

نشرة الإصدار

طرح ٣٩,٢٧٥,٠٠٠ سهم عادي تمثل ٣٥٪ من رأس مال شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) وذلك من خلال طرحها للاكتتاب العام بسعر ٥٠ ريالاً سعودياً للسهم

ينساب Samba

شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)

شركة مساهمة سعودية (تحت التأسيس)

بموجب القرار الوزاري رقم ١٠٤٤٦ بتاريخ ١١/١١/٥هـ الموافق ١٢/٧/٢٠٠٥م

فترة الاكتتاب: ١١/١٥/١٤٢٦هـ إلى ١١/٢٧/١٤٢٦هـ (الموافق ١٢/١٧/٢٠٠٥م إلى ١٢/٢٩/٢٠٠٥م)

شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) (يشار إليها فيما بعد بالشركة أو ينساب)، هي شركة مساهمة سعودية تحت التأسيس بموجب قرار وزير التجارة والصناعة رقم ١٠٤٤٦ بتاريخ ١١/١١/٥هـ الموافق ١٢/٧/٢٠٠٥م) ويبلغ رأس مال الشركة ٥,٦٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ١١٢,٥٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ٥٠ ريالاً سعودياً للسهم (الأشهر)، وبعد انتهاء الاكتتاب وانقضاء الجمعية العمومية التأسيسية، سوف يتم تقديم طلب إلى وزير التجارة والصناعة لإعلان تأسيس الشركة. وتعتبر الشركة مؤسسة من تاريخ صدور القرار الوزاري بإعلان تأسيسها.

سيكون الطرح الأولي للاكتتاب العام في الشركة (الاكتتاب أو الاكتتاب العام) لعدد ٣٩,٢٧٥,٠٠٠ سهم (أسهم الاكتتاب وكل منها سهم اكتتاب) وبقيمة إسمية للسهم قدرها ٥٠ ريالاً سعودياً، تمثل مجملها نسبة ٣٥٪ من رأس مال الشركة. يقتصر الاكتتاب على الأشخاص السعوديين الطبيعيين (ويشار إليهم مجتمعين بالمكتتبين ويشار إليه منفرداً بالمكتتب). وسيتم استخدام متحصلات الاكتتاب بعد حسم مصروفات الاكتتاب لتمويل جزء من تكاليف إنشاء مصنع الأوليغينات ومشتقاتها.

قبل إتمام الاكتتاب العام اكتتب كل من الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)، شركة سابك للاستثمارات الصناعية، الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (الدوائية)، شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو)، الشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوب)، شركة مؤسسة الخليج للاستثمارات، المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، الشركة السعودية للتنمية الصناعية (صدق)، الشركة الخليجية المتحدة للتصنيع، شركة التصنيع الوطنية، الشركة العربية للتنمية الصناعية (نماء)، الشركة الوطنية للغازات الصناعية (غاز)، الشركة السعودية للصناعات المتطورة، الشركة السعودية للصناعات التجارية للوكالات، شركة تطوير الصناعات السعودية (تطوير)، شركة الأحساء للتنمية، شركة اللجين، شركة المدينة للاستثمارات الصناعية وشركة الخزف السعودية (يشار إليهم جميعاً بالمساهمين المؤسسين) بما مجموعه ٧٣,١٢٥,٠٠٠ سهم تمثل نسبة ٦٥٪ من إجمالي الأسهم العادية لرأس مال الشركة وبالتالي سيحتفظون بحصة مسيطرة فيها.

سيبدأ طرح أسهم الاكتتاب في يوم السبت ١١/١٥/١٤٢٦هـ الموافق ١٢/١٧/٢٠٠٥م) ويستمر حتى نهاية عمل يوم الخميس ١١/٢٧/١٤٢٦هـ الموافق ١٢/٢٩/٢٠٠٥م (فترة الاكتتاب). حيث يمكن الاكتتاب في الأسهم لدى أي من فروع مدير الاكتتاب (كما هو معرف في قسم إشعار هام) أو أي من فروع البنوك المستلمة (البنوك المستلمة) أثناء فترة الاكتتاب. الحد الأدنى للاكتتاب هو عشرة (١٠) أسهم للمكتتب الواحد، والحد الأقصى هو خمسة آلاف (٥,٠٠٠) سهم. كما إن الحد الأدنى للتخصيص هو عشرة (١٠) أسهم لكل مكتتب، وما يتبقى من أسهم الاكتتاب (إن وجدت) سيتم تخصيصها على أساس تناسبي بناءً على نسبة ما طلبه كل مكتتب إلى إجمالي الأسهم المطلوب للاكتتاب فيها. وإذا تجاوز عدد المكتتبين (٣,٩٢٧,٥٠٠) مكتتب، فإن الشركة لا تضمن الحد الأدنى للتخصيص وسيتم التخصيص بالتساوي على عدد المكتتبين. وسوف يتم إعادة فائض الاكتتاب (إن وجد) إلى المكتتبين دون أي عمولات أو استقطاعات من مدير الاكتتاب أو البنوك المستلمة. وسوف يتم الإعلان عن عملية التخصيص ورد الفائض في موعد أقصاه يوم الخميس ١٢/٥/١٤٢٦هـ الموافق ١٢/٥/٢٠٠٦م) (يرجى مراجعة شروط وتعليمات الاكتتاب - التخصيص ورد الفائض).

سوف تكون أسهم الشركة من فئة واحدة، تضم أسهم المساهمين المؤسسين وأسهم الاكتتاب. يعطى كل سهم حامله الحق في صوت واحد. ويحق لكل مساهم يمتلك عشرين (٢٠) سهماً على الأقل حضور اجتماعات الجمعية العمومية للمساهمين (اجتماع الجمعية العمومية) والتصويت فيها.

ليس هناك سوق لأسهم الشركة سواء داخل المملكة العربية السعودية أو أي مكان آخر قبل طرحها للاكتتاب العام. وقد تقدم المساهمون المؤسسون بطلب لهيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية (الهيئة) لتسجيل الأسهم في القائمة الرسمية، وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه، وكافة المستندات المؤيدة التي طلبتها هيئة السوق المالية وقد تم الحصول على جميع الموافقات الرسمية اللازمة لعملية طرح الأسهم ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم في السوق في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية تخصيص الأسهم (راجع قسم تواريخ مهمة للمكتتبين)، وصدور القرار الوزاري بإعلان تأسيس الشركة. وسيسمح للأشخاص والشركات والبنوك وصناديق الاستثمار السعودية والخليجية بالتداول في الأسهم.

يجب دراسة قسيمي إشعار هام وعوامل المخاطرة الواردين في النشرة قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في أسهم الاكتتاب بموجب هذه النشرة.

المستشار المالي ومدير الاكتتاب

سامبا Samba

البنوك المستلمة



تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات تم تقديمها حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن جانب هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. وتتحمل الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، وتؤكد حسب علمها واعتقادها، 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 والسوق المالية السعودية 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 هذه النشرة أو عن الاعتماد على أي جزء منها.

صدرت هذه النشرة بتاريخ ٥ ذو القعدة ١٤٢٦هـ

(الموافق ٧ ديسمبر ٢٠٠٥م)

إشعار هام

تقدم هذه النشرة تفاصيل كاملة عن المعلومات المتعلقة بشركة ينساب وبأسهم الاكتتاب. وعند تقديم طلب الاكتتاب في أسهم الاكتتاب سيتم معاملة المستثمرين على أساس أن طلباتهم تستند إلى المعلومات التي تحتويها هذه النشرة والتي يمكن الحصول على نسخ منها من مجموعة سامبا المالية (سامبا أو المستشار المالي أو مدير الاكتتاب) أو عن طريق زيارة موقع سامبا الإلكتروني (www.samba.com) أو موقع شركة سابك الإلكتروني (www.sabik.com) أو موقع هيئة السوق المالية (www.cma.org.sa). عينت الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) مجموعة سامبا المالية مستشاراً مالياً للشركة ومديراً للاكتتاب.

تحتوي هذه النشرة على تفاصيل تم تقديمها حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن الهيئة. وتتحمل سابك كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في هذه النشرة، وتؤكد حسب علمها واعتقادها، بعد إجراء الدراسات الممكنة والى الحد المعقول، أنه لا توجد أية وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها في هذه النشرة إلى جعل أية إفادة واردة هنا مضللة. وقد أجرت سابك بالتحريات المعقولة للتأكد من صحة المعلومات التي تضمنتها هذه النشرة في تاريخ إصدارها، علماً بأن جزءاً كبيراً من المعلومات الواردة عن السوق والقطاع مأخوذ من مصادر خارجية، ومع أنه لا يوجد لدى أي من سامبا أو أي من مستشاري الشركة الذين تظهر أسماؤهم في صفحة د (المستشارين) سبب للاعتقاد بأن المعلومات الواردة عن السوق والقطاع تعتبر غير دقيقة في جوهرها، إلا أنه لم يتم التحقق بصورة مستقلة من المعلومات المدرجة في هذه النشرة عن السوق والقطاع. وعليه فإنه لا يوجد أي بيان أو ضمان بصحة أو اكتمال أي من هذه المعلومات.

إن المعلومات التي تضمنتها هذه النشرة في تاريخ إصدارها عرضة للتغيير، وعلى وجه الخصوص فيما يتعلق بالوضع المالي للشركة وقيمة الأسهم التي يمكن أن تتأثر بشكل سلبي بالتطورات المستقبلية المتعلقة بعوامل التضخم ومعدلات الفائدة والضرائب أو أية عوامل اقتصادية أو سياسية أخرى خارجة عن نطاق سيطرة الشركة. ولا ينبغي اعتبار تقديم النشرة أو أي تعامل شفهي أو خطي متعلق بأسهم الاكتتاب بأنه وعد أو إقرار بتحقيق الإيرادات أو النتائج أو الأحداث المستقبلية.

لا يجوز اعتبار نشرة الإصدار هذه بمثابة توصية من ينساب أو من المساهمين المؤسسين أو أي من مستشاريهم للمشاركة في عملية الاكتتاب. وتعتبر المعلومات الموجودة في نشرة الإصدار ذات طبيعة عامة تم إعدادها بدون اعتبار لأهداف الاستثمار الفردية أو الوضع المالي أو الاحتياجات الاستثمارية الخاصة. ويتحمل كل مستلم لنشرة الإصدار، قبل اتخاذ قرار الاستثمار، مسؤولية الحصول على استشارة مهنية مستقلة بخصوص الاكتتاب لتقييم مدى ملاءمة المعلومات المدرجة في النشرة بالنسبة للأهداف والأوضاع والاحتياجات المالية الخاصة به.

يقتصر هذا الاكتتاب على الأشخاص السعوديين الطبيعيين. كما يحظر صراحة توزيع هذه النشرة أو بيع أسهم الاكتتاب في أي دولة أخرى وبطلب المساهمون المؤسسون ومدير الاكتتاب من متلقي هذه النشرة التعرف على أية قيود نظامية ومراعاة التقيد بها.

التوقعات والإفادات المستقبلية

لقد تم إعداد التوقعات المذكورة في هذه النشرة على أساس افتراضات محددة ومعلنة. قد تختلف ظروف العمل في المستقبل اختلافات جوهرية عن الافتراضات المستخدمة، وبالتالي لا تحتوي هذه النشرة على أي إقرار أو ضمان يتعلق بدقة أو كمال أي من هذه التوقعات.

تمثل بعض التوقعات الواردة في هذه النشرة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، بيانات مستقبلية، تشمل، على سبيل المثال لا الحصر، البيانات التي تتعلق بالوضع المالي واستراتيجية العمل وخطط الشركة والأهداف بالنسبة إلى العمليات المستقبلية (بما في ذلك خطط التطوير والأهداف المتعلقة بمنتجات الشركة وخدماتها). أي بيان يسبقه أو يتبعه أو يتضمن كلمات مثل يخطط أو يقدر أو يعتقد أو يتوقع أو قد أو يهدف إلى أو ينوي أو سوف أو يجب أو يسعى إلى أو من المتوقع أو سوف يكون أو من المفهوم أو أي نفي أو اشتقاق من هذه الكلمات أو أي مصطلحات مماثلة لها، ينطوي على مخاطر وعدم تأكيد وعوامل أخرى مهمة قد تؤدي إلى اختلاف في أداء الشركة أو ما تحققه من نتائج فعلية أو إنجازات عن أي نتائج أو أداء أو إنجازات مستقبلية تعبر عنها تلك البيانات المستقبلية صراحة أو ضمناً، يجب تفسيره بما يحمله من معنى. تعتمد هذه البيانات المستقبلية على افتراضات متعددة، تتعلق باستراتيجيات عمل الشركة المستقبلية والبيئة التي سوف تعمل فيها مستقبلاً. من بين العوامل المهمة التي قد تؤدي إلى اختلاف جوهرية في النتائج الفعلية وما تحققه الشركة من أداء وإنجازات عن تلك التي تعبر عنها البيانات المستقبلية، على سبيل المثال لا الحصر، العوامل التي تمت مناقشتها في عوامل المخاطرة ونشاط الشركة.

ومع مراعاة متطلبات قواعد التسجيل والإدراج للأسهم، فإن ينساب لا تعترز بتحديث أو تعديل أي معلومات متعلقة بالقطاع والسوق التي تتضمنها هذه النشرة، سواء كان ذلك نتيجة معلومات جديدة أو حوادث مستقبلية أو خلاف ذلك. ونتيجة لما تقدم وللمخاطر الأخرى والأمور غير المتوقعة والافتراضات، فإن توقعات الأحداث والظروف المستقبلية المبينة في هذه النشرة قد لا تحدث على النحو الذي تتوقعه الشركة أو قد لا تحدث إطلاقاً وعليه يجب على المستثمرين المحتملين فحص جميع الإفادات المستقبلية على ضوء هذه التفسيرات مع عدم الاعتماد على الإفادات المستقبلية بشكل أساسي.

معلومات أخرى

لشرح بعض المصطلحات المتعلقة بقطاع البتروكيماويات الموجودة في نشرة الإصدار راجع قائمة التعريفات الملحقة بالنشرة. وتحتوي هذه النشرة على مجموعة من الأرقام والنسب المئوية التي تم تقريبها عند جمع هذه الأرقام أو النسب المئوية. قد لا يكون الناتج مطابقاً تماماً لما هو مذكور.

إن المعلومات والإحصاءات والتوقعات الواردة في قسم وصف السوق من النشرة مبنية على بحث أجراه طرف ثالث هو مؤسسة كيميكال ماركت أسوشيتس إنك ("CMAI")، إضافة إلى إحصاءات تم الحصول عليها مباشرة من مصادر متوفرة للجمهور.

إن CMAI لا تمتلك بذاتها ولا أي من الشركات التابعة لها أو مساهمها أو مديريها أو أقاربهم، أي حصة أو مصلحة أيا كان نوعها في الشركة. وقد منحت CMAI موافقتها الخطية، ولم تسحب هذه الموافقة، بشأن استعمال معلوماتها وأبحاثها المتعلقة بالسوق كما هي في هذه النشرة، والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من دراسة الجدوى الاقتصادية التي تم إعدادها فيما يتعلق بمشروع ينساب.

