها إلا أن ذلك يمثل ٤% فقط من الحد الإجمالي البالغ ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي. ويبلغ حد الاستبقاء لدى كل من شركتي التأمين في المملكة العربية السعودية ٢ مليون دولار أمريكي كحد أقصى لكل حادثة. ومع الأخذ في الاعتبار أن نسبة ٤% فقط من غطاء المسئولية يتم وضعه في المملكة العربية السعودية وأن شركتي التأمين المتعاقد معهما حاصلتان على تصنيف يفي بمتطلبات شركات التأمين المسموح لها، فإننا نعتبر أن غطاء المسئولية قد تم وضعه بما يتوافق مع متطلبات وضع التغطية حسب الموضوع في وثيقة الأحكام.

سوف يلتزم المشروع بالمتطلبات القانونية المنطبقة على التأمين في المملكة العربية السعودية. وبالنسبة للتغطيات الإلزامية كتغطيات السيارات والأخطاء الطبية (من قبل موظفي المراكز الصحية) فسيتم وضع التغطية بنسبة ١٠٠% لدى شركات محلية مرخصة.

قد ينطوي الغطاء التأميني على استخدام شركات تأمين تابعة لمملوكة لأرامكو السعودية وشركة داو كيميكالز. إن شركة التأمين التابعة لأرامكو السعودية هي شركة ستيلار للتأمين ("ستيلار") وهي حاصلة على تصنيف بدرجة (AA-) من وكالة ستاندر آند بورز. وبالنسبة لداو كيميكالز فإن شركة التأمين التابعة لها هي شركة دورينكو لإعادة التأمين والحاصلة على درجة تصنيف (A) من وكالة أيه أم. وست. وتعتبر شركات التأمين المملوكة لشركات تأمين مسموح بها حسب التعريف الوارد في وثيقة الأحكام.

## ٥ - ١ سوق التأمين

يعمل سوق التأمين عن أساس دوري، بما يعرف بالسوق "المتشددة" و "اللينة". ففي ٢٠٠١م و ٢٠٠٢م، فقد تشددت سوق التأمين بشكل كبير حيث بحث المؤمنون عن زيادات في أقساط التأمين والخصومات وفرضوا قيوداً في التغطية. في العام ٢٠٠٣م، استقرت السوق، ومنذ ذلك التاريخ سارت السوق بليوننة مع انخفاض أسعار الأقساط نظراً لتحسن خبرة الخسارة وزيادة السعة. في العامين ٢٠١٠م و ٢٠١١م، وقع عدد من الكوارث الطبيعية في العالم منها الزلازل في تشيلي ونيوزيلندا، والفيضانات في أستراليا وتسونامي في اليابان. وقد أدت هذه الأحداث إلى تكبد أسواق التأمين لدفعات كبيرة. ونتيجة لهذه الأحداث، فقد رأينا انخفاضاً للحدود المتاحة للمخاطر الطبيعية في الدول المعرضة لتلك الخسائر وزيادة في مستويات الأقساط لمثل هذه التغطية. وفي مناطق العالم التي لا تتعرض لمخاطر طبيعية مثل المملكة العربية السعودية حافظت معدلات الأقساط على مستواها.

ورغم أن معدلات الأقساط تراجعت في السنوات القليلة الماضية، فقد وجدنا أن المؤمنين يبحثون عن الحفاظ على القيود في التغطية ومستويات الخصم الأعلى التي تم تبنيها في آخر سوق متشددة مرت.

## ٦-١ الغطاء التأميني للأعمال الإنشائية

يتضمن الجدول أدناه موجزا للتأمين الذي قام المشروع بترتيبه للمرحلة الإنشائية. وقد تم وضع الغطاء التأميني لمرحلة الإنشاء للفترة من ١ مارس ٢٠١٢ إلى ٣٠ مايو ٢٠١٦م والذي هو التاريخ المتوقع لاكتمال الأعمال الإنشائية. وعندما تحقق المرافق الفردية إصدار شهادة القبول الابتدائي الخاصة بها، أو في حالة مشاريع الأطراف الثالثة، فتاريخ التشغيل التجاري، فسوف ينتقل كل منها فرديا، إلى تغطية التأمين التشغيلي.

نوع التغطية	الأحداث المغطاة	مجموع التغطية (بالدولار الأمريكي)	مبلغ الخصم (بالدولار الأمريكي)
ضد جميع مخاطر الإنشاء والتركيب	"كافة المخاطر" الناشئة عن الخسائر المادية أو أضرار الممتلكات، أو مسؤولية المشروع أثناء الإنشاء. بإستثناء الأنشطة المتعلقة بالاختراق الأمني.	بناءً على القيمة التقديرية للعقد، ناقص المصروفات غير المتكررة والبالغة ١٢,٠٢٣,٩٧٨,٨٢٥ دولار أمريكي.	٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي لكل حادثة خسارة تخفض إلى ١ مليون دولار أمريكي لكل حادثة لمشاريع الأطراف الثالثة.
المسؤولية تجاه الغير	المسؤولية القانونية والتعاقدية للأطراف المؤمن عليها عن الوفاة أو الإصابة الجسدية التي تلحق بالغير أو خسارة أو تلف ممتلكاتهم بسبب الأعمال الإنشائية في المشروع.	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي لكل حادثة خلافا للمطالبات المرفوعة في الولايات المتحدة أو كندا أو استراليا حيث يكون الحد هو ٩٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي	٥٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دولار أمريكي لأضرار الممتلكات للطرف الثالث فقط.

ملاحظات على الغطاء التأميني للأعمال الإنشائية:

### كافة مخاطر الإنشاء والتركيب ("CEAR")

(١) مبلغ التغطية - تبلغ قيمة غطاء التأمين ١٢,٠٢٣,٩٧٨,٨٢٥ دولار أمريكي، والذي تمت إفادتنا بأنه يعكس قيمة العقد التقديرية لإنشاء المشروع ناقص أي مصروفات غير متكررة. وسوف يكون هذا هو الأساس المعتاد لمبلغ التغطية على بوليصة كافة مخاطر الإنشاء والتركيب، وسيتم تعديل مبلغ التغطية في نهاية مرحلة الإنشاء بناء على تكاليف الإنشاء الفعلية. وسوف يوفر سوق تأمين الإنشاء بوالص تأمين بناء على إجمالي المصروفات التقديرية لأعمال الإنشاء، ولكن ليس هذا هو الحال بالنسبة لسوق التأمين التشغيلي والذي لن يوفر تغطية للقيم الكاملة للممتلكات المعرضة للمخاطر وترد مناقشته في القسم ٢-٧ من هذا التقرير.

(٢) مبلغ الخصم - الحد الأقصى لمبلغ الخصم هو ٥ ملايين دولار أمريكي عن كل حادثة خسارة، ويعتبر الحد الأقصى لمبلغ الخصم معقولا.

(٣) عيوب التصميم - إن الغطاء التأميني لعيوب التصميم مبني على نص الاستثناء LEG3 والذي يعتبر نموذج الاستثناء الأكثر محدودية المتاحة في سوق التأمين. ويوفر هذا النص غطاء تأمينيا للخسائر أو الأضرار للأجزاء التي تتضمن عيوباً ولكنه يستثني أي مصروفات تحسين. وتجدر الملاحظة بأن تغطية الأجزاء التي تتضمن عيوباً تنطبق فقط إذا كانت الخسارة أو الضرر ناتجا عن أخطار مؤمن عليها.

(٤) البضائع في الطريق (أثناء شحنها): يشمل الغطاء التأميني لكافة مخاطر الإنشاء والتركيب تغطية الأجهزة والمعدات والآلات والمواد أثناء نقلها للموقع من مصادر في المملكة العربية السعودية ويحد قدره ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي. أما البضائع التي مصدرها من خارج المملكة العربية السعودية، فسيتم تغطيتها من خلال بوليصة الشحن البحري والتي تقع مسؤولية إصدارها على عاتق المقاول.

### المسؤولية تجاه الغير:

مبلغ التغطية: تبلغ قيمة الغطاء التأميني ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي لكل حادثة خلافا لما يتعلق بالقضايا المرفوعة في الولايات المتحدة الأمريكية وكندا وأستراليا حيث الحد هو ٩٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي ولحادثة واحدة. يتم وضع غطاء التأمين على المسؤولية تجاه الغير على طبقتين، الطبقة الأولية وهي بمبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي طبقة الزيادة وهي بمبلغ ٩٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار لما يزيد عن مبلغ الـ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار، لكن بعض شركات التأمين الأولية لا تغطي المطالبات المرفوعة في الولايات المتحدة وكندا وأستراليا. وينخفض الغطاء التأميني للمسؤولية الزائدة ليغطي المطالبات التي تزيد عن مبلغ الخصم والمرفوعة في الولايات المتحدة وكندا وأستراليا، ولكن فقط لغاية حدود البوليصة المتعلقة بها. ونعتبر حد التعويض وحكم الانخفاض على أنهما معقولان.

