

نشرة الإصدار



الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات ("سبكيم") شركة مساهمة سعودية مسجلة في السجل التجاري برقم ١٠١٠١٥٦٩١٠ تأسست بموجب القرار الوزاري رقم ١٦٥٣ الصادر بتاريخ ١٤٢٠/٩/٦ هـ (الموافق ١٤/١٢/١٩٩٩م)

ستقوم الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (بشار إليها فيما بعد بـ "المصدر" أو "سبكيم") بإصدار صكوك مضاربة تستحق في • تصدرها بقيمتها الاسمية، دون خصم أو علاوة.

سوف يكون للبنود المعرفة والمستخدم في هذه النشرة المعاني المنسوبة لها في مسرد المصطلحات المعرفة في هذه النشرة. تمثل صكوك المضاربة حصة غير مجزئة للحملة ("حملة الصكوك") في أعمال المصدر الحالية والمستقبلية (بما في ذلك، وبدون حصر، حق المشاركة في التوزيعات وأية دفعات أخرى تتم من قبل أية شركة تابعة للمصدر عند استلامها من قبل المصدر)، ("أصول المضاربة"). سوف يتألف دخل المضاربة بصورة رئيسية من التوزيعات التي يستلمها المصدر من شركاته التابعة.

ستكون توزيعات الأرباح الدورية ربع سنوية في • من ●/●/● و ● من كل سنة، ابتداءً من ● ٢٠٠٠ م، وحتى نهاية ●، أو إذا كان ذلك اليوم لا يصادف يوم عمل في يوم العمل الذي يليه مباشرة (بشار إلى كل منها بـ "تاريخ التوزيع الدوري")، سوف يدفع المصدر من دخل المضاربة مبلغاً يساوي مبلغ التوزيع الدوري لحملة الصكوك يتم حسابه على أساس سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) زائد هامش، يتم حسابه كنسبة مئوية سنوية من القيمة الاسمية الإجمالية لصكوك المضاربة والتي تكون سارية كما في تاريخ قيد التحويل الذي يسبق مباشرة اليوم الأخير من فترة التوزيع الدوري ذات العلاقة.

مبلغ احتياطي يساوي قيمة مبلغ توزيع دوري قادمين والتي تكون مستحقة من وقت يتم إيداعه من قبل المصدر في الحساب الاحتياطي من أمواله الخاصة والذي يتم ضمانه لصالح وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم نيابة عن حملة الصكوك)، ويجوز أن يتم استخدامه من قبل وكيل حملة الصكوك من أجل دفع أي مبلغ مستحق ومتوجب الدفع إلى حملة الصكوك تمشياً مع صكوك المضاربة وذلك في أي وقت.

ووفقاً لاتفاقية مضاربة ("اتفاقية المضاربة") مؤرخة في تاريخ الإقفال أو في حدود تاريخ الإقفال (وفقاً لتعريفه الوارد في الشروط) بين المصدر (كمضارب) ووكيل حملة الصكوك (والذي يتصرف باسم حملة الصكوك ونيابة عنهم (كرب المال)، يتعهد المصدر باسترداد صكوك المضاربة من حملة الصكوك بمبلغ الاسترداد (وفقاً لتعريفه الوارد في الشروط) بتاريخ الانتهاء أو تاريخ حدوث حالة الإخلال (وفقاً لتعريف كل منهما الوارد في الشروط).

تبدأ فترة العرض للمستثمرين في صكوك المضاربة في ١٤٣٢/٠٧/١٦ هـ (الموافق لـ ٢٠١١/٠٦/١٨ م) وينتهي خلال عشرة (١٠) أيام عمل، كما هو موضح بتفصيل أكبر في القسم بعنوان "الاكتتاب والبيع" في نشرة الإصدار هذه ("فترة العرض للمستثمرين") ويتم إصدار صكوك المضاربة في تاريخ ("تاريخ الإقفال") لا يتجاوز عشرة (١٠) أيام عمل بعد نهاية فترة العرض للمستثمرين.

مدير الإصدار ومدير استقبال العروض



نشرة الإصدار هذه مؤرخة في ١٤٣٢/٠٧/١٠ هـ (الموافق ١٢/٠٦/٢٠١١م)

تخضع صكوك المضاربة لإعلان وكالة ("إعلان الوكالة") يؤرخ في أو في حدود تاريخ الإقفال بين المصدر وشركة الرياض المالية ("وكيل حملة الصكوك").

يتم سداد مبالغ التوزيع الدوري بموجب صكوك المضاربة ويكون السداد من دخل المضاربة فقط. ويتم سداد مبلغ الاسترداد بموجب صكوك المضاربة من دخل المضاربة وأية مصادر أخرى متاحة للمصدر. ووفقاً للشروط، يتم قيد دخل المضاربة عند استلامه قيداً دائماً إلى حساب يحتفظ به المصدر في دفاتره لحملة الصكوك ونيابة عنهم ("حساب التجميع") ليستخدمه المصدر وذلك لسداد مبالغ التوزيع الدوري ومبلغ الاسترداد بالإضافة إلى مبلغ التوزيع الدوري الجزئي ومبلغ الاسترداد المبكر بموجب صكوك المضاربة، سوف يتم تسديد تلك الدفعات من قبل المصدر عن طريق خصم المبلغ المذكور من حساب التجميع وتسديد ذلك المبلغ إلى حساب (حساب الصفقة) الذي يحتفظ به وكيل حملة الصكوك لدى بنك الرياض (مدير الدفعات) وذلك قبل يوم عمل واحد من كل تاريخ توزيع دوري. وعلى المصدر أن يضمن أيضاً بأن حساب الاحتياطي قد تم الإيداع فيه في جميع الأوقات مبلغاً يساوي على الأقل مبلغ الاحتياطي.

من المتوقع أن يكون دخل مضاربة كافياً لدفع جميع تلك المبالغ وكذلك المبلغ الاحتياطي المذكور أدناه والذي سيتم ضمانه عند قيده في حساب الاحتياطي لصالح وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم ونيابة عن حملة الصكوك) من أجل تسديد أي مبلغ مستحق ومتوجب الدفع في أي وقت لحملة الصكوك بموجب صكوك المضاربة. ويلتزم المصدر بأن يضمن بأن حساب الاحتياطي قد تم الإيداع فيه في جميع الأوقات مبلغاً يساوي على الأقل مبلغ الاحتياطي وفي حالة استخدام أية مبالغ مقيدة في حساب الاحتياطي من قبل وكيل حملة الصكوك كما هو موضح أدناه من أجل تسديد أي مبلغ مستحق ومتوجب الدفع إلى حملة الصكوك بموجب صكوك مضاربة، فسوف يكون مطلوباً من المصدر أن يدفع إلى حساب الاحتياطي من أمواله الخاصة المبلغ المطلوب من أجل ضمان بأن حساب الاحتياطي قد بقي مودعاً فيه مبلغاً يساوي على الأقل مبلغ الاحتياطي. وطالما لم تقع أية حالة إخلال، ولم يتم تصحيحها أو وقف تطبيقها خلافاً لذلك، يجوز للمصدر أن يسحب أية مبالغ تكون متوفرة في حساب التجميع من وقت لآخر (المبالغ المسحوبة).

الغرض الأساسي من حساب التجميع هو أن يتم الاحتفاظ به لمصلحة حملة الصكوك. المبالغ المسحوبة تكون لحساب المصدر ويمكن أن يستخدمها المصدر لأي غرض. أية خسائر تنشأ فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة تكون على حساب المصدر وحده. وتكون المبالغ المسحوبة ديناً مستحقاً لوكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم ونيابة عن حملة الصكوك) وتكون واجبة السداد من أموال المصدر الخاصة عند الطلب للوفاء بالمبالغ المترتبة والمستحقة بموجب صكوك المضاربة.

يقوم المصدر بتاريخ الإقفال بالإيداع أو ترتيب الإيداع في حساب الاحتياطي من أمواله الخاصة مبلغاً يساوي دفعتين للتوزيع الدوري الذين يستحقان في تاريخي التوزيع الدوري التاليين المتتابعين فيما يتعلق بصكوك المضاربة (المبلغ الاحتياطي). سوف يحسب المبلغ الاحتياطي استناداً على سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) مضافاً لمعدل النسبة المحددة (الهامش) والمنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر والموضح في "الاكتتاب والبيع" من نشرة الإصدار هذه يتم تطبيقه لحساب مبلغ التوزيع الدوري الأول من أجل وصف الطريقة التي يتم فيها احتساب مبلغ التوزيع الدوري (بما في ذلك أول مبلغ توزيع دوري)، فسوف يشير المستثمرون المحتملون إلى الشرط رقم ٧ من الشروط والأحكام (التوزيعات الدورية) من هذه النشرة وعلى المصدر التأكد من أن حساب الاحتياطي قد تم الإيداع فيه في جميع الأوقات مبلغاً يساوي على الأقل مبلغ الاحتياطي (حسبما يتم تحديده من قبل مدير

الدفعات في كل تاريخ تحديد دوري بناءً على الهامش وسعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) المنطبق حينئذ). ويمكن لوكيل حملة الصكوك استخدام المبلغ الدائن في حساب الاحتياطي للوفاء بأي مبلغ مستحق وواجب السداد من المصدر بموجب صكوك المضاربة من حين إلى آخر في حالة عدم استلام وكيل حملة الصكوك لذلك المبلغ في حساب الصفقة بتاريخ استحقاق سداده من المصدر بموجب الشروط. وسيتم الإفراج عن المبلغ الدائن في حساب الاحتياطي أو سداده لأمر المصدر (١) إذا كان هذا المبلغ في أي وقت أكبر من مبلغ الاحتياطي (على الرغم من أن أي مبلغ يتم الإفراج عنه أو تسديده سوف يكون محددًا بمبلغ تلك الزيادة) أو (٢) عند استرداد أو شراء أو إلغاء صكوك المضاربة بتاريخ الانتهاء أو بتاريخ حدوث حالة الإخلال (وبناءً على طلب وتوجيهات المصدر، يمكن أن يتم سداده للوفاء بأي مبالغ مستحقة على المصدر بموجب الشروط عند استرداد أو شراء جميع صكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك الوقت).

إذا كان المبلغ المستحق لحملة الصكوك في أي تاريخ توزيع دوري، أو تاريخ انتهاء، أو تاريخ حدوث حالة إخلال، أكبر من المبلغ الإجمالي الدائن في حساب التجميع، يجب على المصدر القيام قبل يومين عمل من ذلك التاريخ في تمام الساعة الحادية عشرة صباحًا (بتوقيت المملكة العربية السعودية (المملكة)) أو قبل ذلك الوقت، بالسداد بموجب قيد دائن في حساب التجميع إما مجموع المبالغ المسحوبة (إلى المدى الذي تكون فيه هذه المبالغ غير مسددة) أو المبلغ المستحق لحملة الصكوك بالتاريخ ذي العلاقة مع الأخذ في الحسبان المبلغ الدائن في حساب التجميع، أيهما الأقل.

يكون لحملة الصكوك الخيار في نموذج طلب المستثمر لإبراء المصدر من أي مبالغ متوفرة في حساب التجميع بعد استرداد صكوك المضاربة أو شرائها أو إلغائها بتاريخ الانتهاء أو بتاريخ حدوث حالة الإخلال، ويعتبر أنه قد تم إبرائه منها في حالة عدم صدور أي قرار غير عادي من حملة الصكوك خلافًا لذلك.

يجب على المصدر أن يقوم بتسليم وكيل حملة الصكوك بتاريخ الإقفال سندات لأمر بالصيغة الموضحة في الملحق ٢ (صيغة سند لأمر) الخاصة باتفاقية المضاربة (يشار لكل منها سند لأمر) فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة المتوقعة لفترة الإحدى عشر (١١) شهرًا التالية مباشرة لتاريخ الإقفال (فترة سند لأمر الأولى) و لكل فترة إحدى عشر (١١) شهرًا التالية مباشرة لفترة سند لأمر الأولى (مع فترة سند لأمر الأولى وفترة سند لأمر) وكما هو متفق عليه مع وكيل حملة الصكوك. ، فسوف يقوم المصدر بتقديم سندات لأمر بديلة إلى وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة المتوقعة عند نهاية كل فترة سند لأمر، وكما تم الاتفاق عليه مع وكيل حملة الصكوك، كل سند لأمر بديل سوف يسلم إلى وكيل حملة الصكوك في نهاية كل فترة سند لأمر، لتحل محل السندات لأمر التي يحتفظ بها وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بفترة سند لأمر، ويجب على وكيل حملة الصكوك القيام بإتلاف أي سند لأمر يتم استبداله (بما في ذلك أي سند لأمر يكون بحوزة وكيل حملة الصكوك في اليوم التالي لاسترداد صكوك المضاربة بالكامل).

كل سند لأمر سوف يشير لمبلغ الدين المستحق إلى وكيل حملة الصكوك عن المبالغ المسحوبة وسوف لن يعتبر على أنه ضمان لأية التزامات للمصدر فيما يتعلق بأي مبلغ توزيع دوري أو مبلغ الاسترداد. ويحتفظ وكيل حملة الصكوك بكل سند لأمر نيابة عن حملة الصكوك ويشكل كل سند لأمر التزامات مباشرة وغير مشروطة وغير قابلة للنقض على عاتق المصدر، خاضعة للشروط المنصوص عليها في مستندات الصكوك. ولا يؤدي تسليم وكيل حملة الصكوك لكل سند لأمر إلى الحد من، أو تقييد، أو التأثير سلبًا أو بأي شكل كان أو إلى أي مدى كان على التزامات المصدر بمقتضى مستندات الصكوك.

إن تسليم وكيل حملة صكوك كل سند لأمر لن يؤدي إلى الحد، أو التقييد، أو الإخلال أو بخلاف ذلك التأثير سلباً بأيّة طريقة أو إلى أي مدى على التزامات المصدر بمقتضى مستندات صكوك. يعتبر استبدال سندات لأمر كل إحدى عشر (١١) شهر هو ممارسة سوقية في المملكة العربية السعودية من أجل ضمان أن الوقت الأقصى للفترة التي يكون خلالها تقديم سندات لأمر من أجل الدفع ممكناً، ليست منتهية.

لا يقدم وكيل حملة الصكوك أي سندات لأمر لدفعها أو يسمح بتقديمها لأي شخص عدا لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية في المملكة العربية السعودية (والتي تأسست بموجب قرار وزير التجارة رقم ٣٥٣ ورقم ٣٥٤ الصادرين في ١١/٥/١٣٨٨هـ الموافق ٥ أغسطس ١٩٦٨م، ورقم ٣٥٨ الصادر في ١٦/٥/١٣٨٨هـ الموافق ١٠ أغسطس ١٩٦٨م أو أي هيئة تحل محلها)، يمكن لسندات لأمر أيضاً أن تقدم فقط للدفع لغرض المطالبة بمبلغ لا يزيد على المبالغ التي تكون مستحقة وواجبة السداد في ذلك الوقت من المصدر بموجب صكوك المضاربة، وفي حالة صدور قرار من لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية بأي مبلغ يزيد على المبلغ المستحق وواجب السداد للمصدر، ووفقاً لشروط اتفاقية المضاربة يتعهد وكيل حملة الصكوك بدفع أي مبلغ يزيد على المبلغ المستحق وواجب السداد على المصدر. من المتوقع أن يكون المبلغ الإجمالي المقدم من وقت لآخر من قبل السندات لأمر التي يحتفظ بها وكيل حملة الصكوك، كافياً من أجل تنفيذ التزام المصدر فيما يتعلق بدفع المبالغ المسحوبة لتسديد أية مبالغ تكون مستحقة ومتوجبة الدفع في ذلك الوقت إلى حملة الصكوك بموجب صكوك مضاربة.

في حالة إخفاق المصدر في أي تاريخ توزيع دوري بتوزيع مبلغ التوزيع الدوري على حملة الصكوك وفي حالة استمرار عدم السداد ل(٣) ثلاثة أيام عمل كاملة بعد تاريخ استحقاقه (فيما عدا ما يكون ناتجاً عن خطأ إداري أو فني) وكان ذلك نتيجة مباشرة لإخلال أو إهمال المصدر في أداء التزاماته بموجب مستندات الصكوك، وفي حالات أخرى معينة واردة في الشرط ٨ (ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب التصرفات المسموح بها و/أو التوزيعات غير العادية) والشرط ١١ (حالات الإخلال)، يجوز لحملة الصكوك أن يطلبوا من المصدر استرداد صكوك المضاربة وأن يسدد لهم مبلغ الاسترداد، بمقتضى اتفاقية المضاربة. سوف يكون لدى حملة الصكوك ٣ أيام عمل من أجل ممارسة هذا الحق بعد استلام إشعار من وكيل حملة الصكوك بشأن الحالة ذات الصلة، وسوف يتم استرداد صكوك المضاربة فقط (ولكن في حال تم استردادها، فسوف يتم استرداد صكوك المضاربة بالكامل) إذا قام ما لا يقل عن ثلاثة وثلاثين وثلاث بالمائة (٣٣،٣٣%) من المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة بممارسة هذا الحق خلال هذه الفترة. إذا لم يتم ممارسة هذا الحق وقرر حملة الصكوك الاستمرار، فسوف تبقى صكوك المضاربة قائمة.

يتم تحديد المبلغ الاسمي الإجمالي وأي متحصلات صافية أخرى متوقعة لصكوك المضاربة التي يتم إصدارها، والهامش، بالاتفاق بين المصدر ومديري الإصدار ومديري استقبال العروض وإعلانها في ● (أنظر "الاكتتاب والبيع" في هذه النشرة).

ينطوي الاستثمار في صكوك المضاربة على مخاطر معينة وعدم يقين. وللاطلاع على بعض هذه المخاطر التي ينبغي أن تؤخذ في الاعتبار فيما يتعلق بالاستثمار في صكوك المضاربة يرجى مراجعة قسم "عوامل المخاطرة" في هذه النشرة.

تم تقديم طلب لتسجيل صكوك المضاربة في القائمة الرسمية التي تحتفظ بها هيئة السوق المالية السعودية. وسوف يتم تعيين شركة السوق المالية السعودية ("تداول") كمسجل ("المسجل")، ويشمل هذا المصطلح أي مسجل يخلفه لصكوك المضاربة، ويتم قبول صكوك المضاربة في نظام تداول للمقاصة والتسوية (الموصوفين في الشرط ٣ (السجل، والملكية، والتحويل) و"الاكتتاب والبيع" في هذه النشرة، على التوالي. ويتم تسجيل صكوك المضاربة بفئات ١٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (مائة ألف ريال سعودي)، وبحد أدنى لمبلغ الاكتتاب الأولي بقيمة ١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (مليون ريال سعودي). وتكون صكوك المضاربة مسجلة في جميع الأوقات كحصة ممثلة في صك رئيسي دون كوبونات مرفقة ("الصك الرئيسي") يتم إيداعه لدى وكيل حملة الصكوك. ولا يجوز حفظ صكوك المضاربة إلا كقيود دفترية غير ورقية، ولن يتم إصدار شهادات صكوك نهائية لحملة الصكوك فيما يتعلق بصكوك المضاربة التي يملكونها.

تبدأ فترة العرض للمستثمرين في صكوك المضاربة في ١٦/٠٧/١٤٣٢ هجري (الموافق لـ ١٨/٠٦/٢٠١١ م) وينتهي خلال عشرة (١٠) أيام عمل، كما هو موضح بتفصيل أكبر في القسم بعنوان "الاكتتاب والبيع" في نشرة الإصدار هذه ("فترة العرض للمستثمرين") ويتم إصدار صكوك المضاربة في تاريخ ("تاريخ الإقفال") لا يتجاوز عشرة (١٠) أيام عمل بعد نهاية فترة العرض للمستثمرين.

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

١. إشعار هام

تحتوي نشرة الإصدار هذه على تفاصيل عن المعلومات المتعلقة بالمصدر و صكوك المضاربة المطروحة للاكتتاب. وعند تقديم طلب للاكتتاب في صكوك المضاربة، تتم معاملة المستثمرين على أساس أن طلباتهم تستند على المعلومات التي تحتوي عليها نشرة الإصدار هذه والتي يمكن الحصول على نسخ منها من المصدر ومديري الإصدار ومديري استقبال العروض (وفقاً لتعريفهم الوارد في نشرة الإصدار هذه) أو بزيارة المواقع التالية على شبكة الإنترنت
(www.sipchem.com, www.riyadcapital.com, www.db.com/mena, and www.cma.org.sa).

قام المصدر بتعيين دويتشه للأوراق المالية السعودية ذ.م.م ("دويتشه للأوراق المالية") والرياض المالية كمديرين للإصدار وكمديرين لاستقبال العروض ("مديري الإصدار ومديري استقبال العروض") فيما يتعلق بصكوك المضاربة الموصوفة في نشرة الإصدار هذه. لا يوجد هناك أي شخص مفوض أو تم تفويضه لإعطاء أية معلومات أو إجراء أي تمثيل أو تعهد غير مشمول في نشرة الإصدار هذه، وفي حالة تقديمها أو إجرائها، يجب أن لا تكون تلك المعلومات أو الإجراءات معتمدة على أنها مفوضة من المصدر، ومديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض، وكيل حملة الصكوك أو أي شخص آخر.

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

إن المعلومات التي تحتوي عليها نشرة الإصدار كما في تاريخ صدورهما عرضة للتغيير. وبشكل خاص، يمكن أن يتأثر المركز المالي للمصدر وقيمة صكوك المضاربة سلباً بفعل تطورات مستقبلية تتعلق بالتضخم، وتكاليف التمويل، والضرائب، وحساب الزكاة، أو أي عوامل أخرى اقتصادية أو سياسية أو عوامل أخرى ليس للمصدر أي سيطرة عليها. كما أن تقديم نشرة الإصدار هذه أو أي تعامل شفهي أو كتابي أو مطبوع فيما يتعلق بصكوك المضاربة لا يقصد به، أو لا يجب تفسيره أو الاعتماد عليه بأي شكل من الأشكال على أنه وعد أو تأكيد لأرباح أو نتائج أو أحداث مستقبلية.

يجب ألا يتم اعتبار نشرة الإصدار على أنها توصية من المصدر، أو من مديري الإصدار أو مديري استقبال العروض، أو من أي من مستشاريهم لشراء صكوك المضاربة. كذلك فإن المعلومات التي تحتوي عليها نشرة الإصدار هذه هي معلومات ذات طبيعة عامة وقد تم إعدادها دون أن تؤخذ في الحسبان أي أهداف استثمارية فردية، أو أوضاع مالية، أو احتياجات استثمارية معينة. ولا يجوز للمستثمرين المحتملين تفسير محتويات هذه الوثيقة على أنها تشكل استشارة ضريبية أو استثمارية أو قانونية. وقبل اتخاذ أي

قرار استثماري، يكون كل من يستلم نشرة الإصدار هذه مسؤولاً عن الحصول على مشورة متخصصة مستقلة فيما يتعلق بإصدار صكوك المضاربة ولدراسة مدى ملائمة المعلومات الواردة في هذه المذكرة للأهداف الفردية، والأوضاع المالية، والاحتياجات الاستثمارية. يجب أن لا يفسر المستثمرين المحتملين محتويات نشرة الإصدار هذه على أنها تشكل أية ضريبة أو استثمار أو استشارة قانونية. لا تشكل نشرة الإصدار هذه عرضاً أو دعوة من قبل أو نيابة عن المصدر أو مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض من أجل الاكتتاب في أو شراء صكوك المضاربة.

إن الإشارة في نشرة الإصدار هذه إلى "(نشرة الإصدار)" يعتبر شاملاً لهذه الوثيقة المؤرخة في ١٠/٠٧/٢٠١٤هـ (الموافق ١٢/٠٦/٢٠١١م) بالإضافة لأية إضافات أو تعديلات عليها. وتحتوي نشرة الإصدار هذه على ملخص للشروط الأساسية لكل من مسودات اتفاقية المضاربة، واتفاقية تحويل حقوق المنفعة، وإعلان الوكالة، واتفاقية إدارة الدفعات، واتفاقية رهن الحساب وذلك كما في تاريخ نشرة الإصدار هذه.

يقتصر طرح وبيع وتسليم صكوك المضاربة فقط على الأشخاص الطبيعيين الذين يحملون جنسية المملكة العربية السعودية ("المملكة") أو الأشخاص القانونيين الآخرين المقيمين بشكل دائم في المملكة والحاصلين على رقم سجل تجاري ساري المفعول صادر من وزارة التجارة والصناعة، وفي كلا الحالتين، يملك حساباً مصرفياً في المملكة. ويمكن أن يكون توزيع نشرة الإصدار هذه وطرح وبيع وتسليم صكوك المضاربة في أي دولة عدا المملكة مقيداً قانوناً. ويشترط المصدر ومديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض على أي شخص يحصل على نشرة الإصدار هذه أن يتحرى بنفسه عن تلك القيود وأن يلتزم بها. للاطلاع على وصف لقيود معينة على طرح وبيع وتسليم صكوك المضاربة وتوزيع نشرة الإصدار هذه وأي مواد طرح أخرى تتعلق بصكوك المضاربة، أنظر القسم بعنوان "الاكتتاب والبيع" في هذه النشرة.

معلومات القطاع والسوق

تم الحصول على معلومات القطاع وبعض البيانات الأخرى المتعلقة بالسوق في هذه النشرة من: (١) دراسات وتقارير داخلية، و (٢) بيانات ودراسات ومنتشورات متخصصة في الصناعات المعنية. وتذكر المنشورات المتعلقة بالصناعة بشكل عام أن المعلومات التي تتضمنها مستقاة من مصادر بما في ذلك بعض استشاريو التسويق ويعتقد أنها موثوقة ولكن دون ضمان لدقة تلك المعلومات أو اكتمالها. وكذلك الحال، فإن الدراسات والتقارير الداخلية وأبحاث السوق، والتي تعتقد الشركة بأنها موثوقة ومقتبسة بدقة لغرض هذه الوثيقة، لم يتم التحقق منها بصورة مستقلة، ولا تقدم الشركة أي تأكيد بشأن دقة تلك المعلومات.

تعتبر بيانات القطاع والسوق عرضة للتغيير ولا يمكن التحقق منها دائماً بدقة كاملة بسبب القيود على توافر وجاهزية ودقة البيانات الأولية، وطبيعة طوعية عملية جمع البيانات والقيود وعدم التأكيدات الأخرى المتعلقة بأي عملية مسح لحجم السوق.

وتجدر الإشارة إلى أن شركات استشارات التسويق جيم جوردان & أسوشيتس، ال بي (جيه & جيه)، وتكونون أربي كسم ليمتد (تكنون) لا يملكون هم أو أقاربهم أو الشركات التابعة أي مساهمة أو حصة من أي نوع في المصدر. وقد وافقت هذه الشركات على استخدام المعلومات المقدمة من قبلها إلى مجموعة سبكيك لتسمى نفسها كمصدر لتلك المعلومات. وفيما يخص شركة سبكيك

للتسويق والخدمات والمملوكة بنسبة ٩٩% من قبل المصدر فقد وافقت ايضا على استخدام المعلومات المقدمة من قبلها إلى مجموعة سبكييم لتسمى نفسها كمصدر لتلك المعلومات.

المعلومات المالية

ورد في مكان آخر من نشرة الإصدار هذه كل من القوائم المالية الموحدة المدققة كما في وللسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، و٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، و٣١ ديسمبر ٢٠١٠م والإيضاحات الواردة عليها، والتي تم إعدادها وفقاً للمبادئ المحاسبية العامة والمعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

كانت البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م مدققة من قبل ديلويت آند توش بكر أبو الخير وشركاه (ديلويت) بينما كانت البيانات المالية الموحدة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م و٢٠١٠م مدققة من قبل إيرنست و يونغ.

وتجدر الإشارة إلى أن أرنست آند يونغ لا يملكون هم أو أقاربهم أو الشركات التابعة أي مساهمة أو حصة من أي نوع في المصدر وكذلك الأمر مع ديلويت آند توش بكر أبو الخير وشركاه (ديلويت).

ينشر المصدر قوائمه المالية بالريال السعودي في نشرة الإصدار هذه، وما لم يرد النص تحديداً على غير ذلك، فإن الإشارة إلى الريال السعودي أو الريال هي إشارة إلى عملة المملكة العربية السعودية، والإشارة إلى هللة هي إشارة إلى وحدة جزئية من الريال.

لقد تم تقريب بعض الأرقام التي تحتوي عليها نشرة الإصدار هذه إلى أقرب عدد صحيح؛ ولذلك فإن الأرقام المبينة لنفس الفئة في جداول مختلفة يمكن أن تكون متباينة قليلاً، ويمكن ألا تكون الأرقام الظاهرة كمجاميع في جداول معينة مجموعاً حسابياً للأرقام التي تسبقها.

استعمال التواريخ

إن الإشارات إلى التواريخ في نشرة الإصدار هذه، هي إشارات للتواريخ الميلادية باستثناء ما تتم الإشارة إلى التقويم الهجري مع التقويم الميلادي معاً.

التوقعات والإفادات المستقبلية

بعض البيانات الواردة في نشرة الإصدار هذه هي "بيانات توقعات مستقبلية". ويمكن أن يتم التعرف على تلك البيانات عموماً من استخدام كلمات توقعات مستقبلية فيها مثل "يخطط"، "يقدر"، "يترقب"، "يعتقد"، "يتوقع"، "ينتظر"، "يجوز"، "يمكن"، "سوف"، "يتوجب"، "متوقع"، "يمكن أن يكون"، أو عبارات نفي أو صيغ أخرى لتلك الكلمات أو المصطلحات المشابهة. وتعكس بيانات التوقعات المستقبلية هذه الآراء الحالية للمصدر فيما يتعلق بأحداث مستقبلية، وليست ضماناً للأداء المستقبلي. ويمكن أن تؤدي عوامل كثيرة

إلى اختلاف كبير بين النتائج الفعلية، أو الأداء الفعلي، أو الإنجازات الفعلية التي يحققها المصدر وبين أي نتائج مستقبلية، أو أداء مستقبلي، أو إنجازات مستقبلية يمكن أن ترد صراحةً أو ضمناً في بيانات التوقعات المستقبلية. وتحتوي أقسام أخرى من نشرة الإصدار هذه على وصف أكثر تفصيلاً لبعض المخاطر والعوامل التي يمكن أن تؤدي إلى مثل هذا التأثير (أنظر القسم بعنوان "عوامل المخاطرة" في هذه النشرة). وفي حالة تحقق أي واحد أو أكثر من المخاطر أو حالات عدم اليقين، أو في حالة ثبوت عدم دقة أو عدم صحة أي من الافتراضات التي بنيت عليها، فإن النتائج الفعلية يمكن أن تتباين تبايناً جوهرياً عما هو موصوف في نشرة الإصدار على أنه مرتقب، أو معتقد، أو مقدر، أو مخطط له، أو متوقع.

بموجب الشروط المنصوص عليها في قواعد التسجيل والإدراج، لا ينوي المصدر تحديث أو مراجعة أي من معلومات القطاع أو السوق أو بيانات التوقعات المستقبلية الواردة في نشرة الإصدار هذه، سواء نتيجة لظهور معلومات جديدة، أو حصول أحداث مستقبلية، أو غير ذلك. ونتيجةً لهذه العوامل وغيرها من المخاطر، وحالات عدم اليقين، والافتراضات، فإن الأحداث أو الظروف المتوقعة مستقبلاً والتي تم تناولها في نشرة الإصدار هذه يمكن ألا تقع بالشكل الذي يتوقعه المصدر، أو ألا تحدث على الإطلاق. ويتوجب على المشتريين الراغبين في الشراء أخذ جميع بيانات التوقعات المستقبلية في الاعتبار على ضوء هذه الشروحات وعدم الاعتماد أكثر مما يجب على بيانات التوقعات المستقبلية.

نشرة الإصدار التكميلية

ومع مراعاة متطلبات قواعد التسجيل والإدراج، فإن الشركة تلتزم بتقديم نشرة إصدار تكميلية لهيئة السوق المالية إذا تبين للشركة في أي وقت بعد صدور موافقة الهيئة على نشرة الإصدار وقبل تسجيل الصكوك في القائمة الرئيسية وذلك

- (١) عند حدوث تغيير هام في مسائل جوهرية تحتوي عليها نشرة الإصدار هذه أو أي وثيقة مطلوبة بموجب قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن هيئة السوق المالية؛ أو
- (٢) عند معرفة مسائل هامة أخرى كان يتوجب تضمينها في نشرة الإصدار هذه.

وفيما عدا تلك الحالتين المذكورتين، لا ينوي المصدر تحديث أو مراجعة أي من معلومات القطاع أو السوق أو بيانات التوقعات المستقبلية الواردة في نشرة الإصدار هذه، سواء نتيجة لظهور معلومات جديدة، أو حصول أحداث مستقبلية، أو غير ذلك. ونتيجةً لهذه العوامل وغيرها من المخاطر، وحالات عدم اليقين، والافتراضات، فإن الأحداث أو الظروف المتوقعة مستقبلاً والتي تم تناولها في نشرة الإصدار هذه يمكن ألا تقع بالشكل الذي يتوقعه المصدر، أو ألا تحدث على الإطلاق. ويتوجب على المشتريين الراغبين في الشراء أخذ جميع بيانات التوقعات المستقبلية في الاعتبار على ضوء هذه الشروحات وعدم الاعتماد أكثر مما يجب على بيانات التوقعات المستقبلية.

٢. الأطراف والمستشارون

المصدر



الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمائيات (سبكيم)

ص.ب ١٣٠

المدينة الصناعية

الخبر ٣١٩٥٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٠١١١ ٠١١١ ٨٠١ (٠٣)

فاكس: ٠٢٢٢ ٠١١١ ٨٠١ (٠٣)

www.sipchem.com

الممثل المفوض للمصدر

المهندس أحمد العوهلي، الرئيس التنفيذي

البنك الرئيسي للمصدر



بنك الرياض

ص.ب ٢٢٦٢٢ الرياض ١١٤١٦

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٣١٣١ ٤٠٨ (٠١)

فاكس: ٣١٣١ ٤٠٨ (٠١) تحويلة ٢٥٧٥

www.riyadbank.com

وكيل حملة الصكوك

الرياض المالية

ص.ب ٢١١١٦ الرياض ١١٤٧٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٣١٣١ ٤٠٨ (٠١)

فاكس: ٣١٣١ ٤٠٨ (٠١) تحويلة ٢٥٧٥

www.riyadcapital.com



مدير الدفعات

بنك الرياض

ص.ب ٢٢٦٢٢ الرياض ١١٤١٦

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٤٠٨ ٣١٣١ (٠١)

فاكس: ٤٠٨ ٣١٣١ (٠١) تحويلة ٢٥٧٥

www.riyadbank.com



المسجل

تداول

مبنى التعاونية - البرج الشمالي - طريق الملك فهد

ص.ب ٦٠٦١٢ الرياض ١١٥٥٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢١٨ ٩٩٩٩ (٠١)

فاكس: ٢١٨١٢٢٠ (٠١)

www.tadawul.com.sa



مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض

دويتشه للأوراق المالية السعودية ذ.م.م

برج الفيصلية، الطابق السابع عشر

ص.ب ٣٠١٨٠٩، الرياض ١١٣٧٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٧٣ ٩٧٠٠ (٠١)

فاكس: ٢٧٣ ٩٧٤١ (٠١)

www.db.com/mena



Deutsche Bank Group

الرياض المالية

ص.ب ٢١١١٦ الرياض ١١٤٣١

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٤٠٨ ٣١٣١ (٠١)

فاكس: ٤٠٨ ٣١٣١ (٠١) تحويلة ٢٥٧٥

www.riyadcapital.com



المستشارون الشرعيون
اللجنة الشرعية بشركة الرياض المالية
ص.ب ٢١١١٦ الرياض ١١٤٣١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٠٨ ٣١٣١ (٠١)
فاكس: ٤٠٨ ٣١٣١ (٠١)
www.riyadcapital.com

المستشارون القانونيون للمصدر
مكتب عبدالعزيز القاسم محامون ومستشارون بالتعاون مع آلن وأفري
الطابق الرابع، مركز المدى
طريق الملك فهد
ص.ب ٨٩٤٠٢ الرياض ١١٦٢٣
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٦٠٠٠٦٦ (٠١)
فاكس: ٤٦٠٠٦٠٢ (٠١)
www.allenoverly.com

المستشارون القانونيون لمديري الإصدار
ومديري استقبال العروض
مكتب محمد آل الشيخ للمحاماة بالتعاون مع لاثام آند واتكنز
الدور السابع، البرج ١، أبراج التطوير
طريق الملك فهد
ص.ب ١٧٤١١ الرياض ١١٤٨٤
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٢٠٧٢٥٠٠ (٠١)
فاكس: ٢٠٧٢٥٧٧ (٠١)
www.lw.com

مدققو حسابات المصدر

أرنست آند يونغ

مبنى فلور العربية

الطابق الرابع

ص.ب ٣٧٩٥ الخبر ٣١٩٥٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٧٣٤٧٤٠ (٠١)

فاكس: ٢٧٣٤٧٣٠ (٠١)

www.ey.com



لقد وافق المستشارون المذكورون أعلاه كتابةً على استخدام أسمائهم وشعاراتهم ونشر إفاداتهم (أيضاً وردت) في نشرة الإصدار هذه. ولم يتم سحب أي من تلك الموافقات حتى تاريخ هذه المذكرة.

٣. ملخص الإصدار

الأطراف

المصدر:

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمائيات (سبكيم)

العروض:

مديرو الإصدار ومديرو استقبال الرياض المالية و دويتشه للأوراق المالية السعودية ذ.م.م

وكيل حملة الصكوك:

الرياض المالية

مدير الدفعات:

بنك الرياض

المسجل:

تداول السوق المالية السعودية (تداول)

ملخص المضاربة:

اتفاقية المضاربة: سوف يتم إنشاء المضاربة (المضاربة) بواسطة اتفاقية المضاربة المؤرخة في أو حوالي تاريخ الإغلاق بين المصدر (كمضارب) ووكيل حملة الصكوك بالنيابة عن حملة الصكوك (كرب المال).

تبدأ المضاربة من تاريخ الإقفال وتنتهي إما: (١) في موعد أقصاه تاريخ التوزيع الدوري الأخير الذي يصادف أو يكون أقرب إلى ● (تاريخ الانتهاء) والتاريخ الذي يتم فيه استرداد صكوك المضاربة بالكامل؛ أو (٢) في حالة استرداد صكوك المضاربة بالكامل قبل تاريخ الانتهاء، في اليوم الذي يلي مباشرةً ذلك الاسترداد.

أصول المضاربة:

يقوم المصدر بالبيع إلى وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم وبالنيابة عن حملة الصكوك) منفعة غير مجزأة في أعمال المصدر الحالية والمستقبلية (بما في ذلك، ومن بين أمور أخرى، الحق في المشاركة في التوزيعات وأية دفعات أخرى يتم تسديدها من قبل أي شركة تابعة إلى المصدر عند استلامها من قبل المصدر، ولكن باستثناء حصص أية شركة تابعة إلى المصدر أو أية منفعة في تلك الحصص أو أية أصوات ملحقه بها) وذلك طبقاً لاتفاقية تحويل حقوق المنفعة (اتفاقية تحويل حقوق المنفعة) والتي سوف تشمل أصول مضاربة (أصول مضاربة).

سوف يقر المصدر في تاريخ الإقفال بالحصص غير المجزئة لوكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم و نيابةً عن حملة الصكوك) في أصول المضاربة.

يحق للمصدر أن يمزج مصالحه مع مصالح وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم ونيابة عن حملة الصكوك) في أصول المضاربة، وتعود أصول المضاربة تلقائياً إلى المصدر (لحسابه) بعد الاسترداد الكامل لصكوك المضاربة وانتهاء المضاربة.

لا يقدم أي من المصدر، ووكيل حملة الصكوك، مديري الإصدار ومديري استقبال العروض أي ضمان فيما يتعلق بأداء أو ربحية أصول المضاربة أو لحصة وقيمة التوزيعات (إن وجدت) التي يتم سدادها لحملة الصكوك إلا في حال التقصير أو التفریط. تماشياً مع، وطبقاً لأحكام اتفاقية المضاربة، سوف يكون المضارب مسؤولاً عن أية خسائر يتكبدها حملة الصكوك كنتيجة مباشرة لخطأ من المضارب أو إهماله في تنفيذ التزاماته بموجب اتفاقية المضاربة.

سيكون هدف المضاربة تحقيق ربح من من موجودات المضاربة بموجب اتفاقية المضاربة.

توزيع دخل المضاربة:

سيتم توزيع تلك الأرباح بين المصدر وحملة الصكوك باستخدام النسب التالية لصافي الأرباح:

حملة الصكوك: ٩٠ في المائة من صافي الأرباح (دخل المضاربة)؛ و

المصدر: ١٠ في المائة من صافي الأرباح (ربح المضارب).

يتم قيد دخل المضاربة عند استلامه قيداً دائماً دائماً إلى حساب يحتفظ به المصدر في دفاتره لحملة الصكوك ونيابة عنهم ("حساب التجميع") ليستخدمه المصدر وذلك لسداد مبالغ التوزيع الدوري ومبلغ الاسترداد بالإضافة إلى مبلغ التوزيع الدوري الجزئي ومبلغ الاسترداد المبكر بموجب صكوك المضاربة، سوف يتم تسديد تلك الدفعات من قبل المصدر عن طريق خصم المبلغ المذكور من حساب التجميع وتسديد ذلك المبلغ إلى حساب (حساب الصفقة) الذي يحتفظ به وكيل حملة الصكوك لدى بنك الرياض (مدير الدفعات) وذلك قبل يوم عمل واحد من كل تاريخ توزيع دوري

طالما لم تقع أي حالة إخلال، ولم يتم تصحيحها أو وقف تطبيقها خلافاً لذلك ، يجوز للمصدر سحب أي مبالغ متوفرة من حساب التجميع من وقت لآخر.

الغرض الأساسي لحساب التجميع هو الاحتفاظ به لمنفعة حملة الصكوك. وتكون المبالغ المسحوبة لحساب المصدر، ويمكن أن يستخدمها المصدر لأي غرض. تكون أي خسائر تنشأ عن المبالغ المسحوبة على حساب المصدر وحده. وتكون المبالغ المسحوبة ديناً متوجباً لوكيل حملة الصكوك (ممثلًا وبالنيابة عن حملة الصكوك) وتكون واجبة السداد من أمواله الخاصة عند

الطلب لاستيفاء المبالغ المتوجبة والمستحقة بمقتضى صكوك المضاربة.

يقوم المصدر بتاريخ الإقفال بالإيداع أو ترتيب الإيداع في حساب الاحتياطي مبلغاً يعادل المبلغ الاحتياطي وعلى المصدر التأكد من أن حساب الاحتياطي قد تم الإيداع فيه في جميع الأوقات مبلغاً يساوي على الأقل مبلغ الاحتياطي (حسبما يتم تحديده من قبل مدير الدفعات في كل تاريخ تحديد دوري بناءً على الهامش وسعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) المنطبق حينئذ). ويمكن لوكيل حملة الصكوك استخدام المبلغ الدائن في حساب الاحتياطي للوفاء بأي مبلغ مستحق وواجب السداد من المصدر بموجب صكوك المضاربة من حين إلى آخر في حالة عدم استلام وكيل حملة الصكوك لذلك المبلغ بتاريخ استحقاق سداده من المصدر في حساب الصفقة بموجب الشروط. ويتم الإفراج عن المبلغ الدائن في حساب الاحتياطي أو سداده لأمر المصدر (١) إذا كان هذا المبلغ أكبر في أي من وقت من مبلغ الاحتياطي (على الرغم من أن أي مبلغ يتم الإفراج عنه أو تسديده سوف يكون محدداً بمبلغ تلك الزيادة) أو (٢) عند استرداد أو شراء أو إلغاء صكوك المضاربة بتاريخ الانتهاء أو بتاريخ حدوث حالة الإخلال (وبناءً على طلب وتوجيهات المصدر، يمكن أن يتم سداده للوفاء بأي مبالغ مستحقة على المصدر بموجب الشروط عند استرداد أو شراء جميع صكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك الوقت).

إذا كان المبلغ المستحق لحملة الصكوك في أي تاريخ توزيع دوري، أو تاريخ انتهاء، أو تاريخ حدوث حالة إخلال، أكبر من المبلغ الإجمالي الدائن في حساب التجميع، يجب على المصدر القيام قبل يومين عمل من ذلك التاريخ في تمام الساعة الحادية عشرة صباحاً (بتوقيت المملكة) أو قبل ذلك الوقت، بالسداد بموجب قيد دائن في حساب التجميع إما (مجموع المبالغ المسحوبة (إلى المدى الذي تكون فيه هذه المبالغ غير مسددة) أو المبلغ المستحق لحملة الصكوك بالتاريخ ذي العلاقة مع الأخذ في الحسبان المبلغ الدائن في حساب التجميع، أيهما الأقل

يكون لحملة الصكوك خيار في نموذج طلب المستثمر لإبراء المصدر من أي مبالغ متوفرة في حساب التجميع، بعد استرداد صكوك المضاربة، أو شرائها أو إلغاؤها بتاريخ الانتهاء، أو بتاريخ حدوث حالة الإخلال، ويعتبر أنه قد تم إبراءه منها في حالة عدم صدور أي قرار غير عادي من حملة الصكوك خلافاً لذلك.

الربح الصافي يعني التوزيعات وأي دفعات أخرى تسدها أي شركة تابعة للمصدر حالما يستلمها المصدر فيما يتعلق بأصول المضاربة ناقص تكاليف المضاربة.

يجب على المصدر أن يقوم بتسليم وكيل حملة الصكوك بتاريخ الإقفال سندات لأمر بالصيغة الموضحة في الملحق ٢ (صيغة سند لأمر) الخاصة باتفاقية المضاربة (يشار لكل منها **سند لأمر**) فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة المتوقعة لفترة الإحدى عشر (١١) شهراً التالية مباشرة

السندات لأمر:

لتاريخ الإقفال (فترة سند لأمر الأولى) و لكل فترة إحدى عشر (١١) شهراً التالية مباشرة لفترة سند لأمر الأولى (مع فترة سند لأمر الأولى وفترة سند لأمر) وكما هو متفق عليه مع وكيل حملة الصكوك. ، فسوف يقوم المصدر بتقديم سندات لأمر بديلة إلى وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة المتوقعة عند نهاية كل فترة سند لأمر، وكما تم الاتفاق عليه مع وكيل حملة الصكوك، كل سند لأمر بديل سوف يسلم إلى وكيل حملة الصكوك في نهاية كل فترة سند لأمر، لتحل محل السندات لأمر التي يحتفظ بها وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بفترة سند لأمر، ويجب على وكيل حملة الصكوك القيام بإتلاف أي سند لأمر يتم استبداله (بما في ذلك أي سند لأمر يكون بحوزة وكيل حملة الصكوك في اليوم التالي لاسترداد صكوك المضاربة بالكامل).

كل سند لأمر سوف يشير لمبلغ الدين المستحق إلى وكيل حملة الصكوك عن المبالغ المسحوبة وسوف لن يعتبر على أنه ضمان لأية التزامات للمصدر فيما يتعلق بأي مبلغ توزيع دوري أو مبلغ الاسترداد. ويحتفظ وكيل حملة الصكوك بكل سند لأمر نيابة عن حملة الصكوك ويشكل كل سند لأمر التزامات مباشرة وغير مشروطة وغير قابلة للقفص على عاتق المصدر، خاضعة للشروط المنصوص عليها في مستندات الصكوك. ولا يؤدي تسليم وكيل حملة الصكوك لكل سند لأمر إلى الحد من، أو تقييد، أو التأثير سلباً أو بأي شكل كان أو إلى أي مدى كان على التزامات المصدر بمقتضى مستندات الصكوك.

يعتبر استبدال سندات لأمر كل إحدى عشر (١١) شهر هو ممارسة سوقية في المملكة العربية السعودية من أجل ضمان أن الوقت الأقصى للفترة التي يكون خلالها تقديم سندات لأمر من أجل الدفع ممكناً، ليست منتهية.

ولا يقدم وكيل حملة الصكوك أي سندات لأمر لدفعها أو يسمح بتقديمها لأي شخص عدا لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية في المملكة العربية السعودية (والذي تأسس بموجب قرارات وزير التجارة رقم ٣٥٣ ورقم ٣٥٤ الصادرين في ١١/٥/١٣٨٨هـ الموافق ٥ أغسطس ١٩٦٨م، ورقم ٣٥٩ الصادر في ١٦/٥/١٣٨٨هـ الموافق ١٠ أغسطس ١٩٦٨م) أو أي لجنة تحل محلها، يمكن أيضاً تقديم السندات لأمر للدفع لغرض المطالبة بمبلغ لا يزيد على المبالغ التي تكون مستحقة وواجبة السداد في ذلك الوقت من المصدر بموجب صكوك المضاربة، وفي حالة صدور قرار من لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية بأي مبلغ يزيد على المبلغ المستحق وواجب السداد، ووفقاً لشروط اتفاقية المضاربة يتعهد وكيل حملة الصكوك بدفع أي مبلغ يزيد على المبلغ المستحق وواجب السداد للمصدر. من المتوقع أن يكون المبلغ الإجمالي المقدم من وقت لآخر من قبل السندات لأمر التي يحتفظ بها وكيل حملة الصكوك، كافياً من أجل تنفيذ التزام المصدر فيما يتعلق بدفع المبالغ المسحوبة لتسديد أية مبالغ تكون مستحقة ومتوجبة الدفع في ذلك الوقت إلى حملة الصكوك بموجب صكوك مضاربة.

الضمان:

يمنح المصدر لوكيل حملة الصكوك (نيابةً عن حملة الصكوك) رهنًا على الحسابات بدرجة أولى على جميع المبالغ المتوفرة في حساب الاحتياطي ("اتفاقية رهن الحساب"). سوف تكون اتفاقية رهن الحساب هي الضمان الوحيد الذي يتم منحه فيما يتعلق بصكوك المضاربة. وسوف يكون الحساب المضمون الوحيد هو الحساب الاحتياطي.

ملخص صكوك المضاربة

صكوك المضاربة:

● صكوك مضاربة تستحق في

سعر الإصدار:

١٠٠ في المائة من القيمة الاسمية الإجمالية لصكوك المضاربة.

العملة:

تكون صكوك المضاربة بالريال السعودي.

المدة:

تنتهي صكوك المضاربة ● ، ما لم يتم استردادها أو إلغائها أو شراؤها قبل ذلك التاريخ.

حالة الصكوك:

سوف تشكل صكوك المضاربة حصص ملكية غير مجزئة في أصول المضاربة، ويتم تصنيفها بالتساوي، دون أي تفضيل أو أولوية فيما بينها. ويتم رهن حساب الاحتياطي لصالح وكيل حملة الصكوك بموجب اتفاقية رهن الحساب. سوف تشكل صكوك المضاربة التزامات غير ثانوية للمصدر وباستثناء ما هو مطلوب خلافًا لذلك بموجب القانون، فسوف يتم تصنيفها بصورة متساوية في حقوق الدفع لجميع الالتزامات الأخرى غير المضمونة للمصدر (ما عدا أية التزامات يتم التعبير عنها صراحة بواسطة شروطها ليتم تصنيفها ضمن حق الدفع بعد الالتزامات الأخرى غير المضمونة للمصدر)

صيغة صكوك المضاربة:

تصدر صكوك المضاربة مسجلةً فقط كحصص ممثلة في جميع الأوقات بصك رئيسي (كما هو مبين بشكل أوضح في الشرط ٢ (الصيغة وفئات الإصدار)، يتم إيداعه لدى وكيل حملة الصكوك).

فئات الإصدار:

تصدر صكوك المضاربة بفئات ١٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وبتدنى لمبلغ الاكتتاب الأولي بقيمة ١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

تواريخ التوزيع الدورية:

ستكون توزيعات الأرباح الدورية ربع سنوية في ● من ●/●/● و ● من كل سنة، ابتداءً من ● ٢٠ موحى نهاية يوم ●. وإذا كان تاريخ التوزيع الدوري لا يصادف يوم عمل، يتم تأجيله إلى يوم العمل التالي.

مبلغ التوزيع الدوري:

في كل تاريخ توزيع دوري، يدفع المصدر مبلغ توزيع لكل من حملة الصكوك بقيمة مساوية

لحصة حامل الصكوك بالتناسب من مبلغ التوزيع الدوري.

مبلغ التوزيع الدوري يعني، لكل فترة توزيع دوري، مبلغًا يساوي (أ) لمبلغ الناتج من العملية الحسابية التالية: (١) سيبور زائد هامش، مضروباً بـ (٢) المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة تلك التي تكون سارية المفعول بتاريخ تسجيل التحويل الذي يسبق مباشرة اليوم الأخير من فترة التوزيع تلك؛ مضروباً بـ (٣) العدد الفعلي للأيام في فترة التوزيع تلك التي يتم سداد مبلغ التوزيع الدوري عنها، مقسومًا على ٣٦٠.

التصفية:

ما لم يسبق استرداد صكوك المضاربة بعد حدوث حالة إخلال، يجب استرداد صكوك المضاربة بمبلغ الاسترداد في تاريخ التوزيع الدوري الذي يوافق أو يكون أقرب إلى تاريخ الانتهاء ويحصل كل من حملة الصكوك على حصته بالتناسب من مبلغ الاسترداد.

لا يجوز لحملة الصكوك إلزام المصدر سوى باسترداد صكوك المضاربة بمبلغ الاسترداد قبل تاريخ الانتهاء عند حدوث الظروف المحددة المنصوص عليها في الشرط ٨ (ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب التصرفات المسموح بها و/أو التوزيعات غير العادية) والشرط ١١ (حالات الإخلال).

الاسترداد الإلزامي لصكوك المضاربة بواسطة المصدر:

يجوز للمصدر بناءً على رغبته في استرداد صكوك المضاربة بمبلغ الاسترداد حتى قبل شهرين من تاريخ الانتهاء فيما يتعلق بأي تمويل لاسترداد صكوك المضاربة. انظر الشرط ٨ (د) (الاسترداد بناءً على خيار المصدر عند إعادة التمويل).

الاسترداد بناءً على خيار المصدر عند إعادة التمويل:

القيمة السوقية وإذا كان هناك خسارة فيما يتعلق بصكوك المضاربة، فسوف يكون مبلغ استرداد صكوك المضاربة أقل من مبلغ الاستثمار الأصلي لحملة الصكوك.

مبلغ الاسترداد:

القيمة السوقية تعني القيمة السوقية لصكوك المضاربة التي تكون سارية بتاريخ الإصدار والتي يحددها وكيل حملة الصكوك وفقاً لتقديره المعقول ووفقاً لأي تعليمات دائمة فيما يتعلق بتلك القيمة السوقية يعطيها حملة الصكوك قبل ذلك التاريخ.

"الخسارة" تعني المبلغ (إن وجد) الذي تكون فيه: (س) القيمة السوقية لصكوك المضاربة في تاريخ الاسترداد المعني أقل من (ص) القيمة السوقية لصكوك المضاربة في تاريخ الإقفال والتي لا يغطيها حاصل جمع (١) المبلغ المتوفر في حساب التجميع بالتاريخ ذي العلاقة، و (٢) المبلغ المستحق على المصدر كدين عن المبالغ المسحوبة.

التعليمات الدائمة تعني التوجيه و/أو التنازل الذي يعطيه حامل الصكوك إلى وكيل حملة

الصكوك في نموذج طلب المستثمر فيما يتعلق بالقيمة السوقية ومساائل أخرى معينة محددة في نموذج الطلب.

الضرائب:

جميع الدفعات أو التوزيعات التي يتم سدادها بواسطة المصدر أو نيابةً عنه إلى حملة الصكوك فيما يتعلق بصكوك المضاربة تكون صافية وخالصة، ودون أي اقتطاع أو على حساب أي ضرائب مقتطعة، ما لم يكن اقتطاع تلك الضرائب المقتطعة مطلوبًا بموجب القانون المعمول به. وفي تلك الحالة، ولكن فقط إلى المدى الذي تكون فيه تلك المبالغ متوفرة للتوزيع على حملة الصكوك من دخل المضاربة أو من المبالغ المتوفرة في حساب الاحتياطي، يجب على المصدر أن يسدد تلك المبالغ الإضافية التي تتجم عن استلام حملة الصكوك تلك المبالغ كما لو كان ذلك الاقتطاع أو الحسم غير مطلوب. وإذا كانت تلك المبالغ غير كافية لسداد مبلغ الضريبة المقتطعة، لا تكون أي مبالغ أخرى واجبة السداد لحملة الصكوك. سوف لن تكون أية مبالغ إضافية مستحقة الدفع إلى حملة الصكوك فيما يتعلق بأية التزامات زكاة لحملة الصكوك والتي يكون مسؤولاً عنها حملة الصكوك أنفسهم.

القيود على الإصدار:

يكون إصدار وتسليم صكوك المضاربة مقتصرًا على "الشخص" أو الأشخاص الذين يكونون أشخاصًا مؤهلين في المملكة.

لمزيد من التفاصيل حول هذا والقيود الأخرى على الإصدار والبيع والتسليم لصكوك المضاربة وبشأن توزيع إصدار مواد العروض المتعلقة بصكوك المضاربة أنظر "الاكتتاب والبيع" في هذه النشرة.

استخدام المتحصلات:

تستخدم المتحصلات الصافية لإصدار صكوك المضاربة، بعد حسم مجموع عمولة الإدارة والبيع والتي ستكون حوالي ١٥ مليون ريال سعودي تقريبًا، كرأس مال للمضاربة ويقوم المصدر (بصفته المضارب) باستثمارها لشراء أصول المضاربة. يقوم المصدر بتقدير تكاليفه ومصاريفه الإجمالية فيما يتعلق بإصدار صكوك المضاربة بمبلغ ١٥ مليون ريال سعودي تقريبًا، بما فيه على سبيل المثال لا الحصر مصاريف الإدارة والأتعاب القانونية والمحاسبية، أتعاب وتكاليف الوكالة وتكاليف ومصاريف الأخرى لمديري الإصدار ومديري استقبال العروض. ويستخدم المصدر متحصلات بيع أصول المضاربة لأغراض شركته العامة، بما في ذلك استثماره الرأسمالي في شركته التابعة، الشركة العالمية للبوليمرات، لتمويل بناء المصانع والمنشآت لتصنيع الأثيلين-فينيل أسيتايت والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وبناء المصانع والمنشآت لمشاريعه الأخرى المقترحة (وتحديدًا مشاريع إنتاج بوليمرات الأسلاك والكابلات وأسيتات الأثيل) والمشاريع والشركات المستقبلية الأخرى التي يمكن أن يقوم بتطويرها إلى جانب المصاريف الرأسمالية الإضافية وعمليات إزالة الاختناقات الإنتاجية فيما يتعلق بتحسين وتوسعة العمليات الحالية لمجموعة سبكيم.

اجتماعات حملة الصكوك:

يحتوي الشرط ١٤ (اجتماعات حملة الصكوك؛ التعديل) على ملخص لشروط انعقاد اجتماعات حملة الصكوك لتداول المسائل المتعلقة بمصالحهم.

تحويل الملكية:

يجوز تحويل ملكية صكوك المضاربة وفقاً للأنظمة والإجراءات التي يضعها المسجل، بتقديم المعلومات إلى المسجل حسبما تقتضيه تلك الأنظمة والإجراءات. أنظر الشرط ٣ (المسجل، والملكية والتحويل) و"الاكتتاب والبيع في هذه النشرة"، على التوالي.

عوامل المخاطرة:

يجب ألا يتم شراء صكوك المضاربة إلا بعد الدراسة الدقيقة للظروف الاستثمارية لحامل الصكوك الراغب في الاستثمار. أنظر "عوامل المخاطرة" في هذه النشرة.

مستندات ووثائق الصكوك:

مستندات ووثائق الصكوك هي اتفاقية المضاربة، وإعلان الوكالة، واتفاقية إدارة الدفعات، واتفاقية التسجيل، وصكوك المضاربة (شاملة الصك الرئيسي)، ونموذج طلب المستثمر، واتفاقية رهن الحساب، واتفاقية تحويل حقوق المنفعة، وأي اتفاقيات ومستندات ووثائق أخرى يتم تسليمها وإبرامها فيما يتعلق بذلك.

٤. تواريخ هامة للمكتبتين وطريقة الاكتتاب

سوف تبدأ فترة عرض المستثمرين لصكوك مضاربة بتاريخ ١٤٣٢/٠٧/١٦ هـ (الموافق لـ ٢٠١١/٠٦/١٨ م) وتنتهي في ١٤٣٢/٠٧/٢٧ هـ (الموافق لـ ٢٠١١/٠٦/٢٩ م)، ما لم يصدر إشعار بغير ذلك من المصدر ومديري الإصدار ومديري استقبال العروض.

خلال فترة عرض المستثمرين، يجوز أن يقوم مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض بالسعي للحصول على موافقات صريحة لشراء صكوك المضاربة من مستثمرين محتملين، حيث يقوم كل من المصدر ومديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض خلال تلك الفترة بالاستشارة والموافقة على الهامش.

سوف يطلب من الأشخاص الراغبين في شراء صكوك مضاربة أن يقدموا نموذج مستوفي ("نموذج طلب مستثمر") لأي من مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض وذلك قبل نهاية مدة تقديم المستثمر وأن يقوموا بالدفع لقاء صكوك مضاربة وفقاً للتعليمات المشمولة في نموذج طلب المستثمر. سوف تكون نماذج الطلبات متوفرة لدى أي من مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض. إن طلبات شراء صكوك مضاربة التي تقل قيمتها عن ١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي أو بمبالغ ليست أعلى من المضاعفات المتكاملة لمبلغ ١٠٠,٠٠٠ ريال سعودي سوف لن تكون مقبولة.

سوف يتم تخصيص صكوك مضاربة بناء على اختيار المصدر ومديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض وسوف يتم إجراؤها بعد نهاية فترة عرض المستثمر. وبعد اكتمال عملية تخصيص صكوك مضاربة، يقوم المصدر بترتيب بإصدار الهامش والمبلغ الإجمالي الاسمي إضافة إلى صافي العائدات المتوقعة لصكوك مضاربة، ليتم نشرها من قبل المصدر على الموقع الإلكتروني التالي: (www.sipchem.com).

إن الأشخاص الذين يعتبرون أشخاص مؤهلين فقط سوف يتم تسجيلهم كحملة صكوك.

يجب على جميع المستثمرين المحتملين أن يقوموا بكل عناية وحرص بقراءة شروط صكوك مضاربة قبل استيفاء الطلب الخاص بشراء صكوك مضاربة حيث أن توقيع نموذج طلب المستثمر يشكل قبولاً و موافقة على الشروط.

٥. ملخص المعلومات الأساسية

ملخص المعلومات التالي ليس مقصوداً به أن يكون كاملاً، ويجب أن تتم قراءته كمقدمة للمعلومات الأكثر تفصيلاً التي تظهر في مكان آخر من نشرة الإصدار هذه التي تم استخلاص هذا الملخص منها. وأي قرار يتخذه أي من حملة الصكوك المحتملين للاستثمار في صكوك المضاربة يجب أن يعتمد على دراسة نشرة الإصدار هذه بأكملها. ويجب على حملة الصكوك المحتملين الراغبين في الاستثمار أن يقرءوا بعناية كامل الوثيقة، بما في ذلك القوائم المالية والإيضاحات ذات العلاقة قبل اتخاذ أي قرار استثماري. وبشكل خاص، يجب على حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار أن يدرسوا بعناية العوامل المذكورة في القسم بعنوان "عوامل المخاطرة" في هذه النشرة. وتأخذ المصطلحات غير المعروفة في هذا الملخص نفس المعاني الواردة لها في "مسرد المصطلحات المعروفة" في هذه النشرة.

١-٥ نبذة عن مجموعة سبكي

مجموعة سبكي

سبكي هي شركة مساهمة عامة مسجلة في المملكة العربية السعودية برقم سجل تجاري ١٠١٠١٥٦٩١٠. تأسست سبكي مبدئياً كشركة مساهمة مقفلة بتاريخ ٢٢ ديسمبر ١٩٩٩. وفي تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ إجمالي المديونية الموحدة الطويلة الأجل لمجموعة سبكي ٤،٩٧ مليار ريال سعودي بينما بلغ إجمالي المطلوبات الطارئة لسبكي بخصوص الضمانات ٤٧١ مليون ريال سعودي.

لقد كانت أحدث زيادة في رأس المال، هي إصدار حقوق أولوية في عام ٢٠٠٨م حيث تم بموجبها زيادة وجمع ١،٩٩٩،٩٩٩،٩٩٥ ريال سعودي. ليبلغ إجمالي رأس مال ٣،٣٣٣،٣٣٣،٣٣٣ ريال سعودي. تم زيادة رأس مال سبكي بنسبة ١٠% أخرى، وذلك اعتباراً من ١٥ مارس ٢٠١١م، ليصل رأس المال إلى ٣،٦٦٦،٦٦٦،٦٦٦ ريال سعودي، من خلال إصدار أسهم منحة نتج عنها رسملة أرباح محتجزة بمبلغ ٣٣٣،٣٣٣،٣٣٣ ريال سعودي.

فيما يلي جدول يوضح التغيرات التي طرأت على رأس مال سبكي منذ تأسيسها.

٢٠١١ مارس	٢٠٠٨ مارس	٢٠٠٧ مايو	٢٠٠٥ سبتمبر	٢٠٠٣ سبتمبر	١٩٩٩ ديسمبر	رأس مال سبكي / ملايين الريالات
					٥٠٠	رأس المال الأولي
			٨٥٠	١٥٠		زيادة رأس المال
٣٣٣		٥٠٠				إصدار أسهم منحة
	١٣٣٣					إصدار أسهم حقوق أولوية
٣،٦٦٦	٣،٠٠٠	٢،٠٠٠	١،٥٠٠	٦٥٠	٥٠٠	رأس المال المدفوع

النشاط الرئيسي لسبكيم وشركاتها التابعة (**"مجموعة سبكيم"**)، هي تصنيع وبيع الكيماويات الأساسية والمشتقات الكيماوية. وقد بلغ حجم الإنتاج الإجمالي لمنتجات مجموعة سبكيم لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م حوالي ٢,٢ مليون طن متري، ما يجعل مجموعة سبكيم إحدى أكبر مجموعات البتروكيماويات في القطاع الخاص في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي.

المواد الكيماوية الأساسية والمشتقات الكيماوية التي تصنعها مجموعة سبكيم هي الميثانول، والبيوتانديول، والنتروهيديروفوران، وأول أكسيد الكربون، وحمض الأسيتيك، وأنهيدريد الأسيتيك، ومونومر الفينيل أسيتايت، وتشمل الاستخدامات النهائية لهذه المنتجات الدهانات، والمواد اللاصقة، وأصبغ النسيج، والبلاستيك للسيارات، والأحذية، وألياف البوليستر، ومواد التغليف والألواح البلاستيكية، وفلاتر السجائر، والمستحضرات الصيدلانية، وعوازل الأسلاك والكابلات الكهربائية.

الشركات العاملة

المرحلة الأولى. قامت سبكيم بتأسيس الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول في العام ٢٠٠٢م في إطار المرحلة الأولى من تطوير عمليات المجموعة (**"المرحلة الأولى"**). وبدأت الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول عملياتهما التجارية في ديسمبر ٢٠٠٤م ومارس ٢٠٠٦م على التوالي. وتنتج الشركة العالمية للميثانول مادة الميثانول، والحد الأدنى للمواصفات المعتمدة في تصميم وبناء مصنع الشركة هو لتوفير طاقة إنتاجية (**الطاقة الإنتاجية الاسمية**) تبلغ ٩٧٠,٠٠٠ طن متري سنوياً. ومن المتوقع عموماً أن يفوق الإنتاج الفعلي الطاقة الإنتاجية الاسمية. وتنتج الشركة العالمية للدايول البيوتانديول والنتروهيديروفوران. وتبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنعها ٧٥,٠٠٠ طن متري سنوياً. وتقوم الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول ببيع جزء من انتاجهم لتغطية احتياجات انتاج شركات المرحلة الثانية والثالثة لمجموعة سبكيم كقيم.

المرحلة الثانية. في إطار المرحلة الثانية من تطوير مجموعة سبكيم (**"المرحلة الثانية"**)، أنشأت سبكيم الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل في العام ٢٠٠٦م، وبدأت جميعها عملياتها التجارية في يونيو ٢٠١٠م. وتنتج الشركة العالمية للغازات أول أكسيد الكربون في مصنعها الذي تبلغ طاقته الإنتاجية الاسمية ٣٤٠,٠٠٠ طن متري سنوياً. بينما تنتج الشركة العالمية للأسيتيل حمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك في مصنعها الذي تبلغ طاقته الإنتاجية الاسمية ٤٥٩,٠٠٠ طن متري. وتنتج الشركة العالمية لخلات الفينيل مونومر الفينيل أسيتايت في مصنعها الذي تبلغ طاقته الإنتاجية الاسمية ٣٣٠,٠٠٠ طن متري سنوياً.

قامت سبكيم بتأسيس شركة سبكيم للتسويق والخدمات في العام ٢٠٠٧م لتسويق وبيع منتجات مجموعة سبكيم، كما قامت بتأسيس الشركة العالمية للمرافق العامة في العام ٢٠٠٩م لإدارة وتشغيل وصيانة المرافق والخدمات العامة بمجمع سبكيم للبتروكيماويات بالجيبيل.

المرحلة الثالثة. تعمل مجموعة سبكيم حالياً على تنفيذ مشاريع لبناء مصانع ومرافق إنتاجية لتصنيع الأثيلين فينيل أسيتات، والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وأسيتات الأثيل، وبوليمرات الأسلاك والكابلات كمرحلة ثالثة من التطوير (**"المرحلة الثالثة"**). من المقرر أن تبدأ هذه المصانع عملياتها التجارية في ٢٠١٣م وسوف تستمر في التوسع من خلال عمليات الاتحاد في مجموعة سبكيم في سبيل

تصنيع منتجات استيات الأثيل وولات الفينيل مونومر. خلات الفينيل مونومر مادة خام رئيسية في إنتاج الأثيلين فينيل استيات، البولي اثيلين منخفض الكثافة، بوليمرات الأسلاك والكابلات. وحمض الأستيك مادة خام رئيسية لإنتاج استيات الأثيل.

قامت مجموعة سبكيم بتأسيس الشركة العالمية للبوليمرات في العام ٢٠٠٩م، والتي سوف تكون الشركة العاملة لمشروعي مجموعة سبكيم لإنتاج الأثيلين فينيل استيات، البولي اثيلين منخفض الكثافة. ولم تقم مجموعة سبكيم حتى الآن بتأسيس الشركتين العاملتين لمشروعي أسيات الأثيل والأسلاك والكابلات.

لقد تم تصميم عمليات مجموعة سبكيم للاستفادة من وفرة الغاز الطبيعي والخامات البتروكيماوية الأخرى في المملكة بأسعار رخيصة نسبياً، بما يجعل مجموعة سبكيم منتجاً منخفض التكلفة بالمقارنة مع المنافسين العالميين. وباستخدام منتجات مجموعة سبكيم كمدخلات لإنتاج منتجات كيماوية ذات قيمة أعلى، تهدف مجموعة سبكيم إلى الاحتفاظ بهذه الميزة مع ارتقائها للسلسلة القيمة البتروكيماوية. ويتم تحقيق ذلك من خلال مختلف مصانع ومرافق مجموعة سبكيم التي يتم تشغيلها كعمليات تصنيع بتروكيماويات اشتقاقية متكاملة.

أنظر "وصف مجموعة سبكيم – العمليات المتكاملة" و "ملخص الإنتاج والشراء" من هذه النشرة من أجل وصف وتوضيح تلك المنتجات التي يتم استخدامها داخلياً ضمن مجموعة سبكيم في الإنتاج التنزلي للمنتجات البتروكيماوية وتلك المنتجات التي يتم بيعها بصورة مباشرة.

المزايا التنافسية الرئيسية

تأمين المواد الخام بتكلفة منخفضة. لقد حققت سبكيم نجاحاً في تأمين الالتزامات طويلة الأجل من توريدات المواد الخام منخفضة التكلفة (الغاز الطبيعي والبيوتان) من شركة الزيت العربية السعودية ("أرامكو السعودية"). ويشكل الغاز الطبيعي المادة الخام الأساسية لمجموعة سبكيم. وحتى ولو ارتفعت أسعار المواد الخام، لا تتوقع سبكيم أن تؤثر تلك الزيادات في الأسعار على مركز سبكيم كمنتج منخفض التكلفة مقارنة بمنافسيها العالميين.

توحيد العمليات. استطاعت مجموعة سبكيم تحقيق توفير بناءً على حجمها الأكبر وتوفير في التكاليف، وتأمين توريد المواد من خلال تشغيل عمليات تصنيع بتروكيماويات اشتقاقية متكاملة والاستفادة من المواد الخام المتوفرة ضمن مجموعة سبكيم في تطوير مشاريع جديدة.

سجل التطوير والبناء الناجح والحصول على التمويل بشروط تنافسية. تملك سبكيم سجلاً حافلاً من النجاح في تطوير وبناء مصانع البتروكيماويات في المرحلتين الأولى والثانية، والحصول على التمويل من مصادر تجارية وحكومية بشروط تنافسية.

تقاسم المرافق والخدمات. التكاملات المعينة بين المرافق المطلوبة لمختلف أعضاء مجموعة سبكيم، ووجود شركات المجموعة على مسافة قريبة من بعضها البعض في موقع واحد، تتيح تحقيق توفير في التكاليف الرأسمالية والتشغيلية من خلال بناء وتشغيل

بنية تحتية مشتركة للمرافق. وبالإضافة إلى المشاركة في المرافق، تقدم سبكيم أيضًا خدمات الشؤون الإدارية، والمالية، والفنية، والصيانة، وإدارة المشاريع، وخدمات أخرى. ويحقق ذلك كفاءات كبيرة ويتيح لكل شركة ضمن مجموعة سبكيم الاستفادة من خبرة إدارة سبكيم.

الموقع الجغرافي والقرب من الأسواق. يتيح موقع عمليات مجموعة سبكيم في الجبيل مزايا غير متاحة للمنتجين العالميين المنافسين الآخرين، بما في ذلك وجود البنية التحتية المناسبة، والقرب الجغرافي من المواد الخام، والموقع الاستراتيجي بين أسواق التصدير الرئيسية.

الشركاء في المشاريع المشتركة. لقد استطاعت سبكيم الحصول على تمويل رأسمالي لمشاريعها من بعض كبار المستثمرين من المؤسسات والأفراد في القطاع الخاص في منطقة الخليج العربي. كما استطاعت سبكيم أيضًا الحصول على تمويل رأسمالي من مقدمي تكنولوجيا عالميين وشركات تسويق في قطاع البتروكيماويات العالمي. وتتوقع سبكيم أن يسهم هؤلاء الشركاء في تحسين معدلات نجاح مشاريعها من خلال الخبرات والإسهامات التقنية التي سوف يقدموها، والقدرات التي سوف يوفرها للوصول إلى الأسواق العالمية.

الإستراتيجية

يكن هدف سبكيم في تشغيل واحد من أكبر مجمعات البتروكيماويات المتكاملة في القطاع الخاص في الشرق الأوسط. وتقوم استراتيجياتها الأساسية لتحقيق هذا الهدف على ما يلي:

المزيد من الاستثمار والتطوير في مجال التسويق والتوزيع. استراتيجية سبكيم هي مواصلة الاستثمار في مزيد من فرص التسويق والتوزيع في صناعة البتروكيماويات من أجل الاستفادة من المواد الخام التي تنتجها من عملياتها الحالية.

استهداف إقامة تحالفات إستراتيجية مع شركات أخرى. في السعي إلى هذه الفرص، تتوي سبكيم مواصلة تطوير التحالفات الإستراتيجية مع شركات أخرى. وفي تحديد واختيار الشركاء لهذه التحالفات، تستهدف سبكيم الشركات العالمية المعروفة التي تمتلك مهارات فنية أو قدرات تسويقية واضحة أثبتت نجاحها.

زيادة قدرات المبيعات والتسويق. مع وصول إنتاج مجموعة سبكيم لمنتجاتها إلى مرحلة النضج ووصول ترتيبات التسويق والشراء الأولية إلى نهايتها، تعمل سبكيم بشكل متزايد على تولي المسؤولية عن أنشطة مبيعاتها وتسويقها من خلال شركة سبكيم للتسويق والخدمات.

إزالة الاختناقات الإنتاجية، وتحسين الكفاءة، وإجراء التعديلات، والتوسعة. تقوم مجموعة سبكيم باستمرار بمراقبة أداء مصانعها ومرافقها من أجل التعرف على تحسينات الكفاءة التي يمكن تنفيذها. ومن خلال تلك التحسينات، تتوقع مجموعة سبكيم أن تتمكن من مواصلة زيادة مستويات إنتاجها بمصروفات رأسمالية محدودة نسبيًا.

٢-٥ ملخص المعلومات المالية

يجب قراءة ملخص المعلومات المالية الوارد أدناه جنباً إلى جنب مع "مناقشة وتحليل الإدارة" في هذه النشرة، والقوائم المالية الموحدة المدققة للمصدر، والإيضاحات المتعلقة بها للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، ٢٠٠٩م، ٢٠١٠م، وجميع تلك القوائم المالية مرفقة في الملحق ١ (القوائم المالية). تم الحصول على هذه المعلومات المالية الموجزة من القوائم المالية الموحدة المدققة للمصدر.

السنة المنتهية المدققة / كما في ٣١ ديسمبر				
معدل النمو السنوي المركب	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	(بالألف ريال)
٨%	١,٩٩٢,٥٣٦	٨٣٠,٤٠٣	١,٧٠٨,٥٨٢	المبيعات
٢٨%	(١,١٣١,١٨٣)	(٥٩٤,٦٦٦)	(٦٩٣,٧٧٥)	تكلفة المبيعات
-٨%	٨٦١,٣٥٣	٢٣٥,٧٣٧	١,٠١٤,٨٠٧	إجمالي الأرباح
-١٠%	٧٦٤,١٥١	١٦٨,٣٣٢	٩٤٤,١٢٠	الدخل التشغيلي
١٦%	(١,٠٧,٢٤٦)	(٤٥,٣٨٨)	(٧٩,١١٨)	المصاريف المالية
-١٢%	٦٦٠,٠٥٠	٢١٠,٤٠٢	٨٥٠,٦٨٦	الدخل قبل حصة الأقلية والزكاة
-٨%	(٢٣٨,٠٢٩)	(٢٩,١٦٤)	(٢٨٣,٥٢٦)	حصة الأقلية
٢٠%	(٤٣,٩٤٣)	(٤٠,٣٥٨)	(٣٠,٣٧٩)	الزكاة
-١٦%	٣٧٨,٠٧٨	١٤٠,٨٨٠	٥٣٦,٧٨١	صافي الدخل
				ملخص قائمة المركز المالي
-٨%	٢,٤٢٥,٥٦٩	٢,٢١٧,٦٧٦	٢,٨٤١,٦٢٤	إجمالي الموجودات المتداولة
١٠%	٩,٦٠٠,٩٧٦	٩,٦٠٠,٥٢٧	٧,٩٩١,٧٦٥	إجمالي الموجودات غير المتداولة
٥%	١٢,٠٢٦,٥٤٥	١١,٨١٨,٢٠٣	١٠,٨٣٣,٣٨٩	إجمالي الموجودات
-٦%	٨٥٦,٥١١	٩٠٣,١٠٢	٩٧٩,٤٠٤	إجمالي المطلوبات المتداولة
١٤%	٥,١٥٦,١٤١	٥,٠٨٣,١٤٦	٣,٩٩٥,٧١٨	إجمالي المطلوبات غير المتداولة
١٠%	٦,٠١٢,٦٥٢	٥,٩٨٦,٢٤٨	٤,٩٧٥,١٢٢	إجمالي المطلوبات
٠%	٤,٩٢١,٤٨٤	٤,٩٢٢,٠٨٢	٤,٩٦٤,٥٩٤	إجمالي حقوق المساهمين
١١%	١,٠٩٢,٤٠٩	٩٠٩,٨٧٣	٨٩٣,٦٧٣	حصة الأقلية
٥%	١٢,٠٢٦,٥٤٥	١١,٨١٨,٢٠٣	١٠,٨٣٣,٣٨٩	إجمالي المطلوبات، وحقوق المساهمين، وحصة الأقلية

المصدر: القوائم المالية المدققة للشركة لسنة ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

العالم المنتهي في ٣١ ديسمبر				
معدل النمو السنوي المركب	م٢٠١٠	م٢٠٠٩	م٢٠٠٨	(بالآلاف ريال)
-٤٤%	٣٧٤,٨٣٩	(١٧٤,٨٥٨)	١,٢١٤,١٢٧	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من نشاطات التشغيل
-٦٧%	(٣٠٥,٨٥٨)	(١,٣٢٧,١٦٠)	(٢,٨٠٧,٢٨٦)	صافي النقد المستخدم في الناتج من نشاطات الاستثمار
-	(٢٧٩,٥٣٩)	٧٥٢,١٨٦	٢,٦١٢,١٨١	صافي النقد الناتج عن نشاطات التمويل
-	(٢١٠,٥٥٨)	(٧٤٩,٨٣٢)	١,٠١٩,٠٢٢	صافي التغيير في النقد ومعادلات النقد
٨%	١,٨٣١,٢٠٢	٢,٥٨١,٠٣٤	١,٥٦٢,٠١٢	النقد ومعادلات النقد كما هو في ١ يناير
-٢١%	١,٦٢٠,٦٤٤	١,٨٣١,٢٠٢	٢,٥٨١,٠٣٤	النقد ومعادلات النقد كما هو في ٣١ ديسمبر

المصدر: البيانات المالية الموحدة للمصدر للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، ٢٠٠٩، و ٢٠١٠م

العالم المنتهي في ٣١ ديسمبر			
م٢٠١٠	م٢٠٠٩	م٢٠٠٨	نسب السيولة
٢,٨٣	٢,٤٦	٢,٩٠	النسبة الجارية
٢,٥٩	٢,٣٧	٢,٧٩	نسبة السيولة السريعة
نسب التشغيل			
٠,١٧	٠,٠٧	٠,١٦	إجمالي حركة الأصول
١,٠٩	١٣٥	٣٣	معدل فترة التحصيل (عدد الأيام التقويمية)
٦٧	٤٨	٥٦	معدل مدة احتجاز المخزون (عدد الأيام التقويمية)
١٤٤	٣٨١	٤٢٣	معدل مدة دفعات الدائنين (عدد الأيام التقويمية)
نسب الربحية			
%٤٣	%٢٨	%٥٩	الهامش الإجمالي
%٣٨	%٢٠	%٥٥	هامش ربح التشغيل
%١٩	%١٧	%٣١	هامش صافي الربح
%٦	%٢	%٩	العائد على حقوق المساهمين
%٣	%١	%٥	العائد على الأصول
نسب الرفع			
٠,٩٢	٠,٩١	٠,٧١	إجمالي الدين/ الحقوق
٠,٤٦	٠,٤٥	٠,٣٨	إجمالي الديون/ إجمالي الأصول
نسب خدمات الدين			
٧,١٣	٣,٧١	١١,٩٣	نسبة تغطية الفائدة
٥,٦٤	٩,٤٦	١٢,٠٥	نسبة تغطية خدمة الدين

حيث أن:

- معدل فترة التحصيل هو نسبة الرصيد الختامي للحسابات المدينة ومصاريف مدفوعة مقدماً ودمم مدينة أخرى مضروباً في ٣٦٥ يوم.
- معدل مدة احتجاز المخزون هو نسبة الرصيد الختامي للمخزونات إلى تكلفة المبيعات مضروباً في ٣٦٥ يوم.
- معدل مدة دفعات الدائنين هي نسبة الرصيد الختامي للحسابات الدائنة وحسابات دائنة أخرى ومخصصات لتكلفة المبيعات مضروباً في ٣٦٥ يوم.
- هامش ربح التشغيل هو نسبة الدخل التشغيلي إلى المبيعات.
- حقوق المساهمين تتألف من مجموع حقوق المساهمين وحقوق الأقلية لحساب النسب المذكورة أعلاه.
- المطلوبات تتألف من الجزء المتداول والغير متداول من الديون طويلة الأجل والالتزامات بموجب عقد الإيجار برأس المال، والسلف المقدمة من الشركاء والقيمة العادلة لعقود تغطية أسعار الفائدة لحساب نسب الرافعة المالية.
- نسبة تغطية الفائدة هي نسبة الدخل التشغيلي إلى تكاليف التمويل.
- نسبة تغطية خدمة الدين هي نسبة السيولة النقدية المتاحة لسداد تسديدات القروض وتكاليف التمويل (أي مجموع الرصيد الافتتاحي للنقد والدخل قبل حصة الأقلية والزكاة والاستهلاك والإطفاء)، إلى خدمة الديون (أي مبلغ تكاليف التمويل، الجزء الحالي من القروض طويلة الأجل والجزء الحالي للالتزامات بموجب عقد الإيجار برأس المال).

٦. اللجنة الاستشارية الشرعية والفتوى الشرعية

يتوجب على حملة الصكوك المحتملين عدم الاعتماد على الفتاوى الشرعية المشار إليها أدناه لاتخاذ قرار حول الاستثمار في صكوك المضاربة، ويتوجب عليهم التشاور مع مستشاريهم الشرعيين حول ما إذا كانت الصفقة الموصوفة في الفتاوى الشرعية المشار إليها أعلاه متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها.

الفتاوى الشرعية التفصيلية الصادرة عن اللجنة الشرعية بشركة الرياض المالية

سوف توزع على حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار بناء على طلب مديري الإصدار ومديري استقبال العروض، نسخة من الفتاوى الشرعية الصادرة من اللجنة الشرعية بشركة الرياض المالية ("اللجنة الشرعية") فيما يتعلق بصكوك المضاربة، والتي تؤكد أن الإصدار المعروض لصكوك المضاربة والهيكلية ذات العلاقة والآلية الموصوفة في مستندات ووثائق الصكوك، هي في رأي اللجنة الشرعية مطابقة لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها والمبينة في الملحق رقم ٢ (فتاوى اللجنة الشرعية).

نبذة عن اللجنة الشرعية بشركة الرياض المالية

قام مجلس المديرين لشركة الرياض المالية بتعيين اللجنة الشرعية في العام ٢٠٠٨م، وهي لجنة مستقلة تقدم التوجيه والإرشاد لشركة الرياض المالية وتعد اجتماعات دورية منتظمة للمراجعة والتقييم من أجل ضمان الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها.

أعضاء اللجنة الشرعية

الشيخ عبد الله بن سليمان المنيع

الشيخ عبد الله، وهو مستشار وعضو في الديوان الملكي في المملكة وهو عضو في هيئة القضاء الأعلى التابعة للديوان الملكي منذ تأسيسها في العام ١٣٩١هـ. وقد تم تعيينه نائباً للرئيس العام للبحوث العلمية والإفتاء والدعوة والإرشاد في العام ١٣٩٦هـ. وهو عضو في مجمع الفقه الإسلامي بمنظمة المؤتمر الإسلامي، وكان سابقاً نائباً لرئيس محاكم مكة المكرمة، وقاضٍ سابق بمحكمة التمييز بمكة المكرمة.

يشغل الشيخ عبد الله عضوية لجان الرقابة الشرعية في عدد من المصارف السعودية. وهو أيضاً عضو في العديد من المجالس والهيئات الشرعية ومنها هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، ومقرها البحرين. كما أشرف على عدد من رسالات الدكتوراه وشارك في مناقشة عدد من رسائل الماجستير والدكتوراه، وجمع عدداً من الأحكام الشرعية (الآراء التفسيرية) وكتب عدداً من المؤلفات في التمويل الإسلامي.

الشيخ الدكتور عبد الله بن محمد المطلق

الشيخ عبد الله عضو في اللجنة الدائمة للبحوث العلمية والإفتاء. حصل الشيخ عبد الله على درجة الدكتوراه من جامعة الإمام محمد بن سعود بالرياض في العام ١٤٠٤هـ، وكان سابقاً رئيساً لقسم الفقه المقارن بالجامعة. يشغل الشيخ عبد الله عضوية لجان الرقابة الشرعية في عدد من المصارف السعودية. أشرف الشيخ عبد الله على عدد من رسالات الدكتوراه وشارك في مناقشة عدد من رسائل الماجستير والدكتوراه، وجمع عددًا من الأحكام الشرعية (الآراء التفسيرية) وكتب عددًا من المؤلفات في مجال التمويل الإسلامي.

الشيخ الدكتور محمد أحمد القرني بن عيد

الشيخ القرني أستاذ الاقتصاد الإسلامي بجامعة الملك عبد العزيز بجدة، والمدير السابق لمركز أبحاث الاقتصاد الإسلامي في نفس الجامعة.

الشيخ القرني حاصل على الجائزة العلمية للبنك الإسلامي للتنمية في العلوم المصرفية والمالية الإسلامية للعام ٢٠٠٤. وهو خبير في أكاديمية الفقه الإسلامي التابعة لمنظمة المؤتمر الإسلامي ومجمع الفقه الإسلامي التابع لرابطة العالم الإسلامي.

الشيخ القرني عضو في هيئات تحرير عدد من المنشورات الأكاديمية في مجال الخدمات المالية الإسلامية والفقه، منها المجالات التي تصدر عن مجمع الفقه برابطة العالم الإسلامي، والدراسات الاقتصادية الإسلامية بالبنك الإسلامي للتنمية، والاقتصاد الإسلامي بالرابطة الدولية للاقتصاد الإسلامي في لندن، والمجلس الاستشاري لسلسلة هارفارد في الشريعة الإسلامية. يشغل الشيخ القرني عضوية العديد من هيئات الفتوى والرقابة الشرعية في العديد من البنوك والمؤسسات المالية. ألف عدة كتب ومقالات حول التمويل الإسلامي باللغتين العربية والإنجليزية. وهو أيضًا من المتحدثين الدائمين في المؤتمرات التي تعقد حول العالم، وعمل سابقًا أستاذًا زائرًا بجامعة هارفارد في العام ١٩٩٥. ويحمل الشيخ القرني درجة الدكتوراه من جامعة كاليفورنيا.

جدول المحتويات

vi.....	إشعار هام.....	.١
x.....	الأطراف والمستشارون.....	.٢
xiv.....	ملخص الإصدار.....	.٣
xxii.....	تواريخ هامة للمكتبتين وطريقة الاكتتاب.....	.٤
xxiii.....	ملخص المعلومات الأساسية.....	.٥
xxiii.....	١-٥ نبذة عن مجموعة سبكيم.....	
xxvii.....	٢-٥ ملخص المعلومات المالية.....	
xxx.....	اللجنة الاستشارية الشرعية والفتوى الشرعية.....	.٦
١.....	مسرد المصطلحات المعرفة.....	.٧
٢٣.....	عوامل المخاطرة.....	.٨
٢٣.....	١-٨ المخاطر المتعلقة بالمصدر ومجموعة سبكيم.....	
٢٣.....	مخاطر أسعار السلع.....	
٢٤.....	المنافسة في الأسواق العالمية.....	
٢٤.....	المخاطر التشغيلية.....	
٢٥.....	مخاطر العمليات المتكاملة.....	
٢٥.....	مخاطر توريد المواد الخام والمرافق.....	
٢٦.....	مخاطر أسعار المواد الخام والمرافق.....	
٢٧.....	مخاطر التقنية.....	
٢٧.....	التطوير.....	
٢٨.....	الاعتماد على أطراف أخرى.....	
٢٨.....	مخاطرة عقود الشراء.....	
٢٨.....	مخاطر البناء والإنجاز.....	
٢٩.....	الاعتماد على عمالة ماهرة.....	
٢٩.....	مخاطر التمويل.....	
٢٩.....	توفر التمويل.....	
٢٩.....	تقلبات تكاليف التمويل.....	
٣٠.....	مخاطر العملة الأجنبية.....	
٣٠.....	القيود على الأرباح الموزعة.....	
٣٠.....	المخاطر المتعلقة باعتماد سبكيم على نتائج شركاتها التابعة والتدني الهيكلي لأولوية الحصول على ديونها من شركاتها.....	
٣١.....	إنتاج وتحويل المواد الخطرة وشديدة القابلية للاشتعال.....	
٣٢.....	مخاطر المقاضاة.....	
٣٢.....	مخاطر التأمين.....	

٣٢	.....	مسؤولية سبكييم عن التزامات شركة التشغيل	
٣٣	.....	المخاطر البيئية	
٣٣	.....	٢-٨ العوامل المتعلقة بصكوك المضاربة	
٣٣	.....	القانون المعمول به ومحل الاختصاص والقابلية للتنفيذ	
٣٤	.....	قوانين الإفلاس	
٣٤	.....	الشريعة	
٣٥	.....	التداول والتسوية والإدراج	
٣٥	.....	الدفعات بموجب صكوك المضاربة - مبلغ التوزيع الدوري	
٣٥	.....	التعديل والتنازل والإحلال	
٣٦	.....	ملائمة الاستثمارات	
٣٧	.....	شروط وأحكام صكوك المضاربة	٩.
٧٥	.....	استخدام المتحصلات	١٠.
٧٦	.....	ملخص مستندات الصكوك	١١.
٧٩	.....	نبذة عن القطاع	١٢.
٧٩	.....	١-١٢ الأوضاع الاقتصادية في المملكة العربية السعودية	
٧٩	.....	٢-١٢ الاتجاهات العامة لقطاع البتروكيماويات	
٨٠	.....	٣-١٢ محفظة المنتجات	
٨١	.....	٤-١٢ اتجاهات السوق والبيانات التاريخية	
٨٩	.....	٥-١٢ الأسعار التاريخية	
٩٠	.....	وصف مجموعة سبكييم	١٣.
٩٠	.....	١-١٣ مقدمة ونبذة عن المجموعة	
٩١	.....	٢-١٣ التاريخ والتطور	
٩٢	.....	٣-١٣ الهيكل التنظيمي للشركات التابعة	
٩٤	.....	٤-١٣ العمليات المتكاملة	
٩٥	.....	٥-١٣ ملخص الإنتاج والشراء	
٩٨	.....	٦-١٣ الرسملة والمديونية	
٩٨	.....	٧-١٣ الشركات العاملة	
١١٠	.....	٨-١٣ الإستراتيجية	
١١١	.....	٩-١٣ سبكييم	
١١٢	.....	١٠-١٣ ترتيبات التوريد	
١١٣	.....	١١-١٣ ترتيبات التمويل	
١١٤	.....	١٢-١٣ المنافسة	
١١٦	.....	١٣-١٣ المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول	
١٢٤	.....	١٤-١٣ المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيثيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل	
١٣٤	.....	١٥-١٣ مشاريع المرحلة الثالثة	
١٣٧	.....	١٦-١٣ التسويق والمبيعات - شركة سبكييم للتسويق والخدمات	

١٣٨	الخدمات المشتركة	١٧-١٣	
١٣٨	المساهمون	١٨-١٣	
١٣٩	عمليات الأطراف ذات العلاقة	١٩-١٣	
١٣٩	البيئة والصحة والسلامة	٢٠-١٣	
١٤٢	إدارة برامج البيئة والصحة والسلامة	٢١-١٣	
١٤٢	الممتلكات	٢٢-١٣	
١٤٣	التأمين	٢٣-١٣	
١٤٣	تقنية المعلومات	٢٤-١٣	
١٤٣	الملكية الفكرية	٢٥-١٣	
١٤٥	التقاضي	٢٦-١٣	
١٤٥	الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين	٢٧-١٣	
١٤٥	تحقيقات مكافحة الإغراق	٢٨-١٣	
١٤٦	سيلانيز	٢٩-١٣	
١٤٧	الإدارة والموظفون		١٤
١٤٨	مجلس الإدارة وأمين سر الشركة	١-١٤	
١٥٠	لجنة المراجعة	٢-١٤	
١٥١	لجنة الترشيحات والمكافآت	٣-١٤	
١٥٢	اللجنة التنفيذية	٤-١٤	
١٥٣	الإدارة التنفيذية	٥-١٤	
١٥٥	ملكية أعضاء مجلس الإدارة وكبار المديرين التنفيذيين للأسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م	٦-١٤	
١٥٦	تضارب المصالح	٧-١٤	
١٥٦	إقرار مجلس الإدارة وكبار المسؤولين	٨-١٤	
١٥٧	الموظفون	٩-١٤	
١٥٨	السعودة	١٠-١٤	
١٥٨	برنامج حوافز الموظفين	١١-١٤	
١٥٩	خطة مدخرات الموظفين	١٢-١٤	
١٥٩	برنامج الإسكان السعودي	١٣-١٤	
١٥٩	نظام حوكمة الشركات	١٤-١٤	
١٦٠	تحليل ودراسة الإدارة للوضع المالي ونتائج التشغيل		١٥
١٩٠	الضريبة والزكاة		١٦
١٩٣	الاكتتاب والبيع		١٧
١٩٧	ملخص للنظام الأساسي للمصدر		١٨
٢٠٢	الملحق ١ (القوائم المالية)		١٩
٢٢٩	الملحق ٢ (فتوى اللجنة الشرعية)		٢٠

٧. مسرد المصطلحات المعرّقة

حمض الأستينيك	AA
أنهيدريد الأستينيك	AAAn
هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية	AAOFI
اتفاقية رهن الحساب	
يتم منح رهن حساب أولي على جميع المبالغ المدينة في حساب الاحتياطي من قبل المصدر لصالح وكيل حملة الصكوك (متصرفا باسم ونياية عن حملة الصكوك).	
رسوم الوكالة	
إن الرسوم والمصاريف الجارية (إن وجدت) المستحقة الدفع لمدير الدفعات ووكيل حملة الصكوك لقاء خدماتهم فيما يتعلق بصكوك مضاربة هي كما هو منصوص عليها في اتفاقية إدارة الدفعات أو، حسبما تقتضي الضرورة، إقرار الوكالة.	
الشركة العربية للتوريد والتجارة	ASTC
بيوتيل أسيتيت	BA
باسف أس إي	BASF
بيوتانديول	BDO
اتفاقية تحويل حقوق المنفعة	
هي اتفاقية تحويل حقوق المنفعة التي سيتم إبرامها في أو حول تاريخ الإقفال بين المصدر، والمضارب ووكيل حملة الصكوك.	
المجلس	
مجلس إدارة سبكييم	
بريتيش بتروليوم.	BP

وحدة حرارية بريطانية	BTU
اليوم التي تفتح فيه البنوك التجارية أبوابها للعمل أمام الجمهور في المملكة العربية السعودية.	يوم عمل
النظام الأساسي لسبكي	النظام الأساسي
معدل النمو السنوي المركب	CAGR
سيلانيز كوربوريشن	سيلانيز
النظام الفدرالي	CFR
تاريخ إصدار صكوك المضاربة والذي يصادف بتاريخ لا يتجاوز عشرة (١٠) أيام عمل بعد نهاية فترة تقديم عروض المستثمرين.	تاريخ الإقفال
الحساب الذي سوف يحتفظ به المصدر في دفاتره باسم ونياية عن حملة الصكوك والذي سوف يدفع منه مبالغ التوزيع الدورية وحساب الاسترداد (إضافة لأي مبلغ توزيع دوري جزئي) وفقاً لصكوك مضاربة سوف يتم دفعه من قبل المصدر وفقاً للشرط ٥ (د) (استخدام العائدات – حساب المعاملة).	حساب التجميع
هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية	الهيئة
ثاني أكسيد الكربون	CO ₂
أول أكسيد الكربون	CO
لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية وهي الجهة الوحيدة ذات الاختصاص القضائي الحصري في النظر والبت في أية قضية أو دعوى أو إجراء قضائي وتسوية أية نزاعات قد تنشأ فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو وثائق العملية. والتي تأسست بموجب نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي	اللجنة

رقم (م/٣٠) وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢هـ الموافق
٢٠٠٣/٧/٣١م.