دليل الشركة

أعضاء مجلس الإدارة المرشحون

تم ترشيح الأعضاء التالية أسماؤهم لمجلس إدارة الشركة من قبل المساهم الرئيس سابق على أن يتم اختيار الأعضاء الثلاثة المتبقين من قبل المساهمين المتبقين في الجمعية التأسيسية كما يلي:

| الاسم | الصفة |
|------------------------------------|----------------------------------|
| المهندس/ يوسف بن عبد الرحمن الزامل | رئيس مجلس الإدارة - ممثلاً لسابك |
| المهندس/ عبد الله بن مقبل القرعاوي | عضواً - ممثلاً لسابك |
| الأستاذ/ فواز بن محمد الفواز | عضواً - ممثلاً لسابك |
| المهندس/ زياد بن طارق اليحيى | عضواً - ممثلاً لسابك |

عنوان الشركة

شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)
شركة مساهمة سعودية (تحت التأسيس)
ص ب ٣١٣٩٦
مدينة ينبع الصناعية ٢١٤٧٧
المملكة العربية السعودية

سكرتير مجلس إدارة الشركة المرشح

الأستاذ/ شارل توماس سيجلر
شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)
ص ب ٣١٣٩٦
مدينة ينبع الصناعية ٢١٤٧٧
المملكة العربية السعودية

مسجل الأسهم

تداول
أبراج التعاونية
٧٠٠ طريق الملك فهد
ص ب ٦٠٦١٢
الرياض ١١٥٥٥
المملكة العربية السعودية

المستشارون

المستشار المالي:

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

samba سامبا

المستشار القانوني للاكتتاب:

المستشارون القانونيون
تركي بن عبد الله الشبيكي بالتعاون مع بيكر أند ماكينزي ليامتد
ص ب ٤٢٨٨
الرياض ١١٤٩١ - المملكة العربية السعودية

BAKER & MCKENZIE

المحاسب القانوني:

إرنست ويونغ
ص ب ٢٧٣٢
برج الفيصلية
الرياض ١١٤٦١، المملكة العربية السعودية

ERNST & YOUNG

مستشار دراسات السوق:

مؤسسة كيميكال ماركت أسوشيتس إنك (CMAI)
ص ب ٥٠٠٣٩٥
دبي، الإمارات العربية المتحدة

CMAI

مستشار العلاقات العامة:

شركة ماسم للعلاقات العامة
ص.ب. ٨٦٤٠
الرياض ١١٤٩٢
المملكة العربية السعودية

مدير الإكتتاب والبنوك المستلثة

مدير الاكتتاب

مجموعة سامبا المالية

ص.ب. ٨٣٣، الرياض ١١٤٢١، المملكة العربية السعودية

samba سامبا

البنوك المستلثة

مجموعة سامبا المالية

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

samba سامبا

شركة الراجحي المصرفية للاستثمار

المركز الرئيس، ص.ب. ٢٨، الرياض ١١٤١١، المملكة العربية السعودية

شركة الراجحي المصرفية للاستثمار
AL RAJHI BANKING & INVESTMENT CORP

البنك الأهلي التجاري

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

NCB الأهلي

البنك العربي الوطني

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

البنك العربي الوطني
arab national bank

البنك السعودي البريطاني

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

البنك السعودي البريطاني
The Saudi British Bank

بنك الرياض

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

بنك الرياض
riyadh bank

البنك السعودي الفرنسي

المركز الرئيس، ص.ب. ٥٦٠٠٦، الرياض ١١٥٥٤، المملكة العربية السعودية

البنك
السعودي
الفرنسي
Banque
Saudi
Fransi

البنك السعودي الهولندي

المركز الرئيس، ص.ب. ١٤٦٧، الرياض ١١٤٣١، المملكة العربية السعودية

البنك السعودي الهولندي
SAUDI HOLLANDI BANK

بنك الجزيرة

المركز الرئيس، ص.ب. ٦٢٧٧، جدة ٢١٤٤٢، المملكة العربية السعودية

بنك الجزيرة
BANK ALJAZIRA
مصرفية إسلامية حديثة
INNOVATIVE ISLAMIC BANKING

البنك السعودي للاستثمار

المركز الرئيس، ص.ب. ٣٥٣٣، الرياض ١١٤٨١، المملكة العربية السعودية

البنك السعودي للاستثمار
The Saudi Investment Bank

بنك البلاد

المركز الرئيس، ص.ب. ١٤٠، الرياض ١١٤١١، المملكة العربية السعودية

بنك البلاد
BANK ALBILAD

ملخص الإكتتاب

| | |
|--|--|
| الشركة: | شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)، وهي شركة مساهمة سعودية تحت التأسيس، بموجب قرار وزير التجارة والصناعة رقم ١٠٤٤٦ بتاريخ ١١/٥/١٤٢٦هـ (الموافق ١٢/٧/٢٠٠٥م). |
| تأسيس الشركة: | لقد تم الترخيص بتأسيس ينساب شركة مساهمة عامة، وسوف يتم تأسيس الشركة بعد الانتهاء من الإكتتاب والانتهاء من كافة الإجراءات النظامية، ونشر قرار وزير التجارة والصناعة بإعلان تأسيس الشركة. |
| رأس مال الشركة: | ٥,٦٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. |
| سعر الإكتتاب: | ٥٠ ريالاً سعودياً للسهم. |
| القيمة الاسمية | ٥٠ ريالاً سعودياً للسهم. |
| عدد الأسهم المصدرة: | ١١٢,٥٠٠,٠٠٠ سهماً عادياً. |
| عدد أسهم الإكتتاب: | ٣٩,٢٧٥,٠٠٠ سهم عادي، تمثل نسبة ٣٥% من الأسهم العادية لرأس مال الشركة تطرح للأشخاص السعوديين الطبيعيين من خلال إكتتاب عام وفقاً لقواعد التسجيل والإدراج. |
| القيمة الإجمالية لأسهم الإكتتاب: | ١,٩٦٨,٧٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. |
| الحد الأدنى للإكتتاب: | ١٠ أسهم. |
| قيمة الحد الأدنى للإكتتاب: | ٥٠٠ ريال سعودي. |
| الحد الأقصى للإكتتاب: | ٥,٠٠٠ سهم. |
| قيمة الحد الأقصى للإكتتاب: | ٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. |
| إستخدام متحصلات الإكتتاب: | سوف تستخدم الشركة صافي متحصلات الإكتتاب لتمويل جزء من تكاليف إنشاء مصنع الأوليفينات ومشتقاتها (يرجى مراجعة - استخدام متحصلات الإكتتاب). |
| تخصيص أسهم الإكتتاب: | الحد الأدنى للتخصيص (١٠) عشرة أسهم لكل مكتب. وبعد ذلك سوف يتم تخصيص الأسهم المتبقية للمكتبتين - إن وجدت- على أساس تناسبي بناءً على نسبة ما طلبه كل مكتب إلى إجمالي الأسهم المطلوبة. وإذا تجاوز عدد المكتبتين (٣,٩٢٧,٥٠٠) مكتب فإن الشركة لا تضمن الحد الأدنى للتخصيص وسيتم التخصيص بالتساوي على عدد المكتبتين. (يرجى مراجعة - شروط وتعليمات الإكتتاب - التخصيص واسترداد الأموال) |
| فترة الإكتتاب: | سيبدأ طرح الأسهم للإكتتاب العام يوم السبت ١٥ ذو القعدة ١٤٢٦ هـ ويستمر حتى نهاية عمل يوم الخميس ٢٧ ذو القعدة ١٤٢٦ هـ (الموافق ١٧ ديسمبر ٢٠٠٥م حتى ٢٩ ديسمبر ٢٠٠٥م). |
| الفاوض: | سوف تُرد أموال طلبات الإكتتاب الزائدة، الخاصة بالأسهم غير المخصصة، إلى المكتبتين من دون اقتطاع أي رسوم أو احتجاز أي مبالغ من قبل البنك المستلم يوم ٥ ذو الحجة ١٤٢٦هـ (الموافق ٥ يناير ٢٠٠٦م) (يرجى مراجعة شروط وتعليمات الإكتتاب). |
| إدراج وتداول الأسهم: | لم تكن هناك سوق لأسهم الشركة قبل طرحها للإكتتاب العام. وقد طلبت الشركة من هيئة السوق المالية تسجيل الأسهم في القائمة الرسمية، وتمت الموافقة على الشروط وكافة المستندات المؤيدة التي طلبتها الهيئة. ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية تخصيص الأسهم وصدر قرار وزير التجارة والصناعة بإعلان تأسيس الشركة (يرجى مراجعة قسم تواريخ مهمة للمكتبتين). |
| حقوق التصويت: | للشركة فئة واحدة فقط من الأسهم ولا يعطى أي مساهم حقوقاً تفضيلية، يمنح كل سهم صاحبه الحق في صوت واحد، ويحق لكل مساهم يمتلك ٢٠ سهماً على الأقل حضور اجتماعات الجمعية العمومية للمساهمين والتصويت فيها. (يرجى مراجعة - وثائق التأسيس وحقوق الأسهم). |
| قيود نقل ملكية أسهم المساهمين المؤسسين: | يحظر على المساهمين المؤسسين، حسب التعليمات الصادرة من هيئة السوق المالية في هذا الخصوص، بيع الأسهم لفترة ٣ سنوات من تاريخ إعلان تأسيس الشركة أو دخول المشروع طور الإنتاج أيهما أكثر. ويجب أن يحصل أي بيع للأسهم من قبل المساهمين المؤسسين بعد نفاذ فترة الحظر على موافقة هيئة السوق المالية أولاً. كما أنه من المتوقع أن تلتزم سالك بالاحتفاظ بنسبة لا تقل عن ٥١% من أسهم الشركة طوال فترة حياة القروض طويلة الأجل التي ستحصل عليها الشركة لتمويل المشروع. للاطلاع على العوامل المهمة التي يجب مراعاتها في تقييم الاستثمار في الأسهم المطروحة، يرجى مراجعة عوامل المخاطرة. |
| توزيع الأرباح: | يرجى مراجعة سياسة توزيع الأرباح. |
| عوامل المخاطرة: | للاطلاع على العوامل المهمة التي يجب مراعاتها في تقييم الاستثمار في الأسهم المطروحة، يرجى مراجعة عوامل المخاطرة |

تواريخ مهمة للمكتتبين

| التاريخ | الجدول الزمني المتوقع للاكتتاب |
|--|--|
| فترة الاكتتاب | ١٤٢٦/١١/١٥ هـ ويستمر حتى نهاية عمل يوم الخميس (الموافق ١٤٢٦/١١/٢٧ هـ الموافق ٢٠٠٥/١٢/١٧ م حتى ٢٠٠٥/١٢/٢٩ م) |
| آخر موعد لتقديم طلبات الاكتتاب وسداد قيمة الاكتتاب | ١٤٢٦/١١/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٠٥/١٢/٢٩ م) |
| إعادة فائض أموال الاكتتاب للمكتتبين (في حالة وجود فائض للاكتتاب) | ١٤٢٦/١٢/٥ هـ (الموافق ٢٠٠٦/١/٥ م) |
| تاريخ بدء تداول الأسهم* | عند إنهاء إجراءات تأسيس الشركة والموافقة على بدء التداول |

* سوف يعلن عن بدء التداول عبر إعلانات في الصحف المحلية أو موقع تداول

كيفية التقدم بطلب للاكتتاب

يقتصر الاكتتاب على الأشخاص السعوديين الطبيعيين. ستتوفر طلبات الاكتتاب خلال فترة الاكتتاب لدى فروع مدير الاكتتاب أو فروع البنوك المستلمة أو من خلال الإنترنت. كما يمكن الاكتتاب عبر الإنترنت أو الهاتف المصرفي أو الصراف الآلي لدى البنوك المستلمة التي تتيح إحدى أو كل هذه الخدمات للمكتتبين الذين سبق لهم الاكتتاب في إحدى الاكتتابات التي طرحت مؤخراً وذلك بشرطين أساسيين: (١) وجود حساب مصرفي يتيح تلك الخدمات لدى البنك المستلم المعني و(٢) عدم وجود أي تعديل بالنسبة لبيانات المكتتب.

فيما يختص بطلبات الاكتتاب، يجب تعبئة طلب الاكتتاب وفقاً للتعليمات المبينة في قسم شروط وتعليمات الاكتتاب لهذه النشرة ويجب على كل مكتتب الموافقة وتعبئة جميع بنود طلب الاكتتاب. وتحفظ الشركة بحقها في رفض أي طلب للاكتتاب في الأسهم المطروحة، كلياً أو جزئياً، في حالة عدم استيفاء الطلب أي من شروط أو متطلبات الاكتتاب. ولا يجوز التعديل في طلب الاكتتاب أو سحبه، ويمثل عند قبوله من قبل الشركة عقداً ملزماً بين المكتتب والشركة يرجى مراجعة -شروط وتعليمات الاكتتاب.

ملخص للمعلومات الأساسية

يعد هذا الملخص نبذة موجزة عن المعلومات المدرجة في نشرة الإصدار ولا يشمل كافة المعلومات التي قد تهم المكتتبين. ويجب على مستلمي هذه النشرة قراءتها بالكامل قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في الأسهم. وقد تم تعريف بعض المصطلحات الواردة في هذه النشرة تحت قسم التعريفات.

صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية

تواصل صناعة البتروكيماويات في المملكة نموها بوتيرة تصاعدية. وقد تحقق الموقع الريادي للمملكة في سوق البتروكيماويات بفضل نظرتها الاستراتيجية لاستقطاب استثمارات قوية، على غرار الصروح الصناعية الضخمة في الجبيل وينبع، وتطوير شبكة الغاز من قبل شركة شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية)، والتي شكلت العمود الفقري للاستثمار في صناعة البتروكيماويات. وتبلغ حصة المملكة حالياً 7٪ من إمدادات العالم من المنتجات البتروكيماوية الأساسية والوسيطة. وتستفيد المشاريع البتروكيماوية في المملكة من البنية التحتية المتوفرة للصناعة ومن المزايا التنافسية العديدة المتعلقة بالتكلفة. وقد جعلت هذه المزايا من المملكة وجهة رئيسة للاستثمارات في مصانع الأوليفينات ومشتقاتها. وبناء على هذه الأسس القوية، يشهد الاستثمار في قطاع البتروكيماويات نمواً ملحوظاً.

نبذة عن الشركة

كجزء من خطط الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) الرامية لتنمية أنشطتها الصناعية، شرعت سابك في إنشاء واحداً من أكبر المصانع البتروكيماوية المتكاملة في الشرق الأوسط، باستخدام أحدث التقنيات المعاصرة في مجال العمليات الإنتاجية (المشروع) في مدينة ينبع الصناعية في المملكة العربية السعودية (ينبع).

شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) شركة مساهمة تحت التأسيس مملوكة للمشروع برأس مال قدره ٥,٦٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريالاً سعودياً. ستقوم الشركة ببناء مصنع لإنتاج الأوليفينات من مواد الخام بطاقة ١,٢٠٠,٠٠٠ طن متري سنوياً من الإثيلين مع منتج البروبيلين كنتاج ثانوي. وسيتم استغلال هذين المنتجين الوسيطين في إنتاج البولي بروبيلين، والبولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة، والبولي إثيلين عالي الكثافة، وجلايكول الإثيلين الأحادي. كما سيتضمن مرافق لمعالجة البيوتادين وإنتاج الجازولين الحراري. سيستخدم المشروع تقنيات أثبتت جدواها اقتصادياً وفنياً في شركة سابك أو مشروعات مماثلة عالمياً. وقد تم تأمين توريد مواد الخام الأساسي للشركة من أرامكو السعودية.

قام المشروع ببناء على:

- الدراسات والتوقعات بنمو الطلب العالمي على منتجات البولي أوليفينات.
- التدني النسبي لتكلفة صناعة البتروكيماويات في المملكة.
- موقع سابك الريادي في إنتاج وتسويق منتجات البولي أوليفينات للأسواق العالمية.
- موقع المشروع الذي يتيح له ميزة تنافسية نظراً للبنية التحتية في ينبع المقامة على أعلى المواصفات، والقرب من مصادر مواد الخام ومنافذ التصدير في ينبع.

وقد تم ترسية عدداً من العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية مقطوعة وشاملة (تسليم مفتاح) خاصة بوحدات إنتاج ينساب، مع عدد من كبريات شركات الإنشاء الدولية. وبناءً على هذه العقود، يجري حالياً إنشاء البنية التحتية للمشروع ومن المتوقع بدء التشغيل التجاري للمشروع في النصف الثاني من عام ٢٠٠٨م.

كما حصلت سابك، لصالح ينساب، على خطاب التزام مشروط من بنك إيه. بي. إن. أمرو بصفته مديراً ومتمهداً لتغطية تسهيلات تمويلية بقيمة ١٢,١٢٥ مليون ريال سعودي (التسهيلات) وفقاً لشروط وأحكام وتعهدات متعارف عليها، والتي من المتوقع أن تبرم مع مجموعة من المصارف المحلية والإقليمية والدولية والجهات المرخصة وهيئات حكومية وشبه حكومية خلال الربع الأول من عام ٢٠٠٦م.

رسالة ينساب

تنتطلع إلي أن نكون أفضل مجمع بتروكيميائي بالعمل سوياً مع فريق سابك لكي نحقق تطلعات شركائنا.

الميزات التنافسية

من المتوقع أن تستفيد الشركة من الميزات التنافسية التالية:

- خبرة وإمكانيات سابق كمطور للمشروع والمساهم الرئيس فيه.
- سمعة سابق الصناعية القوية ومكانتها الرائدة في أسواق منتجات البولي أوليفينات.
- أحد أكبر المصانع المتكاملة لإنتاج البولي أوليفينات.
- التدني النسبي لتكلفة صناعة البتروكيماويات بالمملكة.
- استخدام تقنيات حديثة للإنتاج.

استراتيجية الأعمال

من المرجح أن تستفيد ينساب من الفرص التجارية المتاحة لمنتجاتها في سوق البتروكيماويات العالمية حيث أن استهلاك البولي أوليفينات عالمياً ينمو مدعوماً بطلب قوي في آسيا (وخاصة الصين)، كما أنه من المتوقع أن ينمو إنتاج الشرق الأوسط بصورة تدريجية على حساب أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية، وذلك بسبب عدد من الميزات التنافسية (يرجى مراجعة وصف السوق). كما تعتقد CMAI، أن اقتصاديات السوق هذه مقرونة بانخفاض التكلفة في المملكة مما يهيئ فرصاً لنمو حجم الطلب على منتجات ينساب.

بناءً عليه تنوي الشركة استغلال ميزاتها التنافسية القوية بالإضافة إلى عناصر القوة لدى سابق في المجالات الفنية والتسويقية لتأمين الفرص الجيدة للأعمال بواسطة:

- استخدام فرص النمو في سوق البتروكيماويات العالمية من خلال تنفيذ المشروع.
- تسليم منتجات ممتازة لعملائها.
- التوسع في الطاقة الإنتاجية مستقبلاً استناداً إلى التقدير المناسب لاقتصاديات السوق لتدعم مركز الشركة في سوق منتجات البولي أوليفينات.