مبلغ الخصم - ويبلغ ٥٠,٠٠٠ دولار أمريكي فيما يتعلق بأضرار الممتلكات فقط ويعتبر بأنه معقول.

إن الغطاء التأميني الخاص بالإنشاء الذي تم وضعه يتوافق مع المتطلبات الموضحة في الملحق الجزء ١ من الملحق ١ للجدول ٧ من وثيقة أحكام التمويل.



## ١ - ٧ الغطاء التأميني التشغيلي المقترح :

ابتداءً من تاريخ تسليم الوحدة الأولى، يجب أن يكون للمشروع غطاء تأميني تشغيلي حسب الموضح أدناه:

(١) أضرار الممتلكات (بما في ذلك أعطال الآلات).

(٢) المسؤولية تجاه الغير.

(٣) أي غطاء تأمين آخر حسبما تتطلبه الأنظمة والقوانين.

ابتداءً من تاريخ اكتمال المشروع، يجب إضافة غطاء تأمين مقابل انقطاع الأعمال للتأمينات المذكورة أعلاه. وهذا التأمين لا يتم ترتيبه مسبقاً نظراً لوجود ضمانات الاكتمال ويشترط لقبول هذا الترتيب أن يكون لدى الدائنين الشعور بالأطمئنان بالنسبة للتعهدات التي قبلتها الجهات الراعية ضمن ضمان الاكتمال.

هذه هي التغطيات التأمينية التي نتوقع أن يتم وضعها خلال مرحلة التشغيل. ويشمل جدول حد التأمين الأدنى لمرحلة التشغيل حسب الموضح في الملحق ١ من الجدول (٧) لوثيقة أحكام التمويل، وتم تضمينها كملحق (أ) في هذا التقرير. ويعتبر غطاء التأمين المطلوب بموجب هذا الجدول معقولاً لمشروع بهذا الحجم والطبيعة والموقع مع الخضوع للملاحظات التي أوردناها بشأن الغطاء التأميني لأضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال.

وفيما يلي موجز للغطاء التأميني التشغيلي المقترح:

نوع التغطية	الأحداث المغطاة	المبلغ المؤمن (بالدولار الأمريكي) ٢	مبلغ الخصم (بالدولار الأمريكي)
أضرار الممتلكات	"كافة المخاطر" الناشئة عن الخسائر المادية أو أضرار الممتلكات، أو مسؤولية المشروع أثناء التشغيل باستثناء تعطل الآلات. باستثناء الأنشطة المتعلقة بالاختراق الأمني.	مبلغ تأمين مبني كحد أدنى على الخسارة التقديرية القصوى لكل حادثة عن أضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال.	لا يتجاوز ٥ ملايين دولار عن أي حادثة واحدة.
انقطاع الأعمال	انقطاع عمليات المشروع والنتائج عن خسارة مشمولة في غطاء تأمين أضرار الممتلكات حسب الموضح أعلاه.	حسب مبلغ تأمين أضرار الممتلكات وحساب الخسارة (BII) مع فترة تعويض قصوى مدتها ٢٤ شهراً.	لا يتجاوز الـ ٦٠ يوماً الأولى من أي واقعة واحدة
مسؤولية الطرف الآخر	الالتزامات القانونية والتعاقدية للأطراف المؤمنة عن الوفاة أو الإصابات الجسدية للأطراف الثالثة أو الخسارة أو الأضرار لممتلكاتهم والناشئة عن تشغيل المشروع.	لا يقل عن ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي عن أي حادثة واحدة أو سلسلة من الحوادث الناشئة عن أي حادث واحد ولكن في المجموع عن مسؤولية المنتجات والتلوث المفاجئ والعرضي	لا يتجاوز ١,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي عن أي حادثة واحدة.

قبل التعليق على الغطاء التأميني التشغيلي المقترح، فيما يتعلق بتأمين أضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال، فهناك موضوع يجب أخذه في الاعتبار بسبب حجم المشروع والقدرة المتاحة في سوق التأمين. وبأخذ قيمة أعمال الإنشاء بعين الاعتبار والتي تتجاوز ١٢,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي والمبلغ الإضافي المؤمن مقابل انقطاع الأعمال، فلن يكون هناك قدرة كافية في سوق التأمين لتأمين تغطية لكامل المبالغ المؤمنة، حيث أن سوق التأمين التشغيلي سوف يكون قادراً فقط على توفير تغطية مع حد خسارة كغطاء واحد مدمج لأضرار الممتلكات وخسارة توقف الأعمال. وفي رأينا أن في سوق التأمين الحالي، فيما يخص الغطاء التأميني التشغيلي، فإن القدرة القصوى سوف تكون في حدود ٣ - ٣,٥ مليار دولار من شركات التأمين ذات التصنيفات التي تتوافق مع درجات تصنيف شركات التأمين المسموح لها في وثيقة الأحكام.

المبلغ المطلوب تأمينه لغطاء أضرار الممتلكات يجب، كحد أدنى، أن يكون مبني على الخسارة التقديرية القصوى (EML) والمقدرة حالياً من قبل شركة أيون (Aon) على أنها تبلغ ١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي. ويتوقع أن تكون فترة الانقطاع التي تلي تلك الخسارة ٣٦ شهراً. وبفرض حصول خسارة أضرار ممتلكات كلية، فإن من المحتمل أن يترك ذلك لغاية ١,٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار من القدرة المتوفرة لتغطية خسارة انقطاع الأعمال. وتبقى المبالغ اللازمة لمبلغ انقطاع الأعمال المؤمن بحاجة للتحديد، ولكن من العدل الافتراض بأن مبلغ ١,٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي لن يكون كافياً لتغطية مبلغ انقطاع الأعمال المحتمل المؤمن لفترة انقطاع تبلغ ٣٦ شهراً. ولذلك يجب الملاحظة بأن المشروع سيكون قادراً فقط على تأمين مبلغ يصل إلى حد القدرة السوقية المتاحة وأن ذلك لن يكون كافياً لتغطية خسارة انقطاع الأعمال في حالة سيناريو خسارة تقديرية قصوى.

بناءً على نموذج مالي معد مؤخراً من قبل غرينجيت (Greengate)، تم استنتاج التالي بالنسبة لسيناريو لفترة ١٢ شهراً:  
(١) المبلغ المجمع للأصل والفائدة هو ١,٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي في المتوسط و١,٥٧٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار كحد أقصى.  
(٢) تكاليف التشغيل والصيانة تبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار في المتوسط.

بالنسبة لسيناريو لفترة ٢٤ شهراً:

(١) المبلغ المجمع للأصل والفائدة يبلغ ٢,٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار في المتوسط و٣,١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار كحد أقصى.  
(٢) تكاليف التشغيل والصيانة الثابتة هي ٢ مليار دولار في المتوسط.

وبذلك يكون مبلغ التأمين الناتج مبني على متوسط يبلغ ٢,٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار لفترة ضمان مدتها ١٢ شهراً و ٤,٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دولار لفترة ضمان لمدة ٢٤ شهراً.

وهذا يعني أنه إذا ما وقعت حادثة خسارة بالحد الأقصى، فسوف يمكن ذلك من تأمين خسارة انقطاع العمل لفترة ٨,٧٥ شهراً فقط بناءً على المبالغ المؤمنة أعلاه.

بناءً على ما تقدم فإننا نلاحظ أن صدارة غير مستعدة لشراء تغطية لفترة ٣٦ شهراً حيث لن يكون هناك قدرة في سوق التأمين لتغطية خسارة بهذه الضخامة. وهذا برأينا موقف معقول حيث أن المبلغ المؤمن عن انقطاع الأعمال لفترة ١٢ شهراً يمكن أن يكون في المتوسط ٢,٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ في السنة. وعند إضافة هذا الحد إلى الحد الأقصى لخسارة أضرار الممتلكات والبالغة ١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار فإن ذلك يؤدي إلى دفعة خسارة محتملة بمبلغ ٤,١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار وهذا يتجاوز بكثير القدرة الحالية لسوق التأمين.