قوانين الشركات

نظام الشركات في المملكة العربية السعودية الصادرة
بالمرسوم الملكي رقم م/٦ بتاريخ ١٣٨٥/٣/٢٢
هجري (الموافق ٢٠ يوليو ١٩٦٥ وتعديلاته).

الشروط

شروط وأحكام صكوك المضاربة. أنظر شروط
وأحكام صكوك المضاربة" في هذه النشرة

نظام حوكمة الشركات

نظام حوكمة الشركات في المملكة الصادر عن
مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١-
٢١٢-٢٠٠٦ بتاريخ ١٤٢٧/١٠/٢١هـ (الموافق
١٢ نوفمبر ٢٠٠٦)

القوائم المالية الموحدة

القوائم المالية الموحدة المدققة لمجموعة سبكيك
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م
و٢٠١٠م والإيضاحات عليها.

دايفي

دايفي بروسس تكنولوجي ليمتد

عملية دايفي

عملية دايفي ثلاثية المراحل لتحويل المليك أنهيدرايد
إلى بيوتاندويل وتتراهيو فوران

DBA

دسبيل (معياري قياس الصوت)

إعلان الوكالة

إعلان الوكالة المؤرخ بتاريخ أو في حدود تاريخ
الإقفال بين المصدر ووكيل حملة الصكوك

ديلويت

ديلويت آند توش بكر أبو الخير وشركاه

مبلغ الاسترداد القابل للتصرف به

أي تصرف يزيد على خمسة عشر في المائة
(١٥%) من إجمالي أسهم رأس المال الصادرة أو
حصص الملكية أو الحصص الأخرى في رأسمال
أي شركة تابعة للمصدر تكون قائمة كما في تاريخ
الإقفال، شرط أن يكون المقابل المستلم من المصدر

لقاء ذلك الإستبعاد يساوي ما لا يقل عن القيمة السوقية العادلة للأسهم أو حصص الملكية أو حصص رأس المال في تلك الشركة التابعة واستخدام المصدر لنسبة خمسة وثمانين في المائة (٨٥%) من تلك المتحصلات ("مبلغ استرداد المستلم") لاسترداد صكوك المضاربة بالتناسب بين حملة الصكوك وفقاً لنص الشرط ٨(ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب التصرفات المسموح بها و/أو التوزيعات غير العادية)، وأيضاً بشرط ألا يكون المصدر مطالباً باسترداد صكوك المضاربة إذا قام المصدر باستخدام متحصلات ذلك التصرف لمشروع آخر أو شركة أخرى خلال ١٢ شهراً من تاريخ استلام تلك الأموال (أو أي تاريخ لاحق طالما أن المصدر قد دخل في مفاوضات بحسن نية مع شريك بدأت خلال فترة الاثني عشر شهراً تلك، وتكون تلك المفاوضات لا تزال مستمرة). ويقوم مجلس إدارة المصدر بتحديد القيمة السوقية العادلة لذلك التصرف. ويجب أن يكون قرار مجلس الإدارة قائماً على إما (١) رأي أو تقييم صادر عن جهة مؤهلة مستقلة إذا كانت القيمة السوقية العادلة أكثر من ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، أو (٢) عروض تناقصية مقدمة من ثلاثة مقدمي عروض أو أكثر تتم على أساس مستقل.

التوزيع

(أ) أي أرباح موزعة، أو مصاريف، أو أتعاب أو توزيعات أخرى (أو عمولة على أي أرباح موزعة غير مدفوعة، أو مصاريف، أو أتعاب، أو توزيعات أخرى) (سواء كانت نقدية أو عينية) على أو فيما يتعلق بأسهم رأسمال أي شركة تابعة (أو أي جزء أو فئة منها)؛

(ب) أي استرداد، أو خفض، أو إعادة شراء، أو تجنيب نقد لدفع دين، أو وفاء أو سداد رأس

- المال أو علاوة الأسهم أو احتياطات رأس المال الأخرى من قبل أي شركة تابعة؛
- (ج) أي سداد للمبلغ الأصلي، أو سداد العمولة، أو سداد مبالغ أخرى فيما يتعلق بقروض أي مساهم من قبل أي شركة تابعة؛
- (د) أي توزيع، أو إرجاع، أو إعادة أو دفع لأي مبلغ فيما يتعلق بتعويض أو التزامات أخرى لأي شركة تابعة يتعلق بأي ضمان مديونية لتلك الشركات التابعة بواسطة المصدر؛ و
- (هـ) أي دفعة أخرى لأتعاب الإدارة أو الاستشارات أو الأتعاب الأخرى أو التوزيعات مهما كان نوعها من شركة تابعة إلى المصدر (فيما عدا ما يكون بإعادة أو سداد أي دفعة أخرى من قبل أي شركة تابعة إلى المصدر عن أي خدمات مشتركة أو التزامات متقابلة أو التزامات المصدر الأخرى ذات العلاقة إلى المدى الذي يكون فيه المبلغ الذي يقبضه المصدر مساوٍ للمبلغ المدفوع أو واجب الدفع من المصدر فيما يتعلق بتلك الخدمات أو الالتزامات)؛

دايمثيل ماليات

DM

شركة داو كميكال

Dow

شركة إي. أي. دوبونت دو نيمور

دوبونت

مصلحة الزكاة والدخل

DZIT

أثيل أسينات

EA

مبلغ الاسترداد القابل للتصرف به أو مبلغ الاسترداد غير العادي (كما هي الحالة) حيث يعتبر ذلك المبلغ دخل مضاربة ويتم قيده في حساب التجميع بناء على

مبلغ الاسترداد المبكر

ذلك.

التاريخ المنصوص عليه في إشعار الاسترداد المبكر حيث لا يكون ذلك التاريخ أكثر من خمسة (٥) أيام بعد تاريخ ذلك الإشعار.

تاريخ الاسترداد المبكر

أي إشعار موجه من قبل المصدر إلى وكيل حملة الصكوك بخصوص استرداد صكوك المضاربة طبقاً للشرط ٨ (ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب أي تصرفات مسموح بها و/أو توزيعات غير عادية)، وجزء من صك المضاربة المسترد.

إشعار الاسترداد المبكر

شركة إيستمان كميكال

إيستمان

خطة مدخرات للموظفين

ESP

آيكماير آند أسوشياتس إنك

آيكماير

أثيلين فينيل أسيتات

EVA

أي من الحالات والظروف المنصوص عليها في الشرط ١١ (حالات الإخلال) في نشرة الإصدار هذه.

حالة الإخلال

إذا استلم وكيل حملة الصكوك إشعارات حالات إخلال من حملة الصكوك المطلوبين خلال مدة الممارسة واستمرت حالة الإخلال المعنية، يكون هو التاريخ الذي تم فيه أولاً استلام إشعارات حالة الإخلال من حملة الصكوك.

تاريخ حالة الإخلال

يجوز أن يتم تسليم الإشعار من قبل أي من حملة الصكوك إلى وكيل حملة الصكوك خلال مدة الممارسة حيث يصرح فيه بأن صكوك المضاربة المملوكة من قبل حامل الصك قابلة للشراء أو في حالة الإعراض عن التصريح بأن صك المضاربة المملوك من قبل حامل الصك هذا سوف يكون قابل للشراء.

إشعارات حالة الإخلال

فترة الحصرية

الفترة من ٥ مايو ٢٠٠٥ إلى ٥ مايو ٢٠١٩ التي يكون فيها ترخيص الشركة العالمية للأسيتيل لاستخدام تقنية إيستمان لإنتاج حمض الأسيتيك وأنهيدرأيد الأسيتيك ترخيصًا حصريًا

مدة الممارسة

هي الفترة لغاية ثلاثة (٣) أيام عمل بعد قيام وكيل حملة الصكوك بتوجيه إشعار بتكرار حالة إخلال إلى حملة الصكوك، أو تاريخ آخر حسبما يتم إبلاغه من قبل وكيل حملة الصكوك إلى حملة الصكوك.

تاريخ الانتهاء

آخر تاريخ توزيع دوري يصادف في أو قريباً من [*]، [*] ٢٠ م.

التوزيع غير العادي

أي توزيع يسدد للمصدر من شركة تابعة ينتج عن أي إعادة تمويل (بالكامل أو جزئياً) لتلك الشركة التابعة.

مبلغ التوزيع غير العادي

خمسة وثمانين بالمائة (٨٥%) من أي توزيع غير عادي.

القرار غير العادي

يعني قراراً صادراً عن اجتماع لحملة الصكوك منعقد حسب الأصول وبأغلبية لا تقل عن واحد وخمسين في المائة (٥١%) من القيمة الاسمية الإجمالية لصكوك المضاربة الممثلة في الاجتماع، فيما عدا ما يكون في حالة إصدار قرار يتعلق بأي تعليمات دائمة أو الإبراء من المبالغ المتوفرة في حساب التجميع وفقاً لنص الشرط ٥(د)(٣) والذي يجب أن يكون بإجماع جميع حملة صكوك المضاربة السارية كما في تاريخ صدور ذلك القرار.

أكسون موبيل

أكسون موبيل كوربوريشن

تعني فيما يتعلق بأي موجودات أو ممتلكات، السعر الذي يمكن التفاوض عليه في صفقة مستقلة في سوق حرة مقابل قيمة نقدية بين بائع راغب في البيع ومشتري راغب وقادر على الشراء، لا يكون أي منهما تحت أي ضغط أو مجبراً لإبرام الصفقة؛

القيمة السوقية العادلة

الإحدى عشر (١١) شهراً التالية مباشرة لتاريخ الإقفال.

فترة سند لأمر الأولى

تسليم فوب في ميناء الشحن

FOB

الشركة الوطنية للغازات الصناعية

GAS

غامما - بيوتي رولاكتون

GBL

مجلس التعاون الخليجي

GCC

(أ) أي مواطن من دول مجلس التعاون (وهي المملكة العربية السعودية، والإمارات العربية المتحدة، ومملكة البحرين، وسلطنة عمان، ودولة قطر، ودولة الكويت)، و(ب) أي كيان قانوني يملكه مواطنون خليجيون أو يكون قائماً بموجب قوانين أي دولة من دول مجلس التعاون الخليجي

شخص خليجي

الناتج المحلي الإجمالي

GDP

غامما-بيوتروولاكتون

GBP

يعني الصيغة المسجلة للصك الرئيسي الذي يمثل صكوك المضاربة.

الصك الرئيسي

الحكومة العربية السعودية

الحكومة

المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية

GOSI

المصدر وشركاته التابعة	مجموعة
يعني فيما يتعلق بأي مديونية لأي شخص، أي التزام متوجب على شخص آخر لسداد تلك المديونية، شاملاً (على سبيل المثال لا الحصر):	الضمان
(أ) أي التزام لشراء تلك المديونية؛	
(ب) أي التزام لإقراض أموال، أو شراء أو الاكتتاب في أسهم أو أوراق مالية أخرى أو شراء موجودات أو خدمات من أجل توفير أموال لسداد تلك المديونية؛	
(ج) أي تعويض عن تبعات أي عجز عن سداد تلك المديونية؛ و	
(د) أي اتفاقية أخرى لتحمل المسؤولية عن تلك المديونية؛	
شركة هانهاو كميكال	هانهاو
شركة هيلم العربية جي أم بي آتش آن	هيلم العربية
هنتسمان كوربوريشن	هنتسمان
الشركة العالمية للأسيتيل	IAC
آي سي آي كميكلز آند بوليمرز ليمتد	ICI
الشركة العالمية للدابول	IDC
الشركة العالمية للغازات	IGC
الشركة العالمية للميثانول	IMC
نظام ضريبة الدخل الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/١ وتاريخ ١٤٢٥/١/١٥هـ	نظام ضريبة الدخل
تعني أي مديونية لأي شخص عن أي نقود مقترضة	المديونية

أو مجموعة شاملة (على سبيل المثال لا الحصر) أي مديونية عن أو فيما يتعلق بما يلي:

(أ) الأموال المقرضة من مؤسسات مالية وأي

أرصدة مدينة لدى مؤسسات مالية؛

(ب) أي مبلغ يتم جمعه بالقبول بموجب أي

تسهيلات ائتمان بالقبول أو تسهيلات خصم

أوراق (بما في ذلك أي قيمة مساوية

مسجلة)؛

(ج) أي مبلغ يتم جمعه بموجب أي تسهيلات

شراء كمبيالات أو إصدار صكوك، أو

سندات، أو كمبيالات، أو سندات قرض، أو

أسهم مقرضة، أو أي أداة مشابهة؛

(د) قيمة أي التزام فيما يتعلق باتفاقية يمكن

بموجب المبادئ المحاسبية العامة المتعارف

عليها، أن تعتبر إيجاراً تمويلياً أو رأسمالياً؛

(هـ) سندات القبض المباعة أو المخصومة خارج

المجموعة فيما عدا ما يكون بموجب ترتيبات

التسويق أو الشراء في سياق الأعمال العادية

للمجموعة؛

(و) أي مبلغ يتم جمعه بموجب أي صفقة أخرى

(شاملاً أي تمويل موردين، أو اتفاقية بيع أو

شراء أجل، وبيع وإعادة شراء، وبيع وإعادة

تأجير، أو اتفاقية شراء مؤجل) يكون لها

نفس الأثر التجاري للاقتراض (فيما عدا،

لتقادي الشك، أي ذمم دائنة تجارية سواء

كانت لتوريد المواد الخام، أو المواد المحفزة،

أو بنود أكثر عمومية)؛

(ز) تكلفة الحيازة على أي موجودات أو الحصول

على أي خدمات إلى المدى الذي تكون فيه

تلك التكلفة واجبة السداد قبل أو بعد استحوازه

أو حصوله عليها أو حيازتها من قبل الطرف

الذي يتحمل التزام السداد إذا كانت الدفعة

مقدمة أو مؤجلة:

(١) قد تم ترتيبها بشكل رئيسي كطريقة لجمع التمويل أو تمويل الحيازة على تلك الموجودات أو بنائها، أو الحصول على تلك الخدمة (ولكن فيما عدا الائتمان التجاري وفقاً للشروط التجارية المعتادة)؛ أو

(٢) تشمل فترة تزيد عن ستة (٦) أشهر قبل أو بعد تاريخ الحيازة أو التوريد؛

(٣) الأسهم التي يعلن أنها قابلة للاسترداد؛

(ح) أي صفقة يتم إبرامها فيما يتعلق بالحماية من أو إلى حساب أي تقلبات في أي معدلات أو أسعار (وعند حساب قيمة تلك الصفقة، يؤخذ قيمة السوق اليومية فقط في الحساب، والتي لتفادي الشك، يمكن أن تكون بالإضافة إلى أو الطرح من قيمة المديونية)؛

(ط) أي التزام مقابل بالتعويض فيما يتعلق بضمان، أو تعويض، أو سند، أو خطاب اعتماد يدفع عند الاقتضاء، أو خطاب اعتماد مستندي أو أي أداة أخرى يصدرها مصرف أو مؤسسة مالية؛

(ي) أي صفقة تمويل أو ترتيبات أخرى يتم إبرامها ويعلن عن أنها مطابقة لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها (ولكن لتفادي الشك، يمكن أن تكون خاضعة لنظام قانون آخر)؛ و

(ك) قيمة أي التزام فيما يتعلق بأي ضمان خاص بأي التزام مترتب عليه لأي شخص تكون له الطبيعة المشار إليها في الفقرات أعلاه؛

يعني النموذج المطلوب تقديمه إلى مديري الإصدار ومديري استقبال العروض قبل نهاية فترة عرض المستثمرين من قبل الأشخاص الراغبين في الاستثمار في صكوك مضاربة.

نموذج طلب المستثمر

فترة تقديم عروض المستثمرين

الفترة التي تبدأ من • هـ (الموافق • م) وتنتهي خلال عشرة (١٠) أيام عمل، كما هو مذكور في القسم بعنوان "الاكتتاب والبيع" في هذه النشرة.

الشركة العالمية للبوليمرات	IPC
شركة إيكاروس للصناعات النفطية	IPIC
الهيئة العالمية للمواصفات والمقاييس	ISO
الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمائيات، بصفتها المصدر والمضارب في صكوك المضاربة، حسبما يقتضى سياق النص	المصدر
تقنية المعلومات	IT
الشركة العالمية للمنافع	IUC
الشركة العالمية لخلات الفينيل	IVC
رابطة العالم الإسلامي	IWL
جاكوبس للاستشارات	جاكوبس
جاكوبس إنجنيرنغ المملكة المتحدة المحدودة	جاكوبس إنجنيرنغ
الشركة اليابانية العربية للميثانول المحدودة	JAMC
المرافق الخاصة بـ الشركة العالمية للبوليمرات في ميناء الجبيل التجاري	JCP Port Facilities
دوينتسه للأوراق المالية السعودية ذ.م.م وشركة الرياض المالية	مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض
شركة جيم جوردان وشركاءه	جيه & جيه
مرافق مجموعة سبكيم في ميناء الملك فهد الصناعي	مرافق ميناء الملك فهد الصناعي

في الجبيل

جامعة الملك فهد للبترول والمعادن

KFUPM

المملكة العربية السعودية

المملكة

ألف طن متري سنويًا

KTPY

البولي أثيلين منخفض الكثافة

LDPE

قواعد الإدراج الصادرة في ٤ أكتوبر ٢٠٠٤ م من
مجلس هيئة السوق المالية، وتعديلاتها

قواعد الإدراج

تعني المبلغ (إن وجد) الذي تكون فيه: (س) القيمة
السوقية لصكوك المضاربة في تاريخ الاسترداد ذي
العلاقة أقل من (ص) القيمة السوقية لصكوك
المضاربة في تاريخ الإقفال والتي لا يغطيها حاصل
جمع (١) المبلغ المتوفر في حساب التجميع بالتاريخ
ذي العلاقة، و(٢) المبلغ المستحق على المصدر
كدين عن المبالغ المسحوبة؛

الخسارة

شركة ليونديل بازل الصناعية

Lyondell

المالييك أنهيدريد

Man

شركة مرافق المياه والكهرباء بالجبيل وينبع

Marafiq

يعني معدل النسبة المئوية السنوي المحدد "كهامش"
والمنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر والموضح
في "الاكتتاب والبيع" في نشرة الإصدار هذه.

الهامش

في تاريخ الانتهاء، تاريخ حالة الإخلال، تاريخ
الاسترداد المبكر، تاريخ الاسترداد لإعادة التمويل،
تعني القيمة السوقية لصكوك المضاربة التي تكون
سارية في ذلك التاريخ، والتي يقوم وكيل حملة

القيمة السوقية

الصكوك بتحديددها وفقاً لتقديره المعقول وطبقاً لأي تعليمات دائمة فيما يتعلق بقيمة السوق تلك المعطاة من قبل حملة الصكوك قبل ذلك التاريخ؛

الرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة

MEPA

وزارة الأوقاف

MoE

وزارة التجارة والصناعة

MOCI

طن متري سنوياً

MTPY

هي المضاربة الناشئة عن اتفاقية المضاربة.

المضاربة

اتفاقية المضاربة المؤرخة بتاريخ أو في حدود تاريخ الإقفال بين المصدر ووكيل حملة الصكوك

اتفاقية المضاربة

تعني منفعة غير مجزأة في أعمال المصدر الحالية والمستقبلية (بما في ذلك، ومن بين أمور أخرى، الحق في المشاركة في التوزيعات وأية دفعات أخرى قد تتم من قبل أية شركة تابعة إلى المصدر عند استلامها من قبل المصدر ولكن باستثناء حصص أية شركة تابعة للمصدر أو أية منفعة في تلك الحصص أو أية أصوات ملحقه بها) يقوم المصدر بشرائها من وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم وبالنيابة عن حملة الصكوك) طبقاً لاتفاقية تحويل حقوق المتفعة.

أصول المضاربة

تعني رسوم الوكالة وجميع التكاليف والرسوم والمصاريف (شاملة أتعاب المحاماة والتدقيق) والالتزامات التي يتكبدتها بشكل مباشر المصدر أو وكيل حملة الصكوك أو مدير الدفعات في القيام بوظائفهم بموجب اتفاقية المضاربة، أو اتفاقية إدارة الدفعات أو إعلان الوكالة، حسبما تكون الحالة؛

تكاليف المضاربة

٩٠ بالمائة من الربح الصافي

دخل المضاربة

رأس مال المضاربة	يعني حصيلة بيع صكوك المضاربة والتي تساوي سعر شراء أصول المضاربة.
صكوك المضاربة	صكوك المضاربة المستحقة في • التي يصدرها المصدر
المضارب	يعني المصدر بصفته مضارب لصكوك المضاربة.
منفعة المضارب	١٠ بالمائة من الربح الصافي
الطاقة الإنتاجية الاسمية	الحد الأدنى للطاقة الإنتاجية المعتمد لتصميم وبناء المصنع
لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية	تعني لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية التي تأسست بموجب قرارات وزير التجارة رقم ٣٥٣ و ٣٥٤ بتاريخ ١١/٥/١٣٨٨هـ (الموافق ٥ أغسطس ١٩٦٨) ورقم ٣٥٨ بتاريخ ١٦/٥/١٣٨٨هـ (الموافق ١٠ أغسطس ١٩٦٨م) أو أي هيئة تحل محلها.
صافي الربح	التوزيعات وأي دفعات أخرى تتم من قبل أي شركة تابعة للمصدر بمجرد استلامها من قبل المصدر فيما يتعلق بأصول المضاربة ناقص تكاليف المضاربة.
السعر الصافي المتقابل	السعر الذي يبيع لقاءه المشتري أو شركة التسويق المنتج لأطراف أخرى في شروط صفقات منفصلة ناقص تكاليف البيع وأتعاب التسويق للمشتري أو شركة التسويق.
NIG	المجموعة الصناعات الوطنية القابضة
المبلغ الاسمي	المبلغ الاسمي لصكوك المضاربة والبالغ ١٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

الشركة الوطنية للطاقة

NPC

شركة العليان للتمويل

OFC

كل من الشركة العالمية للميثانول، والشركة العالمية للدايول، والشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل، والشركة العالمية للبوليمرات

شركة عاملة

سند لأمر بالصيغة الموضحة في الجدول ٣ (صيغة سند لأمر) من اتفاقية المضاربة.

سند لأمر

هي فترة سند لأمر الأولى وكل فترة إحدى عشر (١١) شهراً التالية مباشرة بعد فترة سند لأمر الأولى.

فترة سند لأمر

مركز تطوير المنتجات والاستخدامات

PADC

فيما يتعلق بأي يوم يقوم فيه المصدر باسترداد صكوك المضاربة بسبب وقوع حادث إخلال أو وفقاً لما ورد بموجب الشرط ٨ (ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب التصرفات المسموح بها و/ أو التوزيعات الغير عادية) أو الشرط ٨ (د) (الاسترداد بناء على اختبار المصدر عند إعادة التمويل)، مبلغ يتم احتسابه وفقاً لما ورد في تعريف "مبلغ التوزيع الدوري الجزئي" في الشرط ١ (التعريفات).

مبلغ التوزيع الدوري الجزئي

بنك الرياض

مدير الدفعات

اتفاقية إدارة الدفعات المؤرخة في أو حول تاريخ الإقفال بين وكيل حملة الصكوك، المصدر، بصفته مضارب ومدير الدفعات.

اتفاقية إدارة الدفعات

PBT

البولي بيوتيلين تيريفثالات

PE

مؤسسة دائمة في المملكة

النظام العام للبيئة

النظام العام للبيئة ولائحته التنفيذية

تاريخ التحديد الدوري

يوم العمل الثاني قبل اليوم الأول من مدة التوزيع الدوري ذات الصلة.

مبلغ التوزيع الدوري

عن كل مدة توزيع دوري، مبلغ يتم احتسابه كما ورد في الشرط ٧ (أ) (تواريخ التوزيع الدوري).

تاريخ التوزيع الدوري

يعني كل ربع [•]، و[•]، [•] من كل سنة، يبدأ في [•]م ويستمر حتى نهاية يوم [•]م؛ ولكن يشترط أنه إذا كان أي من تلك الأيام لا يصادف يوم عمل، يكون تاريخ التوزيع الدوري في يوم العمل الذي يليه مباشرة؛

مدة التوزيع الدوري

تعني الفترة ضمناً من تاريخ الإقفال وحتى تاريخ التوزيع الدوري الأول غير شاملة له، وكل فترة لاحقة تبدأ من تاريخ التوزيع الدوري ضمناً وحتى تاريخ التوزيع الدوري التالي غير شاملة له؛

الشخص

يعني أي فرد، أو شركة، أو مؤسسة، أو منشأة، أو شراكة، أو مشروع مشترك، أو مشاركة، أو هيئة، أو دولة أو وكالة تابعة لدولة، أو أي كيان آخر، سواء كان أو لم يكن له شخصية قانونية مستقلة.

Min Pet

وزارة البترول والثروة المعدنية

المرحلة الأولى

المرحلة الأولى من تطوير مجموعة سبكي

المرحلة الثانية

المرحلة الثانية من تطوير مجموعة سبكي

المرحلة الثالثة

المرحلة الثالثة من تطوير مجموعة سبكي

صندوق الاستثمارات العامة	PIF
مصلحة التقاعد العامة السعودية	PPA
إدارة سلامة العمليات	PSM
بولي يوريثاين	PU
يعني (أ) شخص طبيعي يحمل جنسية المملكة أو دول مجلس التعاون الخليجي، أو (ب) شخص قانوني آخر قائم له كيان دائم في المملكة أو دول مجلس التعاون الخليجي، وفي حالة كونه في المملكة يكون حاصل على رقم سجل تجاري صادر من وزارة التجارة والصناعة، يكون له في حالة أي من (أ) أو (ب) حسابًا مصرفيًا في المملكة العربية السعودية؛	الشخص المؤهل
الهيئة الملكية للجبيل وينبع	RCJY
اللوائح البيئية للهيئة الملكية للجبيل وينبع	لوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع
القيمة السوقية.	مبلغ الاسترداد
تعني: (١) الحصول على أي مديونية (بما في ذلك أي تمويل مطابق لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها) لإعادة التمويل الكامل أو الجزئي لأي دين لشركة تابعة؛ (٢) أي تعديل لشروط وأحكام مديونية أي شركة تابعة لتمديد مدة ذلك الدين؛ أو (٣) حصول أي شركة تابعة على مديونية عند انتهاء مدة أي مديونية لتلك الشركة التابعة تكون قائمة كما في تاريخ الإقفال ولم يتم استخدامها بالكامل، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، لأي مصروفات رأسمالية لزيادة الطاقة الإنتاجية للشركة التابعة أو كفاءة عملياتها؛	إعادة التمويل
أي تاريخ محدد لاسترداد صكوك المضاربة يقع فيما لا يتجاوز شهرين قبل تاريخ الانتهاء، وفقا لما هو	تاريخ استرداد إعادة التمويل

محدد في أي إشعار تم تقديمه من قبل المصدر بموجب الشرط ٨ (٣) (الاسترداد بناء على اختيار المصدر عند إعادة التمويل) فيما يتعلق بأي تمويل لاسترداد صكوك المضاربة.

يعني نظام التسجيل الذي يديره المسجل أو أي كيان يخلفه ويحل محله.

السجل

تداول

المسجل

اتفاقية السجل والإدراج التي سوف يتم إبرامها في أو حول تاريخ الإقفال بين المصدر والسجل فيما يتعلق بصكوك المضاربة.

اتفاقية السجل

كما في أي تاريخ، تعني حملة الصكوك المالكين لما لا يقل عن ثلاثة وثلاثين وثلث في المائة (٣٣،٣٣%) من المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ.

حاملي الصكوك المطلوبين

يعني حساب لدى مدير الدفعات والذي سيقوم المصدر بإيداع أو التفويض بإيداع المبلغ الاحتياطي من أمواله الخاصة فيه في تاريخ الإقفال.

حساب الاحتياطي

مبلغ يساوي من وقت إلى آخر مبلغ التوزيع الدوري المستحقان في تاريخي التوزيع الدوري التاليين فيما يتعلق بصكوك المضاربة (بحسب استناداً على الهامش وسعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) المعمول به فيما يتعلق بحساب مبلغ التوزيع الدوري الأول ذلك).

مبلغ الاحتياطي

روديا إس. أي

روديا

الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)

SABIC

شركة سابك لخدمات التخزين	SABTANK
الشركة السعودية للبتر وكيمائيات (صدف)	SADAF
العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية	ريال سعودي
المملكة العربية السعودية	السعودية
شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية)	أرامكو السعودية
فيما يتعلق بأي مدة توزيع دوري، السعر (الذي يتم التعبير عنه كنسبة سنوية) المحدد بموجب الشرط ٧ (ب) (سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور)) فيما يتعلق بمدة التوزيع الدوري تلك.	سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور)
الشركة السعودية للكهرباء	SEC
برنامج حوافز موظفي مجموعة سبكييم	SEIP
الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين	SEPC
اللجنة الشرعية بشركة الرياض المالية	اللجنة الشرعية
صندوق التنمية الصناعية السعودي	SIDF
الشركة الصينية للبترول والكيمائيات	Sinopec
الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمائيات (سبكييم)	Sipchem
سبكييم وشركاتها التابعة	مجموعة سبكييم
موقع مجموعة سبكييم مجمع الجبيل للبتر وكيمائيات	موقع سبكييم
شركة سبكييم للتسويق والخدمات	SMSC
الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين المعتمدين	SOCPA
يعني تعليمات و/أو تنازل مقدم من أحد حملة	التعليمات الدائمة

الصكوك لوكيل حملة الصكوك في نموذج طلب
المستثمر فيما يتعلق بالقيمة السوقية ومسائل أخرى
محددة فيه؛

تعني أي شخص أو شركة أو مؤسسة:

الشركة التابعة

(أ) تكون تحت السيطرة المباشرة أو غير
المباشرة للمصدر؛

(ب) يملك فيها المصدر ملكية منفعة بشكل
مباشر أو غير مباشرة أكثر من خمسين
في المائة (٥٠%) من أسهم رأس المال
المصدر أو حصص الملكية أو رأس
المال؛ أو

(ج) تكون شركة تابعة لشركة أخرى تابعة
للمصدر؛

تعني اتفاقية المضاربة، وإعلان الوكالة، واتفاقية
إدارة الدفعات، واتفاقية السجل، وصكوك المضاربة
(شاملة الصك الرئيسي)، ونموذج طلب المستثمر،
واتفاقية رهن الحساب، واتفاقية تحويل حقوق المنفعة،
وأي اتفاقيات ومستندات أخرى يتم تسليمها أو إيرادها
فيما يتعلق بذلك.

مستندات الصكوك

الرياض المالية

وكيل حملة الصكوك

الغاز الصناعي

Syngas

السوق المالية السعودية

تداول

تكنون أربي كسم ليمتد

تكنون

تيوكسايد أوروبا أس إي أس

TES

تندروهيرو فوران

THF

حساب الصفقة	الحساب الذي يحافظ عليه وكيل حملة الصكوك لدى مدير الدفعات من أجل دفع المبالغ المستحقة والمطلوبة على صكوك المضاربة.
تاريخ تسجيل التنازل	كل تاريخ استحقاق لدفعة من أي مبلغ توزيع دوري، أو أي رأسمال أو توزيع آخر فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو، إذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل، يوم العمل التالي على الفور.
UOP	الشركة العالمية للمنتجات النفطية المحدودة
USD	دولار أمريكي
US EPA	الهيئة الأمريكية لحماية البيئة
US OSHA	الإدارة الأمريكية للسلامة والصحة المهنية
VAM	مونومر فينيل أسيتات
فينمار	فينمار إنترناشونال ليمتد
W&C	بوليمر الأسلاك والكابلات
Will & Co	ويل أند كمباني بي.في.
المبالغ المسحوبة	أية مبالغ يتم سحبها من قبل المصدر من حساب التجميع.
XLPE	البولي إثيلين المتشابك للفولطية المتوسطة
مجموعة الزامل	شركة مجموعة الزامل القابضة

٨. عوامل المخاطرة

بالأخذ في عين الاعتبار دراسة الاستثمار في صكوك المضاربة، يتوجب على حملة الصكوك المحتملين الراغبين في الاستثمار أن يدرسوا بعناية عوامل المخاطر التالية والمعلومات الأخرى الواردة في نشرة الإصدار. والمخاطر وحالات عدم اليقين الموصوفة أدناه هي تلك التي يرى حاليًا مجلس إدارة المصدر أنها يمكن أن تؤثر على المصدر وعلى أداء أي استثمار في صكوك المضاربة. غير أن المخاطر المذكورة أدناه لا تشكل بالضرورة جميع المخاطر المتعلقة بالمصدر أو بالاستثمار في صكوك المضاربة. كما أن المخاطر الإضافية وحالات عدم اليقين الأخرى التي لا يعلم بها حاليًا مجلس إدارة المصدر أو التي يرى حاليًا مجلس إدارة المصدر أنها غير جوهرية، يمكن أن تؤثر هي أيضًا سلبيًا على أعمال المصدر، ووضعها المالي، ونتائج تشغيل أو احتمالات نجاح أو أداء الاستثمار في صكوك المضاربة. ويمكن أن يؤثر أي من المخاطر التالية وحالات عدم اليقين تأثيرًا جوهريًا وسلبيًا على أعمال المصدر، ووضعها المالي، ونتائج العمليات و/أو احتمالات النجاح، ويمكن أن تؤدي إلى انخفاض سعر الصكوك، ويمكن أن تؤثر سلبيًا على قدرة المصدر على سداد مبالغ التوزيع الدوري أو مبلغ الاسترداد و/أو يمكن أن تتسبب في خسارة المستثمرين لكامل استثمارهم أو جزء منه.

٨-١ المخاطر المتعلقة بالمصدر ومجموعة سبكي

مخاطر أسعار السلع

تعمل مجموعة سبكي في أسواق سلع يحفزها بشكل رئيسي العرض والطلب العالمي وتتأثر بشكل كبير بالتقلبات في أسعار النفط والغاز العالمية. وقد تقلبت أسعار النفط والغاز بشكل كبير على مدى العقدين الماضيين نتيجة لعوامل كثيرة، منها الطلب العالمي على النفط والغاز الطبيعي، وسعة التخزين العالمية، والتغيرات في الأنظمة الحكومية، وأحوال الطقس، والصراعات الدولية المسلحة، والإرهاب، والأوضاع الاقتصادية العامة، والمنافسة من مصادر طاقة أخرى. ويمكن أن تؤثر التغيرات الفعلية في أوضاع السوق وأسعار النفط والغاز في المنطقة أو في أي مكان آخر على احتمالات النجاح المستقبلية لمجموعة سبكي. وقد اتسمت أسواق النفط تاريخيًا بالتقلب وفي السنوات الأخيرة ارتفعت أسعار النفط والغاز عالميًا إلى أعلى بكثير من مستوياتها التاريخية. وعلى الرغم من أنه كان هناك تاريخيًا ارتباط قوي بدرجة معقولة بين أسعار المقارنة القياسية للنفط والغاز من جهة وبين أسعار البتروكيماويات من جهة أخرى، لا يوجد أي ضمان بأن هذا سوف يستمر وأن أسعار البتروكيماويات لن تتأثر بعوامل مشابهة لتلك العوامل المتعلقة بأسعار النفط والغاز والمذكورة أعلاه، وهي جميعها خارجة عن سيطرة مجموعة سبكي.

لا تقوم مجموعة سبكي حاليًا بأي عمليات تغطية تحوطية للتخفيف من تأثيرات التقلبات في أسعار النفط والغاز الطبيعي ومشتقاتها، أو من تقلبات أسعار البتروكيماويات. ولا يمكن إعطاء أي ضمان بأن الأسعار سوف تستمر على مستويات تتيح لمجموعة سبكي القدرة على العمل بشكل مربح. وقد أدت الأزمات مؤخرًا في الأسواق المالية والركود الاقتصادي العالمي إلى تراجع الطلب على منتجات البتروكيماويات وانخفاض أسعارها مقارنةً بما كان سائدًا في معظم السنة التقويمية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م. وخلال السنوات التقويمية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، ارتفعت الأسعار العالمية للبتروكيماويات، ولكن ليس هناك أي يقين بأن الأسعار سوف تستمر على مستوياتها الحالية أو أن هذه الزيادة سوف تستمر. ويمكن أن يؤدي تباطؤ

آخر في النشاط الاقتصادي بسبب الكساد العالمي إلى مزيد من الانخفاض في الطلب المحلي والعالمي على الطاقة وأن ينتج عن ذلك انخفاضاً في أسعار النفط الخام، والغاز الطبيعي، ومشتقاتها والبتروكيماويات. ولذلك، لا يمكن إعطاء أي ضمان بأن أحداث أو عوامل خارجة عن سيطرة مجموعة سبكيك لن تؤثر تأثيراً جوهرياً على هوامش مجموعة سبكيك، وبالتالي ينجم عنه انخفاض في الإيرادات التشغيلية لمجموعة سبكيك، وبالتالي انخفاض الأموال المتوفرة لسبكيك للوفاء بالتزاماتها لسداد الدفعات للمصدر بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي سداد المصدر جميع المبالغ المستحقة وواجبة السداد بموجب صكوك المضاربة.

المنافسة في الأسواق العالمية

تعمل مجموعة سبكيك في سوق تحتدم فيها المنافسة بشكل كبير. ويمكن أن تؤدي المشاريع الجديدة التي ينفذها المنافسون إلى فائض في عرض المنتجات في مناطق معينة أو في أسواق منتجات معينة، وأن ينتج عن ذلك ضغطاً تنافسياً على الأسعار: ويمكن أن تؤدي قرارات تسعير المنافسين إلى إجبار مجموعة سبكيك على خفض أسعارها، مما قد يؤدي إلى خفض هوامش أرباح مجموعة سبكيك وأن يؤثر سلباً على أعمال مجموعة سبكيك، وإمكانات نجاحها، ووضعها المالي، ونتائج عملياتها. وقد يؤدي التنافس إلى قيام الحكومات باتخاذ إجراءات لحماية المنتجين المحليين من خلال تحقيقات مكافحة الإغراق (انظر قسم "تصور مجموعة سبكيك عن تحقيقات مكافحة الإغراق" في هذه النشرة).

وسوف تعتمد قدرة مجموعة سبكيك على التشغيل بربحية على مدى قدرتها في إزالة تأثيرات الانخفاض في أسعار بيع منتجاتها وهوامش أرباحها من خلال تحسين كفاءة المنتجات وزيادة حجمها، والتحول إلى إنتاج منتجات ذات هوامش أرباح أعلى و/أو تحسين المنتجات الحالية من خلال الابتكار والأبحاث والتطوير. وفي حالة فرض رسوم إغراق أو أي إجراءات حمائية أخرى (علماً بأنه لم يتم فرض أية رسوم أو إجراءات حمائية أخرى على أي من منتجات مجموعة سبكيك) فقد تعتمد قدرة مجموعة سبكيك على العمل بربحية على قدرتها على تحويل صادراتها من المنتج المعني إلى أسواق أخرى. فإذا لم تتمكن مجموعة سبكيك من الاستجابة بفعالية لتغيرات السوق، يمكن أن تخسر جزء من حصتها السوقية لمنافسيها وأن تتأثر أعمالها وإمكانات نجاحها ووضعها المالي ونتائج عملياتها سلباً. وإضافة لذلك، فإن بإمكان قوانين المنافسة التأثير على تسويق وتوريد منتجات مجموعة سبكيك وأي اتفاقيات تبادل منتجات.

المخاطر التشغيلية

التشغيل السليم والمستمر للمصانع التي تملكها الشركات التابعة لسبكيك والتي تضم الشركات العاملة بمجموعة سبكيك وهي الشركة العالمية للميثانول، والشركة العالمية للديول، والشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لأسيتات الفينيل (يشار إليها مجتمعةً بـ "الشركات العاملة" ويشار إلى كل منها بـ "الشركة العاملة") يعتمد بدرجة كبيرة على أداء وسلامة المعدات والآلات في هذه المصانع. وأي إغلاق أو توقف أو خلل أو عطل غير متوقع في المعدات والآلات، أو أي جزء من العملية الإنتاجية (بما في ذلك عمليات إزالة الاختناقات الإنتاجية) يمكن أن يؤدي إلى نقص في كفاءة المصانع وتأخير في الإنتاج. وبناءً عليه، لا يمكن ضمان سعة أو قدرة الشركات باستمرارية الانتاج حسب الطاقة الاسمية والمذكورة والمحددة في نشرة الإصدار هذه، وتقوم مجموعة سبكيك بإجراء صيانة وقائية ودورية مكثفة وتدريب للموظفين وتحفظ بوثائق تأمين إلى المدى الذي يعتبر معقولاً للتخفيف من هذه المخاطر وتبعاتها.

تقوم الشركات العاملة ببناء وتشغيل مرافق وبنية تحتية تشغيلية مشتركة. وفي المشاركة بتلك المرافق والبنية التحتية، يمكن أن تصبح الشركات العاملة معرضة لمخاطر تشغيلية مشتركة.

مخاطر العمليات المتكاملة

نظرًا لتنفيذ إستراتيجية سلسلة الاعتماد والتكامل فيما بينها وما يتبعها من دمج لأنشطة الشركات العاملة، فإن هناك مخاطرة لتعرض الشركات العاملة والمشاريع المستقبلية المترابطة لنقص في توريد المواد الخام أو مخاطر تصريف في حالة عدم تمكن إحدى الشركات العاملة من الوفاء بالتزاماتها تجاه شركة عاملة أخرى. في هذه الحالة، يمكن أن يتأثر الأداء المالي والتشغيلي لمجموعة سبكييم سلبًا وبشكل جوهري.

مخاطر توريد المواد الخام والمرافق

لقد حصلت سبكييم على التزامات من شركة أرامكو السعودية لتوريد وتسليم الغاز الطبيعي حتى تاريخ ٢٤ يناير ٢٠٢٩م، ومواد خام أخرى معينة لتلك الشركات العاملة التي تحتاج إليها، بما يتوافق مع الممارسات الحالية التي تتبعها أرامكو السعودية لمشتري تلك المنتجات في المملكة. وهناك قيود على التزام أرامكو السعودية في توريد الغاز الطبيعي والمواد الخام الأخرى، وفي حالة عدم استلام إحدى الشركات العاملة للغاز الطبيعي أو المواد الخام الأخرى المتعاقد عليها، من المحتمل في تلك الحالة أن تتأثر مجموعة سبكييم سلبًا وبشكل جوهري. وعليه فإنه إلى المدى الذي لا تتمكن فيه أرامكو السعودية من توريد المواد الخام المطلوبة أو الوفاء بالتزاماتها، فلن تستطيع الشركات العاملة الوفاء بجداول إنتاجها المقررة أو التزامات مبيعاتها، ما يؤثر سلبًا على أداء مجموعة سبكييم.

بالإضافة إلى ترتيبات توريد المواد الخام من أرامكو السعودية، يتم توريد مواد خام و تقديم خدمات أخرى لبعض الشركات العاملة ولمجموعة سبكييم من أطراف أخرى، أو يتم توريد مواد خام معينة من شركة عاملة أخرى على مستوى أعلى من سلسلة الإمداد والتوريد. أنظر "وصف مجموعة سبكييم – العمليات المتكاملة" في هذه النشرة، "وصف مجموعة سبكييم – سبكييم – ترتيبات التوريد" في هذه النشرة، و"وصف مجموعة سبكييم – الشركات العاملة – المرحلة ١ – الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للديول – الشركة العالمية للميثانول – المواد الخام" في هذه النشرة، "المرحلة الثانية – الشركة العالمية للغازات، الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل – الشركة العالمية للغازات - المواد الخام" في هذه النشرة، "الشركة العالمية للأسيتيل - المواد الخام" في هذه النشرة، "الشركة العالمية لخلات الفينيل – المواد الخام" في هذه النشرة، "مشاريع المرحلة الثالثة – تخصيص خام الايثان" في هذه النشرة.

المواد الخام الرئيسية لإنتاج مونومر أسيتات الفينيل في الشركة العالمية لأسيتات الفينيل هي الأثيلين وحمض الأسيتيك. ويتم الحصول على الأثيلين من الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين بموجب اتفاقية توريد طويلة الأمد، بينما يتم الحصول على حمض الأسيتيك من الشركة العالمية للأسيتيل.

المادة الخام الرئيسية لإنتاج حمض الأسيتيك في الشركة العالمية للأسيتيل هي أول أكسيد الكربون. ويتم الحصول على أول أكسيد الكربون من الشركة العالمية للغازات. والشركة العالمية للغازات هي حالياً المنتج الوحيد لأول أكسيد الكربون في مدينة الجبيل الصناعية. ويمكن أن يؤدي إغلاق مصنع أول أكسيد الكربون التابع للشركة العالمية للغازات إلى عدم تمكن الشركة العالمية للغازات من تزويد الشركة العالمية للأسيتيل بأول أكسيد الكربون، ما يمكن أن يؤدي إلى إغلاق مصنع حمض الأسيتيك التابع للشركة العالمية للأسيتيل.

في حالة عدم استلام أي من الشركات العاملة المواد الخام أو المرافق كما هو متعاقد عليه أو إذا حدثت حالة إخلال أي من موردي هذه المواد الخام أو مقدمي الخدمات بالتزاماته للتوريد، أو في حالة إعفائه من التزامه بالتوريد بسبب قوة قاهرة، يمكن أن تتوقف أعمال وعمليات مجموعة سبكي. وفي حالات معينة، قد لا يكون ممكناً أو مجدياً تجارياً لمجموعة سبكي القيام بترتيب مصادر بديلة للتوريد، وبالتالي يمكن أن تطول مدة ذلك التوقف. ولا يوجد أي ضمان بأن موردي مجموعة سبكي سوف يقومون بتوريد جميع المواد الخام وخدمات المرافق المطلوبة لعملياتها بموجب اتفاقيات التوريد ذات العلاقة، أو أن أي نقص أو انقطاع في ذلك التوريد لن يؤدي إلى تأثير سلبي جوهري على نتائج عمليات مجموعة سبكي. وعدم استلام المواد الخام وخدمات المرافق الضرورية بموجب تلك العقود يمكن أن يؤدي إلى انخفاض جوهري في الإيرادات التشغيلية لمجموعة سبكي وبالتالي يؤثر تأثيراً سلبياً جوهرياً على المركز المالي ونتائج العمليات، وخفض الأموال المتاحة لسبكي للوفاء بالتزاماته وسداد الدفعات بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي المبالغ المتوفرة لسبكي لسداد جميع المبالغ المستحقة وواجبة السداد بموجب صكوك المضاربة.

مخاطر أسعار المواد الخام والمرافق

إن المادة الخام الرئيسية لإنتاج الميثانول في الشركة العالمية للميثانول وإنتاج أول أكسيد الكربون في الشركة العالمية للغازات هي الغاز الطبيعي وقد تعاقدت سبكي مع شركة أرامكو السعودية على تسليم الغاز الطبيعي بسعر تحدده من حين إلى آخر وزارة البترول والثروة المعدنية وشركة أرامكو السعودية، يبلغ حالياً ٠,٧٥ دولار أمريكي (٢,٨١ ريال سعودي) لكل مليون وحدة حرارية بريطانية. من المتوقع أن يتم إعادة النظر في اتفاقية الأسعار بين وزارة البترول والثروة المعدنية وشركاء الصناعة في أوائل عام ٢٠١٢. ولا يمكن إعطاء أي ضمان بأن أسعار الغاز الطبيعي أو أي المواد الخام الأخرى سوف تبقى على مستوياتها الحالية، وقد تخضع للتغير خلال فترة صكوك المضاربة. وفي حالة ارتفاع سعر الغاز الطبيعي أو أي من المواد الخام، فسوف يكون لذلك تأثير على الوضع المالي لمجموعة سبكي، وصافي الدخل ونتائج عملياتها بحيث تنخفض الأموال المتاحة لدى سبكي من أجل مواجهة التزاماتها المتعلقة بتسديد الدفعات بموجب مستندات الصكوك، وفقاً لذلك المتوفر لدى سبكي لتسديد كافة المبالغ المستحقة والمتوجبة الدفع بموجب صكوك المضاربة. وإضافة لذلك، فسوف لن يكون هناك أي ضمان بالنسبة لسعر الغاز الطبيعي الذي قد يتم الاتفاق عليه بين وزارة البترول والثروة المعدنية وشركاء الصناعة، نظراً لعدم التوصل إلى اتفاق بهذا الخصوص حتى تاريخ هذه النشرة.

كما أن المادة الخام الرئيسية لإنتاج البيوتانديول في الشركة العالمية للديول هي البيوتان الذي تورده شركة أرامكو السعودية. وقد اتفقت الشركة العالمية للديول على شراء ما يصل إلى ٤٠٠٠ برميل من الديول في اليوم الواحد من أرامكو السعودية بسعر متغير

يبلغ حوالي ٣٧٥ ريال سعودي للطن المتري. ووفقاً لقرار المجلس الأعلى لشؤون البترول والمعادن رقم ١٥ الصادر بتاريخ ١٤٢٢/٣/١١هـ، يتم تسعير البيوتان حالياً كدالة من سعر النفط في اليابان. ويمكن أن تقوم الحكومة العربية السعودية ("الحكومة") بتغيير هذه المعادلة بعد العام ٢٠١١م كما أن اتفاقية الأسعار بين وزارة البترول والثروة المعدنية والمشاركين الصناعيين لغاز البيوتان أيضاً قابلة للمراجعة في أوائل ٢٠١٢. ويمكن أن تؤثر الزيادة في هذا السعر إلى تأثير سلبي على الأداء المالي للشركة العالمية للديول بسبب الزيادة في سعر المادة الخام الرئيسية لمصنع البيوتانديول.

يمكن أن يتأثر سعر الغاز الطبيعي والبيوتان والمواد الخام الأخرى بعدد من العوامل الخارجة عن سيطرة مجموعة سبكيك، تشمل التغيرات في الأوضاع الاقتصادية في المملكة، والسياسات الاقتصادية للحكومة، والأوضاع الاقتصادية العالمية و/أو الإقليمية والمعاهدات الدولية أو الالتزامات الأخرى المشابهة التي ترتبط بها المملكة حالياً أو التي يمكن أن تصبح طرفاً فيها في المستقبل (شاملةً الالتزامات التي تقدمها الحكومة فيما يتعلق بعضوية المملكة في منظمة التجارة العالمية).

ومن المحتمل أن يرتفع من حين إلى آخر السعر الذي تدفعه مجموعة سبكيك للحصول على مرافق عامة مثل المياه والكهرباء والغازات الصناعية، وذلك بموجب شروط اتفاقيات التوريد ذات العلاقة أو سياسات التسعير التي يتبعها المورد المعني، حسب الحالة.

في حالة عدم استلام أي من الشركات العاملة للمواد الخام أو خدمات المرافق العامة المتعاقد عليها بالأسعار المنقذ عليها أو في حالة حدوث زيادة كبيرة في أسعار المواد الخام أو خدمات المرافق العامة، يمكن أن يؤدي ذلك إلى تأثير سلبي جوهري على المركز المالي لمجموعة سبكيك ونتائج عملياتها وقد يؤدي ذلك إلى انخفاض الأموال المتوفرة لسبكيك للوفاء بالتزاماتها بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي المبالغ المتوفرة للمصدر لسداد جميع المبالغ المستحقة والتي يتوجب عليه سدادها بموجب صكوك المضاربة.

مخاطر التقنية

التطوير

يجري العمل باستمرار على تطوير التقنيات والعمليات في قطاع البتروكيماويات في جميع أنحاء العالم. ويمكن أن تؤدي تطورات هامة في التقنية إلى تحول التقنيات والعمليات الحالية التي تستخدمها أي من الشركات العاملة إلى تقنيات وعمليات غير تنافسية، ما يؤثر سلباً على القدرة التنافسية لتلك الشركة العاملة أو مجموعة سبكيك. وقد سعت سبكيك إلى التخفيف من هذه المخاطرة بالحصول على تقنيات أثبتت فعاليتها تجارياً من مطورين عالميين كبار للتقنية مثل شركات دافي بروسس تكنولوجي ليمتد ("دافي")، هنتسمان كوربوريشن ("هنتسمان")، جاكوبس انجينيرنج يو كيه ليمتد ("جاكوبس انجينيرنج")، إي. أي. دو بونت نيمورس آند كومباني ("دوبونت")، إيستمان كيميكال كومباني ("إيستمان")، أكسون موبيل كوربوريشن ("أكسون موبيل")، وروديا إس. أي. ("روديا"). وفي بعض الحالات، يحق لمجموعة سبكيك الحصول على تحديثات تقنية خلال مدة التراخيص ذات العلاقة.

الاعتماد على أطراف أخرى

تعتمد الشركات العاملة على مقدمي تقنية خارجيين للحصول على حق استخدام تقنيات معينة مستخدمة في مختلف عملياتها الإنتاجية. وقد تكون هذه التقنية جوهرية للعملية الإنتاجية. وفي حالة بعض الشركات العاملة، فإن مقدمي التقنية هم أيضًا مستثمرون في رأسمال الشركة العاملة. وفي حالة حجب هذه الأطراف الأخرى لتفويض استخدام هذه التقنيات أو عدم تجديدهم أو تمديدهم للشروط المنصوص عليها في الاتفاقيات أو عدم تنفيذهم للاتفاقيات، سوف تضطر مجموعة سبكيك إلى البحث عن بدائل يمكن أن تكون من نوعية أقل أو يحتاج تنفيذها إلى تكلفة أعلى، ما يؤثر بالتالي سلبًا على الأداء المالي لمجموعة سبكيك وعملياتها.

مخاطرة عقود الشراء

أبرمت الشركات العاملة عددًا من ترتيبات شراء طويلة الأمد مع أطراف مختلفين فيما يتعلق ببيع منتجاتها. وإلى المدى الذي تكون فيه شركة عاملة ملزمة بالوفاء بالتزاماتها بموجب تلك العقود، تبقى الشركة العاملة معرضة لمخاطر نقص التوريد والقوة القاهرة بسبب الطبيعة طويلة الأمد لهذه العقود. وبالإضافة إلى ذلك، في حالة إخفاق المشتري المعني أو إخلاله بالتزاماته التعاقدية، يمكن أن يتأثر الأداء المالي للشركة العاملة المعنية سلبًا.

مخاطر البناء والإنجاز

عند تطوير مشاريع جديدة، تقوم سبكيك بتكليف من تعتبرهم مقاولين وموردين معروفين فيما يتعلق ببناء المصانع والمرافق. ويمكن أن يتأثر سير عمل أي مشروع جديد من حين إلى آخر سلبًا نتيجة واحد أو أكثر من العوامل المرتبطة بالمشاريع الصناعية الكبيرة، ومنها النقص غير المتوقع في المعدات والمواد والعمالة، وعدم قدرة أي مقاول أو مقاول من الباطن بالعمل على المشروع، وعدم القدرة على إيجاد بدائل، والتأخير في التسليم، أو عدم توفر المعدات والمواد الضرورية، والنزاعات العمالية، ومسائل تتعلق بأداء العمالة، والحصار أو الحظر، والتقاضى، وأحوال الطقس غير المؤاتية، والزيادات في التكاليف، والكوارث الطبيعية، والحوادث، والتغيرات في القوانين، والمشاكل البيئية أو الجيولوجية، وظروف سلبية أخرى. وبالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تتغير أوضاع وعوامل السوق بسرعة من حين إلى آخر في المملكة ومنطقة الخليج العربي، ويمكن أن تواجه سبكيك صعوبات غير متوقعة نتيجة لذلك. ولا يمكن إعطاء أي ضمان بأن أي تكاليف متزايدة أو تأخيرات تتعلق بالعوامل المذكورة أعلاه لن تؤثر سلبًا بشكل جوهري على سير عمل أي مشروع جديد. ويمكن أن تؤدي مخاطرة تجاوز التكاليف المقررة والتأخيرات الناتجة عن الاعتماد على أطراف أخرى في بناء وإنجاز المشاريع الجديدة إلى تأثير سلبي جوهري على عمليات سبكيك ووضعها المالي.

بالإضافة إلى ذلك، وبينما تكون المصانع التي يتم تطويرها كجزء من مشاريع مجموعة سبكيك الجديدة خاضعة لإجراءات تصميم دقيقة وصارمة، من الممكن أن تتعرض المصانع المنجزة لتغيرات جوهرية في مواصفات التصميم، ويمكن أن تؤدي تلك التغيرات إلى إجراءات تصحيحية كبيرة أو جوهريّة. وفي تلك الحالة، يمكن أن تتأثر القدرة على بدء الإنتاج وفقًا للجدول الزمني. ويمكن أن يملئ التوقف المطول لجميع عمليات مشروع معين أو لجزء جوهري منه قيام مجموعة سبكيك بإيقاف تسليم البتروكيماويات ذات العلاقة مما يمنعها من تحقيق الإيرادات من بيع تلك المنتجات. ولا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن أي انقطاع لن يؤدي إلى

تعرض سبكيك لمسؤوليات أو تكبدها لتعويضات تجاه المشتريين المعنيين بموجب شروط أي اتفاقية شراء أو بموجب أي ضمان إنجاز صادر من سبكيك للأطراف الممولة لذلك المشروع.

أي تأخير في البناء أو توقف في الأنشطة التشغيلية كما هو مذكور أعلاه يمكن أن يؤدي إلى انخفاض جوهري في الإيرادات التشغيلية لمجموعة سبكيك، وانخفاض المبالغ المتوفرة لسبكيك للوفاء بالتزاماتها بسداد الدفعات بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي الأموال المتوفرة لسبكيك لسداد جميع المبالغ المستحقة وواجبة السداد بموجب صكوك المضاربة.

الاعتماد على عمالة ماهرة

يتم حالياً تنفيذ عدد كبير من مشاريع البتروكيماويات في المملكة ومنطقة الخليج العربي. ويمكن ألا تتمكن سبكيك وشركاتها التابعة من الاحتفاظ بالموظفين الأساسيين الحاليين أو قد لا يكون من الممكن لسبكيك أو شركاتها التابعة اجتذاب وتوظيف موظفين أساسيين يملكون المهارات والخبرات التي تعتبر مناسبة للشركة المعنية. ويمكن أن يؤدي ذلك إلى نقص في الموظفين المدربين والمؤهلين. ويمكن أن يشكل ذلك النقص عائقاً أمام قدرة مجموعة سبكيك على الاحتفاظ بالموارد المطلوبة لتشغيل عملياتها بفعالية والتوسعة في المستقبل.

مخاطر التمويل

توفر التمويل

من أجل تمويل والمساعدة في تمويل المشاريع الحالية والمستقبلية والتي تحتاج إلى استثمارات رأسمالية كبيرة، تعتمد مجموعة سبكيك بشكل رئيسي على قدرتها على الحصول على قروض تجارية وقروض أخرى (مؤسسة ائتمان الصادرات، وصندوق التنمية الصناعية السعودي، وصندوق الاستثمارات العامة) بشروط تنافسية في السوق. وفي حالة عدم تمكن مجموعة سبكيك من الحصول على ذلك التمويل في المستقبل، أو في حالة إخفاقها في الوفاء بالتزامات التمويل الحالية (بما في ذلك الالتزام بالاتفاقات والنسب التي تكون سبكيك أو أي من الشركات العاملة خاضعة لها)، يمكن أن يؤثر ذلك سلباً على الأداء المالي لمجموعة سبكيك وعلى قدرتها على التوسعة.

تقلبات تكاليف التمويل

تعتمد الشركات العاملة على ديون تجارية وأخرى لتمويل مشاريعها. وبينما في بعض الحالات تستخدم الشركات العاملة أدوات تغطية تحوطية مالية مختلفة لحوالي ٧٠% من مديونيتها، غير أنها تكون عرضة لمخاطرة تقلبات معدل العمولة للنسبة المتبقية البالغة ٣٠%، ويمكن أن يؤدي ذلك إلى زيادة تكاليف خدمة ديونها، وبالتالي يؤثر سلباً على أدائها المالي.

مخاطر العملة الأجنبية

إن الريال كما هو في تاريخ نشرة الإصدار هذه مرتبط بالدولار الأمريكي (بسعر صرف ٣،٧٥ ريال سعودي للدولار الأمريكي الواحد) وفقاً للسياسة النقدية الحالية للحكومة. ومع أن الحكومة ومؤسسة النقد العربي السعودي لم يصدر منهما أي إشارة رسمية إلى أي تغيير في هذه السياسة، لا يمكن إعطاء أي ضمان بأن سعر الصرف سوف يبقى ثابتاً. وسوف يكون جزء من المصروفات الرأسمالية لمجموعة سبكيك وجزء من مصروفاتها التشغيلية بالريال السعودي، بينما تكون جميع إيراداتها والتزاماتها طويلة الأجل بالدولار الأمريكي. وبالتالي، في حالة السماح لسعر الصرف بالتقلب بحرية، وفي حالة زيادة قيمة الريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي، سوف ترتفع قيمة مصروفات مجموعة سبكيك بالريال السعودي بما يقابلها بالدولار الأمريكي.

يمكن أيضاً أن تؤثر التغيرات غير المؤاتية في أسعار صرف اليورو والعملات الأخرى سلباً على نتائج سبكيك. وبشكل خاص، يتم سداد قيمة المنتجات بموجب مختلف ترتيبات الشراء بالدولار الأمريكي، وأي تغير غير مؤات في قيمة الدولار الأمريكي مقابل العملات الأخرى يمكن أن يؤثر سلباً على قيمة هذه الاتفاقيات. وقد اتخذت سبكيك خطوات للحد من هذا التأثير بالتغطية التحوطية لعمليات صرف عملات أجنبية معنية تستمر لمدد زمنية أطول. غير أنها لا تملك أي ترتيبات تغطية تحوطية لكامل المخاطر.

يمكن أن يؤثر كل من هذه المخاطر بشكل جوهري على المركز المالي لمجموعة سبكيك ونتائج عملياتها، ما يؤدي إلى انخفاض جوهري في الإيرادات التشغيلية لمجموعة سبكيك. وهذا بدوره يمكن أن يؤدي إلى انخفاض جوهري في الأموال المتاحة لسبكيك للوفاء بالتزاماتها وسداد الدفعات بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي المبالغ المتوفرة لسبكيك لسداد جميع المبالغ المستحقة وواجبة السداد بموجب الشهادات.

القيود على الأرباح الموزعة

تحتوي بعض ترتيبات التمويل التي أبرمتها الشركات العاملة على قيود معينة على توقيت وقيمة الأرباح الموزعة التي يمكن للشركات العاملة دفعها لمساهميها (بمن فيهم سبكيك). وفي حالة عدم الوفاء بالقيود على الأرباح الموزعة أو التنازل عن تلك القيود، لن يكون بالإمكان سداد أرباح موزعة من الشركة العاملة المعنية لمساهميها (بمن فيهم سبكيك) ويمكن أن يؤثر ذلك سلباً على سبكيك.

المخاطر المتعلقة باعتماد سبكيك على نتائج شركاتها التابعة والتدني الهيكلي لأولوية الحصول على ديونها من شركاتها

يتم تنفيذ عمليات مجموعة سبكيك بشكل رئيسي من خلال شركات سبكيك التابعة، وتعتمد سبكيك كشركة قابضة على الأرباح الموزعة من شركاتها التابعة، وأتعاب التسويق التي تتقاضاها عن بيع المنتجات التي تنتجها الشركات العاملة، وأتعاب ورسوم أخرى تحققها من خدمات إدارة معينة وخدمات فنية أخرى تقدمها للشركات العاملة. وبعض الشركات العاملة أطراف في اتفاقيات تحتوي على شروط مالية وقيود أخرى في أوضاع معينة على قدرتها على توزيع الأرباح وسداد مدفوعات أخرى لمجموعة سبكيك. وبالإضافة إلى ذلك، فإن أي تراجع في ربحية الشركات التابعة لمجموعة سبكيك يمكن أن يؤثر على قدرتها على سداد الأرباح الموزعة

والدفعات الأخرى. وفي حالة إعسار أو إفلاس أو تصفية أو حل أو إنهاء أي شركة تابعة لسبكييم، يكون لدائني تلك الشركة التابعة الحق في الحصول على كامل مديونيتهم قبل سداد أي توزيعات لسبكييم. ونتيجة لذلك تكون لحملة الصكوك أولوية أدنى من مطالبات جميع حملة أوراق المديونية والدائنين الآخرين، بمن فيهم الدائنين التجاريين، للشركات التابعة لسبكييم، كما يتم تصنيف مطالبات حملة الصكوك أيضًا في مرتبة أدنى من مطالبات جميع دائني سبكييم المضمونين في حالة أي إعسار أو إفلاس أو تصفية أو حل أو إنهاء لسبكييم.

إنتاج وتحويل المواد الخطرة وشديدة القابلية للاشتعال

تشتمل العمليات الإنتاجية لمجموعة سبكييم على معالجة الغاز الطبيعي وغازات أخرى ومواد خام (بما في ذلك مواد خام كيميائية) فيما يتعلق بإنتاج البتروكيماويات. وتكون البتروكيماويات ونواتج الغازات والمواد الناتجة بطبيعتها مواد خطرة شديدة القابلية للاشتعال. وطبيعة العمليات الإنتاجية لمجموعة سبكييم تعرضها لمخاطر عالية من الحوادث التي تشمل انفجارات وحريق. كما أن عمليات مجموعة سبكييم معرضة أيضًا لمخاطر تشغيلية شائعة في قطاع البتروكيماويات منها انقطاع تغذية التيار الكهربائي، أو الأعطال الفنية، أو الفيضان، أو حوادث أخرى.

يمكن أن تؤدي تلك المخاطر والأخطار إلى ضرر أو أذى أو تلف أو وفاة (حسب الحالة) في الممتلكات، أو المرافق الإنتاجية، أو الأشخاص و/أو البيئة. وبالإضافة إلى ذلك، في حالة حدوث تسرب أو تلوث آخر بسبب قيام مجموعة سبكييم بإنتاج أو تخزين أو شحن أو بيع البتروكيماويات، يمكن أن تتعرض مجموعة سبكييم لمسؤوليات بيئية كبيرة. ويمكن أن يتم تقديم مطالبات ضد مجموعة سبكييم حتى ولو كان التسرب أو التلوث بسبب أو نتيجة عمل طرف ثالث، أو طرف يعمل نيابة عن مجموعة سبكييم كوكيل لها أو يقوم بتحويل منتجات لمجموعة سبكييم. وهذه الأخطار جميعها أو أي منها، وأي مسؤولية قانونية محتملة يمكن أن تقع على عاتق مجموعة سبكييم، قد تؤدي إلى تأثير سلبي جوهري على الأوضاع المالية لمجموعة سبكييم ونتائج عملياتها. وعلى الرغم من أن مجموعة سبكييم قامت بالتأمين ضد مخاطر وخسائر معينة، فليست جميع المخاطر التشغيلية قابلة للتأمين (لمزيد من المعلومات عن هذه المخاطر، أنظر عامل المخاطرة التالي بعنوان "مخاطر التأمين") ووقوع أي حدث من ذلك النوع يؤثر على العمليات وغير مغطى بالكامل بالتأمين يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي جوهري على الوضع المالي لمجموعة سبكييم ونتائج عملياتها. وبالإضافة إلى ذلك، يشترط صندوق التنمية الصناعية السعودي لمشاركته في تمويل أي مشروع أن يكون له الحق الأول في الحصول على تعويض في أي مطالبة تأمين في حالة عدم إصلاح المصنع أو المرافق ذات العلاقة. وبالتالي فإن أي مطالبة تقدمها سبكييم (وأي أطراف تمويل أخرى) تقتصر على كونها مطالبة بالمبالغ المتبقية من متحصلات التعويض بعد تعويض صندوق التنمية الصناعية السعودي.

نتيجة لذلك، يمكن أن يحصل انخفاض جوهري في الأموال المتوفرة لسبكييم للوفاء بالتزاماتها بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي الأموال المتوفرة لسبكييم لسداد جميع المبالغ المستحقة وواجبة السداد بموجب صكوك المضاربة.

مخاطر المقاضاة

لا يوجد هناك حالياً أي نزاع قائم (حسب معرفة سبكيم) ضد مجموعة سبكيم، مع أي عمليات بتروكيماوية أخرى قد تكون مجموعة سبكيم لها صلة بها من وقت لآخر في منازعات تجارية. إذا لم تتجح مجموعة سبكيم في الدفاع عن أية مطالبة مقدمة ضدها، سوف يكون لذلك تأثير سلبي على أعمال وعمليات مجموعة سبكيم.

مخاطر التأمين

تحتفظ مجموعة سبكيم بما تعتقد أنه تغطية تأمينية كافية للمخاطر التي تقوم عادةً الشركات الماهرة والخبيرة المالكة لمصانع ومرافق إنتاج بتروكيماويات مشابهة في الشرق الأوسط بالتأمين ضدها في أوضاع مماثلة أو مشابهة، عندما يكون ممكناً الحصول على ذلك التأمين بشروط معقولة تجارياً. ولكن مجموعة سبكيم تحتفظ فقط بتأمين محدود ضد أعمال التخريب والإرهاب بموجب ترتيبات تمويل المشاريع لبعض الشركات العاملة. ولا تغطي وثائق التأمين جميع المخاطر التي تتعرض لها مجموعة سبكيم. وفي حالة وقوع حدث مغطى بتأمين تحتفظ به مجموعة سبكيم، يمكن ألا يكون مبلغ ذلك التأمين كافياً لتعويض مجموعة سبكيم عن الخسائر الفعلية التي تتكبدها. وبشكل خاص، حتى ولو كانت خسارة أو ضرر المعدات أو الموجودات الأخرى مؤمن ضدها، فإن موقع مصانع ومرافق مجموعة سبكيم، والحجم الكبير والطبيعة الفريدة لبعض المعدات المستخدمة في هذه المصانع والمرافق، والمدة الطويلة المطلوبة في الغالب لتصنيع وحدات بديلة، يمكن أن تؤدي إلى تأخير كبير في الاستبدال وبالتالي تعيق عمليات مجموعة سبكيم.

جميع العمليات الإنتاجية لمجموعة سبكيم موجودة في موقع واحد، ولا تملك مجموعة سبكيم مرافق إنتاجية بديلة. وفي حالة تعرض مجموعة سبكيم لخسارة كلية أو جزئية لمرافقها الإنتاجية، لن تتمكن مجموعة سبكيم من تحويل إنتاجها إلى مرافق أخرى وسوف تضطر إلى إيقاف أو تقليص إنتاج البتروكيماويات ذات العلاقة.

لا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن وثائق تأمين مجموعة سبكيم بعد الحصول عليها سوف تبقى متاحة بشروط معقولة تجارياً، أو أنها سوف تبقى متاحة على الإطلاق. ونشوء حدث لا تملك الشركة تأميناً ضده (مثل التخريب أو الإرهاب)، أو عدم كفاية مبالغ التعويض بموجب أي وثيقة تأمين لتغطية تكاليف إعادة بناء أو استبدال الموجودات المتضررة أو التالفة، والتأخير في البناء أو الإنتاج بسبب أي حدث (سواء كان مؤمناً ضده أم لا) و/أو القيود على صرف متحصلات التأمين للسداد المسبق لدين قائم نتيجة لحق الأولوية الثابت لصندوق التنمية الصناعية السعودي، يمكن أن تؤدي جميعها إلى خفض جوهري في الأموال المتاحة لسبكيم للوفاء بالتزاماتها بسداد الدفعات بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي سداد جميع المبالغ المستحقة وواجبة السداد بموجب صكوك المضاربة.

مسؤولية سبكيم عن التزامات شركة التشغيل

أبرمت سبكيم الكثير من الاتفاقيات مع أطراف أخرى (شاملة عقود إيجار أراضي وعقود خدمات تبريد مياه مالحة وتوريد كهرباء وخدمات محطات شحن). ثم تقوم سبكيم بعد ذلك بتقديم هذه الخدمات للشركات العاملة ذات العلاقة بموجب اتفاقيات متقابلة (أو

عقود إيجار من الباطن). غير أن سبكيك تبقى المسئول الرئيسي بموجب الاتفاقيات الرئيسية في حالة عدم تمكن الشركة العاملة المعنية من الوفاء بأي مطالبة بموجب الاتفاقية المتقابلة ذات العلاقة. قامت سبكيك أيضاً بتحويل بعض اتفاقيات التقنية، التسويق، الانسحاب والتوريد إلى شركات التشغيل المعنية حيث قد تشمل أحكام هذا التحويل أن تبقى سبكيك مسؤولة عن التزامات شركة التشغيل المعنية.

المخاطر البيئية

تخضع مجموعة سبكيك لقوانين وأنظمة حماية البيئة المعمول بها في المملكة، شاملةً القانون العام للبيئة ولائحته التنفيذية (يشار إليها معاً "لوائح النظام العام للبيئة") ولوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع ("لوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع"). وتسمح لوائح النظام العام للبيئة بفرض غرامات وعقوبات بالسجن بسبب تسرب المواد الخطرة أو السامة وتفرض غرامات وتعويضات على مرتكبي المخالفات البيئية الجسيمة. ويمكن أن تقوم الهيئة الملكية للجبيل وينبع، حسبما تراه وفقاً لتقديرها، بإغلاق أو تعليق الأنشطة إلى أجل غير مسمى في حالة إخفاق سبكيك أو شركاتها التابعة في الالتزام بالأوامر التي تملّي عليها تصحيح أو إيقاف العمليات المتسببة في الضرر البيئي.

من المقرر أن يتم تصميم وبناء وتشغيل مشاريع مجموعة سبكيك وفقاً للوائح النظام العام للبيئة ولوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع، وقد تم الحصول على الموافقات المطلوبة أو سوف يتم الحصول عليها وقد تم وضع النظم المناسبة أو سوف يتم وضعها لمعالجة مواد النفايات والحماية من الحوادث. غير أن اكتشاف أوضاع بيئية لم تكن معروفة في السابق، واعتماد معايير بيئية أكثر صرامة من الرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة والهيئة الملكية للجبيل وينبع و/أو فرض أنظمة ولوائح جديدة أو تغييرات في تفسير القوانين والأنظمة يمكن أن تنشأ معها الحاجة إلى اتخاذ مجموعة سبكيك لتدابير إضافية. ويمكن أن تؤدي أي من هذه التطورات إلى زيادة تكاليف والتزامات الحماية البيئية على مجموعة سبكيك وأن تقتضي مصروفات رأسمالية كبيرة، يمكن أن يؤدي أي منها إلى تأثير سلبي جوهري على أعمال سبكيك، وإمكانات نجاحها، ووضعها المالي ونتائج عملياتها وقدرتها على الوفاء بالتزاماتها لسداد الدفعات بموجب مستندات ووثائق الصكوك، وبالتالي سداد جميع المبالغ المستحقة وواجبة السداد بموجب صكوك المضاربة.

وإضافة إلى ذلك، من الممكن أن ينشأ عن التزامات المعالجة البيئية تكاليف كبيرة تتعلق باستقصاء وتنظيف العقارات الملوثة أو الأجسام المائية إضافة إلى مطالبات عن الأضرار التي تلحق العقار. وإضافة إلى ذلك، قد تواجه مجموعة سبكيك مطالبات فيما يتعلق بوفاة أو إصابة أشخاص نتيجة التعرض إلى مواد خطيرة تتعلق بـ أو أي تأثير عكسي على البيئة نتيجة لعملياتها.

٢-٨ العوامل المتعلقة بصكوك المضاربة

القانون المعمول به ومحل الاختصاص والقابلية للتقيد

تخضع صكوك المضاربة لقوانين المملكة العربية السعودية وتفسر بموجبها. إلا في حالة السندات لأمر (والتي قد يتم تقديم منازعات بشأنها فقط من قبل لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية) وبمقتضى الشرط ١٨ (القانون المعمول به ومحل الاختصاص)،

يكون للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، حق الاختصاص الحصري للنظر والحكم في أي دعوى أو قضية أو إجراءات، وتسوية أي منازعات يمكن أن تنشأ عن صكوك المضاربة أو فيما يتعلق بها. ويتوجب على حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار ملاحظة أنه إلى حد علم المصدر، لم تخضع في السابق أي أوراق مالية ذات طبيعة مشابهة لصكوك المضاربة للتفسير أو التنفيذ القضائي في المملكة. ولذلك فإنه من غير المؤكد بدقة كيف وإلى أي مدى يمكن أن يتم تنفيذ صكوك المضاربة والشروط و/أو مستندات ووثائق الصكوك في محكمة سعودية أو أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، أو لجنة الاستئناف أو أي سلطة قضائية سعودية أخرى.

قوانين الإفلاس

تبقى قابلية تنفيذ صكوك المضاربة والشروط و/أو مستندات ووثائق الصكوك في المملكة محدودًا بالقانون السعودي المتعلق بالإفلاس والإعسار وإعادة التنظيم ووقف التنفيذ والتصفية وإعادة تسوية المديونية والقوانين الأخرى المشابهة ذات التطبيق العام التي تتعلق أو تؤثر على تنفيذ حقوق أي طرف فيها عمومًا. وبشكل خاص، تحول المادة ١١٠ من نظام المحاكم التجارية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٢ المؤرخ في ١٥/١/١٣٥٠هـ (الموافق ٢ يونيو ١٩٣١م) أي محكمة سعودية بالحكم بعدم صلاحية أو عدم نفاذ عقد المدين إذا كانت تلك المحكمة قد سبق وأن أعلنت إفلاس ذلك المدين قبل إبرام ذلك العقد. وبناءً عليه، من غير المؤكد تحديدًا كيف وإلى أي مدى يمكن أن يتم تنفيذ صكوك المضاربة والشروط و/أو مستندات ووثائق الصكوك بواسطة هيئة قضائية سعودية إذا قامت تلك الهيئة القضائية السعودية بالحكم بعدم صلاحية أو عدم نفاذ ذلك المستند أو أي جزء منه بمقتضى المادة ١١٠ من نظام المحاكم التجارية (بعد إعلان الإفلاس).

الشريعة

يتوجب على حملة الصكوك المحتملين ملاحظة أن مستشاري اللجنة الشرعية بشركة الرياض المالية قد أصدر فتاوى شرعية تؤكد أن صكوك المضاربة مطابقة لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، على الرغم من أن تلك الفتاوى عرضة للتغيير، ويمكن أن يتم الاختلاف عليها مع علماء شريعة آخرين، فإن تلك الفتاوى ليست ملزمة لمحكمة أو هيئة قضائية سعودية، بما في ذلك ما يسري على أي إجراءات إعسار أو إفلاس تتعلق بالمصدر أنظر الملحق رقم ٢ (فتوى اللجنة الشرعية). وفي حالة رغبتهم في ذلك، فعلى حملة الصكوك المحتملين استشارة مستشاريهم القانونيين والشرعيين من أجل الحصول على رأي مستشارين شرعيين آخرين، وأن المحاكم السعودية واللجان القضائية قد تشكل آراء مختلفة بشأن أمور مطابقة. يجوز لأية محكمة سعودية أو لجنة قضائية أن تقوم بتحديد رأيها وقرارها فيما إذا كانت صكوك المضاربة، ومستندات الصكوك والهيكل ذات العلاقة (أو أي جزء منها) مطابقة للقوانين السعودية ومبادئ الشريعة الإسلامية ومبادئها وبالتالي قابلة للتنفيذ. وبناءً عليه، لا يقدم أي شخص أي تعهد بأن صكوك المضاربة والشروط وأي من مستندات الصكوك الأخرى مطابقة لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، وبشكل خاص لا يتم إعطاء أي تعهد فيما يتعلق بالفتاوى الشرعية الصادرة من اللجنة الشرعية بشركة الرياض المالية فيما يتعلق بصكوك المضاربة.

التداول والتسوية والإدراج

سوف يتم تسجيل صكوك المضاربة في نظام التداول والمقاصة والتسوية الخاص بالمسجل. ولكن لا يمكن إعطاء أي تأكيد بأنه لن يكون هناك أي توقف أو أخطاء في تداول أو مقاصة أو تسوية صكوك المضاربة نتيجة لعدم الخبرة أو الدراية بتشغيل نظم تداول ومقاصة وتسوية المسجل أو بسبب العيوب الكامنة في تلك النظم. كذلك، المبيعات الثانوية في سوق الصكوك محدودة ولا يمكن إعطاء أي تأكيد بأن حملة الصكوك سوف يتمكنون من بيع صكوك المضاربة بسهولة. ويمكن أن تشهد القيمة السوقية لصكوك المضاربة تقلبات. وبالتالي، فإن أي بيع لصكوك المضاربة بواسطة حملة الصكوك في سوق ثانوية يمكن أن يكون بسعر أعلى أو أقل من سعر الطرح الأولي اعتمادًا على عدد من العوامل، منها معدلات الربح السائدة، وأداء المصدر، وسوق الأوراق المالية المشابهة، أو يمكن ألا يكون ذلك البيع ممكنًا على الإطلاق. ولا يكون مديري الإصدار ومديري استقبال العروض ملزمين بأي شكل كان بوضع سعر أو صنع سوق لصكوك المضاربة، ويجب على المستثمر في صكوك المضاربة أن يكون مستعدًا للاحتفاظ بصكوك المضاربة لفترة زمنية غير محددة أو حتى تاريخ استحقاقها.

الدفعات بموجب صكوك المضاربة - مبلغ التوزيع الدوري

يتوجب على حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار ملاحظة أنه في حالة عدم استلامهم لكامل دفعة مبلغ التوزيع الدوري أو مبلغ التوزيع الجزئي بتاريخ الدفع ذي العلاقة (بعد أخذ فترة السماح في الاعتبار)، وشرط وفاء كل من المصدر ووكيل حملة الصكوك ومدير الدفعات بجميع التزاماتهم المنصوص عليها في مستندات ووثائق الصكوك ذات العلاقة التي يكونون طرفًا فيها، لا يستطيع حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار الرجوع على المصدر ما لم يكن ذلك النقص ناتجًا مباشرة عن إخلال أو إهمال من المصدر في أداء التزاماته بموجب مستندات ووثائق الصكوك.

لمزيد من المعلومات حول التزامات المصدر بموجب إصدار الصكوك، أنظر القسم بعنوان "شروط وأحكام صكوك المضاربة"، والقسم بعنوان "ملخص مستندات ووثائق الصكوك". في هذه النشرة.

التعديل والتنازل والإحلال

تحتوي الشروط على نصوص لطلب انعقاد اجتماعات لحملة الصكوك للنظر في المسائل التي تؤثر على مصالحهم بشكل عام، وتتص على أغلبية معينة لإلزام جميع حملة الصكوك، بمن فيهم حملة الصكوك الذين لا يحضرون ولا يصوتون في الاجتماع ذي العلاقة وحملة الصكوك الذين قاموا بالتصويت عكس الأغلبية.

ملائمة الاستثمارات

يمكن ألا تكون صكوك المضاربة استثمارًا مناسبًا يلاءم جميع المستثمرين. ويجب على كل مستثمر راغب في الاستثمار في صكوك المضاربة أن يقرر مدى ملائمة ذلك الاستثمار على ضوء ظروفه الخاصة. وبشكل خاص، يتوجب على كل مستثمر راغب في الاستثمار ما يلي:

- أن يكون حاصلًا على معرفة وخبرة كافية لإجراء تقييم سليم لصكوك المضاربة، ولحسناً ومخاطر الاستثمار في صكوك المضاربة، والمعلومات التي تحتوي عليها نشرة الإصدار هذه؛
- أن يمتلك الأدوات التحليلية المناسبة والدراية لإجراء تقييم في إطار مؤسسته المالية، للاستثمار في صكوك المضاربة وتأثير صكوك المضاربة على محفظته الاستثمارية ككل؛
- أن يمتلك موارد مالية وسيولة كافية لتحمل جميع مخاطر الاستثمار في صكوك المضاربة، بما في ذلك عندما تكون عملة الدفع مختلفة عن عملة المستثمر الراغب في الاستثمار؛
- أن يفهم تمامًا شروط صكوك المضاربة أو يكون على إمام بسلوك أي من الأسواق المالية ذات العلاقة؛ و
- أن يكون قادرًا على القيام (إما وحده أو بمساعدة مستشار مالي) بتقييم السيناريوهات المحتملة للعوامل الاقتصادية والحقائق الأخرى التي يمكن أن تؤثر على استثماره وقدرته على تحمل المخاطر التي ينطوي عليها.

٩. شروط وأحكام صكوك المضاربة

فيما يلي نص شروط وأحكام صكوك المضاربة والتي سوف يتم إرفاقها (وفقاً لشرط الاستكمال والتعديل) بالصك الرئيسي وستسري (وفقاً للنصوص الواردة فيها) عليه:

مقدمة:

تمثل صكوك المضاربة والتي تنتهي بتاريخ [٠]م ("صكوك المضاربة") حصة ملكية غير مجزئة في أصول المضاربة ويتم تصنيفها في جميع الأوقات بالتساوي مع بعضها البعض. وتحفظ الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (بصفتها المضارب) ("المصدر") بأصول المضاربة لمنفعة حملة صكوك المضاربة المسجلين (بصفتهم رب المال) ("حملة الصكوك") بموجب اتفاقية المضاربة المؤرخة بتاريخ أو في حدود تاريخ الإقفال بين المصدر ووكيل حملة الصكوك نيابةً عن حملة الصكوك ("اتفاقية المضاربة"). ويتم ضمان التزامات المصدر فيما يتعلق بحساب الاحتياطي (وفقاً لتعريفه الوارد في هذه الشروط) بموجب اتفاقية رهن الحساب (وفقاً لتعريفها الوارد في هذه الشروط).

وفقاً لإعلان الوكالة ("إعلان الوكالة") الذي يتم إبرامه بتاريخ أو في حدود تاريخ الإقفال من قبل المصدر وشركة الرياض المالية بصفتها وكيل حملة الصكوك ("وكيل حملة الصكوك")، وتشمل هذه العبارة أي جهة تخلف وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بصكوك المضاربة، ويتم تعيين وكيل حملة الصكوك للتصرف كوكيل نيابةً عن حملة الصكوك. وبالاكتتاب في صكوك المضاربة والحيازة عليها والاحتفاظ بها، يوافق كل من حملة الصكوك على شروط إعلان الوكالة، شاملاً على سبيل المثال لا الحصر تعيين وكيل حملة الصكوك. ويجوز إلغاء أو إنهاء تعيين وكيل حملة الصكوك (أو يجوز لوكيل حملة الصكوك الاستقالة من هذا التعيين) وفقاً لنصوص إعلان الوكالة.

في هذه الشروط، تكون الإشارات إلى "صكوك المضاربة" إشارات إلى صكوك المضاربة ممثلةً بالصك الرئيسي المذكور في الشرط ٢ (الصيغة وفئات الإصدار).

يتم سداد الدفعات المتعلقة بصكوك المضاربة بموجب اتفاقية إدارة دفعات يتم إبرامها بتاريخ أو في حدود تاريخ الإقفال ("اتفاقية إدارة الدفعات") بين وكيل حملة الصكوك، والمصدر بصفته المضارب وبنك الرياض بصفته مدير الدفعات ("مدير الدفعات")، وتشمل هذه العبارة أي جهة تخلف مدير الدفعات أو أي مدير دفعات آخر يتم تعيينه فيما يتعلق بصكوك المضاربة).

سيتم اعتبار استحواد حملة الصكوك الأوليين على صكوك المضاربة والاحتفاظ بها، على أنه تفويض ومصادقة وموافقة من كل حامل صكوك على إبرام وكيل حملة الصكوك لمستندات ووثائق الصكوك (وفقاً لتعريفها الوارد في هذه الشروط) والتي يكون طرفاً فيها، وعلى شروط كل من مستندات ووثائق الصكوك.

بعض نصوص هذه الشروط هي ملخصات لمستندات ووثائق الصكوك وتخضع لنصوصها المفصلة. ويحق لحملة الصكوك الحصول على منفعة جميع نصوص مستندات الصكوك التي تسري عليهم، ويكونوا ملتزمين بها، وسيتم اعتبار ذلك بمثابة إشعاراً لهم بها. وطالما كانت أي صكوك مضاربة سارية، تكون مستندات الصكوك متاحة لمعينة حملة الصكوك من تاريخ الإقفال خلال ساعات الدوام العادي في المكاتب المحددة لكل من المصدر ووكيل حملة الصكوك، ويبين القسم بعنوان "الأطراف والمستشارين" من نشرة الإصدار هذه المكاتب المحددة.

١ - تعريفات

١-١ في هذه الشروط، تأخذ الكلمات والعبارات التالية المعاني التالية:

"اتفاقية رهن الحساب" تعني رهن درجة أولى لحساب الاحتياطي لصالح وكيل حملة الصكوك (بإسم وبالنيابة عن حملة الصكوك) والتي يبرمها المصدر، وشركة رياض المالية بصفتها وكيل حملة الصكوك، وبنك الرياض بصفته البنك الذي يفتح لديه الحساب بتاريخ أو في حدود تاريخ الإقفال؛

"رسوم الوكالة" تعني الرسوم والمصاريف المستمرة (إن وجدت) المستحقة السداد لمدير الدفعات ووكيل حملة الصكوك عن خدماتهم فيما يتعلق بصكوك المضاربة والموصوفة بتفصيل أوسع في اتفاقية إدارة الدفعات، أو بحسب الحالة، في إقرار الوكالة.

"الملكية المسموح بها" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ٢ (الصيغة وبنات الإصدار)؛

"اتفاقية تحويل حقوق المنفعة" تعني اتفاقية تحويل حقوق المنفعة التي يتم إبرامها في أو قريباً من تاريخ الإقفال بين المصدر، والمضارب ووكيل حملة الصكوك؛

"يوم العمل" يعني يوم تكون فيه المصارف التجارية مفتوحة لمزاولة أعمالها العادية في المملكة العربية السعودية؛

"فترة الإغلاق" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ٣(هـ) (تاريخ التسجيل وفترة الإغلاق)؛

"تاريخ الإقفال" يعني [●] ٢٠١١م؛

"حساب التجميع" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥(ب) (استخدام المتحصلات - دخل المضاربة)؛

"الشروط" تعني شروط وأحكام صكوك المضاربة؛

"الأرباح الموحدة قبل تكاليف التمويل والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات" تعني فيما يتعلق بفترة الاثني عشر (١٢) شهرًا الأخيرة التي تتوفر لها قوائم مالية موحدة، الأرباح التشغيلية للمجموعة قبل الضرائب (غير شاملة للنتائج من العمليات التي تم إيقافها):

(أ) دون تضمين لأي عمولة، أو أتعاب، أو خصومات، أو أتعاب مسبقة الدفع، أو علاوات، أو مصاريف، أو دفعات تمويل أخرى سواء كانت مدفوعة أو واجبة الدفع؛

(ب) دون تضمين لأي مبلغ يعزى إلى إطفاء أو استهلاك أو خفض قيمة الموجودات (مع الأخذ في الحساب القيد العكسي لمصاريف خفض القيمة السابقة التي أجريت في تلك الفترة المحددة)؛

(ج) دون تضمين لأي بنود استثنائية؛

(د) بعد حسم مبلغ أي أرباح أي كيان غير تابع للمجموعة إلى المدى الذي يكون فيه مبلغ الأرباح المشمولة في القوائم المالية للمصدر أكبر من المبلغ الذي قبضه المصدر فعليًا نقداً من خلال توزيعات من كيان غير تابع للمجموعة؛

(هـ) دون تضمين لأي أرباح أو خسائر غير متحققة على أي أداة مالية (عدا الجزء من أي أداة مشتقة الذي يحسب ضمن الأرباح التشغيلية على أساس محاسبية تغطية تحوطية بموجب المعايير المحاسبية التي يتم تطبيقها على المجموعة)؛ و

(و) دون تضمين لأي ربح ناشئ عن أي إعادة تقييم بالزيادة لأي من الموجودات الأخرى في أي وقت، في كل حالة، وإلى مدى الإضافة أو الخصم أو الأخذ في الحسبان، حسبما تكون الحالة، لأغراض تحديد الأرباح التشغيلية المعدلة للمجموعة قبل الضرائب وبدون ازدواجية؛

"مصاريف التمويل الموحدة" تعني فيما يتعلق بفترة الاثني عشر (١٢) شهرًا الأخيرة التي تتوفر لها قوائم مالية موحدة، المبلغ الإجمالي للعمولة غير المرسلة (شاملةً عنصر العمولة على دفعات التأجير والشراء التأجيري)، والأتعاب والخصومات ودفعات التمويل الأخرى أو المبالغ المتراكمة لأطراف خارج المجموعة (شاملةً أي عمولة، أو أتعاب، أو خصومات، أو دفعات تمويل أخرى أو مبالغ متراكمة لأطراف خارج المجموعة في أي ترتيب تغطية تحوطية لأي معدل عمولة غير مرسلة فيما يتعلق بالمديونية ولكن بعد حسم أي عمولة، أو أتعاب، أو خصومات، أو دفعات تمويل أخرى يتم قبضها أو تستحق كدم مدينة للمجموعة بموجب أي أداة تغطية تحوطية لمعدل عمولة غير مرسلة فيما يتعلق بالمديونية) ناقص أي عمولة مدينة للمجموعة على أي وديعة أو حساب مصرفي، شرط أن يتم تحديد مبالغ أي دفعات أو مبالغ متراكمة ضمن أي ترتيبات تغطية تحوطية لمعدل العمولة بالرجوع إلى التزامات الدفع المستمرة بموجب تلك الترتيبات

وليس أي مبلغ واجب السداد عند الإنهاء المبكر أو عند إلغاء تلك الترتيبات ما لم تكن المجموعة تنوي أن تقوم بإنهاء أو إلغاء تلك الترتيبات أو ما لم يتم إنهاء أو إلغاء تلك الترتيبات؛

"**غطاء مصاريف التمويل الموحدة**" تعني النسبة التي يتم حسابها بقسمة (أ) الأرباح الموحدة قبل تكاليف التمويل والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات على (ب) مصاريف التمويل الموحدة؛

"**إعلان الوكالة**" يأخذ المعنى المحدد له أعلاه تحت عنوان "مقدمة"؛

"**مبلغ الاسترداد القابل للتصرف به**" يكون له المعنى المحدد له في البند (د) من تعريف "التنازل المسموح به".