المساهمون المؤسسون

| الاسم | عدد الأسهم | نسبة المشاركة | رأس المال المدفوع |
|---|-------------------|------------------|----------------------|
| الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) | ٥٧,٣٧٥,٠٠٠ | % ٥١,٠٠٠٠ | ٢,٨٦٨,٧٥٠,٠٠٠ |
| شركة سابك للاستثمارات الصناعية | ٤,٥٠٠,٠٠٠ | % ٤,٠٠٠٠ | ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ |
| الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (الدوائية) | ٢,١٤٢,٣٠٠ | % ١,٩٠٤٣ | ١٠٧,١١٥,٠٠٠ |
| شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو) | ١,٨٩٨,١٠٠ | % ١,٦٨٧٢ | ٩٤,٩٠٥,٠٠٠ |
| الشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوب) | ١,٧٧٣,٤٠٠ | % ١,٥٧٦٤ | ٨٨,٦٧٠,٠٠٠ |
| شركة مؤسسة الخليج للاستثمارات | ١,٠٠٠,٨٠٠ | % ٠,٨٨٩٦ | ٥٠,٠٤٠,٠٠٠ |
| المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية | ٨٨٦,٧٠٠ | % ٠,٧٨٨٢ | ٤٤,٣٣٥,٠٠٠ |
| الشركة السعودية للتنمية الصناعية (صدق) | ٨٠٢,٠٠٠ | % ٠,٧١٢٩ | ٤٠,١٠٠,٠٠٠ |
| الشركة الخليجية المتحدة للتصنيع | ٤٦٢,٦٠٠ | % ٠,٤١١٢ | ٢٣,١٣٠,٠٠٠ |
| شركة التصنيع الوطنية | ٤٤٥,٤٠٠ | % ٠,٣٩٥٩ | ٢٢,٢٧٠,٠٠٠ |
| الشركة العربية للتنمية الصناعية (نماء) | ٤٠١,٠٠٠ | % ٠,٣٥٦٤ | ٢٠,٠٥٠,٠٠٠ |
| الشركة الوطنية للغازات الصناعية (غاز) | ٣٥٤,٧٠٠ | % ٠,٣١٥٣ | ١٧,٧٣٥,٠٠٠ |
| الشركة السعودية للصناعات المتطورة | ٣٢٠,٨٠٠ | % ٠,٢٨٥٢ | ١٦,٠٤٠,٠٠٠ |
| الشركة السعودية للصناعات التجارية للوكالات | ٢٢٣,٣٠٠ | % ٠,١٩٨٥ | ١١,١٦٥,٠٠٠ |
| شركة تطوير الصناعات السعودية (تطوير) | ٢٢٢,٢٠٠ | % ٠,١٩٧٥ | ١١,١١٠,٠٠٠ |
| شركة الأحساء للتنمية | ٢١٤,٢٠٠ | % ٠,١٩٠٤ | ١٠,٧١٠,٠٠٠ |
| شركة اللجين | ٥٧,٩٠٠ | % ٠,٠٥١٥ | ٢,٨٩٥,٠٠٠ |
| شركة المدينة للاستثمارات الصناعية | ٣٠,٠٠٠ | % ٠,٠٢٦٦ | ١,٥٠٠,٠٠٠ |
| شركة الخزف السعودية | ١٤,٦٠٠ | % ٠,٠١٢٩ | ٧٣٠,٠٠٠ |
| المجموع | ٧٣,١٢٥,٠٠٠ | % ٦٥,٠٠٠٠ | ٣,٦٥٦,٢٥٠,٠٠٠ |

جدول المحتويات

| | |
|----|---|
| ١ | عوامل المخاطرة |
| ١ | مخاطر تتعلق بنشاط الشركة وعملياتها |
| ٤ | الأخطار المتعلقة بسوق البتروكيماويات |
| ٥ | الأخطار المتعلقة بالبيئة السياسية والنظامية التي تعمل فيها ينساب |
| ٦ | الأخطار المتعلقة بملكية الأسهم |
| ٧ | وصف السوق |
| ٧ | خلفية عامة |
| ٧ | المركز التنافسي للملكة العربية السعودية في السوق العالمي للبتروكيماويات |
| ٨ | نظرة مستقبلية للإقتصاد |
| ٩ | الصين |
| ٩ | أوروبا الغربية |
| ٩ | الأوليفينات والبولي أوليفينات |
| ١٦ | وصف أعمال الشركة |
| ١٦ | نظرة عامة |
| ١٦ | رسالة ينساب |
| ١٦ | الأهداف الاستراتيجية |
| ١٧ | الإنجازات الرئيسية |
| ١٧ | الميزات التنافسية |
| ١٨ | إستراتيجية الأعمال |
| ١٩ | وصف المشروع |
| ١٩ | المواد الخام |
| ٢١ | عمليات التصنيع وتقنيات الانتاج |
| ٢٣ | موقع المشروع |
| ٢٣ | إدارة وصيانة المشروع |
| ٢٣ | التوسعات المستقبلية للمشروع |
| ٢٤ | المنتجات والإستخدامات |
| ٢٦ | الاستراتيجية التسويقية |
| ٢٦ | أعمال المناولة والشحن |
| ٢٦ | التأمين |
| ٢٦ | البحث والتطوير |
| ٢٧ | السلامة البيئية والصناعية |
| ٢٧ | إدارة المخاطر |

| | |
|----|---|
| ٢٨ | تكلفة المشروع وتمويله |
| ٢٨ | تكلفة المشروع |
| ٢٩ | تمويل المشروع |
| ٣٠ | استخدام متحصلات الاكتتاب |
| ٣١ | سياسة توزيع الأرباح |
| ٣٢ | قائمة المركز المالي المستقبلية |
| ٣٢ | المراجعون القانونيون |
| ٣٢ | التقرير عن الحسابات |
| ٣٢ | تقرير المراجعة الخاص |
| ٣٢ | قائمة المركز المالي المستقبلية |
| ٣٣ | إقرار بخصوص القوائم المالية |
| ٣٤ | الإدارة ومجلس الإدارة |
| ٣٤ | مجلس الإدارة |
| ٣٥ | الإدارة التنفيذية |
| ٣٥ | إقرار من أعضاء مجلس الإدارة المرشحين والإدارة التنفيذية |
| ٣٦ | هيكل ملكية الأسهم |
| ٣٧ | المساهم الرئيس سابق |
| ٣٧ | الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابق) |
| ٣٧ | هيكل الملكية |
| ٣٧ | القيمة السوقية |
| ٣٧ | استراتيجية العمل |
| ٣٧ | موقع سابق في السوق العالمي للمنتجات البتروكيماوية |
| ٣٨ | أعضاء مجلس الإدارة |
| ٣٩ | وصف عمل الشركة |
| ٤٠ | مركز الأبحاث والتقنية |
| ٤١ | الشركات التابعة لسابق |
| ٤٣ | الاستثمارات |

| | |
|----|---|
| ٤٥ | ملخص أهم العقود |
| ٤٥ | إتفاقية خدمات المساندة الفنية |
| ٤٥ | إتفاقية التسويق |
| ٤٦ | العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية (EPC) |
| ٤٨ | تخصيص الغاز ومواد الخام |
| ٤٨ | وثائق تخصيص الأرض |
| ٤٨ | عقود تقنية الإنتاج |
| ٥٠ | إتفاقية إدارة المشروع |
| ٥٠ | إتفاقية الخدمات المشتركة |
| ٥١ | وثائق التأسيس وحقوق الأسهم |
| ٥١ | قرار وزير التجارة والصناعة بالترخيص للشركة |
| ٥١ | النظام الأساسي للشركة |
| ٥٢ | أعضاء مجلس الإدارة |
| ٥٣ | السنة المالية |
| ٥٣ | توزيع الأرباح |
| ٥٣ | حل الشركة وتصفيته |
| ٥٣ | المنازعات |
| ٥٤ | الدعاوى والمطالبات |
| ٥٥ | شروط وتعليمات الإكتتاب |
| ٥٥ | الإكتتاب |
| ٥٦ | التخصيص ورد الفائض |
| ٥٦ | الإقرارات |
| ٥٦ | بنود متفرقة |
| ٥٧ | تداول |
| ٥٧ | تداول أسهم الشركة |
| ٥٨ | الملحق ١- المستندات المتاحة للمعاينة |
| ٥٩ | الملحق ٢ - خطاب المحاسب القانوني |
| ٥٩ | تقرير فحص قائمة المركز المالي المستقبلية |
| ٦٤ | ملحق ١٢ - الإجراءات المتفق على تنفيذها |
| ٦٦ | تعريفات |

عوامل المخاطرة

بالإضافة إلى المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة، ينبغي على كل مستثمر محتمل أن يدرس بعناية عوامل المخاطرة المحددة أدناه قبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار في أسهم الاكتتاب، علماً بأن المخاطر الموضحة أدناه لا تشمل جميع المخاطر التي يمكن أن تواجهها ينساب، بل إنه من الممكن وجود مخاطر إضافية ليست معلومة لينساب في الوقت الحالي، أو قد تعتبرها ينساب غير جوهرية، قد تعيق عملياتها.

وقد يتأثر نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية بصورة سلبية جوهرية بسبب حدوث أو تحقق أي من هذه المخاطر التي تعتقد الشركة في الوقت الحالي أنها مهمة، أو أي مخاطر أخرى لم يتسن للشركة أن تحدها والتي تعتقد أنها غير جوهرية، أو إذا أصبحت هذه الأخيرة مخاطرة جوهرية. وقد ينخفض سعر أسهم الاكتتاب بسبب حدوث أو تحقق أي من هذه المخاطر أو غيرها مما قد يتسبب في خسارة المكتتبين لاستثمارهم بشكل جزئي أو كلي.

مخاطر تتعلق بنشاط الشركة وعملياتها

الاعتماد على أرامكو السعودية لتزويد المواد الخام

حصلت سابك على خطاب تخصيص من أرامكو السعودية لتزويد ٨٠ مليون قدم مكعب يومياً من الإيثان و٣٥ ألف برميل يومياً من البروبان و٣٥ مليون قدم مكعب يومياً من الغاز الطبيعي لمشروع ينساب علماً بأن خطاب التخصيص مشروط بالتزام سابك بعض الشروط والأحكام (راجع ملخص أهم العقود - تخصيص الغاز والمواد الخام). وقد التزمت سابك بعض الشروط المنصوص عليها في خطاب التخصيص، ومن المتوقع أن تلتزم الشروط والأحكام المتبقية، إلا أن أي تأخير في الإيفاء بهذه الشروط والأحكام قد يتسبب في تعديل أو إلغاء خطاب التخصيص.

من المتوقع أن تبرم ينساب بعد تأسيسها عقوداً مع أرامكو السعودية لتزويد المواد الخام قبل بدء تشغيل المشروع. وبالرغم من عدم إخفاق أرامكو السعودية في الماضي بتزويد سابك بالمواد الخام، إلا أن هذه العقود لا تكون عادةً ملزمة لأرامكو السعودية وإنما تتعهد أرامكو السعودية بموجبها ببذل جهدها لتزويد ينساب بالغاز الطبيعي والبروبان والإيثان للمشروع.

ومن المحتمل أن تتعرض عمليات ينساب للتوقف أو أن تتأثر سلباً بسبب أي تأخير في تزويدها بالمواد الخام أو نتيجة لأي تغيير في شروط تزويد تلك المواد. وبالتالي فإن عدم تزويد تلك المواد لينساب، أو توفرها بكميات محدودة، قد يؤثر تأثيراً سلبياً جوهرياً على عمل ينساب ونتائج عملياتها.

الاعتماد على سابك في تسويق منتجات ينساب

سوف تقوم سابك، بموجب اتفاقية تسويق متوقع إبرامها في أوائل عام ٢٠٠٦م، بتسويق وبيع جميع منتجات الشركة. وعليه، فإن أية تغيرات سلبية في شروط وأحكام تلك الاتفاقية أو اتخاذ سابك قرار بإنهائها، أو عدم قدرة سابك على تسويق منتجات ينساب بالأحجام المطلوبة، أو عدم استطاعة ينساب تجديد اتفاقية التسويق في حال انتهائها، قد يؤثر سلباً على مبيعات الشركة، وعملياتها ونتائجها، ووضعها المالي. (راجع ملخص أهم العقود- إتفاقية التسوية)

الاعتماد على سابك في توفير الخبرات الإدارية والتقنية والفنية

سوف تقوم سابك، بموجب اتفاقية الخدمات المشتركة المتوقع إبرامها في أوائل عام ٢٠٠٦م، بدعم ينساب بالخبرات الإدارية والتقنية والفنية. وعليه، فإن أية تغيرات سلبية في شروط وأحكام تلك الاتفاقية أو اتخاذ سابك أي قرار بإنهائها قد يؤثر سلباً على مبيعات الشركة، وعملياتها ونتائجها ووضعها المالي. (راجع ملخص أهم العقود- إتفاقية الخدمات المشتركة)

الاعتماد على تقنيات إنتاج مرخصة من أطراف أخرى إلى سابك ومن ثم إلى ينساب

تتمتع سابك بحقوق استخدام تقنيات إنتاج معينة بموجب عقود تراخيص مع عدد من مزودي تلك التقنيات. وبدورها سوف تمنح سابك لينساب، بموجب عقود من الباطن، حقوقاً غير حصرية لاستعمال عدد من تقنيات إنتاج وحقوق التصنيع الخاصة بالمشروع. وعليه، فإن إنهاء أي من هذه التراخيص الأساسية من قبل المرخصين أو عدم تمكن سابك من منح ينساب أي تراخيص إضافية من الباطن الضرورية لتطوير منتجات جديدة وتحسين منتجاتها القائمة يمكن أن يؤدي إلى توقف ينساب عن استعمال تقنيات إنتاج، واضطرارها في هذه الحالة إلى الحصول على تقنيات إنتاج بتكلفة أكبر أو على تقنيات إنتاج بديلة أقل جودة، مما قد يضر بعملها ومنتجاتها ويؤثر سلباً على نتائج عملياتها ووضعها المالي.

التأخير في تنفيذ المشروع أو بدء الإنتاج

تبلغ فترة الإنشاء المتوقعة للمشروع حوالي ٣٠ شهراً ومن المتوقع بدء الإنتاج في بداية النصف الثاني من عام ٢٠٠٨م. ولضمان إنجاز الإنشاء وبدء الإنتاج وفق هذا الجدول الزمني، فقد وقعت سابك لصالح ينساب عقود هندسة وتوريد وإنشاء ("EPC") مع عدد من المقاولين العالميين البارزين، على أن يتم توقيع العقود المتبقية بعد تأسيس الشركة. وأي تأخير في تنفيذ المشروع سيؤدي إلى تأخير بدء الإنتاج مما سيؤثر سلباً بصورة جوهرية على نشاط الشركة وعملياتها.

عدم إنشاء وحدات الإنتاج حسب المواصفات المطلوبة

تنوي ينساب تطوير واحد من أكبر المجمعات المتكاملة لإنتاج البولي أوليفينات في الشرق الأوسط. وعليه، فإن أي تأخير في تطوير أي من الوحدات الإنتاجية للمشروع أو عدم إنشائها بالمواصفات المطلوبة، من الممكن أن يترتب عليه عدم استطاعة المشروع الوصول إلى معدلات التشغيل القياسية أو العمل بكفاءة، مما قد يترتب عليه أثر سلبي جوهري على عمل الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

تخطي تكلفة المشروع التكلفة المتوقعة

تم تقدير تكلفة المشروع بنحو ١٨,٧٥٠ مليون ريال سعودي ويشمل ذلك احتياطياً مخصصاً لمواجهة أية زيادات غير متوقعة. ومع الأخذ بالاعتبار أن معظم الوحدات الإنتاجية في المشروع سيقوم بإنشائها مقاولون عالميون ذوو خبرة بحسب عقود شاملة وتسليم مفتاح. ولكن ليس هناك ضمان أو تأكيد بأن التكلفة الفعلية لن تتجاوز التكلفة التقديرية بسبب تكاليف إضافية، أو تأخير عمليات الإنشاء، أو بسبب قوة القاهرة، مما سيترتب عليه أثر سلبي جوهري على عمل الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

ومن المتوقع أن تمنح سابك ضماناً للبنوك المفرضة يغطي الزيادات عن التكلفة التقديرية للمشروع والتي سيتم تمويلها من سابك أو قروض بنكية إضافية بضمان سابك.

كفاية الغطاء التأميني أثناء الإنشاء والمراحل التشغيلية للمشروع

سوف تحصل ينساب على غطاء تأميني شامل لمراحل البناء والتشغيل الخاصة بالمشروع لحماية مصالح الشركة والجهات الممولة لها والأطراف الأخرى المعنية، على أن يشمل الغطاء التأميني أثناء مرحلة الإنشاء على تعويض الشركة والجهات الممولة لها، كل وفق حقوقه ومصالحه.

علماً بأنه من الممكن حدوث تلوث أو تسرب مواد خطيرة بصورة عارضة ووقوع أضرار بفعل تلك المواد أثناء الإنشاء أو أثناء عمل الشركة أو في حالة عدم الالتزام بمعايير البيئة والسلامة والأمن الصناعي. ليس هناك ضمان أو تأكيد بأن الغطاء التأميني في مرحلة الإنشاء سيغطي كافة الأمور التي من الممكن أن تتعرض لها الشركة. وفي هذه الحالة من الممكن أن تطالب الشركة بتسديد مطالبات تزيد عن قيمة غطاء التأمين، مما سيترتب عليه أثر سلبي على نتائج عملياتها ووضعها المالي.