ما تم الاتفاق عليه هو أنه سيتم وضع تأمين أضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال بشكل مدمج بحيث يؤخذ بالاعتبار الخسارة القصوى التقديرية لأضرار الممتلكات وقيم انقطاع الأعمال في ظل القدرة السوقية المتوفرة. سوف تكون مدة الضمان لغطاء انقطاع الأعمال لفترة ٢٤ شهراً كحد أقصى. وبذلك فسوف يكون الحد الأقصى الذي يمكن المطالبة به لخسارة انقطاع العمل هو الحد الواحد المجمع ناقص خسارة أضرار الممتلكات ولغاية فترة ضمان لمدة ٢٤ شهراً كحد أقصى. مثلاً، يفرض أن حد الخسارة هو ٣,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار في حالة وقوع خسارة تقديرية قصوى نتيجة أضرار الممتلكات فسوف يكون عنصر أضرار الممتلكات ١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار ومن ثم يمكن المطالبة بمبلغ ١,٦٨٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار عن خسارة انقطاع الأعمال. لو كانت خسارة أضرار الممتلكات فقط ٨,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار فعدتئذ يمكن المطالبة بمبلغ ٢,٧٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار عن خسارة انقطاع الأعمال. وبرأينا فإن هذه الطريقة معقولة وأنه يمكن تقديم فترة ضمان معقولة مع الأخذ في الاعتبار قيود القدرة السوقية.

ستتفاوت القدرة السوقية لسوق التأمين إلى حد ما خلال فترة القرض وقد تم تضمين الفقرة ٦-٢ من الملحق ٧ لوثيقة الأحكام آلية لمراجعة القدرة السوقية سنوياً لضمان أن الحد الفردي المجمع سيواصل عكس القدرة السوقية.

## ٨ - ١ ملاحظات على الغطاء التأميني التشغيلي:

### أضرار الممتلكات:

(أ) الممتلكات المؤمنة - يعترزم المشروع ترتيب بوليصة تأمين تشمل الموقع كله، تشمل كذلك تغطية الخسارة أو الأضرار لمواقع موردي الأطراف الأخرى الواقعة في مجمع صدارة. وهذا مقبول لنا حيث أنه سيساعد على زيادة الغطاء التأميني لانقطاع الأعمال للمشروع لأقصى حد.

(ب) مبلغ التأمين - سوف يكون مبلغ التأمين حسبما تم إيضاحه أعلاه مبنياً على حد الخسارة التقديرية القصوى المجمعة لأضرار الممتلكات. وفي سوق التأمين التشغيلي، لمشروع بهذا الحجم، فعادة ما يتم التعاقد على هذا الغطاء مع حد خسارة حيث أن شركات التأمين عادة لا توفر تغطية بحد مبني على القيمة الإجمالية للمخاطر. ومن المحتمل أن تتجاوز قيم التأمين الإجمالية للمخاطر ١٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي لأضرار الممتلكات مع الأخذ في الاعتبار إضافة إلى ذلك قيم انقطاع الأعمال. لا توجد قدرة كافية في سوق التأمين التشغيلي لكي يتم الحصول على تغطية على أساس كامل القيمة. وبرأينا أنه فيما يخص مشروع بهذا الحجم فسوف يكون من الممكن فقط وضع تغطية مع حد خسارة ومع كون عنصر أضرار الممتلكات مبنياً على الخسارة التقديرية القصوى. وقبل أن يتم التعاقد على التغطية التشغيلية فسوف يتم إجراء دراسة للخسارة التقديرية العظمى، وسوف نراجع ونطلب التحقق من المستشار الفني للدائنين بأن سيناريو الخسارة ومبلغ الأضرار الناشئة عن تلك الخسارة يعكس الخسارة التقديرية القصوى. وقد قام Aon بصفته وسيط التأمين بإجراء تقييم للخسارة التقديرية القصوى لمرحلة الإنشاء والتي نتجت عن بلوغ الخسارة التقديرية القصوى مبلغ ١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دولار. ويجب إضافة مبلغ انقطاع الأعمال إلى هذا المبلغ لحساب الحد الخاص بأي خسارة واحدة. ويتم مناقشة حد الخسارة التقديرية القصوى في القسم ٣-٤ من هذا التقرير. سوف يتم دمج أي حد خسارة لأي أضرار ممتلكات واحدة مع خسارة انقطاع الأعمال. وسوف يتم تقييم حد الخسارة بالقدرة السوقية المتوفرة حسبما تمت مناقشته أعلاه.

(ج) مبلغ الخصم - الحد الأقصى لمبلغ الخصم المقترح هو ٥,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ملايين دولار لكل خسارة. وهذا الحد يتماشى مع مستوى حد الخصم الأقصى الذي نعتبره معقولاً لمشروع بهذه الطبيعة يتم تمويله على أساس غير قابل للرجوع.

(د) التغطية - لم يقترح المشروع أصلاً شراء تغطية أعطال الآلات التي من شأنها أن توفر حماية فيما يتعلق بحالات التعطل المفاجئة وغير المتوقعة، وهو غطاء نرى بشكل معتاد أن يتم شراؤه كجزء من بوليصة أضرار الممتلكات. وقد تم الاتفاق الآن على الحصول على هذا الغطاء على أن يكون متوفراً على أساس شروط معقولة تجارياً.

### انقطاع الأعمال:

(أ) التغطية - من المعتمد ترتيب غطاء تأميني مشترك لأضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال لمجمع صدارة. وهذا يعني أنه، على سبيل المثال، إذا كانت هناك خسارة مادية أو أضرار في الكسارة ونتج ذلك في انقطاع الأعمال بالنسبة للوحدات الأخرى التي تعتمد على الكسارة لتوفير اللقيم، فعندها تكون الخسارة الكلية لانقطاع الأعمال بالنسبة لجميع الوحدات المتأثرة بذلك مغطاة.

(ب) الأطراف الأخرى الموردة - من المعتمد كذلك أن يشمل غطاء أضرار الممتلكات المشترك مواقع الأطراف الثالثة الموردة خدمات في مجمع صدارة. وهذا يعني أنه، على سبيل المثال، إذا كانت هناك خسارة مادية أو أضرار في موقع طرف ثالث مورد ونتج عن ذلك انقطاع العمليات بالنسبة لعمل الوحدات المملوكة لصدارة، فعندها تكون الخسارة الكلية لانقطاع الأعمال بالنسبة لجميع الوحدات المملوكة لصدارة مغطاة إلى حد كامل مبلغ التأمين.

(ج) مبلغ التأمين - سوف يكون مبلغ التأمين مبنيًا على دفعات خدمة الدين شاملة المبلغ الأصلي والفوائد والرسوم والتكاليف الثابتة. وسوف يكون الحد الأقصى المستحق للدفع بالنسبة لخسارة انقطاع الأعمال هو الحد الفردي المجمع للبوليصة ناقصا المبلغ المدفوع عن خسارة أضرار الممتلكات لغاية فترة تعويض قصوى لمدة ٢٤ شهراً. ومن الجدير بالملاحظة أنه إذا بقيت هناك، بعد خسارة مؤمنة أو أضرار لجزء من المشروع، وحدات أخرى قادرة على مواصلة العمل، ووفرت تلك الوحدات إيرادات كافية للاستمرار في دفعات سداد الدين والتكاليف الثابتة، فعندئذٍ يحتمل في هذه الحالة أن لا تكون هناك أي مطالبة بموجب تغطية انقطاع الأعمال. ويجب أن تؤخذ ملاحظتنا أعلاه حول مبلغ التأمين والقدرة المتاحة في سوق التأمين، بعين الاعتبار. وكما تم التطرق له سابقاً، ومهما كان الأساس المستخدم بالنسبة لمبلغ التأمين، فمن غير المحتمل أن يكون هناك قدرة في سوق التأمين لدفع كامل خسارة انقطاع الأعمال لفترة الانقطاع نظراً لحجم خسارة أضرار الممتلكات.

(د) مبلغ الخصم - الحد الأقصى لمبلغ الخصم المقترح هو الستون يوماً الأولى من كل خسارة. وهذا يتماشى مع حد الخصم الأقصى الذي نتوقع رؤيته بالنسبة لمشروع من هذا الحجم والطبيعة.