"**التوزيع**" يعني:

(أ) أي أرباح موزعة، أو مصاريف، أو أتعاب أو توزيعات أخرى (أو عمولة على أي أرباح موزعة غير مدفوعة، أو مصاريف، أو أتعاب، أو توزيعات أخرى) (سواء كانت نقدية أو عينية) على أو فيما يتعلق بأسهم رأسمال أي شركة تابعة (أو أي جزء أو فئة منها)؛

(ب) أي استرداد، أو خفض، أو إعادة شراء، أو تجنب نقد لدفع دين، أو وفاء أو سداد رأس المال أو علاوة الأسهم أو احتياطات رأس المال الأخرى من قبل أي شركة تابعة؛

(ج) أي سداد للمبلغ الأصلي، أو سداد العمولة، أو سداد مبالغ أخرى فيما يتعلق بقروض أي مساهم من قبل أي شركة تابعة؛

(د) أي توزيع، أو إرجاع، أو إعادة أو دفع لأي مبلغ فيما يتعلق بتعويض أو التزامات أخرى لأي شركة تابعة يتعلق بأي ضمان مديونية لتلك الشركات التابعة بواسطة المصدر؛ و

(هـ) أي دفعة أخرى لأتعاب الإدارة أو الاستشارات أو الأتعاب الأخرى أو التوزيعات مهما كان نوعها من شركة تابعة إلى المصدر (فيما عدا ما يكون بإعادة أو سداد أي دفعة أخرى من قبل أي شركة تابعة إلى المصدر عن أي خدمات مشتركة أو التزامات متقابلة أو التزامات المصدر الأخرى ذات العلاقة إلى المدى الذي يكون فيه المبلغ الذي يقبضه المصدر مساوٍ للمبلغ المدفوع أو واجب الدفع من المصدر فيما يتعلق بتلك الخدمات أو الالتزامات)؛

"**مبلغ الاسترداد المبكر**" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٨ (ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب أي تصرفات مسموح بها و/أو توزيعات غير عادية)؛

"تاريخ الاسترداد المبكر" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٨(ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب أي تصرفات مسموح بها و/أو توزيعات غير عادية)؛

"إشعار الاسترداد المبكر" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٨(ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب أي تصرفات مسموح بها و/أو توزيعات غير عادية)؛

"حالة الإخلال" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ١١ (حالات الإخلال)؛

"تاريخ حالة الإخلال" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ١١ (حالات الإخلال)؛

"إشعار حالة الإخلال" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ١١ (حالات الإخلال)؛

"البنود الاستثنائية" تعني أي بنود استثنائية أو غير عادية بموجب المعايير المحاسبية التي يتم تطبيقها على المجموعة؛

"إشعار التنفيذ" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ١١ (حالات الإخلال)؛

"فترة التنفيذ" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ١١ (حالات الإخلال)؛

"تاريخ الانتهاء" يعني تاريخ التوزيع الدوري الأخير الذي يقع في أو في [٢٠٠]م؛

"التوزيع غير العادي" يعني أي توزيع يسدد للمصدر من شركة تابعة ناتج عن أي إعادة تمويل لتلك الشركة التابعة، سواءً كان إعادة التمويل، كاملاً أو جزئياً؛

"مبلغ التوزيع غير العادي" يكون له المعنى المحدد له في الشرط ٦ (ج) (التعهدات والالتزامات).

"القرار غير العادي" يعني قراراً صادراً عن اجتماع لحملة الصكوك وبأغلبية لا تقل عن واحد وخمسين في المائة (٥١%) من القيمة الاسمية الإجمالية لصكوك المضاربة الممثلة في الاجتماع.

وفي حالة صدور أي قرار يتعلق بأي تعليمات دائمة أو الإبراء من المبالغ المتوفرة في حساب التجميع، ووفقاً لنص الشرط ٥(د)(٣) فيجب في هذه الحالة أن يصدر القرار بإجماع جميع حملة صكوك المضاربة كما في تاريخ صدور ذلك القرار؛

"القيمة السوقية العادلة" تعني فيما يتعلق بأي موجودات أو ممتلكات، السعر الذي يمكن التفاوض عليه في صفقة مستقلة في سوق حرة مقابل قيمة نقدية بين بائع راغب في البيع ومشتري راغب وقادر على الشراء، لا يكون أي منهما تحت أي ضغط أو مجبراً لإبرام الصفقة؛

فترة سند لأمر الأولي" تعني كل فترة إحدى عشر (١١) شهراً التالية مباشرة لفترة سند لأمر الأولي.

"مجلس التعاون الخليجي" يعني مجلس التعاون الخليجي

"الصك الرئيسي" يعني الصيغة المسجلة للصك الرئيسي الذي يمثل صكوك المضاربة؛

"المجموعة" تعني المصدر وشركاته التابعة؛

"الضمان" يعني فيما يتعلق بأي مديونية لأي شخص، أي التزام متوجب على شخص آخر لسداد تلك المديونية، شاملاً (على سبيل المثال لا الحصر):

(أ) أي التزام لشراء تلك المديونية؛

(ب) أي التزام لإقراض نقود، أو شراء أو الاكتتاب في أسهم أو أوراق مالية أخرى أو شراء موجودات أو خدمات من أجل توفير أموال لسداد تلك المديونية؛

(ج) أي تعويض عن تبعات أي عجز عن سداد تلك المديونية؛

(د) أي اتفاقية أخرى لتحمل المسؤولية عن تلك المديونية؛

"المديونية" تعني أي مديونية لأي شخص عن أي نقود مقترضة أو مجمعة شاملةً (على سبيل المثال لا الحصر) أي مديونية عن أو فيما يتعلق بما يلي:

(أ) النقود المقترضة من مؤسسات مالية وأي أرصدة مدينة لدى مؤسسات مالية؛

(ب) أي مبلغ يتم جمعه بالقبول بموجب أي تسهيلات ائتمان بالقبول أو تسهيلات خصم أوراق (بما في ذلك أي قيمة مساوية مسجلة)؛

- (ج) أي مبلغ يتم جمعه بموجب أي تسهيلات شراء كمبيالات أو إصدار صكوك، أو سندات، أو كمبيالات، أو سندات قرض، أو أسهم مقترضة، أو أي أداة مشابهة؛
- (د) قيمة أي التزام فيما يتعلق باتفاقية يمكن بموجب المبادئ المحاسبية العامة المتعارف عليها، أن تعتبر إيجارًا تمويليًا أو رأسماليًا؛
- (هـ) سندات قبض المبيعة أو المخصصة خارج المجموعة فيما عدا ما يكون بموجب ترتيبات التسويق أو الشراء في سياق الأعمال العادية للمجموعة؛
- (و) أي مبلغ يتم جمعه بموجب أي صفقة أخرى (شاملاً أي تمويل موردين، أو اتفاقية بيع أو شراء آجل، وبيع وإعادة شراء، وبيع وإعادة تأجير، أو اتفاقية شراء مؤجل) يكون لها نفس الأثر التجاري للاقتراض (فيما عدا، لتفادي الشك، أي ذمم دائنة تجارية سواء كانت لتوريد المواد الخام، أو المواد المحفزة، أو بنود أكثر عمومية)؛
- (ز) تكلفة الحيازة على أي موجودات أو الحصول على أي خدمات إلى المدى الذي تكون فيه تلك التكلفة واجبة السداد قبل أو استحواده أو حصوله عليها أو حيازتها من قبل الطرف الذي يتحمل التزام السداد إذا كانت الدفعة المقدمة أو المؤجلة:
- (1) قد تم ترتيبها بشكل رئيسي كطريقة لجمع التمويل أو تمويل الحيازة على تلك الموجودات أو بنائها أو الحصول على تلك الخدمة (ولكن فيما عدا الائتمان التجاري وفقاً للشروط التجارية المعتادة)؛ أو
- (2) تشمل فترة تزيد عن ستة (6) أشهر قبل أو بعد تاريخ الحيازة أو التوريد؛
- (ح) الأسهم التي يعلن أنها قابلة للاسترداد؛
- (ط) أي صفقة يتم إبرامها فيما يتعلق بالحماية من أو إلى حساب أي تقلبات في أي معدلات أو أسعار (وعند حساب قيمة تلك الصفقة، يؤخذ قيمة السوق اليومية فقط في الحساب، والتي لتفادي الشك، يمكن أن تكون بالإضافة إلى أو الطرح من قيمة المديونية)؛
- (ي) أي التزام مقابل بالتعويض فيما يتعلق بضمان، أو تعويض، أو سند، أو خطاب اعتماد يدفع عند الاقتضاء، أو خطاب اعتماد مستندي أو أي أداة أخرى يصدرها مصرف أو مؤسسة مالية)؛
- (ك) أي صفقة تمويل أو ترتيبات أخرى يتم إبرامها ويعلن عن أنها مطابقة لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها (ولكن لتفادي الشك، يمكن أن تكون خاضعة لقانون آخر)؛ و

(ل) قيمة أي التزام فيما يتعلق بأي ضمان خاص بأي التزام مترتب عليه لأي شخص تكون له الطبيعة المشار إليها في الفقرات أعلاه؛

"الطرف المؤهل المستقل" يعني شركة مصرفية استثمارية، أو شركة محاسبة، أو شركة تقيم معروفة دوليًا؛ ولكن يشترط ألا تكون تلك الشركة زميلة للمصدر؛

"نموذج طلب المستثمر" يعني النموذج المطلوب تقديمه إلى مديري الإصدار ومديري استقبال العروض قبل نهاية فترة العرض للمستثمرين؛

"فترة العرض للمستثمر" تعني فترة العرض للمستثمرين لصكوك المضاربة والتي تبدأ في ١٤٣٢/٠٧/١٦ هـ (الموافق لـ ٢٠١١/٠٦/١٨ م) وتنتهي في ١٤٣٢/٠٧/٢٧ هـ (الموافق لـ ٢٠١١/٠٦/٢٩ م)، ما لم يصدر إشعار بغير ذلك من المصدر ومديري الإصدار ومديري استقبال العروض.

"المصدر" يعني الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات بصفقتها المصدر والمضارب في صكوك المضاربة، حسبما يقتضيه سياق النص؛

"مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض" يعني دويتشه لأوراق المالية السعودية ذ.م.م وشركة الرياض المالية بصفتهما مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض؛

"المشروع المشترك" يعني أي كيان مشترك، سواء كان شركة، أو منشأة غير مسجلة، أو تعهد أو مشاركة أو شركة محاصة أو شراكة؛
"المملكة" تعني المملكة العربية السعودية.

"مبلغ الدفعة المتأخرة" يعني فيما يتعلق بأي مبلغ متأخر السداد، يتم حساب مبلغ الدفعة المتأخرة على أساس يومي فيما يتعلق بالفترة من تاريخ استحقاق ذلك المبلغ متأخر السداد، إلى تاريخ التسوية الكاملة لذلك المبلغ متأخر السداد، على ألا يشمل تاريخ التسوية، ويكون حاصل ما يلي: (١) ٢ في المائة سنويًا مضروبًا في (٢) المبلغ متأخر الدفع مضروبًا في (٣) عدد الأيام التي يكون فيها ذلك المبلغ متأخر السداد، مقسومًا على ٣٦٠؛

"الخسارة" تعني المبلغ (إن وجد) الذي تكون فيه: (س) القيمة السوقية لصكوك المضاربة في تاريخ الاسترداد ذي العلاقة أقل من (ص) القيمة السوقية لصكوك المضاربة في تاريخ الإقفال والتي لا يغطيها حاصل جمع (١) المبلغ المتوفر في حساب التجميع بالتاريخ ذي العلاقة، و(٢) المبلغ المستحق على المصدر كدين عن المبالغ المسحوبة؛

"الهامش" يعني [●]؛

"القيمة السوقية" في تاريخ الانتهاء، تاريخ حالة الإخلال، تاريخ الاسترداد المبكر، تاريخ الاسترداد لإعادة التمويل، تعني القيمة السوقية لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك الوقت والتي يقوم وكيل حملة الصكوك بتحديددها وفقاً لتقديره المعقول وبموجب أي تعليمات دائمة فيما يتعلق بقيمة السوق تلك التي يعطيها حملة الصكوك قبل ذلك التاريخ؛

"التعديل" يكون له المعنى المحدد له في البند (ب) من تعريف "المدىونية المسموح بها.

"المضاربة" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ٥ (أ) (أصول المضاربة)؛

"أصول المضاربة" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ٥ (أ) (أصول المضاربة)؛

"تكاليف المضاربة" تعني رسوم الوكالة وجميع التكاليف والرسوم والمصاريف (شاملة أتعاب المحاماة والتدقيق) والالتزامات التي يتكبدها بشكل مباشر المصدر أو وكيل حملة الصكوك أو مدير الدفعات في القيام بوظائفهم بموجب اتفاقية المضاربة، أو اتفاقية إدارة الدفعات أو إعلان الوكالة، حسبما تكون الحالة؛

"دخل المضاربة" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥ (ب) (استخدام المتحصلات - دخل المضاربة)؛

"مضارب" يعني المصدر بصفته مضارب في صكوك المضاربة؛

"ربح المضارب" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥ (ب) (استخدام المتحصلات - دخل المضاربة)؛

"لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية" ("اللجنة") هي الجهة الوحيدة ذات الاختصاص القضائي الحصري في النظر والبت في أية قضية أو دعوى أو إجراء قضائي وتسوية أية نزاعات قد تنشأ فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو وثائق العملية. والتي تأسست بموجب نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٠) وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢هـ الموافق ٢٠٢٣/٧/٣١م

"لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية" تعني لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية التي تأسست بموجب قرارات وزير التجارة رقم ٣٥٣ و ٣٥٤ بتاريخ ١٣٨٨/٥/١١هـ (الموافق ٥ أغسطس ١٩٦٨) ورقم ٣٥٨ بتاريخ ١٣٨٨/٥/١٦هـ (الموافق ١٠ أغسطس ١٩٦٨م) أو أي هيئة تحل محلها؛

"صافي الربح" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥ (ب) (استخدام المتحصلات - دخل المضاربة)؛

"المبلغ الاسمي" يعني القيمة الاسمية لصك المضاربة وهي ١٠٠,٠٠٠ ريال سعودي؛

"كيان غير تابع للمجموعة" يعني أي استثمار أو كيان (ليس بذاته عضواً في المجموعة (شاملاً أي مشاركات أو مشاريع مشتركة)) تملك أي شركة عضو في المجموعة حصة فيه؛

"السند لأمر" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥(ج) (استخدام المتحصلات - حساب التجميع، والمبالغ المسحوبة، والسندات لأمر)؛

فترة سند لأمر" تعني كل فترة سند لأمر أولى وكل فترة إحدى عشر (١١) شهراً التالية مباشرة بعد فترة سند لأمر الأولى.

"المبلغ متأخر السداد" يعني أي مبلغ يفشل المصدر بسداده ويكون مستحقاً وواجب السداد بموجب مستندات ووثائق الصكوك؛

"مبلغ التوزيع الدوري الجزئي" يعني فيما يتعلق بأي يوم يقوم فيه المصدر باسترداد صكوك المضاربة بسبب حدوث حالة إخلال وفقاً لنص الشرط ٨(ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب التصرفات المسموح بها و/أو التوزيعات غير العادية) أو الشرط ٨(د) (الاسترداد بناءً على رغبة المصدر عند إعادة التمويل)، مبلغاً يتم حسابه كما يلي:

$$\text{س} \times (\text{ص} + \text{هـ}) \times \text{ى}$$

ن

حيث:

س - المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة التي تكون سارية بتاريخ تسجيل التحويل الذي يسبق مباشرة تاريخ ذلك الاسترداد؛

ص - سييور لفترة التوزيع الدوري التي يقع تاريخ ذلك الاسترداد ضمنها؛

هـ - الهامش؛

ى - عدد الأيام بين تاريخ التوزيع الدوري الذي يسبق مباشرة وتاريخ ذلك الاسترداد؛

ن - عدد الأيام بين تاريخ التوزيع الدوري الذي يسبق مباشرة وتاريخ التوزيع الدوري التالي المقرر يتم حسابه على أساس ٣٦٠ يوم في السنة؛

"اتفاقية إدارة الدفعات" تأخذ المعنى المحدد لها أعلاه تحت عنوان "مقدمة"؛

"مدير الدفعات" يأخذ المعنى المحدد له أعلاه تحت عنوان "مقدمة"؛

"تاريخ التحديد الدوري" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٧(ب) (سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور))؛

"مبلغ التوزيع الدوري" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٧(أ) (تواريخ التوزيع الدوري)؛

"تاريخ التوزيع الدوري" يعني في كل ربع [•]، و[•]، [•] من كل سنة، يبدأ في [•]م ويستمر حتى نهاية يوم [•]م؛ ولكن يشترط أنه إذا كان أي من تلك الأيام لا يصادف يوم عمل، يكون تاريخ التوزيع الدوري في يوم العمل الذي يليه مباشرة؛

"فترة التوزيع الدوري" تعني الفترة ضمناً من تاريخ الإقفال وحتى تاريخ التوزيع الدوري الأول غير شاملة له، وكل فترة لاحقة تبدأ من تاريخ التوزيع الدوري ضمناً وحتى تاريخ التوزيع الدوري التالي غير شاملة له؛

"التصرف المسموح به" يعني:

(أ) أي تصرف في الموجودات في إطار التعاملات العادية في صفقات مستقلة (تشمل بيع الموجودات المتقادمة أو التخلص منها)؛

(ب) أي تصرف فيما يصل إلى خمسة عشر في المائة (١٥%) من إجمالي أسهم رأس المال المصدرة أو حصص الملكية أو الحصص الأخرى في رأسمال أي شركة تابعة للمصدر تكون قائمة كما في تاريخ الإقفال، شرط أن يحتفظ المصدر في جميع الأوقات بعد ذلك بالتصرف، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، بصلاحيته توجيه أو ترتيب توجيه إدارة وسياسات تلك الشركة التابعة؛

(ج) أي تصرف في أي أسهم رأسمال صادرة أو حصص ملكية أو حصص أخرى في رأسمال الشركة العالمية للبوليمرات أو أي شركة أخرى تابعة للمصدر لا تكون قائمة كما في تاريخ الإقفال وقبل أن تبدأ تلك الشركة التابعة عملياتها التجارية لأغراض الحصول على مديونية من هيئة حكومية سعودية؛

(د) أي تصرف يزيد على خمسة عشر في المائة (١٥%) من إجمالي أسهم رأس المال الصادرة أو حصص الملكية أو الحصص الأخرى في رأسمال أي شركة تابعة للمصدر تكون قائمة كما في تاريخ الإقفال، شرط أن يحصل المصدر على عوض عن ذلك التصرف يساوي ما لا يقل عن القيمة السوقية العادلة للأسهم أو حصص الملكية أو حصص رأس المال في تلك الشركة التابعة واستخدام المصدر لنسبة خمسة وثمانين في المائة (٨٥%) من تلك المتحصلات ("مبلغ استرداد التصرف") لاسترداد صكوك المضاربة بالتناسب بين حملة الصكوك وفقاً لنص

الشرط ٨ (ج) (الاسترداد الإلزامي بموجب التصرفات المسموح بها و/أو التوزيعات غير العادية)، وأيضاً بشرط ألا يكون المصدر مطالباً باسترداد صكوك المضاربة إذا قام المصدر باستخدام متحصلات ذلك التصرف لمشروع آخر أو شركة أخرى خلال ١٢ شهراً من تاريخ استلام تلك الأموال (أو تاريخ لاحق طالما أن المصدر قد دخل في مفاوضات بحسن نية مع شريك بدأت خلال فترة الاثني عشر شهراً تلك، وتكون تلك المفاوضات لا تزال مستمرة). ويقوم مجلس إدارة المصدر بتحديد القيمة السوقية العادلة لذلك التصرف. ويجب أن يكون قرار مجلس الإدارة قائماً على إما (١) رأي أو تقييم صادر عن جهة مؤهلة مستقلة إذا كانت القيمة السوقية العادلة أكثر من ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، أو (٢) عروض تنافسية مقدمة من ثلاثة مقدمي عروض أو أكثر تتم على أساس مستقل؛

(هـ) أي تصرف في أي أسهم رأسمال صادرة أو حصص ملكية أو حصص أخرى في رأسمال أي شركة تابعة للمصدر فيما يتعلق بأي تبادل أسهم أو دمج أو تجزئة أو اندماج أو توحيد لشركة أو أكثر من الشركات التابعة للمصدر مع شركة أخرى تابعة للمصدر؛

(و) أي بيع وإعادة تأجير لمبنى المكاتب الرئيسية للمصدر شرط أن يكون العوض الذي يحصل عليه المصدر عن صفقة البيع تلك مساوٍ على الأقل للقيمة السوقية العادلة لمبنى المكاتب في صفقة منفصلة تتم على أسس تجارية؛

(ز) أي تحويل لملكية الموجودات بين المصدر وشركائه التابعة؛

"المديونية المسموح بها" تعني؛

(أ) أي مديونية أو ضمان مديونية تكون قائمة كما في تاريخ الإقفال ومدرجة في الجدول ١ (المديونية المسموح بها) من اتفاقية المضاربة؛

(ب) أي تعديلات، أو تغييرات أو تجديدات، أو إضافات، أو إعادات أو استبدالات أو إعادات تمويل ("التعديلات") لأي مديونية تتم بموجب نص الفقرة (أ) أعلاه أو الفقرة (هـ)؛ شرط أن (١) يكون مبلغ أصل تلك المديونية أكبر من مبلغ المديونية المستحق موضوع التعديل هذا، (٢) يكون التاريخ الذي يتوجب فيه سداد تلك المديونية (فيما عدا أي نص على إعادة شراء أو سداد تلك المديونية حسبما يختارها حاملها عند تحقق أي شرط) هو نفس التاريخ أو تاريخ لاحق لتاريخ سداد المديونية موضوع التعديل هذا، و (٣) لا تحتوي شروط وأحكام أي من تلك التعديلات على أي قيود على سداد التوزيعات على أي مبالغ أخرى بواسطة شركة تابعة للمصدر تكون أكبر بشكل جوهري من المبالغ المحددة في اتفاقيات المديونية موضوع التعديل هذا؛

(ج) أي مديونية تم الحصول عليها فيما يتعلق بتطوير المشاريع على أساس مؤقت بواسطة المصدر قبل حصول أي شركة تابعة على أي مديونية طويلة الأجل (على أن يتم سداد مديونية المصدر بواسطة متحصلات تلك المديونية

التي تحصل عليها الشركة التابعة) ويجب ألا تتجاوز القيمة الإجمالية لتلك المديونية في أي وقت ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي؛

(د) أي مديونية يتم الحصول عليها بموجب مستندات ووثائق الصكوك؛ و

(هـ) أي مديونية تم الحصول عليها فيما يتعلق بأي صفقة تم إبرامها للحماية ضد أو للاستفادة من التقلب في أي معدل أو سعر بشرط أن هذه المديونية قد تم الحصول عليها في مجرى العمل الطبيعي (وذلك يتضمن من دون حصر أي مديونية تم الحصول عليها فيما يتعلق بأي مديونية مسموح بها أخرى أو أي مديونية تم الحصول عليها فيما يتعلق بتطوير المشاريع) وليس لأغراض المضاربات غير المدروسة؛

(و) أي مديونية تم الحصول عليها من قبل شركة تابعة للمصدر وتستحق لمساهمي هذه الشركة التابعة بشرط أن تستحق هذه المديونية لكل مساهم بنسبة مساهمته في الشركة تلك أو إذا لم تكن بنسبة مساهمته أن يكون الجزء المستحق من هذه المديونية لسبب لا يقل عن نسبة مساهمة سبب في تلك الشركة (وإذا لم يكن ذلك كذلك فسيكون مبلغ المديونية الذي يمثل الفارق بين المديونية التي تم الحصول عليها من سبب ونسبة مساهمة سبب في هذه الشركة هو المبلغ الذي سيخضع للشرط ٦ (أ) وسيتمثل باقي هذه المديونية مديونية مسموح بها بموجب الفقرة (و) هذه)؛

(ز) أي مديونية أخرى (غير مشمولة في الفقرات من (١) (أ) إلى (هـ) أعلاه أو (٢) الفقرة (و) أعلاه إذا كانت هذه المديونية مستحقة لسبب أو لا يوجد عمولة أو أي أتعاب أو رسوم تستحق على هذه المديونية) يتم الحصول عليها في صفقة منفصلة شرط ألا يكون مجموع مبلغ أصل تلك المديونية أكثر من مجموع (١) ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي و(٢) المبلغ المساوي للفرق بين مجموع مبلغ أصل متحصلات صكوك المضاربة و١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي؛

"حق الضمان المسموح به" يعني حق الضمان على أي من موجودات أو إيرادات المصدر أو أي من شركاته التابعة، الحالية أو المستقبلية أو أي جزء منها فيما يتعلق بما يلي:

(أ) في حالة الشركات التابعة للمصدر، أي تمويل على الموجودات (شاملاً على سبيل المثال لا الحصر التوريق أو تمويل المشاريع) حيث يكون المصدر الرئيسي لسداد الالتزامات المضمونة بحق الضمان هي الموجودات أو الإيرادات الخاضعة لذلك الضمان؛

(ب) حقوق الضمان القائمة كما في تاريخ الإقفال والتي تم الإفصاح عنها لوكيل حملة الصكوك؛

(ج) أي حق ضمان قائم على أي ممتلكات وقت الحيازة على تلك الممتلكات (أو على ممتلكات أي شخص في أي وقت يصبح فيه ذلك الشخص شركة تابعة للمصدر أو يتم دمجها أو توحيده مع المصدر أو مع أي شركة تابعة للمصدر)؛ شرط ألا يكون قد تم إنشاء حق الضمان بناءً على انتظار تحقق ذلك الحدث؛

(د) حقوق الضمان على بنود محددة من المخزون أو البضائع الأخرى (أو المتحصلات الناتجة عنها) والعائدة لأي شخص يضمن التزامات ذلك الشخص فيما يتعلق بالقبول المصرفي الصادر أو الناشئ في سياق الأعمال المعتادة لحساب ذلك الشخص لتسهيل شراء أو شحن أو تخزين ذلك المخزون أو البضائع الأخرى؛

(هـ) حقوق الضمان الناشئة عن البيع المشروط، والاحتفاظ بالملكية، وترتيبات الإرساليات، أو الترتيبات المشابهة لبيع المواد الخام والمواد المحفزة والبضائع والمواد الأخرى التي يتم الدخول فيها في سياق الأعمال المعتادة؛

(و) حقوق الضمان للضرائب والربط الضريبي والرسوم أو المطالبات الحكومية التي لم يتأخر سدادها بعد أو التي يجري الاعتراض عليها بحسن نية بإتباع الإجراءات الصحيحة بحرص وفي حينه؛ شرط تجنب أي احتياطي أو مخصصات أخرى مناسبة حسبما يكون مطلوباً وفقاً للمعايير المحاسبية التي يعتمدها المصدر؛

(ز) حقوق الضمان التي يفرضها القانون، في كل حالة، والتي تنشأ في سياق الأعمال المعتادة؛

(ح) حقوق الضمان التي تنشأ بموجب اتفاقية رهن الحساب؛

(ط) حقوق الضمان التي تنشأ عن بيع وإعادة تأجير مبنى المكاتب الرئيسية للمصدر؛ و

(ي) أي حقوق ضمان أخرى (غير مشمولة في (أ) إلى (ط) أعلاه يتم الدخول فيها في سياق الأعمال المعتادة وبشكل مستقل شرط ألا يزيد مجموع مبلغ أصل حقوق الضمان تلك عن ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي؛

"الشخص" يعني أي فرد، أو شركة، أو مؤسسة، أو منشأة، أو شراكة، أو مشروع مشترك، أو مشاركة، أو هيئة، أو دولة أو وكالة تابعة لدولة، أو أي كيان آخر، سواء كان أو لم يكن له شخصية قانونية منفصلة؛

"تطوير المشاريع" يعني أي مشروع جديد أو شركة جديدة (بما في ذلك أي مشروع أو شركة في مرحلة التنفيذ بواسطة المصدر بتاريخ إصدار صكوك المضاربة) أو أي مصروفات رأسمالية إضافية (شاملة ما يتعلق بإزالة الاختناقات الإنتاجية) لمشروع حالي أو شركة حالية، حيث يكون المصدر الرئيسي في كل حالة لسداد أي مديونية تنشأ فيما يتعلق بذلك المشروع أو الشركة أو أي مصروفات رأسمالية إضافية هو الإيرادات المباشرة أو غير المباشرة من ذلك المشروع أو الشركة أو المصروفات الرأسمالية الإضافية؛

"نشرة الإصدار" تعني نشرة الإصدار المؤرخة في ١٠/٠٧/١٤٣٢هـ (الموافق ١٢/٠٦/٢٠١١م) فيما يتعلق بصكوك المضاربة؛

"الشخص المؤهل" يعني (أ) شخص طبيعي يحمل جنسية المملكة العربية السعودية أو دول مجلس التعاون الخليجي، أو (ب) شخص قانوني آخر قائم له كيان دائم في المملكة العربية السعودية أو دول مجلس التعاون الخليجي، وفي حالة كونه في المملكة العربية السعودية، يكون حاصل على رقم سجل تجاري صادر من وزارة التجارة والصناعة، ويكون له في حالة أي من (أ) أو (ب) حسابًا مصرفيًا في المملكة العربية السعودية؛

"مبلغ الاسترداد" يعني القيمة السوقية وإذا كان هناك خسارة فيما يتعلق بصكوك المضاربة، فسوف يكون مبلغ استرداد صكوك المضاربة أقل من مبلغ الاستثمار الأصلي لحملة الصكوك..

"إعادة التمويل" تعني: (١) الحصول على أي مديونية (بما في ذلك أي تمويل مطابق لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها) لإعادة التمويل الكامل أو الجزئي لأي دين لشركة تابعة؛ (٢) أي تعديل لشروط وأحكام مديونية أي شركة تابعة لتمديد مدة ذلك الدين؛ أو (٣) حصول أي شركة تابعة على مديونية عند انتهاء مدة أي مديونية لتلك الشركة التابعة تكون قائمة كما في تاريخ الإقفال ولم يتم استخدامها بالكامل، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، لأي مصروفات رأسمالية لزيادة الطاقة الإنتاجية للشركة التابعة أو كفاءة عملياتها؛

"تاريخ استرداد إعادة التمويل" يكون له المعنى المحدد له في الشرط ٨ (د) (الاسترداد بناء على اختيار المصدر عند إعادة التمويل)؛

"السجل" يعني نظام التسجيل الذي يديره المسجل أو أي كيان يخلفه ويحل محله؛

"المسجل" يعني السوق المالية السعودية ("تداول") (وتشمل أي مسجل يحل محله ويمكن أن يتم تعيينه بموجب شروط اتفاقية التسجيل)؛

"اتفاقية التسجيل" تعني اتفاقية التسجيل والتداول التي يتم إبرامها بين المصدر والمسجل في أو قريباً من تاريخ الإقفال فيما يتعلق بصكوك المضاربة؛

"حملة الصكوك المطلوبون" كما في أي تاريخ، تعني حملة الصكوك المالكين لما لا يقل عن ثلاثة وثلاثين وثلث في المائة (٣٣،٣٣%) من المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ؛

"حساب الاحتياطي" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٦ (ج) (التعهدات والالتزامات)؛

"مبلغ الاحتياطي" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥(هـ) (حساب الاحتياطي)؛

"ريال سعودي" يعني العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية؛

"سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور)" أو "سيبور" يعني قيمة يتعلق بأية فترة توزيع دورية، السعر (المعبر عنه كنسبة مئوية سنوياً) يأتي تحديدها وفقاً للشرط ٧(ب) (سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور)) فيما يتعلق بفترة التوزيع الدورية هذه؛

"حق الضمان" يعني أي رهن أو تكليف (ثابت أو متغير)، أو ضمان، أو تكليف عقاري، أو حجز، أو رهن غير حيازي، أو حيازة ملكية، أو حجز ملكية، أو ترتيبات مقابلة أو أمانة لأغراض الحصول على ضمان، أو أي تنازل بموجب أي ضمان، أو أي حق ضمان آخر لضمان أي التزام لأي شخص أو أي اتفاق أو ترتيب آخر له نفس الأثر يشمل على سبيل المثال لا الحصر أي شيء مشابه لأي مما ورد ذكره آنفاً بموجب قوانين أي دولة؛

"النقص" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥(د) (استخدام المتحصلات - حساب الصفقة)؛

"التعليمات الدائمة" يعني تعليمات و/أو تنازل مقدم من أحد حملة الصكوك لوكيل حملة الصكوك في نموذج طلب المستثمر فيما يتعلق بالقيمة السوقية ومسائل أخرى محددة فيه؛

"الشركة التابعة" تعني أي شخص أو شركة أو مؤسسة:

(أ) تكون تحت السيطرة المباشرة أو غير المباشرة للمصدر؛

(ب) يملك فيها المصدر ملكية منفعة بشكل مباشر أو غير مباشرة أكثر من خمسين في المائة (٥٠%) من أسهم رأس المال المصدر أو حصص الملكية أو رأس المال؛

(ج) تكون شركة تابعة لشركة أخرى تابعة للمصدر؛

"مستندات ووثائق الصكوك" تعني اتفاقية المضاربة، وإعلان الوكالة، واتفاقية إدارة الدفعات، واتفاقية التسجيل، وصكوك المضاربة (شاملة الصك الرئيسي)، ونموذج طلب المستثمر، واتفاقية رهن الحساب، واتفاقية تحويل حقوق المنفعة، وأي اتفاقيات ومستندات ووثائق أخرى يتم تسليمها أو إبرامها فيما يتعلق بذلك؛

"حملة الصكوك" تأخذ المعنى المحدد لها أعلاه تحت عنوان "مقدمة"؛

"وكيل حملة الصكوك" يأخذ المعنى المحدد له أعلاه تحت عنوان "مقدمة"؛

"الضرائب" تعني أي ضرائب حالية أو مستقبلية أو زكاة أو ربط ضريبي و رسوم حكومية مهما كانت طبيعتها يتم فرضها أو جبايتها أو تحصيلها أو ربطها بواسطة أو نيابة عن حكومة المملكة العربية السعودية أو أي إدارة أو هيئة تابعة لها تملك سلطة فرض الضرائب؛

"حساب الصفقة" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٥(د) (استخدام المتحصلات - حساب الصفقة)؛

"تاريخ تسجيل تحويل الملكية" يأخذ المعنى المحدد له في الشرط ٣ (السجل، والملكية، والتحويل)؛

"إجراءات التصفية" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ١١(و) (حالات الإخلال)؛ و

"المبالغ المسحوبة" تأخذ المعنى المحدد لها في الشرط ٥(ج) (استخدام المتحصلات - حساب التجميع، والمبالغ المسحوبة، والسندات لأمر)؛

دون التأثير على حالة صكوك المضاربة لأي غرض آخر، تعتبر صكوك المضاربة على أنها "سارية" ما لم تتم تصفيتهما بموجب الشرط ١٠ (تصفية صكوك المضاربة)، أو شراؤها بموجب الشرط (٨) (شراء صكوك المضاربة)، أو استردادها بموجب الشرط ١١ (حالات الإخلال)، وفي كل حالة يتم إلغاؤها بموجب الشرط ٨(ب) (الإلغاء)؛ ولكن يشترط أنه لأغراض (١) التأكد من الحق في حقوق أي اجتماع لحملة الصكوك والتصويت فيه؛ (٢) الشرط ٤(أ) (اجتماعات حملة الصكوك؛ التعديل) والجدول ٢ من إعلان الوكالة (شروط اجتماعات حملة الصكوك)، (٣) تحديد حملة الصكوك المطلوبين لأغراض الشرط ١١ (حالات الإخلال)، و(٤) الشرط ١٢ (تطبيق وتنفيذ الحقوق)، تعتبر صكوك المضاربة تلك (إن وجدت) التي يحملها من حين إلى آخر أي شخص (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر أي شركة تابعة للمصدر) لمنفعة المصدر أو أي شركة تابعة للمصدر (ما لم وحتى يصبح غير حامل لها) غير سارية.

٢-١ جميع الإشارات الواردة في هذه الشروط إلى أي اتفاقية أو أداة أو مستند آخر أو وثيقة أخرى (تشمل اتفاقية المضاربة، وإعلان الوكالة، واتفاقية إدارة الدفعات، واتفاقية التسجيل، وصكوك المضاربة (شاملة الصك الرئيسي)، واتفاقية تحويل حقوق المنفعة، واتفاقية رهن الحساب، ونموذج طلب المستثمر) تفسر على أنها إشارة إلى تلك الاتفاقية أو الأداة أو المستند الآخر أو الوثيقة الأخرى وتعديلاتها أو الإضافة عليها أو استبدالها أو تحديثها.

- ٢ الصيغة وفئات الإصدار

تصدر صكوك المضاربة مسجلة فقط بفترة إصدار ١٠٠,٠٠٠ ريال سعودي ("الملكية المسموح بها"). وتمثل صكوك المضاربة مجتمعة بالصك الرئيسي والذي يتم إيداعه لدى وكيل حملة الصكوك. ولا يتم إصدار صكوك مضاربة فردية

تمثل ملكية في الصك الرئيسي ولكن يحق لحملة الصكوك عند الطلب الحصول على إفادة من المسجل تبين حصتهم من صكوك المضاربة. ويمثل الصك الرئيسي جميع صكوك المضاربة التي تكون سارية وملكية حملة الصكوك لحصة ملكية غير مجزئة في أصول المضاربة.

السجل، والملكية، والتحويل

- ٣

(أ) **السجل:** يحتفظ المسجل بسجل لصكوك المضاربة وفقاً لأحكام اتفاقية التسجيل. وفي هذه الشروط، يعني "حامل الصكوك" الشخص الذي تكون صكوك المضاربة مسجلة باسمه في الوقت الحاضر في السجل (أو في حالة الملكية المشتركة، الشخص المسمى الأول). ولا يجوز التسجيل كحملة صكوك سوى للأشخاص المؤهلين فقط.

(ب) **الملكية:** يعامل كل من حملة الصكوك (ما لم تطلب الأنظمة والقوانين خلافًا ذلك) كمالك مطلق لصكوك المضاربة تلك لجميع الأغراض (سواء كانت أو لم تكن متأخرة السداد وبغض النظر عن أي إشعار ملكية أو أمانة أو أي حصة أخرى فيها).

(ج) **التحويل:** بموجب الفقرات (هـ) و(و)، يمكن أن يتم تحويل ملكية صكوك المضاربة وفقاً للوائح والإجراءات التي يضعها المسجل بتسليم المسجل المعلومات التي تقتضيها تلك اللوائح والإجراءات. ولا يجوز تحويل ملكية صكوك المضاربة إلا إذا:

(١) كان المبلغ الاسمي لصكوك المضاربة المطلوب تحويله مع أي ملكية لصكوك المضاربة بواسطة الطرف الذي يستحوذ على صكوك المضاربة لتحويله هو ملكية مسموح بها،

(٢) عندما لا يتم تحويل كامل قيمة رصيد الصكوك الخاصة بحاملها، ينبغي أن يكون المقدار المتبقي منها الغير محول، ما يعادل قيمة الملكية المسموح بها،

(٣) يكون المنقول إليه شخصاً مؤهلاً؛ و

(٤) يكون المنقول إليه قد وافق على قبول شروط التعليمات الدائمة المتعلقة بصكوك المضاربة وعلى الالتزام بها؛

(د) **رسوم التحويل:** يكون تحويل ملكية صكوك المضاربة خاضعاً لرسوم يتقاضاها المسجل وفقاً لجدول الرسوم المعمول به لخدمات المسجل ويتحمل حامل الصكوك المنقول منه والمنقول إليه وحدهما جميع تلك الرسوم وفقاً للإجراءات المتبعة لدى المسجل. ولتفادي الشك، لا يكون المصدر أو وكيل حملة الصكوك مسؤولين عن دفع أي من تلك الرسوم التي يتقاضاها المسجل.

(هـ) تواريخ تسجيل التحويل وفترات الإغلاق: قبل تاريخ الإقفال، يتم الإعلان للعموم عما إذا كان تحويل ملكية صكوك المضاربة، سوف يتم خلال الفترة التي تبدأ بتاريخ بداية العمل قبل ما لا يقل عن خمسة (5) أيام عمل من تاريخ استحقاق، دفع أي مبلغ توزيع دوري، أو أي أصل مبلغ آخر أو توزيعات فيما يتعلق بصكوك المضاربة، أو إذ لم يصادف تاريخ البداية يوم عمل، يكون في تلك الحالة، في يوم العمل الذي يليه مباشرة ("تاريخ تسجيل التحويل")، وينتهي بتاريخ (ضمنًا) الاستحقاق نفسه (تعتبر كل من هذه الفترات "فترة إغلاق")، ويمكن أن يتم تسجيله بالطريقة المعتادة أو يمكن أن يتم التسجيل فقط بعد انتهاء فترة الإغلاق ذات العلاقة.

وإذا أمكن تسجيل عمليات لتحويل تلك بالطريقة المعتادة، يتم في تلك الحالة، وعلى الرغم من ذلك التسجيل، الاستمرار في سداد جميع الدفعات للأشخاص المسجلين كحملة صكوك بتاريخ بداية العمل أو تاريخ تسجيل التحويل ذلك العلاقة. ويجوز للمسجل بعد تاريخ الإقفال، أن يقوم بتعديل هذه الشروط من حيث علاقتها بتسجيل التحويل الذي يتم خلال فترات الإغلاق بموجب إشعار إلى المصدر وحملة الصكوك.

(و) التعليمات الدائمة: عندما يقوم أحد حملة الصكوك باستكمال تعليمات دائمة فيما يتعلق بصكوك المضاربة التي يملكها، وفي حالة عدم قيامه أو قيام أي حامل لاحق لصكوك المضاربة تلك، بإلغاء التعليمات الدائمة، (لا يجوز إلغاء تلك التعليمات الدائمة إلا بقرار صادر عن اجتماع غير عادي لحملة الصكوك) ويتم تحويل صكوك المضاربة تلك طبقاً للتعليمات الدائمة، ويعتبر أي حامل صكوك لاحق على أنه قد وافق على الالتزام بالتعليمات الدائمة.

(ز) اللوائح المتعلقة بالتحويل والتسجيل: تخضع جميع عمليات تحويل صكوك المضاربة والقيود في السجل للوائح وإجراءات المسجل وأحكام اتفاقية التسجيل. ويمكن أن يقوم المسجل بتغيير اللوائح في أي وقت.

٤ - الحالة؛ حق الرجوع المحدود

(أ) الحالة: تشكل صكوك المضاربة حصص ملكية غير مجزئة في أصول المضاربة ويتم تصنيفها في جميع الأوقات بالتساوي مع بعضها البعض. وتكون التزامات المصدر فيما يتعلق بحساب الاحتياطي مضمونة بموجب اتفاقية رهن الحساب. سوف تشكل صكوك المضاربة التزامات غير ثانوية للمصدر، وباستثناء ما يطلب بخلاف ذلك بموجب القانون، فسوف يتم تصنيفها بصورة متساوية في حق الدفع لجميع الالتزامات الأخرى غير المضمونة للمصدر (غير الالتزامات الثانوية، إن وجدت).

(ب) حق الرجوع المحدود: يكون المصدر ملزمًا بسداد الدفعات بموجب مستندات ووثائق الصكوك ذات العلاقة التي يكون طرفًا فيها وذلك مباشرةً إلى مدير الدفعات (أو في حالات معينة إلى وكيل حملة الصكوك) ويكون لوكيل حملة الصكوك (شرط أن تتم حمايته من المسؤولية بالشكل الذي يرضيه) كوكيل لحملة الصكوك يتصرف نيابةً

عنهم، يملك حق الرجوع المباشر على المصدر لاسترداد الدفعات المستحقة لمدير الدفعات أو لوكيل حملة الصكوك لحساب حملة الصكوك بموجب مستندات ووثائق الصكوك.

يمكن أن يكون دخل المضاربة غير كافٍ لسداد جميع الدفعات المستحقة فيما يتعلق بصكوك المضاربة، وإذا بقي بعد توزيع دخل المضاربة أي عجز في الدفعات مستحق بموجب صكوك المضاربة، لا يكون لأي من حملة الصكوك، إلا في الأحوال المنصوص عليها في الشرط (١١) (حالات الإخلال) والشرط ١٢ (تطبيق وتنفيذ الحقوق)، أي مطالبة على المصدر، أو على أي من شركاته الزميلة، أو على أي موجودات أخرى فيما يتعلق بذلك النقص وبأي مطالبات غير مسددة، ولا يستطيع حملة الصكوك التقدم بشكوى أو الانضمام إلى أي شخص آخر في تقديم دعوى لإجراء هيكلة أو تصفية أو حل أو وضع المصدر تحت الحراسة القضائية، أو وكيل حملة الصكوك، أو مدير الدفعات، أو المسجل، أو مديري الإصدار ومديري استقبال العروض أو أي من شركاتهم الزميلة بسبب هذا النقص أو غير ذلك.

٥ - أصول المضاربة

(أ) أصول المضاربة: سوف يتم استخدام متحصلات بيع صكوك المضاربة من قبل وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم وبالنيابة عن حملة الصكوك) لشراء منفعة غير مجزأة في الأعمال الحالية والمستقبلية للمصدر (بما في ذلك، من بين أمور أخرى، الحق في المشاركة في التوزيعات وأية دفعات أخرى يتم تسديدها من قبل أي شركة تابعة للمصدر عند استلامها من قبل المصدر، ولكن باستثناء حصص أية شركة تابعة للمصدر أو أية منفعة في تلك الحصص أو أية أصوات ملحقه بها) وذلك طبقاً لاتفاقية تحويل حقوق المنفعة والتي تشكل منفعة غير مجزأة في الأصول (أصول مضاربة) للمضاربة الناشئة عن اتفاقية المضاربة (مضاربة). تبدأ المضاربة بتاريخ الإقفال وتنتهي إما: (١) في تاريخ الانتهاء أو تاريخ استرداد صكوك المضاربة بالكامل، أيهما يحل لاحقاً؛ أو (٢) في حالة استرداد صكوك المضاربة بالكامل قبل تاريخ الانتهاء، تنتهي المضاربة في اليوم الذي يلي مباشرة ذلك الاسترداد.

يحق للمصدر أيضاً أن يمزج حقوقه ومصالحه الخاصة بمصالح وحقوق وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم وبالنيابة عن حملة الصكوك) في أصول المضاربة، وتعود أصول المضاربة تلقائياً إلى المصدر (لحسابه) بعد الاسترداد الكامل لصكوك المضاربة وانتهاء المضاربة.

سوف يقر المصدر في تاريخ الإقفال بالحصصة الغير مجزئة لوكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم وبالنيابة عن حملة الصكوك) في أصول المضاربة.

(ب) استخدام المتحصلات - دخل المضاربة: وفقاً وبموجب شروط اتفاقية المضاربة، يحتفظ بأصول المضاربة لحساب حملة الصكوك ونيابة عنهم.

إن الحصاص النسبية لحملة الصكوك والمصدر في التوزيعات وأية دفعات أخرى فيما يتعلق بأصول المضاربة التي يستلمها المصدر من أية شركة تابعة بعد خصم تكاليف المضاربة ("صافي الأرباح") سوف يتم احتسابها باستخدام النسب التالية:

حملة الصكوك: ٩٠ في المائة من صافي الأرباح المتحققة من أصول المضاربة (دخل المضاربة)؛ و

المصدر: ١٠ في المائة من صافي الأرباح (ربح المضارب).

يتم قيد دخل المضاربة عند استلامه قيدًا دائمًا دائنًا إلى حساب يحتفظ به المصدر في دفاتر نيابةً عن حملة الصكوك ("حساب التجميع") ويسدد منه المصدر مبالغ التوزيع الدوري ومبلغ الاسترداد (بالإضافة إلى أي مبلغ توزيع دوري جزئي) بموجب صكوك المضاربة وفقًا للشرط ٥ (د) (استخدام المتحصلات - حساب الصفقة) .

(ج) استخدام المتحصلات - حساب التجميع، والمبالغ المسحوبة، والسندات لأمر:

(١) طالما لم تنشأ حالة إخلال ولا تزال قائمة، يمكن للمصدر سحب أي مبالغ متوفرة من حساب التجميع من وقت لآخر (يشار إلى المبالغ المسحوبة بـ "المبالغ المسحوبة"). والغرض الأساسي من حساب التجميع هو أن يتم الاحتفاظ به لمنفعة حملة الصكوك. وتكون المبالغ المسحوبة لحساب المصدر، ويمكن استخدامها من قبل المصدر لأي غرض. تسجل أي خسائر تنشأ عن المبالغ المسحوبة على حساب المصدر وحده. وتكون المبالغ المسحوبة دينًا مستحقًا لوكيل حملة الصكوك (ممثلًا وبالنيابة عن حملة الصكوك) وتكون واجبة السداد عند الطلب للوفاء بالمبالغ المترتبة والمستحقة بموجب صكوك المضاربة.

(٢) إذا كان المبلغ المستحق لحملة الصكوك في أي تاريخ توزيع دوري، أو تاريخ انتهاء، أو تاريخ حدوث حالة إخلال، أكبر من المبلغ الإجمالي الدائن في حساب التجميع، يجب على المصدر القيام قبل يومي (٢) عمل من ذلك التاريخ في تمام الساعة الحادية عشرة صباحًا (بتوقيت الرياض) أو قبل ذلك الوقت، بالسداد بموجب قيد دائن في حساب التجميع المبلغ أي من (س) مجموع المبالغ المسحوبة (إلى المدى الذي تكون فيه هذه المبالغ غير مسددة) أو (ص) المبلغ المستحق لحملة الصكوك بالتاريخ ذي العلاقة مع الأخذ في الحسبان المبلغ الدائن في حساب التجميع، أيهما الأقل.

(٣) يجب على المصدر أن يقوم بتسليم وكيل حملة الصكوك بتاريخ الإقفال سندات لأمر تكون عمومًا بالصيغة المحددة في الجدول ٢ (نموذج السند لأمر) من اتفاقية المضاربة (يشار إلى كل منها بـ "سند لأمر") فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة المتوقعة فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة المتوقعة لفترة الإحدى عشر

(١١) شهراً التالية مباشرة لتاريخ الإقفال (فترة سند لأمر الأولى) و لكل فترة إحدى عشر (١١) شهراً التالية مباشرة لفترة سند لأمر الأولى (مع فترة سند لأمر الأولى وفترة سند لأمر) وكما هو متفق عليه مع وكيل حملة الصكوك. ، فسوف يقوم المصدر بتقديم سندات لأمر بديلة إلى وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بالمبالغ المسحوبة المتوقعة عند نهاية كل فترة سند لأمر، وكما تم الاتفاق عليه مع وكيل حملة الصكوك، كل سند لأمر بديل سوف يسلم إلى وكيل حملة الصكوك في نهاية كل فترة سند لأمر، لتحل محل السندات لأمر التي يحتفظ بها وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بفترة سند لأمر، ويجب على وكيل حملة الصكوك القيام بإتلاف أي سند لأمر يتم استبداله (بما في ذلك اي سند لأمر يكون بحوزة وكيل حملة الصكوك في اليوم التالي لاسترداد صكوك المضاربة بالكامل).

كل سند لأمر سوف يشير لمبلغ الدين المستحق إلى وكيل حملة الصكوك عن المبالغ المسحوبة وسوف لن يعتبر على أنه ضمان لأية التزامات للمصدر فيما يتعلق بأي مبلغ توزيع دوري أو مبلغ الاسترداد. ويحتفظ وكيل حملة الصكوك بكل سند لأمر نيابة عن حملة الصكوك ويشكل كل سند لأمر التزامات مباشرة وغير مشروطة وغير قابلة للنقض على عاتق المصدر، خاضعة للشروط المنصوص عليها في مستندات الصكوك.

ولا يؤدي تسليم وكيل حملة الصكوك لكل سند لأمر إلى الحد من، أو تقييد، أو التأثير سلباً أو بأي شكل كان أو إلى أي مدى كان على التزامات المصدر بمقتضى مستندات الصكوك.

ولا يقدم وكيل حملة الصكوك أي سندات لأمر لدفعها أو يسمح بتقديمها لأي شخص عدا لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية في المملكة العربية السعودية، يمكن أن تقديم السندات لأمر للدفع فيما يتعلق بمطالبة بمبلغ لا يزيد على المبالغ التي تكون مستحقة وواجبة السداد في ذلك الوقت من المصدر بموجب صكوك المضاربة، وفي حالة صدور قرار من لجنة الفصل في منازعات الأوراق التجارية بأي مبلغ يزيد على المبلغ المستحق وواجب السداد، ووفقاً لشروط اتفاقية المضاربة يتعهد وكيل حملة الصكوك بدفع أي مبلغ يزيد على المبلغ المستحق وواجب السداد للمصدر. من المتوقع أن يكون المبلغ الإجمالي المقدم من وقت لآخر من قبل السندات لأمر التي يحتفظ بها وكيل حملة الصكوك، كافياً من أجل تنفيذ التزام المصدر فيما يتعلق بدفع المبالغ المسحوبة لتسديد أية مبالغ تكون مستحقة ومتوجبة الدفع في ذلك الوقت إلى حملة الصكوك بموجب صكوك مضاربة

(د) استخدام المتحصلات - حساب الصفقة:

(١) في تمام الساعة الحادية عشرة صباحاً أو قبل ذلك (بتوقيت المملكة) وقبل يوم عمل واحد (١) من كل تاريخ توزيع دوري، يسدد المصدر المبالغ التالية إلى الحساب الذي يحتفظ به وكيل حملة الصكوك لدى مدير الدفعات للوفاء بالمبالغ المستحقة وواجبة السداد على صكوك المضاربة ("حساب الصفقة") من النقود (إن وجدت) التي تكون متوفرة في حساب التجميع:

(أ) أولاً، نحو سداد إجمالي مبالغ أي عجز من المبالغ المدفوعة لحملة الصكوك في أي تاريخ توزيع دورية سابقة ومبالغ التوزيع الدورية المقابلة لتلك التواريخ (يشار إلى كل منها بـ"العجز") إلى المدى الذي تبقى فيه هذه المبالغ غير مسددة؛ و

(ب) ثانياً، نحو المبلغ المستحق عن فترة التوزيع الدوري الحالية،

ويتم سداد تلك المبالغ بحسب ترتيب الأولوية المذكور أعلاه.

(٢) في تمام الساعة الحادية عشرة صباحاً أو قبل ذلك (بتوقيت المملكة) وقبل يوم عمل واحد (١) من تاريخ الانتهاء أو تاريخ حالة الإخلال، يسدد المصدر إلى حساب الصفقة من النقود (إن وجدت) التي تكون دائنة في حساب التجميع المبلغ المستحق لحملة الصكوك لسداد مبلغ الاسترداد، وفي تاريخ حالة الإخلال، مبلغ التوزيع الدوري الجزئي.

(٣) يكون لحملة الصكوك خيار في نموذج طلب المستثمر لإبراء المصدر من أي مبالغ دائنة في حساب التجميع بعد استرداد صكوك المضاربة أو شرائها أو إلغائها بتاريخ الانتهاء أو بتاريخ حدوث حالة الإخلال، ويعتبر أنه قد تم إبراءه منها في حالة عدم صدور أي قرار غير عادي من حملة الصكوك خلافاً لذلك.

(هـ) حساب الاحتياطي:

يقوم المصدر بتاريخ الإقفال بالإيداع أو ترتيب الإيداع في حساب الاحتياطي من أمواله الخاصة، مبلغاً يعادل مجموع دفعتين للتوزيع الدوري الذين يستحقان في تاريخي التوزيع الدوري التاليين المتتابعين فيما يتعلق بصكوك المضارب (مبلغ الاحتياطي) سوف يتم حساب المبلغ الاحتياطي استناداً على الهامش وسعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) يتم تطبيقه لحساب مبلغ التوزيع الدوري الأول وعلى المصدر التأكد من أن حساب الاحتياطي قد تم إيداع فيه في جميع الأوقات مبلغاً يساوي على الأقل مبلغ الاحتياطي (حسبما يتم تحديده من قبل مدير الدفعات في كل تاريخ تحديد دوري بناءً على الهامش وسعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) المنطبق

حينئذ). ويمكن لو كبل حملة الصكوك استخدام المبلغ الدائن في حساب الاحتياطي للوفاء بأي مبلغ مستحق وواجب السداد من المصدر بموجب صكوك المضاربة من حين إلى آخر في حالة عدم استلام وكيل حملة الصكوك لذلك المبلغ في حساب الصفقة بتاريخ استحقاق سداه من المصدر لحساب الصفقة (وفقاً للشروط). ويتم الإفراج عن المبلغ الدائن في حساب الاحتياطي أو سداه لأمر المصدر (١) إذا كان هذا المبلغ في أي وقت أكبر من مبلغ الاحتياطي (على الرغم من أن أي مبلغ يتم الإفراج عنه أو تسديده سوف يكون محددًا بمبلغ تلك الزيادة). أو (٢) إذا كان هذا المبلغ في أي وقت أكبر من مبلغ الاحتياطي أو عند استرداد أو شراء أو إلغاء صكوك المضاربة بتاريخ الانتهاء أو بتاريخ حدوث حالة الإخلال (وبناءً على طلب وتوجيهات المصدر، يمكن أن يتم سداه للوفاء بأي مبالغ مستحقة على المصدر بموجب الشرط (٥) عند استرداد أو شراء جميع صكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك الوقت).

٦ - الاتفاقات والتعهدات

(أ) لن يقوم المصدر، ولن يسمح بقيام أي من شركاته التابعة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، بإنشاء، أو تكبد، أو إصدار، أو تحمل، أو ضمان، أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر، بصورة مشروطة أو غير ذلك (يشار إلى كل ذلك بـ "الحصول") على أي مديونية؛ ولكن يشترط أنه يجوز للمصدر أو أي من شركاته التابعة الحصول على مديونية (١) إذا لم تقع حالة إخلال أو كانت هناك حالة إخلال مستمرة (أو يمكن أن تحصل نتيجة الحصول على تلك المديونية)؛ (٢) إذا كان **غطاء مصاريف التمويل الموحدة** يتجاوز ٢,٥ إلى ١، حسبما يتم تحديده على أساس مبدئي (بما في ذلك الاستخدام المبدئي لمتحصلات تلك المديونية وجميع المديونيات الأخرى التي يتم الحصول عليها وتكون مستحقة) كما لو كان قد تم الحصول على تلك المديونية في بداية فترة الاثني عشر (١٢) شهرًا ذات العلاقة، و(٣) إذا قام المصدر بإشعار وكيل حملة الصكوك كتابةً بمبلغ المديونية المستحق على المصدر وشركاته التابعة قبل وبعد الحصول على المديونية الإضافية المقترحة مع حساب غطاء مصاريف التمويل الموحدة بتفصيل معقول قبل وبعد الحصول على المديونية الإضافية المقترحة وقبل عشرة (١٠) أيام على الأقل من الحصول على تلك المديونية الإضافية المقترحة.

لا تحتوي هذه الفقرة (أ) على أي نص يمنع الحصول على أي مديونية مسموح بها شرط ألا تكون قد نشأت حالة إخلال لا تزال مستمرة (أو يمكن أن تنشأ نتيجة الحصول على تلك المديونية المسموح بها).

(ب) لن يقوم المصدر، ولن يسمح بقيام أي من شركاته التابعة، بما يلي:

(١) ترتيب أو السماح بوجود أي حق ضمان (فيما عدا حق الضمان المسموح به) على كامل أو أي جزء من أعماله أو موجوداته أو إيراداته الحالية أو المستقبلية (بما في ذلك أي رأسمال لم يتم طلب سداه) لضمان أي مديونية أو كضمان لأي مديونية، دون أن يتم في نفس الوقت أو قبل ذلك توفير ضمان مساوٍ ومتناسب مع حق الضمان هذا على التزامات المصدر تجاه وكيل حملة الصكوك (لحساب ونيابة

عن حملة الصكوك) بموجب اتفاقية المضاربة، وإعلان الوكالة، وصكوك المضاربة أو تقديم ضمان آخر لتلك الالتزامات حسبما تتم الموافقة عليها في قرار غير عادي؛

(٢) الدخول في أو السماح بوجود أي صفقة أو سلسلة من الصفقات (سواء كانت مترابطة أو لم تكن) وسواء كانت طوعية أو غير طوعية لبيع، أو تحويل، أو تأجير، أو تنازل، أو قرض أو أي تصرف آخر في كامل أو أي جزء من موجوداته الكائنة داخل المملكة العربية السعودية أو أي جزء جوهري من موجوداته الموحدة الكائنة خارج المملكة العربية السعودية أو أي أسهم أو حصص ملكية في أي شركة تابعة، فيما عدا ما يتعلق بما يلي (١) التصرف المسموح به، و(٢) فيما يتعلق بالشرطين الفرعيين (ب) و(د) من تعريف "التصرف المسموح به" في هذه الشروط، حيث يكون غطاء مصاريف التمويل الموحدة بتاريخ الصفقة أو الصفقات المقترحة أكثر من ٢,٥ إلى ١، كما يتم تحديده على أساس مبدئي (بما في ذلك الاستخدام المبدئي لمتحصلات ذلك التصرف وأي انخفاض في أي مديونية ناتج عن ذلك التصرف) كما لو كان التصرف قد تم في بداية فترة الاثني عشر (١٢) شهراً ذات العلاقة؛

(٣) استخدام متحصلات إصدار صكوك المضاربة لأي غرض عدا ما هو منصوص عليه في نشرة الإصدار هذه؛

(٤) فيما يتعلق بالمصدر فقط، إعلان أو سداد أو إجراء أي توزيعات نقدية ما لم: (أ) يكن المبلغ الإجمالي للتوزيع أو التوزيعات النقدية في أي سنة المالية لا يزيد على خمسين في المائة (٥٠%) من مجموع (١) المبلغ المتوفر قانوناً للتوزيع خلال تلك السنة المالية ذات العلاقة و(٢) إذا لم يسبق استخدام مبلغ أي أرباح موزعة مسددة منذ ١ ديسمبر ٢٠١٠م (شرط ألا يكون قد سبق استخدام مبلغ الأرباح الموزعة على الأسهم في حساب قيمة أي توزيعات نقدية يمكن أن يتم إعلانها أو سدادها أو إجراؤها بموجب هذا الشرط ٦(أ)(٤))، و(ب) إذا لم تكن هناك وقت سداد تلك الدفعة أي حالة إخلال قائمة أو يمكن أن تنشأ نتيجة سداد تلك التوزيعات؛ و

(٥) تقديم أي قرض، أو تقديم أي شكل من أشكال الائتمان لأي شخص، فيما عدا أي شركة تابعة، أو إعطائه أو احتفاظه بأي ضمان لأي التزام لشخص آخر لا يكون شركة تابعة؛ و

(٦) ترتيب أو السماح بوجود أو سريان مفعول أي عبء أو قيد اتفاقي (س) على قدرة أي شركة تابعة على سداد توزيعات للمصدر، أو (ص) فيما يتعلق بأي حصة أو مشاركة أخرى في أرباح أي شركة تابعة، أو (ع) على قدرة أي شركة تابعة على سداد أي مديونية مستحقة للمصدر، شرط ألا يسري هذا النص على أي أعباء أو قيود قائمة بمقتضى أو بسبب:

(١) الاتفاقيات التي تسري على المديونية الحالية والتي تكون سارية المفعول بتاريخ إصدار صكوك المضاربة وأي تعديلات لتلك الاتفاقيات أو أي اتفاقيات مشابهة يتم إبرامها فيما يتعلق بأي مشروع جديد أو شركة جديدة (بما في ذلك أي مشروع أو شركة يعمل المصدر على تنفيذه)؛ شرط ألا تكون شروط وأحكام أي من تلك التعديلات أو الاتفاقيات المشابهة أكثر تقييداً فيما يتعلق بالتصرفات ضمن (س) و(ص) و(ع) أعلاه من الاتفاقيات التي تكون سارية المفعول بتاريخ إصدار صكوك المضاربة؛

(٢) اتفاقية المضاربة وصكوك المضاربة؛ و

(٣) القوانين أو الأنظمة أو اللوائح أو المراسيم أو الأوامر المعمول بها؛

(ج) يقوم المصدر بما يلي:

(١) فتح حساب والاحتفاظ به لدى مدير الدفعات يودع فيه المصدر أو يقوم بترتيب الإيداع من أمواله الخاصة فيه بتاريخ الإقفال مبلغ الاحتياطي ("حساب الاحتياطي") ويتأكد بعد ذلك من أن حساب الاحتياطي (بصفته ضماناً للالتزام المصدر لسداد أي مبالغ مسحوبة) يحتوي في جميع الأوقات على مبلغ يساوي على الأقل مبلغ الاحتياطي بموجب الشرط ٥(ج) (استخدام المتحصلات - حساب التجميع، والمبالغ المسحوبة، والسندات لأمر)؛

(٢) استخدام خمسة وثمانين في المائة (٨٥%) من أي توزيع غير عادي ("مبلغ التوزيع غير العادي") لاسترداد صكوك المضاربة على أساس تناسبي بين حملة الصكوك، وفقاً للشرط ٨(ج)، شرط ألا يتوجب على المصدر أن يقوم باسترداد صكوك المضاربة إذا قام المصدر باستخدام متحصلات التوزيع العادي في أي مشروع آخر أو شركة أخرى خلال ١٢ شهراً من تاريخ استلام المصدر لتلك المتحصلات (أو أي تاريخ لاحق طالما أن المصدر قد دخل في مفاوضات بحسن نية مع شريك محتمل بدأت خلال فترة الاثني عشر شهر وكانت تلك المفاوضات لا تزال جارية)؛

-٧- التوزيعات الدورية

(أ) تواريخ التوزيع الدوري: بموجب الشرط ٥(ب) (استخدام المتحصلات - دخل المضاربة)، الشرط ٥(ج) (استخدام المتحصلات - حساب التجميع، والمبالغ المسحوبة، والسندات لأمر)، والشرط ٥(د) (استخدام المتحصلات - حساب الصفقة)، والشرط ٥(هـ) (حساب الاحتياطي)، والشرط ٩ (الدفعات)، يجب على المصدر أن يقوم بتوجيه تعليمات إلى مدير الدفعات لإجراء توزيع تناسبي على حملة الصكوك فيما يتعلق

بصكوك المضاربة في كل تاريخ توزيع دوري يساوي مبلغ التوزيع الدوري ذي العلاقة. فإذا صادف تاريخ التوزيع الدوري يوماً ليس يوم عمل، يتم تأجيله إلى يوم العمل الذي يليه.

في هذه الشروط:

"مبلغ التوزيع الدوري" يعني فيما يتعلق بأي فترة توزيع دوري، مبلغاً يتم حسابه كما يلي

$$\frac{س \times (ص + هـ) \times ي}{٣٦٠}$$

س = المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة التي تكون سارية المفعول كما في تاريخ تسجيل التحويل الذي يسبق مباشرة اليوم الأخير من فترة التوزيع الدوري تلك؛

ي = عدد الأيام الفعلي في فترة التوزيع الدوري تلك؛

ص = سيبور لفترة التوزيع الدوري تلك؛

هـ = الهامش؛

(ب) سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور): يتم تحديد سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) لأي فترة توزيع دوري بواسطة أو نيابة عن مدير الدفعات على الأساس التالي:

(١) يحدد مدير الدفعات المعدل للودائع بالريال السعودي لفترة تساوي فترة التوزيع الدوري ذات العلاقة والذي يظهر على صفحة SUAA على شاشة رويترز مقابل القسم AVG (أو أي صفحة أخرى يمكن أن تحل محل تلك الصفحة على تلك الخدمة، أو أي خدمة أخرى يمكن أن يختارها مدير الدفعات بصفته مزود المعلومات لأغراض عرض المعدلات المقارنة) كما في الساعة الحادية عشرة صباحاً (بتوقيت المملكة) في يوم العمل الثاني الذي يسبق اليوم الأول من فترة التوزيع الدوري ذات العلاقة ("فترة التوزيع الدوري")؛ أو

(٢) في حالة عدم ظهور ذلك المعدل على تلك الصفحة، يقوم مدير الدفعات بما يلي:

(أ) الطلب من المكتب الرئيسي في المملكة العربية السعودية لكل من البنك السعودي البريطاني، والبنك الأهلي التجاري وبنك الرياض أو أي بنك مرجعي بديل في السوق السعودية بين المصارف يقوم مدير الدفعات بتعيينه لتقديم المعدل الذي يسري على الودائع بالريال السعودي

التي يعرضها في السوق السعودية بين المصارف في حدود الساعة الحادية عشر صباحًا (بتوقيت المملكة) أو بتاريخ التحديد الدوري للبنوك الرئيسية في السوق السعودية بين المصارف لفترة مساوية لفترة التوزيع الدوري وبمبلغ يمثل صفقة واحدة في تلك السوق في ذلك الوقت؛ و

(ب) تحديد المتوسط الحسابي (وتقريبه عند الضرورة إلى أقرب عشرة بالآلاف من نقطة مئوية واحدة، ٠,٠٠٠٠٠٥ يتم تقريبه إلى أقرب أعلى عشرة بالآلاف من نقطة مئوية واحدة) من تلك المعدلات التي يتم عرضها في وجود عرضين أو أكثر،

ويكون سيبور هو المعدل أو (حسبما تكون الحالة) الوسط الحسابي الذي يتم تحديده؛ ولكن يشترط أنه إذا لم يتمكن مدير الدفعات من تحديد المعدل (أو حسبما تكون الحالة) الوسط الحسابي وفقًا للنص الوارد أعلاه فيما يتعلق بأي فترة توزيع دوري، يكون سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) الذي يسري على صكوك المضاربة خلال فترة التوزيع تلك هو سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) (أو حسبما تكون الحالة) الوسط الحسابي الأخير الذي تم تحديده فيما يتعلق بصكوك المضاربة لآخر فترة توزيع دوري سابقة.

(ج) النشر: يقوم مدير الدفعات بترتيب قيامه بتحديد سعر الفائدة بين البنوك السعودية (سيبور) ومبلغ التوزيع الدوري، إلى جانب تاريخ التوزيع الدوري ذي العلاقة، والذي يتم إبلاغه للمصدر ووكيل حملة الصكوك وكل سوق مالية تكون صكوك المضاربة مدرجة فيها حينذاك وذلك في أقرب وقت ممكن عمليًا بعد تحديدها ولكن بما لا يتجاوز في أي حال من الأحوال اليوم الأول من فترة التوزيع الدوري ذات العلاقة. ويتم أيضًا إرسال إشعار بذلك فورًا إلى حملة الصكوك. ويحق لمدير الدفعات القيام بإعادة حساب مبلغ التوزيع الدوري (بموجب النص الوارد آنفًا) بدون إشعار في حالة تمديد أو تقصير فترة التوزيع الدوري ذات العلاقة.

(د) إيقاف التراكم: لن يتم دفع أية مبالغ أخرى على أي من صكوك المضاربة اعتبارًا من تاريخ استحقاقها للسداد، ما لم يكن قد تم، عند تقديم الصكوك للاسترداد احتجاز أو رفض الدفع فيما يخص صكوك المضاربة بشكل غير نظامي، أو ما لم يكن قد حصل أي إخلال فيما يخص الدفع، وفي تلك الحالة، فإن المبالغ المستحقة السداد على صكوك المضاربة مستحقة وواجبة السداد، ويكون المصدر ملزمًا بسداد مبلغ الدفعة المتأخرة أو أي دفعات أخرى متأخرة لمؤسسة خيرية يختارها وكيل حملة الصكوك.

(هـ) الإشعارات: تكون جميع الإشعارات، والآراء، والمقررات، والشهادات، والحسابات، والعروض، والقرارات التي تعطى أو تعلن أو تقدم أو يتم الحصول عليها لأغراض هذا الشرط ٧ (التوزيعات الدورية) من قبل مدير الدفعات (في حالة عدم وجود أي خطأ ظاهر) ملزمة للمصدر ووكيل حملة الصكوك وحملة الصكوك (ووفقًا لما ورد

آفًا)، لا تترتب أي من مسؤوليات أي من أولئك الأشخاص على مدير الدفعات فيما يتعلق بممارسته أو عدم ممارسته لصلاحياته أو واجباته أو خياراته لتلك الأغراض.

٨ - شراء صكوك المضاربة، الاسترداد الإلزامي والاسترداد بناءً على رغبة المصدر عند إعادة التمويل

(أ) **الشراء:** يجوز للمصدر القيام في أي وقت بشراء صكوك المضاربة في السوق المفتوحة أو عبر قنوات أخرى وبأي سعر يتم الاتفاق عليه بين حامل الصكوك وبين المصدر.

(ب) **الإلغاء:** في حالة شراء المصدر لأي من صكوك المضاربة بهذه الطريقة، يتم إلغاء تلك الصكوك المشتراة ولا يجوز إعادة إصدارها أو إعادة بيعها.

(ج) **الاسترداد الإلزامي بموجب التصرفات المسموح بها و/أو التوزيعات غير العادية:** في حالة استخدام متحصلات أي تصرف مسموح به أو أي توزيع غير عادي بالطريقة المنصوص عليها في الفقرة الفرعية (د) من تعريف "التصرف المسموح به" في هذه الشروط أو بموجب الشرط ٦ (ج) (٢) على التوالي، يتوجب على المصدر أن يقوم باستخدام مبلغ استرداد التصرف أو مبلغ التوزيع غير العادي (حسب الحالة)، والذي يعتبر في هذه الحالة دخل مضاربة ويتم قيده قيدًا دائمًا إلى حساب التجميع، وبالتالي (يشار إلى ذلك المبلغ بـ "مبلغ الاسترداد المبكر") لاسترداد الجزء ذي العلاقة من صكوك المضاربة وفقًا للنص الوارد أدناه. ويجب على المصدر القيام في حينه (وفي جميع الأحوال خلال عشرة (١٠) أيام من تاريخ عدم قيامه باستخدام المتحصلات أو توقف المفاوضات التي أدت إلى عدم استخدام المتحصلات وفقًا لنص الشرط الفرعي (د) من تعريف "التصرف المسموح به" أو بموجب الشرط ٦ (ج) (٣))، بإعطاء إشعار ("إشعار الاسترداد المبكر") لوكيل حملة الصكوك ومدير الدفعات بالاسترداد الجزئي لصكوك المضاربة التي يتم استردادها. ويكون ذلك الاسترداد بسعر يساوي القيمة السوقية لصكوك المضاربة التي يتم استردادها، وفي كل حالة كما في تاريخ استلام وكيل حملة الصكوك لإشعار من المصدر، بالإضافة إلى مبلغ التوزيع الدوري الجزئي، والذي يتم حسابه كما في تاريخ ذلك الاسترداد. ويقوم مدير الدفعات باختيار صكوك المضاربة التي يتم استردادها من قبل المصدر وذلك على أساس تناسبي بين حملة الصكوك، مع الأخذ بعين الاعتبار أنه يجوز استخدام مبلغ الاسترداد المبكر فقط لعدد كامل لصكوك المضاربة. ويقوم المصدر باسترداد صكوك المضاربة تلك بالتاريخ المحدد في إشعار الاسترداد المبكر، ولا يتجاوز ذلك التاريخ المحدد خمسة (٥) أيام بعد تاريخ ذلك الإشعار ("تاريخ الاسترداد المبكر"). وفي تمام الساعة الحادية عشرة صباحًا أو قبل ذلك (بتوقيت المملكة) قبل يوم عمل واحد من تاريخ الاسترداد المبكر، يدفع المصدر من حساب التجميع مبلغ الاسترداد المبكر ومبلغ التوزيع الدوري الجزئي إلى حساب الصفقة، ويتم استخدام تلك المبالغ بعد ذلك لاسترداد صكوك المضاربة ذات العلاقة وسداد مبلغ التوزيع الدوري الجزئي.

(د) **الاسترداد بناءً على خيار المصدر عند إعادة التمويل:** فيما يتعلق بتمويل استرداد صكوك المضاربة يجوز للمصدر بعد:

(١) إشعار حملة الصكوك قبل ١٥ يوم على الأقل على ألا تزيد هذه المدة على ٣٠ يوم وذلك بموجب الشرط ١٧ (الإشعارات)، و

(٢) إشعار وكيل حملة الصكوك قبل ١٥ يوم على الأقل من تقديم الإشعار المشار إليه في (١) أعلاه (على أن يكون هذا الإشعار غير قابل للنقض وأن يحدد التاريخ المحدد للاسترداد)، أن يقوم باسترداد كافة (وليس جزء) صكوك المضاربة في أي تاريخ يقع قبل شهرين على الأقل من تاريخ الانتهاء (تاريخ الاسترداد بسبب إعادة التمويل) و عند هذا الاسترداد سيحصل كل حامل صكوك على حصته من مبلغ الاسترداد ومبلغ التوزيع الدوري الجزئي.

قبل يوم عمل واحد من تاريخ الاسترداد بسبب إعادة التمويل في تمام الساعة الحادية عشرة صباحًا (بتوقيت المملكة) أو قبل ذلك الوقت يجب على المصدر أن يدفع من حساب التجميع لحساب الصفقة مبلغ الاسترداد ومبلغ التوزيع الدوري الجزئي وذلك لاستخدام هذه المبالغ في استرداد صكوك المضاربة ودفع مبلغ التوزيع الدوري الجزئي في تاريخ الاسترداد بسبب إعادة التمويل.

٩ - الدفعات

(أ) عام: يتم سداد الدفعات بموجب صكوك المضاربة بحوالة بنكية إلى حساب بالريال السعودي للمستلم لدى بنك في المملكة العربية السعودية يتم إبلاغ المسجل ومدير الدفعات به كتابةً في موعد أقصاه الساعة الحادية عشرة صباحًا (بتوقيت المملكة) قبل يوم عمل واحد (١) من تاريخ الدفعة ذات العلاقة.

(ب) *الدفعات الخاضعة للقانون المعمول به*: تخضع جميع الدفعات المتعلقة بصكوك المضاربة في جميع الحالات لأي قوانين أو لوائح مالية أو أخرى معمول بها في الدولة محل الدفع. وفيما عدا ما ورد النص عليه في الشرط ١٥ (الضرائب)، لا يتم إجراء أي خصومات أو حساب أي مصاريف على حملة الصكوك فيما يتعلق بتلك الدفعات.

(ج) *الدفعات في أيام العمل*: تصدر تعليمات الدفع بتاريخ الاستحقاق، أو إذا كان تاريخ الاستحقاق لا يصادف يوم عمل، في يوم العمل الذي يليه. ولا يحق لأي من حملة الصكوك الحصول على أي توزيعات أو دفعة أخرى فيما يتعلق بأي تأخير في الدفع ناتج عن عدم مصادفة تاريخ استحقاق الدفعة ليوم عمل.

(د) *تاريخ تسجيل التحويل*: يتم سداد كل دفعة فيما يتعلق بصكوك المضاربة إلى الشخص المذكور كحامل للصكوك في السجل كما في بداية الدوام في مكتب المسجل المحدد بتاريخ تسجيل التحويل.

١٠ - تصفية صكوك المضاربة

ما لم يسبق استرداد صكوك المضاربة أو شرائها وإغائها، يتم استرداد صكوك المضاربة بتاريخ الانتهاء وبموجب الشرط ٤(ب) (الحالة: حق الرجوع المحدود)، يحصل كل من حملة الصكوك على حصته بالتناسب من مبلغ الاسترداد. وعند سداد جميع المبالغ المستحقة بموجب مستندات ووثائق الصكوك، تتم تصفية المضاربة، وإلغاء صكوك المضاربة التي اشترها المصدر وإعادة أصول المضاربة تلقائياً إلى المصدر (لحسابه).

١١ - حالات الإخلال

تشكل كل من الحالات والظروف التالية "حالة إخلال":

(أ) الإخلال الناتج عن عدم سداد مبلغ التوزيع الدوري: يكون المبلغ الموزع على حملة الصكوك في أي تاريخ توزيع دوري بموجب الشرط ٥(ب) (استخدام المتحصلات - دخل المضاربة) أقل من مبلغ التوزيع الدوري في تاريخ التوزيع الدوري ذي العلاقة، ولم يتم سداد النقص في المبالغ بالكامل خلال ثلاثة (٣) أيام عمل بعد تاريخ استحقاقها كنتيجة مباشرة لإخلال أو إهمال المصدر في الوفاء بالتزاماته بموجب مستندات ووثائق الصكوك؛ أو

(ب) الإخلال بالتزامات أخرى: إخلال المصدر بأداء أو مراعاة أي من التزاماته الأخرى بموجب أو فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو مستندات ووثائق الصكوك (فيما عدا أي حالة يكون فيها الإخلال غير قابل للتصحيح وفي حالة عدم النص في هذه الشروط على الحاجة إلى إعطاء فترة إنذار أو إشعار) وإذا استمر ذلك الإخلال دون تصحيح لمدة ثلاثين (٣٠) يوماً بعد تاريخ إعطاء إشعار كتابي بذلك مرسل إلى المصدر من أي من حملة الصكوك و/أو وكيل حملة الصكوك، وتسليمه إلى المصدر أو إلى المكتب المحدد لمدير الدفعات؛ أو

(ج) الإخلال المتقاطع من المصدر:

(١) أي مديونية للمصدر أو شركاته التابعة تصبح مستحقة وواجبة السداد قبل تاريخ الاستحقاق المحدد لها نتيجة لنشوء تسريع لحدث (مهما كان وصفه) نشأ بعد حالة إخلال؛ أو

(٢) إذا قام أي من دائني المصدر أو دائني شركاته التابعة بتنفيذ أي من أو كامل حقوقهم أو تعويضاتهم أو صلاحياتهم أو خياراتهم بموجب أي حق ضمان ممنوح لهم بعد حدوث حالة إخلال (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، إصدار تعليمات للمصرف أو المصارف المعنية للتوقف عن الالتزام بتعليمات المصدر أو شركاته التابعة والطلب بدلاً من ذلك أن يلتزم البنك أو المصارف التي تكون الحسابات لديها بتعليمات الدائنين التي يتم توجيهها من حين إلى آخر فيما يتعلق بتلك الحسابات)؛ أو

(٣) إذا أخفق المصدر في سداد أي مبلغ يتوجب عليه سداؤه بموجب أي ضمان لأي مديونية خلال أي فترة سماح سارية؛

شرط أن يكون مبلغ المديونية المشار إليه في الفقرة الفرعية (١) و/أو الفقرة الفرعية (٢) أعلاه و/أو المبلغ واجب السداد بموجب الضمان المشار إليه في الفقرة الفرعية (٣) أعلاه، سواء منفرداً أو كمجموع، يتجاوز ٧٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (أو ما يعادله بأي عملة أو عملات أخرى)؛ أو

(د) الحكم غير المنفذ: في حالة صدور حكم واحد أو أكثر أو أمر واحد أو أكثر ضد المصدر أو أي من شركاته التابعة لسداد مبلغ يزيد على ٧٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (أو ما يعادله بأي عملة أو عملات أخرى)، سواء فردياً أو كمجموع، واستمر عدم تنفيذه أو لم يتم وقف تنفيذه لمدة ثلاثين (٣٠) يوماً بعد تاريخ أو تواريخ صدورها، أو في التاريخ المحدد فيها للسداد، إذا كان لاحقاً لها؛ أو

(هـ) الإعسار: (١) إذا أصبح المصدر أو أي من شركاته التابعة معسراً أو غير قادر على سداد ديونه عند استحقاقها، (٢) في حالة تعيين مصفٍ على كامل أو ما لا يقل عن خمسة وعشرين في المائة (٢٥%) من أعمال وموجودات وإيرادات المصدر أو أي من شركاته التابعة (أو التقدم بطلب لإجراء ذلك التعيين) وفي حالة عدم تنفيذ ذلك التعيين خلال ثمانية وعشرين (٢٨) يوماً، (٣) إذا قام المصدر أي من شركاته التابعة بإجراء تنازل عام أو ترتيب أو مصالحة لمصلحة دائنيه (بما في ذلك أي ترتيب بموجب التسوية لتفادي قانون الإفلاس) أو إذا تم إعلان تجميد أي من مديونيته أو أي ضمن لأي مديونية صادر منه أو (٤) إذا قام المصدر أو أي من شركاته التابعة بإيقاف أو التهديد بإيقاف ممارسة كامل أعماله أو جزء كبير منها (فيما عدا ما يكون لأغراض أو بموجب أي اندماج أو إعادة تنظيم أو إعادة هيكلة سواء مع وجود الملاءة المالية وحسبما تتم الموافقة عليه بموجب قرار غير عادي)؛ أو

(و) الحل: في حالة صدور أي أمر أو قرار نافذ لحل أو تصفية أو إنهاء المصدر أو أي من شركاته التابعة (فيما عدا ما يكون لأغراض أو بموجب أي اندماج أو إعادة تنظيم أو إعادة هيكلة سواء بينما يكون موسراً وحسبما تتم الموافقة عليه بموجب قرار غير عادي (يشار إلى أي من هذه الأحداث بـ "إجراء الحل")؛ أو

(ز) الأحداث المشابهة: في حالة حدوث أي حالة بموجب قوانين أو أنظمة أو لوائح المملكة العربية السعودية لها تأثير مشابه لأي من الحالات المشار إليها في الفقرات الفرعية من (د) (الحكم غير المنفذ)، إلى (و) (حل المصدر) أعلاه؛ أو

(ح) الفشل في اتخاذ إجراء: في حالة عدم اتخاذ أو تنفيذ أو القيام بأي إجراء أو شرط أو أي شيء مطلوب اتخاذه أو تنفيذ أو القيام به في أي وقت من أجل (١) تمكين المصدر من الدخول قانوناً في، وممارسة أي حقوق والوفاء

بالتزاماته بموجب أو فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو مستندات ووثائق الصكوك، و(٧) التأكد من أن تلك الالتزامات قانونية وسارية المفعول وملزمة وقابلة للتنفيذ؛ أو

(ط) عدم القانونية: إذا كان أو أصبح من غير القانوني أن يقوم المصدر بتنفيذ بأي من أو جميع التزاماته بموجب أو فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو أصول المضاربة أو أي من مستندات ووثائق المضاربة، بموجب حكم من محكمة بأنها غير سارية المفعول قانوناً، أو رفض المصدر أو ثبتت نيته في رفض أي من مستندات ووثائق المضاربة.

إذا حدثت حالة إخلال لا تزال مستمرة، يقوم وكيل حملة الصكوك في أقرب فرصة عملية ممكنة بعد استلامه إشعاراً بذلك، بإعطاء إشعار بحدوث حالة الإخلال تلك لحملة الصكوك يطلب منهم في أن يقرروا خلال فترة تصل إلى ثلاثة (٣) أيام عمل، أو في تاريخ آخر حسبما يتم تحديده في الإشعار الموجه من وكيل حملة الصكوك إلى حملة الصكوك ("فترة التنفيذ") ما إذا كانوا يرغبون في تنفيذ حقوقهم بموجب اتفاقية المضاربة لإلزام المصدر باسترداد صكوك المضاربة من جميع حملة الصكوك بسداد حصصهم بالتناسب من مبلغ الاسترداد. ويجوز لكل من حملة الصكوك بعد ذلك إرسال إشعار ("إشعار حالة إخلال") خلال فترة التنفيذ إلى وكيل حملة الصكوك يعلن فيها أن صكوك المضاربة التي يملكها قابلة للشراء أو يرفض إعلان أن صكوك المضاربة التي يملكها قابلة للشراء.

لا يجوز تحويل ملكية صكوك المضاربة التي يعطى إشعار حالة إخلال فيما يتعلق بها، إلا بعد انتهاء فترة التنفيذ فقط إلى المدى الذي لا يقوم المصدر بشرائه خلال مدة التنفيذ تلك بموجب الشروط. فإذا استلم وكيل حملة الصكوك إشعار حالة إخلال، يجب على وكيل حملة الصكوك القيام فوراً بتوجيه إشعار إلى المصدر ومسجل الدفعات بأنه قد استلم إشعار حالة الإخلال ويحدد حالة الإخلال المشار إليها في ذلك الإشعار (ولكن بحيث لا يتم توجيه الإشعار إلا فيما يتعلق بإشعار حالة الإخلال الأول الذي يتم استلامه فيما يتعلق بأي حالة إخلال). فإذا استلم وكيل حملة الصكوك إشعارات حالات إخلال من حملة الصكوك المطلوبين خلال فترة التنفيذ، يقوم وكيل حملة الصكوك عند ذلك فوراً بتوجيه إشعار تنفيذ إلى المصدر ("إشعار التنفيذ") لإبلاغ المصدر بذلك (مع نسخة إلى حملة الصكوك)، وشرط أن تكون حالة الإخلال فيما يتعلق بإشعار التنفيذ هذا قائمة، يقوم المصدر بموجب اتفاقية المضاربة بشراء صكوك المضاربة فوراً من جميع حملة الصكوك بسداد مبلغ الاسترداد الخاص بصكوك المضاربة كما في تاريخ أول استلام لإشعارات حالات الإخلال الصادرة من حملة الصكوك ("تاريخ حالة الإخلال")، بالإضافة إلى أي سداد لمبلغ التوزيع الدوري الجزئي، والذي يتم حسابه كما في تاريخ ذلك الشراء.

(أ) بعد توزيع دخل المضاربة فيما يتعلق بصكوك المضاربة إلى حملة الصكوك بموجب هذه الشروط، وبموجب إعلان الوكالة وأي تعليمات دائمة، لا يكون وكيل حملة الصكوك ملزماً بأي مبالغ أخرى، وبالتالي لا يستطيع أي من حملة الصكوك اتخاذ أي إجراء ضد وكيل حملة الصكوك أو أي شخص آخر للحصول على أي مبلغ فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو أصول المضاربة.

(ب) لا يكون وكيل حملة الصكوك ملزماً في أي ظرف كان باتخاذ أي إجراء ضد المصدر بموجب أي من مستندات ووثائق الصكوك التي يكون المصدر طرفاً فيها ما لم يتم توجيهه أو الطلب منه القيام بذلك (أ) بموجب صدور قرار غير عادي من حملة الصكوك، أو (ب) خطأً من قبل حملة الصكوك الكافية أصواتهم ، وفي أي من الحالتين، بشرط حمايته من المسؤولية و/أو تقديم ضمان له لما فيه رضاه لحمايته من جميع المسؤوليات التي يمكن أن يتعرض لها أو التي يمكن أن تترتب عليه نتيجة اتخاذه لذلك الإجراء.

(ج) لا يحق لأي من حملة الصكوك اتخاذ أي إجراء مباشر ضد المصدر إلا إذا (١) أخفق وكيل حملة الصكوك باتخاذ إجراء خلال ستين (٦٠) يوماً بعد أن يصبح ملزماً بذلك، واستمر ذلك الإخفاق، و(٢) كان حامل الصكوك المعني (أو حامل الصكوك المعني وحملة الصكوك الآخرين الذين يرغبون في اتخاذ إجراء مباشر ضد المصدر) يملك ما لا يقل عن خمسة وعشرين في المائة (٢٥%) من المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ. ولا يكون لوكيل حملة الصكوك أو أي من حملة الصكوك في أي ظرف كان أي حق في ترتيب أي بيع أو أي تصرف آخر في أي من أصول المضاربة، ويكون الحق الوحيد لوكيل حملة الصكوك وحملة الصكوك في مواجهة المصدر هو تنفيذ التزام المصدر بسداد مبلغ التوزيع الدوري ومبلغ الاسترداد، إذا كانت مستحقة وواجبة السداد، من دخل المضاربة. ولتفادي الشك، لا يكون وكيل حملة الصكوك ملزماً بالتصرف أو بالمباشرة باتخاذ أي إجراء ما لم تتم حمايته من المسؤولية ولما فيه رضاه.

(د) إلى المدى الذي تجيزه القوانين والأنظمة المعمول بها، فإن القرار الكتابي الموقع من أو نيابة عن حملة صكوك يمثلون ما لا يقل عن ثلثي مجموع المبلغ الاسمي لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ، يكون قراراً صحيحاً وساري المفعول كقرار غير عادي صادر حسب الأصول، إلا في حالة أي قرار غير عادي فيما يتعلق بأي تعليمات دائمة أو الإفراج عن مبالغ متوفرة في حساب التجميع كما هو منصوص عليه في الشرط ٥(د)(٣).

عملاً بموجب اتفاقية إدارة الدفعات وفيما يتعلق بصكوك المضاربة، يتصرف وكيل الدفعات كوكيل للمصدر ولا يتحمل أي التزامات تجاه أي من حملة الصكوك أو يكون مرتبطاً بهم بعلاقة وكالة. ويبين القسم بعنوان "الأطراف والمستشارين" من نشرة الإصدار مدير الدفعات ومكتبه المحدد المبدئي. ويحتفظ المصدر بالحق في القيام في أي وقت بتغيير أو إنهاء تعيين مدير الدفعات وتعيين مدير دفعات بديل؛ ولكن شرط أن يكون للمصدر في جميع الأوقات وكيل دفعات في المملكة العربية السعودية. ويتم إرسال إشعار بأي تغيير في مدير الدفعات أو في مكتبه المحدد إلى حملة الصكوك فوراً.

١٤ - اجتماعات حملة الصكوك؛ التعديل

(أ) اجتماعات حملة الصكوك: ينص إعلان الوكالة على كيفية الدعوة إلى انعقاد اجتماعات حملة الصكوك للنظر في أي مسألة تؤثر على مصالحهم، بما في ذلك الموافقة بقرار غير عادي على تعديل صكوك المضاربة، أو هذه الشروط، أو أي من النصوص الواردة في إعلان الوكالة والتي يوافق عليها المصدر أيضاً. ويجوز للمصدر الدعوة إلى انعقاد اجتماع لحملة الصكوك، ويوجه المصدر الدعوة إلى انعقاد ذلك الاجتماع بناء على طلب كتابي من حملة صكوك يملكون ما لا يقل عن عشر (١٠%) من المبلغ الاسمي الإجمالي لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ. ويكون نصاب أي اجتماع تتم الدعوة إليه للتصويت على قرار غير عادي شخصين أو أكثر يملكون أو يمثلون ما لا يقل عن نصف القيمة الاسمية الإجمالية لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ، أو في أي اجتماع مؤجل، ربع القيمة الاسمية الإجمالية لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ.

ويتطلب إصدار أي قرار غير عادي إلى أصوات بالموافقة عليه لا تقل عن مساهم واحد على الأقل زائد نصف عدد المساهمين الممثلين في الاجتماع لكي تتم الموافقة على إصدار القرار. وأي قرار غير عادي يتم إصداره حسب الأصول في أي اجتماع يكون ملزماً لجميع حملة الصكوك سواء كانوا حاضرين للاجتماع أم لا. وينص إعلان الوكالة على أن قراراً كتابياً موقفاً من أو نيابةً عن حملة ما لا يقل عن ثلثي القيمة الإسمية الإجمالية لصكوك المضاربة التي تكون سارية في ذلك التاريخ يشكل قراراً غير عادي صحيح وساري المفعول وصادر حسب الأصول، إلا في حالة أي قرار غير عادي فيما يتعلق بأي تعليمات دائمة أو الإفراج عن مبالغ متوفرة في حساب التجميع كما هو منصوص عليه في الشرط ٥(د)(٣).