عدم إمكانية توقع عمل وأداء الشركة في المستقبل

ينساب شركة مساهمة تحت التأسيس، وبالتالي لا توجد أية معلومات مالية أو تشغيلية تاريخية تساعد المستثمرين على اتخاذ قرارهم بشأن الاكتتاب في الأسهم المطروحة. ليس هناك أي تأكيد بأنها ستحقق أرباحاً أو تدفقات نقدية موجبة من عملياتها بعد إنجاز المشروع أو في أي وقت في المستقبل.

مخاطر التمويل

إن تطوير وبناء وتشغيل المشروع يحتاج إلى استثمارات رأسمالية ضخمة ومصاريف تشغيلية ومصادر تمويل كبيرة. وبناء على ذلك، فقد حصلت سابك لمصلحة ينساب على التزام مشروط من بنك إيه. بي. إن. أمره مع التعهد بترتيب القروض والمشاركة فيها لتأمين مبلغ ١٢٥, ١٣ مليون ريال سعودي يمثل إجمالي القروض طويلة الأجل اللازمة للمشروع، إلا أن هذا الالتزام مشروط، كما هو متعارف عليه في تمويل المشاريع الضخمة، باستيفاء شروط والتزامات وتعهدات معينة شاملة التوقيع على العقود اللازمة مع الجهات المقرضة واستيفاء وتدقيق الوثائق اللازمة من الجهات المعنية، وبالتالي فإن عدم الوفاء بأي من تلك الشروط والالتزامات والتعهدات قد يؤدي إلى صعوبة في الحصول على القروض اللازمة للمشروع بالمبلغ الكافي أو في الوقت وبالشروط المناسبة مما قد يؤثر على عمل الشركة ووضعها المالي.

وفي حالة الحصول على القروض اللازمة، فمن الممكن أن تحتاج الشركة إلى تمويل إضافي. إلا إن ارتفاع مستوى نسبة الدين إلى رأس مال الشركة عند تأسيسها يمكن أن يحد من قدرتها على الحصول على قروض إضافية في المستقبل لتمويل رأس مالها العامل ونفقاتها الرأسمالية وأغراضها العامة وغير ذلك.

إن عدم توفر القروض البنكية اللازمة أو الإضافية للشركة لأي سبب من الأسباب أو عدم توافرها بشروط مناسبة للشركة يجعلها أكثر عرضة للتأثر بخطر التراجع في أعمالها، مما قد يؤثر تأثيراً سلبياً على عمل الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها. كما أن ارتفاع نسبة الدين لرأس مال الشركة يترتب عليه تخصيص جزء كبير من التدفقات النقدية لسداد الديون والفوائد المترتبة عليها والالتزامات المالية الأخرى، مما يؤدي إلى خفض الأموال المتاحة لتمويل العمليات والفرص التجارية المستقبلية و توزيعات الأرباح.

يتوقع أن تتضمن الاتفاقيات النهائية للتمويل التي تنوي الشركة الدخول فيها قيوداً وتعهدات والتزامات معينة من جانب الشركة والمؤسس الرئيس. وأي فشل في سداد الديون والفوائد المترتبة على القروض أو عدم الوفاء بأي من الشروط أو الالتزامات أو التعهدات التي سوف تنص عليها اتفاقيات التمويل، قد يعجل بعملية سداد القرض ويؤثر تأثيراً سلبياً على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها. (يرجى مراجعة - تكلفة المشروع وتمويله)

إبرام الاتفاقيات

سوف تعتمد عمليات ينساب وإيراداتها ونجاحها على اتفاقيات مع أطراف أخرى، ومنها اتفاقية تسويق، واتفاقيات هندسة وتوريد وإنشاء، إضافة إلى اتفاقيات لتوريد المواد الخام مع سابك، واتفاقيات تمويل وبعض الاتفاقيات الخاصة بالتقنية اللازمة للمشروع. وقد تم في بعض هذه الاتفاقيات تحديد الطرف الآخر وتم الاتفاق على شروطها وأحكامها من حيث المبدأ أو تم توقيع خطابات نوايا بخصوصها.

لكن هناك عدداً من الاتفاقيات المهمة ما زالت حتى تاريخ هذه النشرة تنتظر تحديد الطرف الآخر فيها والاتفاق على شروطها وأحكامها قبل توقيعها. وعليه، فإنه ليس هناك أي تأكيد بأن سابك وينساب والأطراف الأخرى ستواصل إلى اتفاق على تلك الشروط والأحكام الخاصة بأي منها ولا بأن أياً من هذه الاتفاقيات سيتم إبرامها، الأمر الذي سيكون له، في حالة حدوثه، أثر سلبي جوهري على عمل الشركة وعملياتها.

الأسواق المستهدفة لمنتجات ينساب

تعتبر الصين من الأسواق الرئيسية المستهدفة لمنتجات ينساب وسابك، وذلك بسبب النمو المتوقع للناج المحلي العام بفضل الاستثمارات الكبيرة في قطاعي البنية التحتية والتصنيع والنمو السكاني فيها إضافة إلى تزايد اندماج الاقتصاد الصيني بالاقتصاد العالمي. إن انخفاض معدل استهلاك الفرد لمختلف المنتجات البتروكيماوية بصفة عامة ومنتجات البولي أوليفينات بصفة خاصة، بالمقارنة مع البلدان ذات الاقتصاديات المتطورة كما في اليابان وأوروبا والولايات المتحدة، يجعل الصين أكثر الأسواق استهدافاً لمنتجاتي البتروكيماويات في الشرق الأوسط.

إن النمو الاقتصادي الصيني يعتمد على عوامل عديدة ومتغيرة، لذا يصعب التنبؤ بأي درجة من التأكيد على مستوى النمو المستقبلي في الصين. وبالتالي فإن أي انخفاض أو ضعف في معدلات النمو الاقتصادي الصيني، قد يؤثر تأثيراً سلبياً على الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

كما أن أي إجراءات احترازية تقوم بها حكومة الصين لحماية صناعتها المحلية، كرفع التعرفة الجمركية أو منع المنتجات المصنعة في الشرق الأوسط من الدخول، أو أي تغير في السياسة الصينية الخارجية باتجاه المملكة قد يؤثر تأثيراً سلبياً على الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

توزيع أرباح الأسهم

سوف يعتمد توزيع أرباح الأسهم على عدد من العوامل المذكورة لاحقاً في سياسة توزيع الأرباح، وتتوقع الشركة ألا تدفع أرباحاً سنوية للمساهمين في السنوات الثلاث الأولى من تأسيسها على الأقل، ويعتمد توزيع الأرباح بعد ذلك على شروط اتفاقية القرض التي من المتوقع أن تحد من قدرة الشركة على توزيع أرباح حتى الإيفاء بنسب مالية معينة. وبصفة عامة، ليس هناك تأكيد لتوزيع أي أرباح على الأسهم، أو قيمة الأرباح المزمع توزيعها في أي سنة. وفضلاً عن ذلك، قد تتعرض سياسة أرباح الأسهم الخاصة بالشركة للتغيير من وقت لآخر.

الأخطار المتعلقة بسوق البتروكيماويات

المنافسة في السوق العالمي

سوف تعمل ينساب في سوق تتسم بالمنافسة العالية، حيث ستتنافس مع عدد من الشركات المحلية والأجنبية، والتي قد تكون لديها مصادر أكبر للتمويل وقدر أكبر من المرونة المالية. وبالتالي، فقد تكون تلك الشركات المنافسة أكثر قدرة على تحمل التغيرات في أوضاع السوق وأسعار المواد الخام والطاقة والأوضاع الاقتصادية العامة. كذلك، قد تؤدي قرارات المنافسين بخصوص الأسعار إلى اضطراب ينساب لخفض أسعارها، مما قد يؤثر سلباً على هوامش الأسعار والربحية بالنسبة للشركة.

وقد تؤثر هذه المنافسة تأثيراً سلبياً جوهرياً على أرباح الشركة أو العمل بالطاقة الإنتاجية المثلى للمشروع أو القدرة على تصنيع منتجات بتروكيماوية ذات هوامش سعرية أعلى وتحسين المنتجات القائمة من خلال البحث والتجديد والتطوير.

الطبيعة الدورية لصناعة البتروكيماويات

تعمل ينساب في مجال البتروكيماويات ذي الطبيعة الدورية في مستوى الطلب على المنتجات والأسعار. إن مستوى الطلب العالمي يؤثر بشكل مباشر على ربحية الصناعة والمنافسة والأسعار، وهو ما قد يؤدي إلى ارتفاع معدلات التشغيل المحلية والعالمية. وبالتالي فإن نقص العرض يقود إلى رفع معدلات التشغيل وهوامش الربح، في حين تؤدي زيادة العرض إلى خفض معدلات التشغيل، الأمر الذي يؤدي بدوره إلى انخفاض في الربحية.

وصناعة البتروكيماويات في الوقت الراهن تمر بمرحلة نمو وازدهار ولكن لا يوجد تأكيد على أن ذلك النمو أو الازدهار سوف يستمر أو أن استمراره سيكون بنفس الوتيرة عند بداية التشغيل التجاري للمشروع. وقد يؤدي ضعف الأوضاع الاقتصادية في العالم أو العوامل آفة الذكر إلى خفض مستوى الطلب والضغط على هوامش الربحية مما قد يؤثر سلباً على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها. كما أنه من غير الممكن التنبؤ بمستويات العرض والطلب أو أوضاع السوق مستقبلاً بصورة دقيقة. ولذا، فإن ينساب قد تشهد تقلبات دورية في مستوى نتائجها المالية المستقبلية بسبب الأوضاع السائدة في سوق البتروكيماويات بوجه عام.

تغيرات تكلفة مواد الخام

يبلغ سعر الإيثان في المملكة ٧٥ سنتاً أمريكياً للمليون وحدة حرارية بريطانية. وقد أعلنت وزارة البترول والثروة المعدنية مؤخراً عن سياسة تقضي بتثبيت سعر الإيثان عند ٧٥ سنتاً أمريكياً للمليون وحدة حرارية بريطانية لمدة ٧ سنوات وذلك للمشاريع التي تبدأ الإنتاج قبل نهاية عام ٢٠٠٨م وقد بني هذا السعر على أساس أن معظم إنتاج الغاز السعودي مصحوب بإنتاج النفط الخام، مما يسمح بأن تكون تكلفة الغاز المصاحب منخفضة للغاية.

كما يتم حالياً السعير البروبان المصاحب لإنتاج الغاز بالاستناد لسعر الناфта المعلن (سعر الناфта في اليابان محسومة منه تكلفة النقل والمناولة والشحن من الخليج العربي) مضموراً بمعامل تحويل يتدرج من ٦٨٧،٠ في عام ٢٠٠٨م ليصل إلى ٧٢٠،٠ في عام ٢٠١١م، وفقاً للقرار الوزاري رقم ٢٦٠ في تاريخ ٢٣/١٠/١٤٢٦هـ (الموافق ٧ يناير ٢٠٠٥م).

ولكن قد يرتفع سعر المواد الخام في حال تأخر بدء إنتاج الشركة بعد عام ٢٠٠٨م أو بعد ٢٠١١م. إن ارتفاع تكاليف مواد الخام، والتي تشكل جزءاً كبيراً من نفقات الشركة - سيؤثر سلباً على هوامش الربح لدى الشركة والذي يمكن أن يؤثر سلباً على مستوى السيولة ورأس المال العامل لدى الشركة والقدرة على الوفاء بالتزامات وأقساط القروض.

ومن المتوقع أن تتبع أسعار المواد الخام أسعار النفط الخام والغاز الطبيعي، والتي تتسم بطبيعة الحال بدرجة عالية من التقلب ولها دورات سعرية معينة. من المتوقع أن تطبق الشركة استراتيجيات تشغيلية تتماشى مع تغيرات الأوضاع في السوق من أجل الحد من تأثير تقلبات أسعار هذه السلع، إلا أنه ليس هناك أي تأكيد أو ضمان أن الشركة لن تكون عرضة لهذه التقلبات التي من الممكن أن تؤدي إلى انخفاض في هوامش الربح والتي قد تؤثر سلباً على مستوى ربحية الشركة ورأس المال العامل للشركة والقدرة على الوفاء بالتزامات وأقساط القروض.

تذبذب أسعار المنتجات البتروكيماوية

نظراً لطبيعة المنتجات البتروكيماوية، فمن المحتمل أن تشهد أسعار منتجات الشركة تقلباً أو انخفاضاً بسبب ظهور تقنيات إنتاج ذات أداء أفضل، أو قوانين حكومية جديدة تحكم الأسعار، أو أسباب أخرى. وتستند المنافسة بين الشركات العاملة في سوق البتروكيماويات بصورة أساسية إلى الأسعار وبدرجة أقل إلى الأداء ونوعية المنتج وسرعة التوصيل والتسليم وخدمة العملاء.

تحدد الناфта أسعار مشتقات الأوليفينات في الأسواق المستهدفة في آسيا وأوروبا للشركة تبعاً لأسعار المادة الخام المستخدمة في الغالبية العظمى من منتجات ينساب. وقد عرفت أسعار النفط والمنتجات النفطية الرئيسية، والتي أثرت دوماً على أسعار المنتجات

البتروكيماوية، بشدة تقلبها وارتفاع هامش تذبذبها استجابة لتغيرات كثير من العوامل. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة لا تتحكم ولن تكون قادرة على التحكم في أسعار النفط والمنتجات المعتمدة عليه.

من المتوقع حصول ينساب على موقع متميز في أسواق البتروكيماويات، وخصوصاً في أسواق التصدير نظراً للميزات التنافسية للمشروع وقوة المطور والمساهم الرئيس سابق مع أن الشركة تنوي تنفيذ خطط ترمي للحد من أثر تقلبات ولاستقرار التكلفة، إلا أنه ليس هناك أي تأكيد أو ضمان بأن هوامش أرباح الشركة لن تتأثر سلباً بفعل تقلبات أسعار منتجاتها.

قد يكون لانخفاض سعر النفط الخام أثر سلبي جوهري على نتائج عمليات ينساب ووضعها المالي ومستوى السيولة لديها بما في ذلك قدرتها على تمويل النفقات الرأسمالية المقررة.

العمالة وارتفاع معدل دورانها في سوق البتروكيماويات

لقد بات استقطاب وتوظيف وتدريب العمالة والكوادر الماهرة في صناعة البتروكيماويات في السنوات الأخيرة من التحديات التي تواجه الشركات العاملة في هذا المجال. ومع أن ينساب تنوي استقطاب كوادر مؤهلة والاستثمار في تدريب موظفيها بشكل مستمر، إلا أنه ليس هناك أي تأكيد بأن عمل الشركة لن يتأثر سلباً إذا لم تتمكن من استقطاب الموظفين المؤهلين والاحتفاظ بهم أو استبدالهم بعناصر تتمتع بنفس مستوى الكفاية.

التقنيات الجديدة

تشهد صناعة البتروكيماويات تغيرات مستمرة نتيجة التطورات التقنية التي يمكن أن تؤثر على مستويات المنافسة في السوق العالمية للبتروكيماويات.

إن قدرة ينساب على المحافظة على حصتها السوقية في المستقبل تعتمد على قدرتها على تلبية احتياجات العملاء وتعزيز منتجاتها الحالية وتطوير وطرح منتجات جديدة وتمكنها من ترويجها. ويمكن للكثير من المنتجات التي تعتمدها الشركة طرحها أن تتأثر بالتغيرات التقنية المتسارعة ودخول منتجات وتحسينات جديدة إلى السوق. وعليه فإن عملية تطوير وتحسين المنتجات تظل تحدياً ماثلاً أمام الشركة، وقد لا تتمكن ينساب من توقع ما إذا كانت أية عملية تطوير تقنية ستلقى النجاح المطلوب، أو أن تحظى بالموارد المالية الكافية لمواكبة الاحتياجات المتغيرة الأمر الذي قد يؤدي إلى صعوبات وإلى تراجع الطلب على منتجاتها، مما سيترتب عليه أثر سلبي على نتائج عملياتها ووضعها المالي.

الأخطار المتعلقة بالبيئة السياسية والنظامية التي تعمل فيها ينساب

أنظمة حماية البيئة

تخضع ينساب لقوانين وأنظمة حماية البيئة المعمول بها في المملكة العربية السعودية بما في ذلك التعليمات الصادرة عن الهيئة الملكية للجبيل وينبع. وتتص هذه الأنظمة، على سبيل المثال، على إمكان فرض عقوبة وغرامات مالية بسبب تسرب مواد خطيرة أو سامة، والتسبب في أضرار كبيرة وخطيرة على البيئة، كما تجيز للرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة في بعض الحالات الاستثنائية تعليق عمل الشركة مؤقتاً أو وقفه بشكل دائم.

من المتوقع أن تولي الشركة اهتماماً خاصاً للبيئة والسلامة أثناء عمليات تصميم وبناء وتشغيل المشروع، وأن تطبق أنظمة فعالة لحماية البيئة من أجل معالجة المخلفات والوقاية من الحوادث واتخاذ الإجراءات الاحترازية الملائمة الخاصة بالأمن والسلامة.