(هـ) فترة التعويض - تم اقتراح فترة تعويض لفترة ٢٤ شهراً كحد أقصى. وقد علق أون (Aon) في تقاريره للخسارة التقديرية القصوى أنه بعد خسارة تقديرية قصوى، فإن فترة انقطاع الأعمال يمكن أن تصبح ٣٦ شهراً. وقد ناقشنا هذا الموضوع أيضاً مع (LTA) والذي علق أنه في سيناريو أسوأ الحالات، وهو تعطل كبير ملحق بالكسارة، فقد يستغرق الأمر ٢٤ شهراً لإعادة بناء الكسارة. وكما تمت مناقشته في القسم ٢-٧ من هذا التقرير، فإن حساب خسارة انقطاع الأعمال لفترة ١٢ شهراً تقدر حالياً بمبلغ ٢,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار. وبالأخذ في الاعتبار الخسارة التقديرية القصوى لتغطية أضرار الممتلكات البالغة ١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار، فإن ذلك ينتج خسارة إجمالية محتملة وقدرها ٤,٦٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار إذا استمرت فترة انقطاع الأعمال لمدة ١٢ شهراً. وهذا المبلغ يزيد عن قدرة سوق التأمين بالنسبة إلى الحد الفردي الحالي المجمع لأضرار الممتلكات - انقطاع الأعمال. وبذلك فإن فترة التعويض المتوفرة سوف تكون مقيدة بمبلغ القدرة في سوق التأمين. إن فترة تعويض لمدة ٢٤ شهراً كحد أعلى تعتبر معقولة برأينا إذا ما أخذنا في الاعتبار القدرة المتوفرة لسوق التأمين. وعلى حملة الصكوك ملاحظة أنه من المحتمل في ظل قيود قدرة سوق التأمين الا تكون هناك قدرة كافية في سوق التأمين على دفع خسارة انقطاع الأعمال لفترة ٢٤ شهراً.

(و) تمديد الموردين - سوف يكون المشروع معتمداً على عدد من الموردين سواء من موردي الطرف الثالث في مجمع صدارة أو من الموردين الخارجيين. وقد ناقشنا ذلك بتفاصيل أكثر في القسم ٣-٥ من هذا التقرير. ولا ينوي المشروع إدخال تمديد البوليصة لتغطية الموردين في الغطاء التأميني لانقطاع الأعمال. إن قدرة سوق التأمين لتلك التغطية محدودة ومن الصعب الحصول على مبلغ يزيد عن ٥٠ مليون دولار أمريكي لأية خسارة واحدة. كما أن شركات التأمين عادة تغطي الخسائر فقط في مواقع الموردين والنتيجة عن الحريق أو الصواعق أو الطائرات أو الانفجارات. لقد ناقشنا مخاطر الموردين مع (CTA) والتي علقت بأن جميع مواد اللقيم يمكن الحصول عليها من عدد من الموردين. وبناء على هذه الملاحظات، والتغطية المحدودة المتوفرة لمخاطر الموردين، فإننا نعتبر اقتراح المشروع بعدم ترتيب هذا الغطاء التأميني معقولاً.

(ز) تمديد العملاء - سوف يكون العميل الرئيسي للمنتجات المصنعة في مجمع صدارة هو داو كيميكالز والتي بدورها ستبني الكثير من المنتجات لأطراف أخرى. وحسب فهمنا، فإن المشروع لن يكون معتمداً على عميل مهم واحد ولذلك فإننا لا نعتقد أن تمديد البوليصة لتغطية العملاء ضروري بالنسبة لتأمين انقطاع الأعمال.

## المسؤولية تجاه الغير

(أ) مبلغ التأمين: يبلغ مبلغ التأمين المقترح ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي لكل حادثة، وفي المجموع للمسؤولية عن المنتجات والمسؤولية عن التلوث الفجائي الناتج عن حادث. ويعتبر هذا الحد في الأحوال الطبيعية معقولاً إذا ما أخذنا في الاعتبار موقع المشروع ومستوى حجم الأحكام النقدية الصادرة عن المحاكم في المملكة العربية السعودية، كما أنه أعلى من الحدود التي نراها عموماً بالنسبة للمشاريع في المملكة العربية السعودية. يجب أن يأخذ هذا الحد في الاعتبار مواقف الأطراف الأخرى الموجودة في موقع المجمع في المملكة. وقد تمت مناقشة ذلك كذلك في القسم ٣-٦ من هذا التقرير. كما يجب علينا فهم شروط التعويض ضمن الاتفاقيات المبرمة مع الأطراف الثالثة المورددة والتي حسب علمنا لم تؤكد ما إذا كان الحد البالغ ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار كافياً.

(ب) مبلغ الخصم - المبلغ المقترح هو ١,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي بعد أقصى. وبرأينا فإن هذا المبلغ معقول كحد أقصى لمبلغ الاقتطاع لمشروع بهذا الحجم والطبيعة والموقع في المملكة العربية السعودية، ويمكن قبول ذلك كمبلغ خصم أقصى.

### الإرهاب:

ليس هناك غطاء تأميني مقترح ضد الإرهاب خلال مرحلة التشغيل. وبعد انتهاء ضمانات الاكتمال فإن أي خسارة ناتجة عن أعمال إرهابية ستكون من مسؤولية شركة المشروع. وحسب تجربتنا، فإن غطاء التأمين ضد الإرهاب يكون أعلى في المملكة العربية السعودية من بعض البلدان الأخرى في منطقة الشرق الأوسط، ومن الصعب الحصول على حدود بأكثر من ٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار. وتشمل نصوص بوليصة التأمين ضد الإرهاب شرط عبء الإثبات وتتطلب من المؤمن له إثبات أن الخسارة ناتجة عن عمل إرهابي، وأن كافة استثناءات البوليصة لا تنطبق، ولذلك السبب فمن الصعب الحصول على دفع مطالبة من شركات التأمين في مناطق المملكة العربية السعودية. هذا وإن استثناء تأمين الإرهاب لوحظ في تمويلات أخرى في المملكة العربية السعودية. وبموجب القسم ٣-٥ (ز) من وثيقة الأحكام فإن هناك عراقيل توزيع محددة قد تنطبق في حالة حصول أي حادثة إرهاب.

## ٩ - ١ حماية مصالح الدائنين:

ذكرت الجهات الراعية بأن الغطاء التأميني سوف يشمل شروطاً مطلوبة كما هو معتاد في صفقات تمويل المشاريع بهدف حماية مصالح الدائنين. ويتضمن ذلك ذكر أسماء الدائنين كمؤمن لهم إضافيين، والتنازل عن الحلول لصالح الدائنين وغطاء عدم الإفساد مع الخضوع لتوفره في سوق التأمين. وسوف تطبق تلك الشروط كالتالي:

(أ) مرحلة الإنشاء - سوف تتم تسمية الدائنين كمؤمن لهم إضافيين في غطاء تأمين الإنشاء - المسؤولية تجاه الغير، ولكن لن تتم تسميتهم كذلك في أي تغطية أخرى تتعلق بالإنشاء. لن يتم تضمين شروط الدائنين الموضحة في الملحق ٣ من الجدول ٧ من وثيقة الأحكام في بوالص التأمين المتعلقة بالإنشاء وذلك بسبب ضمانات الاكتمال.

(ب) مرحلة التشغيل حتى تاريخ اكتمال المشروع - سوف تتم تسمية الدائنين كمؤمن لهم إضافيين في غطاء تأمين أضرار الممتلكات وغطاء تأمين المسؤولية تجاه الغير. وسوف يتم تضمين جميع شروط الدائنين الموضحة في الملحق (٣) من الجدول (٧) من وثيقة الأحكام في بوالص التأمين باستثناء (١) شرط المستفيد من دفعة الخسارة و (٢) شرط إشعار التنازل.

(ج) مرحلة التشغيل من تاريخ اكتمال المشروع - سوف يتم تضمين جميع شروط الدائنين الموضحة في الملحق ٣ من الجدول ٧ من وثيقة الأحكام في عقود التأمين، وسيتم التنازل عن كافة بوالص التأمين لصالح الدائنين.

يشترط لقبول هذه الترتيبات للفترة حتى تاريخ اكتمال المشروع أن يكون لدى الدائنين الشعور بالاطمئنان عن التعهدات التي قبلها الراعون ضمن ضمانات الاكتمال.