(ب) التعديل: ينص إعلان الوكالة على أنه يجوز لوكيل حملة الصكوك الموافقة، دون الحاجة إلى الحصول على موافقة حملة الصكوك، على أي تعديل (مشروطاً باستثناءات معينة وفقاً لما نص عليه إعلان الوكالة) أو على أي تنازل أو تفويض فيما يتعلق بأي إخلال أو إخلال ممكن بأي من هذه الشروط أو أي من أحكام إعلان الوكالة، أو يمكن أن يقرر أنه لا يجب التعامل مع حالة إخلال على أنها حالة إخلال إذا كانت في رأي وكيل حملة الصكوك لا تؤثر سلباً بشكل جوهري على مصالح حملة الصكوك أو على أي تعديل لأي من هذه الشروط أو أي من

أحكام إعلان الوكالة والذي يكون (في رأي وكيل حملة الصكوك) ذا طبيعة رسمية أو بسيطة أو فنية أو تم إدخاله لتصحيح خطأ ظاهر أو الالتزام بنصوص قانونية إلزامية. وأي تعديل أو تنازل أو تفويض أو قرار يكون ملزماً لحملة الصكوك، وما لم يوافق وكيل حملة الصكوك على غير ذلك، يجب أن يتم إبلاغ حملة الصكوك بذلك التعديل في أقرب وقت فرصة عملية ممكنة وفقاً لنص الشرط ١٧ (الإشعارات).

فيما يتعلق بممارسة وكيل حملة الصكوك لأي من صلاحياته أو سلطاته أو خياراته (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر أي تعديل أو تنازل أو تفويض أو إحلال)، يجب على وكيل حملة الصكوك أن يأخذ في الاعتبار مصالح حملة الصكوك كقئة، وبشكل خاص، وعلى سبيل المثال لا الحصر، ألا يأخذ في الاعتبار تبعات تلك الممارسة على حملة الصكوك الأفراد نتيجة سكنهم وإقامتهم لأي غرض في منطقة معينة محل اختصاص أو ارتباطهم وخضوعهم، لحق الاختصاص في تلك المنطقة، ولا يحق لأي من حملة الصكوك أن يطالب المصدر أو أي شخص آخر بأي تعويض أو دفعة فيما يتعلق بأي تبعات ضريبية لأي ممارسة من ذلك النوع على أي من حملة الصكوك الأفراد.

أي شهادة أو قرار صادر أو متخذ من قبل وكيل حملة الصكوك فيما يتعلق بأي سعر أو مبلغ واجب السداد بموجب هذه الشروط أو بموجب أي من مستندات ووثائق الصكوك الأخرى (شاملة على سبيل المثال لا الحصر ما يتعلق بالقيمة السوقية لصكوك المضاربة) تعتبر في حالة خلوها من أي خطأ ظاهر، نهائية وملزمة لحملة الصكوك.

١٥ - الضرائب

جميع الدفعات أو التوزيعات التي يتم سدادها بواسطة المصدر أو نيابةً عنه إلى حملة الصكوك فيما يتعلق بصكوك المضاربة تكون صافية وخالصة، ودون أي اقتطاع لأي ضريبة اقتطاع، أو على حساب أي ضرائب ما لم يكن اقتطاع ضريبة الاقتطاع تلك مطلوباً بموجب القانون المعمول به. وفي تلك الحالة، ولكن فقط إلى المدى الذي تكون فيه تلك المبالغ متاحة للتوزيع على حملة الصكوك من دخل المضاربة أو من المبالغ المتوفرة في حساب الاحتياطي، يجب على المصدر أن يسدد تلك المبالغ الإضافية ("مبلغ الضريبة") ويعتبر ذلك أن حملة الصكوك قد استلموا تلك المبالغ كما لو كانت ضريبة الاقتطاع تلك غير مطلوبة. وإذا كانت تلك المبالغ غير كافية لسداد مبلغ الضريبة، لا تكون أي مبالغ أخرى واجبة السداد لحملة الصكوك. والإشارة في هذه الفقرة إلى مبلغ التوزيع الدوري وأي مبالغ أخرى واجبة السداد لحملة الصكوك، تشمل أي مبالغ إضافية واجبة السداد بموجب هذا الشرط. سوف لن تكون هناك أية مبالغ إضافية مستحقة الدفع إلى حملة الصكوك بموجب هذا الشرط فيما يتعلق بالتزامات الزكاة لحملة الصكوك والتي يكون حملة الصكوك أنفسهم مسؤولين عنها.

١٦ - تعويض وحماية ومسؤولية وكيل حملة الصكوك

(أ) يحتوي إعلان الوكالة على نصوص لحماية وكيل حملة الصكوك في ظروف معينة وإعفاءه من المسؤولية، شاملةً نصوصاً تعفيه من اتخاذ أي إجراء ما لم تتم حمايته و/أو الحصول على ضمان له لما فيه رضاه. وبشكل خاص، فيما يتعلق بتنفيذ أي من حقوق وكيل حملة الصكوك لأي من حقوقه فيما يتعلق بأصول المضاربة. ولا يتخذ وكيل حملة الصكوك أي إجراء في أي ظروف ما لم يتم توجيهه بذلك بموجب الشرط ١٢ (التطبيق وتنفيذ الحقوق)، فقط في حالة حمايته من المسؤولية و/أو توفير الضمانات له لما فيه رضاه.

(ب) لا يقدم وكيل حملة الصكوك أي تعهد ولا يتحمل أي مسؤولية عن صلاحية أو كفاية أو إمكانية تطبيق التزامات المصدر بموجب أي من مستندات أو وثائق الصكوك التي يكون المصدر طرفاً فيها ولا يتحمل في أي ظرف كان أي مسؤولية لتقديم حساب لحملة الصكوك فيما يتعلق بأي دفعة كان يتوجب على المصدر سدادها أو كان يتوجب سدادها نيابةً عنه، ولكن لم يتم سدادها، ولا يتحمل في أي ظرف كان أي مسؤولية تنشأ عن أصول المضاربة إلا ما جرى النص عليه صراحةً خلاف ذلك في هذه الشروط أو في إعلان الوكالة.

(ج) يستثنى وكيل حملة الصكوك من: (١) أي مسؤولية فيما يتعلق بأي خسارة أو سرقة أصول المضاربة أو أي مبلغ نقدي، (٢) أي التزام بالتأمين على أصول المضاربة أو على أي مبلغ نقدي، و(٣) أي مطالبة تنشأ عن حقيقة أن أصول المضاربة أو أي نقود محفوظة بواسطة وكيل حملة الصكوك أو نيابةً عنه، أو مودعة، ما لم تكن تلك الخسارة أو السرقة ناتجة عن إهمال جسيم، أو خطأ مقصود أو فعل احتيالي من وكيل حملة الصكوك.

١٧ - الإشعارات

ترسل الإشعارات إلى حملة الصكوك بالبريد المسجل على عناوينهم المدونة في السجل. وسيتم اعتبار أي إشعار قد تم تسليمه في اليوم الخامس بعد تاريخ إرسالها بالبريد. وبالإضافة إلى ذلك يجب أن يتم نشر أي إشعارات بأي اجتماعات لحملة الصكوك في الجريدة الرسمية وفي جريدة يومية تصدر في منطقة المكتب الرئيسي للمصدر وذلك قبل خمسة وعشرين (٢٥) يوماً على الأقل من التاريخ المحدد لانعقاد الاجتماع مبدئي، وما لا يقل عن ثلاثين (٣٠) يوماً قبل التاريخ المحدد لانعقاد أي اجتماع مؤجل.

١٨ - القانون المعمول به وجهة الاختصاص

(أ) القانون المعمول به: تخضع مستندات ووثائق الصكوك وصكوك المضاربة لقوانين وأنظمة المملكة العربية السعودية ويتم تفسيرها بمقتضاها.

(ب)

جهة الاختصاص: تعتبر اللجنة هي الجهة الوحيدة ذات الاختصاص القضائي الحصري في النظر والبت في أية قضية أو دعوى أو إجراء قضائي وتسوية أية نزاعات قد تنشأ فيما يتعلق بصكوك المضاربة أو وثائق العملية، ولهذه الأغراض فإن جميع الأطراف ذات العلاقة (بما في ذلك المصدر وحملة الصكوك) يقرون بشكل بات وقطعي بخضوعهم للاختصاص القضائي للجنة. ولا يجوز رفع أية قضايا أو دعاوى أو أية إجراءات قضائية قد تنشأ فيما يتعلق بشهادات المضاربة أو وثائق العملية لدى أية جهة خارج المملكة العربية السعودية، ولن يكون لأية محكمة أو سلطة قضائية خارج المملكة العربية السعودية أي اختصاص قضائي للنظر في أية دعوى بهذا الخصوص.

١٠. استخدام المتحصلات

تستخدم المتحصلات الصافية لإصدار صكوك المضاربة، بعد حسم مجموع عمولة الإدارة والبيع، كرأس مال للمضاربة يستثمره وكيل حملة الصكوك (متصرفاً باسم ونيابة عن حملة الصكوك) لشراء أصول المضاربة من المصدر. يقدر المصدر إجمالي تكاليفه ومصاريفه فيما يتعلق بإصدار صكوك المضاربة والتي ستكون حوالي ١٥ مليون ريال سعودي تقريباً، تشمل، وبدون حصر، مصاريف الإدراج، والأتعاب والرسوم القانونية والمحاسبية، وأتعاب وتكاليف الوكالة والتكاليف والمصاريف الأخرى الناشئة عن مديري الإصدار ومدير استقبال العروض. ويستخدم المصدر متحصلات بيع أصول المضاربة لأغراض الشركة العامة، الشركة العالمية للبوليمرات، لتمويل بناء المصانع والمنشآت لتصنيع الأثيلين - فينيل أسيتايت والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وبناء المصانع والمنشآت لمشاريعه الأخرى المقترحة (وتحديدًا مشاريع إنتاج بوليمرات الأسلاك والكابلات وأسيتات الأثيل) والمشاريع والشركات المستقبلية الأخرى التي يمكن أن يقوم بتطويرها إلى جانب المصاريف الرأسمالية الإضافية وعمليات إزالة الاختناقات الإنتاجية فيما يتعلق بتحسين وتوسعة العمليات الحالية لمجموعة سبكييم.

١١. ملخص مستندات الصكوك

فيما يلي ملخص يحتوي على بعض النصوص الأساسية الواردة في اتفاقية المضاربة، واتفاقية تحويل حقوق المنفعة، واتفاقية رهن الحساب. وهذا الملخص ليس مقصوداً به أن يكون شاملاً (أو أن يتم تفسيره على أنه شامل). ويتوجب على حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار ملاحظة أن هذا الملخص لا يشكل بديلاً عن مراجعة مستندات ووثائق الصكوك بكاملها، والتي يمكن الاطلاع عليها خلال ساعات العمل العادية في المكاتب المحددة لكل من المصدر ووكيل حملة الصكوك. ويتم تذكير حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار بأنه بموجب الشروط، يكون جميع حملة الصكوك ملزمين بجميع أحكام مستندات ووثائق الصكوك ويعتبر أنهم قد أخذوا علمًا بها. وفيما عدا أي نص خلافاً لذلك أدناه، تأخذ المصطلحات و/أو العبارات المستخدمة وغير المعرفة في هذا الملخص نفس المعاني المعطاة لها في الشروط.

اتفاقية المضاربة

يكون المصدر (بصفته المصدر وبصفته المضارب) ووكيل حملة الصكوك أطراف في اتفاقية المضاربة، وفقاً لما يلي:

(١) يقوم وكيل حملة الصكوك (نيابةً عن حملة الصكوك) بما لا يقبل النقص بتعيين المضارب لتنفيذ الحقوق والسلطات والخيارات المعطاة له بموجب اتفاقية المضاربة (وأي حقوق وتعويضات وصلاحيات وخيارات تكون مماثلة لها بشكل معقول) طيلة مدة صكوك المضاربة، ويوافق المضارب على التصرف كمضارب فيما يتعلق بأصول المضاربة لحساب وكيل حملة الصكوك ونيابةً عنه؛

(٢) يوافق المضارب إلى المدى الممكن عملياً ووفقاً للقوانين والأنظمة المعمول بها، بإدارة التزاماته والإشراف عليها وأدائها والوفاء بها فيما يتعلق بأصول المضاربة (وتكون له الحرية المطلقة للتصرف حسبما يراه مناسباً في حدود المعقول) وبشكل خاص ودون إخلال بعمومية ما ورد آنفاً وطالما بقيت أي من صكوك المضاربة سارية، بالقيام بما يلي: (أ) إتباع إجراءات التحصيل المناسبة فيما يتعلق بالتوزيعات وأي دفعات أخرى تسدد للمصدر من أي شركة تابعة؛ (ب) التأكد من تجميع وتسجيل كامل الدخل الذي يحصل عليه المصدر فيما يتعلق بأصول المضاربة (صافٍ من تكاليف المضاربة) كأرباح صافية؛ (ج) القيام بالقيود الدائن لدخل المضاربة إلى حساب التجميع الذي تسدد منه مبالغ التوزيع الدوري ومبلغ الاسترداد (بالإضافة إلى مبلغ التوزيع الدوري الجزئي) بموجب صكوك المضاربة من قبل المصدر من خلال مدير الدفعات في كل تاريخ توزيع دوري؛ (د) خصم المبلغ المعني من حساب التجميع وتسديد ذلك المبلغ إلى حساب المعاملة قبل يوم عمل واحد من كل تاريخ توزيع دوري (هـ) الاحتفاظ بحساب التجميع وسداد المبالغ النقدية (إن وجدت) المتوفرة في حساب التجميع وفقاً لاتفاقية المضاربة؛ (و) التأكد من أن دفاتر الحسابات والدخل، شاملاً صافي الأرباح، تسجل بانتظام وأنه يتم إعداد حساباته وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها؛ (ز) التأكد من استيفاء جميع الشروط الجوهرية النظامية والإشرافية والزكوية والضريبية ("الواجبات")؛

- (٣) يتعهد المضارب بالقيام بالواجبات: (أ) بمقتضى جميع القوانين والأنظمة المعمول بها؛ و(ب) بدرجة المهارة والعناية التي يمارسها فيما يتعلق بموجوداته الخاصة التي لا تشكل جزءاً من أصول المضاربة. ويحق للمضارب أن يمزج موجوداته وأمواله الخاصة مع أصول المضاربة؛
- (٤) يمارس المضارب حقوقه وصلاحياته وخياراته والتي تنشأ بموجب مستندات ووثائق المضاربة (بالإضافة إلى أي حقوق أو صلاحيات أو سلطات أو خيارات مماثلة)، ويحق له اتخاذ الإجراءات التي يراها مناسبة ما لم يقيم وكيل حملة الصكوك في حدود المعقول بتوجيهه بالتوقف عن اتخاذ تلك الإجراءات أو باتخاذ إجراءات بديلة (الخيارات). ويكون المضارب ملزماً باتخاذ الإجراءات التي يقوم وكيل حملة الصكوك في حدود المعقول بتوجيهه باتخاذها، ولكن لا يجوز لوكيل حملة الصكوك إعطاء المضارب أي توجيهات يطلب فيها من المضارب اتخاذ أو التوقف عن اتخاذ أي إجراء إلى المدى الذي يكون فيه ذلك الإجراء مرتبطاً بتشغيل أعمال المصدر المتمثلة في أصول المضاربة؛
- (٥) لا يحق للمضارب التنازل عن أو إجراء أو دعوى أو تعديله أو تنفيذه أو اتخاذه أو الامتناع عن اتخاذه أو الموافقة في أي إجراء غير مشمول في الواجبات أو الخيارات ودون الحصول أولاً على موافقة كتابية مسبقة من وكيل حملة الصكوك، على ألا يتم حجب أو تأخير تلك الموافقة لأسباب غير معقولة؛
- (٦) لا يوافق المضارب على التعديل أو التغيير أو الاستكمال أو التنازل عن أي من نصوص اتفاقية المضاربة أو أي من مستندات ووثائق المضاربة (فيما عدا ما يكون لتصحيح خطأ) دون الحصول على موافقة كتابية من وكيل حملة الصكوك، والذي يتصرف بموجب تعليمات من حملة الصكوك، إذا كان من تأثيرها كما يلي: (أ) تغيير عملة الدفع بموجب أي من مستندات ووثائق الصكوك؛ (ب) تمديد أو تأجيل التاريخ المطلوب لسداد أي مبلغ واجب السداد بمقتضى أي من مستندات ووثائق الصكوك؛ (ج) تعديل أي شرط في اتفاقية المضاربة يقتضى من المضارب طلب موافقة وكيل حملة الصكوك للتعديل أو الاستكمال أو التنازل أو التغيير على أي فقرة في اتفاقية المضاربة؛ أو (د) تغيير مبلغ أو طريقة حساب أي مبلغ توزيع دوري؛ و
- (٧) يلتزم المضارب بأداء واجباته بموجب اتفاقية المضاربة وفقاً لأفضل المعايير المتعارف عليها ويكون مسؤولاً عن أي خسائر يتكبدها حملة الصكوك كنتيجة مباشرة لإخلال أو إهمال المضارب في أداء واجباته بموجب اتفاقية المضاربة، بينما يتحمل حملة الصكوك وحدهم أي خسائر أخرى.

اتفاقية تحويل حقوق المنفعة

يكون المصدر بصفته المصدر وبصفته المضارب ووكيل حملة الصكوك طرفين في اتفاقية تحويل حقوق المنفعة والتي يوافق المصدر بمقتضاها على بيع أصول المضاربة ويوافق وكيل حملة الصكوك (باسم وبالنيابة عن حملة الصكوك) على شرائها بتاريخ الإفقال.

سوف يقر المصدر في تاريخ الإقفال بالحصة الغير مجزئة لوكيل حملة الصكوك (متصرفاً عن نيابة عن حملة الصكوك) في أصول مضاربة.

اتفاقية رهن الحساب

يكون المصدر ووكيل حملة الصكوك وبنك الرياض الذي يفتح لديه الحساب أطرافاً في اتفاقية رهن الحساب، والتي يوافق المصدر بمقتضاها على ضمان والتنازل عن جميع حقوقه وملكيته وحصته في أي مبلغ دائن في حساب الاحتياطي وأي مبلغ يسدد إلى حساب الاحتياطي طالما بقيت أي من صكوك المضاربة سارية (الموجودات المضمونة) لمصلحة وكيل حملة الصكوك، لحساب نيابة عن حملة الصكوك، وذلك كضمان لسداد جميع البالغ المستحقة من قبل المصدر إلى وكيل حملة الصكوك (لحساب أو نيابة عن حملة الصكوك) بموجب صكوك المضاربة من وقت لآخر. سوف يقوم البنك بتسليم وكيل حملة الصكوك خطاب رهن عن كل يوم: (أ) يتم قيد أي مبلغ كمبلغ دائماً في حساب الاحتياطي؛ و/أو (ب) أي تحويل لمبلغ في حساب الاحتياطي.

الشروط المشتركة بين جميع المستندات والوثائق

التنازل

لا يجوز للمصدر التنازل أو تحويل أي من حقوقه و/أو التزاماته بموجب أي من مستندات ووثائق الصكوك أو أي مصلحة في أي من مستندات ووثائق الصكوك. ولكن يكون لوكيل حملة الصكوك الحق في التنازل عن حقوقه والتزاماته أو تحويلها بموجب أي من مستندات ووثائق الصكوك بموجب شروط إعلان الوكالة، شرط أن: (١) يتنازل وكيل حملة الصكوك عن حقوقه أو بتحويلها بموجب أحد مستندات ووثائق الصكوك في نفس الوقت الذي يتنازل فيه عن حقوقه والتزاماته وبتحويلها بموجب جميع مستندات ووثائق الصكوك الأخرى؛ و(٢) تتم جميع تلك التنازلات عن الحقوق أو تحويلها إلى نفس الطرف.

الإنهاء

يبدأ سريان مفعول كل من مستندات ووثائق الصكوك بتاريخ الإقفال وينتهي (١) في تاريخ الانتهاء والتاريخ الذي يتم فيه استرداد صكوك المضاربة بالكامل، أي التاريخين يحل لاحقاً؛ أو (٢) في اليوم الذي يلي مباشرة تاريخ الاسترداد في حالة استرداد صكوك المضاربة بالكامل قبل تاريخ الإنهاء.

١٢. نبذة عن القطاع

١-١٢ الأوضاع الاقتصادية في المملكة العربية السعودية

وفقاً للبنك السعودي الفرنسي (تقرير يناير ٢٠١١م)، فمن المتوقع أن يواصل الاقتصاد السعودي نموه خلال العام ٢٠١١م بعد العودة إلى النمو في العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. من المتوقع أن يزيد الناتج المحلي الإجمالي المعبر عنه بالأسعار الحالية من ١٦٣٠ مليار ريال سعودي كما هو في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م إلى ١٧٩٥ مليار ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م أي بمعدل زيادة قدره ١٠,١ بالمائة. من المتوقع أن يزداد الناتج الإجمالي المحلي الحقيقي المعبر عنه بأسعار ١٩٩٩م بمعدل ٤,٢ بالمائة للفترة من ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١م. كان الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م حوالي ٣,٨ بالمائة، وذلك طبقاً لمصلحة الإحصاءات العامة والمعلومات المركزية في المملكة، بلغ الإنتاج النفطي السعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م حوالي ٢٨% من الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للمملكة، و٨٦% من الإيرادات المتوقعة في ميزانية الدولة، و٨١% من حجم الصادرات.

طبقاً للبنك السعودي الفرنسي، وكما هو بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ فائض ميزانية المملكة ١٠٨,٥ مليار ريال سعودي مقارنة مع عجز في الميزانية بقيمة ٨٦,٦ مليار ريال سعودي كما هو في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، كما زادت العائدات كما هو في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م بمبلغ ٢٢٥,٢ مليار ريال سعودي من ٥٠٩,٨ مليار ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م إلى ٧٣٥ مليار ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. وحسبما أعلنه البنك السعودي الفرنسي ازداد متوسط سعر النفط المصدر من المملكة بحوالي ٢٤% بين ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. ووفقاً لوزارة المالية السعودية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، بلغت الإيرادات للسنة المالية ٥٠٥ مليار ريال سعودي، أي أقل بنسبة ٥٤% مما كانت عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، بينما ارتفع الإنفاق خلال نفس الفترة بنسبة تقدر بـ ٥,٨% ليصل إلى ٥٥٠ مليار ريال سعودي.

٢-١٢ الاتجاهات العامة لقطاع البتروكيماويات

اثنان من المصادر الرئيسية للبتروكيماويات هما النفط الخام والغاز الطبيعي. غير أن قطاع البتروكيماويات يستهلك جزءاً بسيطاً من الإنتاج العالمي للنفط والغاز. ولذلك فإن الطلب العالمي على الطاقة وتأثيره على أسعار النفط والغاز يعتبر أحد العوامل الأساسية التي تسهم في تحديد تكاليف إنتاج البتروكيماويات.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، قدرت احتياطات النفط الخام والمتكثفات القابل للاستخراج في المملكة بحوالي ٢٦٠,١ مليار برميل، بينما قدرت احتياطات الغاز القابلة للاستخراج بحوالي ٢٧٥,٢ ترليون قدم مكعبة (المصدر: أرامكو السعودية). وغالبية الغاز

الطبيعي في المملكة تتمثل في الغاز المصاحب، ما يعني أن إنتاجه يعتمد على إنتاج النفط الخام. ولكن حجم إنتاج النفط الخام مشروط بحصص إنتاج تفرضها منظمة الدول المصدرة للبترول (أوبك).

أسعار الغاز الطبيعي المورد للمستهلكين الصناعيين في المملكة تخضع للرقابة والإشراف ويتم تحديدها من حين إلى آخر وفقاً للسياسة الحكومية. ومنذ العام ١٩٩٩، كان السعر المحدد للغاز الطبيعي ٠,٧٥ دولار أمريكي (٢,٨١ ريال سعودي) لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

أظهر قطاع البتروكيماويات تاريخياً تأثره بدرجة كبيرة بالدورة الاقتصادية في تحديد الأسعار مع نشوء انعدام توازن بين العرض والطلب. وقد أدت فترات ارتفاع الأسعار والهوامش إلى زيادة في بناء المصانع والمرافق الإنتاجية، كما أدت الفترات اللازمة لإنجاز أعمال البناء إلى فترات من فائض العرض وانخفاض الأسعار يتراجع خلالها حجم الاستثمارات. ومع انخفاض الأسعار، يصبح المنتجون الأعلى تكلفة نقدية أول من يقوم بخفض الطاقة الإنتاجية إلى أن تتحسن الأسعار والهوامش.

ينفرد قطاع البتروكيماويات في المملكة بميزة تنافسية كبيرة بفعل وفرة المواد الخام البتروكيماوية الأساسية بأسعار تنافسية. كما تتيح المملكة أيضاً الحصول على خدمات المرافق بأسعار زهيدة، بالإضافة إلى البنية التحتية الضرورية للصناعة والتحويل والمواصلات.

٣-١٢ محفظة المنتجات

تتألف محفظة المنتجات الحالية لمجموعة سبكيم مما يلي:

- الميثانول، تنتجه الشركة العالمية للميثانول؛
- البيوتاندايول والنتراهيديروفوران، تنتجهما الشركة العالمية للدايول؛
- حمض الأسيتيك وأنهيدرايد الأسيتيك، تنتجهما الشركة العالمية للأسيتيل؛
- مونومر أسيتات الفينيل، تنتجه الشركة العالمية لخلات الفينيل.

تتوي مجموعة سبكيم أيضاً إنتاج الأثيلين فينيل أسيتات، والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وأسيتات الأثيلين بدءاً من العام ٢٠١٣.

١٢-٤ اتجاهات السوق والبيانات التاريخية

تقوم شركة سبكيم للتسويق والخدمات بلعب دور جوهري وكبير في تسويق المنتجات الجاهزة ضمن مجموعة سبكيم. إن مشاركة شركة سبكيم للتسويق والخدمات في الأسواق العالمية بالإضافة إلى المعرفة التي اكتسبتها من الشركاء الأجانب وكلاء التسويق في مجموعة سبكيم جعلت من شركة سبكيم للتسويق والخدمات خبيرة بالسوق خصوصا في قطاع المنتجات التي تنتجها مجموعة سبكيم. وايضا شركة سبكيم للتسويق والخدمات تقوم باستغلال خبرتها بالسوق التي اكتسبتها من خلال عملياتها ومعلوماتها وعتاقدها مع مستشارين تسويق عالميين (بما في ذلك جاكوبس كونسلتنسي يو كيه ليمتد (جاكوبس)، جيم جوردان & أسوشيتس، ال بي (جيه & جيه)، تكنون أربي كسم ليمتد (تكنون)) من أجل إخراج سعر تاريخي وبيانات توريد/طلب وكذلك من أجل التنبؤ مقدما عن الاتجاهات القادمة للمنتجات المباعة أو المتوقع بيعها ضمن مجموعة سبكيم. أنظر أيضا "ملاحظة هامة - بيانات الصناعة والسوق" في هذه النشرة.

جاكوبس: شركة متخصصة في الإدارة والنواحي الفنية والاستشارات في قطاعات البترول والكيماويات والكهرباء حيث تتبع جاكوبس انجنيرنغ. وتقدم جاكوبس خدمات استشارية متخصصة لقطاع صناعات تكرير البتروكيماويات العالمية والنفط والغاز الطاقة بما في ذلك دراسات مشتركة تتعلق بالنفط الخام والمنتجات المكررة، البتروكيماويات، فحم الكوك ومصادر ومنتجات الطاقة الأخرى.

جيه أند جيه: شركة متخصصة في تقديم تحليلات وتزويد معلومات لسوق للميثانول، والإيثانول والوقود وصناعات الإثير على المستوى العالمي.

تكنون: بدأت نشاطها منذ عام ١٩٧٥ وهي شركة استشارات تسويقية متخصصة في الكيماويات السائبة والبتروكيماويات والصناعات البلاستيكية.

وافقت كل من شركات استشارات التسويق المذكورة أعلاه على استخدام المعلومات السالفة الذكر المقدمة من قبلها إلى مجموعة سبكيم في هذه النشرة لتسمى نفسها كمصدر لتلك المعلومات.

الميثانول

الميثانول مادة كيميائية سائلة يتم إنتاجها بشكل رئيسي من الغاز الطبيعي وتستخدم عموماً كمادة خام كيميائية في صنع مواد ومشتقات كيميائية أخرى. أنظر "وصف مجموعة سبكيم - الشركات العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للميثانول - نبذة عن الشركة" في هذه النشرة.

الميثانول هو يشكل سلعة أساسية يتم إنتاجها بمواصفة واحدة. والعامل المميز الأساسي في إنتاجها هو قاعدة تكلفة المنتج. وقد أدى هذا إلى اتجاه عام سائد نحو زيادة حجم المصانع وانتقال المصانع والمرافق الإنتاجية إلى مواقع تتيح الحصول على الغاز بتكلفة

منخفضة. وبينما تعتبر هذه المواقع نائية نسبيًا وبعيدة عن أسواق الاستهلاك الرئيسية في أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية، فإن تكاليف الإمداد والتحويل العالية أقل بكثير من الفروقات في أسعار الغاز. كما أن أسعار الغاز في أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية تتأثر بدرجة أكبر أيضًا بأسعار النفط الأعلى، حيث إن للغاز في هذه الأسواق قيمة طاقة بديلة أكبر. ونتيجة لذلك، انتقلت مواقع إنتاج الميثانول على مدى الفترة من ١٩٨٤ إلى ٢٠٠٧م من ٦٠% من الإنتاج في أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية و ٤٠% في مواقع أبعد مثل المملكة العربية السعودية، إلى ٢٠% من الإنتاج في مواقع في أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية إلى ٨٠% في مواقع أبعد (المصدر: جاكوبس/شركة سبكييم للتسويق والخدمات).

بقي الطلب على الميثانول في معظم المناطق مستقرًا نسبيًا في السنوات الأخيرة. وتعتبر المنطقة الآسيوية الباسيفيكية بما فيها الصين المنطقة الأكثر تأثيرًا على الطلب على الميثانول، حيث نما الطلب فيها من ١٩٠٧ مليون طن متري في العام ٢٠٠٨م إلى ٢٣٠٨ مليون طن متري في العام ٢٠٠٩م، وهذا يمثل نسبة زيادة قدرها ٨٠٣% في ٢٠٠٨م ونسبة زيادة قدرها ٢١% في ٢٠٠٩م. وكانت الصين مستورد صافٍ للميثانول على مدى السنوات العشر الأخيرة. ويبين الجدول أدناه الطلب على الميثانول بحسب المنطقة حتى العام ٢٠١٠م.

الطلب على الميثانول بحسب المنطقة

(ألف طن متري)	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م
أمريكا الشمالية	٧,١٠١	٥,٩٥٢	٦,٤١٨
أوروبا	٩,٠٣٨	٧,٦٨٦	٨,٠٢٦
آسيا-المحيط الهادئ	١٩,٦٧٢	٢٣,٧٩٩	٢٥,٥٩٩
أمريكا الجنوبية	١,٨٨٨	٢,٠١٣	١,٩٣٥
الشرق الأوسط وإفريقيا	٢,٧٥٨	٢,٩٤٤	٣,٠١٨
المجموع	٤٠,٤٥٧	٤٢,٣٩٣	٤٤,٩٩٦
(المصدر: جيه أند جيه)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

تبلغ معدلات الاستغلال العالمية الحالية لمصانع الميثانول حوالي ٦٥%. ويبين الجدول أدناه توزيع الطاقات الإنتاجية العالمية للميثانول بحسب المنطقة حتى العام ٢٠١٠م.

التوزيع الإقليمي للطاقة الإنتاجية للميثانول

م ٢٠١٠	م ٢٠٠٩	م ٢٠٠٨	(ألف طن متري)
٩٣٥	٩٣٥	١،١٩٥	أمريكا الشمالية
٨،٦٦٢	٨،٦٦٢	٨،٦٦٢	أوروبا
٣٢،٩٤٢	٢٥،٨٠٧	٢٢،٢٤٤	آسيا-المحيط الهادئ
١٣،١١٤	١٢،٦١٤	١٢،٦١٤	أمريكا الجنوبية
١٤،٦٧٠	١٣،٦٧٠	١٢،٩٧٠	الشرق الأوسط وإفريقيا
٧٠،٣٢٣	٦١،٦٨٨	٥٧،٦٨٥	المجموع
(المصدر: جيه أند جيه)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

على الرغم من انعدام التوازن بين العرض والطلب والذي يتمثل في معدل الاستغلال العالمي لمصانع الميثانول في العام ٢٠٠٩م بنسبة ٦٩%، فإن مركز سبكيم كمنتج منخفض التكلفة يعني أنها قد تمكنت من الاستمرار في العمل بهامش ربح للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م (حيث بلغ صافي الدخل لهذه الفترة ١٩٤ مليون ريال سعودي). وقد كان ذلك خلال فترة تراجع فيها أسعار الميثانول إلى أقل من نصف ما كانت عليه في العامين ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م. ومنذ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، شهدت أسعار الميثانول تحسناً تقريباً بنسبة ٦٠% للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. أنظر "الأسعار التاريخية".

البيوتانديول

البيوتانديول سائل لا لون ولا رائحة له، يستخدم بشكل رئيسي كمادة وسطية في تصنيع مواد كيميائية أخرى. ويعتبر النتراهدروفران أكبر مشتقات إنتاج البيوتانديول، بنسبة تبلغ حوالي ٤٥% من إجمالي إنتاج مشتقات البيوتانديول، بينما يشكل البوليبيوتيلين تيريفثاليت، والبولي يوريثان، والغاما-بوتيرولاكتون النسب المتبقية بحوالي ٣٠% و ١٥% و ١٠% على التوالي. ويستخدم البوليبيوتيلين تيريفثاليت، والبولي يوريثان، والغاما-بوتيرولاكتون في صناعة البوليستر، والبولي يوريثان المرن، ولدائن البوليستر (والمضافات التي تستخدم لزيادة لدائنية المنتجات التي تضاف إليها) (المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات). لوصف أوسع لاستخدامات البيوتانديول والنتراهدروفران، أنظر "وصف مجموعة سبكيم - الشركات العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للدايول - نبذة عن الشركة" في هذه النشرة.

حيث إن الميثانول يشكل المادة الخام الرئيسية في إنتاج البيوتانديول، تسري نفس الاعتبارات الخاصة بالميثانول والواردة أعلاه نفسها على البيوتانديول. وقد تأثر الطلب على البيوتانديول في العام ٢٠١٠م بدرجة كبيرة بانتعاش قطاع السيارات، غير أنه من المتوقع أن يتأثر الطلب على البيوتانديول على المدى القصير بالطاقة الإنتاجية للمصانع الجديدة التي يجري العمل على بنائها في الصين. ويبين الجدول أدناه الطلب على البيوتانديول بحسب المنطقة في العام ٢٠١٠م.

الطلب على البيوتانديول بحسب المنطقة

م٢٠١٠	م٢٠٠٩	م٢٠٠٨	(ألف طن متري)
٤٥٨	٤٢١	٤٢٥	أمريكا الشمالية
٣٤٠	٣٢٧	٣٣٢	أوروبا الغربية
٤٦٢	٤٤٤	٣٧٠	آسيا
٨٢	٧٩	٧٦	الشرق الأوسط وإفريقيا
١,٣٤٢	١,٢٧٢	١,٢٠٤	المجموع
(المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

تبلغ معدلات استغلال مصانع البيوتانديول حالياً حوالي ٨٠% في المتوسط، ومن المنتظر أن يبدأ تشغيل المزيد من المصانع بطاقة إنتاجية إضافية. ويبين الجدول أدناه توزيع الطاقات الإنتاجية العالمية للبيوتانديول بحسب المنطقة حتى العام ٢٠١٠م.

التوزيع الإقليمي للطاقة الإنتاجية للبيوتانديول

م٢٠١٠	م٢٠٠٩	م٢٠٠٨	(ألف طن متري)
٤٦٠	٤١٠	٣٦٠	أمريكا الشمالية
٥٠٥	٤٥٥	٤٠٥	أوروبا الغربية
١,٠٥٦	١,٠٥٦	٩٩٣	آسيا
٧٥	٧٥	٧٥	الشرق الأوسط وإفريقيا
٢,٠٩٦	١,٩٩٦	١,٨٣٣	المجموع
(المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

تأثرت أسعار البيوتانديول في السنوات الأخيرة بدرجة أقل بالتوازن العام بين العرض والطلب مقارنةً بأداء قطاع السيارات. غير أنه هذا يمكن أن يتحول إلى عامل أكثر أهمية حيث من المتوقع أن يبدأ تشغيل المزيد من المصانع بطاقة إنتاجية إضافية. وهنا أيضاً، عندما يبدأ تشغيل مصنع البيوتانديول بالشركة العالمية للدايول سوف تصبح الشركة أكثر قدرة على المنافسة في هذه السوق نتيجةً لقاعدة تكلفتها المنخفضة نسبياً.

حمض الأسيتيك وأنهدرايد الأسيتيك

يستخدم حمض الأسيتيك بشكل رئيسي لإنتاج مونومر الفينيل أسيتايت، ويستخدم حوالي ٤٠% من حمض الأسيتيك لهذا الغرض. كما تستخدم نسبة ١٠% أخرى من إنتاج حمض الأسيتيك لتصنيع أنهيدرايد الأسيتيك. أنظر "وصف مجموعة سبكييم - المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات ، الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لأسيتات الفينيل- الشركة العالمية للأسيتيل- نبذة عن الشركة" في هذه النشرة. وتشمل الاستخدامات الأخرى لحمض الأسيتيك إنتاج البولي أنيلين تيريفثاليك (يستخدم حوالي ٢٠% من إجمالي حجم إنتاج حمض الأسيتيك لهذا الغرض)، والذي يستخدم بدوره لصنع القوارير البلاستيكية لتعبئة المرطبات. (المصدر: شركة سبكييم للتسويق والخدمات).

نما الطلب العالمي على حمض الأسيتيك بشكل كبير منذ العام ٢٠٠٦ وبمتوسط سنوي بنسبة ٧,١%. وفي النصف الثاني من العام ٢٠٠٨، تراجع الطلب بشكل كبير مع دخول الاقتصاد العالمي في مرحلة الركود. ويبين الجدول أدناه الطلب على حمض الأسيتيك بحسب المنطقة حتى العام ٢٠١٠م.

الطلب على حمض الأسيتيك بحسب المنطقة

م٢٠١٠	م٢٠٠٩	م٢٠٠٨	(ألف طن متري)
٢,٥٦١	٢,٥٠١	٢,٤٨٣	أمريكا الشمالية
٥٨٦	٥٤٢	٥١٣	أمريكا اللاتينية
١,٥٢٣	١,٥٠٨	١,٦٠٤	أوروبا الغربية
٢٤٤	٢٤٥	٢٤٦	أوروبا الشرقية
٣٣٠	٢١٤	٢٠٨	الشرق الأوسط وإفريقيا
١,١٩٦	١,١٦٨	١,١٤٠	اليابان
٣,٩٦٣	٣,٦٥٦	٣,٣٨٠	الصين
٢,٢١٤	٢,١٥٦	٢,٢٩٧	دول آسيوية أخرى/أوقيانوسيا
١٢,٦١٦	١١,٩٨٩	١١,٨٧١	المجموع
(المصدر: شركة سبكييم للتسويق والخدمات)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

من المعتقد أنه على مدى الفترة من ٢٠٠٠م إلى ٢٠١٠م، تم نمو الطاقة الإنتاجية العالمية لحمض الأسيتيك بأكثر من ٦ مليون طن متري، من ٩,٦ مليون طن متري في ٢٠٠٠م إلى ما يقدر بـ ١٦,١ مليون طن متري في ٢٠١٠م. وكان معظم هذا النمو في الطاقة الإنتاجية العالمية في الصين حيث نمت الطاقة الإنتاجية الصينية من ٨٤٥,٠٠٠ طن متري في العام ٢٠٠٠م إلى ما يقدر بأكثر من ٦,٧ مليون طن متري في العام ٢٠١٠م، وارتفعت الحصة الصينية من ٨% من الإنتاج العالمي في العام ٢٠٠٠م إلى ما يقدر بـ ٤٢% في العام ٢٠١٠م. يحتوي الجدول أدناه على لمحة عن الطاقات الإنتاجية العالمية لحمض الأسيتيك حتى العام ٢٠١٠م.

التوزع الإقليمي لإنتاج حمض الأسيتيك

م ٢٠١٠	م ٢٠٠٩	م ٢٠٠٨	(ألف طن متري)
٣,٢٨٨	٣,٢٨٨	٣,٥٥٧	أمريكا الشمالية
٦٥	٦٥	٦٥	أمريكا اللاتينية
٩٣٠	١,٢٧٠	١,٢٧٠	أوروبا الغربية
٥٢٥	٥٢٥	٥٢٥	أوروبا الشرقية
٨٠١	٢٤١	٢٤١	الشرق الأوسط وإفريقيا
١,٢٧١	١,٢٥٤	١,٢٣٧	اليابان
٦,٧٠٥	٤,٤٨٥	٣,٤٠٥	الصين
٢,٥٦١	٢,٥٦١	٢,٥٦١	دول آسيوية أخرى/أوقيانوسيا
١٦,١٤٦	١٣,٦٨٨	١٢,٨٦٠	المجموع
(المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

مونومر أسيتات الفينيل

مونومر أسيتات الفينيل مادة خام أساسية لإنتاج البولي فينيل أسيتات والبولي فينيل الكحولي، حيث يستخدم حوالي ٨٠% من إجمالي إنتاج مونومر أسيتات الفينيل في صنع هاتين المادتين الكيميائيتين (المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات). أنظر "وصف مجموعة سبكيم - المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات ، الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لأسيتات الفينيل - الشركة العالمية لأسيتات الفينيل - نبذة عن الشركة" في هذه النشرة.

شهد الطلب العالمي على مونومر أسيتات الفينيل أيضًا نموًا كبيرًا منذ العام ٢٠٠٦ وبمعدل نمو سنوي بلغ ٧%. ومع الدخول في مرحلة الركود الاقتصادي في النصف الثاني من العام ٢٠٠٨م، تراجع الطلب وأغلقت سيلانيز كوربوريشن ("سيلانيز") مصانع المونومر أسيتات الفينيل التابعة لها في المكسيك وأوروبا الغربية. ويبين الجدول التالي الطلب على المونومر أسيتات الفينيل بحسب المنطقة حتى العام ٢٠١٠م.

الطلب على مونومر أسيتات الفينيل بحسب المنطقة

م ٢٠١٠	م ٢٠٠٩	م ٢٠٠٨	(ألف طن متري)
٩٢١	٩٠٧	٩١٣	أمريكا الشمالية
٣٠٣	٢٩٢	٢٨١	أمريكا اللاتينية
٨٩٦	٨٨٧	٩٨٦	أوروبا الغربية
٨٠	٧٨	٧٧	أوروبا الشرقية
١٦٠	١٥٦	١٥٢	الشرق الأوسط وإفريقيا
٥٨٨	٥٨١	٥٧١	اليابان

الصين	١,٥٩٤	١,٧٠٧	١,٨١٩
دول أسبوية أخرى/أوقيانيا	٩٨٦	١,٠٢٦	١,٠٧٨
المجموع	٥,٥٦٠	٥,٦٣٥	٥,٨١٩
(المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

بينما من المتوقع أن يتحسن الطلب على مونومر أسيتات الفينيل مع خروج الاقتصاد العالمي من مرحلة الركود، من المتوقع أيضاً إجراء إضافية كبيرة على الطاقة الإنتاجية في العامين ٢٠١١م و٢٠١٢م. وقد قدر معدل استخدام المصانع في العام ٢٠١٠م نسبة ٨٦%، ولكن من المتوقع أن تتخفض هذه النسبة إلى حوالي ٨٤% نتيجة بدء تشغيل مصنعين جديدين. ويبين الجدول أدناه الطاقة الإنتاجية العالمية لمونومر أسيتات الفينيل حتى العام ٢٠١٠م.

التوزيع الإقليمي لإنتاج مونومر أسيتات الفينيل

(ألف طن متري)	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م
أمريكا الشمالية	١,٦٤١	١,٦٤١	١,٦٤١
أمريكا اللاتينية	٢١٥	١٠٣	٨٠
أوروبا الغربية	١,٠٢٠	١,٠٠٥	٨٧٥
أوروبا الشرقية	١٥٠	١٥٠	١٥٠
الشرق الأوسط وإفريقيا	٥٠	٥٠	٣٨٠
اليابان	٦٨٥	٦٨٥	٦٨٥
الصين	١,٥٧١	١,٧٧١	١,٨٢١
دول أسبوية وأوقيانية أخرى	١,٠٧٥	١,٠٧٥	١,١٠٠
المجموع	٦,٤٠٧	٦,٤٨٠	٦,٧٣٢
(المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات)			
* تم تقدير أرقام ٢٠١٠م بالاعتماد على أحدث مصادر المعلومات المتوفرة.			

أثيلين فينيل الأسيتات وبولي الأثيلين منخفض الكثافة

الأثيلين فينيل أسيتات هو عملية بلمرة مشتركة للأثيلين ومونومر أسيتات الفينيل الناتجة في مصنع للعمليات والذي يكون قادراً أيضاً على إنتاج راتنج بولي الأثيلين منخفض الكثافة. يتم إنتاج الأثيلين فينيل أسيتات عن طريق إضافة كميات مختلفة من مونومر أسيتات الفينيل خلال عملية التصنيع. يتمثل الاستخدام الأولي للأثيلين فينيل أسيتات في الأفلام (حيث يتم مزجه مع راتنجات أخرى)، استخدامات قوالب الرغوة (بما في ذلك نعل الأحذية) والمواد اللاصقة. يتمثل الاستخدام الأولي لراتنجات بولي الأثيلين منخفض الكثافة في استخدامات الأفلام والتي تمثل ما يقرب من ثلثي إجمالي الاستهلاك.

من إجمالي الطلب الحالي على الأثيلين فينيل أسيتات البالغ ٢,٥ مليون طن متري سنويًا، تسيطر أكسون موبيل على سوق الأثيل فينيل أسيتات بحصة تبلغ ١٢%، تليها الشركة الصينية للنفط والمواد الكيماوية (سينوبك) بحصة ١٠% من السوق، وشركة هانهاوا كميكال (هانهاوا) و دو بونت بنسبة ٧%، شركة باسف أس إي (باسف) وشركة داو كميكال (داو) بنسبة ٥% لكل منها، بينما تبلغ حصة جميع المنتجين الآخرين من السوق على أقل من ٤%.

أما فيما يتعلق بسوق البولي أثيلين منخفض الكثافة، ومن حجم السوق الحالية البالغة ١٤ مليون طن متري، تسيطر ليوديالز إندستريز (ليونديل) على أكبر حصة من السوق بنسبة ٨%، تليها داو وسينوبك بنسبة تتراوح ما بين ٦% إلى ٧%، والشركة السعودية للصناعات الأساسية بحوالي ٤%، وجميع المنتجين الآخرين بنسبة أقل من ٤% من السوق. وهناك فائض كبير في عرض الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وتوجد طاقة إنتاجية جديدة إضافية للبولي أثيلين منخفض الكثافة تبلغ ٤,١ مليون طن من المتوقع أن يبدأ إنتاجها بحلول العام ٢٠١٣.

اضطر عدد من المنتجين الأصغر والمصانع الأقل كفاءة إلى الإغلاق في العام ٢٠١٠م بسبب هذا الفائض في عرض الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة. ولكن سبب لا تزال تتوقع أن تتمكن من المنافسة بشكل فعال في هذه السوق بفضل قاعدة تكاليفها المنخفضة نسبيًا مقارنةً بالمنتجين الآخرين.

(المصدر: شركة سبكيم للتسويق والخدمات).

أسيتات الأثيلين

أسيتات الأثيلين مذيب نشط يستخدم في (١) الدهانات والطلاءات، و(٢) أحبار الطباعة، حيث تبلغ نسبة استخدامه تقريباً في هذين المجالين ٥٠% و ١٥% على التوالي من إجمالي حجم إنتاج أسيتات الأثيلين المقدر في ٢٠١٠م. أنظر "وصف مجموعة سبكيم - منتجات المرحلة الثالثة - مشروع أسيتات الأثيلين" في هذه النشرة.

يحظى أكبر ٩ منتجين لأسيتات الأثيلين بحصة تبلغ حوالي ٥٠% من حجم الإنتاج العالمي، ويقوم المنتجون الأصغر من هؤلاء بإنتاج ١٠٠,٠٠٠ طن متري سنويًا، أي ما يساوي حجم الإنتاج المقترح لمجموعة سبكيم. وفي العام ٢٠١٠م، يقدر إجمالي معدل تشغيل إنتاج الأسيتات الأثيلين بحوالي ٦٥% من حجم الطلب العالمي. ويتوقع أن يقل انعدام التوازن هذا في السنوات القادمة بسبب زيادة استخدام أسيتات الأثيل كبدل لمذيبات كيماوية أخرى نتيجة لكون أسيتات الأثيلين أنسب للبيئة من المذيبات العطرية. كما أن حجم إنتاج أسيتات الأثيلين أقل من الطاقة الإنتاجية الفعلية بسبب قدرة مصانع أسيتات الأثيلين على إنتاج أملاح عضوية أخرى مثل البوتيل و بروبيل استيات.

تتوقع مجموعة سبكيم أن تكون من المنتجين مخفضي التكلفة لهذه المادة الكيماوية.

(المصدر: تكتون).

٥-١٢ الأسعار التاريخية

إن المواد الخام الرئيسية التي تستخدمها مجموعة سبكييم هي الغاز الطبيعي والبيوتان والأثيلين. ويبين الجدول أدناه متوسط الأسعار التاريخية للمواد الخام والمنتجات لكل من الميثانول وحمض الأسيتيك ومونومر أسيتات الفينيل والبيوتانديول. وتمثل أسعار المواد الخام متوسط الأسعار التي تدفعها الشركات العاملة المعنية لكل من المواد الخام (فيما عدا الأثيلين والذي يمثل متوسط السعر الفوري في آسيا وأوروبا، ويعتبر السعر الذي تدفعه الشركة العالمية لخلاص الفينيل هو سعر العقود الأوروبية ناقص الرسوم وتكاليف الشحن لشحن الأثيلين من المملكة إلى أوروبا) وتعتمد أسعار المنتجات على التكلفة المتوسطة المجمعة وأسعار الشحن لبيع هذه المنتجات في آسيا، وهو سعر المنتجات ذات العلاقة في تلك السوق على أساس أن تكاليف الشحن يدفعها العميل.

السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر				
٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	الوحدة	
٠,٧٥	٠,٧٥	٠,٧٥	دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية بريطانية	الغاز الطبيعي
٥٧٨	٥٣٦	٥٣٦	دولار أمريكي / طن متري	البيوتان
٨٨٧	٨٦٠	١,١٥٦	دولار أمريكي / طن متري	الأثيلين

السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر				
٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	الوحدة	
٣٤٧	٢١٧	٣٨٢	دولار أمريكي / طن متري	الميثانول
٢,٢٧٥	١,٥١٤	٢,١٠١	دولار أمريكي / طن متري	البيوتانديول
٤٦٣	٤٢١	٦٠١	دولار أمريكي / طن متري	حمض الأسيتيك
٨٥٩	٨٢٢	١,٢٦٥	دولار أمريكي / طن متري	مونومر أسيتات الفينيل

المصدر: شركة سبكييم للتسويق والخدمات

١٣. وصف مجموعة سبكيم

١-١٣ مقدمة ونبذة عن المجموعة

سبكيم شركة مساهمة عامة مسجلة في المملكة العربية السعودية، بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠١٥٦٩١٠. والنشاط الرئيسي لمجموعة سبكيم هو تصنيع وبيع الكيماويات الأساسية والمشتقات الكيماوية. وقد بلغ حجم الإنتاج الإجمالي لمنتجات مجموعة سبكيم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م حوالي ٢,٢ مليون طن متري، ما يجعل مجموعة سبكيم إحدى أكبر مجموعات البتروكيماويات في القطاع الخاص في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي.

المواد الكيماوية الأساسية والمشتقات الكيماوية التي تصنعها مجموعة سبكيم هي الميثانول، والبيوتانديول، والتتروهيديروفوران، وأول أكسيد الكربون، وحمض الأسيتيك، وأنهيدريد الأسيتيك، ومونومر الفينيل أسيتايت. وتشمل الاستخدامات النهائية لهذه المنتجات الدهانات، والمواد اللاصقة، وأصبغ النسيج، والبلاستيك للسيارات، والأحذية، وألياف البوليستر، ومواد التغليف والألواح البلاستيكية، وفلاتر السجائر، والمستحضرات الصيدلانية، وعوازل الأسلاك والكابلات الكهربائية.

يوضح الجدول أدناه مبيعات، وصافي الدخل، وإجمالي الموجودات والقروض طويلة الأجل لمجموعة سبكيم لكل من السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

سبكيم/ ملايين الريالات	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م
المبيعات	١,٧٠٩	٨٣٠	١,٩٩٣
صافي الدخل	٥٣٧	١٤١	٣٧٨
اجمالي الموجودات	١٠,٨٣٣	١١,٨١٨	١٢,٠٢٧
القروض طويلة الأجل	٣,٥٨١	٤,٦٤٢	٤,٥٦١

يشغل مجمع البتروكيماويات التابعة لمجموعة سبكيم مساحة تبلغ حوالي ٩٠٠ ألف متر مربع في مدينة الجبيل الصناعية. وتوفر الجبيل البنية التحتية الضرورية لعمليات مجموعة سبكيم من خلال وفرة المواد الخام المطلوبة، والقدرة على التصدير بتكلفة مجدية اقتصاديًا من ميناء الملك فهد الصناعي إلى أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا والشرق الأقصى، والقرب النسبي من أوروبا وجنوب شرق آسيا التي تمثل أسواق التصدير الرئيسية لمنتجات مجموعة سبكيم.

لقد تم تصميم عمليات مجموعة سبكيم للاستفادة من وفرة الغاز الطبيعي والخامات البتروكيماوية الأخرى في المملكة بأسعار رخيصة نسبيًا، بما يجعل مجموعة سبكيم منتجًا منخفض التكلفة بالمقارنة مع المنافسين العالميين. وباستخدام منتجات مجموعة سبكيم كمدخلات لإنتاج منتجات كيماوية ذات قيمة أعلى، تهدف مجموعة سبكيم إلى الاحتفاظ بهذه الميزة مع ارتقائها عبر السلسلة القيمة البتروكيماوية. ويتم تحقيق ذلك من خلال مختلف مصانع ومرافق مجموعة سبكيم التي يتم تشغيلها كعمليات تصنيع بتروكيماويات اشتقاقية متكاملة، حيث:

- (أ) يشكل الميثانول الذي تنتجه مجموعة سبكيم المادة الخام الرئيسية التي تستخدمها المجموعة لإنتاج البيوتانديول، والتتراهيدروفوران، وحمض الأسيتيك،
- (ب) يشكل أول أكسيد الكربون الذي تنتجه مجموعة سبكيم المادة الخام الرئيسية الأخرى لإنتاج حمض الأسيتيك، و
- (ج) يشكل حمض الأسيتيك أحد المواد الخام الأساسية لإنتاج مجموعة سبكيم لمونومر الفينيل أسيتات. أنظر "العمليات المتكاملة".

٢-١٣ التاريخ والتطور

تأسست مجموعة سبكيم في البداية كشركة مساهمة مغلقة بتاريخ ٢٢ ديسمبر ١٩٩٩م. وتم إدراج أسهمها في السوق المالية السعودية منذ العام ٢٠٠٦م بعد قيام مساهميها المؤسسين ومنهم مجموعة الزامل القابضة ("مجموعة الزامل")، ومجموعة الصناعات الوطنية، والشركة العربية للاستثمار، وشركة العليان للتمويل، بطرح ٣٠% من أسهم رأس مالها في السوق المالية السعودية (تداول). كما أن المؤسسة العامة للتقاعد في المملكة العربية السعودية تعتبر من كبار المساهمين المؤسسين لمجموعة سبكيم ولا تزال تملك ٧,٧% من أسهم المجموعة.

المرحلة الأولى. قامت سبكيم بتأسيس الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول في العام ٢٠٠٢م في المرحلة الأولى. وبدأت الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول عملياتها التجارية في ديسمبر ٢٠٠٤م ومارس ٢٠٠٦م على التوالي. وتنتج الشركة العالمية للميثانول مادة الميثانول وتبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية للمصنع ٩٧٠,٠٠٠ طن متري سنويًا. وعمومًا يفوق الإنتاج الفعلي الطاقة الإنتاجية الاسمية. وتنتج الشركة العالمية للدايول البيوتانديول والتتراهيدروفوران. وتبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنعها ٧٥,٠٠٠ طن متري سنويًا.

المرحلة الثانية. في المرحلة الثانية، أنشأت سبكيم الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل في العام ٢٠٠٦م في إطار المرحلة الثانية، وبدأت جميعها عملياتها التجارية في يونيو ٢٠١٠م. وتنتج الشركة العالمية للغازات أول أكسيد الكربون في مصنعها الذي تبلغ طاقته الإنتاجية الاسمية ٣٤٠,٠٠٠ طن متري سنويًا. بينما تنتج الشركة العالمية للأسيتيل حمض الأسيتيك وأنهيدرايد الأسيتيك في مصنعها الذي تبلغ طاقته الإنتاجية الاسمية ٤٥٩,٠٠٠ طن متري. وتنتج الشركة العالمية لخلات الفينيل مونومر الفينيل أسيتات في مصنعها الذي تبلغ طاقته الإنتاجية الاسمية ٣٣٠,٠٠٠ طن متري سنويًا.

قامت سبكيم بتأسيس شركة سبكيم للتسويق والخدمات في العام ٢٠٠٧م لتسويق وبيع منتجات مجموعة سبكيم، كما قامت بتأسيس الشركة العالمية للمرافق العامة في العام ٢٠٠٩م لإدارة وتشغيل وصيانة المرافق والخدمات العامة بمجمع سبكيم للبتروكيماويات بالجبيل.

المرحلة الثالثة. قامت مجموعة سبكيم بتأسيس الشركة العالمية للبوليمرات في العام ٢٠٠٩م، والتي سوف تكون الشركة العاملة لمشروعي مجموعة سبكيم لإنتاج أسيتات الأثيل وبوليمرات الأسلاك والكابلات. تتوقع سبكيم أن تبدأ الشركة العالمية للبوليمرات

عملياتها التجارية في ٢٠١٣م ولم تقم مجموعة سبكييم حتى الآن بتأسيس الشركتين العاملتين لمشروعي أسيتات الأثيل والأسلاك والكابلات.

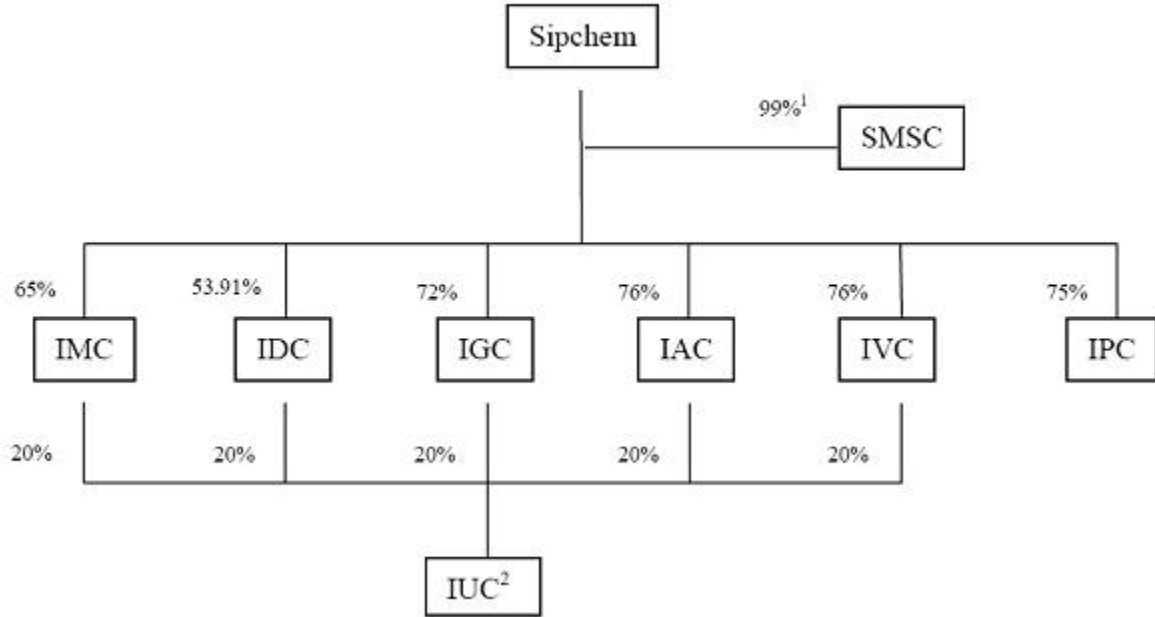
تعمل مجموعة سبكييم حاليًا على تنفيذ مشاريع لبناء مصانع ومرافق إنتاجية لتصنيع الأثيلين فينيل أسيتات، والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وأسياتات الأثيل، وبوليمرات الأسلاك والكابلات في إطار المرحلة الثالثة. من المقرر أن تبدأ هذه المصانع عملياتها التجارية في ٢٠١٣م وسوف تستمر في التوسع من خلال عمليات الاتحاد في مجموعة سبكييم في سبيل تصنيع منتجات استيات الأثيل وخلات الفينيل مونومر.خلات الفينيل مونومر مادة خام رئيسية في إنتاج الأثيلين فينيل أسيتات، البولي أثيلين منخفض الكثافة، بوليمرات الأسلاك والكابلات. وحمض الأستيك مادة خام رئيسية لإنتاج استيات الأثيل.

٣-١٣ الهيكل التنظيمي للشركات التابعة

يبين الجدول التالي الهيكل التنظيمي لشركات مجموعة سبكييم والنسبة المئوية التي تملكها المجموعة في كل شركة أو كل شركة أخرى من شركات مجموعة سبكييم.

الشركاء	الشركة العالمية للميثانول	الشركة العالمية للدايول	الشركة العالمية للغازات	الشركة العالمية للأسيتيل	الشركة العالمية لخلات الفينيل	الشركة العالمية للبوليمرات	شركة سبكييم للتسويق والخدمات
الشريك الرئيسي	الشركة العالمية للبتروكيماويات (سبكييم) %٦٥	الشركة العالمية للبتروكيماويات (سبكييم) %٥٣,٩١	الشركة العالمية للبتروكيماويات (سبكييم) %٧٢	الشركة العالمية للبتروكيماويات (سبكييم) %٧٦	الشركة العالمية للبتروكيماويات (سبكييم) %٧٦	الشركة العالمية للبتروكيماويات (سبكييم) %٧٥	الشركة العالمية للبتروكيماويات (سبكييم) %٩٩
الشريك الثاني	الشركة اليابانية العربية %٣٥	المؤسسة العامة للتقاعد %١٩,١٣	الشركة الوطنية للطاقة %٢٥	شركة إيكاروس للصناعات النفطية %١١	شركة إيكاروس للصناعات النفطية %١١	شركة هاتهورا %٢٥	السيد/ أحمد العوهلي %١
الشريك الثالث	-	المؤسسة العامة للتأمينات %٩,٥٦	وزارة الأوقاف %٣	شركة هيلم العربية %١٠	شركة هيلم العربية %١٠	-	-
الشريك الرابع	-	شركة دافني %٤,٣٥	-	وزارة الأوقاف %٣	وزارة الأوقاف %٣	-	-
الشريك الخامس	-	هنتسمان أم آيه انفستمننتس %٤,٣٥	-	-	-	-	-
الشريك السادس	-	شركة عبداللطيف البابطين للمشاريع الصناعية والتجارية %٤,٣٥	-	-	-	-	-
الشريك السابع	-	الشركة العربية للتوريد والتجارة %٤,٣٥	-	-	-	-	-

يبين الرسم التالي الهيكل التنظيمي لشركات مجموعة سبكييم والنسبة المئوية التي تملكها المجموعة في كل شركة أو كل شركة أخرى من شركات مجموعة سبكييم.

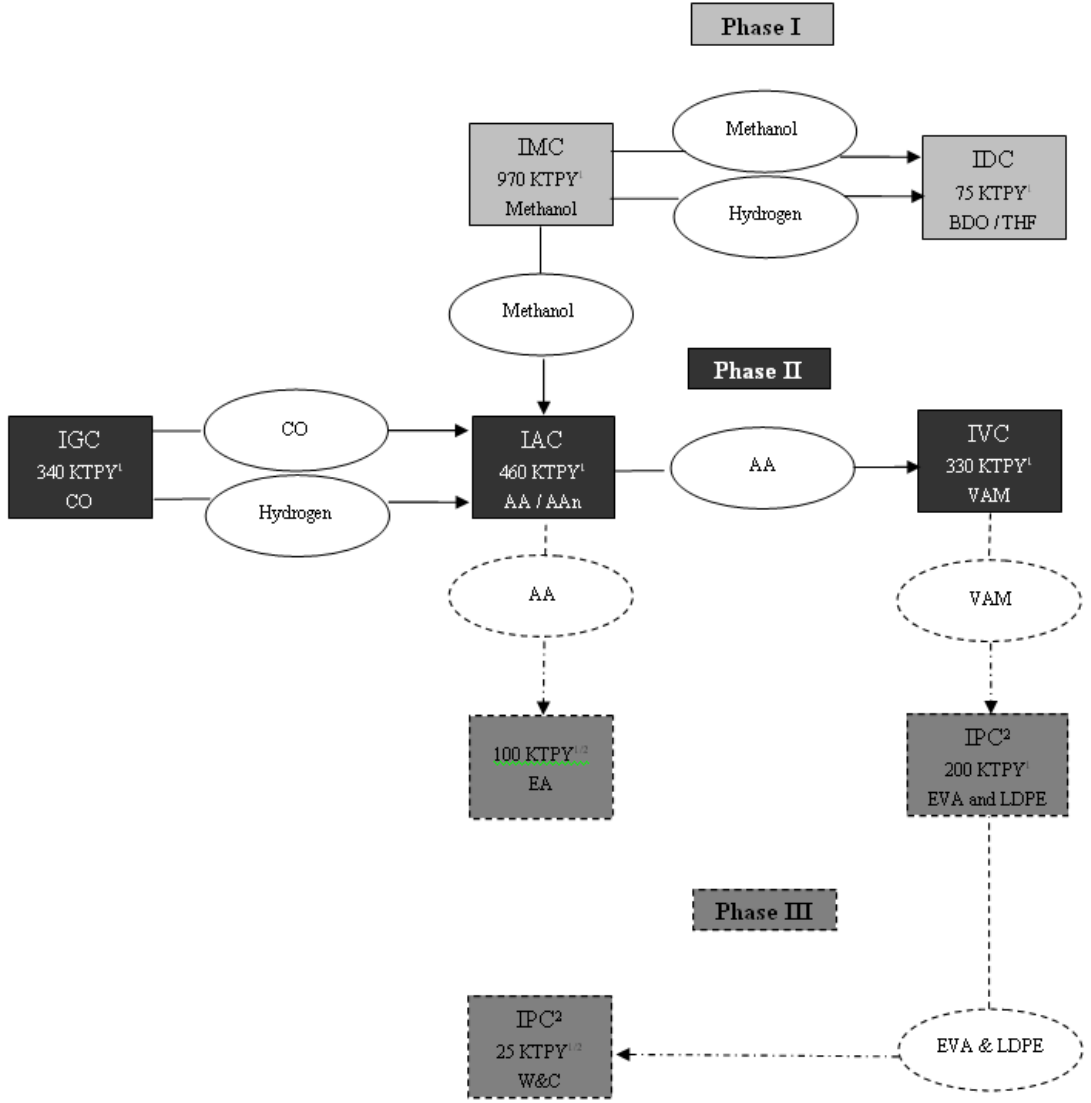


(١) يملك السيد أحمد العوهلي، الرئيس التنفيذي لشركة سبكييم، ١ بالمائة من أسهم SMSC بصفته مسمى من قبل سبكييم وذلك لاستيفاء متطلبات القانون السعودي فيما يتعلق بوجود شريكين لـ SMSC كشركة ذات مسؤولية محدودة.

(٢) إن IUC مملوكة بنسب متساوية من قبل كل من IMC و IDC و IGC و IAC و IVC.

٤-١٣ العمليات المتكاملة

يبين الرسم التالي العمليات المتكاملة لمجموعة سبكييم.



(١) الطاقة الإنتاجية الاسمية.

(٢) لن يبدأ التشغيل التجاري لمصانع ومرافق إنتاج الأثيل فينيل أسيتات، والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وأسيتات الأثيل،

وبولييمرات الأسلاك والكابلات إلا في العام ٢٠١٣.

ملاحظة: يصاحب انتاج الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للغازات غاز الهيدروجين كمنتج ثانوي.

٥-١٣ ملخص الإنتاج والشراء

يحتوي الجدول التالي على ملخص لترتيبات الإنتاج والشراء لمجموعة سبكيم.

الشركة العاملة	المواد الخام	المنتج	الطاقة الإنتاجية الاسمية	تاريخ بدء العمليات التجارية	الاستخدامات	المشتري	انتهاء المدة
الشركة العالمية للميثانول (المرحلة الأولى)	الغاز الطبيعي المزود من قبل أرامكو السعودية	الميثانول	٩٧٠ ألف طن سنوياً	ديسمبر ٢٠٠٤	مادة خام كيميائية تستخدم في إنتاج مواد ومشتقات كيميائية أخرى منها الفورمالدهيد، والمثيل ثلاثي البيوتيل أثير، وثلاثي الأميل مثيل أثير، وحمض الأسيتيك. وتشمل الاستخدامات النهائية الدهانات والمواد اللاصقة.	الشركة اليابانية العربية للميثانول المحدودة.	٣١ ديسمبر ٢٠١١
الشركة العالمية للميثانول (المرحلة الأولى)	البيوتان المزود من قبل أرامكو السعودية، الهيدروجين والميثانول المزود من قبل الشركة العالمية للميثانول	بولي أثيلين منخفض الكثافة/ نتراهيدروفوران	٧٥ ألف طن سنوياً	مارس ٢٠٠٦	مادة كيميائية وسيطة تستخدم في صنع الألياف المرنة، واللدائن البلاستيكية الخاصة، والمذيبات، ومنتجات أخرى. وتشمل استخداماتها النهائية الدهانات، والمواد اللاصقة، واللدائن	فينمار إنترناشونال (فينمار) ويل آند كمباني شركة سبكيم للتسويق	مارس ٢٠١٣
الشركة العالمية للميثانول (المرحلة الأولى)	البيوتان المزود من قبل أرامكو السعودية، الهيدروجين والميثانول المزود من قبل الشركة العالمية للميثانول	بولي أثيلين منخفض الكثافة/ نتراهيدروفوران	٧٥ ألف طن سنوياً	مارس ٢٠٠٦	مادة كيميائية وسيطة تستخدم في صنع الألياف المرنة، واللدائن البلاستيكية الخاصة، والمذيبات، ومنتجات أخرى. وتشمل استخداماتها النهائية الدهانات، والمواد اللاصقة، واللدائن	فينمار إنترناشونال (فينمار) ويل آند كمباني شركة سبكيم للتسويق	مارس ٢٠١٣

ديسمبر ٢٠١٨	والخدمات	البلاستيكية للسيارات، والأحذية، ومعدات الترفيه، والأجهزة المنزلية، والأثاث.					
أغسطس ٢٠٢٢	الشركة العالمية للأسيتيل	غاز صناعي واسع الاستخدام، يستخدم كوقود وكعامل مخفف في الصناعات الكيميائية. وهو مادة خام رئيسية في إنتاج حمض الأسيتيك وأنهدرايد الأسيتيك.	يونيو ٢٠١٠	٣٤٠ ألف طن سنويًا	أول أكسيد الكربون	الغاز الطبيعي من قبل أرامكو السعودية النتروجين المزود من قبل الشركة العالمية للغازات	الشركة العالمية للغازات (المرحلة الثانية)
سوف يتم الاتفاق على شروط الشراء فيما بعد	الشركة السعودية للصناعات الأساسية						
أغسطس ٢٠٢٠	شركة هيلم هيلم العربية	مادة خام أساسية لإنتاج مونومر أسيتات الفينيل وتستخدم في إنتاج ألياف البوليستر. كما تستخدم أيضًا في إنتاج الراتنج لمواد التغليف البلاستيكية والأغشية، وعلى الأخص لقوارير الماء والمرطبات. وتشتمل استخداماتها النهائية الأخرى المستحضرات الصيدلانية، وأحبار الطباعة، والدهانات، والمواد اللاصقة.	يونيو ٢٠١٠	٤٠٠ ألف طن سنويًا	حمض الأسيتيك	(١) ميثانول من الشركة العالمية للميثانول. (٢) أول أكسيد الكربون والهيدروجين من الشركة العالمية للغازات.	الشركة العالمية للأسيتيل (المرحلة الثانية)
أغسطس ٢٠٢٢	الشركة العالمية لخلات الفينيل						
أغسطس ٢٠٢٠	شركة سبكيم للتسويق والخدمات						
أغسطس ٢٠١٦	إيستمان	تستخدم بشكل رئيسي لصنع سيلولوز الأسيتات الذي يستخدم لصنع	يونيو ٢٠١٠	٥٩ ألف طن سنويًا	أنهدرايد الأسيتيك		

		فلاتر السجائر والأقمشة. كما يستخدم أيضاً في صنع الأسبيرين ومستحضرات صيدلانية أخرى.					
أغسطس ٢٠٢٠	هيلم هيلم العربية	تشمل الاستخدامات النهائية لمونومر أسيتات الفينيل الدهانات، والمواد اللاصقة، وأصبغ الأقمشة. وتستخدم أيضاً كمادة خام لإنتاج الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة.	يونيو ٢٠١٠	٣٣٠ ألف طن سنوياً	مونومر أسيتات الفينيل	حمض الأسيتيك المزود من قبل الشركة العالمية للأسيتيل والإثيلين المزود من قبل الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين	الشركة العالمية لخلات الفينيل (المرحلة الثانية)
أغسطس ٢٠٢٠	شركة سبكيم للتسويق والخدمات	تشمل الاستخدامات النهائية للأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة مواد التغليف البلاستيكية، والأكياس، واللفائف و مواد العزل والطبقات شبه الحثية للأسلاك والكابلات الكهربائية	٢٠١٣	٢٠٠ ألف طن سنوياً	الأثيلين فينيل أسيتات/ البولي أثيلين منخفض الكثافة	الإثيلين المزود من قبل قبل الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين ومونومر أسيتات الفينيل المزود من قبل الشركة العالمية لخلات الفينيل	الشركة العالمية للبوليمرات (المرحلة الثالثة)
١٢ سنة بدءاً من تاريخ بداية العمليات التجارية.	هانها شركة سبكيم للتسويق والخدمات						

(١) التزام كل مشتري لشراء بضاعة يعتمد على سعة لوحة الاسم.

(٢) عند انتهاء الشروط المبدئية لاتفاقيات شراء الأطراف الأخرى المذكورة أعلاه، تنوي مجموعة سبكيم تولي مسؤوليات المبيعات والتسويق لمنتجات المجموعة بشكل متزايد من خلال شركة سبكيم للتسويق والخدمات. أنظر "العمليات الأخرى - التسويق والمبيعات - شركة سبكيم للتسويق والخدمات".

(٣) لقد كان توريد أول أكسيد الكربون للشركة السعودية للصناعات الأساسية شرطاً لتخصيص مواد الإيثان الخام لمجموعة سبكيك من وزارة البترول والثروة المعدنية للمرحلة الثالثة من تطويرها. أنظر "مشاريع المرحلة الثالثة - تخصيص الإيثان الخام".

٦-١٣ الرسملة والمديونية

سبكيك

كانت آخر عمليات جمع رأس المال التي أجرتها مجموعة سبكيك، طرح أسهم حقوق أولوية الاكتتاب في العام ٢٠٠٨م والتي تم بموجبها زيادة وجمع رأسمال بلغ ١،٩٩٩،٩٩٩،٩٩٥ ريال سعودي. وبلغ مجموع رأس المال الاسمي لمجموعة سبكيك ٣،٣٣٣،٣٣٣،٣٣٣ ريال سعودي. ولقد تمت زيادة رأس المال الشركة اعتباراً من ١٥ مارس ٢٠١١م بنسبة ١٠ بالمائة إلى ٣،٦٦٦،٦٦٦،٦٦٦ بريال سعودي من خلال إصدار أسهم مكافأة والتي نشأ عنها رسملة أرباح محتجزة بمبلغ وقدره ٣٣٣،٣٣٣،٣٣،٣ ريال سعودي.

فيما يلي جدول يوضح تغيرات التي طرأت على رأس مال سبكيك منذ تأسيسها

رأس مال سبكيك / ملايين الريالات	١٩٩٩م ديسمبر	٢٠٠٣م سبتمبر	٢٠٠٥م سبتمبر	٢٠٠٧م مايو	٢٠٠٨م مارس	٢٠١١م مارس
رأس المال الأولي	٥٠٠					
زيادة رأس المال		١٥٠	٨٥٠			
إصدار أسهم منحة				٥٠٠		٣٣٣
إصدار أسهم حقوق أولوية					١٣٣٣	
رأس المال المدفوع	٥٠٠	٦٥٠	١،٥٠٠	٢،٠٠٠	٣،٣٣٣	٣،٦٦٦

اعتباراً من تاريخ نشرة الإصدار هذه، حالياً لا يخضع أي سهم في رأس مال الشركة أو أي من شركائها التابعة لحق الخيار ولا يوجد لسبكيك أية أدوات دين معلقة. أنظر "سبكيك - ترتيبات التمويل" لغرض وصف التزامات سبكيك فيما يتعلق بترتيبات تمويل مجموعة سبكيك.

حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، كان إجمالي مديونية مجموعة سبكيك الطويلة الأجل ٤،٩٧ مليار ريال سعودي وكانت الالتزامات المحتملة لسبكيك فيما يتعلق بالضمانات وخطابات الاعتماد حوالي ٤٧١ مليون ريال.

٧-١٣ الشركات العاملة

توجز الجداول التالية المديونية غير المسددة لكل من الشركات العاملة، وكذلك جداول التسديد الخاصة بتلك المديونية اعتباراً من ٢٠١١م إلى ٢٠١٦م. لغرض المزيد من التوضيح لترتيبات التمويل المبرمة من قبل كل شركة عاملة، أنظر "الشركات العاملة"،

"المرحلة الأولى – الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للديول - ترتيبات التمويل للشركة العالمية للميثانول و"الشركة العالمية للديول – ترتيبات التمويل" و "ترتيبات التمويل للمرحلة الثانية".

الشركة العالمية للميثانول					
المقرض	مبلغ القرض الأصلي (آلاف ريال سعودي)	رصيد القرض المستحق حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (آلاف ريال سعودي)*	عدد الأقساط	تاريخ الدفعة الأولى	تاريخ الدفعة الأخيرة
البنوك التجارية	٥٣٥,١٣٣	٤٠١,٣٥١	٢٠ قسط نصف سنوي	١٠ يوليو ٢٠٠٧م	١٠ يناير ٢٠١٧م
صندوق التنمية الصناعية السعودي**	٤٠٠,٠٠٠	٠	-	-	-

المقرض	الضمان الشخصي	التعهد	التعهد والضمان الشخصي	بدون تعهد	بدون ضمان وشخصي أو تعهد
البنوك التجارية	-	-	-	-	√
صندوق التنمية الصناعية السعودي	-	-	√ ***	-	-

* يشتمل رصيد القرض غير المسدد على الجزء الحالي من القرض المبين في صفحة رصيد سبكييم.

** قامت الشركة بتسديد القرض مبكرا وكانت اخر دفعة سداد مبكرة في سنة ٢٠٠٩م.

*** قدمت سبكييم ضمان إلى صندوق التنمية الصناعية السعودي يعادل ٦٥ بالمائة وهي ملكيتها في الشركة العالمية للميثانول وكذلك قدم الشركاء الآخرون ضماناتهم بما يعادل حصة ملكية كل منهم في الشركة. وقد فعت الشركة العالمية للميثانول إلى صندوق التنمية الصناعية السعودي بالكامل في عام ٢٠٠٩م وهي في صدد الإفراج عن الضمانات المقدمة لهذا القرض.

الجدول الزمني لتسديدات القرض	البنوك التجارية	صندوق الاستثمارات العامة	صندوق التنمية الصناعية السعودي
ريال سعودي			
يناير ٢٠١١	٢١,٤٠٥,٤٠٥	-	-
يوليو ٢٠١١	٢١,٤٠٥,٤٠٥	-	-
يناير ٢٠١٢	٢١,٤٠٥,٤٠٥	-	-
يوليو ٢٠١٢	٢٦,٧٥٦,٧٥٧	-	-
يناير ٢٠١٣	٢٦,٧٥٦,٧٥٧	-	-
يوليو ٢٠١٣	٣٢,١٠٨,١٠٨	-	-
يناير ٢٠١٤	٣٢,١٠٨,١٠٨	-	-
يوليو ٢٠١٤	٣٢,١٠٨,١٠٨	-	-
يناير ٢٠١٥	٣٧,٤٥٩,٤٥٩	-	-
يوليو ٢٠١٥	٣٧,٤٥٩,٤٥٩	-	-
يناير ٢٠١٦	٣٧,٤٥٩,٤٥٩	-	-
يوليو ٢٠١٦	٣٧,٤٥٩,٤٥٩	-	-

الشركة العالمية للدايول					
المقرض	مبلغ القرض الأصلي (آلاف ريال سعودي)	رصيد القرض المستحق حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (آلاف ريال سعودي)*	عدد الأقساط	تاريخ الدفعة الأولى	تاريخ الدفعة الأخيرة
البنوك التجارية	١٧٦,٠٠٠	١٠٤,٤٦٤	١٠ أقساط نصف سنوي	٣١ يناير ٢٠١٢م***	٣١ يوليو ٢٠١٦م
صندوق التنمية الصناعية السعودي	٤٠٠,٠٠٠	٣٧٠,٠٠٠	١٣ قسط نصف سنوي	٢٤ سبتمبر ٢٠١٠م	٢٠ يوليو ٢٠١٦م
صندوق الاستثمارات العامة	٤٣١,٢٥٠	٣١٦,٥٠٠	١٣ قسط نصف سنوي	١٥ فبراير ٢٠١٢م***	١٥ فبراير ٢٠١٨م

المقرض	الضمان الشخصي	التعهد	التعهد والضمان الشخصي	بدون تعهد	بدون ضمان وشخصي أو تعهد
البنوك التجارية	-	-	-	-	√
صندوق التنمية الصناعية السعودي	-	-	√ **	-	-
صندوق الاستثمارات العامة	-	-	-	-	√

* يشتمل رصيد القرض غير المسدد على الجزء الحالي من القرض المبين في صفحة رصيد سبكييم.

** قدمت سبكييم ضمان إلى صندوق التنمية الصناعية السعودي يعادل ٥٣,٩١ بالمائة وهي ملكيتها في الشركة العالمية للديبول وكذلك قدم الشركاء الآخرون ضماناتهم بما يعادل حصة ملكية كل منهم في الشركة.

*** تاريخ الدفعة الأولى بعد إعادة جدولة سداد دفعات قرض البنوك التجارية وقرض صندوق الاستثمارات العامة حيث لم يتم وضع أية مخصصات لحالة الركود في السوق. "أنظر الشركات العاملة - المرحلة ١ - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للديبول - ترتيبات التمويل" في هذه النشرة

تعتبر التسهيلات التجارية وتسهيلات صندوق الاستثمارات العامة أعلاه مضمونة لقاء بعض الحسابات وعقود المواد الخاصة بـ الشركة العالمية للديبول. إن تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي مضمونة برهن موجودات المتعلقة بالشركة العالمية للديبول، بالإضافة إلى التنازل عن حقوق التقنية وبوليصة التأمين المرتبطة بعمليات الشركة العالمية للديبول.

الجدول الزمني لتسديدات القرض	البنوك التجارية	صندوق الاستثمارات العامة	صندوق التنمية الصناعية السعودي
ريال سعودي			
مارس ٢٠١١	-	-	١٥,٠٠٠,٠٠٠
سبتمبر ٢٠١١	-	-	١٥,٠٠٠,٠٠٠
يناير ٢٠١٢	١,٣٠٥,٨٠٦	-	-
فبراير ٢٠١٢	-	٣,٥٨٥,٩٣٧	-
مارس ٢٠١٢	-	-	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
يوليو ٢٠١٢	٣,٩١٧,٤١٥	-	-
أغسطس ٢٠١٢	-	١٠,٧٥٧,٨١٣	-
سبتمبر ٢٠١٢	-	-	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
يناير ٢٠١٣	٦,١٤٤,٩٦٠	-	-

٢٥,٠٠٠,٠٠٠	١٦,٨٧٥,٠٠٠	-	٢٠١٣ فبراير
-	-	٦,١٤٤,٩٦٠	٢٠١٣ يوليو
٢٥,٠٠٠,٠٠٠	١٦,٨٧٥,٠٠٠	-	أغسطس ٢٠١٣
-	-	٦,١٤٤,٩٦٠	يناير ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠	١٦,٨٧٥,٠٠٠	-	فبراير ٢٠١٤
-	-	٧,٣٧٣,٩٥١	يوليو ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٢٥٠,٠٠٠	-	أغسطس ٢٠١٤
-	-	٧,٣٧٣,٩٥١	يناير ٢٠١٥
٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٢٥٠,٠٠٠	-	فبراير ٢٠١٥
٥٠,٠٠٠,٠٠٠	-	٧,٣٧٣,٩٥١	يوليو ٢٠١٥
-	٢٠,٢٥٠,٠٠٠	-	أغسطس ٢٠١٥
٥٠,٠٠٠,٠٠٠	-	٧,٣٧٣,٩٥١	يناير ٢٠١٦
-	٢٠,٢٥٠,٠٠٠	-	فبراير ٢٠١٦
٥٠,٠٠٠,٠٠٠	-	٥١,٣١٠,٣٧٩	يوليو ٢٠١٦
-	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	-	أغسطس ٢٠١٦

المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات، الشركة العالمية للأسيتيل، الشركة العالمية لخلاص الفينيل.

الشركة العالمية للغازات					
المقرض	مبلغ القرض الأصلي (آلاف ريال سعودي)	رصيد القرض المستحق حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (آلاف ريال سعودي)*	عدد الأقساط	تاريخ الدفعة الأولى	تاريخ الدفعة الأخيرة
البنوك التجارية**	٨٠,٥٤٨	٧٦,٧٢٢	٢٠ قسط نصف سنوي	١٠ أغسطس ٢٠١٠م	١٠ فبراير ٢٠٢٠م
صندوق التنمية الصناعية السعودي	٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠	٤ قسط نصف سنوي	٢٠ مارس ٢٠١١م	٩ يوليو ٢٠١٧م
صندوق الاستثمارات العامة	١٤٢,٥٠٠	١٣٥,٣٧٥	٢٠ قسط نصف سنوي	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م

المقرض	الضمان الشخصي	التعهد	التعهد والضمان الشخصي	بدون تعهد	بدون ضمان وشخصي أو تعهد
البنوك التجارية	-	-	-	-	√

-	-	*** √	-	-	صندوق التنمية الصناعية السعودي
√	-	-	-	-	صندوق الاستثمارات العامة

* يشتمل رصيد القرض غير المسدد على الجزء الحالي من القرض المبين في صفحة رصيد سبكييم.

** بعد تخفيض في مبلغ القرض الأصلي بعد إبرام تسهيلات صندوق الاستثمارات العامة.

*** قدمت سبكييم ضمان إلى صندوق التنمية الصناعي السعودي يعادل ٧٢ بالمائة وهي ملكيتها في الشركة العالمية للغازات وكذلك قدم الشركاء الآخرون ضماناتهم بما يعادل حصة ملكية كل منهم في الشركة.

صندوق التنمية الصناعية السعودي	صندوق الاستثمارات العامة	البنوك التجارية	الجدول الزمني لتسديدات القرض
ريال سعودي			
		٣,٨٢٣,٠٥٢	فبراير ٢٠١١
١٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	مارس ٢٠١١
-	٧,١٢٥,٠٠٠	-	يونيو ٢٠١١
		٣,٨٢٣,٠٥٢	أغسطس ٢٠١١
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	سبتمبر ٢٠١١
	٧,١٢٥,٠٠٠		ديسمبر ٢٠١١
-	-	٣,٨٢٣,٠٥٢	فبراير ٢٠١٢
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	مارس ٢٠١٢
-	٧,١٢٥,٠٠٠	-	يونيو ٢٠١٢
-	-	٣,٨٢٣,٠٥٢	أغسطس ٢٠١٢
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	سبتمبر ٢٠١٢
	٧,١٢٥,٠٠٠		ديسمبر ٢٠١٢
٢٥,٠٠٠,٠٠٠		٣,٨٢٣,٠٥٢	فبراير ٢٠١٣
	٧,١٢٥,٠٠٠		يونيو ٢٠١٣
٢٥,٠٠٠,٠٠٠		٣,٨٢٣,٠٥٢	أغسطس ٢٠١٣
	٧,١٢٥,٠٠٠		ديسمبر ٢٠١٣
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		٣,٨٢٣,٠٥٢	فبراير ٢٠١٤
	٧,١٢٥,٠٠٠		يونيو ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		٣,٢٢١,٩٣٨	أغسطس ٢٠١٤
	٧,١٢٥,٠٠٠		ديسمبر ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		٣,٢٢١,٩٣٨	فبراير ٢٠١٥

	٧,١٢٥,٠٠٠		يونيو ٢٠١٥
٣٠,٠٠٠,٠٠٠			يوليو ٢٠١٥
		٣,٢٢١,٩٣٨	أغسطس ٢٠١٥
	٧,١٢٥,٠٠٠		ديسمبر ٢٠١٥
٤٠,٠٠٠,٠٠٠			يناير ٢٠١٦
		٣,٢٢١,٩٣٨	فبراير ٢٠١٦
	٧,١٢٥,٠٠٠		يونيو ٢٠١٦
٤٧,٠٠٠,٠٠٠			يوليو ٢٠١٦
		٣,٢٢١,٩٣٨	أغسطس ٢٠١٦
	٧,١٢٥,٠٠٠		ديسمبر ٢٠١٦

الشركة العالمية للأسيتيل					
المقرض	مبلغ القرض الأصلي (آلاف ريال سعودي)	رصيد القرض المستحق حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (آلاف ريال سعودي)*	عدد الأقساط	تاريخ الدفعة الأولى	تاريخ الدفعة الأخيرة
البنوك التجارية**	٨١٠,٠٥٧	٧٧١,٥٧٩	٢٠ قسط نصف سنوي	١٠ أغسطس ٢٠١٠م	١٠ فبراير ٢٠٢٠م
صندوق التنمية الصناعية السعودي	٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠	١٤ نصف سنوي	٢٠ مارس ٢٠١١م	٩ يوليو ٢٠١٧م
صندوق الاستثمارات العامة	٧٦٨,٧٥٠	٧٣٠,٣١٣	٢٠ نصف سنوي	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م

المقرض	الضمان الشخصي	التعهد	التعهد والضمان الشخصي	بدون تعهد	بدون ضمان وشخصي أو تعهد
البنوك التجارية	-	-	-	-	√
صندوق التنمية الصناعية السعودي	-	-	√ ***	-	-
صندوق الاستثمارات العامة	-	-	-	-	√

* يشتمل رصيد القرض غير المسدد على الجزء الحالي من القرض المبين في صفحة رصيد سبكييم.

** بعد تخفيض في مبلغ القرض الأصلي بعد إبرام تسهيلات صندوق الاستثمارات العامة.

*** قدمت سبكييم ضمان إلى صندوق التنمية الصناعي السعودي يعادل ٧٦ بالمائة وهي ملكيتها في الشركة العالمية للأسيتيل وكذلك قدم الشركاء الآخرون ضماناتهم بما يعادل حصة ملكية كل منهم في الشركة.

صندوق التنمية الصناعية السعودي	صندوق الاستثمارات العامة	البنوك التجارية	الجدول الزمني لتسديدات القرض
ريال سعودي			
		٣٨,٤٧٧,٧١١	فبراير ٢٠١١
١٠,٠٠٠,٠٠٠			مارس ٢٠١١
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١١
		٣٨,٤٧٧,٧١١	أغسطس ٢٠١١
١٠,٠٠٠,٠٠٠			سبتمبر ٢٠١١
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١١
		٣٨,٤٧٧,٧١١	فبراير ٢٠١٢
١٥,٠٠٠,٠٠٠			مارس ٢٠١٢
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٢
		٣٨,٤٧٧,٧١١	أغسطس ٢٠١٢
١٥,٠٠٠,٠٠٠			سبتمبر ٢٠١٢
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٢
٢٠,٠٠٠,٠٠٠		٣٨,٤٧٧,٧١١	فبراير ٢٠١٣
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٣
٢٠,٠٠٠,٠٠٠		٣٨,٤٧٧,٧١١	أغسطس ٢٠١٣
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٣
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		٣٨,٤٧٧,٧١١	فبراير ٢٠١٤
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		٣٢,٤٠٢,٢٨٣	أغسطس ٢٠١٤
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		٣٢,٤٠٢,٢٨٣	فبراير ٢٠١٥
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٥
٤٠,٠٠٠,٠٠٠			يوليو ٢٠١٥
		٣٢,٤٠٢,٢٨٣	أغسطس ٢٠١٥
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٥
٤٠,٠٠٠,٠٠٠			يناير ٢٠١٦
		٣٢,٤٠٢,٢٨٣	فبراير ٢٠١٦
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٦
٤٠,٠٠٠,٠٠٠			يوليو ٢٠١٦
		٣٢,٤٠٢,٢٨٣	أغسطس ٢٠١٦
	٣٨,٤٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٦

الشركة العالمية لخلات الفينيل					
المقرض	مبلغ القرض الأصلي (آلاف ريال سعودي)	رصيد القرض المستحق حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (آلاف ريال سعودي)*	عدد الأقساط	تاريخ الدفعة الأولى	تاريخ الدفعة الأخيرة
البنوك التجارية**	٤٦٦,٢٤٥	٤٤٤,٠٩٩	٢٠ نصف سنوي	١٠ أغسطس ٢٠١٠م	١٠ فبراير ٢٠٢٠م
صندوق التنمية الصناعية السعودي	٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠	١٤ نصف سنوي	٢٠ مارس ٢٠١١م	٩ يوليو ٢٠١٧م
صندوق الاستثمارات العامة	٤٣٨,٧٥٠	٤١٦,٨١٣	٢٠ نصف سنوي	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م

المقرض	الضمان الشخصي	التعهد	التعهد والضمان الشخصي	بدون تعهد	بدون ضمان وشخصي أو تعهد
البنوك التجارية	-	-	-	-	√
صندوق التنمية الصناعية السعودي	-	-	√ ***	-	-
صندوق الاستثمارات العامة	-	-	-	-	√

* يشتمل رصيد القرض غير المسدد على الجزء الحالي من القرض المبين في صفحة رصيد سبكييم.

** بعد تخفيض في مبلغ القرض الأصلي بعد إبرام تسهيلات صندوق الاستثمارات العامة.

*** قدمت سبكييم ضمان إلى صندوق التنمية الصناعي السعودي يعادل ٧٦ بالمائة وهي ملكيتها في الشركة العالمية لخلات

الفينيل وكذلك قدم الشركاء الآخرون ضماناتهم بما يعادل حصة ملكية كل منهم في الشركة.