إلا أن أي تغيرات في الأحوال البيئية، أو تغييراً في القوانين والأنظمة بما فيها اعتماد معايير بيئية أكثر تشدداً من قبل الجهات المختصة قد يؤدي إلى زيادة التكاليف التي تتكبدها الشركة والالتزامات الواقعة عليها، مما قد يكون له أثر سلبي جوهري على الوضع المالي للشركة ونتائجها المالية.

المطالبات الخاصة بالبيئة

من المتوقع أن تتخذ ينساب في أقرب فرصة ممكنة بعد بدء تشغيلها الخطوات اللازمة للحصول على الشهادة العالمية (ISO) بخصوص أنظمة حماية البيئة وإدارة الجودة، وأن تجري فحصاً وتقيماً دورياً لمراقبتها من حيث مستوى الحماية البيئية والصحية والسلامة العامة فيها. ومع ذلك، قد تكون الشركة في المستقبل طرفاً في قضايا ودعاوى يرفعها ضدها أشخاص يزعمون أن أضراراً لحقت بهم نتيجة لتعرضهم لمواد خطيرة في مرافق الشركة الحالية أو المستقبلية. ومن غير الممكن تنبؤ النتيجة النهائية لمثل هذه القضايا والدعاوى، إلا أن أي حكم في هذه القضايا والدعاوى ضد الشركة، قد يؤثر على نتائج عملياتها وتدفعاتها النقدية.

الأخطار المتعلقة بملكية الأسهم

عدم وجود سوق سابق لأسهم ينساب

لم يسبق وجود سوق لأسهم ينساب، ولم يسبق تداولها في السوق المالية. ولا يوجد أي تأكيد بأن سعر الاكتتاب سيكون مساوياً لسعر تداول السهم في السوق بعد عملية الاكتتاب. وقد يخضع سعر السهم في السوق لتقلبات كبيرة تبعاً للعديد من العوامل، ومنها على سبيل المثال لا الحصر، الوضع العام لسوق البتروكيماويات، نتائج الشركة التشغيلية، تطورات الاقتصاد السعودي، أو عوامل أخرى خارجة عن نطاق سيطرة الشركة.

سابك - مؤسس مسيطر

بعد إنجاز عملية الاكتتاب هذه سوف تمتلك سابك ٥٥٪ من أسهم ينساب (بما فيها حصة شركة سابك للاستثمارات الصناعية (SIIC) التي تملكها سابك بالكامل)، مما يمنحها أغلبية في التصويت والإدارة وقدرة على التحكم في معظم القرارات الرئيسية المتعلقة بالشركة، ويتيح لها السيطرة الفعلية على ينساب.

إن أي تغيير في استراتيجية عمل سابك أو سياساتها تجاه الشركة، قد تترتب عليه نتائج لا يمكن توقعها بالنسبة لعمل الشركة، مما قد يكون له أثر سلبي على سعر الأسهم في السوق.

الأسهم المتوفرة للبيع في المستقبل

يحظر على المساهمين المؤسسين، حسب التعليمات الصادرة من هيئة السوق المالية في هذا الخصوص، بيع الأسهم لفترة ٣ سنوات من تاريخ إعلان تأسيس الشركة أو دخول المشروع طور الإنتاج أيهما أكثر. ويجب أن يحصل أي بيع للأسهم من قبل المساهمين المؤسسين بعد نفاذ فترة الحظر على موافقة هيئة السوق المالية أولاً. كما أنه من المتوقع أن تلتزم سابك بالاحتفاظ بنسبة لا تقل عن ٥١٪ من أسهم الشركة طوال فترة حياة القروض طويلة الأجل التي ستحصل عليها الشركة لتمويل المشروع. ويجدر التنبيه إلى أن قيام الشركة بإصدار أسهم جديدة أو قيام أي من المساهمين المؤسسين ببيع كميات كبيرة من الأسهم بعد فترة الحظر هذه يمكن أن يكون له أثر سلبي على السهم مما قد يؤدي إلى انخفاض سعر السهم.

وصف السوق

إن المعلومات والإحصاءات والتوقعات الواردة في هذا القسم من النشرة مبنية على بحث أجراه طرف ثالث CMAI، إضافة إلى إحصاءات تم الحصول عليها مباشرة من مصادر متوفرة للجمهور.

CMAI لا تمتلك بذاتها ولا أي من الشركات التابعة لها أو مساهمها أو مديروها أو أقاربهم، أي حصة أو مصلحة أياً كان نوعها في الشركة. وقد منحت CMAI موافقتها الخطية، ولم تسحب هذه الموافقة، بشأن استعمال معلوماتها وأبحاثها المتعلقة بالسوق كما هي في هذه النشرة، والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من دراسة الجدوى الاقتصادية التي تم إعدادها فيما يتعلق بمشروع ينساب.

خلفية عامة

تشهد صناعة البتروكيماويات في الشرق الأوسط خصوصاً في دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية (دول الخليج) تطوراً متسارعاً في وقت تعمل فيه بعض الشركات العالمية، وبشكل رئيس في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا، على خفض مستوى نشاطها في إنتاج بعض المواد البتروكيماوية بسبب ارتفاع التكلفة التي تضعف جدواها الاقتصادية. أما صناعة البتروكيماويات في دول الخليج خصوصاً في المملكة العربية السعودية (المملكة) تستفيد من الميزة التنافسية لتكلفة المواد الأولية ومن الأوضاع الاقتصادية بفضل أسعار النفط القياسية حالياً. وقد أدت هذه العوامل مجتمعة إلى ارتفاع كبير في الاستثمارات البتروكيماوية وإقامة مصانع جديدة لزيادة الطاقة الإنتاجية لصناعة الأوليفينات ومشتقاتها لتعزيز حصتها السوقية.

تعتبر الأسواق الآسيوية، خاصة الصين، من الأسواق الرئيسية المستهدفة مستقبلاً بالنسبة لمشاريع البولي أوليفينات. وفي ظل الاستغلال المرتفع نسبياً لمعدلات التشغيل الذي تشهده هذه الأسواق حالياً والطلب المتزايد على المنتجات البتروكيماوية، فإن الإمدادات الجديدة من المملكة العربية السعودية، وبدرجة أقل أوروبا الغربية، ستحتجز على حصة أكبر من هذه الأسواق. وبالنسبة لسوق الصين، فإن نمو الطلب العام فيها يفوق حجم الاستثمارات الجديدة لتوسيع الطاقة الإنتاجية، مما يخلق بالتالي فرصاً تجارية كبيرة للشركات المنتجة ذات القدرة التنافسية العالية مثل ينساب. تتمتع صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية، وعلى رأسها سابك، بسجل رائد في إمداد المنتجات البتروكيماوية لهذه الأسواق، وخصوصاً منتجات البولي أوليفينات.

المركز التنافسي للمملكة العربية السعودية في السوق العالمي للبتروكيماويات

شكلت قوة سوق النفط العالمية وسيولة السوق السعودية مجتمعين أساساً داعماً لنمو قوي في الاقتصاد السعودي في عام ٢٠٠٥م. ومن المتوقع أن يرتفع الناتج المحلي العام للمملكة العربية السعودية بحوالي ٦,٧٦٪ لعام ٢٠٠٥م، مع توسع قطاع النفط بنسبة ١٤,٣٪ في الفترة نفسها. وتبذل الحكومة السعودية جهوداً حثيثة في سبيل تنويع القطاعات الاقتصادية في البلاد مع التركيز بصفة رئيسية على القطاع الخاص. وقد سجل القطاع الخاص في المملكة خلال السنوات القليلة الماضية نمواً قوياً، يرجح استمراره في ظل قوة الاقتصاد السعودي. ومن المتوقع أن تصل إيرادات المملكة من صادرات النفط في عام ٢٠٠٥م إلى أعلى مستوى لها خلال الإثني عشر عاماً المنصرمة. كما أن المملكة ستستفيد من ميزانها التجاري، والفائض في حسابها الجاري الذي يتوقع أن يتجاوز ٣٧٥ مليار ريال في عام ٢٠٠٦م (مجموعة سامبا المالية).

سوق النفط والغاز في المملكة العربية السعودية

تعتبر المملكة العربية السعودية أكبر مصدر للنفط في العالم حيث استحوذت على أكثر من ربع احتياطات النفط العالمية. وتقوم شركة أرامكو السعودية، وهي الشركة القائمة على استكشاف وإنتاج النفط والغاز في المملكة، بتشغيل أحد أكبر أنظمة توريد الإيثان في العالم، وتنتج أرامكو السعودية حالياً أكثر من ٦٠٠ مليون قدم مكعب يومياً من الإيثان. وقد أعلنت عن خطط لزيادة إنتاجها إلى نحو ٩٠٠ مليون قدم مكعب يومياً بحلول عام ٢٠٠٨م من خلال إنشاء مصنع إضافي بالقرب من مصانع الغاز الموجودة على طريق حرض الحوية، والذي سيُنتج حوالي ٢٥٠ مليون قدم مكعب يومياً من الإيثان. كما تقوم أرامكو السعودية حالياً بإنجاز مشروع خط أنابيب التحويل الذي سيؤدي إلى وفرة الإيثان في منطقة ينبع. (الموقع الإلكتروني لأرامكو السعودية).

سوق البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية

تواصل صناعة البتروكيماويات في المملكة نموها بوتيرة تصاعدية. وقد تحقق الموقع الريادي للمملكة في سوق البتروكيماويات بفضل نظرتها الاستراتيجية لاستقطاب استثمارات قوية، على غرار الصروح الصناعية الضخمة في الجبيل وينبع، وتطوير شبكة الغاز من قبل أرامكو السعودية، والتي شكلت العمود الفقري للاستثمار في صناعة البتروكيماويات. وتبلغ حصة المملكة حالياً ٧٪ من إمدادات العالم من المنتجات البتروكيماوية الأساسية والوسيطة. وتستفيد المشاريع البتروكيماوية في المملكة من البنية التحتية المتوفرة للصناعة ومن المزايا التنافسية العديدة المتعلقة بالتكلفة والتي تشمل تدني التكلفة متغيرة كانت أو ثابتة. وقد جعلت هذه المزايا من المملكة وجهه رئيسية للاستثمارات في مصانع الأوليفينات ومشتقاتها. وبناء على هذه الأسس القوية، يشهد الاستثمار في قطاع البتروكيماويات نمواً ملحوظاً.

وبحسب CMAI، فقد تم الإعلان عن عدد من المشاريع في قطاع البتروكيماويات بعضها قيد التنفيذ ويتوقع إنجازها في الأعوام القليلة المقبلة، مما سيضيف طاقة إجمالية تقارب ٧,٩٠٠ ألف طن في السنة من إنتاج البولي أوليفينات.

| الشركة | الجهة الراعية | الموقع | الحجم (ألف طن في العام) |
|--|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| الشركة الشرقية للبتروكيماويات (شرق) | سابق | الجبيل، المملكة العربية السعودية | ١,٣٠٠ |
| شركة الجبيل شيفرون فيليبس | المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي | الجبيل، المملكة العربية السعودية | ٣٠٠ |
| شركة الجبيل المتحدة للبتروكيماويات (المتحدة) | سابق | الجبيل، المملكة العربية السعودية | ١,٣٥٠ |
| شركة كيان للبتروكيماويات | شركة تطوير وإدارة المشاريع الصناعية | الجبيل، المملكة العربية السعودية | ١,٣٠٠ |
| شركة رايع للبتروكيماويات | أرامكو السعودية | رايع، المملكة العربية السعودية | ١,٣٠٠ |
| شركة الواحة للبتروكيماويات | شركة الصحراء / شركة التصنيع الوطنية | الجبيل، المملكة العربية السعودية | ١,٠٠٠ |
| شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) | سابق | ينبع، المملكة العربية السعودية | ١,٣٠٠ |

المصدر: CMAI

كما تعتبر الآليات التالية من العوامل الإيجابية بالنسبة لصناعة البتروكيماويات في المملكة:

- يتم تحديد سعر بيع المنتجات البتروكيماوية المصدرة من المملكة إلى الأسواق العالمية بناء على أسعار البيع العالمية لهذه المنتجات في الأسواق المستهدفة، ولا يتم قياسها بناء على تكلفة الإنتاج. وهذا يعني أن شركات إنتاج المواد البتروكيماوية في المملكة تحقق هوامش أرباح نقدية تنافسية نظراً لانخفاض تكلفة الإنتاج (مواد أولية/ خام وعمالة ... الخ).
- يعود سبب الفروقات الطفيفة في أسعار بيع بعض المنتجات البتروكيماوية في الأسواق (وخصوصاً المنتجات ذات الدرجة السلبية) بصفة رئيسية إلى تكاليف الشحن والمسائل اللوجستية ولكن فرضية توازن الأسعار العالمية تؤكد أن أسعار بيع المنتجات تتقارب إلى حد كبير.
- رغم من الزيادة الكبيرة في الطاقة الإنتاجية الجديدة لصناعة البولي إثيلين التي ستدخل السوق في السنوات القليلة القادمة، وخصوصاً في المملكة العربية السعودية، إلا أنه يتوقع استمرار نمو الطلب على منتجات البولي إثيلين عالمياً. وهذا ما يرجح قلة تأثير الشركات المنتجة في الشرق الأوسط بأوضاع الطلب الصعبة، وذلك بسبب الميزة التنافسية المتمثلة في التكلفة المتدنية التي تتمتع بها تلك الشركات مقارنة بمثيلاتها في بلدان العالم الأخرى.

نظرة مستقبلية للاقتصاد

إحدا عامة

تعتبر معدلات نمو إجمالي الناتج المحلي العام على المستوى العالمي العامل الأساسي في تحديد النمو على المدى الطويل ومعدلات التشغيل في صناعات البتروكيماويات وأسعار النفط والغاز. وتؤثر الدورات الاقتصادية بشكل ملحوظ على إمداد مواد الوقود ومواد الخام البتروكيماوية كالغاز الطبيعي والإيثان والنافثا. كما يتأثر بذلك الطلب على المنتجات الكيماوية الأساسية كالميثانول والإيثيلين والبروبيلين والبيوتادين. ويوضح الجدول التالي مستويات الطاقة الإنتاجية العالمية وإنتاج الإيثيلين (أحد أهم المنتجات الأساسية في تصنيع منتجات البولي أوليفينات).

| الطلب / العرض العالمي للإيثيلين | | | | الف طن |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------------------------------|
| ٢٠٠٤م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠١م | |
| ١١١,٦٤١ | ١١٠,٨٨٥ | ١٠٩,٤٥١ | ١٠٤,٠٦١ | طاقة الإنتاج العالمي |
| %٠,٧ | %١,٢ | %٥,٢ | %٦,٥ | نسبة التغير في الطاقة |
| ١٠٤,٤٩٨ | ٩٨,٠٩٧ | ٩٤,٣٤٤ | ٩١,٦٠٤ | الإنتاج العالمي |
| %٦,٥ | %٤,٠ | %٣,٠ | %٠,٨ | نسبة التغير في الإنتاج |
| %٩٣,٦ | %٨٨,٥ | %٨٦,٢ | %٨٨,١ | معدل التشغيل العالمي |
| %٤,٥ | %٢,٨ | %٢,٠ | %١,٥ | نمو الناتج المحلي العام الحقيقي |
| ١,٥ | ١,٤ | ١,٥ | ٠,٥ | مضاعف الإنتاج* |

المصدر: CMAI

* تم التوصل إليه بقسمة نسبة التغير في الإنتاج على معدل نمو الناتج المحلي العام الحقيقي.

يلاحظ مما ورد أعلاه أن الطاقة الإنتاجية للإيثيلين ازدادت بمعدل نمو سنوي مركب على مدى الفترة الممتدة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م بمعدل ٨, ١٪ سنوياً. ويرتبط إنتاج الإيثيلين بدرجة كبيرة بمعدلات نمو الناتج المحلي العام الحقيقي. وقد تراوح معدل إنتاج الإيثيلين نسبة إلى معدل نمو الناتج المحلي العام بين عامي ٢٠٠١م و ٢٠٠٤م من ٠, ٥ إلى ١, ٥ مرة. وبناء عليه، وفي حالة تراجع الاقتصاد العالمي، فمن المرجح أن يؤثر على مستويات الإنتاج، وبالتالي على معدل استغلال الطاقة الإنتاجية والربحية في القطاع (راجع عوامل المخاطرة، الطبيعية المتقلبة لصناعة البتروكيماويات).

حسب تقديرات CMIC، فإن النظرة المستقبلية البعيدة المدى للاقتصاد العالمي تظل إيجابية. آخذة بالاعتبار تأثير التغيرات التقنية ونمو عدد سكان العالم والاندماج المتزايد للدول النامية في الاقتصاد العالمي. وعلاوة على ذلك، تساهم الثورة التقنية الحديثة وتحرير التجارة بين الدول في زيادة انتقال صناعة البتروكيماويات بعيداً عن الدول المتقدمة باتجاه الشرق الأوسط والدول النامية الأخرى.

يتضمن القسم التالي دراسة للتطورات الاقتصادية والنظرة المستقبلية للأسواق الصينية والأوروبية باعتبار أن آسيا وأوروبا الغربية تمثلان أسواقاً رئيسة للصادرات من إنتاج المجمع الصناعي لشركة ينساب.