كما ونذكر بأن صندوق التنمية الصناعية السعودي قد يشارك في التمويل. ومن خبراتنا فإنه عندما يشارك صندوق التنمية الصناعية السعودي، فإنه يتطلب التنازل عن بوالص التأمين له، وأنه سيكون المستفيد الوحيد من الخسارة، فيما يستفيد المقرضون الآخرون من تلك المتحصلات على أساس ما يتبقى منها. ويتعين مناقشة متطلبات صندوق التنمية الصناعية السعودي عند التأكد من مشاركته في التمويل. وقد تم الاطلاع على متطلبات صندوق التنمية الصناعية السعودي في صفقات أخرى شارك فيها وكان هذا الأمر مقبولاً بالنسبة لسوق التأمين. هذا وتعكس وثيقة الأحكام مشاركة صندوق التنمية الصناعية السعودي في متطلبات الضمان في القسم ٣-١٠. وفي القسم ٧ من هذا التقرير، فقد قدمنا تفاصيل عن مواد التأمين التي نتوقع أن يتم تضمينها.

ويتضمن الملحق ٣ من الجدول ٧ لوثيقة شروط التمويل النصوص المقترحة لتزكية الدائنين، وهذا يشمل كافة الأوجه التي نتوقع رؤيتها مغطاة بتزكية الدائنين تلك.

**١ - ١٠ النتيجة:**

لقد راجعنا تعهدات التأمين وإعادة التأمين المقترحة للمشروع، وبرأينا فإن توزيع المخاطر والغطاء التأميني المقترح معقول وهو مقبول بشكل عام لدينا لمشروع بهذا الحجم والطبيعة والموقع.

يشترط أن يكون لدى الدائنين الشعور بالأطمئنان عن ضمانات الاكتمال للقبول بأن مستندات التمويل لن يكون لها متطلبات لتوفير غطاء تأميني حتى تاريخ اكتمال المشروع.

إن الغطاء التأميني الذي يتطلبه المشروع موضح في الملحق (١) من الجدول (٧) لوثيقة شروط التمويل ويمكن اعتباره معقولا بالنسبة لمشروع من هذا الحجم والطبيعة والموقع مع الأخذ في الاعتبار القدرة المتوفرة في سوق التأمين بالنسبة لتغطية أضرار الممتلكات والتأمين التشغيلي وانقطاع الأعمال.

كما أننا نرغب في مراجعة الاتفاقيات المتعلقة بمشاريع الأطراف الأخرى في مجمع صدارة لفهم شروط التعويض بالنسبة لخسائر الالتزامات.

وكما ذكرنا، نظرا لحجم المشروع وخسارة انقطاع الأعمال المحتملة، فإن مبلغ الغطاء التأميني الذي سيكون المشروع قادرا على ترتيبه يخضع لقيود قدرة سوق التأمين، وبالنسبة لأضرار الممتلكات والتأمين التشغيلي وتأمين انقطاع الأعمال فإننا في الوقت الحاضر نتوقع توفر حد يتراوح بين حوالي ٢,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار إلى ٣,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار. كما نتوقع بأن الغطاء التأميني لأضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال سوف يتم ترتيبه بحد مجمع عن كل خسارة، إلا أنه من المحتمل أن يكون للقدرة السوقية دور في تحديد مبلغ التغطية الذي يمكن توفيره لخسارة انقطاع الأعمال.

## الملحق (٨)

### الملخص التنفيذي لتقرير البيئة الذي أعدته شركة نيكسانت لمتد

#### ١-١ نظرة عامة

##### ١-١-١ عام

فيما يتعلق بتمويل المشروع، شارك عدد من الخبراء المستقلين في تقديم المشورة للدائنين، وملتزمي تغطية الأوراق المالية، ووكالات ائتمان الصادرات، والضامنين، والمؤمنين، وغيرهم من مقدمي الائتمان المحتملين إلى صادرة. بما في ذلك حملة الصكوك المحتملين (ويشار إليهم مجتمعين بالدائنين). وقد تم الاتفاق مع نيكسانت المحدودة (نيكسانت) للعمل كمستشار فني وبيئي للدائنين.

يقدم هذا التقرير الذي أعدته نيكسانت لحملة الصكوك فيما يتعلق بالدراسة البيئية النافية للجهالة للمرحلة الثالثة، مراجعة للمشروع لحملة الصكوك المحتملين.

سيقع مقر صادرة في منطقة الجبيل الثانية، كجزء من مجمع بتروكيماويات ضخم في مدينة الجبيل الصناعية، والذي يحتوي فعلياً على العديد من المصانع الكيماوية وعمليات التصنيع، حيث من المتصور أن يجري هناك المزيد من التطوير من قبل الهيئة الملكية للجبيل وينبع. وبعيداً عن تقييم أثر ومخاطر المشروع على عوامل الصحة والسلامة البيئية، فإن التعقيد الهائل للمشروع يتطلب تصميمًا ونظامًا تشغيلية مناسبة للتخفيف من آثار ومخاطر المجمع نفسه. وبالتالي، فإن مراجعة الصحة والسلامة البيئية (EHS) تولى اهتماماً خاصاً لكل من التأثيرات والمخاطر الداخلية والخارجية.

قامت نيكسانت بتقييم اكتمال تغطية المعلومات المقدمة من الجهات الراعية، وكذلك مصادر المعلومات والخبرات المستخدمة من قبل المنشئين. وقد كان تركيز هذه المراجعة ينصب على تحديد مجالات احتمال عدم الالتزام بالمتطلبات التنظيمية، والآثار الهامة للصحة والسلامة البيئية (EHS)، والإجراءات المقترحة للتخفيف والمراقبة.

وحيث أنه لم يتم التوصل إلى حلول كاملة لبعض البنود، فقد أوضحت نيكسانت الأوقات المناسبة لاستكمال البنود المعلقة، والتي قد يقع بعضها بعد الإقفال المالي. وقد تم تضمين تلك البنود في جدول نشاط الالتزام البيئي والاجتماعي مع تحديد التوقيت المناسب الذي يظهر مقابل نشاط الالتزام.

#### ١-٢ تقييم الأثر البيئي

قامت شركة (CH2MHILL) بإجراء تقييم الأثر البيئي (EIA) لمشروع صادرة. ويهدف تقييم الأثر البيئي إلى تقييم ما إذا كانت الجهات الراعية قد أخذت في الحسبان المسائل البيئية والاجتماعية الهامة ذات العلاقة بالمشروع، وتوضيح الآثار الهامة، وتحديد التدابير اللازمة للتخفيف من تلك الآثار.

وقد راعت شركة (CH2MHILL) عند إجراء تقييم الأثر البيئي الأنظمة واللوائح التالية المنطبقة في المملكة العربية السعودية:

- الأنظمة واللوائح البيئية للهيئة الملكية للجبيل وينبع، المجلد الأول والثاني، ٢٠١٠م (RCER ٢٠١٠) التي تحل محل نسخة ٢٠٠٤م، والتي بدأ تاريخها سريانها في ١ يناير ٢٠١١م.
  - الأنظمة البيئية الخاصة بالرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة، ولوائحها التنفيذية، ٢٠٠١م.
  - تحديد أفضل الأساليب المتاحة كمطلب وفقاً للأنظمة البيئية لدى الهيئة الملكية للجبيل وينبع.
- إضافة إلى المعايير / الإرشادات الدولية التالية:
- الإرشادات العامة للصحة والسلامة البيئية لمجموعة البنك الدولي / مؤسسة التمويل الدولية، ٢٠٠٧م، بما في ذلك إرشادات الصحة والسلامة البيئية المحددة الخاصة بالصناعات الكبيرة الحجم للمواد الكيميائية العضوية القائمة على النفط (LVOC). كما أن الإرشادات العامة للصحة والسلامة البيئية تعطي أمثلة على ممارسات الصناعة الدولية الجيدة (GIIP).
  - منظمة الصحة العالمية (WHO) وإرشاداتها المتعلقة بجودة الهواء، التحديث العالمي، ٢٠٠٥م.
  - تقرير برونتلاند (Brundtland) للأمم المتحدة.

تشير نيكسانت إلى أن هناك عدة بنود مذكورة في قواعد مبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator) ومعايير مؤسسة التمويل الدولية تعتبر ذات علاقة كبيرة بالمشروع ولم تتم تغطيتها في تقييم الأثر البيئي (مثل تقييم واحتواء الأخطار الكبيرة، والصحة والسلامة المهنية). ومع ذلك، فقد تم إجراء تقييمات أخرى من قبل صادرة - على سبيل المثال دراسة تقييم الإجهاد المفرط في للبناء (BOA) والتحليل المبدئي للمخاطر الكمية (PQRA) - لمعالجة هذه المجالات الإضافية. كما لوحظ في خطة العمل الخاصة بتقييم الأثر البيئي، أن هناك حاجة لتطوير برنامج إدارة سلامة التصنيع (بما في ذلك تحليل المخاطر على نطاق المنشأة، وتبسيط الضوء على العواقب، والاحتمالات، والدراسات من نوع المخاطر والتشغيل HAZOP، الخ). وقد تم إعداد هذه الخطة من قبل صادرة وتم تقديمها إلى نيكسانت للمراجعة.