صندوق التنمية الصناعية السعودي	صندوق الاستثمارات العامة	البنوك التجارية	الجدول الزمني لتسديدات القرض
ريال سعودي			
		٢٢,١٤٦,٦٨٩	فبراير ٢٠١١
١٠,٠٠٠,٠٠٠			مارس ٢٠١١
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١١
		٢٢,١٤٦,٦٨٩	أغسطس ٢٠١١
١٠,٠٠٠,٠٠٠			سبتمبر ٢٠١١
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١١
		٢٢,١٤٦,٦٨٩	فبراير ٢٠١٢
١٥,٠٠٠,٠٠٠			مارس ٢٠١٢
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٢
		٢٢,١٤٦,٦٨٩	أغسطس ٢٠١٢
١٥,٠٠٠,٠٠٠			سبتمبر ٢٠١٢
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٢
٢٠,٠٠٠,٠٠٠		٢٢,١٤٦,٦٨٩	فبراير ٢٠١٣
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٣
٢٠,٠٠٠,٠٠٠		٢٢,١٤٦,٦٨٩	أغسطس ٢٠١٣
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٣
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		٢٢,١٤٦,٦٨٩	فبراير ٢٠١٤
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		١٨,٦٤٩,٨٣٥	أغسطس ٢٠١٤
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٤
٣٠,٠٠٠,٠٠٠		١٨,٦٤٩,٨٣٥	فبراير ٢٠١٥
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٥
٤٠,٠٠٠,٠٠٠			يوليو ٢٠١٥
		١٨,٦٤٩,٨٣٥	أغسطس ٢٠١٥
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٥
٤٠,٠٠٠,٠٠٠			يناير ٢٠١٦
		١٨,٦٤٩,٨٣٥	فبراير ٢٠١٦
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		يونيو ٢٠١٦
٤٠,٠٠٠,٠٠٠			يوليو ٢٠١٦
		١٨,٦٤٩,٨٣٥	أغسطس ٢٠١٦
	٢١,٩٣٧,٥٠٠		ديسمبر ٢٠١٦

تعتبر كل التسهيلات التجارية وتسهيلات صندوق الاستثمارات العامة أعلاه مضمونة لقاء بعض المبالغ وعقود المواد الخاصة بالشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل. قامت كل من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل بتقديم ضمان معادل لبعض المقرضين فيما يتعلق بمسؤولية كل طرف تجاه الآخر بموجب اتفاقيات التسهيل هذه.

تعتبر تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي مضمونة برهن كامل موجودات الشركات العاملة (الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل)، بالإضافة الى التنازل عن حقوق التقنية وبوليصة التأمين

قروض الشركاء

يبين الجدول التالي كافة قروض الشركاء الآخرون لكل الشركات التابعة لمجموعة سبكييم:

المجموع لكل شريك	الشركة العالمية لخلات الفينيل	الشركة العالمية للأسيتيل	الشركة العالمية للغازات	الشركة العالمية للدابول	قروض قصيرة الأجل/ ريالات
٣,٢٧٥,٩٢١			٣,٢٧٥,٩٢١		الشركة الوطنية للطاقة
٣,٢٧٥,٩٢١	-	-	٣,٢٧٥,٩٢١	-	المجموع لكل لشركة
المجموع لكل شريك	الشركة العالمية لخلات الفينيل	الشركة العالمية للأسيتيل	الشركة العالمية للغازات	الشركة العالمية للدابول	قروض طويلة الأجل/ ريالات
٢١,٥٢١,٢٥٠				٢١,٥٢١,٢٥٠	المؤسسة العامة للتقاعد
١٠,٧٥٥,٠٠٠				١٠,٧٥٥,٠٠٠	المؤسسة العامة للتأمينات
٤,٨٩٣,٧٥٠				٤,٨٩٣,٧٥٠	شركة عبداللطيف البابطين للمشاريع الصناعية والتجارية
٤,٨٩٣,٧٥٠				٤,٨٩٣,٧٥٠	الشركة العربية للتوريد والتجارة
٩٢,٢٦٢,٧٥٤			٩٢,٢٦٢,٧٥٤		الشركة الوطنية للطاقة
٤٨,٠٣٠,٤١٣	٢٤,٥٦٤,٠٨٩	٢٣,٤٦٦,٣٢٤			شركة هيلم العربية
١٢٧,٤١٨,٨١١	٥٨,٩٥٨,٠٢٦	٦٨,٤٦٠,٧٨٥			شركة إيكاروس للصناعات النفطية
٣٤,٧٥٠,٦٩٧	١٦,٠٧٩,٥١٩	١٨,٦٧١,١٧٨			وزارة الأوقاف
٣٤٤,٥٢٦,٤٢٥	٩٩,٦٠١,٦٣٤	١١٠,٥٩٨,٢٨٧	٩٢,٢٦٢,٧٥٤	٤٢,٠٦٣,٧٥٠	المجموع لكل لشركة

ليس لدى مجموعة سبكييم أية قروض تجارية قائمة أو ترتيبات اقتراض أخرى ماعدا ما ذكر أعلاه.

المزايا التنافسية

المزايا التنافسية لمجموعة سبكيم هي كما يلي.

تأمين المواد الخام بتكلفة منخفضة. لقد حققت سبكيم نجاحًا في تأمين الالتزامات طويلة الأجل من توريدات المواد الخام منخفضة التكلفة (الغاز الطبيعي والبيوتان) من أرامكو السعودية لمدة ٢٠ سنة تبدأ من ٢٤ يناير ٢٠٠٩م و ٣٠ سنة تبدأ من ١ يناير ٢٠٠٣، على التوالي. ويشكل الغاز الطبيعي المادة الخام الأساسية لمجموعة سبكيم، ويتم شراؤه من شركة أرامكو السعودية بسعر تحدده الحكومة من حين إلى آخر. وقد بلغ هذا السعر ٠,٧٥ دولار أمريكي (٢,٨١ ريال سعودي) لكل مليون وحدة حرارية بريطانية منذ العام ١٩٩٩، مقارنة بمتوسط أسعار الغاز الطبيعي في بورصة نيويورك للأعوام ٢٠٠٩م و ٢٠٠٨م و ٢٠٠٧م والتي بلغت ٤,١٦ و ٨,٩٠ و ٧,١١ دولار أمريكي على التوالي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية (المصدر: الهيئة الأمريكية لمعلومات الطاقة)^١. وقد أعلنت الحكومة عن التزامها بتطوير صناعة المشتقات البتروكيمياوية في المملكة، ولذلك، حتى ولو ارتفعت أسعار الغاز الطبيعي الخام، لا تتوقع سبكيم أن تؤثر تلك الزيادات على مركز سبكيم كمنتج منخفض التكلفة مقارنة بمنافسيها العالميين.

دمج العمليات. استطاعت مجموعة سبكيم تحقيق وفورات حجم كبير ووفورات في التكاليف، وأمن توريد المواد الخاص من خلال تشغيل عمليات تصنيع بتروكيمياويات اشتقاقية متكاملة والاستفادة من المواد الخام المتوفرة ضمن مجموعة سبكيم في تطوير مشاريع جديدة. أنظر "العمليات المتكاملة". ونتيح هذه الطريقة لمجموعة سبكيم تحقيق ميزة كبيرة على منافسيها الذين يعتمدون على موارد خارجية لتوريد المواد الخام، حيث تستطيع شركات مجموعة سبكيم الحصول على عدد من المواد الخام الأساسية التي تستخدمها من داخل المجموعة وبأسعار أقل بكثير من أسعار السوق.

سجل التطوير والبناء الناجح والحصول على التمويل بشروط تنافسية. تملك سبكيم سجلاً حافلاً بالنجاح في تطوير وبناء مصانع البتروكيمياويات في المرحلتين الأولى والثانية، والحصول على التمويل من مصادر تجارية وحكومية بشروط تنافسية، بما في ذلك شروط سداد مرنة تتناسب مع الطبيعة الدورية لقطاع البتروكيمياويات. على سبيل المثال، تم استكمال مصنع الميثانول التابع للشركة العالمية للميثانول قبل ٧ أسابيع تقريباً من الموعد المقرر في الجدول الزمني، وبحوالي ٦% أقل من الميزانية التقديرية، وتمت إعادة تمويله بنجاح عند انتهائه.

المشاركة في المرافق العامة والخدمات. التكاملات المعينة بين المرافق العامة المطلوبة لمختلف أعضاء مجموعة سبكيم، ووجود شركات المجموعة على مسافة قريبة من بعضها البعض في موقع واحد، تتيح تحقيق وفورات في التكاليف الرأسمالية والتشغيلية من خلال بناء وتشغيل بنية تحتية مشتركة للمرافق العامة. وبالإضافة إلى المشاركة في المرافق العامة، تقدم سبكيم أيضاً خدمات الشؤون الإدارية، والمالية، والفنية، والصيانة، وإدارة المشاريع، وخدمات أخرى. ويحقق ذلك كفاءات كبيرة ويتيح لكل شركة ضمن مجموعة سبكيم الاستفادة من خبرة إدارة سبكيم، بما في ذلك الحصول على تمويل بشروط مؤاتية.

^١ بأسعار التسليم في هنري هاب بولاية لويزيانا للعقود المستقبلية التي تحدد الشهر التقويمي الأول بعد تاريخ التداول كأقرب تاريخ للتسليم.

الموقع الجغرافي والقرب من الأسواق. يتيح موقع عمليات مجموعة سبكيم في الجبيل مزايا غير متاحة للمنتجين العالميين المنافسين الآخرين، بما في ذلك وفرة البنية التحتية المناسبة، والقرب الجغرافي من المواد الخام، والموقع الاستراتيجي بين أسواق التصدير الرئيسية في آسيا وأوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا.

الشركاء في المشاريع المشتركة. لقد استطاعت سبكيم الحصول على تمويل رأسمالي لمشاريعها من بعض أكبر المستثمرين من المؤسسات والأفراد في القطاع الخاص في مجلس التعاون الخليجي (وتحديداً من الشركة العربية للتوريد والتجارة، ومجموعة الباطين، والشركة الوطنية للطاقة، وشركة إيكاروس للصناعات النفطية). كما تمكنت أيضاً من الحصول على تمويل من المؤسسة العامة للتقاعد والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، ومن مقدمي تكنولوجيا عالميين وشركات تسويق في قطاع البتروكيماويات العالمي (وتحديداً شركة جاي أي أم سي، وهنتسمان، ودايفي، وشركة هلم العربية، وشركة هانهاوا) والذي مكنها من الحصول على تقنية التملك لأغراض إنتاج حمض الاسيتيك والمونومر استيات الفينيل والتي لا تعتبر متوفرة بصورة جاهزة في الصناعة. وتتوقع سبكيم أن يسهم هؤلاء الشركاء في تحسين معدلات نجاح مشاريعها من خلال الخبرات التي سوف يجلبوها والإسهامات التقنية التي سوف يقدموها، والقرارات التي سوف يوفروها للوصول إلى الأسواق العالمية.

١٣-١ الإستراتيجية

إن هدف مجموعة سبكيم هو تشغيل أكبر مجمعات البتروكيماويات المتكاملة في القطاع الخاص في الشرق الأوسط مستفيدةً من المواد الخام ذات الأسعار المؤاتية، والمشاركة في خدمات المرافق العامة والبنية التحتية والعلاقات الإستراتيجية مع منتجي بتروكيماويات عالميين كبار لصنع منتجات عالية الجودة بأسعار تنافسية للأسواق العالمية. وتقوم استراتيجياتها الأساسية لتحقيق هذا الهدف على ما يلي.

المزيد من الاستثمار والتطوير الرأسي. إستراتيجية سبكيم هي مواصلة الاستثمار في مزيد من الفرص الرأسية في صناعة البتروكيماويات من أجل الاستفادة من المواد الخام التي تنتجها من عملياتها الحالية. وتعمل سبكيم على تنفيذ المرحلة الثالثة من تطوير المجموعة بإنشاء مصانع ومرافق للشركة العالمية للبوليمرات لإنتاج الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة. واشتملت المشاريع الأخرى ضمن المرحلة الثالثة على تطوير وبناء مصانع ومرافق إنتاجية لتصنيع أسيتات الأثيل وبوليمرات الأسلاك والكابلات. وقد أصبح التخطيط لهذه المشاريع أيضاً في مراحل متقدمة. أنظر "مشاريع المرحلة الثالثة".

استهداف إقامة تحالفات إستراتيجية مع شركات أخرى. في السعي إلى هذه الفرص، تتوي سبكيم مواصلة تطوير التحالفات الإستراتيجية مع شركات أخرى. وفي تحديد واختيار الشركاء لهذه التحالفات، تستهدف سبكيم الشركات العالمية المعروفة التي تمتلك مهارات فنية أو قدرات تسويقية واضحة أثبتت نجاحها. وتعمل سبكيم على توحيد مصالحها مع مصالح شركائها من خلال مشاريع مشتركة. ومن المتوقع أن يسهم كل من شركاء سبكيم في رأس المال والتكنولوجيا و/أو الالتزام بالشراء للتسويق العالمي لجزء هام من إنتاج مجموعة سبكيم.

زيادة قدرات المبيعات والتسويق. مع وصول إنتاج مجموعة سبكيم لمنتجاتها إلى مرحلة النضج ووصول ترتيبات التسويق والشراء الأولية إلى الاكتمال، تعمل سبكيم على تولي المسؤولية بشكل متزايد عن أنشطة مبيعاتها وتسويقها من خلال شركة سبكيم للتسويق والخدمات. وفيما يتعلق بعمليات سبكيم التي تم الآن تأسيسها، ترى سبكيم أن المجموعة تستطيع الاستفادة من سجل نجاحاتها وقاعدة عملائها لبيع وتسويق منتجاتها. وبذلك تتوقع المجموعة زيادة عوائدها من منتجاتها الحالية وتعزيز قاعدة عملائها. أنظر "العمليات الأخرى - التسويق والمبيعات - شركة سبكيم للتسويق والخدمات".

إزالة الاختناقات الإنتاجية، وتحسين الكفاءة، وإجراء التعديلات، والتوسعة. قامت مجموعة سبكيم بزيادة الطاقة الإنتاجية لمصنع أول أكسيد الكربون بالشركة العالمية للغازات بنسبة ٣٠%. فيما يتعلق بتوزيع مادة الإيثان الخام التي حصلت عليها سبكيم من وزارة البنترول والثروة المعدنية للمرحلة الثالثة من تطوير مجموعة سبكيم. وفي العام ٢٠٠٩م، تم تحسين الطاقة الإنتاجية للبيوتانديول بالشركة العالمية للدايول من خلال إضافة وحدة جديدة وإجراء تعديلات خاصة بذلك. كما تتوقع مجموعة سبكيم أيضاً تحديد وتنفيذ أنشطة مختلفة لتحقيق المثالية في إطار العمليات الأولية لمصانع الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيثيل، والشركة العالمية لخلات الأنيل. وتقوم مجموعة سبكيم باستمرار بمراقبة أداء مصانعها ومرافقها من أجل التعرف على تحسينات الكفاءة التي يمكن تنفيذها. ومن خلال تلك التحسينات، تتوقع مجموعة سبكيم أن تتمكن من مواصلة زيادة مستويات إنتاجها بمصرفات رأسمالية محدودة نسبياً.

٩-١٣ سبكيم

تقوم سبكيم بتوجيه وتنسيق تخطيط وتطوير المشاريع لمجموعة سبكيم، بما في ذلك تأمين المواد الخام الضرورية والتفاوض على اتفاقيات المشاريع ذات العلاقة، وتراخيص التقنية، واتفاقيات التسويق والشراء والخدمات الأخرى ذات العلاقة. ثم تقوم بعد ذلك بتخطيط وتنفيذ وتوجيه جميع المشاريع الرئيسية لضمان تحقيق أهداف المجموعة وفقاً لمعايير الجودة النوعية وضمن الإطار الزمني وشروط التمويل. وفي مراحل التخطيط الأولية، تقوم إدارة الشركات بمجموعة سبكيم بإدارة المشروع (بما في ذلك إدارات التمويل والتخطيط والشؤون القانونية). وحالما يصل المشروع إلى مرحلة البناء والتطوير، تنتقل الإدارة بعد ذلك إلى إدارة الخدمات الفنية والمشاركة وإدارة المشاريع الكبرى. أنظر "الإدارة والموظفون" في هذه النشرة.

تقوم سبكيم أيضاً بتوفير عدد كبير من العمليات المالية لمجموعة سبكيم، وتركز على التمويل والاستثمار على المدى الطويل. كما تقوم أيضاً بتقديم صيانة المصانع (بما في ذلك الصيانة غير الروتينية الرئيسية)، والخدمات الهندسية والفنية والمعملية والتحليلية والسلامة والبيئة وتقنية المعلومات ومساندة التسويق والمبيعات (أنظر أيضاً "الشركات التابعة الأخرى - شركة سبكيم للتسويق والخدمات"). وبالإضافة إلى ذلك، تتولى مسؤولية التمويل والمحاسبة، والشراء، والعلاقات العامة، وشؤون الإدارة، والتدريب والإدارة والموارد البشرية لمجموعة سبكيم.

تكون إدارة كل شركة عاملة مسؤولة عن جميع النواحي التجارية لأعمال الشركة العاملة بما في ذلك تشغيل مصانعها ومرافقها الإنتاجية. وتحصل الشركات العاملة على دعم من سبكيم من خلال توفير الخدمات الإدارية والمالية والفنية بموجب اتفاقية الخدمات المشتركة بين الشركة العاملة وسبكيم. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ عدد موظفي سبكيم ٢٥٦ موظفاً لتقديم خدمات للشركات

العاملة من خلال إدارة التقنية والخدمات المشتركة، بالإضافة إلى ٧٤ موظفًا تابعين لشركات متعاقدة مع سبكيك لتقديم خدمات صيانة ومساندة إضافية.

١٣-١٠ ترتيبات التوريد

دخلت سبكيك في ترتيبات التوريد التالية لعمليات مجموعة سبكيك. وقد دخلت سبكيك في ترتيبات مشابهة فرعيه مع كل شركة عاملة لتوريد المواد أو الخدمات المطلوبة لتلك الشركة، على الرغم من أن التزاماتها لتوريد تلك المواد وتقديم تلك الخدمات تقتصر على تقديم المواد والخدمات التي تحصل عليها فعليًا بموجب اتفاقيتها الرئيسية.

أرامكو السعودية. أبرمت سبكيك وأرامكو السعودية اتفاقية لتوريد الغاز الطبيعي يبدأ سريان مفعولها في ٢٤ يناير ٢٠٠٩م تقوم بموجبها أرامكو السعودية بتوريد كمية يومية قصوى من الغاز الجاف لسبكيك تبلغ ١٦٥،٢٤٠ مليون وحدة حرارية بريطانية. ومدة هذه الاتفاقية ٢٠ سنة تبدأ في ٢٤ يناير ٢٠٠٩م. وسعر الشراء الذي يتوجب على سبكيك هو السعر الذي تحدده الحكومة من حين إلى آخر، وهو منذ العام ١٩٩٩م حدد بقيمة ٠,٧٥ دولار أمريكي (٢,٩١ ريال سعودي) لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

الشركة الوطنية الصناعية للغازات. أبرمت سبكيك والشركة الوطنية الصناعية للغازات، وهي شركة تابعة للشركة السعودية للصناعات الأساسية، اتفاقية بتاريخ ٥ سبتمبر ٢٠٠٦م لتوريد النيتروجين والأوكسجين لسبكيك. وتستخدم هذه الغازات في عمليات الشركة العالمية للميثانول، والشركة العالمية للدايول، والشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، وتتوافق الكميات التي يتم توريدها بموجب هذه الاتفاقية مع احتياجات هذه العمليات. وتشتمل الاتفاقية على شرط لتغيير الكميات المتعاقد عليها من شهر إلى آخر مع الالتزام بكميات دنيا معينة وخفض الكميات خلال فترات الصيانة الدورية. وسوف تنتهي هذه الاتفاقية في ٣١ أكتوبر ٢٠١٩م لم يتم إنهاؤها قبل ذلك بموجب شروطها. وتعتمد ترتيبات التسعير على أحجام الكميات لكل نوع من الغازات وتكون ثابتة لمدة الاتفاقية، شرط تطبيق زيادات أو تخفيضات معينة بناءً على التغيرات في تكاليف الكهرباء التي تتحملها الشركة الوطنية الصناعية للغازات.

الشركة السعودية للكهرباء. أبرمت سبكيك اتفاقية مع الشركة السعودية للكهرباء بتاريخ ٢٣ مارس ٢٠٠٤م لتوريد الكهرباء المطلوبة لعمليات مجموعة سبكيك بتعريفات الأسعار الصناعية السائدة. وتستمر هذه الاتفاقية سارية المفعول إلى أن يقوم أي من الطرفين بإلغائها بموجب إنذار مسبق مدته سنة واحدة. وقد أبرمت الشركة العالمية للمرافق والشركة السعودية للكهرباء مذكرة تفاهم بتاريخ ٢٣ فبراير ٢٠١٠م لتوريد الكهرباء المطلوبة للمرحلة الثالثة من تطوير مجموعة سبكيك.

شركة مرافق المياه والكهرباء بالجيبيل وينبع. أبرمت سبكيك وشركة مرافق المياه والكهرباء بالجيبيل وينبع (مرافق) اتفاقية استخدام تقوم بموجبها شركة مرافق بتقديم خدمات المرافق لسبكيك اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٠٣م لمدة أولية ٣٠ سنة. وتكون هذه الاتفاقية بموجب الشروط الاعتيادية لشركة مرافق ويتم توريد الخدمات شاملة مياه الشرب ومياه الري وتجميع ومعالجة مياه المجاري والصرف الصحي.

الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين. أبرمت سبكيمة اتفاقية مع الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين بتاريخ ٢٤ يوليو ٢٠٠٦ لتوريد الأثيلين لسبكيمة. ويستخدم الأثيلين لعمليات الشركة العالمية لخلاص الفينيل. وتنتهي مدة هذه الاتفاقية في أغسطس ٢٠٢٥. وبموجب هذه الاتفاقية، تقوم الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين بتوريد ١١٥,٠٠٠ طن سنوياً من الأثيلين لسبكيمة بسعر شراء يحسب على أساس أسعار العقود الأوروبية للأثيلين ناقص الرسم وتكاليف الشحن المتعلقة بشحن الأثيلين من المملكة إلى أوروبا.

استئجار موقع مجمع البتروكيماويات بالجبيل

أبرمت سبكيمة عقد إيجار لموقع مجمع البتروكيماويات التابع للمجموعة بالجبيل (موقع سبكيمة) مع الهيئة الملكية للجبيل وينبع في ٣٠ مارس ٢٠٠٢ والتي تم تعديلها في ٢٠ سبتمبر ٢٠٠٦. وتبلغ المساحة الإجمالية للموقع ٨٨٦,٤٧٦,٩ متر مربع. ومدة العقد ٣٠ سنة هجرية بإيجار سنوي ١ ريال للمتر المربع (القيمة الإجمالية للعقد ٨٨٦,٤٧٦,٩ ريال سعودي) قابل للزيادة كل ١٠ سنوات هجرية بمعدل يصل إلى ٥٠%. و تم الإتفاق على أن تزيد إلى ٤,٥ ريال سعودي للمتر المربع (٣,٩٨٩,١٤٦,٠٥ ريال سعودي المجموع الإجمالي) لهذه السنة. ويسمح عقد الإيجار لسبكيمة ببناء وتشغيل مرافق لإنتاج البتروكيماويات في موقع سبكيمة، شرط أن يكون ذلك وفقاً لشروط الهيئة الملكية للجبيل وينبع ولوائحها وتراخيصها. أنظر "البيئة والصحة والسلامة - البيئة".

يجوز لسبكيمة تأجير موقع سبكيمة من الباطن بموافقة الهيئة الملكية للجبيل وينبع. وقد أبرمت سبكيمة عقود إيجار من الباطن بموافقة الهيئة الملكية للجبيل وينبع مع كل من الشركة العالمية للميثانول، والشركة العالمية للدايول، والشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلاص الفينيل فيما يتعلق بمواقع مصانع ومرافق كل منها. وهذه العقود من الباطن بشروط مماثلة لشروط عقد الإيجار الرئيسي. وقد قامت سبكيمة بتحديد مسؤولياتها بموجب كل عقد إيجار من الباطن إلى مدى أي مبلغ تستطيع الحصول عليه من الهيئة الملكية للجبيل وينبع بموجب عقد الإيجار الرئيسي.

١١-١٣ ترتيبات التمويل

تضمن سبكيمة قروض المشاريع المقدمة من صندوق التنمية الصناعية السعودي للشركات العامة عدا الشركة العالمية للميثانول. وينتهي ضمان الشركة العالمية للدايول في العام ٢٠١٤، بينما تنتهي ضمانات الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلاص الفينيل في ٢٠١٨. أنظر "الشركات العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للدايول - ترتيبات التمويل - اتفاقية تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي"، و"الشركات العاملة - المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلاص الفينيل - المرحلة الثانية - ترتيبات التمويل".

كما في تاريخ نشرة الإصدار هذه، لا تترتب على سبكيمة أي مديونية أخرى طويلة الأجل أو التزامات مشروطة. ولكن تتوقع سبكيمة أن تحتاج إلى تقديم ضمانات إنجاز فيما يتعلق بترتيبات التمويل للمشاريع بموجب المرحلة الثالثة من تطوير مجموعة سبكيمة.

وسوف تكون هذه الضمانات مطلوبة إلى أن تصل المشاريع إلى التشغيل التجاري، وسوف تقدمها سبكيم بالتناسب مع حصة ملكيتها في الشركة العالمية للبوليمرات وأي شركات مشاريع أخرى معنية. وقد تم الآن الإفراج عن جميع ضمانات الإنجاز المقدمة من سبكيم لمشاريع الشركة ضمانات الشركة العالمية للميثانول، والشركة العالمية للدايول، والشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل.

أنظر أيضا "الإدارة والموظفين - برنامج الإسكان السعودي"

مركز سبكيم لتطوير استخدامات المنتجات

كما ينص أحد شروط تخصيص مواد الإيثان الخام لسبكيم من وزارة البترول والثروة المعدنية للمرحلة الثالثة من تطويرها، تعمل سبكيم حاليًا على إنشاء مركز تطوير استخدامات المنتجات (PADC) على أرض تبلغ مساحتها ١٥,٠٠٠ متر مربع في مدينة الملك عبد الله للعلوم في وادي التقنية بالظهران في المنطقة الشرقية من المملكة العربية السعودية.

تقترح سبكيم استثمار أكثر من ٨٠ مليون ريال سعودي في مركز سبكيم لتطوير استخدامات المنتجات . وسوف يدعم المركز تطوير المنتجات وتقنيات العمليات الإنتاجية للشركة العالمية للبوليمرات ومشاريع البوليمرات الأخرى بمجموعة سبكيم.

سوف يكون مركز سبكيم لتطوير استخدامات المنتجات أول مركز فني يركز على تقنية البوليمر في المملكة. وسوف (١) يعمل بالمشاركة مع قطاع صناعة البوليمرات في المملكة، (٢) يساعد شركة سبكيم للتسويق والخدمات على تحقيق أهدافها التجارية لتطوير المنتجات الجديدة، وإجراء الدراسات التحليلية للمنافسة، وتقديم الخدمات الفنية للعملاء وأنشطة تطوير الأسواق الفنية من خلال توفير مركز متخصص للأبحاث والتطوير لعمليات الشركة العالمية للبوليمرات، و(٣) تحسين العمليات الإنتاجية للشركة العالمية للبوليمرات من خلال تحقيق مثالية العمليات ودراسة المصنع التجريبي.

لقد تم إنشاء شبكة من العلاقات مع المجتمع الأكاديمي في المنطقة، ليس فقط لأغراض استكمال النشاط الفني لمركز سبكيم لتطوير استخدامات المنتجات، ولكن أيضًا لتعريف الباحثين بالفرص المتاحة في البحث والتطوير الصناعي بمركز سبكيم لتطوير استخدامات المنتجات .

من المقرر أن يتم افتتاح المركز في العام ٢٠١٢ بعدد موظفين أولي يبلغ حوالي ٣٠ موظفًا.

١٣-١٢ المنافسة

يتنوع المنافسون الرئيسيون لمجموعة سبكيم بحسب كل منتج. والأسواق التي تتبع فيها الشركات العاملة منتجاتها هي أسواق عالمية شديدة التنافسية وتتأثر بدرجة كبيرة بالعرض والطلب العالمي. كما أن هذه الأسواق تتأثر بدرجة كبيرة بالدورة الاقتصادية. والدخول الجدد إلى الأسواق التي تمارس فيها الشركات العاملة أنشطتها، بالإضافة إلى توسعة المصانع والمرافق الإنتاجية الحالية

سعيًا إلى تحقيق وفورات الحجم الكبير، يمكن أن تشكل عوامل تؤدي إلى زيادة فائض الطاقة الإنتاجية العالمية، ما يعرض الشركة العاملة المعنية لإمكانية الاحتفاظ بمخزون كبير و/أو انخفاض حجم مبيعاتها أو أسعارها في بعض الحالات.

العامل المميز الأساسي لمجموعة سبكييم مقارنة بمنافسيها هي ميزة التكلفة المنخفضة التي تتمتع بها. ويعود ذلك إلى حصولها على مواد خام بتكلفة منخفضة إما نتيجة لسياسات أسعار الحكومة للمواد الخام الأساسية أو نتيجة للعمليات المتكاملة لمجموعة سبكييم. كما حصلت سبكييم أيضًا على تراخيص حصرية في مناطق معينة لتقنيات إنتاج أسيتات الأثيل ومونومر أسيتات الفينيل التي تستخدمها الشركة العالمية للأستيل والشركة العالمية لخلات الفينيل على التوالي (أنظر "المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل، والتقنية" و"- الشركة العالمية لخلات الفينيل - التقنية). كما تمتاز أيضًا بالقدرة على الحصول على تمويل طويل الأجل للمشاريع بشروط تنافسية من هيئات حكومية منها صندوق التنمية الصناعية السعودي وصندوق الاستثمارات العامة.

يبين الجدول التالي المنافسون الرئيسيون للمنتجات الأساسية لكل من الشركات العاملة

الشركة العاملة	المنتج	النسبة المئوية التقديرية لحصة مجموعة سبكييم في الطاقة الإنتاجية العالمية للفترة ٢٠١٠م/٢٠١٥ ^١	المنافسون الرئيسيون
الشركة العالمية للميثانول	الميثانول	١٤،٤%	الشركة السعودية للصناعات الأساسية شركة البتروكيماويات التجارية (إيران)
الشركة العالمية للدايول	البيوتانديول	٣،٨%	باسف دايرن كميكال كوربوريشن
الشركة العالمية للأستيتل	حمض الأستيتك	٢٥،٥%	بي بي (بي بي) سيلانيز
الشركة العالمية لخلات الفينيل	مونومر أسيتات الفينيل	٤٤،٩%	سيلانز داو
الشركة العالمية للبوليمرات	الأثيل فينيل أسيتات	٣،٥%	أكسون موبيل
	البولي أثيلين منخفض الكثافة	٠،٩%	ليونديل
	أسيتات الأثيل	٢،٦%	بي بي وسيلانيز

(١) المصدر: شركة سبكييم للتسويق والخدمات. الطاقة الإنتاجية العالمية التقديرية للعام ٢٠١٠م لكل من الميثانول والبولي أثيلين منخفض الكثافة وحمض الأستيتك ومونومر أسيتات الفينيل، وللعام ٢٠١٥ لكل من الأثيلين فينيل أسيتات، والبولي أثيلين منخفض الكثافة، وأسيتات الأثيل. والطاقة الإنتاجية الظاهرة في الجدول أعلاه هي الطاقة التصميمية التقديرية للمصانع والمرافق الإنتاجية ذات العلاقة ولا تعكس بالضرورة مستويات الإنتاج الفعلية. وكمنتج منخفض التكلفة، تتوقع مجموعة سبكييم أن تقوم بإنتاج نسبة مئوية أكبر من طاقتها الإنتاجية إلى حجم الطلب مقارنة بالمنتجين الآخرين الأعلى تكلفة.

الشركات العاملة

١٣-١٣ المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول

الشركة العالمية للميثانول

نبذة عن الشركة

تملك سبكييم ٦٥% من الشركة العالمية للميثانول، بينما تملك نسبة الـ ٣٥% المتبقية الشركة اليابانية العربية للميثانول، وهي شركة تابعة ذات أغراض خاصة يمتلكها ائتلاف شركات يابانية يضم شركة ميتسوي المحدودة (٥٥%) وشركة ميتسوبيشي (١٥%) وشركة دايسل كميكال إندستريز المحدودة (١٥%) وشركة إينو كايون كايشا ليمتد (١٥%). وتبلغ القيمة الاسمية الإجمالية لرأسمال الشركة العالمية للميثانول ٣٦١ مليون ريال سعودي.

النشاط الرئيسي للشركة العالمية للميثانول هو إنتاج وبيع الميثانول. والميثانول سائل كيميائي يتم إنتاجه بشكل رئيسي من الغاز الطبيعي ويستخدم عموماً كمادة خام كيميائية في صناعة مواد ومشتقات كيميائية أخرى منها الفورملدهايد، والمثيل ثلاثي البيوتيل أثير، وثلاثي الأميل مثيل أثير، وحمض الأسيتيك. أنظر أيضاً "ملخص الإنتاج والشراء لاطلاع على أمثلة حول استخدامات نهائية أخرى للميثانول. والمادة الخام الرئيسية في إنتاج الميثانول هي الغاز الطبيعي والذي يمثل عموماً العنصر الأعلى في عملية إنتاج الميثانول. أنظر "المواد الخام - الغاز الطبيعي" للاطلاع على ملخص للاتفاقيات المتقابلة الفرعية بين سبكييم والشركة العالمية للميثانول لتوريد الغاز الطبيعي للشركة العالمية للميثانول من الغاز الذي يتم الحصول عليه من شركة أرامكو السعودية.

فيما يلي جدول يوضح مبيعات، وصافي الدخل، وإجمالي الموجودات، والقروض طويلة الأجل للشركة العالمية للميثانول للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م.

الشركة العالمية للميثانول/ ملايين الريالات	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م
المبيعات	١,١٤١	٤٩٧	٨٤٤
صافي الدخل	٧٩٨	١٩٤	٥٥٢
إجمالي الموجودات	٢,٠٠٣	١,٤٤٣	١,٦١١
قروض طويلة الأجل	٥٢٨	٤٠١	٣٥٩

تتهياً للشركة العالمية للميثانول ميزة تكلفة مقارنةً بمنافسيها الدوليين نتيجة لحصولها على الغاز الطبيعي بأسعار زهيدة من خلال ترتيبات التوريد القائمة بين سبكييم وشركة أرامكو السعودية. وتبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع الميثانول بالشركة ٩٧٠,٠٠٠ طن سنويًا. وقد تجاوز الحجم الإجمالي لإنتاج الميثانول بالشركة هذه الطاقة الإنتاجية الاسمية في كل من السنوات الأربع الماضية.

بعد الإنتاج، يتم تحويل منتجات الميثانول المنقاة التي لا تحتاجها العمليات الإشتقاقية لمجموعة سبكيم عبر خط أنابيب الشركة العالمية للميثانول إلى مرافق مجموعة سبكيم في ميناء الملك فهد الصناعي بالجبيل (مرافق الميناء) لتصديرها. والمسافة بين مصنع الميثانول وبين مرافق الميناء هي حوالي ١٥ كيلومتر. وتشمل مرافق الميناء مرافق لتخزين وضخ الميثانول ومرافق لتحميل الشاحنات. كما تملك الشركة العالمية للميثانول في موقعها بمرافق لتخزين الميثانول بسعة تبلغ حوالي ٤٠,٠٠٠ طن متري كما تملك مرافق تخزين لما مجموعه ٨٠,٠٠٠ طن متري إضافية في مرافق الميناء.

يتولى مدير عام الشركة العالمية للميثانول المسؤولية عن عمليات الشركة العالمية للميثانول، وهو يتبع مباشرةً لرئيس عمليات سبكيم. أنظر "الإدارة والموظفون" في هذه النشرة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ عدد موظفي الشركة العالمية للميثانول ٥٤ موظفًا لتشغيل مصنع الشركة ومرافقها بالإضافة إلى موظفي سبكيم الذين يقدمون الخدمات المساندة المشار إليها تحت عنوان "سبكيم".

العملية الإنتاجية

تتألف العملية الإنتاجية للميثانول بالشركة العالمية للميثانول بشكل عام من الخطوات الأساسية التالية:

- تنقية الغاز الطبيعي الخام (والذي يحتوي بشكل رئيسي على الميثان)؛
- تحويل الغاز الطبيعي الخام المنقى إلى غاز صناعي (الغاز الصناعي) والذي يتألف من أول أكسيد الكربون وثاني أكسيد الكربون، والماء، والهيدروجين من خلال إنتاج تفاعل محفز بين عنصر الميثان بالغاز الطبيعي الخام وبين البخار؛
- تحويل محفز إضافي لعنصري أول أكسيد الكربون والهيدروجين في الغاز الصناعي المشار إليها (باستخدام وعاء تفاعل تحت درجتي حرارة وضغط عاليتين) لإنتاج الميثانول؛ و
- تنقية وتقطير دفق المفاعل لإنتاج ميثانول منقى، وتتم إعادة المنتج المتبقي إلى العملية الإنتاجية.

التقنية والمحفزات

عملية إنتاج الميثانول التي تستخدمها الشركة العالمية للميثانول تعتمد على تقنية الضغط المنخفض التي ابتكرتها شركة آي سي آي كميكلز آند بوليمرز ليمتد والتي تملكها الآن شركة جونسون ماتثي بي أل سي، وشركة ميثانول كاسال أس أيه. وقد تم منح الشركة العالمية للميثانول ترخيصًا من شركة جاكوبس إنجنيرنج لاستخدام التقنية بموجب اتفاقية مؤرخة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٢ مقابل سداد رسوم امتياز لمرة واحدة، وقد تم سدادها بالكامل. كما قامت جاكوبس إنجنيرنج أيضًا بتوفير المحفزات الأولية لمصنع الميثانول.

المواد الخام

الغاز الطبيعي. أبرمت سبكييم والشركة العالمية للميثانول اتفاقية متقابلة فرعيه لتوريد الغاز الطبيعي بتاريخ ١٨ مارس ٢٠٠٣م، وافقت سبكييم بموجبها على توريد كمية يومية قصوى من الغاز الجاف تبلغ ١٢٤،٢٠٠ وحدة حرارية بريطانية للشركة العالمية للميثانول من الغاز الطبيعي الذي تحصل عليه من شركة أرامكو السعودية (أنظر "سبكييم - ترتيبات التوريد - أرامكو السعودية"). وإذا حصلت سبكييم على كمية من الغاز الطبيعي من أرامكو السعودية أقل من الكمية القصوى المتعاقد عليها، توافق الشركة العالمية للميثانول إلى المدى الذي تكون فيه سبكييم غير قادرة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الشركة العالمية للميثانول نتيجة لكمية الغاز الطبيعي التي تستلمها سبكييم في ذلك الوقت من أرامكو السعودية على تقاسم تلك الكمية بين الشركة العالمية للميثانول وبين الشركات العاملة الأخرى المعنية بالتناسب مع كمية الغاز القصوى التي تعاقدت كل شركة عاملة على استلامها من سبكييم.

المبيعات والتسويق

للاطلاع على مؤشر حول متوسط أسعار الميثانول على مدى السنوات الثلاث الماضية، أنظر "نبذة عن القطاع - الأسعار التاريخية" في هذه النشرة.

اتفاقية التسويق والشراء للشركة اليابانية العربية للميثانول. أبرمت الشركة العالمية للميثانول والشركة اليابانية العربية للميثانول اتفاقية تسويق وشراء بتاريخ ١٣ نوفمبر ٢٠٠٢م وافقت الشركة العالمية للميثانول بموجبها على توريد الميثانول للشركة اليابانية العربية للميثانول مقابل سعر شراء يتم حسابه على أساس رسم تسويق، وبعد حسم هذا الرسوم وأي تكاليف بيع، يكون الرصيد هو السعر الذي يباع الميثانول بموجبه إلى أطراف أخرى. ووفقاً للشروط الحالية لهذه الاتفاقية، يجب على الشركة العالمية للميثانول أن تسلم للشركة اليابانية العربية "تسليم رصيف الميناء" بميناء الملك فهد الصناعي، ما لا يقل عن ٦٩٥،٠٠٠ طن متري من الميثانول لكل سنة تعاقدية حتى ديسمبر ٢٠١١م. تقوم الشركة العالمية للميثانول حالياً بالاتفاق مع الشركة اليابانية العربية للميثانول المحدودة على اتفاقيات سحب الميثانول المنقح لتأخذ رصيد من اتفاقيات توريد الميثانول مع الشركة العالمية للإستيل الموضحة. ويجب على كل من الطرفين أن يدفع للطرف الآخر تعويضات في حالة عدم تمكنه من الوفاء بالتزاماته فيما يتعلق بالتسليم أو الشراء.

اتفاقية التسويق والشراء لشركة سبكييم للتسويق والخدمات. أبرمت الشركة العالمية للميثانول وشركة سبكييم أيضاً اتفاقية تسويق وشراء بتاريخ ١٣ نوفمبر ٢٠٠٢م تقوم بتنفيذها حالياً شركة سبكييم للتسويق والخدمات. وهذه الاتفاقية هي بشروط مماثلة لاتفاقية التسويق والشراء للشركة اليابانية العربية للميثانول المذكورة فيما عدا أن كمية الميثانول المتعاقد عليها بموجب هذه الاتفاقية هي ٢٥٠،٠٠٠ طن متري للسنة التعاقدية.

مبيعات الهيدروجين والميثانول للشركة العالمية للدايول. أبرمت الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول اتفاقيات في ١٠ يونيو ٢٠٠٣ و ١٣ يوليو ٢٠٠٣م، على التوالي. تقوم بموجبها الشركة العالمية للميثانول ببيع الهيدروجين والميثانول للشركة العالمية للدايول. وهذه الاتفاقيات هي لمدة ٢٠ سنة قابلة للتجديد بشروط مقبولة للطرفين. وتلتزم الشركة العالمية للميثانول بتسليم الشركة العالمية للدايول (أ) كمية كافية من غاز التصريف من مصنع الميثانول التابع لها لتمكين الشركة العالمية للدايول من استخدام

١٢,٠٠٠ كيلوغرام من الهيدروجين في الساعة بسعر ٢٠٠ دولار أمريكي (٧٥٠ ريال سعودي) للطن من الهيدروجين المستخرج و(ب) ٨,٠٠٠ طن من الميثانول لكل سنة تعاقدية بسعر يتم حسابه بحسب سعر الميثانول تسليم ميناء الشحن بحسب المؤشرات المتفق عليها بين الطرفين لثلاثة أشهر تسبق الشهر الذي يتم فيه تسليم الميثانول.

مبيعات الميثانول للشركة العالمية للأسيتيل. أبرمت الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للأسيتيل اتفاقية بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٦م تقوم بموجبها الشركة العالمية للميثانول بتسليم الميثانول للشركة العالمية للأسيتيل. وتنتهي الفترة الأولية لهذه الاتفاقية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م. وبموجب هذه الاتفاقية، تلتزم الشركة العالمية للميثانول بتسليم الشركة العالمية للأسيتيل ٢٤٨,٠٠٠ طن متري من الميثانول للسنة التعاقدية بسعر يتم حسابه على أساس عوامل مختلفة تشمل تكاليف الإنتاج المتغير الفعلية للشركة العالمية للميثانول، وتكاليف الإنتاج الثابتة المباشرة والمصروفات الرأسمالية وسعر الميثانول في السوق.

ترتيبات التمويل

أبرمت الشركة العالمية للميثانول اتفاقية تسهيلات إجارة إسلامية مع مؤسسات مالية معينة بتاريخ ١٠ يناير ٢٠٠٧م بقيمة ٥٣٥,١٣٣,٢٦١ ريال سعودي. وهذه التسهيلات مضمونة بحسابات معينة وعقود أساسية للشركة العالمية للميثانول وتنتهي في ١٠ يناير ٢٠١٧م. وتشتمل اتفاقية تسهيلات الإجارة على إقرارات وتعهدات معينة مقدمة من الشركة العالمية للميثانول تشمل تعهدات تتعلق بعدم التصرف في الموجودات وعدم الحصول على مديونية مالية (فيما عدا استثناءات معينة). كما تسري القيود أيضاً على عدم القيام بتوزيعات الأرباح ما لم تحقق الشركة العالمية للميثانول نسبة تغطية خاصة بتلك التسهيلات.

الشركة العالمية للدايول

نبذة عن الشركة

تملك سبكيم ٥٣,٩١% من الشركة العالمية للدايول، بينما تملك نسبة ٤٦,٠٩% المتبقية المؤسسة العامة للتقاعد (١٩,١٣%)، والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (٩,٥٦%)، وشركة داي في (٤,٣٥%)، وهنتسمان أم أيه انفستمننتس (هولندا) سي.في. (٤,٣٥%)، وشركة عبد اللطيف سعود الباطين للمشاريع الصناعية والتجارية (٤,٣٥%) الشركة العربية للتوريد والتجارة (٤,٣٥%). وتبلغ القيمة الاسمية الإجمالي لرأسمال الشركة العالمية للدايول ٤٣١ مليون ريال سعودي.

إن النشاط الرئيسي للشركة العالمية للدايول هو صناعة وبيع البيوتانديول ومشتقاته من التتراهيدروفوران. يعتبر البيوتانديول المادة الكيماوية المباشرة والتي تستخدم مشتقاتها (بما فيها التتراهيدروفوران في صناعة الألياف المرنة، المواد البلاستيكية المتخصصة والمنتجات الأخرى. أنظر أيضا "ملخص الإنتاج والشراء" للحصول على أمثلة للمستخدمين الآخرين لكل من البيوتانديول و التتراهيدروفوران. إن مواد التغذية الأولية لإنتاج البيوتانديول هي (أ) الميثانول والهيدروجين التي يتم تزويدها من قبل الشركة العالمية للميثانول و(ب) البوتان الذي يتم تزويده من قبل أرامكو السعودية وفقاً لاتفاقية توريد مع سبكيم. "أنظر مواد التغذية".

فيما يلي جدول يوضح مبيعات، وصافي الدخل، وإجمالي الموجودات، والقروض طويلة الأجل للشركة العالمية للدايول للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م.

الشركة العالمية للدايول/ ملايين الريالات	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م
المبيعات	٤٦٩	٣٠٨	٥٨٧
صافي الدخل	٨	(٨٤)	١٤٧
إجمالي الموجودات	١,٤٠٠	١,٣٨٣	١,٥٥٧
قروض طويلة الأجل	٧٩٨	٧١٣	٧٦١

تبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع البيوتانديول التابع للشركة العالمية للدايول ٧٥,٠٠٠ مليون طن في السنة. وبعد الإنتاج، يتم تحويل منتجات البيوتانديول الجاهزة بالشاحنة إلى مرافق الميناء لتصديرها، أو يتم تحويلها بالشاحنة مباشرة لعملاء الشركة في الشرق الأوسط في حاويات مطابقة لمواصفات الهيئة العالمية للمواصفات والمقاييس. ويتم تحويل النتراهدرو فوران بالشاحنات في حاويات مطابقة لمواصفات الهيئة العالمية للمواصفات والمقاييس إما إلى ميناء الملك عبد العزيز بالدمام لتصديرها إلى أوروبا، وآسيا والولايات المتحدة الأمريكية، أو يتم تحويلها براً مباشرة إلى العملاء في الشرق الأوسط.

يتولى مدير عام الشركة العالمية للدايول المسؤولية عن عمليات الشركة العالمية للدايول، وهو يتبع مباشرة لرئيس عمليات سبكيم. أنظر "الإدارة والموظفون" في هذه النشرة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ عدد موظفي الشركة العالمية للدايول ٥٩ موظفًا لتشغيل مصنع الشركة ومرافقها بالإضافة إلى موظفي سبكيم الذين يقدمون الخدمات المساندة المشار إليها تحت عنوان "سبكيم".

العملية الإنتاجية

تتألف العملية الإنتاجية للبيوتانديول والنتراهدرو فوران بالشركة العالمية للدايول بشكل عام من الخطوات الأساسية التالية:

- يحتوي خام البيوتان الذي يتم استلامه من شركة أرامكو السعودية على الإيزوبيوتان والنيوبيوتان. وتستخدم الشركة العالمية للدايول تقنية بوتامر العائدة لشركة العالمية للمنتجات النفطية) لإنتاج النيوبيوتان فقط من خام البيوتان هذا بعملية تبدأ بفصل الإيزوبيوتان ثم إعادة ترتيب جزيئات الإيزوبيوتان لتكوين النيوبيوتان؛
- يتم بعد ذلك انتاج المالبليك أنهيدرايد من النيوبيوتان في عملية تستخدم تقنية هنتسمان والتي تشمل على الأكسدة التحفيزية للنيوبيوتان؛
- يتم بعد ذلك تحويل المالبليك أنهيدرايد الناتج عن العملية المذكورة إلى بيوتانديول ونتراهدرو فوران بعملية ثلاثية المراحل (عملية دايفي) باستخدام تقنية دايفي. ويشمل ذلك أسترة المالبليك أنهيدرايد مع الميثانول لإنتاج الدايمثيل ماليات. وتتم هدرجة الدايمثيل ماليات لإنتاج منتج خام يحتوي على البيوتانديول والنتراهدرو فوران على درجتي حرارة وضغط

متوسطتين. ثم تتم بعد ذلك تنقية هذا المنتج الخام للحصول على البيوتانديول والتتراهيدروفوران بالنوعية المناسبة للسوق بواسطة التقطير، وتتم إعادة تدوير الميثانول المستخرج من هذه العملية وإعادةه لمرحلة الأستر.

في العام ٢٠٠٩م، تمت إضافة وحدة إلى مصنع البيوتانديول التابع للشركة العالمية للدايول لتحسين نوعية المنتجات وزيادة الطاقة الإنتاجية ضمن عملية دايفي.

التقنية

تقنية عملية بوتامر. أبرمت الشركة العالمية للدايول وشركة "يو أو بي" اتفاقية بتاريخ ١٧ مايو ٢٠٠٣م تمنح بموجبها الشركة العالمية للدايول ترخيصاً غير حصري لاستخدام عملية بوتامر في مقابل سداد سلسلة من رسوم حقوق الامتياز لمرة واحدة، وقد تم سداد هذه الرسوم بالكامل.

اتفاقية تحويل تقنية المالبيك أنهيدرايد. أبرمت الشركة العالمية للدايول اتفاقية في ٢٢ فبراير ٢٠٠٤م مع شركة تيوكسيد أوروبا أس أيه أس اتفاقية تحويل التكنولوجيا لتصنيع الشركة العالمية للدايول للمالبيك أنهيدرايد. وبموجب هذا الترتيب، ولقاء سداد رسم ترخيص لمرة واحدة، تم سداده، يمنح للشركة العالمية للدايول ترخيص غير حصري لاستخدام حقوق الملكية الفكرية للمالبيك أنهيدرايد العائدة لشركة تيوكسيد وذلك لتصميم وإنشاء وتشغيل وحدة المالبيك أنهيدرايد في مصنع البيوتانديول العائد للشركة العالمية للدايول لتصنيع ما يصل إلى ٨٤،٧٥٠ طن متري من المالبيك أنهيدرايد الخام وما يصل إلى ٣٠،٠٠٠ طن متري من المالبيك أنهيدرايد المنقى، وأي زيادة في الإنتاج عن المقدار المرخص به يستدعي دفع رسوم ترخيص إضافية يحتسب على أساس خصومات معينة بالنسبة لرسوم الترخيص الأصلية.

اتفاقية بيع تقنية البيوتانديول. أبرمت الشركة العالمية للدايول اتفاقية بيع تقنية مع شركة ديفي بتاريخ ٢٢ فبراير ٢٠٠٤م لتصنيع البيوتانديول. وبموجب هذه الاتفاقية، ولقاء سداد رسم ترخيص لمرة واحدة، تم سداده، تباع تقنية البيوتانديول للشركة العالمية للدايول لتصميم وإنشاء وتشغيل وصيانة مصنع البيوتانديول لتصنيع ما يصل إلى ٧٥،٠٠٠ طن متري سنوياً من المواد المكافئة للبيوتانديول. وتعطي دايفي أيضاً ضمانات أداء معينة فيما يتعلق بوحدة البيوتانديول.

المحفزات

هنتسمان. أبرمت الشركة العالمية للدايول وشركة هنتسمان اتفاقية بتاريخ ٢٢ فبراير ٢٠٠٤م لتوريد محفزات المالبيك أنهيدرايد للشركة العالمية للدايول. والمدة الأولية لهذه الاتفاقية هي ٢٠ سنة، والأسعار المتفق عليها أصلاً بعد تعديلها بحسب نسب التضخم.

دايفي. أبرمت الشركة العالمية للدايول وشركة دايفي اتفاقية بتاريخ ٢٢ فبراير ٢٠٠٤م لتوريد محفزات البيوتانديول للشركة العالمية للدايول. والمدة الأولية لهذه الاتفاقية تنتهي في ١٤ أبريل ٢٠١٢م، ويتم تمديدتها لمدد إضافية بعد ذلك كل منها سنة واحدة ما لم يتم

أي من الطرفين بإنهائها بموجب إنذار كتابي مدته ١٢ شهرًا، وتكون أسعار المحفزات ذات العلاقة خاضعة للتعديل بالاتفاق بين الطرفين على الطلبات المستقبلية.

المواد الخام

أبرمت الشركة العالمية للدايول وشركة أرامكو السعودية اتفاقية بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٣م لتوريد البيوتان تقوم بموجبها شركة أرامكو السعودية بتوريد ما يصل إلى ٤,٠٠٠ برميل من البيوتان يوميًا للشركة العالمية للدايول لمدة ٣٠ سنة من تاريخ هذه الاتفاقية. ويكون سعر الشراء المتوقع على الشركة العالمية للدايول مزيجًا من سعر يتحدد بناء على العوامل السائدة في السوق ومن سعر البيوتان الثابت السنوي الذي تحدده شركة أرامكو السعودية.

الهيدروجين والميثانول. أنظر "الشركة العالمية للميثانول - المبيعات والتسويق - مبيعات الهيدروجين والميثانول للشركة العالمية للدايول".

المبيعات والتسويق

للاطلاع على مؤشر حول متوسط أسعار البيوتانديول على مدى السنوات الثلاث الماضية، أنظر "نبذة عن القطاع - الأسعار التاريخية" في هذه النشرة.

اتفاقية فينمار للتسويق والشراء. أبرمت الشركة العالمية للدايول وشركة فينمار اتفاقية تسويق وشراء بتاريخ ٢٥ يونيو ٢٠٠٣م تلتزم بموجبها الشركة العالمية للدايول بتسليم فينمار وتلتزم فينمار بشراء ٤٥,٠٠٠ طن متري لكل سنة تعاقدية من مكافئات البيوتانديول (والتي تتألف من كميات من البيوتانديول بنسبة مئوية محددة (٩٣%) والنترادهيدروفوران (٧%). ويكون سعر الشراء المتوقع على فينمار هو السعر الذي تبعه فينمار للأطراف الثالثة بموجب شروط منفصلة ناقص تكاليف البيع التي تتحملها فينما وأتعاب التسويق (السعر الصافي المتقابل). وتنتهي المدة الأولية لهذه الاتفاقية في مارس ٢٠١٣م، وهي تنص على حق خيار تمديد بالتراضي بين الطرفين.

اتفاقية ويل آند كمباني للتسويق والشراء. أبرمت الشركة العالمية للدايول وشركة ويل آند كمباني اتفاقية تسويق وشراء بتاريخ ٢٥ يونيو ٢٠٠٣م تلتزم بموجبها الشركة العالمية للدايول بتسليم ويل آند كمباني وتلتزم ويل آند كمباني بشراء ١٥,٠٠٠ طن متري لكل سنة تعاقدية من مكافئات البيوتانديول (والتي تتألف من كميات من البيوتانديول بنسبة مئوية محددة (٩٠%) والنترادهيدروفوران (١٠%). ويكون سعر الشراء المتوقع على ويل آند كمباني هو سعر الصافي المتقابل، وتنتهي المدة الأولية لهذه الاتفاقية في مارس ٢٠١٣م، وهي قابلة للتجديد تلقائيًا لسنتين إضافيتين ما لم يتم أحد الطرفين بإشعار الطرف الآخر بعدم رغبته في التجديد وذلك قبل مدة ١٢ شهرًا من تاريخ انتهاء الاتفاقية.

ترتيبات التمويل

اتفاقية التسهيلات التجارية. أبرمت الشركة العالمية للدايول اتفاقية تسهيلات قرض لأجل مع مؤسسات مالية معينة بتاريخ ٣٠ أكتوبر ٢٠٠٤ (ثم تم تعديلها وإعادة جدولتها في مايو ٢٠١٠م حيث لم تكن تتضمن أي شرط لحالات الركود في السوق) بما يصل إلى ٤٧,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (١٧٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي). وهذه التسهيلات مضمونة بحسابات معينة وعقود أساسية معينة للشركة العالمية للدايول وواجبة السداد على ١٠ أقساط نصف سنوية متساوية يستحق القسط الأول منها الآن في ٣١ يناير ٢٠١٢ والقسط الأخير في ٣١ يوليو ٢٠١٦. وتحتوي الاتفاقية على إقرارات وتعهدات قياسية مقدمة من الشركة العالمية للدايول تشمل اتفاقات للمحافظة على نسب مالية معينة. كما تحتوي أيضاً على قيود على دفع الأرباح الموزعة أو فيما يتعلق بقروض المساهمين، بما في ذلك الحالات التي لا تستوفى فيها نسب مالية معينة متفق عليها.

اتفاقية تسهيلات صندوق الاستثمارات العامة. أبرمت الشركة العالمية للدايول اتفاقية قرض لأجل مع صندوق الاستثمارات العامة بتاريخ ١١ يناير ٢٠٠٥ (ثم تم تعديلها وإعادة جدولتها في يوليو ٢٠١٠م حيث لم تكن تتضمن أي شرط لحالات الركود في السوق) بما يصل إلى ١١٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٤٣١,٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي). وتشترك هذه التسهيلات بنفس شروط اتفاقية التسهيلات التجارية المذكورة أعلاه، وهي واجبة السداد على ١٣ قسطاً نصف سنوية متساوية يستحق القسط الأول منها الآن في ١٥ فبراير ٢٠١٢ والقسط الأخير في ١٥ فبراير ٢٠١٨. وتحتوي الاتفاقية على الإقرارات والتعهدات القياسية لصندوق الاستثمارات العامة، تشمل اتفاقات للمحافظة على نسب مالية معينة. كما تحتوي أيضاً على قيود على دفع الأرباح الموزعة أو فيما يتعلق بقروض الشركاء مماثلة لشروط اتفاقية التسهيلات التجارية المذكورة.

اتفاقية تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي. أبرمت الشركة العالمية للدايول اتفاقية قرض لأجل مع صندوق التنمية الصناعية السعودي بتاريخ ٥ يوليو ٢٠٠٤ بما يصل إلى ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (ثم تم تعديلها وإعادة جدولتها في مايو ٢٠٠٩م). وهذه التسهيلات مضمونة برهن المعدات (الواقعة على أرض الشركة) والتنازل عن حقوق تكنولوجيا والتنازل عن وثائق تأمين وهي واجبة السداد على ١٢ قسطاً نصف سنوية متساوية يستحق القسط الأخير منها في ٢٠ يوليو ٢٠١٦. وتحتوي الاتفاقية على الإقرارات والتعهدات القياسية لصندوق التنمية الصناعية السعودي، تشمل اتفاقات للمحافظة على نسب مالية معينة وقيود على توزيع الأرباح.

التمويل من الشركاء. بموجب خطابات الالتزام المقدمة من الشركاء والمؤرخة في ٤ يونيو ٢٠١٠م واتفاقيات المراجعة المؤرخة في ١٦ مايو ٢٠١٠م، وافقت سبكيم والمؤسسة العامة للتقاعد، والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، وأيه أس تي سي، على تقديم تمويل إضافي للشركة العالمية للدايول بقيمة ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي في حالة وجود عجز في التمويل. في حالة وجود عجز تمويل إضافي، تقدم سبكيم ٦٨% من هذا العجز.

١٣-١٤ المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل

الشركة العالمية للغازات

نبذة عن الشركة

تملك سبكي ٧٢% من الشركة العالمية للغازات، بينما تملك الشركة الوطنية للطاقة ٢٥% وتملك وزارة الأوقاف نسبة الـ ٣% المتبقية. وتملك مجموعة الزامل ٥٠% من الشركة الوطنية للطاقة بينما تملك النسبة المتبقية فيها والبالغة ٥٠% مجموعة السيف. وتبلغ القيمة الاسمية الإجمالية للشركة العالمية للغازات ٤٢٥ مليون ريال سعودي.

النشاط الرئيسي للشركة العالمية للغازات هو إنتاج وبيع أول أكسيد الكربون والذي يستخدم كوقود ومادة خام ومحفز إضافي في العمليات البتروكيمياوية والكماوية. والمواد الخام الأولية للشركة العالمية للغازات هي (أ) الغاز الطبيعي الذي تورده شركة أرامكو السعودية بموجب اتفاقية توريد مع سبكي، و(ب) النيتروجين الذي تورده سبكي. أنظر "المواد الخام".

فيما يلي جدول يوضح مبيعات، وصافي الدخل، وإجمالي الموجودات، والقروض طويلة الأجل للشركة العالمية للغازات للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م.

الشركة العالمية للغازات/ ملايين الريالات	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م
المبيعات	٠	٠	٩٤
صافي الدخل	(١)	(٢)	(١٣)
إجمالي الموجودات	١,٤٣٩	١,٥٨١	١,٤٥٥
قروض طويلة الأجل	٣٤٢	٥٣٢	٥٦٠

تبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع أول أكسيد الكربون بالشركة العالمية للغازات ٣٤٠,٠٠٠ طن متري سنويًا وقد بدأت عملياتها التجارية في يونيو ٢٠١٠م. وقد احتاجت الشركة إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمصنع أول أكسيد الكربون بنسبة ٣٠% لاستيفاء أحد شروط خطاب توزيع الإيثان الخام من وزارة البترول والثروة المعدنية للمرحلة الثالثة من تطوير مجموعة سبكي. وسوف يتم بيع هذه الطاقة الإنتاجية الإضافية إلى سابك بموجب الترتيبات المذكورة. ويعتبر مصنع أول أكسيد الكربون التابع للشركة من أكبر المصانع من نوعه في العالم اليوم.

يتولى مدير عام الشركة العالمية للغازات المسؤولية عن عمليات الشركة العالمية للغازات، وهو يتبع مباشرةً لرئيس عمليات سبكي. أنظر "الإدارة والموظفون" في هذه النشرة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ عدد موظفي الشركة العالمية للميثانول ٨٤ موظفًا لتشغيل مصنع الشركة ومرافقها بالإضافة إلى موظفي سبكي الذين يقدمون الخدمات المساندة المشار إليها تحت عنوان "سبكي".

العملية الإنتاجية

تتألف العملية الإنتاجية لأول أكسيد الكربون بالشركة العالمية للغازات بشكل عام من الخطوات الأساسية التالية:

- تنقية خام الغاز الطبيعي؛
- تحويل خام الغاز الطبيعي المنقاة إلى غاز صناعي يتألف من أول أكسيد الكربون والهيدروجين وثاني أكسيد الكربون من خلال إنتاج تفاعل محفز بين عنصر الميثان في خام الغاز الطبيعي وبين البخار؛
- يتم استرجاع ثاني أكسيد الكربون من الغاز الصناعي باستخدام مادة امتصاص ويتم تبريد الغاز الصناعي لإنتاج سائل غني بأول أكسيد الكربون يزال منه الهيدروجين لإنتاج بخار أول أكسيد كربون غازي غني بالنيتروجين؛
- تتم بعد ذلك تنقية البخار الغني بالنيتروجين لإزالة النيتروجين المطلوب لاستيفاء شروط نقاوة أول أكسيد الكربون لمصنع حمض الأسيتيك التابع للشركة العالمية للأسيتيل؛
- تتم إعادة تدوير غاز ثاني أكسيد الكربون المسترجع أعلاه للتفاعل مع الهيدروجين وإنتاج بخار وأول أكسيد الكربون. كما تتم أيضاً إضافة ثاني أكسيد الكربون الذي تنتجه الشركة العالمية لخلات الفينيل خلال عملية إنتاج مونومر أسيتات الفينيل من أجل زيادة كمية أول أكسيد الكربون المنتجة؛ و
- يتم استرجاع بعض فائض الهيدروجين الناتج واستخدامه في مصنع حمض الأسيتيك بالشركة العالمية للأسيتيل بينما يعاد استخدام الباقي في العملية المذكورة.

المواد الخام

الغاز الطبيعي. أبرمت سبكيك اتفاقية مع الشركة العالمية للغازات للتوريد المتقابل للغاز الطبيعي اعتباراً من ١ أكتوبر ٢٠٠٩م وافقت سبكيك بموجبها على تسليم كمية قصوى يومية تبلغ ٤١,٠٤٠ مليون وحدة حرارية بريطانية من الغاز الجاف للشركة العالمية للغازات من الغاز الطبيعي الذي حصل عليه من شركة أرامكو السعودية (أنظر "سبكيك - ترتيبات التوريد - أرامكو السعودية". وهذه الاتفاقية المتبادلة تشمل على شروط مماثلة لاتفاقية توريد الغاز الطبيعي بين سبكيك والشركة العالمية للميثانول. أنظر "الشركة العالمية للميثانول - المواد الخام - الغاز الطبيعي.

النيتروجين. أبرمت سبكيك أيضاً مع الشركة العالمية للغازات اتفاقية متبادلة لتوريد النيتروجين بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٦ وافقت سبكيك بموجبها على تزويد الشركة العالمية للغازات بخامات النيتروجين لمصنع أول أكسيد الكربون التابع لها وبحد أنى ٣٣٠ متر مكعب في الساعة وبحد أقصى ٦٠٠ متر مكعب في الساعة. وتتص هذه الاتفاقية على شروط مماثلة لاتفاقية التوريد بين سبكيك والشركة الوطنية للغازات الصناعية (أنظر "سبكيك - ترتيبات التوريد - الشركة الوطنية للغازات الصناعية".

المبيعات والتسويق

مبيعات أول أكسيد الكربون والهيدروجين للشركة العالمية للأسيتيل. أبرمت الشركة العالمية للغازات اتفاقية مع الشركة العالمية للأسيتيل لتوريد أول أكسيد الكربون والهيدروجين مؤرخة في ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٦. ومدة هذه الاتفاقية ١٢ سنة تبدأ من تاريخ بداية العمليات التجارية لمصنع أول أكسيد الكربون التابع للشركة العالمية للغازات في منتصف السنة. وهذه المدة قابلة للتجديد بالاتفاق بين الطرفين. وبموجب الاتفاقية، يجب على الشركة العالمية للغازات توريد ما لا يقل كحد أدنى عن ٢٤٠,٠٠٠ طن متري من أول أكسيد الكربون للسنة العاقدة وما لا يزيد كحد أقصى عن ٢٥٠٠ طن متري من الهيدروجين للسنة التعاقدية. ويجب على الشركة العالمية للغازات تسليم خطط سنوية وربع سنوية وشهرية لحجم الإنتاج، وتشكل كل خطة شهرية التزاماً بالشراء أو الدفع. ويجب على الشركة العالمية للأسيتيل أن تدفع للشركة العالمية للغازات ٢٢٥ دولار أمريكي للطن المتري من أول أكسيد الكربون أو الهيدروجين، ويجب على الشركة العالمية للغازات إعادة حسم مسترد نصف سنوي بقيمة ٤٠ دولار أمريكي على الطن المتري من أول أكسيد الكربون والهيدروجين.

ترتيبات التمويل

دخل كل من الشركات العاملة بالمرحلة الثانية في نفس ترتيبات التمويل ولكن فقط بفارق واحد هو مبالغ التمويل التي حصل عليها كل منها. لوصف لهذه الترتيبات، أنظر "ترتيبات تمويل المرحلة الثانية".

الشركة العالمية للأسيتيل

نبذة عن الشركة

تملك سبكيم ٧٦% من الشركة العالمية للأسيتيل، بينما تتوزع النسبة المتبقية والبالغة ٢٤% على كل من شركة شركة إيكاروس للصناعات النفطية ١١% وتملك هيلم هيلم العربية ١٠% ووزارة الأوقاف ٣%. وتبلغ الحصة الاقتصادية لسبكيم في الشركة العالمية للأسيتيل ٧٨,٥٢% بعد أخذ جميع ترتيبات الشركاء الآخرين في الحسبان. وتبلغ القيمة الأسمية الإجمالية لرأسمال الشركة العالمية للأسيتيل ١ مليار ريال سعودي.

النشاط الرئيسي للشركة العالمية للأسيتيل هو إنتاج وبيع حمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك. ويستخدم حمض الأسيتيك في إنتاج مونومر أسيتات الفينيل ثم بدوره يستخدم في إنتاج البولي فينيل أسيتات، وفي إنتاج حمض التيرفتاليك الصافي وأسيترات الأسيتات. ويستخدم أنهيدريد الأسيتيك في إنتاج أسيتات السلولوز الذي يستخدم بدوره في إنتاج الفلاتر والأنسجة والمنتجات المشابهة. ومن الاستخدامات الأخرى لأنهيدريد الأسيتيك إنتاج بوليمرات أسيتات السلولوز مثل راتنج قلبية أسيتات السليلوز، وبروبونات أسيتات السليلولوز (والتي تستخدم بدورها في أحبار الطباعة وطلاء الأظافر) وبيوترات سيات السليلولوز (التي تستخدم في الدهانات). ويستخدم أنهيدريد الأسيتيك أيضاً لإضافة مجموعة كيموايات الأسيتيل في صناعة مواد الأسطح والأدوية والمبيدات الحشرية والأصباغ والمواد المضافة. أنظر أيضاً "ملخص الإنتاج والشراء: أعلاه للاطلاع على أمثلة حول الاستخدامات النهائية لحمض

الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك. والخامات الأساسية المستخدمة من قبل الشركة العالمية للأسيتيل هي الميثانول وأول أكسيد الكربون التي توردها على التوالي الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للغازات.

فيما يلي جدول يوضح مبيعات، وصافي الدخل، وإجمالي الموجودات، والقروض طويلة الأجل الشركة العالمية للأسيتيل للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م.

الشركة العالمية للأسيتيل/ ملايين ريالات	٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠
المبيعات	٠	٠	٢٧٢
صافي الدخل	(١)	(١)	(٤٨)
إجمالي الموجودات	٢,٧٣٥	٣,٤٨١	٣,٥٩٥
قروض طويلة الأجل	١,١٣٠	١,٨٢٠	١,٧٢٨

تبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع حمض الأسيتيك بالشركة العالمية للأسيتيل ٤٠٠,٠٠٠ طن متري سنويًا بينما تبلغ الطاقة الإنتاجية أنهيدريد الأسيتيك ٥٩,٠٠٠ طن متري سنويًا. وقد بدأت عملياتها التجارية في يونيو ٢٠١٠م.

يتولى مدير عام الشركة العالمية للأسيتيل المسؤولية عن عمليات الشركة العالمية للأسيتيل، وهو يتبع مباشرة لرئيس عمليات سبكيم. أنظر "الإدارة والموظفون" في هذه النشرة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ عدد موظفي الشركة العالمية للأسيتيل ٩٦ موظفًا لتشغيل مصنع الشركة ومرافقها بالإضافة إلى موظفي سبكيم الذين يقدمون الخدمات المساندة المشار إليها تحت عنوان "سبكيم".

العملية الإنتاجية

تتألف العملية الإنتاجية لحمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك بالشركة العالمية للأسيتيل بشكل عام من الخطوات الأساسية التالية:

- يتم إنتاج حمض الأسيتيك من تفاعل محفز للميثانول وأول أكسيد الكربون، باستخدام محفز الحمض الكبريتي لإنتاج تفاعل محفز من حمض الأسيتيك والميثانول لإنتاج أسيتات المثل؛
- تتم مفاعلة أسيتات المثل مع أول أكسيد الكربون لإنتاج أنهيدريد الأسيتيك وتتم مفاعلة أنهيدريد الأسيتيك الفائض مع الميثانول لإنتاج حمض الأسيتيك وأسيتات المثل والذي يتم تدويره؛
- يتم استخراج المحفز من التندفقات وإعادته إلى مفاعلات أسيتات المثل وأنهيدريد الأسيتيك؛ و
- يتم فصل حمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك وتنقيتهما بالتقطير.

تختلف العملية الإنتاجية المذكورة أعلاه عن عملية كربنة الميثانول المعتادة والتي تشمل تفاعل الميثانول مع أول أكسيد الكربون لإنتاج حمض الأسيتيك منه حيث أنها قائمة على كربنة أسيتات الميثيل لإنتاج أنهيدريد الأسيتيك. وتقدم إيستمان التقنية المستخدمة في هذه العملية الإنتاجية.

التقنية

أبرمت سبكيم وإيستمان اتفاقية تقنية في ٥ مايو ٢٠٠٥ (قامت الشركة العالمية للأسيتيل بالحلول محلها) تمنح بموجبها الشركة العالمية للأسيتيل ترخيصاً (بدون حق منح ترخيص من الباطن) لاستخدام تقنية إيستمان لإنتاج حمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك. وهذا ترخيص حصري في دول شرق أوسطية معينة ومناطق شمال إفريقيا حتى ٥ مايو ٢٠١٩ ("فترة الحصرية")، مع حق الرفض الأول لأي تراخيص تقنية تعرض إيستمان منحها في هذه المناطق من ٥ مايو ٢٠١٩ إلى ٥ مايو ٢٠٣٤. كما تمنح للشركة العالمية للأسيتيل أيضاً ترخيصاً غير حصري لاستخدام وبيع واستيراد حمض الأسيتيك في جميع أنحاء العالم فيما عدا الولايات المتحدة الأمريكية وكندا والمكسيك.

الطاقة الإنتاجية المرخصة هي ٤٠٠,٠٠٠ طن متري سنوياً من حمض الأسيتيك و ٥٩,٠٠٠ طن متري سنوياً من أنهيدريد الأسيتيك، ويمكن زيادتها بنسبة ١٠% خلال فترة الحصرية زائد ١% إضافية كل سنة حتى طاقة إنتاجية ٤٨٠,٠٠٠ طن متري سنوياً من حمض الأسيتيك و ٥٩,٠٠٠ طن متري من أنهيدريد الأسيتيك كحد أقصى. وتستحق رسوم واحدة على هذه التراخيص تدفع على أقساط تم سدادها جميعها بالكامل. ويجوز للشركة العالمية للأسيتيل زيادة هذه الطاقة الإنتاجية المرخصة بما مجموعه ٦٠,٠٠٠ طن متري إضافية من حمض الأسيتيك لقاء سداد رسم متفق عليه مسبقاً لمرة واحدة مرتبط بمؤشر التضخم.

المواد الخام

الميثانول. عند التشغيل بالطاقة الإنتاجية الاسمية، تحتاج الشركة العالمية للأسيتيل حوالي ٢٤٨,٠٠٠ طن متري من الميثانول لمصنع حمض الأسيتيك تحصل عليها من الشركة العالمية للميثانول. ويمثل هذا حوالي ٢٥% من الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع الميثانول التابع للشركة العالمية للميثانول، والذي يعمل حالياً بأعلى من طاقته الإنتاجية الاسمية (أنظر "الشركة العالمية للميثانول - نبذة عن الشركة". وقد أبرمت الشركة العالمية للأسيتيل اتفاقية توريد ميثانول مع الشركة العالمية للميثانول. أنظر "الشركة العالمية للميثانول - المبيعات والتسويق - مبيعات الميثانول للشركة العالمية للأسيتيل".

أول أكسيد الكربون والهيدروجين. عند التشغيل بالطاقة الإنتاجية الاسمية، تحتاج الشركة العالمية للأسيتيل حوالي ٢٥٦,٠٠٠ طن متري من أول أكسيد الكربون لمصنع حمض الأسيتيك. ويمثل هذا حوالي ٧٥% من الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع أول أكسيد الكربون التابع للشركة العالمية للغازات المصمم لتوفير هامش احتياطي تشغيلي عالي لتوريد أول أكسيد الكربون للشركة العالمية للأسيتيل ومشاريع مجموعة سبكيم المستقبلية. وقد أبرمت الشركة العالمية للأسيتيل اتفاقية توريد أول أكسيد الكربون مع الشركة العالمية للغازات. أنظر "الشركة العالمية للغازات - المبيعات والتسويق - مبيعات أول أكسيد الكربون للشركة العالمية للأسيتيل".

المبيعات والتسويق

للاطلاع على مؤشر حول متوسط أسعار حمض الأسيتيك على مدى السنوات الثلاث الماضية، أنظر "نبذة عن القطاع - الأسعار التاريخية" في هذه النشرة.

اتفاقية تسويق وشراء حمض الأسيتيك مع شركة هيلم العربية. أبرمت سبكيم وشركة هيلم العربية اتفاقية تسويق وشراء في ٥ يونيو ٢٠٠٥ (قامت الشركة العالمية للأسيتيل بالحلول محلها) تلتزم فيها شركة هيلم العربية بشراء ما لا يقل عن ٣٥,٣% من كمية الإنتاج السنوية للشركة العالمية للأسيتيل من حمض الأسيتيك في كل سنة تعاقدية وبعده أقصى ١٥٠,٠٠٠ طن متري لكل سنة تعاقدية. ويكون سعر الشراء الذي تدفعه هيلم العربية سعراً صافياً مقابلاً وتنتهي المدة الأولية لهذه الاتفاقية في أغسطس ٢٠٢٠.

اتفاقية تسويق وشراء حمض الأسيتيك مع سبكيم. أبرمت سبكيم وشركة هيلم العربية اتفاقية تسويق وشراء في ٥ يونيو ٢٠٠٥ (قامت الشركة العالمية للأسيتيل بالحلول محلها) تلتزم فيها شركة سبكيم بشراء ما لا يقل عن ١٤,١% من كمية الإنتاج السنوية للشركة العالمية للأسيتيل من حمض الأسيتيك في كل سنة تعاقدية وبعده أقصى ٦٠,٠٠٠ طن متري لكل سنة تعاقدية. ويكون سعر الشراء الذي تدفعه سبكيم سعراً صافياً مقابلاً وتنتهي المدة الأولية لهذه الاتفاقية في أغسطس ٢٠٢٠.

اتفاقية توريد حمض الأسيتيك للشركة العالمية لخلات الفينيل. أبرمت الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل اتفاقية توريد لحمض الأسيتيك بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٦ تلتزم بموجبها الشركة العالمية للأسيتيل بتوريد ما لا يقل عن ٢٢٠,٠٠٠ طن متري من حمض الأسيتيك للشركة العالمية لخلات الفينيل لكل سنة تعاقدية بسعر تكلفتها. وتنتهي هذه الاتفاقية في أغسطس ٢٠٢٢.

اتفاقية توريد أنهيدريد الأسيتيك مع إيستمان. أبرمت سبكيم وإيستمان اتفاقية لتوريد أنهيدريد الأسيتيك في ٥ مايو ٢٠٠٥ (قامت الشركة العالمية للأسيتيل بالحلول محلها) لتوريد كميات سنوية دنيا وقصوى تبلغ ٣٠,٠٠٠ طن متري و ٥٠,٠٠٠ طن متري على التوالي من أنهيدريد الأسيتيك من الشركة العالمية للأسيتيل لشركة إيستمان. وبدلاً من استلام أنهيدريد الأسيتيك هذا بموجب هذه الاتفاقية، يمكن أن تختار إيستمان استلام حمض الأسيتيك. وبحسب سعر الشراء المتوقع على إيستمان لكمية أنهيدريد الأسيتيك الموردة على أساس الأسعار المعلنة المختلفة، وتنتهي المدة الأولية لهذه الاتفاقية في أغسطس ٢٠١٦.

ترتيبات التمويل

دخل كل من الشركات العاملة بالمرحلة الثانية في نفس ترتيبات التمويل ولكن فقط بفارق واحد هو مبالغ التمويل التي حصل عليها كل منها. لوصف لهذه الترتيبات، أنظر "ترتيبات تمويل المرحلة الثانية".

الشركة العالمية لخلات الفينيل

نبذة عن الشركة

تملك سبكييم ٧٦% من الشركة العالمية لخلات الفينيل، بينما تتوزع النسبة المئوية المتبقية والبالغة ٢٤% على كل من شركة شركة إيكاروس للصناعات النفطية ١١% وتملك هيلم العربية ١٠% ووزارة الأوقاف ٣%. وتبلغ الحصة الاقتصادية لسبكييم في الشركة العالمية للأسيتيل ٧٨,٥٢% بعد أخذ جميع ترتيبات الشركاء الآخرين في الحسبان. وتبلغ القيمة الاسمية الإجمالية لرأسمال الشركة العالمية لخلات الفينيل ٦٧٦ مليون ريال سعودي.

النشاط الرئيسي للشركة العالمية لخلات الفينيل هو إنتاج مونومر أسيتات الفينيل. ويستخدم مونومر أسيتات الفينيل في إنتاج البولي فينيل أسيتات، والذي يستخدم في عدد من المنتجات النهائية، وبشكل رئيسي في صناعة أسيتات البولي فينيل التي تستخدم في المواد اللاصقة. وراتنجات أسيتات البولي فينيل هي بوليمرات مشتركة ثيرمو بلاستيكية تستخدم لصنع المنتجات المستحلبة (لاتكس) والتي تشمل الدهانات الداخلية والخارجية، والمواد اللاصقة، ومواد صقل الورق، ومواد معالجة الأنسجة. وأحد الاستخدامات الأخرى الأساسية لبوليمر الفينيل أسيتات هو إنتاج البولي فينيل الكحولي والذي يستخدم في مواد التغليف. أنظر أيضاً "ملخص الإنتاج والشراء" للاطلاع على أمثلة على استخدامات أخرى لمونومر أسيتات الفينيل. والخامات الرئيسية للشركة العالمية لخلات الفينيل هي (أ) حمض الأسيتيك الذي تورده الشركة العالمية للأسيتيل، و(ب) الأثيلين والذي تورده الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين بموجب اتفاقية مع سبكييم. أنظر "المواد الخام".

فيما يلي جدول يوضح مبيعات، وصافي الدخل، وإجمالي الموجودات، والقروض طويلة الأجل للشركة العالمية لخلات الفينيل للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م.

الشركة العالمية لخلات الفينيل/ ملايين الريالات	٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠
المبيعات	٠	٠	٣٦٢
صافي الدخل	٠.١	(١)	(٤٦)
إجمالي الموجودات	١,٨٣٨	٢,٣٧٥	٢,٥٨٣
قروض طويلة الأجل	٧٨٣	١,١٧٦	١,١٥٣

تبلغ الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع مونومر أسيتات الفينيل بالشركة العالمية لخلات الفينيل ٣٣٠,٠٠٠ طن متري سنويًا. وقد بدأت عملياتها التجارية في أغسطس ٢٠١٠م.

يتولى مدير عام الشركة العالمية لخلات الفينيل المسؤولية عن عمليات الشركة العالمية لخلات الفينيل، وهو يتبع مباشرة لرئيس عمليات سبكييم. أنظر "الإدارة والموظفون" في هذه النشرة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ عدد موظفي الشركة العالمية

للميثانول ٥٩ موظفًا لتشغيل مصنع الشركة ومرافقها بالإضافة إلى موظفي سبكيم الذين يقدمون الخدمات المساندة المشار إليها تحت عنوان "سبكيم".

العملية الإنتاجية

تتألف العملية الإنتاجية لمونومر أسيتات الفينيل بالشركة العالمية لخلات الفينيل بشكل عام من الخطوات الأساسية التالية:

- تتم إزالة المركبات الحاملة للكبريت من خامات الأثيلية قبل تبخير الأثيلين مع حمض الأسيتيك لإنتاج مزيج أنهيدريد الأسيتيك/غاز الأثيلين والذي يتم مزجه بالأكسجين؛
- يستخدم التفاعل المحفز لمزيج الغازات المذكور أعلاه لتكوين مونومر أسيتات الفينيل مع ثاني أكسيد الكربون والماء كمنتجات ثانوية؛
- يتم تبريد الغاز من المفاعلات لاسترجاع منتج مونومر أسيتات الفينيل الخام. ويتم استخراج مونومر أسيتات الفينيل الخام وحمض الأسيتيك غير المتفاعل كتدفق سائل من تدفق المفاعل، وتتم أيضًا إزالة ثاني أكسيد الكربون منه قبل إعادة تدويره إلى المفاعلات؛
- يتم بعد ذلك تقطير السوائل المستخرجة لفصل مونومر أسيتات الفينيل من مزيج المونومر وحمض الأسيتيك والماء وأسيتات الأثيل والمنتجات الثانوية الأخرى؛ و
- يتم إجراء مزيد من التقطير لمونومر أسيتات الفينيل لإزالة أي شوائب متبقية.

عملية أكسدة الأثيلين لمرحلة البخار هي تقنية خاصة بشركة دو بونت، أما تقنية إزالة غاز ثاني أكسيد الكربون فتملكها إيكماير أند أسوشياتس إنك. (إيكماير).

التقنية

تقنية دو بونت لإنتاج مونومر أسيتات الفينيل. أبرمت سبكيم اتفاقية بيع تقنية مع دو بونت بتاريخ ٢٦ يوليو ٢٠٠٤ (تم تعديلها فيما بعد واستبدلتها الشركة العالمية لخلات الفينيل) تمنح بموجبها للشركة العالمية لخلات الفينيل ترخيصًا حصريًا لاستخدام تقنية دو بونت لإنتاج المونومر في صنع وإنشاء وتشغيل مصنع مونومر أسيتات الفينيل. وكمية الإنتاج المرخصة هي ٣٣٠,٠٠٠ طن متري سنويًا، يمكن زيادتها بنسبة ٥% في السنة إلى ما مجموعه ١٠% من حجم الإنتاج الأصلية المرخص.

الترخيص حصري في الشرق الأوسط وأوروبا الغربية لمدة ثمان سنوات تبدأ من تاريخ بدء العمليات التجارية للمصنع في منتصف هذه السنة. وبالإضافة إلى ذلك، لا يحق لدوبونت لسنتين إضافيتين بيع تقنياتها لإنتاج المونومر لأي أطراف في المنتطقتين ما لم تقم بإنتاج ما لا يقل عن ١٠٠,٠٠٠ طن متري سنويًا من حمض الأسيتيك. وكانت رسوم الترخيص لمرة واحدة واجبة السداد على أقساط، تم سدادها بالكامل.

تقنية أيكماير لإزالة ثاني أكسيد الكربون. منحت أيكماير سبكيك ترخيصًا غير حصري بتاريخ ١١ فبراير ٢٠٠٥ (قامت الشركة العالمية لخلات الفينيل باستبداله) للتقنية المستخدمة في إزالة ثاني أكسيد الكربون من عملياتها الإنتاجية لمونومر أسيتات الفينيل. وقد تم سداد رسم لمرة واحدة عن هذا الترخيص لأيكماير.

المواد الخام

حمض الأسيتيك. عند التشغيل بالطاقة الإنتاجية الاسمية، تحتاج الشركة العالمية لخلات الفينيل حوالي ٢١٨,٠٠٠ طن متري من حمض الأسيتيك لمصنع حمض الأسيتيك تحصل عليها من الشركة العالمية للأسيتيل. ويمثل هذا حوالي ٤٧% من الطاقة الإنتاجية الاسمية لمصنع حمض الأسيتيك التابع للشركة العالمية للأسيتيل. وقد أبرمت الشركة العالمية للأسيتيل اتفاقية توريد لحمض الأسيتيك مع الشركة العالمية لخلات الأثيلين. أنظر "الشركة العالمية للأسيتيل - المبيعات والتسويق - اتفاقية مبيعات حمض الأسيتيك للشركة العالمية لخلات الفينيل".

الأثيلين. أبرمت سبكيك والشركة العالمية لخلات الفينيل اتفاقية مماثلة لتوريد الأثيلين في ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٦ وافقت بموجبها سبكيك على توريد الأثيلين للشركة العالمية لخلات الفينيل بنفس شروط اتفاقية التوريد المبرمة بينها وبين الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين. أنظر "سبكيك - ترتيبات التوريد - الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين".

المبيعات والتسويق

للاطلاع على مؤشر حول متوسط أسعار مونومر أسيتات الفينيل على مدى السنوات الثلاث الماضية، أنظر "نبذة عن القطاع - الأسعار التاريخية" في هذه النشرة.

اتفاقية تسويق وشراء مع شركة هيلم العربية. أبرمت سبكيك وشركة هيلم العربية اتفاقية تسويق وشراء في ٥ يونيو ٢٠٠٥ (قامت الشركة العالمية لخلات الفينيل بالحلول محلها) تلتزم فيها شركة هيلم العربية بشراء ما لا يقل عن ٦٠% من كمية الإنتاج السنوية للشركة العالمية لخلات الفينيل من المونومر في كل سنة تعاقدية وبعده أقصى ٢٤٠,٠٠٠ طن متري لكل سنة تعاقدية. ويكون سعر الشراء الذي تدفعه هيلم العربية سعرًا صافيًا مقابلًا وتنتهي المدة الأولية لهذه الاتفاقية في أغسطس ٢٠٢٠.

اتفاقية تسويق وشراء مع سبكيك. أبرمت سبكيك وشركة هيلم العربية اتفاقية تسويق وشراء في ٥ يونيو ٢٠٠٥ (قامت الشركة العالمية لخلات الفينيل بالحلول محلها) تلتزم فيها شركة سبكيك بشراء ما لا يقل عن ٢٠% من كمية الإنتاج السنوية للشركة العالمية

لخلات الفينيل من المونومر في كل سنة تعاقدية وبعده أقصى ٦٠,٠٠٠ طن متري لكل سنة تعاقدية. ويحق لسبكيك أيضاً شراء كامل إنتاج الشركة العالمية لخلات الفينيل من المونومر بما يزيد عن ٣٠٠,٠٠٠ طن متري في أي سنة تعاقدية. ويكون سعر الشراء الذي تدفعه سبكيك سعراً صافياً مقابلاً وتنتهي المدة الأولية لهذه الاتفاقية في أغسطس ٢٠٢٠.

ترتيبات التمويل

دخل كل من الشركات العاملة بالمرحلة الثانية في نفس ترتيبات التمويل ولكن فقط بفارق واحد هو مبالغ التمويل التي حصل عليها كل منها. لوصف لهذه الترتيبات، أنظر "ترتيبات تمويل المرحلة الثانية".

ترتيبات تمويل المرحلة الثانية

فيما يلي ترتيبات التمويل التي تم إتمامها من قبل كل من شركات المرحلة الثانية العاملة. قامت أيضاً كل من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل بتقديم ضمان متقاطع لبعض المقرضين فيما يتعلق بسلوولية كل منهم بموجب الاتفاقيات التسهيلات التجارية واتفاقيات تسهيلات صندوق الاستثمارات العامة المذكورة.

اتفاقية التسهيلات التجارية. أبرمت الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل اتفاقية تسهيلات قرض لأجل مع مؤسسات مالية معينة بتاريخ ٢٨ أبريل ٢٠٠٨م بقيمة ٧٩ مليون دولار أمريكي (٢٩٦ مليون ريال سعودي)، و٤٢١ مليون دولار أمريكي (١,٦ مليار ريال سعودي) و٢٤١ مليون دولار أمريكي (٩٠٥ مليون ريال سعودي) على التوالي، والتي انخفضت إلى ٢٢ دولار أمريكي (٨١ مليون ريال سعودي)، و٢١٦ دولار أمريكي (٨١٠ مليون ريال سعودي)، و ١٢٤ دولار أمريكي (٤٦٦ مليون ريال سعودي)، على التوالي، بإبرام اتفاقية تسهيلات صندوق الاستثمارات العامة. وهذه التسهيلات مضمونة بحسابات معينة وعقود أساسية معينة لكل من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل وواجبة السداد من كل من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل على أقساط نصف سنوية متساوية يستحق القسط الأول منها الآن في ١٠ أغسطس ٢٠١٠م والقسط الأخير في ١٠ فبراير ٢٠٢٠. وتحتوي الاتفاقية على إقرارات وتعهدات قياسية مقدمة من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل تشمل اتفاقات للمحافظة على نسب مالية معينة. لن يتم توزيع الأرباح على الشركاء، ما لم يتم استيفاء شروط معينة، منها نسبة تغطية خدمة الدين السنوية.

اتفاقية تسهيلات صندوق الاستثمارات العامة. أبرمت الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل اتفاقية قرض لأجل مع صندوق الاستثمارات العامة بتاريخ ١٤ فبراير ٢٠٠٩م بقيمة ٣٨,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (١٤٢,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي)، و٢٠٥,٠٠٠,٠٠٠ مليون دولار أمريكي (٧٦٨,٧٥٠,٠٠٠ ريال سعودي) و١١٧,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٤٣٨,٧٥٠,٠٠٠ ريال سعودي) على التوالي. وتشترك هذه التسهيلات بنفس شروط اتفاقية التسهيلات التجارية المذكورة، وهي واجبة السداد من كل من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل على أقساط نصف سنوية متساوية وقد استحق القسط الأول منها في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م والقسط الأخير في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠. وتحتوي

الاتفاقية على الإقرارات والتعهدات القياسية لصندوق الاستثمارات العامة، تشمل اتفاقات للمحافظة على نسب مالية معينة. كما تحتوي أيضًا على قيود على توزيع الأرباح الموزعة مماثلة لشروط اتفاقية التسهيلات التجارية المذكورة. تم استخدام الأموال التي حصلت عليها كل من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخالات للفينيل بموجب هذا التسهيل، كسداد جزئي لاتفاقية التسهيلات التجارية.

اتفاقية تسهيلات صندوق التنمية الصناعية السعودي. أبرمت الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخالات الفينيل اتفاقية قرض لأجل مع صندوق التنمية الصناعية السعودي بتاريخ ١٠ ديسمبر ٢٠٠٧م بقيمة ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي و ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي و ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي على التوالي. وهذه التسهيلات مضمونة برهن المعدات الواقعة على موقع الشركة والتنازل عن حقوق تكنولوجيا والتنازل عن وثائق تأمين من الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأستيل، والشركة العالمية لخالات الفينيل وهي واجبة السداد على ١٤ قسطاً نصف سنوية متساوٍ يستحق القسط الأخير منها في ٩ يوليو ٢٠١٧. وتحتوي الاتفاقية على الإقرارات والتعهدات القياسية لصندوق التنمية الصناعية السعودي، تشمل اتفاقات للمحافظة على نسب مالية معينة وقيود على توزيع الأرباح.

١٣-١٥ مشاريع المرحلة الثالثة

تخصيص خام الإيثان

لقد كان الحصول على مخصصات جديدة من الإيثان في المملكة محدودًا في السنوات الأخيرة مع اشتداد حدة المنافسة على الغاز الطبيعي وموارد الإيثان، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة احتياجات إنتاج الطاقة الكهربائية وتحليه المياه المالحة والمواد الخام الكيماوية. وعلى الرغم من ذلك، قامت وزارة البترول والثروة المعدنية بتخصيص ١٧ مليون قدم مكعبة في اليوم من الإيثان لسبكيك من خلال تخصيص مشترك للخامات مع الشركة السعودية للصناعات الأساسية للمرحلة الثالثة من تطوير مجموعة سبكيك.

اشتملت شروط هذا التخصيص على قيام سبكيك بزيادة الطاقة الإنتاجية لمصنع أول أكسيد الكربون بالشركة العالمية للغازات خلال مرحلة بنائه بنسبة ٣٠% (على أن يتم توريد فائض إنتاج أول أكسيد الكربون للشركة السعودية للصناعات الأساسية، مع أنه لم يتم الاتفاق بعد مع الشركة السعودية للصناعات الأساسية على شروط ذلك التوريد) وقيام سبكيك بتأسيس مركز سبكيك لتطوير استخدامات المنتجات (أنظر "سبكيك - مركز سبكيك لتطوير استخدامات المنتجات"). ووفقاً للإجراءات الاعتيادية المتبعة لدى وزارة البترول والثروة المعدنية، تقوم الوزارة حاليًا بمراجعة سنوية لخامات الإيثان المخصصة لسبكيك.