الصين

سجل الناتج المحلي العام الحقيقي في الصين خلال العقد الماضي نمواً تجاوز ٧٪ سنوياً، بينما تراوح نمو الناتج المحلي العام الحقيقي في الولايات المتحدة الأمريكية ما بين ٣-٤, ٥٪ خلال الفترة نفسها. ومن المتوقع أن تحافظ الصين على نموها القوي على المدى الطويل بالمقارنة مع بقية دول العالم، وذلك بفضل الاستثمارات الكبيرة في قطاعي البنية التحتية والتصنيع ونمو السكان فيها إضافة إلى تزايد اندماج الاقتصاد الصيني بالاقتصاد العالمي.

يعتقد أن انضمام الصين إلى منظمة التجارة العالمية سيكون فرصة جذابة للشركات الأجنبية المنتجة للاستفادة من حجم السوق الصينية المحلية، حيث يبقى استهلاك الفرد في الصين من مختلف المنتجات البتروكيماوية بصفة عامة ومنتجات البولي أوليفينات بصفة خاصة، منخفضاً بالمقارنة مع البلدان ذات الاقتصاديات المتطورة كما في اليابان وأوروبا والولايات المتحدة. ويشير هذا الاستهلاك المتدني للفرد الواحد في الصين إلى إمكانات عالية للنمو في ضوء التعداد الهائل للسكان ومعدل النمو السكاني فيها. وبحسب تقديرات CMIC، فإن سوق الصين ستحقق أعلى نسبة نمو للمنتجات الكيميائية والبتروكيماوية خلال السنوات القادمة.

أوروبا الغربية

تشير التقديرات إلى أن الناتج المحلي العام الأوروبي ارتفع بمعدل ٥, ١٪ خلال الفترة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م. وتشير البيانات الأخيرة إلى نمو أقوى نسبياً في المستقبل مع ارتفاع الصادرات وازدياد الاستهلاك في منطقة اليورو على المدى المتوسط.

تعتبر الناftا الأولية الأساسية المستخدمة في أوروبا الغربية بالرغم من أن هناك كميات صغيرة من الغاز الطبيعي المسال (NGL) يتم استهلاكها. من ناحية أخرى يتركز الطلب على مادة البولي إيثيلين متأثراً بمنتجات البولي أوليفينات، كما هو معمول به في الدول المتقدمة من العالم، الأمر الذي يعود بصفة رئيسة إلى التخوف بشأن المنافسة الشديدة من مصانع الأوليفينات ومشتقاتها في الشرق الأوسط. ولا توجد حالياً مؤشرات مؤكدة عن إنشاء مصانع أوليفينات جديدة في أوروبا الغربية، إلا أن سابق بدأت بإعداد دراسة لإنشاء مصنع جديد للأوليفينات في أوروبا الغربية تحت مظلة سابق أوروبا. ومن المتوقع أن يرتفع الطلب في أوروبا الغربية والوسطى بوتيرة أبطأ منها في الصين. كذلك من المتوقع أن تصبح أوروبا مستورداً في قطاعي البولي إيثيلين وجلايكول الإيثيلين، ويعود ذلك بالدرجة الأولى إلى زيادة السعة الإنتاجية الكبيرة المتوقعة في الشرق الأوسط. يتوقع أن يتم ترشيد أو تقليص الطاقة الإنتاجية في أوروبا عما هي عليه في الوقت الحالي.

الأوليفينات والبولي أوليفينات

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

- الملابس: ملابس العمل، الملابس الرياضية، الجوارب، وأقمشة الشراشف.
- السيارات: اللوازم الداخلية، الأرفف، المقاعد، الشاحنات، منصات التحميل ... الخ.
- الأثاث المنزلي: السجاد الداخلي والخارجي، لوازم تدعيم السجاد، التجديد، وأغطية الجدران، أقمشة الأثاث والأسرة.
- الأغراض الصناعية: السجاد، الأقمشة، الأدوات ذات الاستخدام مرة واحدة، الأرواب، أقمشة التنقية، الحقائب، والأقمشة الأرضية.

يستعمل الإيثيلين لتصنيع منتجات بوليمرات لوسيطه مثل البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة، وأكسيد الإيثيلين، وجلايكول الإيثيلين. وبحسب الدراسة المعدة من قبل CMAI، فقد ارتفع الطلب العالمي على الإيثيلين بنسبة ٤ - ٥٪ في السنوات القليلة الماضية. ومن المتوقع أن يرتفع حجم تجارة مشتقات الإيثيلين (البولي إيثيلين، ثنائي كلوريد الإيثيلين، مونومر كلوريد الفينيل، الستايرين، جلايكول الإيثيلين ... الخ) في المستقبل تمشياً مع الزيادة الكبيرة الحالية والمتوقعة لطاقة تصنيع منتجات الإيثيلين ومشتقاته المخصصة للتصدير في الشرق الأوسط وخصوصاً في المملكة العربية السعودية. ومن المتوقع أن يتركز تصدير الشركات في الشرق الأوسط على البولي إيثيلين وجلايكول الإيثيلين إلى الصين وأوروبا الغربية بصفة رئيسة في حين يتوقع أن تنخفض تدريجياً صادرات الولايات المتحدة لمشتقات الإيثيلين بسبب ارتفاع تكاليف الإنتاج فيها.

يستخدم البروبيلين في إنتاج الكيماويات والمواد البلاستيكية المصنعة من البولي بروبيلين. وبحسب الدراسة المعدة من قبل CMAI، فقد ارتفع حجم الطلب على البروبيلين بنسبة ٥ - ٦٪ في السنوات القليلة الماضية، بينما سجلت السوق العالمية لمنتجات البروبيلين من الدرجة الكيماوية نمواً بنسبة ٩، ٤٪ في عام ٢٠٠٤م. وتتوقع الدراسة المعدة من CMAI، أن يرتفع حجم تجارة البولي بروبيلين ومشتقات البروبيلين في المستقبل بسبب زيادة الطاقات المتاحة والقدرات التصديرية في الشرق الأوسط والتي تستهدف الصين.

يحتوي القسم التالي على دراسة لحجم العرض، الاستخدامات الرئيسية، حجم الطلب، الطاقة المتاحة للمنتجات الرئيسية التي تعتمدهم شركة ينساب إنتاجها وتسويقها في الأسواق العالمية:

البولي بروبيلين (Polypropylene)

الطلب

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

يقدر حجم الطلب العالمي على البولي بروبيلين بنحو ٨٨,٠٩٩ ألف طن في عام ٢٠٠٤م، والذي ارتفع بمعدل نمو سنوي مركب مقداره ٦,٩٪ سنوياً خلال الفترة من ٢٠٠١م - ٢٠٠٤م. وتمثل أوروبا الغربية والوسطى والصين ٢١,٧٪ و ١٦,١٪ و ١١,٩٪ على التوالي من إجمالي الطلب العالمي. كما نمى الطلب على البولي بروبيلين في الصين بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ١١,٩٪ سنوياً في الفترة ما بين ٢٠٠١-٢٠٠٤م، مما جعل الصين من أسرع البلدان في العالم نمواً في حجم الطلب لهذا المنتج كما هو موضح أدناه:

| الطلب على البولي بروبيلين (ألف طن سنوياً) | ٢٠٠١م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٤م | النمو السنوي المركب (%) |
|--|--------|--------|--------|--------|----------------------------|
| الشرق الأوسط وباكستان | ٢,٢١٠ | ٢,٤٨٣ | ٢,٧٦٠ | ٣,٤٧٥ | ١٦,٢٨ |
| أوروبا الغربية والوسطى | ٨,٨٢١ | ٩,٦٤٠ | ١٠,١٠٣ | ١٠,٤٥٦ | ٥,٨٣ |
| الصين وهونغ كونغ | ٥,٥٢٨ | ٦,٣٣٦ | ٧,١٧٩ | ٧,٧٢٧ | ١١,٨٦ |
| الولايات المتحدة الأمريكية | ٧,٢٩١ | ٧,٧٥٠ | ٧,٩٥٣ | ٨,٣٠٨ | ٤,٤٥ |
| شرق آسيا | ٣,٣٣٦ | ٣,٦٥٨ | ٣,٨٠٧ | ٣,٩٢٠ | ٥,٥٢ |
| بقية العالم | ١٢,١٦٢ | ١٣,١٥٥ | ١٣,٥٣٣ | ١٤,٢٠٣ | ٥,٣١ |
| الطلب العالمي | ٣٩,٣٤٨ | ٤٥,٣٣٥ | ٤٥,٣٣٥ | ٤٨,٠٩٩ | ٦,٩٢ |

المصدر: CMAI

حسب الدراسة المعدة من قبل CMAI، من المتوقع أن يواصل الطلب على البولي بروبيلين نموه مع ازدياد أوجه استخدامه خصوصاً في صناعة المواد الاستهلاكية البلاستيكية (مثل أجهزة التلفزيون) ومن المتوقع أن تمثل هذه المادة حصة متزايدة من الناتج المحلي العام للصين. ويتوقع أن يصبح الصين أحد البلدان الرئيسية المستهلكة لهذه المادة وتليها أوروبا الغربية وأمريكا الشمالية.

العرض

بلغ حجم العرض العالمي للبولي بروبيلين ٤٧,٨٦٦ ألف طن، وقد ارتفع حجم هذا العرض بمعدل نمو سنوي مركب نسبته ٦,٦٦٪ سنوياً خلال الفترة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م. مسجلاً أكبر ارتفاع في منطقة الشرق الأوسط وباكستان (وإن كان من قاعدة صغيرة) بالإضافة إلى الصين التي لا يفي إنتاجها الطلب المتزايد على منتجات البولي بروبيلين في سوقها المحلية كما هو موضح في الجدول التالي:

| النمو السنوي المركب (%) | ٢٠٠٤م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠١م | العرض من البولي بروبيلين (ألف طن سنوياً) |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--|
| ١٦,٤٣ | ٣,٤٥٢ | ٢,٨٧٦ | ٢,٥٥٩ | ٢,١٨٧ | الشرق الأوسط وباكستان |
| ٤,٩٧ | ١٠,٢٨٧ | ١٠,١٦٤ | ٩,٦٤٦ | ٨,٨٩٣ | أوروبا الغربية والوسطى |
| ١١,١٣ | ٧,٦٤٨ | ٧٧,٢٣٥ | ٦,٤٠٢ | ٥,٥٧٣ | الصين وهونغ كونغ |
| ٤,٩٩ | ٨,٣٣٥ | ٧,٩٧٢ | ٧,٦٧١ | ٧,٢٠٢ | الولايات المتحدة الأمريكية |
| ٤,٧٧ | ٣,٨٨٠ | ٣,٧٩٧ | ٣,٦٢٦ | ٣,٣٧٤ | شرق آسيا |
| ٥,٢٩ | ١٤,٢٦٤ | ١٣,٧٨٤ | ١٣,٠٤٤ | ١٢,٢٢١ | بقية العالم |
| ٦,٦٦ | ٤٧,٨٦٦ | ٤٥,٨٢٨ | ٤٢,٩٤٨ | ٣٩,٤٥٠ | العرض العالمي |

المصدر: CMAI

حسب الدراسة المعدة من قبل CMAI، من المتوقع أن تشهد منطقة الشرق الأوسط (حديثاً العهد نسبياً في إنتاج هذه المادة) ارتفاعاً بنسبة ٣٠٪ في إنتاج البولي بروبيلين خلال السنوات الخمس القادمة. ويعود السبب الرئيس لهذه الزيادة إلى ازدياد استعمال البروبان مادة أولية في مصانع البولي أوليفينات. وحسب الدراسة نفسها، من المتوقع أن ترتفع صادرات البولي بروبيلين بنسبة ٢٨٪ سنوياً وأن تصبح المملكة العربية السعودية أكبر مُصدر لهذه المادة بحجم صادرات يقدر بـ ٢,٦٠٠ ألف طن سنوياً في عام ٢٠٠٨م، وهي مرتبة تحتلها كوريا الجنوبية في الوقت الحاضر.

استغلال الطاقة المتاحة

على مدى السنوات الأربع الماضية حافظت الشركات المنتجة للبولي بروبيلين في الشرق الأوسط على معدلات تشغيل مرتفعة بلغت حوالي ٩٠٪. ويعزى ذلك إلى الأسعار المنافسة للمواد الخام اللازمة للصناعة والموقع الجغرافي الاستراتيجي للمنطقة، والزيادة العالمية في أسعار بيع البولي بروبيلين. وفي عام ٢٠٠٤م، ارتفعت معدلات التشغيل لدى الشركات المنتجة على مستوى العالم بنسبة ٨,١٪ عن مستواها في عام ٢٠٠٣م البالغ ٩٠,٩٪. ولكن ذلك لم يف بالزيادة في حجم الطلب العالمي على البولي بروبيلين المرتبط بنمو الاقتصاد العالمي وارتفاع سعر النفط، مما يشير إلى إمكان ثبات أسعار البولي بروبيلين في الأجلين القصير والمتوسط.

البولي إيثيلين عالي الكثافة (HDPE)

الطلب

إن أهم الاستخدامات النهائية للبولي إيثيلين عالي الكثافة هي الرقائق (الأكياس البلاستيكية، ورقائق التغليف الحراري) التي تمثل ٣٢٪ من إجمالي الطلب، تليها القوالب بنسبة ٢٩٪ (علب الزيوت الصناعية والمنتجات الاستهلاكية)، ثم قوالب الحقن بنسبة ٥٪ والأنابيب بنسبة ١٤٪ (أنابيب الصرف الصحي ونقل الزيت والغاز).

ويقدر حجم السوق العالمية للبولي إيثيلين عالي الكثافة بنحو ٣٥,٧٣ ألف طن في عام ٢٠٠٤م. وقد ارتفع الطلب على هذا المنتج بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٥,٥٨٪ سنوياً خلال الفترة من ٢٠٠١م - ٢٠٠٤م. مثل الطلب على منتجات البولي إيثيلين عالي الكثافة في الولايات المتحدة وأوروبا الغربية والوسطى ٢,٢١٪ و ١٨,٥٥٪ على التوالي من إجمالي الطلب العالمي في عام ٢٠٠٤م. كما ارتفع الطلب في الصين بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ١٠,٤٧٪ سنوياً في الفترة ما بين ٢٠٠١ إلى ٢٠٠٤م. وتعتبر الصين في الوقت الحاضر أكبر مستورد في العالم للبولي إيثيلين عالي الكثافة، مع زيادة استخداماته في الأسواق المحلية والعالمية. ويوضح الجدول التالي حجم الطلب على هذا المنتج:

| النمو السنوي المركب (%) | ٢٠٠٤م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠١م | الطلب على البولي إيثيلين عالي الكثافة (ألف طن سنوياً) |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|---|
| ١٥,٠١ | ٣,٤٢٧ | ٢,٨٢١ | ٢,٣٩٨ | ٢,٢٥٩ | الشرق الأوسط وباكستان |
| ٣,٧١ | ٦,٦٢٨ | ٦,٥٠٥ | ٦,١٩٧ | ٥,٩٤٢ | أوروبا الغربية والوسطى |
| ١٠,٤٧ | ٤,٣٥٦ | ٤,١٤٨ | ٣,٧٨٩ | ٣,٢٣١ | الصين وهونغ كونغ |
| ٣,٩٨ | ٧,٥٧٦ | ٦,٩٧١ | ٧,١٠٩ | ٦,٧٣٩ | الولايات المتحدة الأمريكية |
| ٠,٨٤ | ٢,٤٦٠ | ٢,٥٥٦ | ٣,٤٥٧ | ٢,٣٩٩ | شرق آسيا |
| ٤,٨٣ | ١١,٢٧٣ | ١٠,٧٦٨ | ١٠,٦٨٧ | ٩,٧٨٦ | بقية العالم |
| ٥,٥٨ | ٣٥,٧٣٠ | ٣٣,٧٦٩ | ٣٢,٦٣٧ | ٣٠,٣٥٦ | الطلب العالمي |

المصدر: CMAI

حسب الدراسة المعدة من قبل CMAI، من المتوقع أن يكون الجزء الأكبر من الطلب على البولي إيثيلين عالي الكثافة من منطقة شمال شرق آسيا وتحديداً من الصين. ومن المتوقع أيضاً أن ينمو الطلب في الصين نظراً لارتفاع صادراتها التي تستعمل فيها التغليف البلاستيكي وتصنيع منتجات تحتوي على مكونات بلاستيكية تعتمد في تصنيفها على مادة البولي إيثيلين عالي الكثافة.

وحسب الدراسة نفسها، من المتوقع أن يتضاعف الطلب في الصين على البولي إيثيلين عالي الكثافة خلال السنوات الخمس عشر القادمة، كما يتوقع أن يرتفع الطلب في أوروبا الغربية ولكن بوتيرة أبطأ منها في شمال شرق آسيا. ويعتبر الطلب على هذا المنتج في أوروبا الغربية ناضجاً نسبياً ويستخدم جزء كبير منه في تطبيقات متخصصة للبولي إيثيلين عالي الكثافة (HDPE bimodal). ومع زيادة تلك الاستخدامات، من المتوقع أن ترفع أوروبا من مستوى وارداتها من هذه المادة مع ارتفاع الطاقة المتاحة للمنتجات المخصصة للتصدير في الشرق الأوسط.