## ١ - ٢ - ١ نتائج وتحليل تقييم الأثر البيئي

حيث أن مشروع صدارة هو مجمع ضخم للكيمياويات، مما أدى إلى تصنيفه في الفئة (أ) لدى مؤسسة التمويل الدولية، فإنه يتطلب دراسة وافية لتقييم الأثر البيئي. ويتناول تقييم الأثر البيئي الذي قامت به شركة (CH2MHILL) القضايا الاجتماعية والاقتصادية وتلك المتعلقة بالصحة والسلامة المهنية إلى حد ما بالإضافة إلى الاعتبارات البيئية.

وتعتقد نيكسانت بأن تقييم الأثر البيئي، والذي يتضمن تقييم الأثر الاجتماعي، قد تناول القضايا الرئيسية بطريقة احترافية. أما القضايا التي لم تتم تغطيتها بشكل كافٍ في تقييم الأثر البيئي، فقد تم تقييمها في دراسات إضافية. وترى نيكسانت أيضاً أن الآثار المحتملة هي عموماً منخفضة المخاطر، باستثناء حدوث ما يلي:

- انبعاثات الغبار (تعتبر مساهمة صدارة في انبعاثات (PM2.5 و PM10) ضئيلة، رغم أن حدها الأدنى هو بالفعل أعلى بكثير من الحدود التي وضعتها الهيئة الملكية للجيبيل وبنبع)، إضافة إلى انبعاثات الأوزون وانبعاثات العادم في الموقع.
- انبعاثات البنزين من نقاط ومصادر تسريب.
- مخاطر التسرب والانسكاب من صهاريج تخزين البنزين ومخاطر التسرب بسبب وجود خلل في حاملات الأنابيب.
- مخاطر التخلص العرضي من النفايات في الموقع أو أثناء نقلها خارج الموقع.
- مخاطر تسرب البتروكيمياويات مباشرة إلى البيئة البحرية أثناء النقل.
- الضوضاء أثناء الليل (بسبب حركة المرور في الصباح الباكر).
- مخاطر الحريق/ الانفجار الناتجة عن عمليات التصنيع.
- زيادة حركة البواخر في ميناء الملك فهد الصناعي.

حيث أن الحد الأساسي لجودة الهواء المحيط يتجاوز بالفعل المعايير الخاصة بالجسيمات والأوزون، وسيزيد بشكل طفيف نتيجة لأنشطة صدارة، فإن ذلك لا يشكل قضية، ومن غير المرجح أن تحمل صدارة المسؤولية عنها.

في عدة مجالات أخرى، هناك سيناريوهات لآثار الممكنة مثل التسربات / الانسكابات، والتي تنطبق على معظم عمليات التصنيع. وبالنسبة لجميع المجالات التي يغطيها تقييم الأثر البيئي - بما في ذلك التأثيرات على المجتمع المحلي، والنظام البيئي، والتراث الثقافي، فضلاً عن العوامل الفنية المتعلقة بالمجمع نفسه، فقد تم اقتراح تدابير للتخفيف منها ومراقبتها. وقد أكدت صدارة أنها ستتعقب توصيات تقييم الأثر البيئي للتخفيف من هذه المخاطر من خلال تنفيذ إجراءات مفصلة أثناء تطور المشروع.

كما أشارت نيكسانت إلى أن مخاطر الحريق/ الانفجار الناتجة عن عمليات التصنيع في الموقع وفي مجمعات الخزانات (بما في ذلك تسرب البنزين من صهاريج التخزين ومخاطر الفشل في حاملات أنابيب البنزين والتي تم تحديدها على أنها مخاطر متوسطة بعد التخفيف) قد تم تناولها في دراسات (pre-QRA و BOA). ويجري حالياً إعداد دراسات مفصلة (HAZOP / LOPA) وسيتم تحديثها أثناء مراحل تطور المشروع. وسيتم إجراء دراسة (QRA) لوحدة الكلور. ولا يزال هناك حاجة لوضع خطة منع واحتواء التسرب/ الانسكاب. وسيتم كذلك القيام بإجراءات (MOC) حسبما أفادت به دراسة تقييم الأثر البيئي. وقد تم إعداد خطة موارد المنشأة (ERP) كاملة وتحتاج إلى مراجعة.

يشتمل تقييم الأثر البيئي أيضاً على مراجعة موجزة لالتزام المشروع بمعايير الأداء لدى مؤسسة التمويل الدولية ومبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator). وقد قامت نيكسانت بتفقد مدى امثال المشروع بارشادات مؤسسة التمويل الدولية ومبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator).

## ١ - ٣ معلومات إضافية

لاستكمال تقييم الأثر البيئي لمشروع صدارة، تم تقديم وثائق إضافية من قبل الجهات الراعية. وقد قامت نيكسانت بمراجعة هذه الوثائق وأدرجت تحليلها في تقييم امثال صدارة بمعايير أداء مؤسسة التمويل الدولية، والإرشادات البيئية والصحية والاجتماعية العامة، وكذلك مبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator). وقد أجريت هذه المراجعة التفصيلية كجزء من عملية التحقق من الامثال خارج نطاق المراجعة المقدمة في تقييم الأثر البيئي.

## ١ - ٣ - ١ الوثائق والدراسات التي تمت مراجعتها

تم تصنيف الوثائق و/ أو الدراسات التي تمت مراجعتها وإدراجها أدناه:

- التنظيم البيئي والصحي والاجتماعي.
- سلامة العمليات والمنهجيات - تحليل مخاطر الكيماويات / العمليات التفاعلية، دراسة ما قبل التشغيل (HAZOP)، تحليل طبقات الحماية، دراسة تقييم الإجهاد المفرط في البناء، التقييم الأولي للمخاطر الكمية، تقييم مخاطر التشغيل (MOC)، (HAZOP/LOPA)، وإجراءات متابعة البنود.
- المصانع المرجعية للتقنية والتصميم.
- انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.

- ظروف العمالية والعمل - خطة المقاول للإجهاد الحراري، ومخيمات البناء (قائمة تدقيق مراجعة مخيم مقاول أعمال (PMC) ، قواعد جودة الحياة، المعايير الصحية لدى أرامكو السعودية) ، سياسة التظلم الداخلي، سياسة ودليل الموارد البشرية، وقواعد السلوك المهني والأخلاقي.
- مرحلة بناء المشروع - خطة إدارة الصحة والسلامة البيئية (EHS) ، ومعايير الصحة والسلامة، وخطة الاستجابة للطوارئ، وخطة المرور، وخطة طوارئ الصحة والسلامة (HSE) للمقاول، وخطة المقاول لإدارة المرور، وخطة المقاول للاستجابة لحالات الطوارئ، وخطة المقاول للتصدي للتسربات والانسكابات، وخطة المقاول لإدارة النفايات، وإجراءات إدارة ومكافحة الآفات.
- مرحلة تشغيل المشروع - دراسة حركة المرور، وجرى النفايات.
- صحة وسلامة وأمن المجتمع - الصحة المهنية وسياسات السلامة.
- الاستجابة لحالات الطوارئ.
- التصاريح البيئية - تصاريح العمل في ممر خط الأنابيب، وتصاريح المخالفة.

تم تقديم بعض هذه الوثائق لنكسانت في صيغة مسودة، مع تحديد التاريخ المقرر للصيغة النهائية من قبل الجهات الراعية. وقد تم إعداد الصيغة النهائية للبعض، ويمكن إكمال التقييم الكامل مع المزيد من الإجراءات أو التوصيات التي وضعتها نيكسانت. وفي بعض الحالات، كما هو الحال في خطط المقاول لإدارة النفايات، وخطط المقاول للتصدي للتسربات، وغيرها، حيث قد تتفاوت الوثائق حسب المقاول والقسم المعين لأعمال الإنشاءات - فقد قدمت الجهات الراعية وثيقة معينة لعرض المحتويات والمعايير الذي وفقا له سيتم إعداد الوثائق الأخرى.

## ١ - ٤ الالتزام لمعايير مؤسسة التمويل الدولية

هناك ثمانية معايير أداء مؤسسة التمويل الدولية فضلاً عن القواعد الإضافية لتلك المؤسسة، وتشمل: الإرشادات العامة للصحة والسلامة البيئية، الإرشادات الخاصة بصناعة الكيماويات العضوية بكميات كبيرة التي تقوم على النفط، الإرشادات الخاصة بتصنيع كميات كبيرة من المركبات غير العضوية وتقطير قطران الفحم. ولا تعتبر القواعد المتعلقة بتقطير قطران الفحم ذات صلة بصدارة.