يتم تحويل مخصصات سبكيك من الإيثان إلى أثيلين من خلال ترتيب تجميع مع شركة الجبيل المتحدة للبترولوكيماويات، وهي شركة تابعة لسابك، في مقابل قيام سبكيك بتزويد سابك بأول أكسيد الكربون بشروط سوف يتم الاتفاق عليها لاحقاً. وتقوم سابك أيضًا بتزويد الشركة العالمية للبوليمرات بأثيلين إضافية من السوق الفورية.

الشركة العالمية للبوليمرات

تملك سبكيم ٧٥% من رأسمال الشركة العالمية للبوليمرات، بينما تملك هانهاو النسبة المتبقية والبالغة ٢٥%.

مشاريع الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة

النشاط الرئيسي للشركة العالمية للبوليمرات هي إنتاج الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة. وللأثيلين فينيل أسيتات استخدامات مختلفة تشمل أغشية التغليف، والرغوة، والمواد اللاصقة بالذوبان على الساخن، وبوليمر عوازل الأسلاك والكابلات. وللبولي أثيلين منخفض الكثافة استخدامات نهائية مشابهة تشمل الأغشية المستخدمة في التغليف وغير التغليف، وعوازل الأسلاك والكابلات، والصقل بالبثق، والقولبة بالألواح والحقن والنفخ. أنظر أيضاً "ملخص الإنتاج والشراء" للاطلاع على أمثلة عن استخدامات نهائية أخرى للأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة. والمواد الخام الرئيسية هي الأثيلين، ومونومر أسيتات الفينيل، والبروبيلين. والتقنية التي سوف تستخدمها الشركة العالمية للبوليمرات هي تقنية أكسون موبيل للأثيلين فينيل أسيتات.

سوف تحصل الشركة العالمية للبوليمرات على احتياجاتها من خام الأثيلين من شركة سابك ("أنظر تخصيص خام الإيثان") وسوف تقوم الشركة العالمية لخلات الفينيل بتزويد الشركة العالمية للبوليمرات باحتياجاتها من خام مونومر أسيتات الفينيل. وتجري سبكيم حالياً مفاوضات لتأمين توريدات البروبيلين الضرورية.

اتفقت سبكيم وهانهاو على ترتيبات شراء بينهما فيما يتعلق بالإنتاج المستقبلي للشركة العالمية للبوليمرات من الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة وتم ترسية عقود التصميم والهندسة والبناء على شركة جي. أس للهندسة والبناء الكورية الجنوبية وفقاً للإجراءات المتعارف عليها لطرح المناقصات.

تقدر المصروفات الرأسمالية الإجمالية المطلوبة لبناء وتطوير المصانع والمرافق لتصنيع الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة بما مجموعه ٨٦٠ مليون دولار أمريكي. وتتوي سبكيم وهانهاو. تمويل ذلك من خلال مزيج من رأس المال المقدم من الشركاء وقروض لأجل يتم الحصول عليها من صندوق التنمية الصناعية السعودي، وصندوق الاستثمارات العامة، ومقرضين تجاريين. ومن المتوقع أن تسهم سبكيم في رأس المال بما مجموعه ٢٥٨ مليون دولار أمريكي.

مشروع بوليمرات الأسلاك والكابلات

المشروع المقترح لبوليمرات الأسلاك والكابلات يتألف من الخطتين الإنتاجيين التاليين:

• مركب البولي أثيلين المتشابك للفلطية المتوسطة بطاقة إنتاجية ٢٠,٠٠٠ طن متري سنويًا؛ و

• مركبات الحماية الخارجية (العوازل) والداخلية (الحثيات) شبه الحثية للفلطية المتوسطة بطاقة إنتاجية ٥,٠٠٠ طن متري سنويًا.

البولي أثيلين المتشابك للفلطية المتوسطة هو شكل من أجل البولي أثيلين مع التشابك مع بوليمرات أخرى، يجمع بين الخصائص الكهربائية والميكانيكية. والبولي أثيلين المتشابك للفلطية المتوسطة يستخدم بشكل شائع كمادة عازلة في صناعة الأسلاك والكابلات. أما المركبات شبه الحثية فتتألف من مركبات متشابكة لتوزيع وتصغير الجهد الكهربائي في كابلات الطاقة.

الخامات الرئيسية المطلوبة هي الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة والتي يتم الحصول عليها من الخطين الإنتاجيين للشركة العالمية للبوليمرات.

تقنية بوليمرات الأسلاك والكابلات خاصة وسرية جدًا. وشركة هانوها هي واحدة من ثلاثة شركات عالمية منتجة للتشكيل الكاملة من منتجات بوليمرات الأسلاك والكابلات. ولا يتم إنتاج هذه البوليمرات عمومًا داخل الشركة وسوف يكون هذا أول مشروع مشترك لإنتاج بوليمرات الأسلاك والكابلات.

أعلنت سبكيم بتاريخ ٢٦ أبريل ٢٠١١م بأنها وقعت اتفاقية مشروع مشترك مع هانوها لإنشاء مصنع لمشروعها مشروع بوليمرات الأسلاك والكابلات. وقد تم إرساء عقود التصاميم والهندسة والإنشاء على شركة أي تك للهندسة والبناء الكورية الجنوبية. التقديرات المبدئية للمصروفات الرأسمالية الإجمالية لهذا المشروع هي ٦٠ مليون دولار أمريكي (٢٢٥ مليون ريال سعودي). ومن المتوقع أن يتم تمويلها بقرض من صندوق التنمية الصناعية السعودي بنسبة ٥٠% من هذه التكاليف وأن تساهم سبكيم وهانوها بنسبة ٥٠% كمساهمات في رأس المال. من المتوقع أن يبدأ الإنتاج في الربع الثاني من عام ٢٠١٣.

مشروع أسيتات الأثيل والبولي بيوتالين تيرفثيلايت

مشروع أسيتات الأثيل المقترح يشمل إنشاء مصنع ومرافق لتصنيع ١٠٠,٠٠٠ طن متري من أسيتات الأثيل. وأسيتات الأثيل مذيب نشط شائع الاستخدام في مخففات الطلاء الصناعية والورنيش والمخففات وراتنجات صقل الأسطح. وتشكل منتجات الصقل وأحبار الطباعة الاستخدامات الرئيسية لأسيتات الأثيل في جميع أنحاء العالم. كما يستخدم أسيتات الأثيل أيضًا في المواد اللاصقة، وكمادة وسيطة في إنتاج المستحضرات الصيدلانية، وفي شاشات العرض بالبلوريات السائلة، وكمذيب استخراجي في إنتاج المستحضرات الصيدلانية والمواد الغذائية، وكمذيب حامل لبعض مبيدات الأعشاب، ولنزع الكافيين من حبوب البن وأوراق الشاي.

الخامات الرئيسية لأسيتات الأثيل هي الإيثانول وحمض الأسيتيك. ولإنتاج الكمية السنوية المقترحة من أسيتات الأثيل المذكورة، يجب توفير ٥٦,٠٠٠ طن متري سنويًا من الأيثانول و ٦٩,٠٠٠ طن متري سنويًا من حمض الأسيتيك يتم الحصول عليها من الشركة العالمية للأسيتيل.

سوف تقدم شركة روديا التقنية المستخدمة في مصنع ومرافق إنتاج أسيتات الأثيل، هي شركة فرنسية منتجة للمواد الكيميائية الخاصة، وسوف تقدم روديا أيضاً ترتيبات التسويق والشراء والمساعدة في الحصول على خامات الإيثانول الضرورية.

سوف يتم تصميم مصنع أسيتات الأثيل كمرفق متغير ذو مرونة لإنتاج أسيتات البيوتيل بدلاً من أسيتات الأثيل بحسب الطلب. وأسيتات البيوتيل أيضاً مذيبة نشط باستخدامات مشابهة لاستخدامات أسيتات الأثيل. التقديرات المبدئية للمصروفات الرأسمالية الإجمالية لهذا المشروع هي ١١٠ مليون دولار أمريكي. ومن المتوقع أن يتم تمويلها بقرض من صندوق التنمية الصناعية السعودي بنسبة ٥٠% من هذه التكاليف وأن تسهم سبكيم بنسبة ٥٠% في رأس المال.

كما يجدر التنويه بأن سبكيم قد وصلت إلى مرحلة متقدمة في دراسة مشروع إضافي بإنتاج مادة البولي بيوتالين تيريفيثايت، وتعتمد الشركة الإسراع في بناء هذا المشروع وذلك لجذواه الإقتصادية.

العمليات الأخرى

١٣-١٦ التسويق والمبيعات - شركة سبكيم للتسويق والخدمات

تأسست شركة سبكيم للتسويق والخدمات في العام ٢٠٠٧م وهي تعمل بشكل مستقل لتسويق وبيع كامل تشكيلة منتجات مجموعة سبكيم. وتقوم عموماً ببيع منتجات مجموعة سبكيم لصناعات البناء، والمذيبات، والسيارات، والإلكترونيات، والبوليمر، ومواد الصقل، والمستحضرات الصيدلانية.

الغالبية العظمى من منتجات مجموعة سبكيم تخضع حالياً لترتيبات تسويق وشراء مع شركاء سبكيم في رأس المال في الشركات العاملة المعنية أو يتم استخدامها في الصناعات الاشتقاقية ضمن مجموعة سبكيم. على سبيل المثال، مع بدء تشغيل مصنع حمض الأسيتيك/أنهيدريد الأسيتيك التابعة للشركة العالمية للأسيتيل بطاقته الإنتاجية الكاملة، سوف يحتاج إلى ٢٤٨,٠٠٠ طن متري من الميثانول من الشركة العالمية للميثانول (أو ٢٦% من طاقة الشركة الإنتاجية الاسمية للميثانول)، وكان يتم في السابق بيعها لعملاء آخرين.

لقد كانت أسواق سبكيم المستهدفة والآن شركة سبكيم للتسويق والخدمات لمنتجات مجموعة سبكيم هي أسواق الشرق الأوسط وآسيا، مع قيام شركات التسويق والشراء الآخرين لمجموعة سبكيم بالمبيعات في أوروبا الغربية والشرق الأقصى وأمريكا الشمالية. ومع وصول المدد الأولية لهذه الاتفاقيات مع الشركات الأخرى إلى نهايتها، تنوي مجموعة سبكيم أن تتولى مسؤوليات المبيعات والتسويق بشكل متزايد لبيع وتسويق منتجاتها من خلال شركة سبكيم للتسويق والخدمات.

من خلال العمل مبدئياً مع شركاء آخرين بهذه الطريقة، تتمكن مجموعة سبكيم من التخفيف من المخاطر التي ينطوي عليها قيامها بالتسويق بنفسها كشركة موردة جديدة للمنتجات. ولكن، حالما يتم تكوين سوق لمنتجاتها وإنشاء علاقات مع العملاء المعنيين، سوف تتمكن مجموعة سبكيم من تولي مسؤولية القيام بترتيبات التسويق المستمرة لهذه المنتجات. وفي تسويق منتجات مجموعة سبكيم، تمتاز شركة سبكيم للتسويق والخدمات بميزة سعرية كبيرة ناتجة عن قاعدة التكلفة المنخفضة لمجموعة سبكيم مقارنةً بمنافسيها.

سبكيم بصفتها شركة صانعة كبيرة للبتروكيماويات، تملك شبكة متنامية من العملاء في جميع أنحاء العالم. وتهدف شركة سبكيم للتسويق والخدمات إلى التركيز على الفوز برضا العملاء والمحافظة عليهم دون التعرض لمخاطرة التركيز على عميل واحد، وسوف تقوم ببيع منتجاتها من خلال مزيج من العقود والمبيعات الفورية. يتولى مدير عام التسويق والمبيعات لمجموعة سبكيم - التسويق والمبيعات مسؤولية الإشراف على عمليات شركة سبكيم للتسويق والخدمات. ويعمل لدى شركة سبكيم للتسويق والخدمات ستة موظفين بالإضافة إلى موظفي سبكيم الذين يقدمون الخدمات المساندة كما هو مبين في القسم بعنوان "سبكيم".

كما تعتزم شركة سبكيم للتسويق بالتواجد في أوروبا وذلك من خلال استحواذها على شركة صغيرة لتجارة وتسويق البتروكيماويات.

١٣-١٧ الخدمات المشتركة

من أجل الحد من التكاليف الرأسمالية إلى أدنى ما يمكن والاستفادة من وفورات الحجم الكبيرة، تملك وتشارك (١) الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول، (٢) الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل، و(٣) الشركة العالمية للبوليمرات في مرافق معينة منفصلة (لكل مجموعة) بموجب اتفاقيات بين هذه المجموعات من الشركات العاملة.

تشمل خدمات المرافق المشتركة المياه، والتبريد، وإنتاج البخار، ونظم معالجة الصرف الصحي، ومرافق التخزين، والمحطات الفرعية للكهرباء، والتي تملكها (ملكية غير مجزئة) المجموعات المعنية المذكورة أعلاه بالنسبة التقريبية مع استخدامات الشركة لهذه المرافق. وتحتفظ كل من الشركات العاملة بمنشآت تخزين كافية في الموقع للمواد الخام ولمنتجاتها من أجل مواجهة أي انقطاع قصير الأمد في التوريد والتوقف غير المقرر لعمل المصانع والمرافق الإنتاجية. كما تتوفر أيضًا منشآت تخزين إضافية في مرافق ميناء الملك فهد الصناعي ومرافق للشركة العالمية للبوليمرات في ميناء الجبيل التجاري ("مرافق ميناء الجبيل التجاري").

الشركة العالمية للمرافق هي شركة سعودية محدودة المسؤولية تأسست في العام ٢٠٠٩م، تملكها جميع الشركات العاملة بالتساوي فيما عدا الشركة العالمية للبوليمرات. والغرض من الشركة هو إدارة وتشغيل وصيانة المرافق والخدمات في مجمع سبكيم للبتروكيماويات بالجبيل. أنظر "عمليات الأطراف ذات العلاقة".

١٣-١٨ المساهمون

سبكيم شركة مساهمة عامة مدرجة في السوق المالية يملك مساهموها الرئيسيون ٥% أو أكثر من أسهم رأسمالها ملكية مباشرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، ويبين الجدول أدناه هؤلاء المساهمين النسبة المئوية والأرقام لحصة الملكية المباشرة وغير المباشرة لكل منهم.

اسم المساهم	المقر الرئيسي	عدد الأسهم المملوكة بصورة مباشرة	النسبة المئوية للمشاركة المباشرة	عدد الأسهم المملوكة بصورة غير مباشرة	إجمالي عدد الأسهم المملوكة بصورة مباشرة وغير مباشرة
مجموعة الزامل	المملكة العربية	٣٢,٣١٧,٦١٤	٩,٧%	-	٣٢,٣١٧,٦١٤

				السعودية	
٢٧,٧٤٦,٢٨٢	-	%٨,٣	٢٧,٧٤٦,٢٨٢	الكويت	شركة إيكاروس للبروكيمياويات القابضة
٢٥,٨٣٢,١٩٥	-	%٧,٧	٢٥,٨٣٢,١٩٥	المملكة العربية السعودية	المؤسسة العامة للتقاعد
١٨,٧٥٠,٠٠٠	-	%٥,٦	١٨,٧٥٠,٠٠٠	المملكة العربية السعودية	شركة العليان المالية المحدودة
المصدر: تداول					

١٣-١٩ عمليات الأطراف ذات العلاقة

يتولى عدد من الشركاء في الشركات العاملة ترتيبات التسويق والشراء للشركات العاملة المعنية. وتتم جميع هذه الترتيبات بشروط مستقلة. ويقدم الشركاء أيضاً قروضاً للشركات العاملة وتقوم شركة سبكييم بتقديم الخدمات والمساعدة للشركات العاملة مقابل أتعاب معينة ودفعات أخرى.

كذلك تقوم الشركات العاملة أيضاً بشراء منتجات بعضها البعض بموجب الشروط المبينة أعلاه، وتتشارك في المرافق وفي خدمات أخرى.

وقعت الشركة العالمية للبوليمرات مذكرة تفاهم مع الشركة العالمية للمرافق في ١٠ أبريل ٢٠١٠م فيما يتعلق بمشروع لتركيب خطوط تحويل الطاقة المطلوبة لتغذية الطاقة الكهربائية إلى موقع مصنع الأثيلين فينيل أسيتات والبولي أثيلين منخفض الكثافة الذي يجري العمل على إنشائه للشركة العالمية للبوليمرات. وسوف تتحمل الشركة العالمية للبوليمرات تكاليف هذا المشروع، وسوف تقوم الشركة العالمية للمرافق بعد اكتمال المشروع بتسهيل التغذية المستمرة للتيار الكهربائي للشركة العالمية للبوليمرات بموجب اتفاقية بين الشركة العالمية للمرافق والشركة السعودية للكهرباء وبموجب ترتيبات مقابلة بين الشركة العالمية للمرافق والشركة العالمية للبوليمرات.

١٣-٢٠ البيئة والصحة والسلامة

البيئة

تخضع مجموعة سبكييم لقوانين وأنظمة حماية البيئة المعمول بها في المملكة، شاملةً "لوائح النظام العام للبيئة" ولوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع" والمتعلقة بحماية البيئة (بما في ذلك انبعاثات الهواء، ونوعية مياه الصرف، والتصريف في البحر، ومناولة وتخزين وتحويل ومعالجة النفايات الخطرة والمواد الكيماوية والتخلص منها واستيرادها وتصديرها) والسلامة العامة.

تقوم سياسة الصحة والسلامة والبيئة بمجموعة سبكييم على لوائح النظام العام للبيئة، وهي الحد الأدنى المتوافق مع المعايير البيئية للبنك الدولي والوكالة الأمريكية لحماية البيئة ("الوكالة الأمريكية لحماية البيئة"). وتخضع مصانع الشركات العاملة للمراقبة المستمرة من الرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة والهيئة الملكية للجبيل وينبع لضمان الالتزام بشروط البيئة والسلامة. وفي السنة

الأولى من تشغيل أي مصنع جديد أو مرافق إنتاج جديدة، يجب على مجموعة سبكيم تقديم تقارير شهرية إلى الهيئة الملكية للجبيل وينبع تثبت فيها الالتزام بشروط الترخيص للانبعاثات المحددة للهواء وتصريف المياه؛ ثم تكون بعد ذلك ملزمة بتقديم تقارير ربع سنوية.

تقتضي لوائح النظام العامة للبيئة إعداد تقرير للتأثير البيئي لكل مشروع كجزء من إجراءات الموافقة البيئية والترخيص التي تجريها الرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة ووزارة التجارة والصناعة. وتسمح لوائح النظام العام للبيئة بفرض غرامات وعقوبات بالسجن بسبب تسرب المواد الخطرة أو السامة وتفرض غرامات وتعيضات على مرتكبي المخالفات البيئية الجسيمة.

تملي لوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع على مجموعة سبكيم ما يلي:

- الحصول على موافقة بيئية لرخصة البناء فيما يتعلق بكل مشروع جديد وأي إضافات عليه؛
- الحصول على موافقة بيئية لرخصة التشغيل لكل مشروع جديد وأي إضافات عليه؛ و
- الالتزام عمومًا بجميع معايير ولوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع.

تشمل أنشطة مجموعة سبكيم الخاضعة للوائح البيئية المحددة للهيئة الملكية للجبيل وينبع ما يلي.

انبعاثات الهواء. معايير نوعية الهواء في الجو المحيط التي تضعها الهيئة الملكية للجبيل وينبع صارمة جدًا، وهي تكون في بعض الحالات أكثر صرامة مما تشترطه الهيئة الأمريكية لحماية البيئة. ويقوم البنك الدولي بتطبيق معايير أقل بكثير لنوعية الهواء مقارنة بالهيئة الملكية للجبيل وينبع. وتسري المعايير على نوعية هواء الجو المحيط والمستويات القصوى المحددة لانبعاثات المواد الهيدروكربونية. على سبيل المثال، خلال فترات الإغلاق غير المقررة.

مياه الصرف. تتولى الهيئة الملكية للجبيل وينبع المسؤولية النهائية عن معالجة مياه الصرف الصحي قبل إعادتها إلى البيئة، ولكن يجب على مشغلي المصانع والمرافق الإنتاجية القيام بالمعالجة المسبقة لمياه الصرف قبل إعادتها إلى الهيئة الملكية للجبيل وينبع. وتضع الهيئة أيضًا حدودًا فيما يتعلق بمياه الصرف التي يقوم المشغلون بإعادتها وتشترط على كل مشغل أن يمتلك تسهيلات لتخزين مياه الصرف الصناعية الناتجة عن عملياته لمدة لا تقل عن ثلاثة أيام. ولا تختلط مياه البحر المستخدمة في نظم التبريد بأي تدفقات هيدروكربونية مباشرة، وشرط الالتزام بحدود الفروقات في درجات الحرارة مع درجة حرارة مياه البحر، ليتم تصريفها بإعادتها مباشرة إلى البحر.

النفائات الصلبة والخطرة. تضع الهيئة الملكية للجبيل وينبع خطوطًا استرشادية تفصيلية لمناولة مواد النفائات الخطرة بما في ذلك إجراءات لحفظ السجلات المطلوبة. وتتألف مواد نفائات مجموعة سبكيم بشكل رئيسي من المحفزات المستهلكة، والألومينا، والمواد الماصة، ومصافي الجزيئات، والمواد المضافة، وأكياس وبراميل المواد الكيماوية. وتتم مناولة النفائات الخطرة وفقًا للخطوط الاسترشادية للهيئة الملكية للجبيل وينبع وترسل إلى مواقع مكبات نفائات معتمدة للتخلص منها أو إلى مراكز إعادة تدوير. ويتم

تجميع النفايات غير الخطرة (التي يتم تصنيفها وفقاً لمعايير الرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة أو الهيئة الأمريكية لحماية البيئة) بانتظام والتخلص منها بواسطة الهيئة الملكية للجبيل وينبع.

الضجيج. تشترط معايير الهيئة الملكية للجبيل وينبع أن لا تتجاوز مستويات الضجيج ضمن حدود موقع سبكييم ٧٥ دسيبل بأكثر من ١٠%. وهذا المستوى أعلى بـ ٥ دسيبل من معايير البنك الدولي، مع أن حد الهيئة الملكية للجبيل وينبع موضوع لمنطقة صناعية خاصة.

يجوز للهيئة الملكية للجبيل وينبع القيام حسب تقديرها بإغلاق أو تعليق العمل إلى أجل غير مسمى في حالة عدم التزام أي عضو في مجموعة سبكييم بالأوامر التي تقتضي تصحيح أو إيقاف عمليات تتسبب في ضرر بيئي.

تمتلك مجموعة سبكييم حالياً جميع التراخيص والتصاريح البيئية الضرورية المطلوبة لعملياتها وهي ملتزمة بجميع المعايير واللوائح البيئية المعمول بها.

الصحة والسلامة

قامت سبكييم بتنفيذ برامج صحة وبيئة متوافقة مع أفضل المعايير الدولية في القطاع العالمي للصناعات الكيماوية، بما في ذلك شروط الهيئات الإشرافية الغربية مثل الإدارة الأمريكية للسلامة والصحة المهنية. وقد تم وضع برامج سبكييم للصحة والسلامة على أساس اللوائح الفدرالية التي تشرف عليها الإدارة الأمريكية للسلامة والصحة المهنية فيما يتعلق بتسجيل وإعداد تقارير الإصابات والأمراض المهنية (اللوائح الفدرالية ١٩٠٤/٢٩) ومعايير السلامة والصحة المهنية (اللوائح الفدرالية ١٩١٠/٢٩). ونتيجة للتركيز الكبير على السلامة، اجتازت مجموعة سبكييم عشرة ملايين رجل/ساعة منذ بدء عملياتها دون خسارة يوم عمل نتيجة إصابة أو أي حادث كبير يؤثر على السلامة.

قامت مجموعة سبكييم بتنفيذ برنامج لإدارة سلامة العمليات يركز على تفادي تأثيرات التسربات الكيماوية الكارثية والتخفيف من مخاطرها. وتشمل الأنشطة التي قامت بها مجموعة سبكييم كجزء من هذا البرنامج التدريب والتطوير المنتظم لموظفيها، والتدقيق الداخلي وإعداد التقارير الشاملة عن الحوادث، والتحقق من نظم أجهزة السلامة والمعاينة للتخفيف من الأخطار.

قامت شركة دويونت لموارد السلامة، وهي شركة تابعة لمجموعة دويونت، وإحدى أكبر الشركات المتخصصة في سلامة العمليات، بتدريب كبار مديري مجموعة سبكييم في سلامة العمليات وإدارة المخاطر، كما قامت بإجراء دراسة مقارنة لبرنامج مجموعة سبكييم لإدارة سلامة العمليات، وهي دراسة لمدة أسبوعين اشتملت على مقابلات مع الموظفين ومراجعة مكثفة لمستندات السلامة الداخلية لمقارنة برنامج إدارة سلامة العمليات الذي وضعته مجموعة سبكييم مؤخراً والتأكد من أنه مطابق للمعايير الدولية. وقد وجدت الدراسة أن عدداً من عناصر برنامج إدارة سلامة العمليات ترقى إلى مستوى عالمي - أي على مستويات أداء مكافئة لأفضل المعايير المتعارف عليها دولياً.

يتمثل التزام مجموعة سبكيك بالمحافظة على البيئة في جميع أنشطتها. وقد وضعت سبكيك نظام إدارة بيئية وفقاً لمعيار الإيزو رقم ١٤٠٠١ وقامت بإجراء مراجعات خارجية مستقلة أكدت التزام سبكيك التام بمعيار الإيزو رقم ١٤٠٠١. تتم إدارة برامج السلامة والصحة والبيئة بواسطة لجان سلامة مختلفة تشمل الموظفين في المجموعة ككل. ويتم إعطاء الموظفين التدريب والمهارات الضرورية لأداء وظائفهم، وإدارة المخاطر والتأكد من سلامة العمليات. ولتعزيز ثقافة السلامة هذه، تم وضع إجراءات سلامة سلوكية لتدريب الموظفين وتمكينهم من التعرف على الأعمال غير الآمنة وتصحيحها، وذلك بمساعدة شركة عالمية رائدة في برامج السلامة السلوكية.

تعتمد مجموعة سبكيك برنامجاً لإجراءات المعاينات الإدارية غير الرسمية للمنشآت في الموقع كجزء من التزامها بالسلامة في مكان العمل. وبالإضافة إلى هذه المعاينات غير الرسمية، يتم إجراء مراجعات رسمية للممارسات في مكان العمل. وقد تم وضع إجراءات رسمية للتعرف على الحالات أو الأوضاع غير العادية أو غير المرغوب فيها ودراستها وتصحيحها. كما تم أيضاً وضع برنامج للاستجابة في حالات الطوارئ.

اعتمدت سبكيك مؤخراً المبادرة الطوعية للصناعات الكيماوية العالمية، وهي مبادرة العناية المسؤولة. وفي إطار هذه المبادرة، تعمل الشركات، من خلال الجمعيات الوطنية (وهي في حالة مجموعة سبكيك الاتحاد الخليجي للبتروكيماويات والكيماويات) معاً للتحسين المستمر لأدائها في مجالات الصحة والسلامة والبيئة، وللتواصل مع الجهات المعنية فيما يتعلق بمنتجاتها وعملياتها. وتجري مجموعة سبكيك حالياً دراسة تحليلية للفجوات مقارنةً بأنظمة برنامج العناية المسؤولة من أجل تحديد فرص التحسن. كما يجري العمل أيضاً على وضع خطة تنفيذية لمشروع العناية المسؤولة.

١٣-٢١ إدارة برامج البيئة والصحة والسلامة

تقوم الادارة التشغيلية بامتياز التابعة لقطاع الخدمات الفنية والمشاركة بمجموعة سبكيك بإدارة برامج المجموعة للبيئة والصحة والسلامة، ويعمل لدى هذه الإدارة ٢٥ موظفاً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م.

١٣-٢٢ الممتلكات

بالإضافة إلى استئجار موقع سبكيك من الهيئة الملكية للجبيل وينبع، تستأجر سبكيك مرافق في ميناء الملك فهد الصناعي وميناء الجبيل التجاري وذلك بموجب عقد ايجار طويل المدى مع هيئة الموانئ السعودية . وتشمل منشآت سبكيك في ميناء الملك فهد الصناعي على ١٢٧,٨٧٢ متر مربع من الارض بينما تشمل على ٣٣,٢٢٢ متر مربع في ميناء الجبيل التجاري، وتستخدم هذه المنشآت من قبل الشركة العالمية للبولىميرات لتصدير أثيلين فينيل أسيتات وبولي الأثيلين منخفض الكثافة والأسلاك والكابلات في المستقبل. ويتم تشغيل مرافق ميناء الملك فهد الصناعي بواسطة شركة سابك لخدمات التخزين ("ساب تانك") بموجب اتفاقية خدمات تخزين موقعة مع سبكيك في ديسمبر ٢٠٠٣ وترتيبات متماثلة مع الشركات العاملة المعنية.

كذلك تملك سبكيم مبنى مقرها في الخبر والذي قامت مجموعة سبكيم ببنائه خصيصاً في العام ٢٠٠٨م. وقد بلغت القيمة الدفترية الصافية الإجمالية لأراض ومباني مجموعة سبكيم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م ما مجموعه ٤٣ مليون ريال سعودي، مقارنةً بقيمة دفترية صافية إجمالية للآلات والمعدات بقيمة ١,٩ مليار ريال سعودي.

٢٣-١٣ التأمين

حصلت سبكيم وكل من الشركات العاملة على وثائق تأمين مختلفة لتوفير غطاء التأمين الذي ترى كل شركة أنه مناسب لأعمالها، بما في ذلك التأمين ضد أضرار الممتلكات، وتوقف الأعمال، والمسؤولية ضد الغير، وتأمين التحويل البحري والبري، وتأمين عمليات الهندسة والمشتریات والبناء عندما يكون أي مشروع في مرحلة البناء. وغطاء تأمين سبكيم يغطي من المخاطر التي يقوم المالكون والمشغلون المهرة للمصانع والمرافق الإنتاجية المشابهة للبتروكيماويات في الشرق الأوسط بالتأمين ضدها بموجب شروط مماثلة أو مشابهة، حيث يكون من الممكن الحصول على ذلك التأمين بشروط معقولة تجارياً.

يتم الحصول على هذا التأمين عادةً بعد طرح مناقصة. وتتم إدارة هذه الإجراءات مركزياً في سبكيم والحصول على التأمين على مستوى مجموعة سبكيم حيث يكون ذلك مناسباً للاستفادة من أسعار وشروط أفضل. وبعض اتفاقيات التمويل التي أبرمتها الشركات العاملة تشترط أيضاً الحصول على وثائق تأمين كافية.

لا يغطي تأمين مجموعة سبكيم ضد جميع المخاطر التي تتعرض لها مجموعة سبكيم ويمكن أن لا تكون كافية للتعويض الكامل لمجموعة سبكيم عن أي خسارة فعلية تتعرض لها. ولا يمكن أن يكون هناك أيضاً أي ضمان بأن مجموعة سبكيم سوف تتمكن من مواصلة الاحتفاظ بغطاء التأمين الحالي بشروط معقولة تجارياً. أنظر "عوامل المخاطرة - المخاطر المتعلقة بالمصدر ومجموعة سبكيم - مخاطر التأمين" في هذه النشرة.

٢٤-١٣ تقنية المعلومات

تقوم سبكيم بانتظام بمراجعة وتحديث وتطوير أجهزة وبرامج نظم تقنية المعلومات للتأكد من أنها تشتمل على النظم الضرورية لدعم عملياتها اليومية وإدارة أعمال مجموعة سبكيم. كما تملك سبكيم نظاماً احتياطياً يتم تشغيله على أساس يومي ولعدة مرات كل يوم بحسب مدى أهمية النظام والمعلومات ذات العلاقة. ويتم تحويل البيانات الهامة أسبوعياً إلى مكان تخزين خارج الموقع. كما تضع سبكيم أيضاً خططاً وإجراءات لإعادة تشغيل نظامها في حالة حصول مسائل أو أعطال في برامجها أو أجهزتها.

٢٥-١٣ الملكية الفكرية

فيما عدا تسجيل علامتها التجارية في المملكة والأردن ولبنان وتركيا واليابان والكويت وكرويا الجنوبية وإيران وعمان، لم تقم سبكيم أو أي من الشركات الأعضاء في مجموعة سبكيم بتسجيل أي حقوق ملكية فكرية أو الاعتماد في أي ناحية جوهرية على موجودات غير ملموسة أو حقوق ملكية فكرية أخرى فيما عدا تراخيص التقنية التي حصلت عليها كل من الشركات العاملة. يلخص

الجدول التالي تراخيص التقنية المختلفة التي تملكها مجموعة سبكيم. لقد تم دفع جميع رسوم الملكية لذلك الترخيص وليس هناك أي قيود مادية على مدة أي من هذه التراخيص.

شركة التشغيل	الرخصة	الظروف المادية	تفاصيل أخرى
الشركة العالمية للميثانول	رخصة تكنولوجيا الضغط المنخفض من أي سي أي	لا يوجد	أنظر "تفاصيل مجموعة سبكيم - شركات التشغيل - المرحلة ١ - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للميثانول - التكنولوجيا والكتاليست" في هذه النشرة.
الشركة العالمية للدايول	رخصة غير حصرية لاستخدام عملية بوتامير يو أو بي رخصة غير حصرية لاستخدام تقنية مان - نيس رخصة دافني لتكنولوجيا البيوتانديول	لا يوجد ارتفاعات في السعة المرخصة سوف تتكبد رسوم رخصة واحدة كخصم ثابت في الرسوم الأصلية رخصة لتصنيع حتى ٧٥,٠٠٠ طن متري سنويا من معادلات البيوتانديول	أنظر " الشركة العالمية للدايول - التقنية - عملية تقنية بوتامير في هذه النشرة. أنظر " الشركة العالمية للدايول - التقنية - اتفاقية التنازل عن تقنية مان - في هذه النشرة. أنظر " الشركة العالمية للدايول - التقنية - اتفاقية بيع تقنية البيوتانديول " في هذه النشرة.
الشركة العالمية للأسيتيل	إيستمان حمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك - رخصة تقنية الإنتاج	رخصة حصرية لمدة محددة في بعض مناطق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ورخصة غير حصرية لاستخدام وبيع واستيراد حمض الأسيتيك على المستوى العالمي باستثناء الولايات المتحدة، كندا أو المكسيك، سعة مرخصة بحوالي ٤٠٠,٠٠٠ طن متري سنويا من حمض الأسيتيك و ٥٩,٠٠٠ طن متري سنويا من أنهيدريد الأسيتيك مع مخصصات لزيادة هذه السعات	أنظر " المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات، الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل - الشركة العالمية للأسيتيل - التقنية "
والشركة العالمية لخلات الفينيل	رخصة تقنية إنتاج دوبونت فام رخصة تقنية إيكماير لعملية إزالة ثاني أكسيد الكربون	حجم الإنتاج المرخص هو ٣٣٠,٠٠٠ طن متري سنويا مع مخصصات لزيادة هذه السعة. رخصة حصرية في الشرق الأوسط وأوروبا الغربية لمدة محددة رخصة غير حصرية	أنظر " الشركة العالمية لخلات الفينيل - تقنية - تقنية إنتاج دو بونت فام: " في هذه النشرة. أنظر " الشركة العالمية لخلات الفينيل - تقنية - تقنية إزالة إيكماير ثاني أكسيد الكربون " في هذه النشرة.

٢٦-١٣ التقاضي

ليست هناك بتاتا أي قضايا مرفوعة حالياً أو مهدد برفعها ضد مجموعة سبكيم (إلى حد علم سبكيم).

٢٧-١٣ الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين

أبرمت سبكيم والشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين اتفاقية لتوريد الأثيلين لسبكيم. أنظر "سبكيم - ترتيبات التوريد - الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين".

بموجب هذه الاتفاقية، تطالب الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين بالتعويض حتى ٢٩ مليون عن إخفاق سبكيم في رفع الكمية التعاقدية السنوية للأثيلين خلال الفترة من ١ مارس ٢٠٠٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م قبل أن يبدأ تشغيل مصنع الأثيلين فينيل أسيتايت التابع للشركة العالمية لخلات الأثيل. وتحتج سبكيم على هذه المطالبة على أساس أن الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين كانت مطلعة بشكل دوري على سير عملية انشاء مصنع خلات الفينيل التابع للشركة العالمية لخلات الفينيل وكانت مطلعة بشكل جيد مسبقاً على ان عملية تحويل الايثيلين لن تتم قبل تاريخ ١ مارس ٢٠٠٩م. وحسب الاتفاقية، باعت الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين الأثيلين في السوق العالمي من خلال سابق. ولم تكن الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين لتأخذ بخلاف تلك القياسات المنصوص عليها في بنود الاتفاقية لتخفيف خسارة تقع (إن وجدت) نتيجة التأخير من قبل سبكيم في تحويل الايثيلين.

وبشكل منفصل، هناك اختلاف بين الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين وسبكيم فيما يتعلق بسعر الشحن الذي يتم اعتماده لقيام الشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين بالتوريد لسبكيم بموجب هذه الاتفاقية، السعر الذي اعتمد على أساس سعر العقود الأوروبية للأثيلين ناقص تكاليف الشحن والتحويل المتعلقة بشحن الأثيلين من المملكة إلى أوروبا. ويتعلق هذا الاختلاف بمبالغ التكاليف اللوجستية والتحويل التي يتوجب حسمها من سعر العقود الأوروبية من أجل تحديد سعر الشراء لسبكيم.

كما في تاريخ نشرة الإصدار هذه، لم تكن هناك أي دعاوى مرفوعة أو مهدد برفعها فيما يتعلق بهذه المطالبات، وتعرض سبكيم بشدة على هذه المطالبات.

٢٨-١٣ تحقيقات مكافحة الإغراق

لقد نتج عن المنافسة المتزايدة في بعض قطاعات صناعة الببتروكيماويات في السنوات الأخيرة إلى قيام الحكومات باتخاذ إجراءات لحماية المنتجين المحليين بما في ذلك استقصاءات جوهرية ضد الإغراق. لقد كانت الحكومة نشطة في العمل مع شركات في المملكة بخصوص حل هذه الاستقصاءات والأبحاث، وحتى هذا التاريخ لا يوجد لأي من منتجات مجموعة سبكيم أية قيود أخرى مفروضة نتيجة لاستقصاءات ضد الإغراق.

يعتبر المنتج على أنه يقوم بعملية الإغراق للمنتج إذا كان ذلك المنتج يقوم بتصدير المنتج بسعر أقل من السعر الذي يقوم في العادة بفرضه في السوق المحلي. هناك أساليب أخرى لاحتساب فيما إذا كان يقوم المنتج بممارسة الإغراق وتشتمل على السعر الذي يفرضه ذلك المنتج على منتجاته في بلد آخر أو الاحتساب على أساس دمج تكاليف إنتاج المنتج، المصاريف الأخرى وهوامش الربح العادي.

تنص اتفاقية منظمة التجارة العالمية بخصوص الإغراق على الدول أن تقوم باتخاذ إجراءات ضد الإغراق والتي تنتهك مبادئ الاتفاقية العامة للتعرفة والتجارة (جات) فيما يتعلق بتطبيق التعرفة والتمييز بين الشركاء التجاريين. ينتج عن إجراءات ضد الإغراق عادة زيادة في رسوم الاستيراد المفروضة على المنتج المعني من أجل جعل الأسعار قريبة من "قيمتها الاعتيادية" أو تحريك الضرر إلى الصناعة المحلية في البلد المستورد.

لقد كان سببكم وعدد من شركات البتروكيماويات الأخرى في المملكة وعدد من الدول الأخرى موضوع تحقيق لمكافحة الإغراق تجريهها الحكومة الصينية فيما يتعلق بصادرات البيوتانديول والميثانول للصين. وفي نوفمبر من هذا العام، قررت وزارة التجارة الخارجية والتعاون الاقتصادي الصينية إنهاء تحقيقات مكافحة إغراق الميثانول ضد المنتجين السعوديين دون فرض أي رسوم مكافحة إغراق على الشركات التي تصدر الميثانول إلى الصين من المملكة.

لقد سبق وأن قامت وزارة التجارة الخارجية والتعاون الاقتصادي الصينية بفرض رسوم مكافحة إغراق بنسبة ٤,٥% على صادرات البيوتانديول من الشركة العالمية للدايول إلى الصين. وقد شكل هذا أقل رسم لمكافحة الإغراق يتم فرضه على أي شركة منتجة فيما يتعلق بهذا التحقيق حيث تراوحت الرسوم المفروضة بين ٤,٥% و ٢٠,٩%. ولا تعتبر الصين سوق تصدير هامة للشركة العالمية للدايول ولا يعتبر فرض هذه الرسوم جوهرياً للشركة العالمية للدايول.

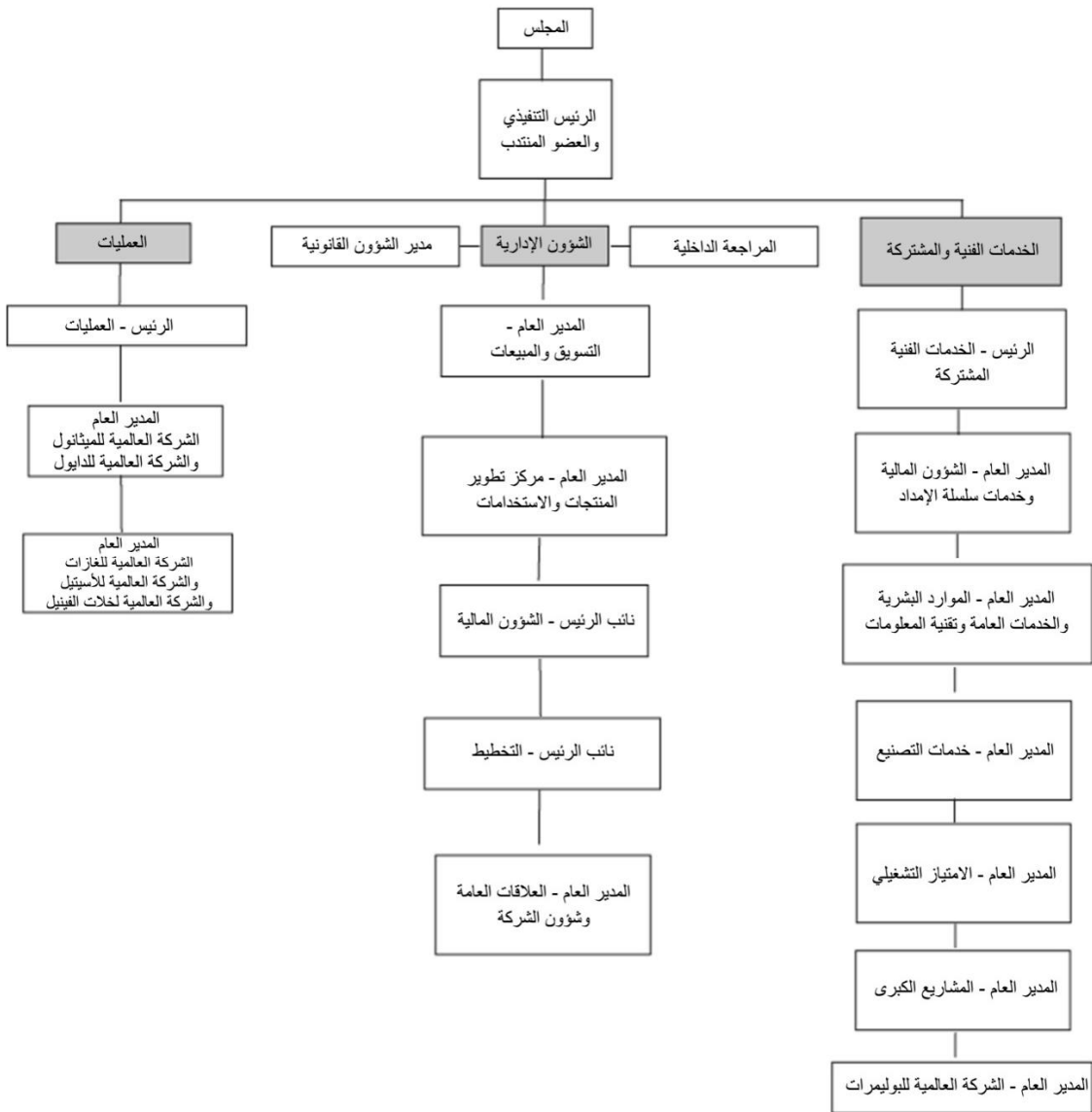
٢٩-١٣ سيلانيز

بدءاً من أواخر العام ٢٠٠٦ وإلى حين التوصل إلى تسوية في العام ٢٠٠٩م، كانت سببكم والشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للأسيتيل موضع دعوى أقامتها سيلانيز فيما يتعلق بمطالبة سيلانيز بأن هاتين الشركتين العاملتين قد استخدمتا تقنية عائدة لشركة سيلانيز. وقد تم التوصل إلى تسوية خارج المحكمة مع سيلانيز في العام ٢٠٠٩م، والتي لم تنطوي على أي دفعة من كلا الطرفين ولم تعد هناك أي التزامات مالية من مجموعة سببكم لشركة سيلانيز فيما يتعلق بهذه التسوية.

١٤ . الإدارة والموظفون

يتولى مجلس الإدارة ("المجلس") المسؤولية العامة عن إدارة سبكيم ويضع أهدافها وإستراتيجيتها. ويتولى الرئيس التنفيذي وفريق الإدارة التنفيذية مسؤولية الأعمال والشؤون اليومية لسبكيم. ويراقب مجلس الإدارة أداء سبكيم ويشرف على فريق الإدارة التنفيذية.

كما قام مجلس الإدارة أيضاً بتشكيل لجنة تدقيق ومراجعة، ولجنة ترشيحات ومكافآت، ولجنة تنفيذية. وفيما يلي الهيكل التنظيمي للإدارة العليا لسبكيم.



١-١٤ مجلس الإدارة وأمين سر الشركة

يتم تعيين مجلس الإدارة من قبل الجمعية العمومية العادية لمساهمي سبكيك لفترة تمتد لثلاث سنوات ويتألف المجلس من ١١ عضواً. وقد تم تعيين المجلس الحالي في اجتماع الجمعية العمومية العادية المنعقد في ٢٨ سبتمبر ٢٠١٠م اعتباراً من ١٠ ديسمبر ٢٠١٠م ولمدة ثلاث سنوات.

يعقد المجلس اجتماعات ربع سنوية. وقد بلغت المكافآت والمصاريف الإجمالية التي دفعتها سبكيك لأعضاء مجلس الإدارة ٢,٤ مليون ريال سعودي لعامي ٢٠٠٩م و٢٠٠٨م. أنظر "الإدارة" في الفقرة ١٢ بعنوان "معلومات عامة" للاطلاع على موجز عن صلاحيات أعضاء مجلس الإدارة في إدارة شؤون سبكيك وأعمالها.

كما في تاريخ نشرة الإصدار هذه، كان أعضاء مجلس الإدارة كما يلي:

الاسم	المسمى الوظيفي	حالة العضوية	العمر	الجنسية
معالي المهندس/ عبد العزيز عبد الله الزامل	رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي	٧٠	سعودي
المهندس/ رياض سالم علي أحمد	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	٤٠	كويتي
الدكتور/ صالح حلوان الحميدان	عضو مجلس إدارة	مستقل	٧٣	سعودي
الدكتور/ عبد الرحمن عبد الله الزامل	عضو مجلس إدارة	مستقل	٦٨	سعودي
الأستاذ/ عبد الرحمن علي التركي	عضو مجلس إدارة	مستقل	٨٠	سعودي
الدكتور/ عبد العزيز عبد الرحمن القويز	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	٦٩	سعودي
الأستاذ/ عبد العزيز عبد الرحمن الخميس	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	٥٧	سعودي
الأستاذ/ فهد سليمان الراجحي	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	٥٢	سعودي
المهندس/ محمد عبد الله الغرير	عضو مجلس إدارة	مستقل	٥٩	إماراتي
الدكتور/ سامي محمد حسين زيدان	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	٦٣	سعودي
المهندس/ أحمد عبد العزيز العوهلي	الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب	تنفيذي	٥٢	سعودي
الأستاذ/ راشد محمد الدوسري	أمين سر الشركة	-	٥٣	سعودي

فيما يلي السير الذاتية لأعضاء مجلس إدارة سبكيك:

معالي المهندس عبد العزيز عبد الله الزامل. خريج جامعة جنوب كاليفورنيا، لوس أنجلوس، الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٦٨ ويحمل درجة الماجستير في الهندسة الصناعية. وقد شغل في الفترة من ١٩٧٦ إلى ١٩٨٣ منصب نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لشركة سابك، ومن العام ١٩٨٣ إلى العام ١٩٩٥ عين وزيراً للصناعة والكهرباء في المملكة العربية السعودية. وهو رئيس اللجنة التنفيذية بمجموعة الزامل منذ العام ١٩٩٦.

المهندس/ رياض سالم علي أحمد. حاصل على درجة البكالوريوس علوم في الهندسة الكيميائية من جامعة نيوكاسل بالمملكة المتحدة في العام ١٩٩٥. وقد شغل خلال الفترة من العام ١٩٩٩ إلى العام ٢٠٠١ منصب مساعد مدير عام المشاريع البتروكيمياوية بمجموعة الصناعات الوطنية القابضة، ويشغل منذ العام ٢٠٠١ منصب مدير إدارة الاستثمار الصناعي والتطوير بمجموعة الصناعات الوطنية .

الدكتور صالح حلوان الحميدان. حاصل على درجة الدكتوراه في الاقتصاد الزراعي من جامعة أوكلاهوما في الولايات المتحدة في العام ١٩٨١. وقد شغل منذ العام ١٩٧٣ إلى العام ١٩٨٩ عددًا من المناصب الإدارية بوزارة التخطيط وصندوق التنمية الصناعية السعودي. ويشغل منذ العام ١٩٨٩ منصب مدير عام الشركة العربية للاستثمار .

الدكتور عبد الرحمن عبد الله الزامل. يحمل درجة الدكتوراه في العلاقات الدولية من جامعة جنوب كاليفورنيا في العام ١٩٧٢. وقد شغل من العام ١٩٧٧ إلى العام ١٩٨٠ منصب نائب محافظ المؤسسة العامة للكهرباء ومن العام ١٩٨٠ إلى ١٩٩٦ منصب وكيل وزارة التجارة. وهو رئيس مجلس إدارة مجموعة الزامل منذ العام ١٩٩٧ .

الأستاذ عبد الرحمن علي التركي. حاصل على دبلوم في المبيعات والتسويق من معهد بريانت أند ستراتو في بوفالو، الولايات المتحدة في العام ١٩٦٥. شغل مناصب إدارية عدة في وزارة المواصلات من العام ١٩٥٨ وحتى العام ١٩٦٦، وهو رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لمجموعة أتكو .

الدكتور عبد العزيز عبد الرحمن القويز. حاصل على درجة الدكتوراه في الكيمياء من جامعة كاليفورنيا، لوس أنجلوس، الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٧٢. وقد شغل منصب عميد كلية العلوم بجامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية في الظهران، المملكة العربية السعودية من العام ١٩٧٥ إلى العام ١٩٧٧، كما لديه أكثر من ٢٥ عاما من الخبرة في التدريس في جامعة الملك فهد للبترول والمعادن. لقد شغل منصب الرئيس في العديد من الشركات بما في ذلك الشركة السعودية للبترولوكيماويات (صدف)، وهي شركة زميلة لشركة سابق، الشركة السعودية للكهرباء، الشركة الوطنية للصناعات الكيماوية (البحرين) و شركة الخليج للصناعات (البحرين). وهو يشغل الآن منصب رئيس مجلس إدارة الشركة العالمية للدابول، وهي شركة تابعة لسبكييم

الأستاذ عبد العزيز عبد الرحمن الخميس. خريج جامعة نورث ايسترن، بوسطن، ماساتشوستس، الولايات المتحدة، حاصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد في العام ١٩٨٥. وقد شغل منذ العام ٢٠٠٦ منصب مدير عام الاستثمارات المالية بمصلحة التقاعد العامة. وشغل في الفترة بين العام ١٩٨٥ والعام ٢٠٠٦ عدة مناصب بمؤسسة النقد العربي السعودي.

الأستاذ فهد سليمان الراجحي. خريج جامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية في العام ١٩٨٣، يحمل درجة بكالوريوس علوم في الإدارة الصناعية. شغل منذ العام ١٩٩٥ إلى العام ١٩٩٧ منصب عضو مجلس إدارة بشركة الاسمنت السعودية ومن العام ١٩٩٥ إلى العام ٢٠٠٠ منصب عضو مجلس إدارة بالمجموعة السعودية للاستثمارات الصناعية.

المهندس/ محمد عبد الله الغرير. حاصل على درجة البكالوريوس علوم في الهندسة الميكانيكية من جامعة كاليفورنيا بوليتكنيك ستايت في الولايات المتحدة في العام ١٩٧٨. وشغل منذ العام ١٩٨٦ منصب مدير عام وعضو مجلس إدارة بشركة الاسمنت السعودية، ثم منذ العام ١٩٨٠ عضو مجلس إدارة بنك المشرق.

الدكتور سامي محمد حسين زيدان. حاصل على درجة الدكتوراه في علوم الحاسب الآلي من جامعة جنوب كاليفورنيا في العام ١٩٨٠ وعمل أستاذًا للرياضيات وعلوم الحاسب الآلي في جامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية. وشغل منذ العام ١٩٧٩ منصب الرئيس التنفيذي بالشركة العربية لنظم المعلومات، وهي شركة سعودية يملكها عدد من الأفراد المتخصصين في إدارة تجهيزات الحاسب الآلي ودمج النظم، وهو الآن يشغل منصب رئيس مجلس إدارة الشركة.

المهندس/ أحمد عبد العزيز العوهلي. خريج جامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية في العام ١٩٨١ ويحمل درجة بكالوريوس علوم في الهندسة الكيميائية. وشغل في الفترة من العام ١٩٨١ إلى العام ١٩٩٦ عددًا من المناصب الإدارية والتنفيذية لدى شركة سابك. وفي الفترة من ١٩٩٦ إلى ١٩٩٩ أسس عددًا من المشاريع متوسطة الحجم في مجالات الأفلام والبلاستيك وهو أحد مؤسسي سبكييم في العام ١٩٩٩ حيث تولى منصب رئيس سبكييم. وبالإضافة إلى دوره كرئيس تنفيذي وعضو مجلس إدارة منتدب، يشغل المهندس العوهلي أيضًا عضوية مجلس إدارة عدد من الشركات والهيئات الصناعية والتجارية.

الأستاذ راشد محمد النوسري. خريج جامعة الملك عبد العزيز بجدة في العام ١٩٩٠ يحمل درجة بكالوريوس علوم في العلوم الإدارية. وقد شغل قبل التحاقه بسبكييم في العام ٢٠٠٢ عددًا من المناصب في صدف في مجال الموارد البشرية. وتشمل مسؤولياته لدى سبكييم منصب أمين سر الشركة ومدير عام العلاقات العامة وشؤون الشركات بسبكييم.

٢-١٤ لجنة المراجعة

تتبع لجنة المراجعة لمجلس الإدارة مباشرة. وكما في تاريخ نشرة الإصدار، كانت اللجنة تتألف الأعضاء المذكورين أدناه:

الاسم	المسمى الوظيفي
الأستاذ فهد سليمان الراجحي	رئيس اللجنة - عضو مجلس إدارة
الأستاذ أديب عبد الله الزامل	عضو اللجنة
الأستاذ سعود سليمان الجهني	عضو اللجنة
الأستاذ خالد سعيد الدوسري	أمين سر اللجنة

تشمل مهام لجنة المراجعة ما يلي:

(أ) الإشراف على دائرة التدقيق الداخلي للشركة لضمان فعاليتها في تنفيذ النشاطات والمهام التي حددها مجلس الإدارة.

(ب) مراجعة إجراءات التدقيق الداخلي وإعداد تقرير خطي عن ذلك التدقيق وتوصياته بهذا الخصوص.

- (ج) مراجعة تقارير التدقيق الداخلي ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية فيما يتعلق بالملاحظات المشمولة فيها.
- (د) تقديم توصية إلى مجلس الإدارة بخصوص تعيين وعزل وأتعاب المدققين الخارجيين، والتي يجب أن تكون توصيات مستقلة.
- (هـ) الإشراف على نشاطات المدققين الخارجيين والموافقة على أي نشاط خارج نطاق أعمال التدقيق المناطة بهم خلال أداء مهامهم.
- (و) المراجعة مع المدقق الخارجي خطة المراجعة وإيداء أية ملاحظات عليها، و
- (ز) من أجل مراجعة ملاحظات مدقق الحسابات الخارجي ومتابعة الإجراءات التي يقوموا باتخاذها. وتجتمع اللجنة ربع سنويًا.
- (ي) من أجل مراجعة البيانات المالية المرحلية والسنوية مع تقارير مراجعة وتدقيق مدققي الحسابات قبل تقديمها إلى مجلس الإدارة ومراجعة السياسات المحاسبية المعمول بها والآراء والتوصيات المتعلقة بها قبل تقديمها إلى المجلس.

٣-١٤ لجنة الترشيحات والمكافآت

يجب أن تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت مما لا يقل عن ثلاثة أعضاء، منهم عضوين مستقلين. وكما في تاريخ نشرة الإصدار، وتتألف اللجنة من الأعضاء المذكورين أدناه:

الاسم	المسمى الوظيفي
معالي المهندس عبد العزيز عبد الله الزامل	رئيس اللجنة - رئيس مجلس إدارة
الدكتور عبد العزيز عبد الرحمن القويز	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة
الدكتور صالح حلوان الحميدان	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة
الدكتور / سامي محمد حسين زيدان	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة
الأستاذ فهد سليمان الراجحي	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة
الأستاذ عبد الله ناصر الجابر	أمين سر اللجنة

تشمل مهام اللجنة، التوصية بالترشيحات لعضوية مجلس الإدارة ما يلي:

- (أ) تقديم التوصية إلى مجلس الإدارة بخصوص التعيينات في عضوية المجلس طبقاً للسياسات والمعايير المعتمدة، وسوف تقوم اللجنة بالتأكد على أن أي شخص سبق وأن تمت إدانته بأية جريمة مخلة بالشرف أو الأمانة سوف لن يتم ترشيحه لمثل تلك العضوية.
- (ب) مراجعة سنوية لمتطلبات المهارات الملائمة لعضوية مجلس الإدارة وإعداد وصف للمهارات والمؤهلات المطلوبة لتلك العضوية، بما في ذلك الوقت الذي يحتفظ به مجلس الإدارة لنشاطات المجلس.

(ج) مراجعة هيكلية مجلس الإدارة والتغييرات الموصى بها.

(د) تحديد نقاط القوة والضعف في مجلس الإدارة والتوصية بالإجراءات التصحيحية المطابقة لمصلحة الشركة.

(هـ) القيام على أساس سنوي بضمان استقلالية الأعضاء المستقلين، وعدم وجود أي تضارب في المصالح، في حالة قيام أي عضو مجلس إدارة بالتصرف كعضو في مجلس إدارة شركة أخرى، و

(و) وضع سياسات واضحة تتعلق بالتعويضات والأنعاب الخاصة بأعضاء مجلسي الإدارة وكبار المسؤولين، والأخذ في الاعتبار المعايير المرتبطة بالأداء أثناء وضع تلك السياسات.

(ي) القيام بصورة دورية بمراجعة وإعادة تقييم دقة هذه الأنظمة والسياسات وإعداد أية تعديلات حسبما تقتضي الضرورة لتقديمها إلى مجلس الإدارة

٤-١٤ اللجنة التنفيذية

تتبع اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة مباشرةً. وكما في تاريخ نشرة الإصدار، وتتألف اللجنة من الأعضاء المذكورين أدناه:

الاسم	المسمى الوظيفي
سعادة المهندس عبد العزيز عبد الله الزامل	رئيس اللجنة - عضو مجلس إدارة
الدكتور عبد العزيز عبد الرحمن القويز	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة
الأستاذ فهد سليمان الراجحي	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة
المهندس أحمد عبد العزيز العوهلي	عضو اللجنة - الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب
المهندس رياض سالم علي أحمد	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة
المهندس/ محمد عبد الله الغريير	عضو اللجنة - عضو مجلس إدارة

تشتمل مسؤوليات اللجنة التنفيذية على ما يلي:

(أ) دراسة المواضيع المحالة للجنة من قبل مجلس الإدارة واتخاذ القرارات المناسبة حيالها حسب تفويض المجلس

(ب) تمارس اللجنة صلاحيات المجلس بناءً على جدول الصلاحيات المتضمن باللائحة وفيما يتعلق بإدارة وتوجيه أنشطة وشؤون العمل في الشركة باستثناء تلك الأمور التي ينص على تفويضها إلى لجان أخرى للمجلس والأمور التي ليس بالإمكان تفويضها من قبل المجلس بموجب أحكام القوانين والأنظمة المتبعة أو بموجب أحكام النظام الأساسي وعقد التأسيس.

(ت) إعداد التوصيات المتعلقة بالمشروعات الجديدة واستثمارات الشركة ورفعها إلى مجلس الإدارة.

(ث) إعداد التوصيات الخاصة بالقرارات الإستراتيجية المتعلقة بالأولويات التشغيلية للشركة ورفعها لمجلس الإدارة .

(ج) التصرف نيابة عن مجلس الإدارة وممارسة كافة سلطات وصلاحيات المجلس في إتخاذ القرارات المناسبة والتي لا يمكن تأجيلها إلى الجلسة المقررة من إجتماعات المجلس أو يصعب إتخاذها من خلال آلية التمرير .

(ح) تزويد مجلس الإدارة بمحضر الإجتماع يتضمن وصفاً لكافة القرارات والتوصيات التي اتخذتها اللجنة .

(خ) تقوم اللجنة بصفة دورية مراجعة وإعادة تقييم مدى ملائمة هذه اللائحة وإيداء التعديلات المقترحة وعرضها على المجلس

وتجتمع اللجنة التنفيذية نصف سنوياً .

٥-١٤ الإدارة التنفيذية

يشرف فريق الإدارة التنفيذية بمجموعة سبكييم على العمليات اليومية لمجموعة سبكييم. وكما في تاريخ نشرة الإصدار هذه، كان فريق الإدارة التنفيذية بمجموعة سبكييم كما يلي.

الاسم	المسمى الوظيفي	العمر	الجنسية
المهندس أحمد عبد العزيز العوهلي	الرئيس التنفيذي	٥٢	سعودي
المهندس عبد الرحمن عبد الكريم السيف	الرئيس، الخدمات الفنية والمشاركة	٥٣	سعودي
المهندس عبد الله سيف السعدون	الرئيس، العمليات	٥٣	سعودي
الأستاذ كيفن هايز	نائب الرئيس، الإدارة المالية	٥٥	أمريكي
الدكتور عبد اللطيف محمد البحيري	نائب الرئيس، التخطيط	٦٢	أمريكي
الأستاذ راشد محمد الدوسري	المدير العام، العلاقات العامة وشؤون الشركة التجارية	٥٣	سعودي
الأستاذ ألبرت بيغز	المدير العام، الخدمات الفنية والصيانة	٦٢	أمريكي
الأستاذ عبد الله ناصر الجابر	المدير العام، الشؤون الإدارية والموارد البشرية	٥٣	سعودي
الأستاذ خالد سعيد الدوسري	المدير العام، الشؤون المالية والمحاسبة	٥٣	سعودي
الدكتور تريفور جون هاتلي	المدير العام، مركز تطوير تطبيقات استخدامات المنتجات	٦٢	أمريكي
الدكتور فرانشوان سميت	المدير العام، التسويق والمبيعات	٤٢	جنوب أفريقيا
المهندس إبراهيم الرشود	المدير العام، الخدمات الصناعية	٤٢	سعودي

تحتوي بيانات السير التالية على معلومات معينة عن فريق الإدارة التنفيذية بمجموعة سبكييم.

المهندس أحمد عبد العزيز العوهلي. أنظر "مجلس الإدارة".

المهندس عبد الرحمن عبد الكريم السيف. خريج جامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية في العام ١٩٨٠ يحمل درجة بكالوريوس علوم في الهندسة الكيميائية. وقد التحق بعد تخرجه بشركة الجبيل للبتر وكيمائيات (كيميا)، وهي شركة مشتركة بين سابك وأكسون موبيل، منذ تأسيسها كمهندس وترقى ليشغل عددًا من المناصب التنفيذية. التحق بسبكييم في العام ٢٠٠١ كرئيس

للشركة العالمية للدايول. ويشغل حاليًا منصب رئيس الخدمات الفنية والمشاركة.

المهندس عبدالله سيف السعدون. خريج جامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية في العام ١٩٨٠ يحمل درجة بكالوريوس علوم في الهندسة الكيميائية. وقد التحق بسبكييم في العام ٢٠٠١ وكان قد شغل سابقًا عدة وظائف لدى سابقك حيث عمل لدى شركة تحلية المياه المالحة. ويشغل حاليًا منصب رئيس العمليات، كما أنه عضو في مجلس إدارة كل من الشركة العالمية للغازات وشركة سبكييم للتسويق والخدمات.

الأستاذ كيفن هايزر. خريج كلية إدارة الأعمال بجامعة فلوريدا أتلانتيك في بوكا راتون فلوريدا في العام ١٩٧٧ ويحمل درجة البكالوريوس في إدارة أعمال المحاسبة. شغل وظائف عدة من العام ١٩٩٥ إلى ٢٠٠٦ لدى شركة نفط قطر والتحق بسبكييم في العام ٢٠٠٦ في منصبه الحالي كنائب رئيس للإدارة المالية.

الدكتور عبد اللطيف بحيري. حاصل على درجة الدكتوراه في الهندسة الكيميائية من جامعة أوكلاهوما في الولايات المتحدة في ١٩٨٤. عمل خمس سنوات لدى معهد البحوث بجامعة الملك فهد للبترول والمعادن حيث قام بدراسة مشاريع بتروكيماوية مختلفة قبل أن يلتحق بالشركة العربية للتنمية الصناعية كمدير تطوير مشاريع في العام ١٩٩٠. التحق الدكتور البحيري بمجموعة سبكييم في العام ٢٠٠٠ كنائب للرئيس للتخطيط وتطوير المشاريع. وهو يشغل حاليًا منصب نائب الرئيس، التخطيط.

الأستاذ ألبرت بيغز. خريج جامعة كاليفورنيا بيركلي في العام ١٩٧٤ يحمل درجة بكالوريوس علوم في علوم المواد والهندسة. التحق بشركة أركو كميكال في العام ١٩٧٩ حيث شغل عددًا من الوظائف (منها خمس سنوات بعد استحواد ليونديل عليها) إلى أن التحق بمجموعة سبكييم في العام ٢٠٠٦. وهو يشغل حاليًا منصب مدير عام الامتياز التشغيلي.

الأستاذ عبد الله ناصر الجابر. خريج جامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية في العام ١٩٨١ يحمل درجة بكالوريوس علوم في الهندسة الصناعية. وقد شغل عددًا من الوظائف لدى مجموعة شركات سابقك منها منصب مدير عام خدمات الموظفين، وهو آخر منصب شغله فيها. التحق بسبكييم في العام ٢٠٠٦ بوظيفة مدير عام الشؤون الإدارية والموارد البشرية. يشغل حاليًا منصب مدير عام الموارد البشرية والخدمات العامة وتقنية المعلومات.

الأستاذ خالد سعيد الدوسري. خريج جامعة تمبل، فيلادلفيا، الولايات المتحدة في العام ١٩٨٤، حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال. وقد شغل بين العام ١٩٨٤ و١٩٨٨ منصب مدير المجموعة المصرفية بالبنك السعودي الأمريكي ومدير مالي بالشركة الوطنية للميثانول بين العام ١٩٩٦ و٢٠٠٣ التحق بعدها بمجموعة سبكييم. ويشغل حاليًا منصب مدير عام الشؤون المالية وخدمات سلسلة الإمداد والتمويل.

الدكتور تريפור جون هاتلي. حاصل على درجة الدكتوراه في هندسة البوليمرات من معهد كرانفيلد للتكنولوجيا في المملكة المتحدة في ١٩٨٨. كما يحمل أيضًا درجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية إدارة الأعمال في لوزان، سويسرا في العام ١٩٩١. وهو كيميائي معتمد، وعالم معتمد، وعضو الجمعية الملكية للكيمياء، وعضو معهد المواد، وعضو أول في جمعية مهندسي البلاستيك،

وعمل لدى ١٢ شركة ومؤسسة في السابق منها دنلوب، ودوبونت، ولوتس الهندسية. التحق بسبكيك في العام ٢٠٠٩م لتطوير إدارة البحوث والتطوير بمركز تطوير استخدامات المنتجات، ويشغل حالياً منصب مدير عام مركز تطوير استخدامات المنتجات.

الدكتور فرانشوان سميت. حاصل على درجة الدكتوراه في الكيمياء الحيوية من جامعة جوهانسبرغ في العام ١٩٩٣ ودرجة الماجستير في التجارة في العام ١٩٩٥. أمضى ١٦ سنة في عدد من المناصب لدى شركة ساسول، منها الإشراف على إدارة التسويق والأعمال العالمية لشركة ساسول للصناعات الكيماوية منذ العام ٢٠٠٠ قبل التحاقه بمجموعة سبكيك في العام ٢٠٠٩م. يشغل حالياً منصب مدير عام التسويق والمبيعات.

المهندس ابراهيم الرشود. خريج جامعة الملك فهد للبترول والثروة المعدنية في العام ١٩٩٤ يحمل درجة بكالوريوس علوم في الهندسة الكهربائية. شغل عدة وظائف لدى أرامكو السعودية بين العامين ١٩٩٣ و ٢٠٠٤ ثم التحق بسبكيك بوظيفة مدير إدارة الخدمات الهندسية والفنية. شغل منذ ذلك الحين مناصب مدير عام المشاريع الكبرى ومدير عام عمليات الشركة العالمية للغازات. ويشغل حالياً مدير عام خدمات التصنيع.

٦-١٤ ملكية أعضاء مجلس الإدارة وكبار المديرين التنفيذيين للأسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

الاسم	المنصب	عدد الأسهم التي يملكها	النسبة المئوية للأسهم
الدكتور عبد الرحمن عبد الله الزامل	عضو مجلس إدارة	١,١٤٠,٠٠٠	٠,٣٤%
الأستاذ عبد الرحمن علي التركي	عضو مجلس إدارة	٧,٥٥٠,٠٠٠	٢,٢٧%
الدكتور عبد العزيز عبد الرحمن القويز	عضو مجلس إدارة	٣٠,٠٠٠	٠,٠١%
الأستاذ فهد سليمان الراجحي	عضو مجلس إدارة	٥,٣٤٠,٠٠٠	١,٦٠%
المهندس محمد عبد الله الغريير	عضو مجلس إدارة	٢,٧٨٨,٠٠٠	٠,٨٤%
المهندس أحمد عبد العزيز العوهلي	الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب	٢٠٢,٥٢١	٠,٠٦%

بالإضافة إلى أسهم سبكيك التي يملكها مباشرة أعضاء مجلس الإدارة وكبار المديرين التنفيذيين والمذكورة في الجدول أعلاه، يملك كل من المهندس عبد العزيز الزامل، والدكتور عبد الرحمن الزامل ٦,٨% من أسهم مجموعة الزامل، أكبر مساهمي سبكيك، والتي تمثل حصة ملكية غير مباشرة بنسبة ١٠,١% من أسهم سبكيك. وفيما عدا الأشخاص المذكورين أعلاه، لا يملك أي عضو مجلس إدارة آخر أو مدير تنفيذي آخر (أو أقاربهم) أي أسهم في سبكيك عدا حصة ملكية غير مباشرة بنسبة ٠,٤% من خلال برنامج حوافز الموظفين برنامج حوافز موظفي مجموعة سبكيك – أنظر "برنامج حوافز الموظفين" أدناه.

٧-١٤ تضارب المصالح

بمقتضى المادة ٦٩ من قوانين الشركات في المملكة العربية السعودية الصادرة بموجب المرسوم الملكي رقم م/٦ بتاريخ ١٣٨٥/٣/٢٢ هجري (الموافق ٢٠ يوليو ١٩٦٥) وتعديلاته ("قوانين الشركات") والمادة ١٨ من نظام حوكمة الشركات في المملكة العربية السعودية الصادر من مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١-٢١٢-٢٠٠٦ وتاريخ ٢١ شوال ١٤٢٧ هـ (الموافق ١٢ نوفمبر ٢٠٠٦) ("نظام حوكمة الشركات") يحظر على أي عضو مجلس إدارة أن يملك أي مصلحة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر في العمليات والعقود التي يتم إبرامها لحساب شركة، فيما عدا ما يكون بتفويض من الجمعية العمومية العادية للشركة، على أن يتم تجديد هذا التفويض سنوياً. وتستنثى من هذا الحظر العمليات التي ترسى بمناقصة عامة إذا كان عضو مجلس الإدارة قد قدم أفضل العروض.

يجب على عضو مجلس الإدارة أن يصرح للمجلس بأي مصلحة شخصية يمكن أن تكون له في أي عمليات أو عقود تبرم لحساب الشركة. ويجب أن يتم تسجيل هذه الإقرارات في محضر اجتماع مجلس الإدارة ذي العلاقة. وبالإضافة إلى ذلك، يجب أن لا يشارك عضو مجلس الإدارة المعني بالتصويت على أي قرار يتم اعتماده فيما يتعلق بأي من تلك العمليات أو العقود.

يقوم رئيس مجلس الإدارة بإبلاغ الجمعية العمومية العادية للشركة (عند انعقاد اجتماعها) بالعمليات والعقود التي تكون لأي عضو مجلس إدارة مصلحة شخصية فيها. ويجب أن يكون ذلك البلاغ مصحوباً بتقرير خاص صادر من مدقق الحسابات.

تنص المادة ٧٠ من نظام الشركات والمادة ١٨ من نظام حوكمة الشركات أيضاً على أنه لا يجوز لأي عضو مجلس إدارة، دون تفويض من الجمعية العمومية العادية للشركة، يجدد سنوياً، المشاركة في أي أعمال منافسة لأعمال الشركة، أو المشاركة في أي أنشطة تجارية تمارسها الشركة. وفي حالة عدم الالتزام بذلك، يكون للشركة الحق في المطالبة بتعويضات من ذلك العضو أو أن تعتبر العمليات التي قام بها لحسابه على أنها قد تمت لحساب الشركة.

وختاماً، لا يجوز لأعضاء مجلس الإدارة التصويت على أي قرارات تتعلق بمكافاتهم أو تعويضاتهم ومزاياهم.

٨-١٤ إقرار مجلس الإدارة وكبار المسؤولين

يؤكد أعضاء مجلس إدارة الشركة ورئيسها التنفيذي والعضو المنتدب وأمين سر الشركة ما يلي:

- أنه لم يسبق لهم أن أعلنوا إفلاسهم أو خضعوا لإجراءات الإفلاس؛
- فيما عدا ما هو مصرح به في " ملكية أعضاء مجلس الإدارة وكبار المديرين التنفيذيين للأسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م"، لا يجوز لهم أو لأي من أقاربهم أو أي طرف آخر له علاقة بهم أن يملكوا أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة

في أسهم سبكييم؛

- لا يجوز لهم أو لأي من أقاربهم أو أي طرف آخر له علاقة بهم أن يملكوا أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في أي عقد أو ترتيب ساري المفعول أو مزعم إبرامه ويكون على علاقة ملحوظة بأعمال مجموعة سبكييم؛
- ليست هناك أي صلاحيات للسماح لهم أو لأي من كبار المديرين التنفيذيين بالافتراض من سبكييم أو التصويت على مكافآت لأنفسهم؛
- لم يحصلوا على أي عمولة أو خصم أو وساطة أو أي عوض غير مادي أو تم منحهم أي شروط خاصة أو حقوق خيار فيما يتعلق بإصدار أو بيع أي أوراق مالية من سبكييم أو أي من شركاتها التابعة أو الزميلة في السنتين اللتين تسبقان تاريخ نشرة الإصدار هذه؛ و
- ليست لدى سبكييم أي نية في إجراء أي تغيير جوهري في طبيعة أعمالها.

٩-١٤ الموظفون

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م و ٢٠٠٩م، بلغ عدد موظفي مجموعة سبكييم ٧١٤ و ٦٨٦ موظفًا، على التوالي. ويبين الجدول أدناه توزيع هؤلاء الموظفين بحسب فئة النشاط الرئيسية لكل موظف.

٢٠١٠م		٢٠٠٩م			عدد الموظفين بالشركة والوظيفة		
عدد الموظفين	عدد الموظفين السعوديين	عدد الموظفين الغير سعوديين	عدد الموظفين	عدد الموظفين السعوديين	عدد الموظفين الغير سعوديين	الشركة	الوظيفة
١٢	٧	٥	١٣	٦	٧	تنفيذية	سبكييم
١٢	٧	٥	١٣	٦	٧	المجموع الجزئي	
٥٩	٥٦	٣	٦٢	٦٠	٢	العلاقات العامة وشؤون الشركة	الإدارة العامة
٤	٢	٢	٣	١	٢	الإدارة المالية	
٥	١	٤	٦	١	٥	التخطيط	
٢	١	١	٢	١	١	الشؤون القانونية	
٣	٠	٣	١	٠	١	مركز تطوير استخدامات المنتجات	
٧٣	٦٠	١٣	٧٤	٦٣	١١	المجموع الجزئي	
١٠٧	٨٤	٢٦	٨٩	٦٦	٢٣	خدمات التصنيع والشؤون المالية	الخدمات الفنية والمشاركة
٥١	٣٩	١٢	٤٧	٣٣	١٤	وخدمات سلسلة	

٥٢	٤٤	٨	٥٢	٤٥	٧	الإمداد
٢٥	١٦	٩	٢٢	١١	١١	
٢١	٦	١٥	٣١	٢٠	١١	
٢٥٦	١٨٦	٧٠	٢٤١	١٧٥	٦٦	المجموع الجزئي
١٥	١٠	٥	٠	٠	٠	العمليات
١٥	١٠	٥	٠	٠	٠	المجموع الجزئي
٦	٥	١	٥	٤	١	شركة سبكييم للتسويق والخدمات
٦	٥	١	٥	٤	١	المجموع الجزئي
٥٤	٤٢	١٢	٦٠	٤١	١٩	الشركة العالمية للميثانول
٥٩	٣٥	٢٤	٦٣	٣٣	٣٠	الشركة العالمية للدابول
٨٤	٤٨	٣٦	٩٠	٥٣	٣٧	الشركة العالمية للغازات
٩٦	٥٧	٣٩	٨٦	٤٤	٤٢	الشركة العالمية للأسيتيل
٥٩	٣٥	٢٤	٥٤	٣٠	٢٤	الشركة العالمية لخلات الفينيل
٣٥٢	٢١٧	١٣٥	٣٥٣	٢٠١	١٥٢	المجموع الجزئي
٧١٤	٤٨٥	٢٢٩	٦٨٦	٤٤٩	٢٣٧	المجموع

من أهم الأسباب التي أدت الى زيادة عدد الموظفين في عام ٢٠١٠م هي انشاء ادارة التخطيط والتحسين، وازافة الى توسع الشركة التي نتج عنها زيادة في أعداد الموظفين السعوديين وذلك بتوظيف ٣٦ موظف سعودي لتعكس رغبة الإدارة لزيادة نسبة السعودة في فرص العمل الجديدة.

١٠-١٤ السعودية

يتكون حوالي ٦٩% من موظفي مجموعة سبكييم من المواطنين السعوديين. وقد وقعت مجموعة سبكييم اتفاقات مع صندوق تنمية الموارد البشرية لتمويل تدريب القوى العاملة السعودية وبرامج التوظيف. وتلتزم مجموعة سبكييم بتقديم برامج مستمرة للتدريب للمواطنين السعوديين بما يتوافق مع سياسة السعودة التي تعتمدها.

١١-١٤ برنامج حوافز الموظفين

وضعت مجموعة سبكييم برنامج حوافز الموظفين. وقام بعض المساهمين المؤسسين بتخصيص ١,٥٣٦,٦٩٧ سهم لبرنامج حوافز الموظفين (حاليا أصبحت ١,٦٩٠,٣٦٧ سهم بعد إصدار أسهم مكافأة بتاريخ ١٥ مارس ٢٠٠١). قامت سبكييم بتمويل تكلفتها. ومن المتوقع أن يرتفع عدد الأسهم هذا من خلال تخصيص مزيد من الأسهم في المستقبل.

يتيح برنامج حوافز الموظفين للموظفين شراء الأسهم بخصم وصدق قيمة الاكتتاب بسعر أي أسهم يشتريها على أقساط شهرية، شرط أن لا تقل كمية الاكتتاب كحد أدنى عن ٢٥٠ سهم. وتتفاوت شروط وأحكام برنامج حوافز الموظفين بحسب ما إذا كان الموظف

سعودي الجنسية أو أجنبيًا. ويجب أن تكون مدة خدمة الموظف الأجنبي لدى الشركة سنة واحدة على الأقل، بينما تكون مدة خدمة الموظف السعودي ثلاثة أشهر. هناك حوالي ٢٧،٤ بالمائة تقريباً من موظفي مجموعة سبكيك يشاركون حالياً في برنامج حوافز الموظفين.

١٢-١٤ خطة مدخرات الموظفين

قامت سبكيك بإنشاء خطة مدخرات للموظفين طبقاً للشريعة في يناير ٢٠١١م للموظفين من مواطني دول مجلس التعاون الخليجي. يجوز لكل موظف مؤهل للمشاركة لغاية ١٥ بالمائة سنوياً من راتبه الأساسي في خطة مدخرات للموظفين حيث تقوم سبكيك بدورها بالمشاركة بمبلغ معادل لمشاركة الموظف في سبكيك بشرط حد أقصى ١٠ بالمائة سنوياً من الراتب الأساسي للموظف المؤهل. تخضع خطة مدخرات الموظفين لأحكام وشروط أخرى تتعلق عندما يتم السحب منها، وفترة القسوى للأموال التي قد تبقى في خطة مدخرات الموظفين.

١٣-١٤ برنامج الإسكان السعودي

إن مجموعة سبكيك بصدد تنفيذ برنامج إسكان لموظفيها من المواطنين السعوديين الخاضعين لبعض المعايير، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر حد أدنى من مدة الخدمة. من المتوقع من برنامج الإسكان أن تقوم مجموعة سبكيك بالحصول على تمويل والقيام بإنشاء مباني سكنية في المملكة. وعند إنجاز هذه الإنشاءات، سوف يتم تخصيص المنازل للموظفين المؤهلين لذلك والذين سيكون من المطلوب منهم تسديد دفعة مقدمة وكذلك دفعات جارية. تقوم مجموعة سبكيك باعتبار منشآت بديلة لتسهيل برنامج الإسكان بينها وبين شركاتها التابعة وفروعها. تقدر سبكيك بأن يكون إجمالي مبلغ التمويل الذي سيكون مطلوباً فيما يتعلق بإنشاء مباني الإسكان المخطط لها حوالي ٤٨٧ مليون ريال سعودي تقريباً.

١٤-١٤ نظام حوكمة الشركات

قامت سبكيك بتطبيق جميع القواعد الإلزامية المنصوص عليها في المواد ٩ و ١٢ و ١٤ من نظام حوكمة الشركات. كما قامت سبكيك بتطبيق غالبية الخطوط الاسترشادية الاستشارية المحددة في نظام حوكمة الشركات، بما في ذلك على وجه الخصوص الخطوط الاسترشادية المتعلقة بحقوق المساهمين والالتزام بإجراءات الإفصاح والشفافية.

١٥. تحليل ودراسة الإدارة للوضع المالي ونتائج التشغيل

يتناول التحليل والدراسة التاليين الوضع المالي والنتائج التشغيلية لمجموعة سبكيك وهما مبنيان على ويجب أن تتم قراءتها مع ما يلي:

• الكشوف المالية الموحدة حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م والتي تمت مراجعتها من قبل ديلاويت.

• الكشوف المالية الموحدة حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م والتي تمت مراجعتها من قبل إيرنست آند يونغ.

تم إعداد الكشوف المالية الموحدة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، ٢٠٠٩م، و ٢٠١٠م والملاحظات عليها (الكشوف المالية السنوية الموحدة)، وهي موجودة في قسم آخر من نشرة الإصدار هذه، بالتماشي مع المقاييس واللوائح المعن عنها من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام قوانين الشركات والنظام الأساسي المتعلقة بإعداد وتقديم الكشوف المالية الموحدة. وتصدر مجموعة سبكيك كشوفاتها المالية بالريال السعودي.

تحتوي هذه الدراسة على بعض البيانات التطلعية التي تتضمن مخاطر وشكوك. وقد تختلف النتائج الفعلية لمجموعة سبكيك إلى حد بعيد عن تلك المشار إليها في البيانات التطلعية نتيجة عدة عوامل، بما فيها العوامل الموضحة أدناه في قسم "عوامل المخاطرة".

نبذة عامة

تتمثل الأعمال الرئيسية لمجموعة سبكيك في تصنيع وبيع المواد الكيميائية الأساسية والكيماويات الوسيطة. ووصل إجمالي إنتاج مجموعة سبكيك للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م إلى قرابة ٢،٢ مليون طن متري، مما يجعل مجموعة سبكيك إحدى أكبر مجموعات إنتاج البتروكيماويات في القطاع الخاص في دول مجلس التعاون الخليجي.

وتتضمن المواد الكيميائية الأساسية والكيماويات الوسيطة التي تصنعها مجموعة سبكيك كلاً من: الميثانول، البوتانديول، رباعي هيدرو الفوران، أول أكسيد الكربون، خلات الفينيل الأحادية، حمض الأسيتيك، وأنهيدريد الأسيتيك ومونيمرات خلات الفينيل. وتتضمن التطبيقات النهائية لهذه المنتجات كلاً من الطلاء، المواد اللاصقة، زخارف القماش، البلاستيك المستخدم في السيارات، الأذية، ألياف البولستر، الأغلفة والصفائح البلاستيكية، فلانتر السجائر، المستحضرات الدوائية، الأسلاك الكهربائية وعوازل الكابلات.

تم إعداد عمليات مجموعة سبكيك للاستفادة من توفر الموارد الرخيصة نسبياً من الغاز الطبيعي وغيرها من المواد الكيميائية الخام في المملكة العربية السعودية بغرض تحويل المجموعة إلى أقل المنتجين تكلفة مقارنة بمنافسيها العالميين. وتهدف المجموعة، من خلال استخدام منتجاتها كمواد خام في منتجات كيميائية ذات قيمة أعلى، إلى الحفاظ على هذه الميزة في تحركها ضمن سلسلة القيمة البتروكيماوية. ويتم تحقيق هذا من خلال مصانع ومرافق مجموعة سبكيك المختلفة العاملة على شكل عمليات تصنيع بتروكيماوية متكاملة، مع (١) الميثانول المصنوع من قبل مجموعة سبكيك والذي يشكل المواد الأساسية في صناعة البوتانديول ورباعي

هيدرو الفوران وحمض الأسيتيك، (٢) أول أكسيد الكربون المصنَّع من قبل مجموعة سبكيم والذي يشكل المادة الخام الرئيسية الأخرى اللازمة لصناعة حمض الأسيتيك و(٣) حمض الأسيتيك الذي يشكل أحد المواد الخام الرئيسية لمجموعة سبكيم في صناعة خلاط الفينيل. انظر "وصف سبكيم - العمليات المتكاملة" في هذه النشرة.

وأُسست سبكيم الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول عام ٢٠٠٢ كجزء من المرحلة الأولى لتطوير مجموعة سبكيم. وبدأت هاتين الشركتين إنتاج الميثانول في ديسمبر ٢٠٠٤ و البوتانديول ورباعي هيدرو الفوران وخلاط الفينيل الأحادية في مارس ٢٠٠٦، على التوالي وكانت هاتين الشركتين مسؤولتين عن أكثر من ٥٠ بالمائة من مبيعات وصافي دخل مجموعة سبكيم في ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التوالي.

وكجزء من المرحلة الثانية لتطوير مجموعة سبكيم، فقد قامت المجموعة بتأسيس الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل في ٢٠٠٦، وبدأت الشركات الثلاثة بعملياتها في منتصف عام ٢٠١٠م. وتقوم الشركة العالمية للغازات بإنتاج أول أكسيد الكربون والذي يتم بيعه حالياً إلى الشركة العالمية للأسيتيل، ويتم استبعاد عائدات البيع بالتالي كمعاملات داخلية في الكشوف المالية الموحدة. وحصلت الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل إيرادات من بيع حمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك (في حالة الشركة العالمية للأسيتيل) وخلاط الفينيل (في حالة الشركة العالمية للفينيل) لصالح مجموعة سبكيم في العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م.

تأثرت نتائج مجموعة سبكيم بالتقلبات على طلب المنتجات البتروكيمياوية التي تنتجها المجموعة. وخلال النصف الأول من عام ٢٠٠٨م، استفادت مجموعة سبكيم من الطلب القوي وارتفاع أسعار المبيعات على الرغم من هبوط الأسعار بشكل ملحوظ بدءاً من الربع الثالث من عام ٢٠٠٨م. وأثرت هذه الاتجاهات بشكل أساسي على الشركة العالمية للميثانول والتي هبطت مبيعاتها بنسبة ٥٦ بالمائة من ١،١٤٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٨م إلى ٤٩٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٩م، لينعكس ذلك على الانخفاض في صافي معدل السعر العائد لطن الميثانول والذي كان أكثر من ١،٠٠٠ ريال سعودي في عام ٢٠٠٨م إلى أنه انخفض إلى قرابة ٥٠٠ ريال سعودي في عام ٢٠٠٩م. بينما ازداد صافي السعر العائد في عام ٢٠١٠م بسبب استقرار الكبير في الاقتصاد العالمي وازدادت المبيعات بنسبة ٦٩،٨ بالمائة من ٤٩٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٩م إلى ٨٤٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٠م. وصافي سعر البيع العائد هو السعر الذي تحققه مجموعة سبكيم بعد الأخذ في الحسبان مصاريف السوق وعمولات الموزعين، انظر "السياسات المحاسبية الهامة - تحقق الإيراد". كما تدنت مبيعات الشركة العالمية للدايول بنسبة ٣٤ بالمائة، من ٤٦٩،٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٨م إلى ٣٠٨،٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٩م، بصرف النظر عن الزيادة في حجم إنتاجها خلال العام. بينما ازدادت مبيعات الشركة العالمية للدايول بنسبة ٩٠،٦ بالمائة من ٣٠٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٩م إلى ٥٨٧ مليون ريال سعودي، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى زيادة أسعار المبيعات.

وفي يونيو من عام ٢٠٠٩م، قامت مجموعة سبكيم ببيع ١١ بالمائة من كل من الشركة العالمية للفينيل والشركة العالمية للأسيتيل إلى إيكاروس للصناعات النفطية، وهي شركة كويتية، وذلك مقابل مبلغ نقدي قدره ٢٣٩،٢ مليون ريال سعودي. ونتيجة لذلك، فقد انخفضت ملكية سبكيم في هاتين الشركتين التابعتين من ٨٧ بالمائة إلى ٧٦ بالمائة. وبدأت الشركة العالمية للفينيل والشركة العالمية للأسيتيل الإنتاج التجاري في منتصف عام ٢٠١٠م.

وفي يناير من عام ٢٠١٠م، قامت سبكيم ببيع نسبة ٢٥ بالمائة من الشركة العالمية للبوليمرات إلى شركة هانوها أوفيرسيز هولدينجز المحدودة، وهي شركة كورية جنوبية، وذلك مقابل مبلغ نقدي وقدره ٧٩،٠٠ مليون ريال سعودي. ونتيجة لذلك، انخفضت ملكية سبكيم في الشركة العالمية للبوليمرات من ١٠٠ بالمائة إلى ٧٥ بالمائة. وتعمل الشركة العالمية للبوليمرات على إجراء دراسات جدوى اقتصادية تتعلق بمشاريعها المقترحة، وقد أتاح هذا البيع مجموعة سبكيم من تحرير جزء لا بأس به من احتياطي كانت قد أعدته سابقاً للمشاريع المقترحة، انظر "نتائج عمليات الأعوام الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م - الاحتياطي الذي لم يعد لازماً/احتياطي تكاليف تطوير المشاريع".

السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية الهامة لمجموعة سبكيم موضحة في الملاحظة ٢ من الكشوف المالية الموحدة وملخصة أدناه.

مبادئ توحيد الكشوف

تشمل الكشوف المالية الموحدة كلاً من الكشوف المالية الخاصة بسبكيم والكشوف المالية الخاصة بالشركات التابعة لها والتي تعمل سبكيم على ضبطها باستخدام سياسات محاسبية موحدة. وتتم عملية الضبط هذه من خلال تمتع سبكيم بسلطة تخولها السيطرة على السياسات التشغيلية والمالية للشركة التابعة من أجل الحصول على الفوائد من نشاطاتها. ويبدأ توحيد الكشوف المالية للشركات التابعة من تاريخ تمتع سبكيم بسلطة الضبط إلى حين انتهاء هذه السلطة. ويتم تصنيف حصص الملكية المتعلقة بمساهمين آخرين في الشركات التابعة الموحدة تحت قسم حصص الأقلية في الكشوف المالية الموحدة.

تم استبعاد كل المعاملات الداخلية في المجموعة والأرصدة بين شركات مجموعة سبكيم للإعداد للكشوف المالية الموحدة.

العرف المحاسبي

تم إعداد الكشوف المالية الموحدة باستخدام عرف التكاليف التاريخي والذي تم تعديله ليتضمن الحساب بناءً على القيمة العادلة لمبادلات معدل المنفعة.

تحقق الإيراد

تعمل مجموعة سبكيم على إجراء مبيعات مباشرة للمستخدمين النهائيين لمنتجات معينة كما تسوق لمنتجاتها من خلال أطراف أخرى حيث يكون السعر المستلم من قبل سبكيم متعلقاً بأسعار المبيعات المحققة من قبل الغير، انظر "وصف سبكيم - خلاصة الإنتاج والسحب" و"وصف سبكيم - الشركات العاملة". وتسجل المبيعات من خلال الغير حسب الأسعار المؤقتة وقت الشحن، والتي يتم

تعديلها لاحقاً بناءً على أسعار البيع الفعلية المستلمة من قبل الغير. ويتم إجراء هذه التعديلات عندما تعلم بها مجموعة سبكيم. ويتم تحقق المبيعات المحلية والمصدرة عند تسليم المنتج في محطات التحميل في ميناء الملك فهد الصناعي في مدينة جيبيل الصناعية.

تكاليف تطوير المشاريع

تمثل تكاليف تطوير المشاريع بشكل أساسي التكاليف القانونية وتلك المتعلقة بالجدوى الاقتصادية والتي ترتبت على سبكيم بخصوص تطوير المشاريع الجديدة. فعند تشكيل شركة لتنفيذ مشروع ما، يتم تحويل التكاليف المرافقة للمشروع إلى الشركة المشكلة لهذا الغرض. أما تكاليف تطوير المشاريع المتعلقة بالمشاريع التي يُقرر أنها غير قابلة للتنفيذ، فيتم إلغاؤها في النقطة التي يُتخذ فيها القرار.

موجودات غير ملموسة

منذ ١ يناير ٢٠٠٩م، تمثل موجودات غير ملموسة تكاليف الصيانة. ويتم التخطيط للصيانة التي تتعهد سبكيم إجراؤها (وهي صيانة مجدولة بشكل منتظم) وعدم التخطيط لها (فيما يتعلق بالأحداث الطارئة). ويتم تأجيل وتسديد التكاليف المترتبة عن الصيانة المخطط لها خلال الفترة إلى تاريخ الصيانة المخططة التالية. إن دعت الحاجة إلى صيانة غير مخططة، فعندها يتم صرف على الفور أي تكاليف مؤجلة غير مسددة من تاريخ الصيانة المخططة السابق تعهدها، ويتم تسديد تكاليف الصيانة غير المخططة خلال الفترة إلى تاريخ الصيانة المخططة التالية.