العرض

تماشياً مع نمو الطلب على البولي إيثيلين عالي الكثافة، فقد زاد الإنتاج العالمي من هذه المادة بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٥,٥٨٪ سنوياً خلال الفترة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م. ويعود السبب الرئيس وراء ذلك إلى ارتفاع الطلب في الصين (أكبر مستورد للبولي إيثيلين عالي الكثافة في العالم). كما ارتفع العرض في الصين بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٤٩,١٠٪ سنوياً خلال نفس الفترة كما يظهر في الجدول التالي:

| النمو السنوي المركب (%) | ٢٠٠٤م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠١م | العرض من البولي إيثيلين عالي الكثافة (ألف طن سنوياً) |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--|
| ١٦,٥٨ | ٣,٥٠٦ | ٢,٩٢٢ | ٢,٤٨٩ | ٢,٢١٣ | الشرق الأوسط وباكستان |
| ٢,٩٢ | ٦,٥٤٣ | ٦,٤٦٠ | ٦,٢١٣ | ٦,٠٠١ | أوروبا الغربية والوسطى |
| ١٠,٤٩ | ٤,٤٢٠ | ٤,٣٤٤ | ٣,٨٠٦ | ٣,٢٧٧ | الصين وهونغ كونغ |
| ٣,٨٠ | ٧,٥٦٥ | ٦,٩٠٠ | ٧,٠٠٢ | ٦,٧٦٥ | الولايات المتحدة الأمريكية |
| ٠,٦٨ | ٢,٤٧٦ | ٢,٥٩٤ | ٢,٤٨١ | ٢,٤٢٦ | شرق آسيا |
| ٣,٥٦ | ١١,١٣٠ | ١٠,٦٦٦ | ١٠,٤٧٣ | ١٠,٠٢٢ | بقية العالم |
| ٥,٠٩ | ٣٥,٦٤٠ | ٣٣,٨٨٦ | ٣٢,٤٦٤ | ٣٠,٧٠٤ | العرض العالمي |

المصدر: CMAI

من المتوقع أن يلعب الشرق الأوسط على المدى القصير دوراً رائداً في تصدير البولي إيثيلين عالي الكثافة وذلك من خلال التوسعات المقررة في الطاقة الإنتاجية في المنطقة. وبحسب CMAI سوف تصبح المملكة العربية السعودية أكبر مصدر في العالم لهذه المادة في السنوات القادمة.

ويعتقد أن البولي إيثيلين عالي الكثافة قد وصل إلى مرحلة توازن العرض والطلب مما سيسمح بتحسين هوامش الربحية، إلا أن هذا التحسن سرعان ما سيقابل بزيادة الطاقة الإنتاجية في منطقة الشرق الأوسط وآسيا.

استغلال الطاقة المتاحة

حافظ منتج البولي إيثيلين عالي الكثافة في الشرق الأوسط على معدلات تشغيل بلغت حوالي ٨٣٪ في عام ٢٠٠٣م، وقد شهد مستوى استغلال الطاقات المتاحة نمواً بنسبة ٨,٦٪ على مدى السنوات الخمس الماضية، في حين بلغ معدل استغلال الطاقة المتاحة على مستوى العالم ٨٢٪ مسجلاً نسبة نمو بلغت ٦,٤٪ في عام ٢٠٠٤م.

يمتاز البولي إيثيلين عالي الكثافة بقلة تقلبات سعره والطلب عليه مع تغير الأوضاع الاقتصادية العالمية لأن معظم استخداماته هي في منتجات استهلاكية، وبالتالي فقد عمدت الشركات في الشرق الأوسط إلى رفع مستوى طاقتها المتاحة لهذه المادة تماشياً مع تزايد عدد سكان العالم. وتعتبر آخر معدلات النمو في استغلال الطاقة المتاحة مؤشراً لقدرة الشركات المنتجة في الشرق الأوسط على الاستحواذ على حصة كبيرة من الأسواق العالمية للبولي إيثيلين عالي الكثافة.

البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة (LLDPE)

الطلب

إن أهم الاستخدامات النهائية للبولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة هي الرقائق (٧٦٪ من الطلب العالمي) وقوالب الحقن (١٢٪ من الطلب العالمي)، فيما تتوزع النسبة الباقية على القوالب الدوارة والاستخدامات الأخرى. ويقدر حجم السوق العالمية لهذه المادة بحوالي ٦٧٦,٢٢ ألف طن في عام ٢٠٠٤م. وقد ارتفع الطلب على هذا المنتج بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٦٧,٥٪ سنوياً خلال الفترة من ٢٠٠١م - ٢٠٠٤م. ويقع معظم الطلب عليه في آسيا، وخصوصاً في الصين، بسبب زيادة استخدامه في التغليف البلاستيكي والتعبئة البلاستيكية.

وقد تجاوز الطلب على البولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة الذروة التي وصلها سابقاً الطلب عليه في عام ١٩٩٩م. ولواكبة هذا الارتفاع، فقد توسعت الطاقة المتاحة في شمال شرق آسيا بنسبة ٥,٥٪ سنوياً خلال الفترة من ١٩٩٩م إلى ٢٠٠٤م، إلا أن الطلب فاق هذا التوسع بارتفاعه مجدداً (الارتفاع في الطلب في الصين خلال نفس الفترة بلغ ٨,٩٪). وهذا ما يدعم التوقعات بأن تبقى الصين مستوردة لهذه المادة على المدى الطويل. ويلقي الجدول التالي نظرة عامة على الطلب لهذا المنتج خلال الفترة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م.

| الطلب على البولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة (ألف طن سنوياً) | ٢٠٠١م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٤م | النمو السنوي المركب (%) |
|---|--------|--------|--------|--------|-------------------------|
| الشرق الأوسط وباكستان | ٢,١٩٨ | ٢,٤٠٥ | ٢,٤٩٢ | ٢,٨٥٧ | ٩,١٣ |
| أوروبا الغربية والوسطى | ٢,٨٣٣ | ٣,٠٤٨ | ٣,٣٢٦ | ٣,٥٠٤ | ٧,٣٤ |
| الصين وهونغ كونغ | ٢,٤٣٧ | ٣,٧٤٩ | ٢,٩٥٣ | ٣,١٤٧ | ٨,٩٠ |
| الولايات المتحدة الأمريكية | ٤,٢١٦ | ٤,٤٩٧ | ٤,٣٤٠ | ٤,٦٢٩ | ٣,١٦ |
| شرق آسيا | ١,٠٢٢ | ١,٠٣٩ | ١,٠٥٤ | ١,٠٣٣ | ٠,٣٦ |
| بقية العالم | ٦,٥١٠ | ٦,١٥٨ | ٧,٣٠٨ | ٧,٥٠٦ | ٤,٨٦ |
| الطلب العالمي | ١٩,٢١٦ | ٢٠,٨٩٦ | ٢١,٤٧٣ | ٢٢,٦٧٦ | ٥,٦٧ |

المصدر: CMAI

تعتبر منطقتا الشرق الأوسط وآسيا أكبر منتجين للبولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة ويغطي إنتاجهما بصورة رئيسة السوق الصينية. ومن المتوقع أن تستفيد المملكة العربية السعودية من المزايا المتوفرة في أسواقها لتصبح أكبر مصدر لهذا المنتج في العالم. وسوف تكون المملكة في موقع قوي يؤهلها لأن تستهدف بصادراتها كلاً من الصين وأوروبا الغربية إضافة إلى أسواق أخرى كالهند وباكستان وتركيا. وتواجه الأسواق الأخيرة نقصاً في توسيع الطاقة المتاحة بسبب بطء الصادرات من أوروبا الغربية، والتي تستخدم بشكل متزايد البولي إثيلين منخفض الكثافة في أغراض التعبئة والتغليف.

العرض

ارتفع العرض العالمي من البولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة خلال الفترة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٦,٣٪ سنوياً من حيث الكمية بالطن، وقد حقق الشرق الأوسط أكبر نمو للبولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة. وفي عام ٢٠٠٤م وصل إمداد العالم من البولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة ٢٢,٩٦٨ ألف طن كما هو موضح في الجدول التالي:

| حجم العرض للبولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة (ألف طن سنوياً) | ٢٠٠١م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٤م | النمو السنوي المركب (%) |
|---|--------|--------|--------|--------|-------------------------|
| الشرق الأوسط وباكستان | ٢,٢٣٥ | ٢,٣٦١ | ٢,٤٦٩ | ٢,٧٥٥ | ٧,٢٢ |
| أوروبا الغربية والوسطى | ٢,٨٩٥ | ٢,٩٩٤ | ٣,٣٦٤ | ٣,٤٧٧ | ٦,٣٠ |
| الصين وهونغ كونغ | ٢,٤٧٠ | ٢,٧٠٧ | ٣,٠٦٤ | ٣,١٨٧ | ٨,٨٧ |
| الولايات المتحدة الأمريكية | ٣,٨٨٢ | ٤,٤٤٩ | ٤,٣٦٩ | ٤,٩٦٢ | ٨,٥٣ |
| شرق آسيا | ١,٠٨٧ | ١,١٠١ | ١,٠٨٨ | ١,٠٥٩ | ٠,٨٧ |
| بقية العالم | ٦,٥٥٣ | ٧,١٥٨ | ٧,٢٢٧ | ٧,٥٢٨ | ٤,٧٣ |
| العرض العالمي | ١٩,١٢٢ | ٢٠,٧٧٠ | ٢١,٥٦٣ | ٢٢,٩٦٨ | ٦,٣٠ |

المصدر: CMAI

حسب CMAI، من المتوقع أن يشهد الشرق الأوسط توسعاً في إنتاج البولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة مدعوماً بارتفاع الطلب عليه في الصين على المدى الطويل. وهذا ما يتباين كثيراً مع مستوى النمو المتواضع في معروض هذا المنتج في أماكن أخرى من العالم، الأمر الذي يؤدي بالتالي إلى رفع مستوى صادرات الشرق الأوسط.

استغلال الطاقة المتاحة

على مدى السنوات الخمس الماضية اكتسبت معدلات التشغيل في كل من الولايات المتحدة والصين وهونغ كونغ زخماً إيجابياً. ومع ذلك، تتوقع CMAI نقص الطاقة المتاحة في الصين التي يتوقع أن تزداد سوءاً خلال السنوات الثلاث القادمة. ومن المتوقع أن يفسح هذا النقص المجال لواردات الشرق الأوسط. إضافة إلى ذلك، من المتوقع أن تواجه أوروبا نقصاً في الطاقة المتاحة، مما يشكل فرصة ولو هامشية للتصدير بالنسبة للشركات المنتجة في الشرق الأوسط.

جلايكول الإثيلين الأحادي (MEG)

الطلب

يعتبر جلايكول الإثيلين الأحادي - وهو عبارة عن مادة خام أساسية لألياف البوليستر وبوليمر ترقلات البولي إيثيلين تيريفثاليت (PET) - عنصراً كيميائياً متعدد الاستعمال يتوافق مع الماء والعديد من المركبات الكيميائية، وهو الأكثر استعمالاً من بين عناصر مجموعة الجلايكول. كذلك تستخدم المنتجات المشتقة من جلايكول الإثيلين الأحادي مواد تبريد في أجهزة مقاومة التجمد في السيارات والأصماغ الراتنجية والمواد المرطبة للتبغ والورق وغير ذلك. بالنسبة لأكبر القطاعات المستخدمة لهذا المنتج وأسرعها نمواً: البوليستر المذاب (٨٥٪ من الطلب العالمي) لصناعة ألياف البوليستر وإنتاج قوارير الصمغ، يتبعه قطاع صناعة التبريد/ مقاومة التجمد (٩٪ من الطلب العالمي) وما يتبقى لأغراض صناعية وغيرها (٦٪ من الطلب العالمي).

ارتفع الطلب العالمي على جلايكول الإثيلين الأحادي بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٦,٨٪ في السنة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م. وقد وصل حجم هذا الطلب في عام ٢٠٠٤م إلى ٢١,٨٤٠ ألف طن. شكلت فيها حصة الصين وهونغ كونغ والشرق الأوسط بما فيها باكستان ٤,١٨٪ و ١٥,٤٪ على التوالي. كما ارتفع حجم سوق الصين بشكل ملحوظ خلال الفترة ذاتها (معدل نمو سنوي مركب ٨٢,١٧٪ سنوياً). وفيما يلي جدول يبين حجم الطلب العالمي على جلايكول الإثيلين الأحادي خلال الفترة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م.

| النمو السنوي المركب (%) | ٢٠٠٤م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠١م | حجم الطلب على جلايكول الإثيلين الأحادي (ألف طن سنوياً) |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--|
| ٣,٦١ | ٣,٣٦٨ | ٣,٢٣٩ | ٣,٢٦٦ | ٣,٠٢٨ | الشرق الأوسط وباكستان |
| ٢,٥٩ | ٢,٠٤٥ | ٢,٠١٥ | ١,٩٢٣ | ١,٨٩٤ | أوروبا الغربية والوسطى |
| ١٧,٨٢ | ٤,٠٠٩ | ٣,٤٧٢ | ٢,٩٥٣ | ٢,٤٥١ | الصين وهونغ كونغ |
| ٦,٧٩ | ٣,٢٤٧ | ٢,٩٦٧ | ٢,٨٥١ | ٢,٦٦٦ | الولايات المتحدة الأمريكية |
| ٣,٣٢ | ٣,٢٥٨ | ٣,١٨٥ | ٣,٠٤٢ | ٢,٩٥٤ | شرق آسيا |
| ٦,١١ | ٥,٩١٣ | ٥,٥٨١ | ٥,٣٨٤ | ٤,٩٤٩ | بقية العالم |
| ٦,٧٧ | ٢١,٨٤٠ | ٢٠,٤٥٩ | ١٩,٤١٩ | ١٧,٩٤٢ | الطلب العالمي |

المصدر: CMAI

العرض

ارتفع حجم العرض على مستوى العالم بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٦,٥٠٪ (من حيث الكمية بالطن) خلال الفترة من ٢٠٠١م إلى ٢٠٠٤م، وسُجل أعلى معدل للنمو في الصين ثم الشرق الأوسط. وقد وصل المعروض العالمي من هذا المنتج في عام ٢٠٠٤م إلى ٢١,٦٥٢ ألف طن، وهو مستوى يقل بجزء بسيط عن مستوى الطلب العالمي على المنتج كما هو مبين في الجدول التالي:

| النمو السنوي المركب (%) | ٢٠٠٤م | ٢٠٠٣م | ٢٠٠٢م | ٢٠٠١م | حجم العرض من جلايكول الإثيلين الأحادي (ألف طن سنوياً) |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|---|
| ٢,٠٩ | ٣,٢٣١ | ٣,١٧٨ | ٣,٠٦٧ | ٣,١٣١ | الشرق الأوسط وباكستان |
| ٢,٦٢ | ٢,٠٣٩ | ١,٩٦٤ | ١,٩٦٩ | ١,٨٨٧ | أوروبا الغربية والوسطى |
| ١٨,١٧ | ٤,٠١٦ | ٣,٤٦٦ | ٢,٩٧٥ | ٢,٤٣٤ | الصين وهونغ كونغ |
| ٧,٣٥ | ٣,١٥٨ | ٢,٨٤٤ | ٢,٧٨٠ | ٢,٥٥٣ | الولايات المتحدة الأمريكية |
| ٣,٢٠ | ٣,٢٢٩ | ٣,١٥٧ | ٣,٠٤٤ | ٢,٩٣٨ | شرق آسيا |
| ٥,٦٦ | ٥,٨٧٩ | ٥,٥٢٤ | ٥,٣٥٠ | ٤,٩٨٤ | بقية العالم |
| ٦,٥٠ | ٢١,٦٥٢ | ٢٠,١٣٣ | ١٩,١٨٥ | ١٧,٩٢٧ | العرض العالمي |

المصدر: CMAI

استغلال الطاقة المتاحة

إن معظم التوسعات المقررة للطاقة المتاحة هي من نصيب الشرق الأوسط وخصوصاً في المملكة العربية السعودية (نظراً لرخص الإثيلين المعتمد على الإيثان). كذلك هناك توسعات كبرى للطاقة المتاحة للإثيلين المعتمدة بصفة عامة على النافثا من المقرر إجراؤها في آسيا. وليست هناك أية توسعات يخطط لها في مناطق أخرى، بل إن عدداً من الشركات في أوروبا والولايات المتحدة واليابان عمدت إلى خفض إنتاجها من جلايكول الإثيلين الأحادي.

من المقرر خلال السنوات القليلة المقبلة إضافة مشاريع جديدة لزيادة الطاقة المتاحة لهذا المنتج بأكثر من ١٠,٠٠٠ طن ، وهذا قد يؤثر على التكلفة بالنسبة للسوق العالمية للمنتج ويزيد أوضاع السوق صعوبة. وتتوقع CMAI أن يشهد معدل استغلال الطاقة المتاحة العالمية انخفاضاً إلى ٨٠٪ عن مستواه في عام ٢٠٠٤م. ومن المتوقع كذلك أن تشهد منطقة الشرق الأوسط تراجعاً طفيفاً في معدلات استغلال الطاقة المتاحة في ظل الصعوبة المتوقعة لحال السوق والتي سيقابلها قيام بعض الشركات العاملة في السوق بخفض تعاملها في هذا المنتج. وبذلك، فإن من المتوقع أن يتراجع معدل استغلال الطاقة المتاحة في الشرق الأوسط من مستوى ٩٩٪ في عام ٢٠٠٤م إلى ٩٦٪ في السنوات القادمة.