### ١ - ٤ - ١ الإمتثال بمعايير الأداء لدى مؤسسة التمويل الدولية

أجرت نيكسانت مراجعة لكل فقرة من فقرات إمتثال صدارة بمعايير أداء مؤسسة التمويل الدولية، وقد شكلت قاعدة لبيانات الإمتثال البيئي الذي تم تحديثها وفقاً لذلك خلال عملية المراجعة، حيث يتم تقديم المزيد من مسودات الوثائق (و/ أو وضعها في صيغتها النهائية) من قبل الجهات الراعية.

تري نيكسانت أن صدارة إما أنها ملتزمة تماماً أو في طريقها للامتثال تماماً بالبنود الفردية لمعايير أداء مؤسسة التمويل الدولية. وقد تم تسليط الضوء على الإجراءات المتبقية ذات الصلة أو الوثائق المعلقة المطلوبة من صدارة قبل إتمام الالتزام بمعايير أداء مؤسسة التمويل الدولية لكل بند معلق، وقد تم تسجيل الوقت المتوقع للالتزام في خطة النشاط البيئي والاجتماعي.

وقد تم تقديم لمحة عامة عن وضع التزام صدارة بمعايير الأداء أدناه.

#### الجدول ١-١ حالة التزام صدارة بمعايير الأداء لدى مؤسسة التمويل الدولية

(أغسطس ٢٠١٢م)

الجدول ١-١ حالة التزام صدارة بمعايير الأداء لدى مؤسسة التمويل الدولية (أغسطس ٢٠١٢م)	
وضع الالتزام	معايير الأداء
معلق	معيار الأداء ١: تقييم وإدارة المخاطر والآثار الاجتماعية والبيئية
معلق	معيار الأداء ٢: ظروف العمالة والعمل
معلق	معيار الأداء ٣: كفاءة الموارد ومنع التلوث
معلق	معيار الأداء ٤: صحة وسلامة وأمن المجتمع
ملتزم	معيار الأداء ٥: حياة الأرض وإعادة شغلها بشكل غير طوعي
معلق	معيار الأداء ٦: حفظ التنوع البيولوجي والإدارة المستدامة للموارد الطبيعية الحية
غير منطبق	معيار الأداء ٧: السكان الأصليين
معلق	معيار الأداء ٨: التراث الثقافي

في المجموع، هناك التزام من المشروع بـ ٥٧ بند من معايير الأداء، وهناك ٢٨ بنداً لا يزال معلقاً، و ٩ بنود لا تنطبق عليها المعايير. وتتطلب أغلب البنود المعلقة وثائق محددة يتعين إعدادها مع تقدم سير العمل في المشروع (خطط الطوارئ البيئية (EERP) ، خطة المراقبة البيئية (EMP) لمرحلة التشغيل، ودراسات تحليل مخاطر الكمية / مخاطر التشغيل (HAZOP / QRA) التي سيتم إكمالها، ووثائق التدريب، وخطة إدارة النفايات، الخ) قبل أن يكون بالإمكان اعتبار صدارة ملتزمة تماماً بمعايير الأداء بشكل عام.



في رأي نيكسانت، أن التزام المشروع يعتمد حاليا على إعداد ووضع الصيغة النهائية لعدد قليل من الوثائق الأساسية والإجراءات. وفور إيجاد هذه الوثائق وتنفيذ الإجراءات، فستصل صدارة إلى الالتزام الكامل بجميع معايير الأداء لدى مؤسسة التمويل الدولية.

## ١ - ٤ - ٢ الالتزام العام لإرشادات / قواعد الصحة والسلامة البيئية

يقدم الجدول التالي ملخصا بنتائج مراجعة نيكسانت المستقلة الشاملة لالتزام المشروع بإرشادات وقواعد الصحة والسلامة البيئية (EHS) الخاصة بمؤسسة التمويل الدولية.

الجدول ٢-١ حالة ملتزم للإرشادات العامة لمؤسسة التمويل الدولية

أغسطس ٢٠١٢م

القسم	البند	الإرشادات	وضع ملتزم
بيئي	١-١	انبعاثات الهواء، غازات الاحتباس الحراري GHG، جودة الهواء المحيط والمراقبة	غالبًا ملتزم
	٢-١	كفاءة الطاقة، وتحويل الطاقة، وأنظمة الهواء المضغوط	ملتزم
	٣-١	إدارة مياه الصرف الصحي والمراقبة	ملتزم
	٤-١	المحافظة على المياه والمراقبة والإدارة	ملتزم
	٥-١	إدارة المواد الخطرة	ملتزم
	٦-١	إدارة النفايات	ملتزم
	٧-١	الضوضاء	غالبًا ملتزم
	٩-١	الأرض الملوثة	ملتزم
	الصحة والسلامة المهنية	١-٢	تصميم وتشغيل المرافق العامة
٢-٢		الاتصالات والتدريب	ملتزم
٣-٢		الأخطار الطبيعية	ملتزم
٤-٢		الأخطار الكيماوية	ملتزم
٥-٢		الأخطار البيولوجية	ملتزم
٦-٢		الأخطار الإشعاعية	ملتزم
٧-٢		معدات الوقاية الشخصية PPE	ملتزم
٨-٢		بيئات الأخطار الخاصة	معلق
صحة وسلامة المجتمع	١-٣	جودة الماء وتوفره	ملتزم
	٢-٣	السلامة الإنشائية للبنية التحتية للمشروع	ملتزم
	٣-٣	سلامة الحياة والوقاية من الحريق	غالبًا ملتزم
	٤-٣	سلامة حركة المرور	ملتزم
	٥-٣	نقل المواد الخطرة	معلق
	٦-٣	الوقاية من الأمراض	ملتزم
	٧-٣	الاستعداد والاستجابة للطوارئ	معلق
الإنشاءات وإيقاف التشغيل	١-٤	البيئة	ملتزم
	٢-٤	الصحة والسلامة المهنية	ملتزم
	٣-٤	صحة وسلامة المجتمع	ملتزم

## ١ - ٥ الالتزام لمبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator)

المشروع مصنف ضمن الفئة (أ) حسب مبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator) .

تم إدخال فحص التزام المشروع التفصيلي بمبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator) في قاعدة بيانات الالتزام البيئي لنيكسانت، والتي تم تحديثها بشكل دوري بناء على المعلومات الجديدة الصادرة عن صدارة. يلخص الجدول التالي رأي نيكسانت بشأن الالتزام الحالي للمشروع لمبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator) .

## الجدول ٣-١ حالة الالتزام لمبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator)

(أغسطس ٢٠١٢م)

الالتزام	الجدول ٣-١ حالة الالتزام لمبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator) (أغسطس ٢٠١٢م)	المبدأ
لا ينطبق	المراجعة والتصنيف	المبدأ ١:
نعم	التقييم الاجتماعي والبيئي	المبدأ ٢:
نعم	المعايير الاجتماعية والبيئية المنطبقة	المبدأ ٣:
معلق	خطة العمل ونظام الإدارة	المبدأ ٤:
نعم	الاستشارة والإفصاح	المبدأ ٥:
نعم	آلية التظلم	المبدأ ٦:
لا ينطبق	المراجعة المستقلة	المبدأ ٧:
نعم	التعهدات	المبدأ ٨:
لا ينطبق	المراقبة المستقلة ورفع التقارير	المبدأ ٩:
لا ينطبق	إعداد تقارير المؤسسات المالية لمبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (EPFI) (Equator)	المبدأ ١٠:

مبادئ التعادل ١ و ٧ و ٩ و ١٠ هي من مسؤولية المؤسسات المالية لمبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (EPFIs) (Equator). وبالتالي، فإن الالتزام بهذه المبادئ ليس من مسؤولية صادرة وتم وضع علامة عليها أنها لا تنطبق.

### ١-٦ خطة الإدارة البيئية

بموجب إرشادات مؤسسة التمويل الدولية ومبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator)، يتعين على الجهات الراعية للالتزام بخطة الإدارة البيئية (EMP) التي تعتمد على نتائج تقييم الأثر البيئي. يجب أن تتكون خطة الإدارة البيئية من مزيج موثق للإجراءات التشغيلية، والممارسات، وخطط العمل والوثائق الداعمة ذات العلاقة (بما في ذلك الاتفاقيات القانونية) التي يتم إدارتها بطريقة منهجية. يجب أن تستخدم صادرة خطة الإدارة البيئية كدليل لتحديد جميع الالتزامات الموصى بها ضمن تقييم الأثر البيئي وكيفية تنفيذها.