وقبل ١ يناير ٢٠٠٩م، كانت موجودات غير ملموسة تتضمن أيضاً تكاليف تحصيل وتسوية المطلوبات وتكاليف ما قبل التشغيل المتكبدة في ما يتعلق بإنشاء مصانع جديدة. إلا أن هذه التكاليف أُعيد تصنيفها إلى المصانع والمعدات اعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٩م كما قررت مجموعة سبكيم بأن هذا التصنيف يعكس بشكل أفضل ماهية التكاليف المعنية. انظر "الميزانية العمومية - الممتلكات والمصانع والمعدات" لدراسة عن المبالغ المعاد تصنيفها.

رسملة تكاليف الإنشاء والتكاليف المنسوبة مباشرة

تقوم مجموعة سبكيم برسملة تكاليف الإنشاء وغيرها من التكاليف المنسوبة مباشرة للمشاريع التي تتعهد بها عند تكبد التكاليف. وتسجل هذه التكاليف في الميزانية العمومية على شكل عمل إنشائي قيد التنفيذ بموجب بند الممتلكات والمصانع والمعدات عند تكبدها ومن ثم يتم تخفيض قيمتها وفقاً مع سياسة خفض القيمة المعتمدة من مجموعة سبكيم. وفي هذا الصدد، تتضمن تكاليف الإنشاء كافة التكاليف المتكبدة على جلب الموجودات إلى مقر وأوضاع العمل الضرورية لها لتكون قابلة للتشغيل بالطريقة المطلوبة، وهذا يتضمن تكاليف الاختبار للتأكد من عمل الموجودات بشكل ملائم وذلك بعد اقتطاع صافي العائدات من بيع أي إنتاج جارٍ خلال مرحلة الاختبار. أما التكاليف المنسوبة مباشرة فتتضمن تكاليف الموظفين وتكاليف إعداد الموقع وتكاليف التركيب ورسوم الترخيص والرسوم المهنية وتكاليف الاقتراض.

التدهور الدائم للموجودات غير المتداولة

في تاريخ كل ميزانية عمومية، تقوم مجموعة سبكييم بمراجعة القيم الدفترية لممتلكاتها ومصانعها ومعدات وغيرها من الموجودات غير المتداولة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر إلى تعرض هذه الموجودات للتدهور. فإذا وجد أي مؤشر من هذا النوع، فيتم تقدير المبلغ القابل للاسترداد من الموجودات المتضررة لتحديد مدى التدهور (إذا وجد). وفي حال لم يكن في الإمكان تقدير المبلغ القابل للاسترداد لأصل فردي، تقوم مجموعة سبكييم بتقدير المبلغ القابل للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي ينتمي إليها الأصل.

عند إثبات وجود التدهور، تُخفض القيمة الدفترية للأصل المتضرر (أو الوحدة المولدة للنقد) على الميزانية العمومية إلى القيمة القابلة للاسترداد. ويمثل الفرق بين القيمة الدفترية الجديدة والسابقة، الخسارة بسبب هذا التدهور، والتي تُعرّف على أنها مصاريف في الكشف الموحد للدخل في الفترة التي نشأت فيها الخسارة.

عند إلغاء الخسارة بسبب التدهور لاحقاً، ترتفع القيمة الدفترية للأصل المتضرر (الوحدة المولدة للنقد) إلى القيمة الأدنى من التقدير المعدل لمبلغه القابل للاسترداد أو القيمة الدفترية التي كانت ستحدد في حال لم يتم إثبات وجود خسارة بسبب التدهور للأصل المتضرر (الوحدة المولدة للنقد) في السنوات السابقة. ويتم تعريف الفرق بين القيمة الدفترية الجديدة والسابقة، على أنه دخل في الكشف الموحد للدخل في الفترة التي نشأ فيها هذا الدخل.

انظر "نتائج العمليات - احتياطي تكاليف المشاريع/الاحتياطي الذي لم يعد لازماً" لدراسة عن الاحتياطي المسجل من قبل مجموعة سبكييم عام ٢٠٠٨م والملغى من قبلها عام ٢٠٠٩م.

الأدوات المالية المشتقة

تسجل الأدوات المالية المشتقة مبدئياً في الميزانية العمومية الموحدة في بند التكاليف ويعاد حسابها كقيمة عادلة في تواريخ الميزانيات العمومية اللاحقة.

يكون نطاق التدفق النقدي هو نطاق التعرض للتقلب في التدفقات النقدية المتعلقة بالأصل أو المطلوبات المعروفة، أو التزام راسخ غير معروف أو معاملة متوقعة. وإلى المدى الذي يكون فيه هذا النطاق فعالاً، تكون حصة الربح أو الخسارة على حد النطاق معرّف مبدئياً بشكل مباشر في أسهم الملكية والمقاصة في المطلوبات طويلة الأمد وحصص الأقلية. وبالتالي، يتم تعديل المطلوبات المسجلة ومبالغ أسهم الملكية بدءاً من تاريخ الكشوف المالية ذات الصلة لتغيرات إعادة التقييم وفقاً لأسعار السوق وبناء على كلفة تحصيل حد مشابه لفترة الحد المتبقية. أما لحدود المعاملات المتوقعة، فإن الربح أو الخسارة على حد النطاق يعدل المبلغ الدفترية المسجل للأصل أو المطلوبات المكتسبة.

انظر الملاحظة ١١ من الكشوف المالية السنوية الموحدة لوصف المعاملات النطاقية المبرمة من قبل شركات معينة تابعة لمجموعة سبكييم.

مخصص الالتزامات

يتم تعريف المخصص عندما يكون لمجموعة سبكيك التزام إنشائي أو قانوني نتيجة حالة سابقة، وتكون تسوية هذه الالتزامات محتملة ويمكن حسابها بشكل موثوق.

نتائج العمليات للسنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

يبين الجدول التالي كشوف الدخل الموحدة لمجموعة سبكيك للسنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م على التوالي.

معدل النمو السنوي المركب	العام المنتهي في ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
٨%	١,٩٩٢,٥٣٦	٨٣٠,٤٠٣	١,٧٠٨,٥٨٢	المبيعات
٢٨%	(١,١٣١,١٨٣)	(٥٩٤,٦٦٦)	(٦٩٣,٧٧٥)	تكلفة المبيعات
-٨%	٨٦١,٣٥٣	٢٣٥,٧٣٧	١,٠١٤,٨٠٧	الربح الإجمالي
١٧%	(٩٧,٢٠٢)	(٦٧,٤٠٥)	(٧٠,٦٨٧)	المصاريف الإدارية والعامه
-١٠%	٧٦٤,١٥١	١٦٨,٣٣٢	٩٤٤,١٢٠	الدخل من العمليات الرئيسية
-٦٢%	٧,٥٣٣	١٤,٧٢٦	٥٢,٧٢٢	ايراد الاستثمار
-١٠٠%	-	٧٥,٠٠٠	(٧٧,٦٠٠)	مخصص لم يعد ضروري (مخصص تكاليف تطوير المشاريع)
١٦%	(١٠٧,٢٤٦)	(٤٥,٣٨٨)	(٧٩,١١٨)	تكاليف التمويل
-	(٩٥٨)	(١,٧٠٨)	٥٠٤	صافي (المصاريف)/ايرادات عمليات ما قبل التشغيل
-	(٣,٤٣٠)	(٥٦٠)	١٠,٠٥٨	ايرادات (مصاريف) أخرى
-١٢%	٦٦٠,٠٥٠	٢١٠,٤٠٢	٨٥٠,٦٨٦	الدخل قبل حساب حقوق الأقلية والزكاة
-٨%	(٢٣٨,٠٢٩)	(٢٩,١٦٤)	(٢٨٣,٥٢٦)	حقوق الأقلية
-١٤%	٤٢٢,٠٢١	١٨١,٢٣٨	٥٦٧,١٦٠	الدخل قبل حساب الزكاة
٢٠%	(٤٣,٩٤٣)	(٤٠,٣٥٨)	(٣٠,٣٧٩)	الزكاة
-١٦%	٣٧٨,٠٧٨	١٤٠,٨٨٠	٥٣٦,٧٨١	صافي الدخل

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

المبيعات

تمثلت المنتجات الأساسية المباعة من قبل مجموعة سبكييم في السنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م في الميثانول المنتج من قبل الشركة العالمية للميثانول، بالإضافة إلى البوتانديول، رباعي هيدرو الفوران وخلات الفينيل الأحادية المنتجة من قبل الشركة العالمية للدايول، حمض الأسيتيك وأنهيدريد الأسيتيك المنتجة من قبل الشركة العالمية للأسيتيل، خلات الفينيل المنتجة من قبل الشركة العالمية للفينيل وأول أكسيد الكربون المنتج من قبل الشركة العالمية للغازات.

يوضح الجدول التالي إيرادات مجموعة سبكييم من مبيعات الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول للسنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التوالي.

الشركة	العام المنتهي في ٣١ ديسمبر					
	٢٠٠٨م	% من الإجمالي	٢٠٠٩م	% من الإجمالي	٢٠١٠م	% من الإجمالي
	(بالآلاف ريال)					
الشركة العالمية للميثانول	١,١٤٠,٧٨٢	٦٧%	٤٩٧,٠٢٠	٦٠%	٨٤٤,٠٥٩	٤٢%
الشركة العالمية للدايول	٤٦٩,٤٥٠	٢٧%	٣٠٨,٠٣١	٣٧%	٥٨٧,٢١٢	٢٩%
أخرى	٢٩٢,٧٥٩	١٧%	١٩٠,١١١	٢٣%	١,٤٠٩,١٦٣	٧١%
التسويات الداخلية	(١٩٤,٤٠٩)	-١١%	(١٦٤,٧٥٩)	-٢٠%	(٨٤٧,٨٩٨)	-٤٣%
إجمالي المبيعات	١,٧٠٨,٥٨٢	١٠٠%	٨٣٠,٤٠٣	١٠٠%	١,٩٩٢,٥٣٦	١٠٠%

المصدر: القوائم المالية المدققة للشركات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م

يوضح الجدول أدناه عائدات مجموعة سبكييم من مبيعاتها على أساس المنطقة للثلاث سنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، ٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التوالي.

	العام المنتهي في ٣١ ديسمبر		
	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م
	(بالريال السعودي)		
الولايات المتحدة الأمريكية	٦٥,٣٩٧,٣٤٢	٢,٣٦٢,٣٩١	١٠,١٢١,١١٥
أوروبا	٦,٠٩,١١٩,٠٨٤	٢٤٢,٤٢٠,١٥٧	٤٦٣,٨٥٢,٣٠٣
آسيا	٧٣١,٠٧١,٠٣٩	٣٧٥,٥٤١,٦٨٠	٧٧٧,٠٤٣,٠٥٣
محلي، الشرق الأوسط والهند	٣٠٢,٩٩٤,١٩٦	٢١٠,٠٧٨,٦٠٦	٧٤١,٥١٩,٥٤٢
الإجمالي	١,٧٠٨,٥٨١,٦٦١	٨٣٠,٤٠٢,٨٣٤	١,٩٩٢,٥٣٦,٠١٣

المصدر: سبكييم

ارتفعت مبيعات مجموعة سبكييم بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٨ بالمائة من ١,٧٠٨ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١,٩٩٢ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، بشكل أساسي بسبب زيادة مبيعات الشركة العالمية للدايول من قبل معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٢ بالمائة وزيادة مبيعات الشركات الأخرى داخل مجموعة سبكييم مثال الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل حيث بدأت عملياتهم التجارية في عام ٢٠١٠م، من قبل معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١١٩ بالمائة. وتعد مقاصة بشكل جزئي بانخفاض مبيعات الشركة العالمية للميثانول من قبل معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٤

بالمائة. في ٢٠١٠م كانت مبيعات الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل، ٩٤ مليون ريال سعودي، ٢٧٢ مليون ريال سعودي، و٣٦٢ مليون ريال سعودي، على التوالي، مقابل لا شيء في مبيعات كل من هذه الشركات في ٢٠٠٩م و٢٠٠٨م.

إن أسباب التغييرات المذكورة أعلاه، قد تم توضيحها أدناه، بشكل مفصل.

انخفضت مبيعات مجموعة سبكيم في ٢٠٠٩م بمبلغ ٨٧٨،١٧٩ ألف ريال سعودي، أو بنسبة قدرها ٥١،٤ بالمائة من ١،٧٠٨،٥٨٢ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٨٣٠،٤٠٣ ألف ريال سعودي. وعكس هذا الانخفاض بشكل أساسي الأسعار المنخفضة بشكل ملحوظ والمحقة من قبل الشركة العالمية للميثانول في الأشهر التسع الأولى من ٢٠٠٩م مقارنة بالفترة المقابلة من ٢٠٠٨م ولكن هذه النزعة أثرت أيضاً على مبيعات مجموعة سبكيم الأخرى في ٢٠٠٩م كما أن نتيجةً للانخفاض الاقتصادي العالمي والأزمة المالية، انخفضت أسعار المبيعات من المنتجات البتر وكيميائية انخفاضاً كبيراً.

ارتفعت مبيعات مجموعة سبكيم عام ٢٠١٠م بمبلغ ١،١٦٢،١٣٣ ألف ريال سعودي أو ما نسبته ١٣٩،٩ بالمائة، من ٨٣٠،٤٠٣ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ١،٩٩٢،٥٣٦ ألف ريال سعودي. وعكست هذه الزيادة الأسعار الأعلى المحقة من قبل الشركة العالمية للميثانول في ٢٠١٠م مقارنة بعام ٢٠٠٩م والأسعار والكميات الأعلى المحقة من قبل الشركة العالمية للدابول في ٢٠١٠م مقارنة بنظيرتها عام ٢٠٠٩م والمبيعات المحقة من قبل الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل في ٢٠١٠م، والتي كانت مسؤولة عن معظم الارتفاع في فئة "أخرى" في الجدول أعلاه. كل مبيعات أول أكسيد الكربون من قبل الشركة العالمية للغازات قد استبعدت من المستوى الموحد منذ تم بيع كل المبيعات للشركة العالمية للأسيتيل وتم بيع كل مبيعات أسيتك أسيد من الشركة العالمية للأسيتيل إلى الشركة العالمية لخلات الفينيل لصناعة خلات الفينيل وعناصر مشابهة.

تكلفة المبيعات

بالإضافة إلى تكاليف المواد الخام، وهي مسؤولة عن معظم تكاليف المبيعات، تترتب على مجموعة سبكيم مجموعة من التكاليف الأخرى في نطاق تكاليف المبيعات. وتشمل هذه التكاليف رواتب وتعويضات الموظفين المرتبطة مباشرة بعملية الإنتاج، وتكاليف قطع الغيار المستخدمة، وتكاليف التدريب، ومجموعة من المصاريف النقدية الأخرى. بالإضافة إلى ذلك، تتضمن تكلفة المبيعات مصاريف انخفاض القيمة غير النقدية المتعلقة بالعمليات وتسديد مطلوبات موجودات غير ملموسة المتعلقة بعملية الإنتاج، مثل تسديد تكاليف الصيانة. وفي العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، شكلت المصاريف غير النقدية ٢٨،٨ بالمائة من إجمالي تكلفة المبيعات.

إن المواد الخام الأساسية المستخدمة من قبل الشركة العالمية للميثانول في الغاز الطبيعي والذي يتم توريده من قبل شركة آرامكو السعودية بموجب عقد طويل الأمد على أساس أسعار منخفضة. انظر "وصف سبكيم - القوى المنافسة - ضمان موارد خام بتكلفة منخفضة" و"وصف سبكيم - سبكيم - ترتيبات التوريد".

أما المواد الخام المستخدمة في الشركة العالمية للدايول فهي الميثانول والهيدروجين والبوتان. وتشتري الشركة العالمية للدايول الميثانول والهيدروجين من الشركة العالمية للميثانول بموجب عقد طويل الأمد بسعر ثابت في حالة الهيدروجين وسعر السوق المتقلب في حالة الميثانول. تشتري الشركة العالمية للدايول البوتان من شركة أرامكو السعودية بموجب عقد طويل الأمد بأسعار هي مزيج من أسعار السوق وسعر البوتان السنوي الثابت لدى أرامكو السعودية. انظر "وصف سبكييم - الشركات العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للدايول - المبيعات والتسويق" في هذه النشرة.

المواد الخام الرئيسية المستخدمة في الشركة العالمية للغازات هي الغاز الطبيعي، والمقدم من أرامكو السعودية بنفس الشروط مع الشركة العالمية للميثانول أعلاه.

أما المواد الخام المستخدمة في الشركة العالمية للأسيتيل هي الميثانول. تشتري الشركة العالمية للأسيتيل لجتها من الميثانول من الشركة العالمية للميثانول بموجب عقد طويل الأمد بسعر السوق المتغير. وتشتري الشركة العالمية للأسيتيل أيضاً أول أكسيد الكربون والهيدروجين بموجب عقد طويل الأمد مع الشركة العالمية للغازات. انظر "وصف سبكييم - المرحلة الثانية - الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل - الشركة العالمية للأسيتيل - المبيعات والتسويق" في هذه النشرة.

إن المواد الخام الرئيسية المستخدمة من قبل الشركة العالمية لخلات الفينيل هي حمض الأسيتيك والإيثيلين. تقوم الشركة العالمية لخلات الفينيل بشراء حمض الأسيتيك من الشركة العالمية للأسيتيل بموجب عقد طويل الأمد بسعر التكلفة. يتم تزويد الإيثيلين الخاص بالشركة العالمية لخلات الفينيل من قبل الشركة السعودية للإيثيلين والبولي إثيلين بسعر شراء يعتمد على سعر العقد الأوروبي للإيثيلين ناقص الرسوم وتكاليف الشحن المتعلقة بشحن الإيثيلين إلى أوروبا من المملكة. انظر "تفاصيل سبكييم - المرحلة ٢ - الشركة العالمية للغازات، الشركة العالمية للأسيتيل، الشركة العالمية لخلات الفينيل - الشركة العالمية لخلات الفينيل - المبيعات والتسويق" في هذه النشرة.

يوضح الجدول التالي تكلفة مبيعات مجموعة سبكييم لكل من الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول والشركات الأخرى ضمن مجموعة سبكييم للسنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التوالي.

الشركة	العالم المنتهي في ٣١ ديسمبر					
	٢٠٠٨م	% من الإجمالي	٢٠٠٩م	% من الإجمالي	٢٠١٠م	% من الإجمالي
	(بالآلاف ريال سعودي)					
الشركة العالمية للميثانول	٣٠٠,٥١٣	٤٣%	٢٦٧,٦١٥	٤٥%	٢٧٢,٤٧٩	٢٤%
الشركة العالمية للدايول	٤٠٤,٧٢٢	٥٨%	٣٣٨,٩٩١	٥٧%	٣٧٣,٩٤٩	٣٣%
أخرى	١٨٢,٩٤٩	٢٦%	١٥٢,٨١٩	٢٦%	١,٣٣٥,٥٨٢	١١٨%
						١٧٠%

التسويات الدخلية	(١٩٤،٤٠٩)	-٢٨%	(١٦٤،٧٥٩)	-٢٨%	-٨٥٠،٨٢٦	-٧٥%	١٠٩%
إجمالي تكاليف المبيعات	٦٩٣،٧٧٥	١٠٠%	٥٩٤،٦٦٦	١٠٠%	١،١٣١،١٨٣	١٠٠%	٢٨%

المصدر: القوائم المالية المدققة للشركات للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

إجمالي تكلفة مبيعات مجموعة سبكييم ارتفع بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٢٨ بالمائة من ٦٩٤ مليون ريال سعودي إلى ١،١٣١ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م. يعود ذلك بسبب أساسي إلى الزيادة في تكلفة مبيعات الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل حيث بدئوا عملياتهم التجارية في ٢٠١٠م من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٧٠٪. والتي انخفضت قليلاً في تكلفة مبيعات الشركة العربية للميثانول والشركة العالمية للدايول من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٥ بالمائة و ٤ بالمائة، على التوالي. وفي ٢٠١٠م كانت تكلفة مبيعات الشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل، والشركة العالمية لخلات الفينيل، ٩٢ مليون ريال سعودي، ٢٦٥ مليون ريال سعودي، وتكلفة مبيعات الشركة العالمية للفينيل ٣٨٢ مليون ريال سعودي، على التوالي، مقابل لا شيء في تكلفة مبيعات لكل من هذه الشركات في ٢٠٠٩م.

إن أسباب التغييرات المذكورة أعلاه، قد تم توضيحها أدناه، بشكل مفصل.

- انخفضت تكلفة مبيعات مجموعة سبكييم في ٢٠٠٩م بمبلغ ٩٩،١٠٩ ألف ريال سعودي أو بنسبة قدرها ١٤،٣ بالمائة، من ٦٩٣،٧٧٥ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٥٩٤،٦٦٦ ألف ريال سعودي. وعكس هذا الانخفاض بشكل أساسي الانخفاضات في أسعار التكلفة للبوتان المستخدم في عمليات الشركة العالمية للدايول.
- ارتفعت تكلفة مبيعات مجموعة سبكييم في ٢٠١٠م بمبلغ ٥٣٦،٥١٧ ألف ريال سعودي، أو بنسبة قدرها ٩٠،٢ بالمائة، من ٥٩٤،٦٦٦ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ١،١٣١،١٨٣ ألف ريال سعودي. وعكست هذه الزيادة كميات المنتجات المرتفعة المباعة من قبل الشركة العالمية للدايول والزيادات في أسعار هذه المواد الخام والتي تعتمد أسعارها على معدلات السوق، بالإضافة إلى أثر تكاليف المبيعات المترتبة على كل من الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل في عام ٢٠١٠م.

الربح الإجمالي

انعكاساً للعوامل المذكورة أعلاه، انخفض الربح الإجمالي مجموعة سبكييم من قبل معدل النمو السنوي المركب ٨ بالمائة من ١،٠١٤ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م و ٨٦١ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م. كان هذا بسبب زيادة المبيعات من قبل معدل النمو السنوي المركب فقط بـ ٨ بالمائة بينما ارتفعت تكلفة المبيعات من قبل معدل النمو السنوي المركب ٢٨ بالمائة.

وانخفض الربح الإجمالي لمجموعة سبكييم في ٢٠٠٩م بمبلغ ٧٧٩،٠٧٠ ألف ريال سعودي، أو بنسبة قدرها ٧٦،٨ بالمائة، من ١،٠١٤،٨٠٧ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٢٣٥،٧٣٧ ألف ريال سعودي. في ٢٠٠٩م وارتفع في ٢٠١٠م إلى ٦٢٥،٦١٦ ألف ريال سعودي أو بنسبة قدرها ٢٦٥ بالمائة، من ٢٣٥،٧٣٧ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ٨٦١،٣٥٣ ألف ريال سعودي.

وكان إجمالي هامش الربح لمجموعة سبكييم ٥٩،٤ بالمائة في ٢٠٠٨م، و ٢٨،٤ بالمائة في ٢٠٠٩م و ٤٣،٢ بالمائة في ٢٠١٠م، ليعكس حقيقة كون حصة من تكلفة مبيعاتها غير حساسة تجاه الكميات المنتجة أو تقلبات أسعار السوق لموادها الخام.

المصاريف الإدارية والعامّة

يوضح الجدول أدناه المصاريف العامة والإدارية لمجموعة سبكييم في السنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م على التوالي.

العام المنتهي في ٣١ ديسمبر						
	٢٠٠٨م	%	من	٢٠٠٩م	%	من
	٤١،٣٥٣	٥٩%	الإجمالي	٣٨،٥٧٣	٥٧%	الإجمالي
تكاليف الموظفين	٤١،٣٥٣	٥٩%	الإجمالي	٣٨،٥٧٣	٥٧%	الإجمالي
مصاريف أعضاء مجالس إدارة شركات المجموعة واجتماعات المجلس	١،٢١٧	٢%	الإجمالي	١،١١٦	٢%	الإجمالي
الاستهلاك	٩،١٠١	١٣%	الإجمالي	٧،٤٨٥	١١%	الإجمالي
مصاريف أخرى	١٩،٠١٦	٢٧%	الإجمالي	٢٥،٩٤٨	٢٧%	الإجمالي
إجمالي المصاريف	٧٠،٦٨٧	١٠٠%	الإجمالي	٦٧،٤٠٥	١٠٠%	الإجمالي

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

ارتفعت المصاريف الإدارية والعامّة لمجموعة سبكييم من ٧١ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٩٧ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م ليؤثر إيجابياً على معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٧ بالمائة. يعود ذلك بشكل رئيسي بسبب زيادة تكاليف الموظفين من قبل معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٢٥ بالمائة التي تمثل ٦٦ بالمائة من إجمالي المصاريف الإدارية والعامّة في ٢٠١٠م. والمصاريف الأخرى المرتفعة من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٧ بالمائة بينما انخفضت تكاليف الاستهلاك من قبل معدل النمو السنوي المركب إلى نسبة ٢٤ بالمائة، كما هو موضح أدناه:

- تتألف تكاليف الموظفين من الرواتب وغيرها من البدلات المقدمة للموظفين الدائمين غير الذين يتم تسجيل رواتبهم تحت بند تكلفة المبيعات. انخفضت تكاليف الموظفين في ٢٠٠٩م بمبلغ ٢،٧٨٠ ألف ريال سعودي أو بنسبة قدرها ٦،٧ بالمائة، من ٤١،٣٥٣ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٣٨،٥٧٣ ألف ريال سعودي حيث سعت مجموعة سبكييم إلى المزيد من إدارة تخفيض تكاليف موظفيها جراء أوضاع السوق السيئة، ولكن ليس بتوظيف الموظفين كما هو مخطط له وليس بتعيين موظفين في أماكن الموظفين الذين قدموا استقالاتهم. وارتفعت في ٢٠١٠م إلى ٢٦،٠٦٤ ألف ريال سعودي

أو بنسبة قدرها ٦٧،٦ بالمائة، من ٣٨،٥٧٣ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ٦٤،٦٣٧ ألف ريال سعودي وعكس ذلك بشكل أساسي آثار بدء العمليات التجارية لكل من الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل.

• وتتألف مصاريف ورسوم أعضاء مجالس الإدارة من الأتعاب المدفوعة لأعضاء المجلس بالإضافة إلى بدلات ونفقات معينة تترتب عليهم. ولم يتغير مبلغ هذه المصاريف إلى حد بعيد في كل عام.

• يتكون الاستهلاك من تكاليف الاستهلاك على الأثاث، البرامج، المعدات المكتبية، السيارات والموجودات الأخرى المتعلقة بمكاتب الإدارة ولا يتم تحميلها بموجب التكلفة على المبيعات. انخفضت نفقات الاستهلاك في عام ٢٠٠٩م بمبلغ ١،٦١٦ ألف ريال سعودي، أو ١٧،٨ بالمائة من ٩،١٠١ ألف ريال سعودي في عام ٢٠٠٨م إلى ٧،٤٨٥ ألف ريال سعودي ثم انخفضت مرة ثانية في عام ٢٠١٠م بمبلغ ٢،٢٣٥ ألف ريال سعودي أو ٢٩،٨٥ بالمائة إلى ٥،٢٥٠ ألف ريال سعودي. كان الانخفاض الذي شهده عام ٢٠٠٩م نتيجة للاستهلاك الكامل في عام ٢٠٠٨م لبعض السيارات وأجهزة الكمبيوتر الخاصة بالشركة العالمية للدايول والشركة العالمية للميثانول، والانخفاض الذي شهده عام ٢٠١٠م نتيجة للاستهلاك الناتج من أجهزة الكمبيوتر الخاصة بالمجموعة.

• ومن المصاريف الأخرى، نذكر تكاليف التجهيزات المكتبية والقرطاسية ورسوم الاشتراك والتبرعات والاشتراك في المعارض والندوات المحلية والدولية. ارتفعت المصاريف الأخرى في ٢٠٠٩م بمبلغ ١،٢١٥ ألف ريال سعودي، أو بنسبة قدرها ٦،٤ بالمائة، من ١٩،٠١٦ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٢٠،٢٣١ ألف ريال سعودي وارتفعت مجدداً في ٢٠١٠م بعلاوة ٥،٧١٧ ألف ريال سعودي أو ٢٨،٣ بالمائة إلى ٢٥،٩٤٨. كما ارتفعت المصاريف الأخرى بشكل عام خلال هذه الفترة على الرغم من أن معظم الارتفاع في ٢٠١٠م كان عائداً من بداية العمليات التجارية للشركة العالمية لخلات الفينيل، والشركة العالمية للغازات، والشركة العالمية للأسيتيل. سابقاً هذه التكاليف كانت تتضمن تكاليف ما قبل التشغيل.

إيراد الاستثمارات

يتألف إيراد الاستثمارات من الدخل المتحقق من قبل مجموعة سبكيم على أرصدها النقدية والمعادلة للنقد عن طريق إجراء استثمارات قصيرة الأجل في ودائع مضاربة. لقد انخفض إيراد الاستثمار لمجموعة سبكيم بحوالي ٦٢ بالمائة من معدل النمو السنوي المركب من ٥٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٨م إلى ٨ ملايين ريال سعودي في ٢٠١٠م نظراً للأسباب التالية على الأخص:

• انخفض إيراد استثمارات مجموعة سبكيم في ٢٠٠٩م بمبلغ ٣٧،٩٩٦ ألف ريال سعودي، أو بنسبة قدرها ٧٢،١ بالمائة، من ٥٢،٧٢٢ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١٤،٧٢٥ ألف ريال سعودي. وبشكل يعكس إيرادات المبيعات المنخفضة بشكل ملحوظ في ٢٠٠٩م مقارنةً بنظيرتها في ٢٠٠٨م، استغلت مجموعة سبكيم النقد وما في حكمه في

٢٠٠٩م، ونتيجة لذلك وصلت إيداعاتها في المراجعة إلى ١،٣٦٥ مليون ريال سعودي في نهاية ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٢،١٤٢ مليون ريال سعودي في نهاية ٢٠٠٨م.

- انخفض إيراد استثمارات مجموعة سبكييم في ٢٠١٠م بمبلغ ٧،١٩٣ ألف ريال سعودي، أو بنسبة قدرها ٤٨،٨ بالمائة، من ١٤،٧٢٦ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ٧،٥٣٣ ألف ريال سعودي. وعكس ذلك الأرصدة النقدية المنخفضة بسبب إجراء مجموعة سبكييم للاستثمار في مشاريع تعهدت بها الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل بالإضافة إلى الأسعار المنخفضة بشكل عام والمستلمة على الاستثمارات في ٢٠١٠م مقارنة بنظيرتها عام ٢٠٠٩م.

مخصص لم يعد ضروري /مخصص تكاليف تطوير المشاريع

سجلت مجموعة سبكييم خلال ٢٠٠٨م احتياطياً قدره ٧٧،٦ مليون ريال سعودي مخصصاً لتكاليف التطوير التي ترتبت على الشركة العالمية للبوليمرات. وعلى الرغم من أن سبكييم لم تقرر إلغاء المشروع، إلا أنه تم إعداد هذا المخصص كإجراء احترازي على خلفية أسعار البتروكيماويات المنخفضة بشكل سريع والانخفاض على الطلب. وفي الربع الأول من ٢٠٠٩م، تم حفظ ٢٥ مليون ريال سعودي من هذا المخصص نظراً لبدء تحسن أحوال السوق. ولاحقاً في ٢٠٠٩م، تم حفظ ٥٠ مليون ريال سعودي آخرين من هذا المخصص نتيجة الاتفاق على مشروع مشترك بخصوص الشركة العالمية للبوليمرات التي تم فيها قبول تكاليف تطوير المشروع المترتبة من قبل الشركاء في هذا المشروع المشترك. ونتيجة لذلك، تم في ٢٠٠٨م حفظ ٧٥ مليون ريال سعودي من المخصص البالغ ٧٧،٦ مليون ريال سعودي وخصص لتكاليف تطوير المشاريع الجديدة المنفذة في ٢٠٠٨م والغيت في ٢٠٠٩م. المتبقي من هذا القسم انعكس في ٢٠١٠م بالرغم من أن ظروف السوق كانت لا تزال إيجابية.

تكاليف التمويل

النفقات المالية التي تتعلق بصورة رئيسية بالتسهيلات المالية التي حصلت عليها مجموعة سبكييم. ارتفعت تكاليف التمويل لمجموعة سبكييم من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٦ بالمائة من ٧٩ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١٠٧ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م ويعود ذلك بسبب أساسي إلى بدء العمليات التجارية للشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل لعملياتها التجارية في ٢٠١٠م. بسبب تكاليف التمويل الخاضعة للرسملة حتى ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م، كما هو موضح بشكل مفصل أدناه:

انخفضت تكاليف التمويل في ٢٠٠٩م بمبلغ ٣٣،٧٣٠ ألف ريال سعودي أو بنسبة قدرها ٤٢،٦ بالمائة، من ٧٩،١١٨ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٤٥،٣٨٨ ألف ريال سعودي. وعكست هذه الانخفاضات ما يلي:

- انخفاضاً ملحوظاً في معدلات المنفعة من الربع الأخير من ٢٠٠٨م مما خفض من تكاليف قروض مجموعة سبكييم المبنية على معدل عائم غير محمي.

- سداد كل القروض قصيرة الأجل في ٢٠٠٨م التي حصلت عليها مجموعة سبكييم والبالغة قيمتها ٨٧٨ مليون ريال سعودي بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. ودفعت مجموعة سبكييم ١٠ مليون ريال سعودي و ٩ مليون ريال سعودي على شكل تكاليف تمويل فيما يتعلق بهذه القروض في عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م على التوالي.
 - سداد الشركة العالمية للميثانول لمبلغ ٥٢،٤ مليون ريال سعودي وهو الرصيد المتبقي من قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي في ٢٠٠٩م؛ و
 - انخفاضاً بنسبة ١٠ بالمائة في التزامات عقود الإيجار الرأسمالية الخاصة بالشركة العالمية للميثانول في كل عام بسبب سداد الإيجار بالتامشي مع أحكام عقده.
- تمت رسملة تكاليف التمويل المترتبة على كل من الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل خلال أغلبية هذه السنوات الثلاثة حيث بقيت كل من هذه الشركات في مرحلة ما قبل التشغيل حتى منتصف عام ٢٠١٠م.
- ارتفعت تكاليف التمويل لمجموعة سبكييم في ٢٠١٠م بمبلغ ٦١،٨٥٨ ألف ريال سعودي أو ما نسبته ١٣٦،٣ بالمائة، من ٤٥،٣٨٨ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ١٠٧،٢٤٦ ألف ريال سعودي. وعكست هذه الزيادة بشكل أساسي تضمين الرسوم المالية الخاصة بالقروض التي حصلت عليها الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل على شكل مصاريف بعد بدء عملياتها التجارية. وقبل هذه النقطة، كانت الرسوم المالية تخضع للرسملة في العمل الإنشائي الجاري.

الإيرادات/المصاريف الأخرى

تشمل إيرادات/مصاريف مجموعة سبكييم الأخرى البنود غير المتكررة. وازدادت هذه الإيرادات والمصاريف الأخرى في ٢٠٠٩م بمبلغ قدره ١٠،٦١٨ ألف ريال سعودي من دخل قدره ١٠،٠٥٨ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى مصاريف قدرها ٥٦٠ ألف ريال سعودي.

ارتفع المصاريف/دخل والانخفاض أيضاً الأخرى لمجموعة سبكييم في ٢٠١٠م بعلاوة مبلغ ٢،٨٧٠ ألف ريال سعودي، أو ٥١٤ بالمائة، إلى مصاريف قدرها ٣،٤٣٠ ألف ريال سعودي مستحقة لمصاريف الأخرى متعلقة بالشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل تتضمن كجزء من مصاريف ما قبل التشغيل في ٢٠٠٩م، ولكن كمصاريف أخرى من بدء عملياتها التجارية في ٢٠١٠م، تضمنت في مصاريف أخرى.

الدخل قبل حساب حقوق الأقلية والزكاة

بشكل يعكس العوامل المذكورة أعلاه، انخفض دخل مجموعة سبكييم قبل حساب حقوق الأقلية والزكاة في ٢٠٠٩م بمبلغ ٦٤٠،٢٨٤ ألف ريال سعودي أو ما نسبته ٧٥،٣ بالمائة، من ٨٥٠،٦٨٦ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٢١٠،٤٠٢ ألف ريال سعودي وارتفعت في ٢٠١٠م إلى ٤٤٩،٦٤٨ ألف ريال سعودي أو ما نسبته ٢١٣،٧ بالمائة إلى ٦٦٠،٠٥٠ ألف ريال سعودي.

حقوق الأقلية

تمثل حقوق الأقلية حصص المساهمين من خارج مجموعة سبكييم في الشركات التابعة لها. وبلغت حقوق الأقلية ٢٨٣,٥٢٦ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م و ٢٩,١٦٤ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م. وبلغت حقوق الأقلية في مجموعة سبكييم ناقص ٢٩,١٦٤ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م، مقارنة بناقص ٢٣٨,٠٢٩ ريال سعودي في ٢٠١٠م. الزيادة في حقوق الأقلية في ٢٠١٠م مقارنة كما في ٢٠٠٩م قد عكس حقيقة أن حصة مساهمي الأقلية في الأرباح في الشركات التابعة كان أعلى من حصة الخسائر لحقوق مساهمي الأقلية في شركات تابعة أخرى.

الزكاة

يتم فرض الزكاة في السعودية بشكل عام بمعدل ثابت قدره ٢,٥ بالمائة على أعلى أرباح معدلة خاضعة للضريبة أو الوعاء الزكوي. وكانت الزكاة لمعدل النمو السنوي المركب لمجموعة سبكييم من ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٠م هي نسبة ٢٠ بالمائة للأسباب التالية:

- بلغت رسوم زكاة مجموعة سبكييم ٣٠,٣٧٩ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م، و ٤٠,٣٥٨ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م، لتعكس زيادة في أساس زكاة مجموعة سبكييم خلال السنتين.
- بلغت رسوم زكاة مجموعة سبكييم ٣,٥٨٥ ألف ريال سعودي إلى ٤٣,٩٤٣ ألف ريال سعودي في ٢٠١٠م، لتعكس زيادة في أساس زكاة مجموعة سبكييم في ٢٠١٠م جراء لارتفاع الأرباح، ولكن خضعت للمقاصة من قبل مجموعة سبكييم برفعها لاستثماراتها في المشاريع التي تتعهد بها الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل، مما أضعف حصتها في الشركة العالمية للبوليميرات بنسبة ٢٥ بالمائة، وجعلها تدفع حصة أرباح قدرها ٣٣٣ مليون ريال سعودي.

صافي الدخل

بشكل يعكس العوامل المذكورة أعلاه، انخفض صافي دخل مجموعة سبكييم من قبل معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٦ بالمائة من ٥٣٧ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٣٧٨ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م. كما انخفض في ٢٠٠٩م بمبلغ ٣٩٥,٩٠١ ألف ريال سعودي أو ما نسبته ٧٣,٨ بالمائة، من ٥٣٦,٧٨١ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١٤٠,٨٨٠ ألف ريال سعودي وارتفع في ٢٠١٠م بمبلغ ٢٣٧,١٩٨ ألف ريال سعودي أو ما نسبته ١٦٨,٤ بالمائة من ١٤٠,٨٨٠ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ٣٧٨,٠٧٨ ألف ريال سعودي.

ووصل هامش صافي دخل مجموعة سبكييم إلى ٣١,٤ بالمائة في ٢٠٠٨م، ١٧,٠ بالمائة في ٢٠٠٩م و ١٩ بالمائة في ٢٠١٠م.

التدفقات النقدية للسنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

يلخص الجدول التالي التدفقات النقدية لمجموعة سبكييم خلال السنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التوالي.

معدل النمو السنوي المركب	العام المنتهي في ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال سعودي)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
-٤٤%	٣٧٤,٨٣٩	(١٧٤,٨٥٨)	١,٢١٤,١٢٧	صافي النقدية (المستخدمة في) / من النشاطات التشغيلية
-٦٧%	-٣٠٥,٨٥٨	(١,٣٢٧,١٦٠)	(٢,٨٠٧,٢٨٦)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات الاستثمارية
-	-٢٧٩,٥٣٩	٧٥٢,١٨٦	٢,٦١٢,١٨١	صافي النقدية من النشاطات التمويلية
-	-٢١٠,٥٥٨	(٧٤٩,٨٣٢)	١,٠١٩,٠٢٢	صافي التغيير في النقد وما في حكمه
٨%	١,٨٣١,٢٠٢	٢,٥٨١,٠٣٤	١,٥٦٢,٠١٢	النقد وما في حكمه في ١ يناير
-٢١%	١,٦٢٠,٦٤٤	١,٨٣١,٢٠٢	٢,٥٨١,٠٣٤	النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

وكما هو موجز في الجدول أعلاه، فإن النقد وما في حكمه لمعدل النمو السنوي المركب كان سلبياً ٢٠٠٨م إلى ٢٠٠٩م بنسبة ٢١ بالمائة. مع انخفاض النقد وما في حكمه من ٢,٥٨١ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١,٦٢٠ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، هذه كانت نتيجة سلبية معدل النمو السنوي المركب في تشغيل الأنشطة الاستثمارية والتمويلية والموضحة بشكل مفصل أدناه:

في ٢٠٠٨م، بلغ صافي نقد مجموعة سبكييم من النشاطات التشغيلية ١,٢١٤,١٢٧ ألف ريال سعودي. وبلغ صافي نقد مجموعة سبكييم المستخدم في النشاطات الاستثمارية عام ٢٠٠٨م مبلغاً وقدره ٢,٨٠٧,٢٨٦ ألف ريال سعودي، ليعكس بشكل أساسي تكلفة النشاطات الإنشائية الخاصة بالمشاريع التي تعهدت بها الشركة العالمية للغازات (والبالغة قيمتها ٦١٧ ريال سعودي)، والشركة العالمية للأسمنت (والبالغة قيمتها ١,٣١٦ مليون ريال سعودي)، والشركة العالمية للفينيل (والبالغة قيمتها ٧٣٥ مليون ريال سعودي). وبلغ صافي النقد الذي حصلته مجموعة سبكييم من النشاطات التمويلية في ٢٠٠٨م، ٢,٦١٢,١٨١ ألف ريال سعودي، وعكس ذلك الأثر الصافي لما يلي:

- ١,٩٦٧,٠٠٨ ألف ريال سعودي محصلة من حقوق إصدار الأسهم.
- ١,٩٨١,٣٥٠ ريال سعودي في صافي قروض جديدة طويلة الأجل.
- سداد ٨٧٨,٢٥٠ ألف ريال سعودي في قروض قصيرة الأجل، و
- دفع ٣٣٣,٣٣٣ ألف ريال سعودي على شكل حصص أرباح من قبل سبكييم.

أما في ٢٠٠٩م، فقد بلغ صافي نقد مجموعة سبكييم المستخدم في العمليات ١٧٤،٨٥٨ ألف ريال سعودي. وعكس ذلك بشكل أساسي الأرباح المنخفضة بشكل ملحوظ لمجموعة سبكييم في ٢٠٠٩م مقارنة بالسنة السابقة. وبلغ صافي نقد مجموعة سبكييم المستخدم في النشاطات الاستثمارية عام ٢٠٠٩م مبلغاً قدره ١،٣٢٧،١٦٠ ألف ريال سعودي، ليعكس بشكل أساسي تكلفة النشاطات الإنشائية الخاصة بالمشاريع التي تعهدت بها الشركة العالمية للغازات (والبالغة قيمتها ٨٠،٣ مليون ريال سعودي) الشركة العالمية للأسيتيل (والبالغة قيمتها ٧٧٢ مليون ريال سعودي)، والشركة العالمية للفينيل (والبالغة قيمتها ٥٧٦ مليون ريال سعودي). وفي ٢٠٠٩م، حصلت مجموعة سبكييم على ٢٣٩،٢٠٩ ألف ريال سعودي على شكل عائدات مبيعات ١١ بالمائة من الأسهم في كل من الشركة العالمية للفينيل والشركة العالمية للأسيتيل. وبلغ صافي النقد الذي حصلت عليه مجموعة سبكييم من النشاطات التمويلية في ٢٠٠٩م، ٧٥٢،١٨٦ ألف ريال سعودي، وعكس ذلك الأثر الصافي لما يلي:

- ١،١٧٩،١٢٢ ألف ريال سعودي في صافي قروض جديدة طويلة الأجل و ١٢٢،٠٤١ ألف ريال سعودي في سلف طويلة الأجل من مساهمين في شركات المشاريع المشتركة.
- انخفاضاً قدره ٢٠٣،٠٨٨ ريال سعودي في حصص الأقلية، و
- دفع ٣٣٣،٣٣٣ ألف ريال سعودي على شكل حصص أرباح من قبل سبكييم.

في ٢٠١٠م، بلغ صافي نقد مجموعة سبكييم المستخدم في العمليات ٣٧٤،٨٣٩ ألف ريال سعودي. وبلغ صافي نقد مجموعة سبكييم المستخدم في النشاطات الاستثمارية عام ٢٠١٠م مبلغاً قدره ٣٠٥،٨٥٨ ألف ريال سعودي، ليعكس بشكل أساسي التكاليف النهائية للنشاطات الإنشائية الخاصة بالمشاريع التي تعهدت بها الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل والشركة العالمية للغازات قبل بدء هذه الشركات لعملياتها التجاري في منتصف ٢٠١٠م. وبلغ صافي النقد المستخدم من قبل مجموعة سبكييم في النشاطات التمويلية في ٢٠١٠م مبلغاً قدره ٢٧٩،٥٣٩ ألف ريال سعودي، وعكس ذلك بشكل أساسي سداد عقود الإيجار الرأسمالية والتغيير في حصص الأقلية وحصص الأرباح المدفوعة والبالغة بالمجمل ٤٦٦،٢٢٢ ألف ريال سعودي ناقص صافي قروض طويلة الأمد وسلف من الشركات المدفوعة.

قائمة المركز المالي

يبين الجدول التالي قائمة المركز المالي لمجموعة سبكييم بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م.

بتاريخ ٣١ ديسمبر				
معدل النمو السنوي المركب	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	(بالآلاف ريال سعودي)
				الموجودات المتداولة
-٢١%	١،٦٢٠،٦٤٤	١،٨٣١،٢٠٢	٢،٥٨١،٠٣٤	النقد وما في حكمه
٩٧%	٥٩٦،٣٩٥	٣٠٧،٧٩٢	١٥٣،٨٦١	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
٤٠%	٢٠٨،٥٣٠	٧٨،٦٨٢	١٠٦،٧٢٩	قائمة المخزون
-٨%	٢،٤٢٥،٥٦٩	٢،٢١٧،٦٧٦	٢،٨٤١،٦٢٤	إجمالي الموجودات المتداولة
				الموجودات غير المتداولة
١١%	٩،٥٠٥،٥٥٩	٩،٥١٧،٤٠٣	٧،٦٨٢،١٠٧	الممتلكات، المصانع والمعدات

-٢٤%	٦٢,٦٢٤	٥٢,٠٣٢	١٠٩,٧٣٣	تكاليف تطوير المشاريع
-٥٩%	٣٢,٧٩٣	٣١,٠٩٢	١٩٩,٩٢٥	موجودات غير ملموسة
١٠%	٩,٦٠٠,٩٧٦	٩,٦٠٠,٥٢٧	٧,٩٩١,٧٦٥	إجمالي الموجودات غير المتداولة
٥%	١٢,٠٢٦,٥٤٥	١١,٨١٨,٢٠٣	١٠,٨٣٣,٣٨٩	إجمالي الموجودات
				المطلوبات المتداولة
-٢٥%	٤٤٦,٥٢٣	٦٢٠,١٨٩	٨٠٣,٦٠١	الذمم الدائنة, ومطلوبات أخرى ومخصصات
-٦٧%	٣,٢٧٦	١٩,٤٩٢	٢٩,٩٢٨	سلف من الشركاء قصيرة الأجل
٨٨%	٣٦٣,٩٠١	٢٢٠,٦١٠	١٠٣,٠٦٤	الجزء المتداول من القروض طويلة الأجل
٠%	٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	الجزء المتداول من التزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالي
-٦%	٨٥٦,٥١١	٩٠٣,١٠٢	٩٧٩,٤٠٤	إجمالي المطلوبات المتداولة
				المطلوبات غير المتداولة
١٦%	٤,٢٠١,٩٦٥	٤,٢٤٠,٧٨٠	٣,١٣٦,٣٩٣	القروض طويلة الأجل
-١٠%	٣٥٨,٥٤١	٤٠١,٣٥١	٤٤٤,١٦٢	التزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالي
٦٢%	٣٥٥,٥٩٥	٢٥٧,١٧٢	١٣٥,١٣١	سلف من الشركاء طويلة الأجل
٢٥%	٥٢,٦١١	٤٠,٣١٩	٣٣,٥٣١	تعويضات نهاية الخدمة
-١٣%	١٨٧,٤٢٩	١٤٣,٥٢٤	٢٤٦,٥٠١	القيمة العادلة لعقود تغطية أسعار الفائدة
١٤%	٥,١٥٦,١٤١	٥,٠٨٣,١٤٦	٣,٩٩٥,٧١٨	إجمالي المطلوبات غير المتداولة
١٠%	٦,٠١٢,٦٥٢	٥,٩٨٦,٢٤٨	٤,٩٧٥,١٢٢	إجمالي المطلوبات
				حقوق المساهمين وحقوق الأقلية
٠%	٣,٣٣٣,٣٣٣	٣,٣٣٣,٣٣٣	٣,٣٣٣,٣٣٣	رأس المال
٣%	٩١٦,١٩٦	٨٧٨,٣٨٨	٨٦٤,٣٠٠	احتياطي نظامي
٠%	٢٧٥,٠٠٠	٢٧٥,٠٠٠	٢٧٥,٠٠٠	احتياطي عام
-١٠%	٤٨,٨٩٣	٥٤,٥١٩		احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة
-١٦%	٤٨٨,٤٩٦	٤٨٣,٧٥٩	٦٩٢,٥٠٠	أرباح مستبقة
-١٦%	(١٤٠,٤٣٤)	(١٠٢,٩١٧)	(٢٠٠,٥٣٩)	صافي التغييرات في القيمة العادلة لعقود تغطية أسعار الفائدة
٠%	٤,٩٢١,٤٨٤	٤,٩٢٢,٠٨٢	٤,٩٦٤,٥٩٤	إجمالي حقوق المساهمين
١١%	١,٠٩٢,٤٠٩	٩٠٩,٨٧٣	٨٩٣,٦٧٣	حقوق الأقلية
١%	٦,٠١٣,٨٩٣	٥,٨٣١,٩٥٥	٥,٨٥٨,٢٦٧	إجمالي حقوق المساهمين وحقوق الأقلية
٥%	١٢,٠٢٦,٥٤٥	١١,٨١٨,٢٠٣	١٠,٨٣٣,٣٨٩	إجمالي المطلوبات, وحقوق المساهمين وحقوق الأقلية

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

الموجودات

إجمالي موجودات مجموعة سبكييم ارتفع من قبل معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٥ بالمائة. وخلال الفترة من ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٠م، بمجموع موجودات ارتفع من ١٠,٨٣٣ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م و ١٢,٠٢٧ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، كان ذلك يعود بشكل أساسي إلى زيادة في الموجودات غير المتداولة من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٠ بالمائة من ٧,٩٩٢ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٩,٦٠١ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م وانخفض في الموجودات المتداولة من قبل

معدل النمو السنوي المركب ناقص ٨ بالمائة من ٢،٨٤٢ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٢،٤٢٦ مليون في ٢٠١٠م، والموضحة بشكل مفصل أدناه.

أهم موجودات مجموعة سبكييم هي ممتلكاتها ومصانعها ومعداتنا والنقد وما في حكمه والتي تشكل كلها مجتمعة ٩٣ بالمائة من إجمالي الموجودات بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، و ٩٦ بالمائة من إجمالي الموجودات بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، و ٩٥ بالمائة من إجمالي الموجودات بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م.

الممتلكات والمصانع والمعدات

المعلومات المتعلقة بممتلكات ومصانع ومعدات مجموعة سبكييم محددة في الملاحظة ٦ من الكشوف المالية السنوية الموحدة.

ارتفعت ممتلكات ومصانع ومعدات مجموعة سبكييم من ٧،٦٨٢ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٩،٥٠٥ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م بإيجابية من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١١ بالمائة، ويعود ذلك لرسملة المصانع والتسهيلات الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل، كما هو موضح أدناه:

بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، كانت نسبة ٧٩ بالمائة من ممتلكات ومصانع ومعدات مجموعة سبكييم تتألف من الأعمال الإنشائية الجارية المتعلقة بمشاريع تعهدت بها الشركات التابعة بما في ذلك على وجه التحديد الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للفينيل. بالإضافة إلى نسبة ٢٣ بالمائة من الآليات والتجهيزات التي تملكها الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول بشكل أساسي.

وبتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م تألفت نسبة ٤ بالمائة فقط من ممتلكات ومصانع ومعدات مجموعة سبكييم من العمل الإنشائي الجاري بينما تألفت نسبة ٩٢ بالمائة من الآليات والتجهيزات. وعكست هذه النسب إنجاز المشاريع التي تعهدت بها الشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للفينيل خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م.

وتم رهن بعض من ممتلكات ومصانع ومعدات مجموعة سبكييم على شكل ضمان مقابل القروض التي حصلت عليها شركات المجموعة. انظر "المطلوبات - القروض".

وبدأ من ١ يناير ٢٠٠٩م عملت مجموعة سبكييم على إعادة تصنيف بعض المطلوبات وتكاليف التسويات وتكاليف ما قبل التشغيل من موجودات غير ملموسة إلى معامل ومعدات لتعكس طبيعتها بشكل أفضل، نظراً لكون التكاليف المحولة منسوبة مباشرة لإنشاء المصانع. وعليه، تم تحويل ٣٢ مليون ريال سعودي في الشركة العالمية للميثانول و ٨١ مليون ريال سعودي في الشركة العالمية للدايول من تكاليف غير ملموسة إلى المصانع والمعدات.

وفي ٢٠١٠م، قامت مجموعة سبكييم بتغيير الحياة النافعة المقدرة لمعاملها من ٢٠ عاماً إلى ٢٥ عاماً لتعكس الحياة النافعة المقدرة لهذه المصانع. وتم أخذ التغيير في هذا التقدير بالحسبان بدءاً من ١ يناير ٢٠١٠م. ونتيجة لذلك بلغ صافي الدخل للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م مبلغاً قدره ١٦ مليون ريال سعودي بشكل أعلى مما كان قد يكون إن لم يتم إجراء التغيير.

النقد وما في حكمه

يبين الجدول التالي النقد وما في حكمه لمجموعة سبكييم بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التوالي.

معدل النمو السنوي المركب	بتاريخ ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال سعودي)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
٢٪	٤٥٣،٨١٨	٤٦٦،٠١٣	٤٣٨،٧٦٧	نقد وأرصدة لدى البنوك
-٢٦٪	١،١٦٦،٨٢٦	١،٣٦٥،١٩٠	٢،١٤٢،٢٦٧	ودائع المراجعة
-٢١٪	١،٦٢٠،٦٤٤	١،٨٣١،٢٠٢	٢،٥٨١،٠٣٤	إجمالي النقد وما في حكمه

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

ويتألف النقد وما في حكمه للمجموعة من النقد المحتجز على شكل إيداع قصير الأجل في البنوك والمستثمر في تسويات ودائع المراجعة بتاريخ استحقاق لا تتجاوز ثلاثة أشهر. وتحفظ مجموعة سبكييم بأرصدها النقدية في البنوك السعودية وبشكل يتماشى مع أحكام تسويتها المالية إلى الحد المطبق.

وانخفض النقد وما في حكمه للمجموعة من ٢،٥٨١ الف مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١،٦٢٠ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، نتيجة نقص معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٢١ بالمائة كما هو موضح في قسم التدفقات النقدية أعلاه.

الذمم المدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى.

معدل النمو السنوي المركب	بتاريخ ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال سعودي)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
١٢١٪	٥١٧،٤٧٤	٢٥١،٨٣١	١٠٦،٠٤٠	ذمم مدينة
-١٥٪	١،٢٨١	١،٨٢٠	١،٧٩١	إيراد استثمار مستحق
٣٠٪	٧٧،٦٤٠	٥٤،١٤١	٤٦،٠٣٠	تأمينات ومبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
٩٧٪	٥٩٦،٣٩٥	٣٠٧،٧٩٢	١٥٣،٨٦١	إجمالي الذمم المدينة

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

ارتفعت الذمم المدينة التجارية والذمم الأخرى من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٩٧ بالمائة من ١٥٤ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٥٩٦ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، ويعود ذلك إلى ارتفاع حسابات الذمم التجارية من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٢١ بالمائة تبعاً لارتفاع المدفوعات مقدماً والذمم الأخرى من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٣٠ بالمائة. ويقابل ذلك

جزئياً القصد في معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٥ بالمائة لإيراد استثمار مستحق ، وأسباب الارتفاع للذمم المدينة التجارية والذمم الأخرى موضح أدناه:

- بلغت الذمم المدينة التجارية لمجموعة سبكيك ١٠٦،٠٤٠ ألف ريال سعودي بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، و ٢٥١،٨٣١ ألف ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، و ٥١٧،٤٧٤ ألف ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. ويمثل الرصيد المعلق للذمم المدينة التجارية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م الجزء غير المحصل من مبيعات الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول وسبكيك، وفي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، يتضمن أيضاً ذمم مدينة من شركة سبكيك للتسويق والخدمات حيث بدأت عملياتها التجارية في ٢٠٠٩م، وفي ٢٠١٠م تتضمن الذمم المدينة للشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للفينيل والشركة العالمية للأسيتيل نتيجة بدء عملياتها.
- ارتفع معدل مدة الدين فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية لمجموعة سبكيك إلى ٣٣ يوماً في ٢٠٠٨م إلى ١٣٥ يوماً في ٢٠٠٩م وبعدها ١٠٩ يوماً في ٢٠١٠م. وتتضمن أحكام بيع مجموعة سبكيك مدد مطلوبات تتراوح بين ٤٥ يوماً إلى ٩٠ يوماً بناء على الشركة التابعة والعميل المعنيين. ويعكس انخفاض عدد الأيام في ٢٠٠٨م مقارنة مع ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م بشكل أساسي الانخفاض الملحوظ في مبيعات الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول في الأشهر الأخيرة من هذا العام. فمن أصل ١،٧٠٩ مليون ريال سعودي وهو إجمالي إيرادات المجموعة خلال ٢٠٠٨م، تحصل ٢٣٦ مليون ريال فقط أو ١٤ بالمائة خلال الربع الأخير من ٢٠٠٨م. وعكس الارتفاع اللاحق لمدة الدين في ٢٠٠٩م تمديد المدد الذي منحتة المجموعة في ظل أحوال السوق السيئة.

المطلوبات

ارتفعت مطلوبات مجموعة سبكيك من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٠ بالمائة من ٤،٩٧٥ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٦،٠١٣ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، ويعود ذلك بسبب أساسي إلى ارتفاع المطلوبات غير المتداولة من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٤ بالمائة من ٣،٩٩٦ مليون في ٢٠٠٨م إلى ٥،١٥٦ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م وانخفاض المطلوبات المتداولة بنقص من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٦ بالمائة من ٩٧٩ مليون في ٢٠٠٨م إلى ٨٥٧ مليون في ٢٠١٠م خلال تلك الفترة. هذه التغيرات موضحة بشكل مفصل أدناه:

المطلوبات الرئيسية لمجموعة سبكيك هي قروضها والذمم الدائنة لديها وغيرها من المطلوبات التي تعتبر مجتمعة مسؤولة عن ٥٠ بالمائة من إجمالي خصوم المجموعة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، ٥٤ بالمائة من إجمالي خصومها في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م.

القروض

ارتفع إجمالي قروض سبكيك من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٧ بالمائة من ٣،٨٩١ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٥،٣٢٦ مليون في ٢٠١٠م، ويعود ذلك بسبب رئيسي إلى ارتفاع القروض طويلة الأجل من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٥

بالمائة من ٣،٧١٥ مليون في ٢٠٠٨م إلى ٤،٩١٦ مليون في ٢٠١٠م وارتفاع القروض قصيرة الأجل من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٥٣ بالمائة من ١٧٦ مليون في ٢٠٠٨م إلى ٤١٠ مليون في ٢٠١٠م.

تتألف قروض مجموعة سبكييم من القروض من البنوك التجارية والسلف من الشركاء والتزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالية، والموضحة بالتفصيل أدناه. ويلخص الجدول التالي قروض مجموعة سبكييم بتاريخ ٣١ ديسمبر في كل من ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م.

معدل النمو السنوي المركب	بتاريخ ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال سعودي)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
-٦٧%	٣،٢٧٦	١٩،٤٩٢	٢٩،٩٢٨	القروض قصيرة الأجل
٨٨%	٣٦٣،٩٠١	٢٢٠،٦١٠	١٠٣،٠٦٤	سلف من الشركاء قصيرة الأجل
٠%	٤٢،٨١١	٤٢،٨١١	٤٢،٨١١	الجزء المتداول من القروض طويلة الأجل
٥٣%	٤٠٩،٩٨٨	٢٨٢،٩١٣	١٧٥،٨٠٣	إجمالي القروض قصيرة الأجل
١٦%	٤،٢٠١،٩٦٥	٤،٢٤٠،٧٨٠	٣،١٣٦،٣٩٣	القروض طويلة الأجل
-١٠%	٣٥٨،٥٤١	٤٠١،٣٥١	٤٤٤،١٦٢	التزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالي
٦٢%	٣٥٥،٥٩٥	٢٥٧،١٧٢	١٣٥،١٣١	سلف من الشركاء طويلة الأجل
١٥%	٤،٩١٦،١٠١	٤،٨٩٩،٣٠٣	٣،٧١٥،٦٨٦	إجمالي القروض طويلة الأجل
١٧%	٥،٣٢٦،٠٨٩	٥،١٨٢،٢١٦	٣،٨٩١،٤٨٩	إجمالي القروض

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

سلف من الشركاء قصيرة الأجل

خلال ٢٠٠٨م، حصلت الشركة العالمية للفينيل والشركة العالمية للأسيتيل على سلف من الشركاء قصيرة الأجل من خارج المجموعة بشكل قروض مرحلية لتمويل النشاطات الإنشائية الجارية لهذه الشركات. وتترافق هذه التمويلات قصيرة الأجل مع رسوم مالية بمعدلات تجارية اسمية. انخفضت سلف من الشركاء قصيرة الأجل من ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٠م بنقص في معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٦٧ بالمائة بسبب المدفوعات المقدمة للشركاء في ٢٠٠٩م و٢٠١٠م.

القروض طويلة الأجل

يلخص الجدول أدناه قروض مجموعة سبكيم طويلة الأجل بتاريخ ٣١ ديسمبر في كل من ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م على التوالي.

بتاريخ ٣١ ديسمبر			(بالألف ريال سعودي)
٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	القروض البنكية الموحدة
-	٢٠,٨٩٣	٢٠,٨٩٣	للشركة العالمية للدايول - الجزء الجاري
١٠٤,٤٦٤	٨٣,٥٧١	١٠٤,٤٦٤	للشركة العالمية للدايول - الجزء طويل الأجل
٤٤,٢٩٣	٢٣,٣١٢	-	للشركة العالمية لخلات الفينيل - الجزء الجاري
٣٩٩,٨٠٦	٤٣٩,٥٠٨	٤٦٢,٨٣٢	للشركة العالمية لخلات الفينيل - الجزء طويل الأجل
٧٦,٩٥٥	٤٠,٥٠٣	-	للشركة العالمية للأسيتيل - الجزء الجاري
٦٩٤,٦٢٤	٧٦٩,٥٥٤	٨١٠,٠٥٧	للشركة العالمية للأسيتيل - الجزء طويل الأجل
٧,٦٥٣	٤,٠٢٧	-	للشركة العالمية للغازات - الجزء الجاري
٦٩,٠٧٠	٧٦,٥٢١	٨٠,٥٤٨	للشركة العالمية للغازات - الجزء طويل الأجل
			قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي
-	-	٢٤,٧٩٦	للشركة العالمية للميثانول - الجزء الجاري
-	-	٨٣,٣٩٢	للشركة العالمية للميثانول - الجزء طويل الأجل
٣٠,٠٠٠	٧,٠٠٠	-	للشركة العالمية للدايول - الجزء الجاري
٣٤٠,٠٠٠	٣٧٠,٠٠٠	٣٧٧,٠٠٠	للشركة العالمية للدايول - الجزء طويل الأجل
٢٠,٠٠٠	-	-	للشركة العالمية لخلات الفينيل - الجزء الجاري
٣٨٠,٠٠٠	٣٢٠,٠٠٠	٣٢٠,٠٠٠	للشركة العالمية لخلات الفينيل - الجزء طويل الأجل
٢٠,٠٠٠	-	-	للشركة العالمية للأسيتيل - الجزء الجاري
٣٨٠,٠٠٠	٣٢٠,٠٠٠	٣٢٠,٠٠٠	للشركة العالمية للأسيتيل - الجزء طويل الأجل
٣٠,٠٠٠	-	-	للشركة العالمية للغازات - الجزء الجاري
٣٧٠,٠٠٠	٣٢٠,٠٠٠	٢٦١,٦٠٠	للشركة العالمية للغازات - الجزء طويل الأجل
			قرض صندوق الاستثمارات العامة
-	٥٧,٣٧٥	٥٧,٣٧٥	للشركة العالمية للدايول - الجزء الجاري
٣١٦,٥٠٠	٢٥٩,١٢٥	٣١٦,٥٠٠	للشركة العالمية للدايول - الجزء طويل الأجل
٤٣,٨٧٥	٢١,٩٣٧	-	للشركة العالمية لخلات الفينيل - الجزء الجاري
٣٧٢,٩٣٨	٤١٦,٨١٣	-	للشركة العالمية لخلات الفينيل - الجزء طويل الأجل
٧٦,٨٧٥	٣٨,٤٣٧	-	للشركة العالمية للأسيتيل - الجزء الجاري
٦٥٣,٤٣٨	٧٣٠,٣١٣	-	للشركة العالمية للأسيتيل - الجزء طويل الأجل
١٤,٢٥٠	٧,١٢٥	-	للشركة العالمية للغازات - الجزء الجاري
١٢١,١٢٥	١٣٥,٣٧٥	-	للشركة العالمية للغازات - الجزء طويل الأجل
٤,٥٦٥,٨٦٦	٤,٤٦١,٣٩٠	٣,٢٣٩,٤٥٧	المجموع الإجمالي
٣٦٣,٩٠١	٢٢٠,٦١٠	١٠٣,٠٦٤	ناقص: الجزء الجاري
٤,٢٠١,٩٦٥	٤,٢٤٠,٧٨٠	٣,١٣٦,٣٩٣	إجمالي القروض طويلة الأجل

المصدر: القوائم المالية المدققة الخاصة بالشركات للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، و ٢٠٠٩م، و ٢٠١٠م.

القروض البنكية الموحدة

في ٢٠٠٤، أبرمت الشركة العالمية للدايول اتفاقية تسهيلات تجارية، وخضعت هذه الاتفاقية لإعادة هيكلة في ٢٠١٠م، حسب ما هو مبين في قسم "وصف سبكييم - الشركات التابعة العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للدايول - التسويات المالية". وترافق القرض مع رسوم مالية حسب معدلات الفائدة في البنوك العاملة في لندن بالإضافة إلى هامش متغير. وبلغ إجمالي القرض المعلق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م مبلغ ١٠٤،٥ مليون ريال سعودي. وتعمل الشركة العالمية للدايول حالياً على تحويل قرضها التجاري المعلق إلى تمويل إسلامي.

وفي ٢٠٠٦، أبرمت الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للغازات اتفاقية تسهيلات تجارية مشتركة كما هو مبين في "وصف سبكييم - الشركات التابعة العاملة - المرحلة الثانية التسويات المالية". وترافق القرض مع رسوم مالية حسب معدلات الفائدة في البنوك العاملة في لندن بالإضافة إلى هامش ثابت. وبلغ إجمالي القرض المعلق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م مبلغ ١،٢٩٢،٤ مليون ريال سعودي.

قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي

منح صندوق التنمية الصناعية السعودي في ٢٠٠٢ الشركة العالمية للميثانول قرضاً قيمته ٤٠٠ مليون ريال سعودي. وتم سداد هذا القرض بالكامل في نوفمبر ٢٠٠٩م.

وفي ٢٠٠٤ منح صندوق التنمية الصناعية السعودي الشركة العالمية للدايول قرضاً قيمته ٤٠٠ مليون ريال سعودي وتمت إعادة هيكلة القرض في ٢٠١٠م، حسب ما هو مبين في قسم "وصف سبكييم - الشركات التابعة العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للدايول - التسويات المالية". وبلغ إجمالي القرض المعلق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م مبلغ ٣٧٠ مليون ريال سعودي بما في ذلك الجزء الجاري البالغ ٣٠ مليون ريال سعودي.

وفي ٢٠٠٧م، منح صندوق التنمية الصناعية السعودي قروضا منفصلة لكل من الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للغازات حسب ما هو موضح في "وصف سبكييم - الشركات التابعة العاملة - المرحلة الثانية التسويات المالية". وبلغ إجمالي القرض المعلق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م مبلغ ٤٠٠ مليون ريال سعودي لكل شركة.

قروض صندوق الاستثمارات العامة

في ٢٠٠٥ منح صندوق الاستثمارات العامة الشركة العالمية للدايول قرضاً قيمته ٤٣١،٢٥ مليون ريال سعودي وتمت إعادة هيكلة القرض في ٢٠١٠م، كما هو مبين في قسم "وصف سبكييم - الشركات التابعة العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للدايول - التسويات المالية". وترافق القرض مع رسوم مالية حسب معدلات

الفائدة في البنوك العاملة في لندن بالإضافة إلى هامش. وبلغ الرصيد المعلق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م مبلغ ٣١٦ مليون ريال سعودي. وفي ٢٠٠٥ أبرمت الشركة العالمية للدايول عقد مبادلات معدل فائدة مع بنك تجاري محلي، بهدف تغطية الرسوم المالية المترافقة مع قرض صندوق الاستثمارات العامة. وبلغت قيمة العقد الوطني ٣١٦،٥ مليون ريال سعودي بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م.

وفي ٢٠٠٩م منح صندوق الاستثمارات العامة قروضاً منفصلة لكل من الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للغازات حسب ما هو مبين في "وصف سبكييم - الشركات التابعة العاملة - المرحلة الثانية التسويات المالية". وبلغت الأرصدة المعلقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م مبلغ ٧٣٠ مليون ريال سعودي (للشركة العالمية للأسيتيل) و٤١٦،٨ مليون ريال سعودي (للشركة العالمية للفينيل) و١٣٥،٤ مليون ريال سعودي (للشركة العالمية للغازات) على التوالي، بما في ذلك الأجزاء الجارية من ٧٦،٩ مليون ريال سعودي (للشركة العالمية للأسيتيل) و٤٣،٩ مليون ريال سعودي (للشركة العالمية لخلات الفينيل) و١٤،٣ مليون ريال سعودي (للشركة العالمية للغازات).

تحتوي الملاحظة ١٢ من الكشوف المالية المرحلية الموحدة على تحليل مفصل لتواريخ استحقاق قروض المجموعة الآجلة.

الالتزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالية

في ٢٠٠٧م، أبرمت الشركة العالمية للميثانول اتفاقية تسهيل إيجاري إسلامية كما هو مبين في قسم "وصف سبكييم - الشركات التابعة العاملة - المرحلة الأولى - الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول - الشركة العالمية للدايول - التسويات المالية".

يلخص الجدول التالي المبالغ المعلقة على عقود الإيجار الرأسمالية لمجموعة سبكييم بتاريخ ٣١ ديسمبر في كل من ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التوالي.

معدل النمو السنوي المركب	بتاريخ ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال سعودي)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
٠٪	٤٢،٨١١	٤٢،٨١١	٤٢،٨١١	للشركة العالمية للميثانول - الجزء الجاري
-١٠٪	٣٥٨،٥٤١	٤٠١،٣٥١	٤٤٤،١٦٢	للشركة العالمية للميثانول - الجزء طويل الأجل
-٩٪	٤٠١،٣٥٢	٤٤٤،١٦٢	٤٨٦،٩٧٣	عقود الإيجار الرأسمالية

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة.

بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ إجمالي المبلغ المعلق الخاص باتفاقية الإيجار الرأسمالي ٤٠١،٣٥١ ألف ريال سعودي بما في ذلك الجزء الجاري البالغ ٤٢،٨١١ ألف ريال سعودي بسبب إعادة المدفوعات المقدمة في ٢٠١٠م والبالغة حوالي ٤٢،٨١٠ في كل من ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م نتيجة لانخفاض الالتزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالي من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٩ بالمائة.

سلف من الشركاء طويلة الأجل

قدم الشركاء في الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للغازات سلف طويلة الأجل لتمويل نسبة معينة من تكاليف مشاريع هذه الشركات وفقاً لاتفاقيات المشاريع المشتركة ذات الصلة. كما ارتفعت سلف الشركاء طويلة الأجل من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٦٢ بالمئة من ٢٠٠٨م و ٢٠١٠م. ويتم الحصول على سلف من الشركاء شريطة أن يتم سدادها فقط بعد سداد المطلوبات الخارجية وتمويل حساب الاحتياطي.

وفي ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، قدمت سبكيمة وشركاء الأقلية سلف طويلة الأجل لهذه الشركات بقيمة بلغت ١,٢٨٩ مليون ريال سعودي و ٣١٤ مليون ريال سعودي على التوالي. كما قدموا سلف قصيرة الأجل بلغت ٢٢,٦ مليون ريال سعودي و ٣,٣ مليون ريال سعودي على التوالي، في التاريخ ذاته. لا تتوافق السلف طويلة الأجل مع أي رسوم مالية بينما تتوافق السلف قصيرة الأجل مع رسوم مالية بناء على معدلات تجارية عادية. (المصدر: القوائم المالية المدققة للشركات العاملة)

الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى

يوضح الجدول التالي الذمم الدائنة وغيرها من مطلوبات مجموعة سبكيمة بتاريخ ٣١ ديسمبر في كل من ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، على التوالي.

بتاريخ ٣١ ديسمبر				
(بالألف ريال سعودي)	٢٠٠٨م	٢٠٠٩م	٢٠١٠م	معدل النمو السنوي المركب
الذمم الدائنة	١٠٧,٦١٣	٢٦٣,٢٨٢	١٨٩,٥١٤	٣٣%
المحتجزات	٥١,٦٨٨	٤٠,٣٩٣	٨,٧٣٣	-٥٩%
المبالغ المتركمة وغيرها من المطلوبات	٦١٤,٢٩٨	٢٤٦,١٦٩	١٨٧,٦٣٤	-٤٥%
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	-	٢١,٠٠٠	-	-
مخصصات الزكاة	٣,٠٠٠,٢	٤٩,٣٤٥	٦٠,٦٤٢	٤٢%
إجمالي الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى	٨٠٣,٦٠١	٦٢٠,١٨٩	٤٤٦,٥٢٣	-٢٥%

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

انخفض إجمالي الذمم الدائنة وغيرها من المطلوبات بنقص في معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٢٥ بالمائة من ٨٠٤ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٤٤٧ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض الذمم الدائنة المطلوبات في نقص معدل النمو السنوي بنسبة ٢٦ بالمائة من ١٠٨ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١٩٠ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، وانخفاض المبالغ المحتجزة في نقص معدل النمو السنوي المركب إلى نسبة ٥٩ بالمائة من ٥٢ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٩ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م وانخفاض المبالغ المتركمة في نقص معدل النمو السنوي بنسبة ٤٥ بالمائة من ٦١٤ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١٨٨ في ٢٠١٠م. كان هذا الارتفاع بشكل جزئي بالمقاصة من مخصصات ضريبة الدخل

والزكاة من من معدل النمو السنوي بنسبة ٤٢ بالمائة من ٣٠ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٦١ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م. إن الانخفاض في إجمالي الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى موضح بشكل مفصل أدناه:

الذمم الدائنة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م بلغت الذمم الدائنة المتعلقة بمجموعة سبكيم ١٠٧،٦١٣ ألف ريال سعودي منها ٥٦ مليون ريال سعودي للشركة العالمية للأسيتيل. وفي الربع الثالث من ٢٠٠٩م بدأت الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للغازات والشركة العالمية لخلات الفينيل الإنتاج التجريبي بنية بدء الإنتاج التجاري من منتصف ٢٠١٠م وكنتيجة لذلك ارتفعت الذمم الدائنة لموردي المواد الخام لهذه الشركات بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م قبل أن تتخفف في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م نتيجة تسوية المبالغ خلال ٢٠١٠م.

المحتجزات

تمثل المحتجزات بشكل أساسي المبالغ التي تحتجزها الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية للغازات والشركة العالمية لخلات الفينيل من الدفعات الجارية المقدمة لمقاولي الإنشاء. ونظراً لتنفيذ معظم العمل الإنشائي في ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م، فقد كانت المحتجزات في هذه الفترات أعلى، ومن ثم انخفضت بشكل ملحوظ في ٢٠١٠م بسبب خضوعها للتسوية.

المبالغ المستحقة وغيرها من المطلوبات

تتألف المصاريف المستحقة من مبالغ مستحقة عن عمل المقاولين وتعويضات الموظفين المتراكمة ومصاريف المرافق الخدمية المتراكمة وما شابه. وتمثل المبالغ المستحقة عن عمل المقاولين الجزء من الأعمال المنفذ من قبل المقاولين والذي لم يتم إعداد فواتير له بتاريخ ٣١ ديسمبر من كل عام. ويعكس الانخفاض في المبالغ المستحقة وغيرها من المطلوبات في ٣١ ديسمبر من ٢٠٠٩م ٢٠٠٧م قدرها ٣٢٦ مليون ريال سعودي من إيكاروس للصناعات النفطية فيما يتعلق ببيع حصة ١١ بالمائة من أسهم الشركة العالمية للأسيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل. وتم تسجيل الأموال المستحقة في دفاتر سبكيم تحت بند الذمم الأخرى، وفي ٢٠٠٩م عندما تم إنجاز الصفقة، انخفضت المبالغ المستحقة والمطلوبات الأخرى بمبلغ ٣٢٦ مليون ريال سعودي. يعكس الانخفاض في المستحقات والمطلوبات الأخرى كما هي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م وبصورة رئيسية السلفيات البالغة ٦١ مليون ريال سعودي التي تم استلامها عام ٢٠٠٩م من هانوا كيميكالز هولدينج كومباني ليمتد والمتعلقة ببيعها ٢٥ بالمائة من أسهم الشركة العالمية للبوليمرات. تم قيد الأموال التي تم استلامها في دفاتر سبكيم كذمم دائنة أخرى في عام ٢٠١٠م عند إنجاز المعاملة حيث انخفضت المستحقات والمطلوبات الأخرى بمبلغ ٦١ مليون ريال سعودي.

توزيعات أرباح مستحقة الدفع

تتعلق توزيعات أرباح مستحقة الدفع بشركاء الأقلية في الشركة العالمية للميثانول. وخلال ٢٠٠٩م، تم الإعلان عن توزيعات أرباح قدرها ٦٠٠ مليون ريال سعودي من قبل الشركة العالمية للميثانول، وتم منها دفع ٥٤٠ مليون ريال سعودي إلى الشركاء في ٢٠٠٩م وتم دفع الباقي وقدره ٦٠ مليوناً في ٢٠١٠م. ويتم استبعاد الجزء غير المدفوع من توزيعات الأرباح إلى مساهم الأغلبية (سبكيم) في توحيد الكشوف.

مخصصات والزكاة

تمثل هذه المخصصات المبالغ التي تدين بها مجموعة سبكيم لإدارة الزكاة وضريبة الدخل.

حقوق المساهمين

يوضح الجدول أدناه حقوق مساهمي مجموعة سبكيم بتاريخ ٣١ ديسمبر في كل من ٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م على التعاقب.

معدل النمو السنوي المركب	بتاريخ ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال سعودي)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
٠%	٣,٣٣٣,٣٣٣	٣,٣٣٣,٣٣٣	٣,٣٣٣,٣٣٣	رأس المال
٣%	٩١٦,١٩٦	٨٧٨,٣٨٨	٨٦٤,٣٠٠	الاحتياطي النظامي
٠%	٢٧٥,٠٠٠	٢٧٥,٠٠٠	٢٧٥,٠٠٠	الاحتياطي العام
	٤٨,٨٩٣	٥٤,٥١٩	-	احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة
-١٦%	(١٤٠,٤٣٤)	(١٠٢,٩١٧)	(٢٠٠,٥٣٩)	صافي التغيرات في القيمة العادلة لعقود تغطية مخاطر أسعار الفائدة
-١٦%	٤٨٨,٤٩٦	٤٨٣,٧٥٩	٦٩٢,٥٠٠	الأرباح المستتقة
٠%	٤,٩٢١,٤٨٤	٤,٩٢٢,٠٨٢	٤,٩٦٤,٥٩٤	إجمالي حقوق المساهمين

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

انخفضت حقوق المساهمين بمبلغ ٤٤ مليون ريال سعودي من ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٠م ويعود ذلك إلى انخفاض الأرباح المستتقة وصافي التغيرات في القيمة العادلة لعقود تغطية مخاطر أسعار الفائدة في معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٦ بالمائة والذي عوض جزئياً بزيادة الاحتياطي النظامي من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٣ بالمائة. هذه التغيرات موضحة بشكل مفصل أدناه.

رأس المال

في ٢٠٠٨م، أصدرت سبكيم ١٣٣,٣٣٣,٣٣٣ سهماً لمساهميها من خلال حقوق إصدار الأسهم بعلاوة قدرها ٥ ريالات على كل سهم. وتم تحويل العلاوات المستلمة إلى الاحتياطي النظامي بعد اقتطاع تكاليف المعاملة.

الاحتياطي النظامي

تقوم سبكيك وشركاتها التابعة حسب ما تطلب اللوائح السعودية بتحويل ١٠ بالمائة من أرباحها كل عام، دون الخسائر المنقولة إن وجدت، إلى احتياطي نظامي . أدى ذلك على ارتفاع الاحتياطي النظامي من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ٣ بالمائة بسبب تحويل ١٠ بالمائة من أرباحها كل عام من ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٠م.

يعكس الارتفاع الملحوظ في الاحتياطي النظامي في ٢٠٠٨م. ويعكس أيضاً العلاوة على الأسهم الناتجة من إصدار الأسهم في ذلك العام والتي تمت إضافتها إلى الاحتياطي النظامي.

في ٢٢ يونيو ٢٠٠٩م، باعت سبكيك ١١ بالمائة من أسهمها في الشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للأسيتيل إلى إيكاروس للصناعات النفطية، وهي شركة كويتية، وذلك مقابل ٢٣٩ مليون ريال سعودي. وتعاملت سبكيك مع هذا الكسب على المبيعات والبالغ ٥٤ مليون ريال سعودي على أنه إضافة للاحتياطي النظامي مع متابعة سبكيك لتمتعها بسلطة ضبط هذه الشركات التابعة.

احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة

في ٣٠ يونيو ٢٠١٠م، نشرت الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين رأياً بخصوص المصانعة الصحيحة للفرق بين القيمة العادلة للتعويض المستلم ومبلغ تغير حقوق الأقلية عقب بيع حصص في شركة تابعة حيث تحافظ الشركة الأم على سلطة ضبط الشركة التابعة بعد البيع. بالتماشي مع هذا الرأي، قامت مجموعة سبكيك بتغيير سياستها المحاسبية لكي يتم تسجيل هذه الفروق في احتياطي خاص بنتائج بيع الأسهم في الشركات التابعة بدلاً من تسجيلها في الاحتياطي النظامي. وتم تطبيق التغيير في السياسة المحاسبية بأثر رجعي.

الأرباح المستبقاة

يوضح الجدول أدناه حركة الأرباح المستبقاة لمجموعة سبكيك بتاريخ ٣١ ديسمبر في كل من ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م على التوالي.

معدل النمو السنوي المركب	بتاريخ ٣١ ديسمبر			(بالآلاف ريال سعودي)
	٢٠١٠م	٢٠٠٩م	٢٠٠٨م	
-٦%	٤٨٣,٧٥٩	٦٩٢,٥٠٠	٥٤٤,٩٣٠	الرصيد الافتتاحي
-١٦%	٨٣٧٨,٠٠٧	١٤٠,٨٨٠	٥٣٦,٧٨١	صافي الدخل لهذه الفترة
٠%	(٣٣٣,٣٣٣)	(٣٣٣,٣٣٣)	(٣٣٣,٣٣٣)	توزيعات الأرباح
-١٦%	(٣٧,٨٠٨)	(١٤٠,٨٨٨)	(٥٣,٦٧٨)	التحويل إلى الاحتياطي النظامي
٠%	(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	التحويل إلى الاحتياطي العام
-١٦%	٤٨٨,٤٩٦	٤٨٣,٧٥٩	٦٩٢,٥٠٠	الرصيد الختامي

المصدر: القوائم المالية السنوية الموحدة

انخفضت الأرباح المستتقة بنقص في معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٦ بالمائة من ٦٩٣ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ٤٨٩ مليون ريال سعودي في ٢٠١٠م، ويعود ذلك بسبب أساسي إلى صافي الدخل الناقص من معدل النمو السنوي المركب بنسبة ١٦ بالمائة على هذه الفترة.

انخفضت الأرباح المستتقة في ٢٠٠٩م بمبلغ ٢٠٨،٧٤١ ألف ريال سعودي بسبب انخفاض الأرباح لسنة ٢٠٠٩م بمبلغ ٣٩٥،٩٠١ ألف ريال سعودي من ٥٣٦،٧٨١ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٨م إلى ١٤٠،٨٨٠ ألف ريال سعودي ودفع توزيعات الأرباح البالغة ٣٣٣،٣٣٣ ألف ريال سعودي.

ارتفعت الأرباح المستتقة في ٢٠١٠م بمبلغ ٤،٧٣٧ ألف ريال سعودي بسبب ارتفاع الأرباح لسنة ٢٠١٠م بمبلغ ٢٣٧،١٩٩ ألف ريال سعودي من ١٤٠،٨٨٠ ألف ريال سعودي في ٢٠٠٩م إلى ٣٧٨،٠٧٩ ألف ريال سعودي ودفع توزيعات الأرباح البالغة ٣٣٣،٣٣٣ ألف ريال سعودي.

الالتزامات والارتباطات الرأسمالية

توضح الملاحظات ٢٢ و ٢٣ على الكشوف المالية السنوية الموحدة تفاصيل عن الالتزامات و الارتباطات الرأسمالية لمجموعة سبكيم بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، على التوالي.

وبالإضافة لذلك، تعمل سبكيم على منازعة تقييم زكاة بمقدار ٢٤،٣ مليون ريال سعودي تتعلق بالفترة ما بين ٢٠٠١ و ٢٠٠٨م، انظر الملاحظة ٢١ على الكشوف المالية المرحلية الموحدة.

وعدا ذلك، تفر سبكيم بعدم وجود التزامات محتملة أو ضمانات على المصدر والمجموعة غير المشار إليها أعلاه.

التطورات الحديثة

إن البيانات المالية المرحلية الوحيدة (مع تقرير المراجعة المحدد من إيرنست آند يونغ) لمجموعة سبكيم لمدة الثلاثة أشهر التي تنتهي في ٣١ مارس ٢٠١١م (البيانات المالية المحددة لربع السنة الأول) تم نشرها من قبل سبكيم بتاريخ ١٣ أبريل ٢٠١١م. تتوفر نسخ من البيانات المالية الموحدة لربع السنة الأول عن طريق زيارة الموقع التالي: (www.sipchem.com)

١٦. الضريبة والزكاة

فيما يلي وصف عام لاعتبارات زكوية/ضريبية معينة في المملكة العربية السعودية تتعلق بصكوك المضاربة. وهي لا تشكل تحليلاً شاملاً لجميع الاعتبارات الزكوية/الضريبية المتعلقة بصكوك المضاربة ولا تتناول الاعتبارات التي تعتمد على ظروف فردية. ويتوجب على المشتريين الراغبين في شراء صكوك المضاربة التشاور مع مستشاريهم الضريبيين للتعرف على تبعات تملكهم أو حيازتهم أو تصرفهم في أي صكوك مضاربة واستلام توزيعات ودفعات أصل الدين والأرباح و/أو أي مبالغ أخرى بموجب صكوك المضاربة وتبعات الإجراءات التي تتخذ بموجب نظام الزكاة/الضريبة في المملكة العربية السعودية

وضع هذا الملخص بناءً على الأنظمة السارية في المملكة العربية السعودية كما في تاريخ نشرة الإصدار هذا ويكون خاضعاً لأي تغييرات تسري على تلك الأنظمة بعد ذلك التاريخ. ويتوجب على المشتريين الراغبين في الشراء ملاحظة أن المصدر غير ملزم بتحديث هذا القسم لتضمين أي تغييرات أو تعديلات على نظام الزكاة/الضريبة المعمول به.

حملة الصكوك من مواطني دول مجلس التعاون الخليجي المقيمون في المملكة العربية السعودية

يكون حملة الصكوك من مواطني دول مجلس التعاون الخليجي الحاصلين على إقامة دائمة في المملكة (فيما عدا (أ) مواطن دولة خليجية عدا المملكة يملك مؤسسة دائمة في المملكة، و(ب) كيان قانوني مؤسس بموجب قانون إحدى دول مجلس التعاون عدا المملكة يملك مؤسسة دائمة في المملكة) غير خاضعين لضريبة دخل الشركات السعودية، سواء بالانقطاع أو بالربط المباشر، فيما يتعلق بأي دفعات أو أرباح يحصل عليها فيما يتعلق بصكوك المضاربة.

وعلى كل حال يكون حامل الصكوك ذاك خاضعاً للزكاة. ولا يأخذ هذا الملخص في الاعتبار مدى مسؤولية حامل الصكوك عن دفع الزكاة نتيجة شرائه أو تملكه أو تصرفه في صكوك المضاربة العائدة له. ويكون مواطن أي من دول مجلس التعاون عدا المملكة يملك مؤسسة دائمة في المملكة وأي كيان اعتباري قائم بموجب قوانين دولة خليجية عدا المملكة ويملك مؤسسة دائمة في المملكة خاضعاً لضريبة الدخل في المملكة العربية السعودية.

شخص من دول مجلس التعاون يعني (أ) مواطن أي من دول مجلس التعاون (وهي المملكة العربية السعودية، والإمارات العربية المتحدة، ومملكة البحرين، وسلطنة عمان، ودولة قطر، ودولة الكويت)، و(ب) أي كيان قانوني يملكه مواطنون خليجيون أو يكون قائماً بموجب قوانين أي دولة من دول مجلس التعاون الخليجي.

الأشخاص غير الخليجين المقيمين في المملكة العربية السعودية

حملة الصكوك الذين يكونون أشخاصاً غير خليجين مقيمين في المملكة، وفقاً للتعريف المنصوص عليها في المادة ٣ من نظام ضريبة الدخل الصادر بالمرسوم الملكي م/١ المؤرخ في ١٥/١١/٢٥هـ ("نظام ضريبة الدخل") يكونون خاضعين لضريبة الدخل السعودية.

تعرف المادة ٣ من نظام ضريبة الدخل الإقامة كما يلي:

"(أ) شخص طبيعي يعتبر مقيماً في المملكة العربية السعودية لسنة ضريبية إذا استوفى أحد الشرطين التاليين:

(١) كان له محل سكن دائم في المملكة العربية السعودية ويقوم في المملكة العربية السعودية لمدة لا تقل في مجموعها عن ثلاثين (٣٠) يوماً في السنة الضريبية؛ أو

(٢) يقم في المملكة العربية السعودية لمدة لا تقل عن مائة وثلاثة وثمانين (١٨٣) يوماً في السنة الضريبية.

لأغراض هذه الفقرة، الإقامة في المملكة العربية السعودية لجزء من يوم تعتبر إقامة ليوم كامل، فيما عدا الشخص الذي يمر عابراً بين نقطتين خارج المملكة العربية السعودية.

(ب) شركة تعتبر مقيمة في المملكة العربية السعودية خلال سنة ضريبية إذا استوفت أحد الشرطين التاليين:

(١) إذا تأسست وفقاً لنظام الشركات السعودي الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٦ وتاريخ ١٣٨٨/٣/٢٢هـ (الموافق

١٩٦٥/٧/٢١) وتعديلاته من حين إلى آخر؛ أو

(٢) إذا كانت إدارتها المركزية موجودة في المملكة العربية السعودية."

حملة الصكوك غير المقيمين في المملكة

حملة الصكوك غير المقيمين في المملكة (سواء كان حملة الصكوك هؤلاء من مواطني المملكة العربية السعودية أو من غير المواطنين السعوديين بمن فيهم حملة الصكوك المقيمين في دول مجلس التعاون الخليجي) يكونون خاضعين لاقتطاع ضريبي بنسبة ٥% (تسري النسبة على مصاريف أو فوائد القروض) على جميع الدفعات التي لها طبيعة الأرباح فيما يتعلق بصكوك المضاربة بموجب الإجراءات المتبعة لدى مصلحة الزكاة والدخل. وتعامل مصلحة الزكاة والدخل حالياً الدفعات في طبيعة الأرباح فيما يتعلق بصكوك المضاربة على أنها مصاريف أو فوائد قروض لأغراض الاقتطاع الضريبي. ويتوجب على المشتريين الراغبين في شراء صكوك المضاربة التشاور مع مستشاريهم الضريبيين للحصول على مشورة إضافية حول كيفية معاملة الأرباح فيما يتعلق بصكوك المضاربة للأغراض الضريبية.

يكون حملة الصكوك غير المقيمين والذين يملكون مؤسسة دائمة في المملكة (حملة الصكوك غير المقيمين) (وفقاً للتعريف الوارد في المادة ٤ من نظام ضريبة الدخل) خاضعين لضريبة الدخل السعودية، ويجوز بموجب المادة ٥ من نظام ضريبة الدخل، أن يكونوا أيضاً خاضعين لاقتطاع ضريبي بنسبة ٥% على جميع الدفعات التي تكون في طبيعة الأرباح فيما يتعلق بصكوك المضاربة.

بمقتضى الاستثناءات المنصوص عليها في نظام ضريبة الدخل، يعني حملة الصكوك غير المقيمين الذين يملكون مؤسسة دائمة في المملكة أي مؤسسة دائمة لشخص غير مقيم في المملكة تمثل مكاناً لنشاط غير المقيم حيث يقوم بنشاطه إما بالكامل أو بشكل جزئي؛ ويشمل ذلك النشاط الذي يمارسه غير المقيم من خلال وكيل.

غير المقيم الذي يمارس نشاطاً في المملكة من خلال فرع مرخص (وفقاً للتعريف الوارد في المادة ٤(ب)؛ من نظام ضريبة الدخل)، يعتبر شخصاً غير مقيم يملك مؤسسة دائمة في المملكة.

جميع الدفعات التي تكون لها طبيعة الأرباح فيما يتعلق بصكوك مضاربة لحامل صكوك غير مقيم يملك مؤسسة دائمة في المملكة تكون جزءاً من الدخل الإجمالي لحامل الصكوك الخاضع لضريبة الدخل بعد حسم التكاليف المسموح بها وإجراء تسويات أخرى معينة، بالمعدل الجاري وهو ٢٠%. كذلك، يعتبر تحويل أرباح من غير المقيم الذي يملك مؤسسة في المملكة إلى المكتب الرئيسي بمثابة توزيع أرباح ويكون خاضعاً لاقتطاع ضريبي بنسبة ٥%.

حامل الصكوك سواء كان مقيماً في المملكة (بموجب التعريف الوارد في المادة ٣ من نظام ضريبة الدخل) أو غير مقيم في المملكة (وفقاً للتعريف الوارد في المادة ١(٢)(ب) من اللائحة التنفيذية لنظام ضريبة الدخل) وسواء كان حامل الصكوك يملك أو لا يملك مؤسسة دائمة في المملكة، يكون خاضعاً لضريبة الأرباح الرأسمالية بنسبة ٢٠% على أي ربح يحققه على التصرف أو إعادة الشراء (بما في ذلك تحويل ملكية صكوك المضاربة إلى الورثة عند الوفاة) لصكوك المضاربة في حالة عدم تداول صكوك المضاربة وفقاً لنظام السوق المالية السعودية ولائحته التنفيذية.