تم تقديم خطة الإدارة البيئية للإنشاءات إلى نيكسانت وتم مراجعتها من حيث الالتزام. وقد وضعت هذه الوثيقة كدليل للمقاولين في تطوير خطة الإدارة البيئية الخاصة بهم. وسيكون هدف المقاولين تلبية أو تجاوز المتطلبات البيئية للبرنامج الموضحة في وثيقة صادرة. وعلى الرغم من أن الوثيقة قصيرة جدا وتسرد الخطط التي يتعين تطويرها من قبل المقاولين (مثل خطط إدارة النفايات، وخطط إدارة جودة الهواء، وغيرها)، فإن نيكسانت تشير إلى أنه ليس هناك ذكر لخطة حركة المرور على الطرق وبرنامج سلامة النقل البري أو إجراء احتمال العثور على الآثار وهو ما يتعارض مع ما تم سرده في تقييم الأثر البيئي كمسؤوليات لمقاولي أعمال الهندسة والبناء (EPC). كما يذكر تقييم الأثر البيئي على وجه التحديد ضرورة إدراج مراقبة وكشف الأمراض المعدية ضمن عقد مقاول الهندسة والبناء والإنشاء. وتتوقع نيكسانت أن ذلك سيتم إدراجه في خطة "إدارة الصحة البيئية".

وقد أشارت نيكسانت أيضا، أنه عند سرد المتطلبات القانونية، فإن خطة الإدارة البيئية (EMP) تشير إلى الرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة (PME)، والمعايير الهندسية لأرامكو السعودية، والقوانين الصحية فضلا عن معايير الصحة والسلامة البيئية للبرنامج (والتي تشمل قانون الصحة والسلامة البيئية (OSHA)، المعهد الوطني للصحة والسلامة البيئية (NIOSH)، معهد المعايير الوطني الأمريكي (ANSI) وقواعد ومعايير المعاهدة الدولية للحياة البحرية (SOLAS)). وفي حين يتم وضع مسودة لخطة الإدارة البيئية مع الالتزام بمعيار الأداء ١ لدى مؤسسة التمويل الدولية، لم تتم الإشارة للاتفاقيات الدولية والإرشادات المفصلة لمؤسسة التمويل الدولية (مثل إرشادات الصحة والسلامة البيئية).

أكدت صادرة انها ملتزمة بتنفيذ كامل خطة الإدارة البيئية (EMP) كما وردت في الملحق (أ) من تقييم الأثر البيئي. وتعتقد نيكسانت أن أي أثر ناتج عن المرافق ذات العلاقة يتعين أيضا التخفيف منه وإدراجه في خطة الإدارة البيئية. ومن المتوقع أن تكتمل خطة الإدارة البيئية لمرحلة التشغيل في شهر يونيو ٢٠١٣م، وسيتم مراجعة الالتزام بملخص خطة الإدارة البيئية، وخطة العمل، بالإضافة إلى متطلبات مؤسسة التمويل الدولية، ومتطلبات الهندسة والبناء، بمجرد توفيرها من قبل الجهات الراعية.

### ١-٧ الخاتمة

يعمل المشروع وفق معايير تصميم تشغيل واضحة جداً بما في ذلك الأنظمة البيئية الخاصة بالهيئة الملكية للجيبيل وينبع، ٢٠١٠م (RCER 2010)، والأنظمة البيئية الخاصة ببيئة الأرصاد وحماية البيئة ولوائحها التنفيذية (٢٠٠١م) التي تنطبق على مبادئ التوازن البيئي والاجتماعي (Equator)، ومعايير الأداء

لمؤسسة التمويل الدولية والإرشادات العامة للصحة والسلامة البيئية لمجموعة البنك الدولي (٢٠٠٧م) وكذلك منظمة الصحة العالمية (WHO) وتحديثها العالمي لإرشادات جودة الهواء (٢٠٠٥م). كما تم تحديد أفضل الأساليب المتاحة (BAT) والممارسات الصناعية الدولية الجيدة (GIIP) وتضمينها في تصميم المشروع.

ويضم المجمع عدة أنواع مختلفة من وحدات التصنيع، لكل منها خصائصها من حيث المواد الكيميائية المستخدمة، والمرافق اللازمة، الخ. وقد تمت تغطية متطلباتها بواسطة ممارسة التصميم من قبل الجهات الراعية حسب المناسب، أو من قبل مانحي الترخيص ذوي الخبرة. وفي سياق تغير المناخ، يستند التصميم على التقنية ذات الكفاءة العالية في استخدام الطاقة. وتشمل بعض تقنيات التصنيع لدى صدارة استخدام مواد ذات خصائص معينة مثل السمية العالية. ولدى داو خبرة كبيرة في تشغيل تقريبا جميع تقنيات التصنيع الموجودة في مجمع صدارة، بما فيها تلك التي تتطلب استخدام تلك المواد.

وفيما يلي لمحة سريعة من التزام مؤسسة التمويل الدولية بمعايير الأداء، والإرشادات العامة، LVOC، و LVIC :

#### الجدول ٤-١ ملخص مراجعة الالتزام

سبتمبر ٢٠١٢م

المجموع	أولوية منخفضة			أولوية متوسطة		أولوية عالية	
	عدد البنود	غير ملتزم	ملتزم*	معلق	معلق	غير ملتزم	معلق
معايير الأداء	٨٥	-	٥٣	٢٨	٤	-	-
الإرشادات العامة	١٧٨	-	١١٧	٦٠	١	-	-
LVOC	٢١	-	٢١	-	-	-	-
LVIC	٣٢	-	٢٨	٣	١	-	-
المجموع	٣١٦	-	٢١٩	٩١	٦	-	-

\*بالنسبة للاكمال، جميع المعايير والإرشادات التي لا تطبق على مشروع صدارة تم اعتبارها على أنها مطابقة "ملتزمة".

هناك عدد كبير من البنود المعلقة التي تتصل بالإرشادات العامة للصحة والسلامة البيئية. تشمل هذه الإرشادات عدداً كبيراً من المنهجيات المقترحة للحد من تأثير المصانع الكيماوية بطرق مختلفة. في الممارسة العملية، يقوم مصممو مصانع المعالجة أو المرفق خارج الموقع باختيار الأفضل مع وجود عدد قليل نسبياً من خيارات التصميم. وتشعر نيكسانت بالارتياح بأن صدارة تستخدم تصاميم الممارسة الحديثة والرائدة التي تقع ضمن فئة أفضل الأساليب المتاحة (BAT).

تتعلق البنود المعلقة في إطار معايير أداء مؤسسة التمويل الدولية بعدة وثائق معلقة وذلك نظراً لمرحلة البناء الأولى للمشروع. وتشمل هذه الوثائق خطة الإدارة البيئية (EMP) وخطة الاستجابة للطوارئ (ERP) الخاصة بمراحل التشغيل وإيقاف التشغيل، ودليل سياسات وإجراءات الموارد البشرية، وقواعد السلوك المهني لدى صدارة في صيغتها النهائية، وخطة إدارة النفايات لمرحلة التشغيل.

وحسب رأي نيكسانت، فإن المشروع يجري تصميمه وتنفيذه طبقاً لمعايير عالية. وأن البنود المعلقة تتعلق إما بالوثائق التي لم يتم إعدادها حتى الآن لأن المشروع لا يزال في مرحلة مبكرة نسبياً من البناء، أو تتعلق بصياغة أدلة وثائقية لدعم الالتزام بمتطلبات مؤسسة التمويل الدولية. وفور إعداد هذه المستندات وإتمام الإجراءات، تكون صدارة ملتزمة تماماً بكافة الأنظمة البيئية اللازمة لتقدم سير العمل في المشروع.

كما تعتقد نيكسانت أن الجهات الراعية تتمتع بخبرة كبيرة في تشغيل المرافق الصناعية والاستثمار في الطاقات الإنتاجية الجديد، ولديها إجراءاتها وأنظمتها الخاصة. وتدعم إجراءات ونظم إدارة الصحة والسلامة البيئية لدى صدارة هذه الخبرة وتعكس التزاماً قوياً بالمحافظة على البيئة والقوى العاملة عبر كافة مراحل البناء والتشغيل وإيقاف التشغيل.