عام

حملة الصكوك الذين يكونون أشخاصاً طبيعيين ولا يملكون مؤسسة دائمة في المملكة وقت وفاتهم لا يكونوا خاضعين لضريبة تركات أو أي ضريبة أخرى ذات طبيعة مشابهة في المملكة.

لا يعتبر حملة الصكوك مقيمين في المملكة أو يزاولون أعمالهم فيها لمجرد امتلاكهم لصكوك المضاربة. بموجب نظام الزكاة المعمول به كما في تاريخ نشرة الإصدار هذه في المملكة، لا تكون الاستثمارات طويلة الأجل في صكوك المضاربة قابلة للخصم من الوعاء الزكوي للمستثمر.

١٧. الاكتتاب والبيع

اتفاقية الاكتتاب

سوف يدخل على التوالي، دويتشه للأوراق المالية والرياح المالية، في اتفاقية اكتتاب قبل تاريخ الإقفال (وما يمكن أن يدخل عليها من تعديلات أو إضافات أو استبدال، اتفاقية الاكتتاب) مع المصدر فيما يتعلق بطرح صكوك المضاربة. يقوم دويتشه للأوراق المالية والرياح المالية على أساس بذل قسارى الجهد باستدراج عروض نيابة عن المصدر للاستثمار في صكوك المضاربة والحصول على دفعات صكوك المضاربة من حملة الصكوك الراغبين في الاستثمار. بناءً على العروض التي يتم استقبالها يقرر المصدر الهامش والقيمة الاسمية لصكوك المضاربة التي يتم إصدارها، سوف يقوم دويتشه للأوراق المالية والرياح المالية وبشكل منفرد بالموافقة على شراء أي صكوك مضاربة يتم استلام أوامر لها من المستثمرين الراغبين في الاستثمار خلال فترة استقبال عروض المستثمرين ولكن التي لم يتم استلام أي نقود مقابلها من أولئك المشترين.

تكون اتفاقية الاكتتاب خاضعة لعدد من الشروط، ويمكن أن يتم إنهاؤها في ظروف معينة من قبل مديري الإصدار ومديري استقبال العروض قبل سداد الحصيلة الصافية لإصدار صكوك المضاربة إلى المصدر. فإذا تم إنهاء اتفاقية الاكتتاب قبل تاريخ الإقفال، يجوز أيضاً أن يتم إنهاء عرض صكوك المضاربة وتتم إعادة أي حصيلة تم استلامها من المكتتبين.

الطلب المقدم من المستثمرين الراغبين في الاستثمار

خلال فترة تقديم عروض المستثمرين، يجوز لمديري الإصدار ومديري استقبال العروض استدراج عروض اهتمام من مستثمرين راغبين في الاستثمار لشراء صكوك المضاربة، وخلال هذه الفترة يتشاور المصدر مع مديري الإصدار ومديري استقبال العروض للاتفاق على الهامش.

يتوجب على الأشخاص الراغبين في شراء صكوك المضاربة تقديم نموذج معبأ حسب الأصول ("نموذج طلب المستثمر") إلى أي واحد من مديري الإصدار ومديري استقبال العروض قبل نهاية فترة تقديم عروض المستثمرين وأن يقوموا بدفع قيمة صكوك المضاربة وفقاً للتعليمات التي يحتوي عليها نموذج طلب المستثمر. ويمكن الحصول على نماذج طلبات المستثمرين من أي من مديري الإصدار ومديري استقبال العروض. ولا يتم قبول أي طلبات لشراء صكوك المضاربة تقل قيمتها عن ١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي أو بمبالغ لا تزيد عن ذلك بمضاعفات ١٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

يتم تخصيص صكوك المضاربة حسبما يراه المصدر ومديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض مناسباً وفقاً لتقديرهم ويتم تخصيص بعد انتهاء فترة تقديم عروض المستثمرين. وحالما يتم استكمال تخصيص صكوك المضاربة، يقوم المصدر بتحديد الهامش والقيمة الاسمية الإجمالية والحصيلة الصافية الإجمالية المتوقعة لصكوك المضاربة التي سوف يتم إصدارها، ويتم إعلانها من قبل المصدر من خلال موقع الإنترنت التالي: (www.sipchem.com)

لا يجوز تسجيل أي أشخاص كحملة صكوك مبدئياً إلا إذا كانوا أشخاصاً مؤهلين في المملكة.

يجب على المستثمرين الراغبين في الاستثمار قراءة شروط صكوك المضاربة بعناية قبل تعبئة طلب شراء صكوك المضاربة حيث إن التوقيع على نموذج طلب المستثمر يشكل قبولاً للشروط وموافقةً عليها.

عام

فيما عدا طلب إدراج صكوك المضاربة في القائمة الرسمية التي تشرف عليها هيئة السوق المالية السعودية في المملكة العربية السعودية، لم يتم المصدر أو مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض باتخاذ أي إجراء ولن يقوموا باتخاذ أي إجراء لعرض صكوك المضاربة في أي دولة كانت، وليست هناك أي نية بعرض أو السماح بعرض صكوك المضاربة أو حيازة أو توزيع نشرة الإصدار هذه أو أي مواد عرض أخرى متعلقة بها، حيث يحتاج ذلك إلى اتخاذ إجراء. وعلى الأشخاص الذين يتلقون نشرة الإصدار هذه من المصدر ومن مديري الإصدار ومديري استقبال العروض الالتزام بجميع القوانين والأنظمة المعمول بها فيما يتعلق بشراء أو عرض أو بيع أو تسليم صكوك المضاربة أو حيازة أو توزيع نشرة الإصدار هذه أو أي مواد عرض أخرى تتعلق بالصكوك، في جميع الأحوال على نفقتهم الخاصة.

تحويل الملكية والدفعات

يحتفظ المسجل بسجل لصكوك المضاربة وفقاً لشروط اتفاقية التسجيل. ويجب على المستثمرين إما الاحتفاظ بحساب لدى المسجل مباشرةً أو من خلال أمين حفظ أو وسيط آخر لامتلاك صكوك المضاربة. ويتم تنفيذ جميع عمليات تحويل الملكية وفقاً لنص الشرط ٣ (السجل، والملكية، والتحويل).

بالإضافة إلى ذلك، وبموجب الشرط ٩ (الدفعات)، يتم سداد جميع الدفعات بموجب صكوك المضاربة على حسابات بالريال السعودي في المملكة حسبما يتم الإشعار به من حين إلى آخر من المسجل ومدير الدفعات. ولذلك سوف يحتاج المستثمرون إلى إجراء ترتيبات مناسبة لاستلام الدفعات بموجب صكوك المضاربة على مثل ذلك الحساب. ويتوجب على المستثمرين التشاور مع مستشاريهم فيما يتعلق بشروط فتح الحسابات المشار إليها أعلاه ويجب عليهم اتخاذ أي إجراءات ضرورية فيما يتعلق بفتح تلك الحسابات بأنفسهم. ولا يتحمل المصدر أو أي من مديري الإصدار ومديري استقبال العروض أي مسؤولية عن التأكد من التزام المستثمرين بالإجراءات والأنظمة والمتطلبات الصحيحة فيما يتعلق بفتح تلك الحسابات لامتلاك صكوك المضاربة واستلام الدفعات، ولا يقبل أي منهم أي مسؤولية عن أي خسارة تنتج بشكل مباشر أو غير مباشر عن اتخاذ أو عدم اتخاذ أي إجراء فيما يتعلق بفتح تلك الحسابات.

معلومات عامة

- ١- العنوان القانوني للمصدر هو ص.ب ١٣٠، المدينة الصناعية، الخبر ٣١٩٥٢، المملكة العربية السعودية.
- ٢- تأسس المصدر بموجب القرار الوزاري رقم ١٦٥٣ الصادر بتاريخ ١٤٢٠/٩/٦ هـ (الموافق ١٤ ديسمبر ١٩٩٩م) كشركة مساهمة بموجب قوانين المملكة العربية السعودية. ورقم سجله التجاري ١٠١٠١٥٦٩١٠.
- ٣- كما في تاريخ نشرة الإصدار هذه، بلغ رأس المال المصرح به للمصدر ٣,٦٦٦,٦٦٦,٦٦٦ ريال سعودي ممثلة بما مجموعه ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهم عادي مصرح بها بقيمة اسمية ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد. ولا توجد للمصدر فئات أسهم متداولة أخرى.
- ٤- وافقت الجمعية العمومية العادية للمصدر في اجتماعها المنعقد في ١٤٣١/١٢/٢١ هـ (الموافق ٢٧ نوفمبر ٢٠١٠م) على قيام المصدر بإصدار صكوك المضاربة وتفويض مجلس إدارة المصدر باختيار التوقيت وتحديد القيمة والشروط التي تسري على أي صكوك مضاربة يصدرها المصدر.
- ٥- وافق مجلس إدارة المصدر على إصدار صكوك المضاربة بموجب قراره رقم ٢٠١٠م-٢٥٣/٤٨ وتاريخ ١٤٣٢/١/٧ هـ (الموافق ١٣ ديسمبر ٢٠١٠م).
- ٦- فيما عدا ما ورد النص عليه تحت عنوان "وصف مجموعة سبكيك - التقاضي"، لا يعلم المصدر بأي دعاوى قضائية أو إجراءات تحكيم مرفوعة أو مهدد برفعها تؤثر عليه أو على أي من موجوداته أو إيراداته، والتي تعتبر جوهرية أو يمكن أن تصبح جوهرية في إطار إصدار صكوك المضاربة.
- ٧- فيما عدا ما جرى الإفصاح عنه في نشرة الإصدار هذه، لم يكن هناك أي تأثير سلبي أو أي تطور من شأنه منطقيًا أن يؤدي إلى تأثير سلبي، على الوضع (المالي أو غيره) أو الشؤون العامة للمصدر منذ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م والذي يمكن أن يعتبر جوهرياً في إطار إصدار صكوك المضاربة. لا تتوقع إدارة سبكيك أية حوادث من شأنها أن تؤدي إلى إرباك في الاتجاهات الحالية فيما يتعلق بإمكانياتها المستقبلية المالية والتجارية لأرصدة هذه السنة المالية، ولكن قد لا يكون هناك تأكيد بأنه هذا الوضع سوف يبقى (أنظر "المخاطر المتعلقة بالمصدر ومجموعة سبكيك" في هذه النشرة).
- ٨- لم يحصل أي مروج أو خبير على أي عمولة أو خصم أو أتعاب وساطة أو عوض غير نقدي آخر ولم يتم منح أي شروط خاصة أو حقوق خيار فيما يتعلق بإصدار أو بيع أي أوراق مالية للمصدر أو أي من شركاته التابعة أو شركاته الزميلة في السنتين السابقتين لتاريخ نشرة الإصدار هذه.
- ٩- كما في • هـ (الموافق • م)، لم يملك أي من الخبراء (أو أي من ذوي الصلة) المشار إليهم تحت عنوان "الأطراف

والمستشارين" (لتفادي الشك، مدققو حسابات المصدر فقط يعتبرون خبراء لأغراض قواعد الإدراج) أي أسهم أو حصة من أي نوع في المصدر. ويؤكد المصدر أيضاً أن مديري الإصدار ومديري استقبال العروض (فيما عدا أي أسهم يملكها مديرو الإصدار ومديرو استقبال العروض بموجب اتفاقيات المبادلة المبرمة بينهم وبين المستثمرين المقيمين خارج المملكة وفقاً للتعميم المؤرخ في ٢٠/٨/١٤٢٩هـ (الموافق ٢١ أغسطس ٢٠٠٨م) الصادر من هيئة السوق المالية) أو أي من المستشارين القانونيين يملك أية أسهم أو أية حصة من أي نوع في المصدر.

١٠- لم يكن هناك أي توقف لعمليات النشاطات الخاصة سواء بـ سبكييم أو مجموعة سبكييم خلال الأثني عشر شهراً السابقة لتاريخ تعميم نشرة الإصدار هذه. لا ينوي مجلس الإدارة القيام بتغيير جوهرى على طبيعة نشاطات سبكييم أو مجموعة سبكييم.

١١- يتمثل رأي سبكييم أنه تماشياً مع (١) إصدار صكوك مضاربة و(٢) الاعتماد على البنك والتسهيلات الأخرى المتوفرة للمصدر والموضحة بمزيد من التفصيل في تعميم نشرة الإصدار هذه، فإن رأس المال العامل المتوفر يعتبر كافياً لمدة الأثني عشر شهراً بعد تاريخ تعميم نشرة الإصدار هذه.

١٢- طالما بقيت أي صكوك مضاربة معلقة، يمكن أن تتم معاينة أي من المستندات والوثائق (والتي سوف يتم توفيرها باللغة العربية) التالية خلال ساعات العمل العادي في المكاتب المحددة للمصدر (فيما يتعلق بالفقرات (أ) و(ب) و(ج)) ومكاتب وكيل حملة الصكوك:

(أ) النظام الأساسي وشهادة السجل التجاري للمصدر؛

(ب) القوائم المالية الموحدة المدققة للمصدر للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، و ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، وتقرير مدققي الحسابات عليها والإيضاحات الملحقة بها؛

(ج) إقرار الوكالة؛

(د) اتفاقية المضاربة؛

(هـ) اتفاقية تحويل حقوق المنفعة؛

(و) اتفاقيات إدارة الدفعات؛

(ز) اتفاقية ضمان الحساب؛ و

(ح) اتفاقية التسجيل.

(ط) الفتوى الشرعية.

١٣- يتم تعيين تداول كمسجل لصكوك المضاربة وفقاً لما ورد في الشرط ٣ (التسجيل، والملكية، والتحويل)

١٨. ملخص للنظام الأساسي للمصدر

فيما يلي ملخص للنظام الأساسي للمصدر، وتعديلاته.

تاريخ التأسيس ونوع الشركة

تأسست سبكيم في ١٤٢٠/٩/١٤ هـ الموافق ٢٢ ديسمبر ١٩٩٩ كشركة مساهمة مغلقة. وأصبحت سبكيم شركة مساهمة سعودية مدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ ١٦/٨/١٤٢٨ هـ (الموافق ٩ سبتمبر ٢٠٠٦).

أغراض سبكيم

الأغراض التي تأسست سبكيم لأجلها هي:

- (١) الاستثمار في المشاريع الصناعية في الصناعات الكيماوية والبتر وكيميائية شاملةً بشكل خاص إنتاج الميثانول وحمض الأسيتيك والماليك أنهيدرايد والبيوتانديول ومنتجات بتر وكيميائية وهيدروكربونية أخرى؛
- (٢) امتلاك وتنفيذ مشاريع ضرورية لتزويد سبكيم بالمرافق و باحتياجاتها من المواد الخام؛
- (٣) تسويق منتجات سبكيم داخل وخارج المملكة؛
- (٤) تجارة الجملة والتجزئة في الأمور المتعلقة بأعمال سبكيم؛ و
- (٥) امتلاك العقارات وإنشاء المباني والمستودعات الضرورية لحفظ وتخزين منتجات سبكيم وعرض تلك المنتجات لاستخدامات أخرى، على سبيل المثال تصنيع وتخزين وبيع وشراء منتجاتها؛

مدة سبكيم

ينص النظام الأساسي على أن مدة سبكم هي ٩٩ سنة من تاريخ صدور قرار وزير التجارة والصناعة بتأسيس سبكيم، ويمكن أن يتم تمديدتها بقرار جمعية عمومية غير عادية لمساهمي سبكيم قبل سنة واحدة على الأقل من نهاية هذه المدة.

الأسهم

تكون جميع أسهم سبكيم مسجلة ولا يجوز إصدارها بأقل من قيمتها الاسمية ولكن يجوز إصدارها بأكثر من قيمتها

الاسمية، وفي تلك الحالة تتم إضافة الفرق في القيمة إلى الاحتياطي القانوني حتى ولو كان الاحتياطي القانوني قد وصل إلى حده الأقصى.

يجوز تداول أسهم سبكييم بعد التسجيل إلكترونياً في النظام الآلي للتداول في أسهم الشركات السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول).

الصكوك والسندات

يجوز لسبكييم إصدار سندات أو صكوك متداولة غير قابلة للتجزئة بموجب قرار من جمعية عمومية عادية، يمكنها تفويض هذه الصلاحية لمجلس الإدارة.

تعديل رأس المال

بمقتضى نص المادة ١٤ من النظام الأساسي لسبكييم ونظام الشركات، يجوز زيادة رأسمال سبكييم بقرار من جمعية عمومية غير عادية (بعد الحصول على موافقة السلطات المختصة) شرط أن يكون قد تم دفع رأس المال الأصلي بالكامل. ويكون للمساهمين حق أولوية الاكتتاب في أي أسهم نقدية جديدة.

يجوز خفض رأسمال سبكييم بقرار جمعية عمومية غير عادية (بناءً على مبررات معقولة وبعد الحصول على موافقة السلطات المختصة) إذا كان رأسمالها يفوق احتياجاتها أو إذا تعرضت لخسائر مستمرة. ولا يجوز إصدار ذلك القرار إلا بعد مراجعة تقرير مدقق الحسابات الذي يبين الأسباب التي تملّي ضرورة الخفض، ومسؤوليات سبكييم وتأثير الخفض على هذه المسؤوليات ومدى الالتزام بنظام الشركات.

إذا كان خفض رأس المال ناتجاً عن أن رأس المال يفوق احتياجات سبكييم، يجب أن تتم دعوة الدائنين لإعلان اعتراضاتهم خلال ستين يوماً من تاريخ نشر قرار خفض رأس المال في صحيفة يومية تصدر في موقع مكتب سبكييم الرئيسي، وهو الرياض. فإذا اعترض أي دائن على خفض رأس المال وقدم لسبكييم خلال المدة المحددة مستندات إثبات لاعتراضه، يجب على سبكييم أن تسدد دين ذلك الدائن (إذا كان مستحقاً) أو تقديم ضمان كافٍ لسداده.

الإدارة

بموجب المادة ١٦ من النظام الأساسي لسبكييم، تتم إدارة سبكييم من مجلس إدارة يتألف من ١١ عضواً يتم تعيينهم في اجتماع جمعية عمومية عادية لمساهمي سبكييم لمدة ثلاث سنوات.

فيما عدا الصلاحيات التي تتفرد بها الجمعية العمومية العادية، يكون لمجلس الإدارة أوسع الصلاحيات في إدارة شؤون سبكييم وأعمالها بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر التصرف في الموجودات والممتلكات والعقارات. ويكون للمجلس الحق في شراء ورهن وفك أي رهن وبيع وتحويل ملكية أي موجودات أو ممتلكات أو عقارات شرط أن يبين محضر اجتماع المجلس أسباب ذلك وشرط التزام المجلس بشروط معينة.

يجوز للمجلس إبرام اتفاقيات قروض مع صناديق حكومية ومؤسسات تمويل مهما كانت مدتها، وإبرام اتفاقيات قروض تجارية لمدد لا تتجاوز مدة سبكييم، مع الالتزام بشروط معينة فيما يتعلق بالقروض التي تزيد مدتها عن ثلاث سنوات.

يكون للمجلس الحق في تسوية الالتزامات أو التنازل عنها أو التعاقد عليها أو تحملها، والدخول في التزامات باسم سبكييم ونيايةً عنها والقيام بجميع التصرفات التي يمكن أن تحقق أهداف سبكييم.

يكون للمجلس وفقاً لتقديره المطلق الحق في إخلاء طرف أي من مديني سبكييم إذا كان ذلك في مصلحة سبكييم شرط أن يتم تسجيل ذات القرار في محضر اجتماع مجلس الإدارة الذي يتخذ فيه القرار؛ وشرط الالتزام بشروط معينة فيما يتعلق بالأسباب القانونية لذلك القرار.

يكون للمجلس الحق ضمن إطار صلاحياته، بتفويض أو تكليف واحد أو أكثر من أعضائه أو طرف آخر بمباشرة مسائل معينة.

يجتمع المجلس في المكتب الرئيس لسبكييم بناءً على دعوة من رئيس مجلس الإدارة. ويجب على رئيس المجلس الدعوة إلى عقد اجتماع بناءً على طلب اثنين من أعضاء مجلس الإدارة. ويجوز للمجلس الاجتماع خارج المكتب الرئيسي، شرط أن يوافق جميع أعضاء مجلس الإدارة على ذلك.

نصاب اجتماع مجلس الإدارة هو ستة أعضاء. ويتم اتخاذ قرارات مجلس الإدارة بغالبية الأصوات، وفي حالة تعادل الأصوات، يكون لرئيس مجلس الإدارة الصوت المرجع. ويحق لمجلس الإدارة الحصول على مكافآت لا تزيد عن ١٠% كحد أقصى من أرباح سبكييم المتبقية والحدود الأخرى التي يفرضها نظام الشركات والأنظمة والحدود الأخرى المعمول بها. ويجب على مجلس الإدارة أن يقدم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية كشفًا تفصيليًا بالدفعات التي حصل عليها أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة المالية السابقة.

اجتماعات وقرارات الجمعية العمومية العادية وغير العادية

فيما عدا المسائل التي تدخل ضمن اختصاص الجمعية العمومية غير العادية، تكون للجمعية العمومية العادية صلاحية اتخاذ قرار في أي مسألة تتعلق بسبكييم. ويعقد اجتماع الجمعية العمومية العادية مرة واحدة على الأقل كل سنة وخلال ستة أشهر بعد انتهاء السنة المالية لسبكييم. ويجوز طلب انعقاد جمعيات عمومية عادية أخرى كلما دعت الحاجة.

تكون للجمعية العمومية غير العادية صلاحية تعديل النظام الأساسي (فيما عدا النصوص المستثناة من التعديل). وتكون للجمعية العمومية غير العادية صلاحية اتخاذ قرارات فيما يتعلق بالمسائل التي تدخل ضمن اختصاص الجمعية العمومية العادية، وبنفس الشروط والأحكام التي تسري على الجمعية العمومية العادية.

تتم الدعوة إلى انعقاد جمعيات المساهمين بدعوة من مجلس الإدارة. ويقوم المجلس بالدعوة إلى انعقاد جمعية عمومية عادية إذا طلب ذلك مدقق الحسابات أو عدد من المساهمين يمثل ما لا يقل عن ٥% من رأسمال سبكييم. ويتم نشر إشعار الدعوة لانعقاد الجمعية العمومية في الجريدة الرسمية وفي صحيفة يومية تصدر في المدينة التي يوجد فيها المكتب الرئيسي لسبكييم قبل ٢٥ يومًا على الأقل من التاريخ المحدد لانعقاد الاجتماع. ويشمل الإشعار جدول أعمال الاجتماع. وترسل نسخة من الإشعار وجدول الأعمال إلى وزارة التجارة والصناعة خلال الفترة المحددة للنشر.

يعقد اجتماع الجمعية العمومية في موقع المكتب الرئيسي لسبكييم ويكون لأي مساهم يملك ما لا يقل عن ٢٠ سهمًا الحق في الحضور. ويتم التصويت في اجتماعات الجمعية العمومية العادية وغير العادية على أساس صوت واحد لكل سهم ممثل في الاجتماع. ولا يجوز لأي مساهم سواء كان حاضرًا شخصيًا أو ممثلًا بالإنابة أن يصوت عن أكثر من ٢٠% من أسهم سبكييم إذا كان قرار الجمعية العمومية العادية أو غير العادية يتعلق بتعيين أو عزل أعضاء مجلس إدارة أو مدققي الحسابات أو تعديل النظام الأساسي.

يتم اتخاذ قرارات اجتماع الجمعية العمومية العادية بالأغلبية المطلقة للأسهم الممثلة في ذلك الاجتماع. ولكن يجب أن يتم اتخاذ القرارات في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولا تكون القرارات صحيحة إلا إذا وافقت عليها أغلبية ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية العادية أو غير العادية إذا كان أي قرار يتعلق بزيادة أو خفض رأسمال سبكييم، أو تمديد مدة سبكييم، أو حل سبكييم قبل انتهاء مدتها واندماج أو توحيد سبكييم مع شركة أو مؤسسة أخرى.

لا يكون اجتماع الجمعية العمومية العادية صحيحًا إلا بحضور مساهمين يمثلون ما لا يقل عن ٥٠% من أسهم رأس المال المتداولة. وفي حالة عدم استكمال النصاب في الاجتماع الأول، تتم الدعوة إلى اجتماع ثانٍ، ويكون ذلك الاجتماع الثاني صحيحًا مهما كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

لا يكون اجتماع الجمعية العمومية غير العادية صحيحًا إلا بحضور مساهمين يمثلون ما لا يقل عن ٥٠% من أسهم رأس المال. وفي حالة عدم استكمال النصاب في الاجتماع الأول، تتم الدعوة إلى اجتماع ثانٍ، ويكون ذلك الاجتماع الثاني صحيحًا بحضور مساهمين يمثلون ما لا يقل عن ٢٥% من أسهم رأس المال المتداولة.

السنة المالية

تبدأ السنة المالية لسبكييم في ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام.

الاحتياطي القانوني وتوزيع الأرباح

سوف تقوم سبكييم بتجنيب عشرة بالمائة من صافي أرباحها كل سنة لتكوين احتياطي قانوني. يجوز أن تقوم الجمعية العمومية العادية سبكييم بإقرار وقف هذا التخصيص أو تخفيض المعدل الذي تم تحديده إذا بلغ الاحتياطي القانوني نصف رأس مال سبكييم. وبناء على توصية مجلس الإدارة، فقد تطلب الجمعية العمومية العادية لسبكييم تخصيص نسبة مئوية من صافي الأرباح لتكوين احتياطي للطوارئ.

ومن الأرباح المتبقية، فسوف يتم توزيع نسبة مئوية لا تقل عن ٥ بالمائة من رأس مال سبكييم المدفوع ويتم تخصيصها للشركاء. يتم تخصيص نسبة مئوية لا تتجاوز ١٠ بالمائة من المبلغ المتبقي كأتعاب لمجلس الإدارة بينما يتم توزيع الرصيد المتبقي على الشركاء كأرباح أسهم إضافية.

سوف يحدد مجلس الإدارة مكان وتواريخ توزيع أرباح الأسهم على الشركاء وفقا للإرشادات المعمول بها في وزارة التجارة والصناعة.

حل سبكييم

إذا بلغت خسائر سبكييم ٧٥% من رأسمالها، يدعو المجلس إلى انعقاد اجتماع جمعية عمومية غير عادية لدراسة ما إذا كان يتوجب حل سبكييم قبل المدة المحددة في نظامها الأساسي. في حالة اتخاذ الجمعية العمومية غير العادية قراراً بحل سبكييم قبل انتهاء مدتها، يقرر ذلك الاجتماع بناءً على وصية من المجلس، كيفية الحل ويقوم بتعيين مصفٍ واحد أو أكثر ويحدد صلاحياته وأتعابه.

تنتهي صلاحيات المجلس بحل سبكييم. ولكن يستمر المجلس في إدارة سبكييم إلى أن يتم تعيين المصفي ويبقى موظفو سبكييم إلى المدى الذي لا تتعارض فيه مصالحهم مع مصالح المصفي.

١٩. الملحق ١ (القوائم المالية)

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمائيات (شركة مساهمة سعودية)
البيانات المالية الموحدة وتقرير مدققي الحسابات

عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، و٢٠٠٩م، و٢٠١٠م.

الشركة السعودية العالمية للبتر وكماويات
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الموحدة وتقرير مراجعي الحسابات
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

صفحة	جدول المحتويات
١	تقرير مراجعي الحسابات
٣ - ٢	قائمة المركز المالي الموحدة
٤	قائمة الدخل الموحدة
٥	قائمة حقوق المساهمين الموحدة
٧ - ٦	قائمة التدفقات النقدية الموحدة
٢٥ - ٨	ايضاحات حول القوائم المالية الموحدة

تقرير مراجعي الحسابات الى السادة المساهمين في الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (شركة مساهمة سعودية)

نطاق المراجعة :

لقد راجعنا قوائم المركز المالي الموحدة المرفقة للشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (شركة مساهمة سعودية) والشركات التابعة لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م و ٢٠٠٩م و ٢٠٠٨م وقوائم الموحدة للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنوات المنتهية في ذلك التاريخ . إن هذه القوائم المالية الموحدة من مسؤولية الشركة الأم وقد أعدت وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . إن مسئوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية الموحدة استناداً الى أعمال المراجعة التي قمنا بها . تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية الموحدة خالية من أخطاء جوهرية . تشمل المراجعة على فحص الأدلة ، على أساس العينة ، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية الموحدة . كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية . باعتقادنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية الموحدة .

رأي غير متحفظ :

في رأينا ، أن القوائم المالية الموحدة ككل تظهر بعدل ، من كافة النواحي الجوهرية ، المركز المالي الموحد للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م و ٢٠٠٩م و ٢٠٠٨م ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنوات المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية .

لفت انتباه:

بدون التحفظ في رأينا نلفت الانتباه إلى أن القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م قد تمت مراجعتها من قبل مراجع آخر والذي أصدر تقاريره غير المتحفظة بتاريخ ٢٤ محرم ١٤٣٠هـ الموافق ٢١ يناير ٢٠٠٩م.

عن إرنست ويونغ



عبدالعزیز سعود الشبيبي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٣٩

الخير : ١٠ ربيع الأول ١٤٣٢هـ
١٣ فبراير ٢٠١١م

الشركة السعودية العالمية للبترولوكيماويات
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الموحدة
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح	
				(بآلاف الريالات السعودية)
				الموجودات
				الموجودات المتداولة
٢,٥٨١,٠٣٤	١,٨٣١,٢٠٢	١,٦٢٠,٦٤٤	٣	نقد وما في حكمه
١٥٣,٨٦١	٣٠٧,٧٩٢	٥٩٦,٣٩٥	٤	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
١٠٦,٧٢٩	٧٨,٦٨٢	٢٠٨,٥٣٠	٥	مخزون
٢,٨٤١,٦٢٤	٢,٢١٧,٦٧٦	٢,٤٢٥,٥٦٩		اجمالي الموجودات المتداولة
				الموجودات غير المتداولة
٧,٦٨٢,١٠٧	٩,٥١٧,٤٠٣	٩,٥٠٥,٥٥٩	٦	ممتلكات ومصانع ومعدات
١٠٩,٧٣٣	٥٢,٠٣٢	٦٢,٦٢٤	٧	تكاليف تطوير مشاريع
١٩٩,٩٢٥	٣١,٠٩٢	٣٢,٧٩٣	٨	موجودات غير ملموسة
٧,٩٩١,٧٦٥	٩,٦٠٠,٥٢٧	٩,٦٠٠,٩٧٦		اجمالي الموجودات غير المتداولة
١٠,٨٣٣,٣٨٩	١١,٨١٨,٢٠٣	١٢,٠٢٦,٥٤٥		اجمالي الموجودات
				المطلوبات وحقوق المساهمين وحقوق الاقلية
				المطلوبات المتداولة
٨٠٣,٦٠١	٦٢٠,١٨٩	٤٤٦,٥٢٣	٩	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى ومخصصات
٢٩,٩٢٨	١٩,٤٩٢	٣,٢٧٦	١٢	سلف من الشركاء قصيرة الاجل
١٠٣,٠٦٤	٢٢٠,٦١٠	٣٦٣,٩٠١	١١	الجزء المتداول من قروض طويلة الاجل
٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	١١	الجزء المتداول من التزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالي
٩٧٩,٤٠٤	٩٠٣,١٠٢	٨٥٦,٥١١		اجمالي المطلوبات المتداولة
				المطلوبات غير المتداولة
٣,١٣٦,٣٩٣	٤,٢٤٠,٧٨٠	٤,٢٠١,٩٦٥	١١	قروض طويلة الاجل
٤٤٤,١٦٢	٤٠١,٣٥١	٣٥٨,٥٤١	١١	التزامات بموجب عقود الإيجار الرأسمالي
٢٤٦,٥٠١	١٤٣,٥٢٤	١٨٧,٤٢٩	١١	القيمة العادلة لعقود تغطية مخاطر اسعار الفائدة
١٣٥,١٣١	٢٥٧,١٧٢	٣٥٥,٥٩٥	١٢	سلف من الشركاء طويلة الاجل
٣٣,٥٣١	٤٠,٣١٩	٥٢,٦١١	١٣	تعويض نهاية الخدمة
٣,٩٩٥,٧١٨	٥,٠٨٣,١٤٦	٥,١٥٦,١٤١		اجمالي المطلوبات غير المتداولة
٤,٩٧٥,١٢٢	٥,٩٨٦,٢٤٨	٦,٠١٢,٦٥٢		اجمالي المطلوبات

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة .

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيموايات
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الموحدة (تتمة)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح
(بالآلاف الريالات السعودية)			
حقوق المساهمين وحقوق الأقلية			
٣,٣٣٣,٣٣٣	٣,٣٣٣,٣٣٣	٣,٣٣٣,٣٣٣	١ رأس المال
٨٦٤,٣٠٠	٨٧٨,٣٨٨	٩١٦,١٩٦	احتياطي نظامي
٢٧٥,٠٠٠	٢٧٥,٠٠٠	٢٧٥,٠٠٠	١٥ احتياطي عام
-	٥٤,٥١٩	٤٨,٨٩٣	١٦ احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة
(٢٠٠,٥٣٩)	(١٠٢,٩١٧)	(١٤٠,٤٣٤)	١١ صافي التغيرات في القيمة العادلة لعقود تغطية مخاطر اسعار الفائدة
٦٩٢,٥٠٠	٤٨٣,٧٥٩	٤٨٨,٤٩٦	أرباح مستبقاه
٤,٩٦٤,٥٩٤	٤,٩٢٢,٠٨٢	٤,٩٢١,٤٨٤	إجمالي حقوق المساهمين
٨٩٣,٦٧٣	٩٠٩,٨٧٣	١,٠٩٢,٤٠٩	١٤ حقوق الأقلية
٥,٨٥٨,٢٦٧	٥,٨٣١,٩٥٥	٦,٠١٣,٨٩٣	إجمالي حقوق المساهمين وحقوق الأقلية
١٠,٨٣٣,٣٨٩	١١,٨١٨,٢٠٣	١٢,٠٢٦,٥٤٥	إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين وحقوق الأقلية

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة .

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمائيات
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة الدخل الموحدة
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	ايضاح
(بآلاف الريالات السعودية)			
١,٧٠٨,٥٨٢	٨٣٠,٤٠٣	١,٩٩٢,٥٣٦	المبيعات
(٦٩٣,٧٧٥)	(٥٩٤,٦٦٦)	(١,١٣١,١٨٣)	تكلفة المبيعات
١,٠١٤,٨٠٧	٢٣٥,٧٣٧	٨٦١,٣٥٣	الربح الإجمالي
(٧٠,٦٨٧)	(٦٧,٤٠٥)	(٩٧,٢٠٢)	١٩ مصاريف ادارية وعمومية
٩٤٤,١٢٠	١٦٨,٣٣٢	٧٦٤,١٥١	الدخل من العمليات الرئيسية
٥٢,٧٢٢	١٤,٧٢٦	٧,٥٣٣	ايراد استثمار
(٧٧,٦٠٠)	٧٥,٠٠٠	-	٧ مخصص لم يعد ضروريا / (مخصص تكاليف تطوير مشاريع)
(٧٩,١١٨)	(٤٥,٣٨٨)	(١٠٧,٢٤٦)	تكاليف تمويل
٥٠٤	(١,٧٠٨)	(٩٥٨)	صافي (مصاريف) / إيرادات عمليات ما قبل التشغيل
١٠,٠٥٨	(٥٦٠)	(٣,٤٣٠)	(مصاريف) / إيرادات أخرى
٨٥٠,٦٨٦	٢١٠,٤٠٢	٦٦٠,٠٥٠	الدخل قبل حساب حقوق الأقلية والذكاة
(٢٨٣,٥٢٦)	(٢٩,١٦٤)	(٢٣٨,٠٢٩)	حقوق الاقلية
٥٦٧,١٦٠	١٨١,٢٣٨	٤٢٢,٠٢١	الدخل قبل حساب الذكاة
(٣٠,٣٧٩)	(٤٠,٣٥٨)	(٤٣,٩٤٣)	١٨ الذكاة
٥٣٦,٧٨١	١٤٠,٨٨٠	٣٧٨,٠٧٨	صافي الدخل
١,٦٦	٠,٤٢	١,١٣	ربح السهم (من صافي الدخل)
٢,٩٢	٠,٥٠	٢,٢٩	ربح السهم (من العمليات الرئيسية)
٣٢٣,٤٩٨	٣٣٣,٣٣٣	٣٣٣,٣٣٣	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة .

قائمة حقوق المساهمين الموحدة
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

المجموع	الأرباح المستتقاه	صافي التغيرات في القيمة العادلة لعقود تغطية مخاطر أسعار الفائدة	احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة (بالآلاف الريالات السعودية)	الاحتياطي العام	الاحتياطي النظامي	رأس المال
٢,٩٩٦,٨٧٨	٥٤٤,٩٣٠	-	-	٢٧٥,٥٠٠	١٧٦,٩٤٨	٢,٤٠٠,٥٠٠
١,٣٣٣,٣٣٣	-	-	-	-	-	١,٣٣٣,٣٣٣
٦٣٣,٦٧٤	-	-	-	-	٦٣٣,٦٧٤	-
٥٣٦,٧٨١	٥٣٦,٧٨١	-	-	-	-	-
(٢٠٠,٥٣٩)	-	(٢٠٠,٥٣٩)	-	-	-	-
(٣٣٣,٣٣٣)	(٣٣٣,٣٣٣)	-	-	-	-	-
-	(٥٣,٦٧٨)	-	-	-	٥٣,٦٧٨	-
(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	-	-	-	-	-
٤,٩٦٤,٥٩٤	٦٩٢,٥٠٠	(٢٠٠,٥٣٩)	-	٢٧٥,٥٠٠	٨٦٤,٣٠٠	٣,٣٣٣,٣٣٣
٥٤,٥١٩	-	-	٥٤,٥١٩	-	-	-
١٤٠,٨٨٠	١٤٠,٨٨٠	-	-	-	-	-
٩٧,٦٢٢	-	٩٧,٦٢٢	-	-	-	-
(٣٣٣,٣٣٣)	(٣٣٣,٣٣٣)	-	-	-	-	-
-	(١٤٠,٨٨٠)	-	-	-	١٤٠,٨٨٠	-
(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	-	-	-	-	-
٤,٩٢٢,٠٨٢	٤٨٣,٧٥٩	(١٠٢,٩١٧)	٥٤,٥١٩	٢٧٥,٥٠٠	٨٧٨,٢٨٨	٣,٣٣٣,٣٣٣
(٥,٦٢٦)	-	-	(٥,٦٢٦)	-	-	-
٣٧٨,٠٧٨	٣٧٨,٠٧٨	-	-	-	-	-
(٣٧,٥١٧)	-	(٣٧,٥١٧)	-	-	-	-
(٣٣٣,٣٣٣)	(٣٣٣,٣٣٣)	-	-	-	-	-
-	(٣٧,٨٠٨)	-	-	-	٣٧,٨٠٨	-
(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	-	-	-	-	-
٤,٩٢١,٤٨٤	٤٨٨,٤٩٦	(١٤٠,٤٣٤)	٤٨,٨٩٣	٢٧٥,٥٠٠	٩١٦,١٩٦	٣,٣٣٣,٣٣٣

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة .

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمياويات
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية الموحدة
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
			التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية
٥٦٧,١٦٠	١٨١,٢٣٨	٤٢٢,٠٢١	الدخل قبل حساب الزكاة
			التعديلات لـ :
١٥٢,٣٤٩	١٦٧,٢٨٦	٢٩٥,٦٩٢	الاستهلاك
(٥٠)	-	-	الربح من استبعاد ممتلكات ومصانع ومعدات
٥٣,٠٥٧	٣,٧٣٦	٩,٤٩٦	اطفاء موجودات غير ملموسة
٧٧,٦٠٠	(٧٥,٠٠٠)	-	(مخصص لم يعد ضروريا) / مخصص تكاليف تطوير مشاريع
١٣,٧٢٤	٦,٧٨٨	١٢,٢٩٢	تعويض نهاية الخدمة ، بالصافي
٧٩,١١٨	٤٥,٣٨٨	١٠٧,٢٤٥	تكاليف التمويل
٢٨٣,٥٢٦	٢٩,١٦٤	٢٣٨,٠٢٩	حقوق الأقلية
(٥٠٤)	١,٧٠٨	٩٥٨	صافي مصاريف / (إيرادات) نشاطات ما قبل التشغيل
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
١٧٧,٨٣٠	(١٥٣,٩٣١)	(٢٨٨,٦٠٣)	المدينون
(٤,٩٦٥)	٢٨,٠٤٧	(٥٩,٨٢٦)	المخزون
(٥٣,٤٥٢)	(١٥٧,٣١٩)	(١٨٦,٤٩٤)	الدائنون
١,٣٤٥,٣٩٣	٧٧,١٠٥	٥٥٠,٨١١	النقدية من العمليات
(٥٨,٢٥٢)	(١٨٥,٥١٢)	(١٠٧,٢٤٥)	تكاليف تمويل مدفوعة
(٧٣,٠١٤)	(٦٦,٤٥١)	(٦٨,٧٢٧)	زكاة وضريبة دخل مدفوعة
١,٢١٤,١٢٧	(١٧٤,٨٥٨)	٣٧٤,٨٣٩	صافي النقدية (المستخدمة في) / من النشاطات التشغيلية
			التدفقات النقدية من النشاطات الاستثمارية
٥٠٤	(١,٧٠٨)	(٩٥٨)	صافي (مصاريف) / إيرادات عمليات ما قبل التشغيل
(٨٤,٨٣٩)	-	(٥,١٥٦)	الزيادة في موجودات غير ملموسة
(٢,٦٨٦,٦٠٨)	(١,٥٣٢,٣٦٢)	(٣٥٩,٩١٠)	شراء ممتلكات ومصانع ومعدات
٢٣٤	-	-	المتحصل من استبعاد ممتلكات ومصانع ومعدات
(٣٦,٥٧٧)	(٣٢,٢٩٩)	(١٠,٥٩٢)	إضافات على تكاليف تطوير مشاريع
-	-	(٨,٢١٤)	إعادة مبالغ مستلمة بالزيادة من حملة حقوق الأقلية
-	٢٣٩,٢٠٩	٧٨,٩٧٢	المتحصل من بيع حصص في شركات تابعة ، بالصافي
(٢,٨٠٧,٢٨٦)	(١,٣٢٧,١٦٠)	(٣٠٥,٨٥٨)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات الاستثمارية

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة .

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمياويات
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية الموحدة (تتمة)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
			التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية
(٨٧٨,٢٥٠)	-	-	التغير في قروض قصيرة الاجل
١,٩٨١,٣٥٠	١,١٧٩,١٢٢	٦١,٦٦٥	التغير في قروض طويلة الأجل والتزامات بموجب عقود إيجار رأسمالي
(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	(٢,٢٠٠)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة مدفوعة
٦٣,٠٠٧	١١١,٦٠٥	٨٢,٢٠٧	سلف من الشركاء
(١٨٥,٤٠١)	(٢٠٣,٠٠٨)	(٨٧,٨٧٨)	التغير في حقوق الأقلية
١,٩٦٧,٠٠٨	-	-	المتحصل من اصدار اسهم حقوق الاولوية
(٣٣٣,٣٣٣)	(٣٣٣,٣٣٣)	(٣٣٣,٣٣٣)	توزيعات أرباح مدفوعة
٢,٦١٢,١٨١	٧٥٢,١٨٦	(٢٧٩,٥٣٩)	صافي النقدية (المستخدمة في) / من النشاطات التمويلية
١,٠١٩,٠٢٢	(٧٤٩,٨٣٢)	(٢١٠,٥٥٨)	صافي التغير في النقد وما في حكمه
١,٥٦٢,٠١٢	٢,٥٨١,٠٣٤	١,٨٣١,٢٠٢	النقد وما في حكمه في ١ يناير
٢,٥٨١,٠٣٤	١,٨٣١,٢٠٢	١,٦٢٠,٦٤٤	النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر

معلومات إضافية حول التدفقات النقدية

تتمثل المعاملات غير النقدية فيما يلي :

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
٢٠٠,٥٣٩	٩٧,٦٢٢	٣٧,٥١٦	صافي التغيرات في القيمة العادلة لعقود تغطية مخاطر أسعار الفائدة
٥,٩٢٧	-	-	إطفاء تكاليف الترتيب والحصول على قروض رسملت ضمن الممتلكات والمصانع والمعدات
-	١٩٩,١٠٦	-	إعادة تصنيف تكاليف الترتيب والحصول على قروض وتكاليف ما قبل التشغيل من الموجودات غير الملموسة الى ممتلكات ومصانع ومعدات
-	-	٧٠,٠٢١	المحول من ممتلكات ومصانع ومعدات الى مخزون
-	-	٦,٠٤١	المحول من ممتلكات ومصانع ومعدات الى تكاليف صيانة دورية مؤجلة
-	١٦٥,٠٠٠	٦٨,٢٣٥	إعادة تصنيف تكاليف تطوير مشاريع الى ممتلكات ومصانع ومعدات

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

١- التنظيم والعمليات

إن الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمويات ("الشركة الأم" أو "سبكيم") هي شركة مساهمة مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠١٥٦٩١٠ وتاريخ ١٤ رمضان ١٤٢٠ هـ (٢٢ مارس ١٩٩٩ م) . يقع المركز الرئيسي للشركة في مدينة الرياض ولديها فرع في مدينة الخبر، حيث المقر الرئيسي للإدارة التنفيذية، مسجل بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥١٠٢٣٩٢٢ وتاريخ ٣٠ شوال ١٤٢٠ هـ (٦ فبراير ٢٠٠٠ م) . يبلغ رأسمال الشركة ٣،٣٣٣ مليون ريال سعودي موزع على ٣٣٣،٣ مليون سهم قيمة كل سهم ١٠ ريال سعودي .

تتمثل النشاط الرئيسي للشركة في امتلاك وإنشاء وتشغيل وإدارة المشاريع الصناعية وخاصة في مجال الصناعات الكيماوية والبتر وكيمومية . تتكبد الشركة تكاليف على المشاريع تحت التطوير وفيما بعد يصبح لكل مشروع شركة مستقلة لديها سجلها التجاري . يتم تحويل التكاليف المتكبدة من قبل الشركة الى الشركة المستقلة عند انشائها .

قرر مجلس إدارة سبكيم ، خلال اجتماعهم المنعقد بتاريخ ٩ يوليو ٢٠٠٧ ، التوصية إلي المساهمين لزيادة رأسمال الشركة عن طريق إصدار أسهم حقوق الأولوية. في عام ٢٠٠٧ ، وافقت هيئة سوق المال السعودية على هذه الزيادة . خلال عام ٢٠٠٨ ، تم الموافقة من قبل المساهمين على إصدار اسهم حقوق الأولوية لدى انعقاد الجمعية العمومية غير العادية . أصدرت الشركة ١٣٣،٣٣٣،٣٣٣ سهما بعلاوة إصدار قدرها ٥ ريال سعودي لكل سهم . تم تحويل علاوة الإصدار المتحصلة من هذا الإصدار بعد خصم مصاريف المعاملات الى الاحتياطي النظامي .

فيما يلي بيان بالشركات التابعة للشركة (الشركة والشركات التابعة لها يشار إليها هنا بـ "المجموعة") :

نسبة الملكية الفعلية			الشركات التابعة (شركات سعودية ذات مسؤولية محدودة)
٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
٦٥%	٦٥%	٦٥%	الشركة العالمية للميثانول
٥٣،٩١%	٥٣،٩١%	٥٣،٩١%	الشركة العالمية للدابول
٨٧%	٧٦%	٧٦%	الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة
٨٧%	٧٦%	٧٦%	الشركة العالمية للاستيتيل المحدودة
٧٢%	٧٢%	٧٢%	الشركة العالمية للغازات
١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%	شركة سبكيم للتسويق والخدمات
-	٦٨،٥٨%	٦٨،٥٨%	الشركة العالمية للمنافع
-	١٠٠%	٧٥%	الشركة العالمية للبوليمرات

قامت الشركة بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٠٩ ببيع حصة بواقع ١١% من أسهم كل من الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للاستيتيل المحدودة الى شركة إيكاروس للصناعات النفطية ، وهي شركة كويتية وذلك مقابل مبلغ ٢٣٩،٢ مليون ريال سعودي . وقد سجلت الأرباح الناتجة عن عمليتي البيع والبالغة ٥٤،٥ مليون ريال سعودي مباشرة في حقوق المساهمين حيث ان الشركة استمرت بالاحتفاظ بحصص السيطرة على هاتين الشركتين التابعتين . وعليه انخفضت حصة الشركة في كل من الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للاستيتيل المحدودة من ٨٧% الى ٧٦% .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠١ التنظيم والعمليات (تتمه)

قامت الشركة بتاريخ ٢٥ يناير ٢٠١٠ ببيع حصة بواقع ٢٥% من أسهم الشركة العالمية للبوليمرات الى شركة هانوا كيميكال أوفرسيز هولدنجز كومباني ليمتد وهي شركة كورية جنوبية . وقد تم استكمال الإجراءات القانونية لنقل ملكية الحصص الى الشريك الجديد في شهر ابريل ٢٠١٠ .

بدأت الشركة العالمية للاستيتيل المحدودة والشركة العالمية للغازات عملياتها التجارية في ٥ يونيو ٢٠١٠م، وبدأت الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة عملياتها التجارية في ٧ أغسطس ٢٠١٠م وذلك بعد نجاح عمليات بدء التشغيل والاختبار وقبول اجراءات الاستلام من المقاولين الرئيسيين .

قامت الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢١ ذوالحجة ١٤٣١هـ الموافق ٢٧ نوفمبر ٢٠١٠م بالسماح للشركة بإصدار صكوك تتوافق مع الشريعة الإسلامية وذلك لتمويل توسعات الشركة الرأسمالية في المشاريع الجديدة . علماً بأن الشركة في طور التقدم الى هيئة السوق المالية بطلب التسجيل والإدراج . وتتوقع إدارة الشركة ان تبلغ قيمة الصكوك المطروحة ١٥ مليار ريال سعودي وان تتم عملية الطرح خلال الربع الاول من العام ٢٠١١م .

أوصى مجلس إدارة الشركة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٤ محرم ١٤٣٢هـ الموافق ٢٠ ديسمبر ٢٠١٠م بزيادة رأسمال الشركة بواقع ١٠% وذلك من خلال رسملة جزء من أرباح الشركة عن طريق منح سهم مجاني لكل عشرة اسهم يملكها المساهم ، وبهذا سيرتفع رأس المال من ٣٣٠ر٣٣٣ر٣٣٣ ريال سعودي الى ٣٦٠ر٦٦٦ر٦٦٦ ريال سعودي . وسوف تكون احقية اسهم المنحة للمساهمين المقيدين في سجلات الشركة لدى (تداول) بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية والذي سوف يتم تحديده موعدها لاحقاً بعد الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرسمية المختصة .

تقع مصانع المجموعة في مدينة الجبيل الصناعية بالمملكة العربية السعودية .

٠٢ ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

تم اعداد القوائم المالية الموحدة المرفقة وفقاً للمعايير والأنظمة المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين . وفيما يلي ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل الشركة والشركات التابعة لها :

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية ، معدلة لتتضمن قياس عقود تغطية مخاطر أسعار الفائدة بالقيمة العادلة .

استخدام التقديرات في إعداد القوائم المالية الموحدة

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة ، طبقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها ، استخدام التقديرات والأحكام التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح بها ، والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال فترة إصدار القوائم المالية الموحدة .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠٢ ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس توحيد القوائم المالية

تشتمل القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها التي تمارس الشركة سيطرة عليها والمعدة لنفس السنة باستخدام نفس السياسات المحاسبية . تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة سلطة التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها لاكتساب منافع من أنشطتها . يتم توحيد القوائم المالية للشركات التابعة في هذه القوائم المالية ابتداء من تاريخ حصول الشركة على السيطرة وحتى تاريخ انقطاع هذه السيطرة ويتم المحاسبة عن تملك الشركات التابعة بطريقة الشراء المحاسبية . وتصنف حصص الملكية العائدة لأطراف أخرى في شركات المجموعة تحت عنوان "حقوق الأقلية" في هذه القوائم المالية الموحدة . علماً بأنه قد تم حذف جميع المعاملات والأرصدة الداخلية الهامة فيما بين شركات المجموعة عند إعداد القوائم المالية الموحدة .

تحقيق الإيرادات

تقوم المجموعة بتسويق منتجاتها من خلال مسوقين . يتم شحن المبيعات مباشرة للعملاء النهائيين وكذلك لمواقع توزيع المسوقين . يتم تسجيل المبيعات من خلال مواقع التوزيع بأسعار مبدئية في وقت الشحن ، والتي تعدل لاحقاً بأسعار البيع الفعلية التي يستلمها المسوقون من العملاء النهائيين ، بعد خصم تكافة النقل والتوزيع والتسويق . تتم التعديلات بمجرد معرفة المجموعة بها . تتحقق المبيعات المحلية والمصدرة عند تسليم البضاعة في وحدات التحميل في المصانع وفي ميناء الملك فهد الصناعي في مدينة الجبيل الصناعية .

المصاريف

تصنف جميع مصاريف الفترة ، باستثناء تكاليف الإنتاج وتكاليف التمويل وصافي مصاريف نشاطات ما قبل التشغيل ، كمصاريف عمومية وإدارية .

النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك والودائع تحت الطلب والنقد في الصندوق والاستثمارات القابلة للتحويل الى مبالغ نقدية محددة والتي يكون تاريخ استحقاقها عند الشراء ثلاثة أشهر أو أقل .

المدينون

تدرج الحسابات المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً المخصص لأية مبالغ غير قابلة للتحويل . يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يكون من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ ، وتشطب الديون المعدومة عند تكبدها .

المخزون

يتكون المخزون من قطع غيار ومنتجات نهائية ويدرج بالتكلفة او القيمة السوقية ، أيهما اقل . وتتضمن تكلفة المنتجات النهائية المواد الخام والعمالة المباشرة ومصاريف التصنيع غير المباشرة .

يتم الوصول الى تكلفة قطع الغيار والمنتجات النهائية على أساس متوسط التكلفة المرجح . يتم تجنيب مخصصات مناسبة للبنود بطيئة الحركة والمخزون التالف .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٢٠ ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

تكاليف تطوير المشاريع

ان تكاليف تطوير المشاريع تمثل بصورة رئيسية تكاليف قانونية وتكاليف دراسات جدوى تكبدتها الشركة الأم لقاء تطوير مشاريع جديدة . وعند التطوير الناجح للمشاريع يتم تحويل التكاليف المتعلقة بتلك المشاريع الى الشركات التي تم تأسيسها لكل مشروع . اما تكاليف تطوير المشاريع المتعلقة بالمشاريع غير الناجحة فيتم شطبها على الفور .

الممتلكات والمصانع والمعدات

تدرج الممتلكات والمصانع والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم . تحمل مصاريف الاصلاح والصيانة على المصاريف ، بينما ترسمل مصاريف التحسينات . ويجنب مخصص استهلاك على أساس العمر الإنتاجي المقدر للموجودات وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت . ان الأعمار الإنتاجية المقدره للبنود الرئيسية لهذه الموجودات هي على النحو الآتي :

السنوات	آلات ومعدات
١٠ - ٢٥ (٢٠٠٩ و ٢٠٠٨ : ١٠ - ٢٠)	مباني
٢ - ٣٣,٣	سيارات
٤	مواد محفزة وأدوات
١٠-١	حاسب آلي وأثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
١٠-١	

الموجودات غير الملموسة

ان الموجودات غير الملموسة تمثل تكاليف الصيانة الدورية . تؤجل مصاريف الصيانة الدورية وتطفاً على مدى السنة حتى موعد الصيانة الدورية القادمة . وفي حال حدوث صيانة دورية غير متوقعة قبل الموعد المخطط للصيانة الدورية القادمة ، يتم قيد التكاليف المؤجلة سابقاً وغير المطفأة على المصاريف في الحال ومن ثم تطفأ تكاليف الصيانة الدورية الجديدة خلال السنة المتوقع الاستفادة منها .

الانخفاض الدائم في قيمة الموجودات غير المتداولة

تقوم المجموعة في نهاية كل سنة مالية بمراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمصانع والمعدات والموجودات غير المتداولة الأخرى للتأكد من وجود مؤشر يدل على انخفاض في قيمة تلك الأصول . وفي حالة وجود هذا المؤشر ، يتم تقدير القيمة المقدرة للاسترداد لتلك الأصول للتوصل الى قيمة الانخفاض في الأصول (ان وجدت) ، وفي حالة عدم قدرة المجموعة على تقدير القيمة القابلة للاسترداد لقيم إحدى الأصول ، تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد لكامل الوحدة الإنتاجية التي يعود اليها ذلك الأصل .

يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو الوحدة الإنتاجية للنقد) لتساوي القيمة القابلة للإسترداد عندما تكون القيمة القابلة للإسترداد أقل من القيمة الدفترية . ويعترف بالخسارة الناشئة عن الانخفاض في القيمة كمصروف عند تكبدها .

وعند عكس الخسارة الناشئة عن الانخفاض في القيمة في الفترة اللاحقة ، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (أو الوحدة الإنتاجية) الى القيمة المعدلة القابلة للإسترداد بشرط ألا تتعدى هذه الزيادة القيمة الدفترية فيما لو لم يتم تخفيض قيمة الأصل (أو الوحدة الإنتاجية) في السنوات السابقة . ويعترف بعكس قيد الخسارة الناشئة عن الانخفاض في القيمة كإيرادات عند تحديدها .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٢. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

الأدوات المالية المشتقة

يتم في الأصل قياس الأدوات المالية المشتقة بالتكلفة ويعاد قياسها بتواريخ القوائم المالية اللاحقة بالقيمة العادلة . بالنسبة للتغير في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة التي لا تفي بشروط محاسبة التحوط (تغطية المخاطر) فإنه يقيد في قائمة الدخل الموحدة حال نشوئه .

ان تغطية مخاطر القيمة العادلة هي التي تغطي مخاطر التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات الواردة في قائمة المركز المالي الموحدة . ويتم الاعتراف مباشرة بالربح أو الخسارة الناتجة من التغير في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة في قائمة الدخل الموحدة . وفي نفس الوقت يتم تعديل القيمة الدفترية لأداة التحوط بالربح أو الخسارة المقابلة منذ بداية التحوط ويقيد الفرق مباشرة في قائمة الدخل الموحدة .

ان تغطية مخاطر التدفقات النقدية هي التي تغطي التغيرات في التدفقات النقدية ذات الصلة بالموجودات والمطلوبات المغطاة أو الالتزامات المؤكدة أو العمليات المتوقعة . بالنسبة لتغطية المخاطر التي تفي بشروط محاسبة تغطية المخاطر ، يتم مبدئياً إثبات الجزء الخاص بالربح أو الخسارة الناتجة عن اداة تغطية المخاطر ضمن حقوق المساهمين مباشرة . ويتم لاحقاً اثبات تلك المبالغ في قائمة الدخل الموحدة خلال نفس السنة أو السنوات التي تؤثر فيها المعاملة المغطاة على صافي الربح أو الخسارة . بالنسبة لتغطية مخاطر التدفقات النقدية التي لها تأثير على المعاملات المستقبلية ، فان الربح أو الخسارة من المعاملة المغطاة يثبت كتعديل للقيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المشتراه .

المعاملات بالعملة الأجنبية

تحول المعاملات التي تتم بعملة أجنبية الى ريبالات سعودية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات . وتحول الموجودات والمطلوبات النقدية القائمة بعملة أجنبية بتاريخ قائمة المركز المالي الموحدة الى ريبالات سعودية حسب الأسعار السائدة في ذلك التاريخ . ان الأرباح والخسائر الناتجة عن تسديد وتحويل العملات الأجنبية مشمولة في قائمة الدخل الموحدة.

تعويض نهاية الخدمة

يجنب مخصص للمبالغ المستحقة الدفع للموظفين وفقاً لعقود التوظيف لتعويضهم عن فترات خدمتهم المتجمعة كما بتاريخ قائمة المركز المالي الموحدة .

مخصص الالتزامات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الشركة التزام (نظامي أو ضمني) نتيجة لحدث سابق ، وتكون تكاليف تسوية هذا الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق .

الزكاة

تخضع الشركة وشركاتها التابعة لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية . يتم قيد الزكاة وضريبة الدخل على أساس الاستحقاق . أما المبالغ الإضافية ، ان وجدت ، والتي قد تصبح مستحقة عند استكمال ربط ما ، فتدرج في الحسابات في ذلك الوقت . تمثل الزكاة المحملة في القوائم المالية الموحدة الزكاة المستحقة على الشركة الأم وحصة الشركة الأم في زكاة الشركات التابعة . اما الزكاة وضريبة الدخل المستحقة على المساهمين الذين يملكون حقوق أقلية فهي مشمولة ضمن حقوق الأقلية .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠٢ ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

الاحتياطي النظامي

طبقاً لأحكام نظام الشركات السعودي ، يجب على الشركة الأم أن تحول ١٠% من صافي دخلها في كل سنة لتكوين الاحتياطي النظامي حتى يبلغ مجموع الاحتياطي نصف رأس المال . علماً بأن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع .

احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة

ان الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع حصص في شركات تابعة مع احتفاظ الشركة الأم في سيطرتها على تلك الشركات تقيد في "احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة".

عقود الإيجار

تصنف عقود الإيجار كعقود ايجار رأسمالي اذا ترتب على عقد الإيجار تحويل لكل مخاطر ومنافع الملكية المتعلقة بالأصل الى المستأجر . ويتم تصنيف عقود الإيجار الأخرى كعقود ايجار تشغيلي . ان الأصول المملوكة بموجب عقود الإيجار الرأسمالي يتم اثباتها كأصل في الشركة وفقاً للقيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار او القيمة السوقية العادلة للأصل في تاريخ نشأة الإيجار ايهما اقل . ان تكاليف التمويل ، والتي تمثل الفرق بين مجموع التزامات عقود الإيجار والقيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار او القيمة السوقية العادلة للأصل في تاريخ نشأة الإيجار ايهما اقل ، يتم تحميلها على قائمة الدخل الموحدة خلال فترة الإيجار للوصول الى معدل تحميلي ثابت للمبالغ المتبقية للالتزامات لكل فترة محاسبية . يتم تحميل الإيجارات المستحقة بموجب عقود الإيجار التشغيلي على قائمة الدخل الموحدة خلال فترة عقد الإيجار التشغيلي وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت .

التحليل القطاعي

يمثل القطاع وحدة قابلة للتحديد في المجموعة التي تقوم بتقديم منتجات أو خدمات وهي ما يسمى (بالقطاعات حسب الأنشطة) ، أو تلك التي تقوم بتقديم منتجات أو خدمات في نطاق بيئة إقتصادية محددة (وهي ما يسمى بالقطاعات حسب المناطق الجغرافية) على ان يكون لكل قطاع مخاطره ومنافعه المختلفة عن مخاطر ومنافع القطاعات الأخرى . ونظراً لإجراء معظم مبيعات المجموعة خارج المملكة ، وحيث أن منتجات المجموعة تعتبر ضمن قطاع تشغيلي واحد ، فإنه لا يتم الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالتحليل القطاعي .

ربحية السهم

يحتسب الربح الأساسي للسهم من صافي الدخل بتقسيم صافي دخل السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال نفس السنة .

يحتسب الربح الأساسي للسهم من العمليات الرئيسية بتقسيم الدخل من العمليات الرئيسية للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة .

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمياويات
(شركة مساهمة سعودية)

ايضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠٣ النقد وما في حكمه

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بآلاف الريالات السعودية)			
٤٣٨,٧٦٧	٤٦٦,٠١٢	٤٥٣,٨١٨	نقد وأرصدة لدى البنوك
٢,١٤٢,٢٦٧	١,٣٦٥,١٩٠	١,١٦٦,٨٢٦	ودائع مرابحة
٢,٥٨١,٠٣٤	١,٨٣١,٢٠٢	١,٦٢٠,٦٤٤	

٠٤ ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بآلاف الريالات السعودية)			
١٠٦,٠٤٠	٢٥١,٨٣١	٥١٧,٤٧٤	ذمم تجارية مدينة
١,٧٩١	١,٨٢٠	١,٢٨١	ايراد استثمار مستحق
٤٦,٠٣٠	٥٤,١٤١	٧٧,٦٤٠	تأمينات ومبالغ مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى
١٥٣,٨٦١	٣٠٧,٧٩٢	٥٩٦,٣٩٥	

٠٥ المخزون

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بآلاف الريالات السعودية)			
٥٤,٣٣٠	٢٥,٧٣٣	٨٢,١٤٢	منتجات نهائية
٥٢,٣٩٩	٥٢,٩٤٩	١٢٦,٣٨٨	قطع غيار ومواد أخرى
١٠٦,٧٢٩	٧٨,٦٨٢	٢٠٨,٥٣٠	

يتعلق مخزون قطع الغيار بشكل رئيسي بالآلات والمصانع وبالتالي فانه من المتوقع ان يستخدم خلال فترة تتجاوز السنة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٥٦ الممتلكات والمصانع والمعدات (تمة)

اعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٩ ، قامت المجموعة بإعادة تصنيف صافي القيمة الدفترية لتكاليف الترتيب والحصول على القروض وتكاليف ما قبل التشغيل من الموجودات غير الملموسة الى مصانع ومعدات لتعكس طبيعتها على نحو أفضل وذلك نظراً لكون تلك الموجودات تتعلق مباشرة بإنشاء مصانع المجموعة .

إن الممتلكات والألات والمعدات مقامة على أرض في مدينة الجبيل الصناعية مستأجرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع لمدة ٣٠ عاماً تبدأ في ١٦ محرم ١٤٢٣ هـ، الموافق ٣٠ مارس ٢٠٠٢ م. وعقود الايجار قابلة للتجديد بالاتفاق المشترك بين الطرفين .

إن جزءاً من ممتلكات وألات ومعدات الشركة مرهون كضمان مقابل قروض مقدمة من صندوق التنمية الصناعية السعودي وصندوق الاستثمارات العامة وقروض بنوك تجارية لأجل (الإيضاح ١١) .

تدرج الأعمال الإنشائية تحت التنفيذ بالتكلفة وتتمثل بتكاليف الإنشاء بموجب اتفاقيات مختلفة وإية تكاليف مباشرة تتعلق بجلب وتجهيز الأصل للإستخدام المستهدف له والتي تتضمن ايضاً تكاليف التشغيل التجريبي للتحقق من كفاءة التشغيل بعد حسم صافي المتحصل من عملية بيع الإنتاج الذي تم خلال مرحلة التشغيل التجريبي . تشمل التكاليف المباشرة تكاليف الموظفين وتكاليف إعداد الموقع وتكاليف التركيب ورسوم الترخيص والأتعاب المهنية وتكاليف الاقتراض .

كما بلغت التكاليف التمويلية الخاصة بمشاريع الشركة العالمية للاستيتيل المحدودة والشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للغازات التي تم اضافتها خلال السنة الى اعمال انشائية تحت التنفيذ ٤٣٦,٥ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ١٤٠,١ مليون ريال سعودي و ٢٠٠٨ : ١٢١,٥ مليون ريال سعودي) .

قرر مجلس ادارة المجموعة خلال عام ٢٠١٠م إعادة تقدير العمر الإنتاجي للمصانع ليصبح ٢٥ عاماً بدلا من ٢٠ عاماً بناء على الرأي التقني لمركصي التقنية والمستشارين لكي يعكس العمر الإنتاجي المتوقع لهذه المصانع . وقد تمت المحاسبة على هذا التغيير بأثر رجعي اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٠م مما نتج عنه زيادة صافي الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م بمبلغ ١٦ مليون ريال سعودي عنه فيما لو تم استخدام التقدير السابق .

٥٧ تكاليف تطوير مشاريع

كانت الحركة في تكاليف تطوير المشاريع خلال السنة على النحو التالي :

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
١٧٠,٧٣٩	١٠٩,٧٣٣	٥٢,٠٣٢	١ يناير
٣٧,٠٧٠	٣٢,٢٩٩	٧٨,٨٢٧	الإضافات خلال السنة
(٧٧,٦٠٠)	-	-	مخصص تكاليف تطوير مشاريع
-	٧٥,٠٠٠	-	مخصص تكاليف تطوير مشاريع لم يعد ضروريا
(٢٠,٤٧٦)	(١٦٥,٠٠٠)	(٦٨,٢٣٥)	تحويلات الى اعمال إنشائية تحت التنفيذ
١٠٩,٧٣٣	٥٢,٠٣٢	٦٢,٦٢٤	

الشركة السعودية العالمية للبتر وكيمياويات
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠٧ تكاليف تطوير مشاريع (تتمه)

تم تكوين مخصص احترازي خلال عام ٢٠٠٨ بمبلغ ٧٧,٦ مليون ريال سعودي مقابل تكاليف تطوير مشاريع جديدة .
وللمعلومية لم تتخذ ادارة المجموعة أي قرار لوقف تلك المشاريع ولكن تم تكوين هذا المخصص كأساس للحبطة في حال
عدم استمرار أي مشروع في المستقبل في ذلك الوقت . هذا وقد قامت ادارة المجموعة بعكس مبلغ ٢٥ مليون ريال
سعودي من هذا المخصص في الربع الأول من العام ٢٠٠٩ . لاحقاً ، قامت الشركة بنجاح بتوقيع اتفاقية الترخيص
لمشاريع جديدة مزعم إنشاؤها إضافة الى اتفاقية الشراكة مع الشركاء في هذه المشاريع وقبولهم تكاليف تطوير المشاريع
المتكبدة من قبل بمبلغ ١٦٥ مليون ريال سعودي، وعليه انتفت الحاجة الى المخصص المكون وتم عكس مبلغ ٥٠ مليون
ريال سعودي خلال الربع الثالث من العام ٢٠٠٩ . وقد بلغ اجمالي ما تم عكسه من هذا المخصص مبلغ ٧٥ مليون ريال
سعودي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ .

٠٨ الموجودات غير الملموسة

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
المجموع	المجموع	المجموع	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
			التكلفة
٢٧٢,٢٩٠	٣٥٧,١٢٩	٤٥,٩٧٤	١ يناير
٨٤,٨٣٩	-	٥,١٥٦	إضافات
-	(٣١١,١٥٥)	٦,٠٤١	تحويلات
٣٥٧,١٢٩	٤٥,٩٧٤	٥٧,١٧١	٣١ ديسمبر
			الإطفاء
١٠٤,١٤٧	١٥٧,٢٠٤	١٤,٨٨٢	١ يناير
٥٣,٠٥٧	٣,٧٣٦	٩,٤٩٦	المحمل للسنة
-	(١٤٦,٠٥٨)	-	تحويلات
١٥٧,٢٠٤	١٤,٨٨٢	٢٤,٣٧٨	٣١ ديسمبر
			صافي القيمة الدفترية
		٣٢,٧٩٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	٣١,٠٩٢		٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
١٩٩,٩٢٥			٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠٩ الذمم الدائنة والذمم الدائنة الأخرى والمخصصات

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بآلاف الريالات السعودية)			
١٠٧,٦١٣	٢٦٣,٢٨٢	١٨٩,٥١٤	ذمم دائنة
٥١,٦٨٨	٤٠,٣٩٣	٨,٧٣٣	محتجزات
٢٢٩,٢٦٠	١٥٨,٣٨٦	١٥٩,٦٠٨	مصاريف مستحقة الدفع
-	٢١,٠٠٠	-	توزيعات أرباح مستحقة الدفع
٣٨٥,٠٣٨	٨٧,٧٨٣	٢٨,٠٢٦	ذمم دائنة أخرى
٣٠,٠٠٢	٤٩,٣٤٥	٦٠,٦٤٢	مخصص زكاة (إيضاح ١٨)
٨٠٣,٦٠١	٦٢٠,١٨٩	٤٤٦,٥٢٣	

٠١٠ التسهيلات البنكية

لدى المجموعة تسهيلات بنكية قصيرة الأجل مع بنوك تجارية محلية بما في ذلك القروض القصيرة الأجل المتجددة والكفالات والاعتمادات المستندية والتسهيلات الأخرى . تحمل تسهيلات القروض المتجددة تكاليف تمويل حسب تلك السائدة بين البنوك السعودية (سايبور / رايبور) زائدا هامش ربح ، وهي مضمونة بسندات أذنية تعادل إجمالي التسهيلات.

٠١١ القروض الطويلة الأجل

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بآلاف الريالات السعودية)			
٤٨٦,٩٧٣	٤٤٤,١٦٢	٤٠١,٣٥٢	التزامات بموجب عقود إيجار رأسمالي
١,٣٨٦,٧٨٨	١,٣٣٧,٠٠٠	١,٥٧٠,٠٠٠	قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي
١,٤٧٨,٧٩٤	١,٤٥٧,٨٩٠	١,٣٩٦,٨٦٧	قروض من مجموعة بنوك
٣٧٣,٨٧٥	١,٦٦٦,٥٠٠	١,٥٩٨,٩٩٩	قروض صندوق الاستثمارات العامة
٣,٧٢٦,٤٣٠	٤,٩٠٥,٥٥٢	٤,٩٦٧,٢١٨	
٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	ناقصاً : الجزء المتداول من التزامات عقود إيجار رأسمالي
١٠٣,٠٦٤	٢٢٠,٦١٠	٣٦٣,٩٠١	ناقصاً : القسط الجاري من قروض لأجل
٣,٥٨٠,٥٥٥	٤,٦٤٢,١٣١	٤,٥٦٠,٥٠٦	

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠١١ القروض الطويلة الأجل (تتمه)

التزامات بموجب عقود إيجار رأسمالي

قامت الشركة العالمية للميثانول بتوقيع اتفاقية تأجير إسلامية مع مجموعة من المؤسسات المالية وذلك لغرض تحويل قرض تجاري الى تمويل إسلامي . ولدى الشركة العالمية للميثانول الحق في شراء الممتلكات والمعدات المؤجرة بسعر رمزي وذلك في نهاية اتفاقية التأجير . ان التزام الشركة العالمية للميثانول بموجب عقد الإيجار الرأسمالي مضمون بملكية المؤجر للأصول المؤجرة .

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
٧٠٣,٨٠٠	٥٨٠,٠٥٢	٥٤١,٤١٦	الحد الأدنى لدفعات الإيجار (دفعات الإيجار الثابتة والمتغيرة)
١٦٨,٦٦٥	٩٣,٠٧٩	٩٧,٢٥٤	ناقصا : دفعات الإيجار المتغيرة
٥٣٥,١٣٥	٤٨٦,٩٧٣	٤٤٤,١٦٢	
٤٨,١٦٢	٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	ناقصا : المسدد خلال السنة
٤٨٦,٩٧٣	٤٤٤,١٦٢	٤٠١,٣٥١	القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار
٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	ناقصا : الجزء المتداول من التزامات عقود إيجار رأسمالي
٤٤٤,١٦٢	٤٠١,٣٥١	٣٥٨,٥٤٠	

الحد الأدنى لدفعات الإيجار المستقبلية :

٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	٤٢,٨١١	لا تزيد عن عام
١٩٢,٦٤٩	٢١٤,٠٥٤	٢٤٦,١٦٣	أكثر من عام و اقل من خمس اعوام
٢٥١,٥١٣	١٨٧,٢٩٧	١١٢,٣٧٨	أكثر من خمس أعوام
٤٨٦,٩٧٣	٤٤٤,١٦٢	٤٠١,٣٥٢	

قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي

قدم صندوق التنمية الصناعية السعودي قروضا الى الشركة العالمية للدايول والشركة العالمية للاسيتيل المحدودة والشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للغازات . ان هذه القروض مكفولة بضمانات من الشركاء بالتناسب مع حصصهم وبرهن له الأولوية الأولى على جميع الموجودات الحالية والمستقبلية . يتم سداد رصيد القروض على أقساط نصف سنوية غير متساوية . تشمل اتفاقيات القروض شروطا تتعلق بالاحتفاظ بنسب مالية معينة خلال فترة القروض . تحمل قروض صندوق التنمية الصناعية السعودي رسوم ادارة ومتابعة كما هو منصوص عليه في اتفاقيات القروض .

قروض من مجموعة بنوك

دخلت الشركة العالمية للدايول من جهة والشركة العالمية للاسيتيل المحدودة والشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للغازات من جهة أخرى في اتفاقيتي تسهيلات ائتمانية مع تجمعين من المؤسسات المالية. ان القروض مكفولة بضمانات من الشركاء وبرهن له الأولوية الثانية على الموجودات المرهونة بالفعل لصندوق التنمية الصناعية السعودي . بموجب اتفاقية ضمان مساندة من الشركاء لتمويل المشاريع ، على الشركاء فور الانتهاء تقديم خطاب اعتماد لمساندة العمليات خلال مدة القروض . تسدد القروض على أقساط نصف سنوية غير متساوية . وتتطلب الاتفاقيتين التمشي مع شروط مالية محددة والاحتفاظ بحسابات مقيدة لدى البنوك. تحمل القروض تكاليف تمويل على أساس المعدل السائد بين البنوك في لندن (لايبور) زائدا هامشاً متغيراً .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠١١ القروض طويلة الأجل (تتمه)

قروض صندوق الاستثمارات العامة

قدم صندوق الاستثمارات العامة قروضا الى الشركة العالمية للدايول والشركة العالمية للاستيتيل المحدودة والشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للغازات وذلك لتمويل اعمال انشاء مصانع تلك الشركات . ان الالتزام في ظل اتفاقيات هذه القروض يعطي صندوق الاستثمارات العامة حقا متساويا مع جميع الدائنين الآخرين . تسدد القروض على أقساط نصف سنوية متساوية ما عدا قرض الشركة العالمية للدايول والذي يسدد على أقساط نصف سنوية غير متساوية . تتطلب اتفاقيات القروض التمشي مع بعض الشروط للإحتفاظ بنسب مالية معينة . تحمل القروض تكاليف تمويل على اساس المعدل السائد بين البنوك في لندن (لايبور) زائدا هامشا ثابتا . تتطلب اتفاقيات القروض من الشركات المذكورة الدخول في عقد مقايضة لأسعار الفائدة بغرض تثبيت تذبذب أسعار الفائدة المتعلقة بقروض صندوق الاستثمارات العامة.

اتفاقية تثبيت أسعار فائدة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ كان لدى الشركة العالمية للدايول والشركة العالمية للاستيتيل والشركة العالمية لخلات الفينيل والشركة العالمية للغازات (شركات تابعة) اتفاقيات تثبيت أسعار فائدة مع بنوك محلية تجارية فيما يتعلق بالقروض التي تم الحصول عليها من صندوق الاستثمارات العامة والقروض التجارية المشتركة بين عدة منشآت مالية وذلك حسب ما تتطلبه اتفاقيات القروض . ان القيمة الاعترافية لهذه الاتفاقيات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ بلغت ٢,١٤٥ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ٢,٢٩٩ مليون ريال سعودي و ٢٠٠٨ : ٢,٠٢٢/٢ مليون ريال سعودي) . لقد انخفضت القيمة العادلة لهذه الاتفاقيات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ عنها في تاريخ توقيع الاتفاقيات بمبلغ ١٨٧,٤ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ١٤٣,٥ مليون ريال سعودي و ٢٠٠٨ : ٢٤٦,٥ مليون ريال سعودي) . وتبلغ حصة شركة سيكيم ١٤٠,٤ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ١٠٢,٩ مليون ريال سعودي و ٢٠٠٨ : ٢٠٠,٥ مليون ريال سعودي) والذي تم إدراجه من ضمن قائمة حقوق المساهمين ويمثل هذا المبلغ ما يجب دفعه في حال قررت الشركة الغاء هذه الاتفاقيات علما انه ليس لدى المجموعة أي نية في إلغاء هذه الاتفاقيات . يذكر انه في حال ارتفعت أسعار الفائدة فان هذا الفرق سوف يتقلص ومن الممكن ان يصبح ايجابيا .

٠١٢ سلف من الشركاء

قرر شركاء الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للاستيتيل المحدودة والشركة العالمية للغازات بأن يساهموا في تمويل نسبة معينة من تكاليف المشروع كسلف من الشركاء طويلة الاجل حسب اتفاقية الشراكة . وفقا لاتفاقية الشراكة فان سلف الشركاء سوف تسدد لهم بعد دفع القروض الخارجية واي تمويل لحسابات احتياطية . ان السلف المقدمة من الشركة الأم وحملة أسهم الأقلية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ قد بلغت ١,٢٨٨,٩ مليون ريال سعودي و ٣١٣,٥ مليون ريال سعودي على التوالي (٢٠٠٩ : ٧٧٩,٢ مليون ريال سعودي و ٢١٥,١ مليون ريال سعودي على التوالي و ٢٠٠٨ : ٧٧٧ مليون ريال سعودي و ١٣٥ مليون ريال سعودي على التوالي) . كما قامت الشركة الأم وحملة أسهم الأقلية أيضا بتقديم سلف قصيرة الاجل بلغت ٢٢,٦ مليون ريال سعودي و ٣,٣ مليون ريال سعودي على التوالي (٢٠٠٩ : ٩٥,٥ مليون ريال سعودي و ١٩,٥ مليون ريال سعودي على التوالي و ٢٠٠٨ : ٣٨١,٨ مليون ريال سعودي و ٢٩,٩ مليون ريال سعودي على التوالي) . ان السلف طويلة الأجل لا تحمل اية تكاليف تمويل أما السلف قصيرة الأجل فتحمل تكاليف تمويل حسب الأسعار التجارية العادية.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠١٣ تعويض نهاية الخدمة

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
١٩,٨٠٧	٣٣,٥٣١	٤٠,٣١٩	١ يناير
١٥,٠٨٤	٨,٨٢٣	١٤,٨٤٥	مخصص السنة
(١,٣٦٠)	(٢,٠٣٥)	(٢,٥٥٣)	المبالغ المدفوعة خلال السنة
٣٣,٥٣١	٤٠,٣١٩	٥٢,٦١١	

٠١٤ حقوق الأقلية

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
٤١٤,٥٨٥	٢٨١,٠٣٠	٣٥٢,٣٣٩	الشركة العالمية للميثانول
١٧٢,٣٤٥	١٣٦,٠٦٧	٢٠٢,٥٧٤	الشركة العالمية للدابول
١١٤,١١٠	٢٢٣,٩٤٥	٢٠٩,٥٣٣	الشركة العالمية للاسيتيل المحدودة
٧٨,٣١١	١٥٢,٣٨٥	١٣٩,٨٣٨	الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة
١١٤,٣٢٢	١١٦,٤٤٦	١١١,٧٤٤	الشركة العالمية للغازات
-	-	٧٦,٣٨١	الشركة العالمية للبوليمرات
٨٩٣,٦٧٣	٩٠٩,٨٧٣	١,٠٩٢,٤٠٩	

٠١٥ الاحتياطي العام

في ٢٠٠٧م ، وافقت الجمعية العمومية على اقتراح أعضاء مجلس الإدارة على تكوين احتياطي عام بمبلغ ٢٧٥ مليون ريال سعودي من خلال التحويل من الأرباح المستبقاه لتمويل احتياجات مشاريع المجموعة المستقبلية .

٠١٦ احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة

قامت الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٠ بإصدار رأيها حول كيفية معالجة الفرق الناتج بين القيمة العادلة للمبلغ المتحصل والتغير في حصة حقوق الأقلية عند بيع حصة في شركة تابعة دون أن تفقد الشركة الأم سيطرتها عليها . وبناء على ذلك ، قامت الشركة الأم بتغيير سياستها المحاسبية في هذا الشأن بحيث أصبح يتم تسجيل هذه الفروق في حساب احتياطي نتائج بيع حصص في شركات تابعة بدلا من تسجيل هذه الفروق في حساب الإحتياطي النظامي . وقد تم إجراء هذا التعديل في السياسة المحاسبية بأثر رجعي .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠١٧ المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

- يقوم بعض الشركاء الأجانب بتسويق جزء من منتجات المجموعة . بلغ حجم المبيعات الى الشركاء الأجانب ١,٥٤٣,٧ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ٣٦٤,٧ مليون ريال سعودي و ٢٠٠٨ : ٩٧٤,٢ مليون ريال سعودي) .
 - قامت إحدى الشركات التابعة بشراء بعض الموجودات الثابتة من أحد الشركاء الأجانب . وقد بلغ إجمالي مشتريات الموجودات الثابتة من هذا الشريك الأجنبي خلال السنة ٢٠٠٣ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ١٩٧ مليون ريال سعودي) .
 - تقوم الشركة الأم والشركاء حملة حقوق الأقلية بمنح سلف لشركات المجموعة بهدف دعم عملياتها والالتزام بشروط المقرضين . ان السلف الطويلة الأجل لا تحمل أية تكاليف تمويل كما أنه ليس هناك موعد محدد لسدادها . أما السلف قصيرة الأجل فتحمل تكاليف تمويل حسب الأسعار التجارية .
- تعتمد الأسعار والشروط الخاصة بالمعاملات أعلاه من قبل مجالس إدارة شركات المجموعة .

٠١٨ الزكاة

المحمل للسنة

تتألف الزكاة المحملة مما يلي :

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠
(بآلاف الريالات السعودية)		
٣٠,٣٧٩	٤٠,٣٥٨	٤٣,٩٤٣

مخصص السنة الحالية

كانت الزكاة المحملة للمجموعة كما يلي :

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠
(بآلاف الريالات السعودية)		
١٣,٣٥٦	٣٢,٢٦٧	٢١,٠٨٦
١٧,٠٢٣	٨,٠٩١	٢٢,٨٥٧
٣٠,٣٧٩	٤٠,٣٥٨	٤٣,٩٤٣

زكاة السنة الحالية المحملة والخاصة بالشركة الأم

حصة الشركة الأم من زكاة شركات تابعة

المحمل على قائمة الدخل الموحدة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠١٨ الزكاة (تتمه)

الحركة في مخصص الزكاة :

كانت الحركة في مخصص الزكاة على النحو التالي :

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
٢٠,٨٧٦	٣٠,٠٠٢	٤٩,٣٤٥	١ يناير
٣٠,٣٧٩	٤٠,٣٥٨	٤٣,٩٤٣	مخصص السنة
(٢١,٢٥٣)	(٢١,٠١٥)	(٣٢,٦٤٦)	المبالغ المدفوعة خلال السنة
٣٠,٠٠٢	٤٩,٣٤٥	٦٠,٦٤٢	

موقف الربوط الزكوية

استلمت الشركة الأم الربوط الزكوية الصادرة من مصلحة الزكاة والدخل للأعوام من ٢٠٠١ حتى ٢٠٠٨ والتي أظهرت مبالغ إضافية بقيمة ٢٤٣ مليون ريال سعودي . قدمت الشركة الأم اعتراضاً على هذه الربوط المستلمة من مصلحة الزكاة والدخل . ان الربوط الزكوي للشركة عن العام ٢٠٠٩ لم يصدر بعد من قبل المصلحة . تم الاتفاق مع مصلحة الزكاة والدخل على الربوط الزكوية الخاصة بالشركة العالمية للغازات عن جميع السنوات حتى عام ٢٠٠٧ . علماً بأن الربوط الزكوية الخاصة بالشركات التابعة الأخرى عن جميع السنوات لم تصدر بعد .

٠١٩ المصاريف العمومية والإدارية

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالآلاف الريالات السعودية)			
٤١,٣٥٣	٣٨,٥٧٣	٦٤,٦٣٧	تكاليف موظفين
١,٢١٧	١,١١٦	١,٣٦٧	مصاريف أعضاء مجالس إدارة شركات المجموعة
٩,١٠١	٧,٤٨٥	٥,٢٥٠	واجتماعات المجلس
١٩,٠١٦	٢٠,٢٣١	٢٥,٩٤٨	استهلاك
٧٠,٦٨٧	٦٧,٤٠٥	٩٧,٢٠٢	مصاريف أخرى

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠٢٠ ترتيبات عقود الإيجار التشغيلي

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠
(بالآلاف الريالات السعودية)		
٢,١٦٥	٢,١٦٥	٢,١٦٥

تسديدات بموجب عقود إيجار تشغيلي تم قيدها
كمصاريف خلال السنة

ان الإيجارات الرئيسية هي مع الهيئة الملكية والميناء . إن الإيجار مع الهيئة الملكية هو لفترة أولية تبلغ ٣٠ سنة هجرية قابلة للتجديد باتفاق الأطراف المعنية .

ان التزامات الحد الأدنى لدفعات الإيجار بموجب عقود الإيجار التشغيلي غير القابلة للإلغاء تتمثل بما يلي :

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠
(بالآلاف الريالات السعودية)		
٢,١٦٥	٢,١٦٥	٢,١٦٥
٢,١٦٥	٢,١٦٥	٢,١٦٥
٢,١٦٥	٢,١٦٥	٢,١٦٥
٢,١٦٥	٢,١٦٥	٢,١٦٥
٢,١٦٥	٢,١٦٥	٢,١٦٥
٣٩,٣٣٢	٣٧,١٦٦	٣٥,٠٠١
٥٠,١٥٧	٤٧,٩٩١	٤٥,٨٢٦

خلال سنة
السنة الثانية
السنة الثالثة
السنة الرابعة
السنة الخامسة
بعد خمس سنوات
صافي الحد الأدنى لدفعات الإيجار

٠٢١ توزيعات الأرباح

قامت الشركة خلال شهر ابريل ٢٠١٠ بتوزيع أرباح نقدية قدرها ٣٣٣,٣ مليون ريال سعودي بواقع ١ ريال سعودي للسهم أي ما يعادل ١٠% من رأس المال وذلك لحملة الأسهم بتاريخ ١١ ربيع الثاني ١٤٣١هـ الموافق ٢٧ مارس ٢٠١٠م .

٠٢٢ الالتزامات والارتباطات الرأسمالية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ ، كان لدى المجموعة اعتمادات مستندية و ضمانات بنكية بمبلغ ٤٧١ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ١٣٧,٥ مليون ريال سعودي و ٢٠٠٨ : ١٧٨,٦ مليون ريال سعودي) والتزامات رأسمالية قائمة بمبلغ ٤٨٠ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩ : ٦٣,٧ مليون ريال سعودي و ٢٠٠٨ : ٧١٩,٣ مليون ريال سعودي) .

٠٢٣ الالتزامات المحتملة

قامت بعض الشركات الصينية برفع دعوى إغراق السوق الصينية بمنتج الميثانول ضد شركات في عدة دول ومن ضمنها الشركة العالمية للميثانول حيث تم تقديم طلب فرض رسوم حمائية . وقد قررت وزارة التجارة الصينية مؤخرا عدم فرض أية رسوم حمائية على صادرات المملكة من منتج الميثانول .

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمه)
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨

٠٢٣ الالتزامات المحتملة (تتمه)

- أبرمت سبكيم والشركة السعودية للايثلين والبولي ايثلين اتفاقية لتوريد مادة الإيثلين لسبكيم . وتطالب الشركة السعودية للايثلين والبولي ايثلين بالتعويض عن عدم قيام سبكيم بسحب الكمية السنوية المتعاقد عليها وذلك خلال الفترة من ١ مارس ٢٠٠٩ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ في الوقت الذي لم يكن فيه المصنع ذو العلاقة جاهزاً للتشغيل . وتعتقد إدارة سبكيم ان الشركة السعودية للايثلين والبولي ايثلين سوف لن تحصل على أية تعويضات .

٠٢٤ القيمة العادلة

ان القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة المالية تقارب القيمة الدفترية الظاهرة في القوائم المالية .

الملحق ٢ (فتوى اللجنة الشرعية)

بسم الله الرحمن الرحيم

ترغب شركة الرياض المالية في أن تعرض على الهيئة الشرعية الموقرة هيكلًا لإصدار الصكوك لأحد عملائها بالوصف التالي:


تقوم صكوك المضاربة للشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات على الخطوات التالية:

1 - تصدر الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات صكوك المضاربة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وذلك لاستثمارها في تطوير مشاريع حالية وجديدة متوافقة مع أعمال الشركة الحالية وذلك بقيمة لا تتعدى قيمة رأس مال الشركة الحالي لمدة (--) سنوات بحيث تكون الشركة هي المضارب وحملة الصكوك هم أرباب المال، وتشارك الشركة في وعاء المضاربة وتحصل على نصيبها من الربح باعتبارها رب مال.

2 - يجري تقويم أصول شركة سبكيم لتكون قيمة هذه الأصول هي مساهمة شركة سبكيم في الوعاء المتكون من رأس مال حملة الصكوك والقيمة النقدية لشركة سبكيم.

3 - يجري اقتسام الأرباح في نهاية كل (--) أشهر بين المضارب وحملة الصكوك طوال مدة الصكوك بحسب النسب المتفق عليها مسبقاً، على سبيل التتضيض الحكمي بحيث يكون نصيب حملة الصكوك ما يساوي (--)% من الأرباح ونصيب المضارب (--)% ثم تتجدد المضاربة حكماً في بداية كل (--) أشهر حتى نهاية السنوات ال (--) .

4 - في نهاية كل (--) أشهر يتسلم حملة الصكوك العائد لتلك الفترة بحيث يتم احتساب قسمة الربح بين المضارب وأرباب المال إذا كان ربح أرباب المال أعلى من مستوى التوزيع المتفق عليه، ويستمر ذلك

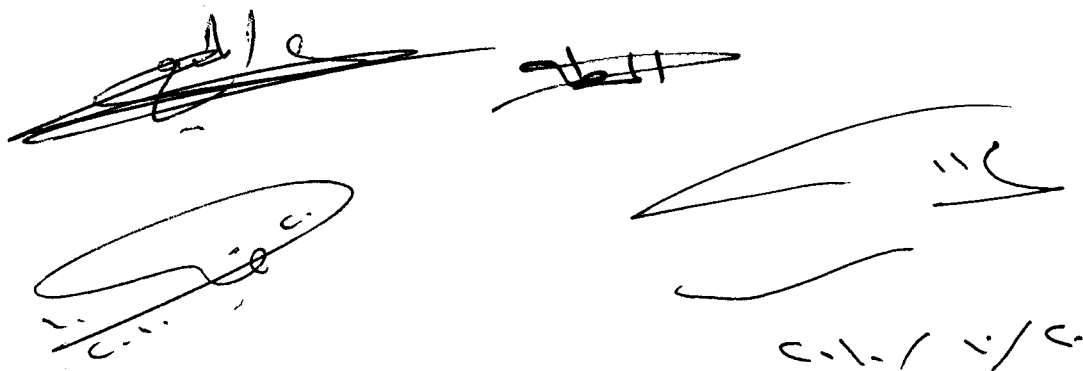


حتى نهاية عمر الصكوك، وما زاد عن ذلك فيما يتعلق بكل فترة فيرصد في حساب احتياطي لصالح حملة الصكوك لغرض تحقيق الاستقرار في العائد المشار إليه (---%)، فإذا نقص الإيراد المتحقق في فترة بحيث لم يكن كافياً لدفع مبلغ التوزيع المتفق عليه فإن العجز يغطي من الحساب الاحتياطي تغطية كاملة أو جزئية، وإذا لم يكن في حساب الاحتياطي أي مبلغ فليس لحملة الصكوك إلا ما تحقق لهم من عائد وفي نهاية عمر الصكوك ويبقى رصيد الاحتياطي (بعد خصم التكاليف المتعلقة بالصكوك) ملكاً لحملة الصكوك ويمكنهم الحصول عليه في نهاية مدة العقد، ولهم أن يتنازلوا بإرادتهم عنه أو عن جزء منه في أي وقت قبل ذلك.

5- إذا لم تقع أي حالة ممارسة، فإن الصكوك سوف تطفئ تلقائياً بنهاية السنة الـ (---)

هذا وسوف نقوم بعرض مستندات الصكوك عند اكتمالها لأخذ الموافقة الشرعية عليها بأذن الله

والله ولي التوفيق،،،

The image shows four handwritten signatures in black ink. The top-left signature is a long, horizontal stroke with a loop at the end. The top-right signature is a shorter, horizontal stroke with a loop. The bottom-left signature is a large, circular loop with a horizontal line through it. The bottom-right signature is a large, horizontal stroke with a loop at the end. Below the bottom-right signature, the date '٢٠١٠ / ١٠ / ٢٠' is written in Arabic numerals.