وصف أعمال الشركة

نظرة عامة

تعتبر الشركة السعودية للصناعات الأساسية أكبر شركة بتروكيماوية في منطقة الشرق الأوسط، حيث تجاوزت مبيعاتها وصافي دخلها ٦٨,٥ مليار ريال سعودي و ١٤,٢ مليار ريال سعودي على التوالي لعام ٢٠٠٤م. وقد تأسست سابقاً عام ١٩٧٦م لاستثمار الموارد الطبيعية الهيدروكربونية والمعدنية بالمملكة. وتضم شبكتها الصناعية حالياً ثمانى عشرة شركة تقوم بإنتاج الكيماويات الأساسية والكيماويات الوسطية وبولي كلوريد الفينيل والبوليستر والبولي أوليفينات والأسمدة والمعادن.

شرعت سابقاً ضمن خططها الرامية لتنمية أنشطتها الصناعية في المملكة العربية السعودية في إنشاء واحد من أكبر المصانع البتروكيماوية المتكاملة في الشرق الأوسط (المشروع)، باستخدام أحدث التقنيات المعاصرة في مجال العمليات المتاحة في مدينة ينبع الصناعية في المملكة العربية السعودية (ينبع).

قام المشروع ببناء على (أ) الدراسات والتوقعات بنمو الطلب العالمي على منتجات البولي أوليفينات (يرجى مراجعة - وصف السوق)، (ب) التدني النسبي لتكلفة صناعة البتروكيماويات في المملكة (ج) موقع سابك الريادي في إنتاج وتسويق منتجات البولي أوليفينات للأسواق العالمية (د) موقع المشروع الذي يتيح له ميزة تنافسية نظراً للبنية التحتية المقامة على أعلى المواصفات والقرب من مصادر مواد الخام ومنافذ التصدير في ينبع.

حصلت سابقاً، بصفتها مطورا للمشروع ومساهمياً رئيسياً، على ترخيص صناعي بإنشاء المشروع بموجب القرار الوزاري رقم ١٢٣٠/ص بتاريخ ١٤٢٥/٩/٥هـ (الموافق ١٩/١٠/٢٠٠٤م) المعدل بالقرار الوزاري رقم ١٣٦٧/ص بتاريخ ١٤٢٦/٧/١٨هـ (الموافق ٢٣/٨/٢٠٠٥م). وقد رخصت وزارة التجارة والصناعة بتأسيس شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات شركة مساهمة تحت التأسيس مالكة للمشروع بموجب القرار الوزاري رقم ١٠٤٤٦ و تاريخ ١٤٢٦/١١/٥هـ (الموافق ١٢/٧/٢٠٠٥م).

ستقوم الشركة ببناء مصنع لإنتاج الأوليفينات من مواد الخام بطاقة ١,٣٠٠,٠٠٠ طن متري سنوياً من الإثيلين مع منتج البروبيلين. وسيتم استغلال هذين المنتجين الوسيطيين في إنتاج البولي البروبيلين، والبولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة، والبولي إثيلين عالي الكثافة، وجلايكول الإثيلين الأحادي (يرجى مراجعة وصف أعمال الشركة - المنتجات). كما سيتضمن مرافق لمعالجة البيوتادين وإنتاج الجازولين الحراري. وسيستخدم المشروع تقنيات أكدت جدواها الاقتصادية والفنية في مشروعات مماثلة عالمياً.

وقد تم تأمين توريد مواد الخام الأساسية للشركة من شركة أرامكو السعودية وفقاً لخطاب تخصيص الغاز الطبيعي والإيثان والبروبان الموقع بتاريخ ١٤٢٤/٨/٥هـ (الموافق ١ أكتوبر ٢٠٠٣م) والذي تم تمديد مفعوله في ١٤٢٦/٢/٢٩هـ (الموافق ٩ أبريل ٢٠٠٥م).

رسالة ينساب

نتطلع إلى أن نكون أفضل مجمع بتروكيماوي بالعمل سوياً مع فريق سابق لكي نحقق تطلعات شركائنا.

الأهداف الاستراتيجية

أهداف شركة ينساب الاستراتيجية هي:

- تصميم وبناء وبدء تشغيل مجمع للبتروكيماويات على مستوى عالمي.
- تقديم منتجات عالية الجودة للعملاء مع التقيد بمتطلبات السلامة والصحة والبيئة.
- تلبية وتقديم منتجات بطريقة مجدية اقتصادياً وفعالة.
- تطوير الشركة من خلال استثمارات جديدة في منتجات بتروكيماوية باستخدام مواد أولية ذات أسعار تنافسية.

الإنجازات الرئيسية

يوضح الجدول أدناه الإنجازات الرئيسية الخاصة بإنشاء المشروع وتأسيس شركة ينساب.

| التاريخ | النشاط |
|--------------|---|
| أكتوبر ٢٠٠٣م | الحصول على خطاب تخصيص الغاز من أرامكو السعودية |
| يونيو ٢٠٠٤م | إرساء عقد إدارة يشمل العمليات الهندسية والإنشائية للمشروع على شركة فوستر ويلر للطاقة المحدودة (فوستر) الأمريكية |
| أكتوبر ٢٠٠٤م | الحصول على الترخيص الصناعي بإنشاء المشروع (تم تعديله لاحقاً) |
| مايو ٢٠٠٥م | الحصول على خطاب تخصيص الموقع للمشروع من الهيئة الملكية للجبيل وينبع |
| نوفمبر ٢٠٠٥م | ترسية عقود الهندسة والتوريد والإنشاء والتشغيل التجريبي (EPC) |
| نوفمبر ٢٠٠٥م | الحصول على موافقة بنك أيه. بي. إن. أمرو لترتيب والتعهد بالتغطية والمشاركة في قروض بقيمة ٣,٥٠٠ مليون دولار أمريكي (١٢٥, ١٣ مليون ريال سعودي) للمشروع و صدور خطاب التزام مشروط بهذا الصدد من بنك أيه. بي. إن. أمرو. |
| ديسمبر ٢٠٠٥م | توقيع عقود (EPC) لعدد من الوحدات الإنتاجية الرئيسية ومصنع الأوليفينات |

المصدر: سابق

الميزات التنافسية

من المتوقع أن تستفيد الشركة من الميزات التنافسية التالية:

- خبرة وإمكانيات سابق كمطور للمشروع والمساهم الرئيس فيه.
- سمعة سابق الصناعية القوية ومكانتها الرائدة في أسواق منتجات البولي أوليفينات.
- أحد أكبر المصانع المتكاملة لإنتاج البولي أوليفينات.
- التدني النسبي لتكلفة صناعة البتروكيماويات بالمملكة.
- استخدام تقنيات حديثة للإنتاج.
- موقع متميز للمشروع.

خبرة وإمكانيات سابق كمطور للمشروع والمساهم الرئيس

تعتبر سابق، المطور والمؤسس الرئيس للشركة، وهي من الشركات العالمية الرائدة في صناعة البتروكيماويات لما لديها من خبرة واسعة وسجل حافل في إنشاء وإدارة المشاريع البتروكيماوية. وبالتالي فإن الشركة تتوقع أن تقوم سابق بدعم المشروع من خلال:

- الاستفادة من علاقتها مع موردي المعدات والتجهيزات ومزودي التقنية وشركات الإنشاء لتطوير أحد أكبر مجمعات البولي أوليفينات في الشرق الأوسط.
- دعم ينساب بالخبرات الإدارية والفنية والتسويقية والبحث والتقنية من خلال خبرتها الطويلة في تطوير المشروع حسب الخطة الموضوعية.
- تطبيق استراتيجيات أكدت جدواها (تم إعدادها واستخدامها في عمليات سابق الحالية)، لجعل ينساب إحدى الشركات البتروكيماوية الرائدة.

سمعة سابق الصناعية القوية ومكانتها الرائدة في منتجات البولي أوليفينات

تتمتع سابق بسمعة صناعية عالمية لمنتجاتها، وقد بنت هذه السمعة على أساس تفهم احتياجات العملاء وترجمت ذلك بتطوير أحدث المجمعات الصناعية. وتعتبر سابق حالياً لاعباً رئيساً في أسواق منتجات البولي أوليفينات. وأحد أكبر منتجي جلايكول الإثيلين الأحادي في العالم، وتدير أكبر وحدات لإنتاج جلايكول الإثيلين الأحادي في العالم وذلك في شركاتها التابعة ومنها الشركة الشرقية للبتروكيماويات (شرق) بالجبيل، وفي مجمع شركة ينبع السعودية للبتروكيماويات (ينبت) في ينبع. وتعتقد الشركة أن الجمع بين سمعة سابق التجارية ووضعها القوي في أسواق المنتجات الأولية، يضمن لها العمل بأفضل القدرات الإنتاجية التي يتوقع أن تساهم في نمو أرباح الشركة.

أحد أكبر المصانع المتكاملة لإنتاج البولي أوليفينات

يتوقع أن تقوم ينساب بإنشاء أحد أكبر المجمعات المتكاملة من ناحية الطاقة الإنتاجية في الشرق الأوسط لتصنيع منتجات البولي أوليفينات ذات الطلب العالمي المتزايد. ومن المتوقع لهذه الطاقة الإنتاجية الكبيرة أن تكون مصحوبة باقتصاديات التشغيل مما يؤهل الشركة لأن تكون من أقل المنتجين تكلفة على المستوى العالمي.

بالإضافة إلى كون ينساب مجمع بولي أوليفينات متكامل، ستدعم الشركة تكامل المشروع عن طريق ربطه بمنشآت سابق المجاورة (ابن رشد وينبت)، مما سيرفع القدرة التنافسية للمشروع على المدى الطويل، ومن المرجح أن تكون تلك المنشآت المتكاملة أقل عرضة لتقلبات الأسعار من ناحية معدلات التشغيل والعوائد المالية.

التدني النسبي لتكلفة صناعة البتروكيماويات في المملكة

يتوقع أن تمتع الشركة بميزة تنافسية كبيرة من ناحية تكاليف الإنتاج مما يجعلها من منتجي البولي إثيلين والبولي بروبيلين وجلايكول الإثيلين والذين يتمتعون بميزات (نسبية) في العالم وتصبح قادرة على إيصال منتجاتها بأسعار منافسة إلى أسواق التصدير الرئيسية.

ويتوقع أن تستفيد ينساب من الميزة التنافسية الخاصة بالمملكة في صناعة البتروكيماويات ومواد الخام ذات السعر المنخفض نسبياً. وذلك من شأنه أن يجعل ينساب أقل عرضة للتأثيرات غير المواتية في حال تباطؤ حركة السوق أو تدهور الأحوال التجارية بشكل عام عن طريق الحفاظ على معدلات تشغيلية مرتفعة نسبياً بالمقارنة مع المشروعات المنافسة عالمياً. (يرجى مراجعة وصف أعمال الشركة - أسعار مواد الخام).

استخدام تقنيات حديثة للإنتاج

يتوقع أن تستخدم ينساب في مرافقها الإنتاجية أحدث التقنيات التي أثبتت جدواها من الناحية الفنية والاقتصادية. وقد أكدت تلك التقنيات قدرتها لصناعة منتجات من الدرجة الممتازة. كما ستدعم سابك الشركة بخبرتها الطويلة في مضمار التقنيات وخدمات الترخيص، مما ينتج عنه خفض في التكاليف الاستثمارية والتشغيلية. والجدير بالذكر أن تقنيات الإنتاج المقترحة لجلايكول الإثيلين الأحادي والبولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة والبولي بروبيلين والبيوتين-1 والبيوتين-2 قد تم تجربتها وأثبتت جدارتها في وحدات سابك الحالية. بالنسبة لتقنيات وحدات إنتاج البولي إثيلين عالي الكثافة ووحدتي تنقية الجازولين الحراري فهي تقنيات جديدة، لكن كل منهما تم تطبيقه بنجاح في عدد من المرافق الإنتاجية في العالم.

موقع متميز للمشروع

تمتلك مدينة ينبع بنية تحتية متطورة حسب أعلى المواصفات العالمية، كما تضم عدداً من مصانع التكرير والبتروكيماويات. بناء عليه فقد تستفيد ينساب من زيادة الفرص في مجال توريد المواد الخام وبيع منتجات ثانوية وشحن تامة الصنع وتصدير البولي أوليفينات بيسر عبر ميناء جدة (على مسافة ٣٠٠ كم تقريباً) بأسعار شحن تنافسية، علاوة على ميناء الملك فهد الصناعي بنبع.

إستراتيجية الأعمال

من المرجح أن تستفيد ينساب من الفرص التجارية المتاحة لمنتجاتها في سوق البتروكيماويات العالمية، حيث أن استهلاك البولي أوليفينات عالمياً ينمو مدعوماً بطلب قوي في آسيا (خاصة الصين)، كما أنه من المتوقع أن ينمو إنتاج الشرق الأوسط بصورة تدريجية على حساب أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وذلك بسبب عدد من الميزات التنافسية (يرجى مراجعة قسم وصف السوق - المركز التنافسي للمملكة العربية السعودية في السوق العالمي للبتروكيماويات). وتعتقد CMAI، أن اقتصاديات السوق هذه مقرونة بانخفاض التكلفة في المملكة ستؤدي إلى فرص مواتية لنمو حجم الطلب على منتجات ينساب.

بناء عليه تنوي الشركة استغلال ميزاتها التنافسية القوية بالإضافة إلى عناصر القوة لدى سابك في المجالات الفنية والتسويقية لاغتنام الفرص الجيدة للأعمال بواسطة:

- استخدام فرص النمو في سوق البتروكيماويات العالمية من خلال تنفيذ المشروع.
- التأكد من تطبيق الخطط المناسبة لتحديد توقعات العملاء وتلبيتها لتقديم منتجات متميزة لهم.
- التوسع في الطاقة الإنتاجية مستقبلاً استناداً إلى التقدير المناسب لاقتصاديات السوق لتدعم مركز الشركة في سوق منتجات البولي أوليفينات.
- توظيف وتدريب الكوادر البشرية اللازمة ضمن هيكل تنظيمي يحقق تحقيق أهداف الشركة.

وصف المشروع

سيضم المشروع مصنع إنتاج الأوليفينات باستخدام مزيج من الإيثان والبروبان مواد خام، تليها وحدات إنتاج المشتقات: وهي البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة، والبولي إيثيلين عالي الكثافة، جلايكول الإيثيلين الأحادي، والبولي بروبيلين. وقد تم تصميم هذه الوحدات الإنتاجية لاستخدام كامل إنتاج الإيثيلين والبروبيلين تقريباً. وسيضم المشروع وحدة لتصنيع البيوتين الممزوج تتكون من هدرجة اختيارية لتحويل الأوليفينات الثنائية، وميثيل ثالثي بوتيل الإيثر ("MTBE") للتخلص من الإيزو بيوتين ووحدة فصل لتثقية البيوتين-١، يضاف إلى ذلك تركيب وحدة مركبات عطرية للقيام بالفصل الحراري للبنزين من مصنع الأوليفينات.

سنتج الشركة ١٠ منتجات للاستهلاك الداخلي أو للتسويق التجاري وذلك استناداً للوحدات الإنتاجية كما يلي:

| المنتج | وحدة الإنتاج | الطاقة (ألف طن متري سنوياً) | الغرض |
|------------------------------------|---|--------------------------------|------------------------|
| إيثيلين | وحدة إنتاج الأوليفينات | ١,٣٠٠ | استخدام داخلي |
| بروبيلين | وحدة إنتاج الأوليفينات | ٤٠٠ | استخدام داخلي |
| جلايكول الإيثيلين الأحادي | وحدة إنتاج جلايكول الإيثيلين الأحادي | ٧٧٠ | استخدام تجاري |
| البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة | وحدة إنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة | ٥٠٠ | استخدام تجاري |
| البولي إيثيلين عالي الكثافة | وحدة إنتاج البولي إيثيلين عالي الكثافة | ٤٠٠ | استخدام تجاري |
| البولي بروبيلين | وحدة إنتاج البولي بروبيلين | ٤٠٠ | استخدام تجاري |
| البنزين | وحدة استخلاص بنزين وتولين وأكسيلين | ١٠٠ | استخدام تجاري |
| تولين / أكسيلين | وحدة استخلاص بنزين وتولين وأكسيلين | ٣٨ | استخدام تجاري |
| البيوتين-١ / البيوتين-٢ | وحدة فصل البيوتين | ٨٠ | استخدام داخلي أو تجاري |
| ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر | وحدات داخلية | ٢٠ | استخدام داخلي أو تجاري |

المصدر: سابق

المواد الخام

المواد الخام الرئيسية

المواد الخام الرئيسية اللازمة للمشروع هي الإيثان والبروبان. وقد أصدرت أرامكو السعودية خطاب تخصيص لسابك بخصوص توريد ٨٠ مليون قدم مكعب قياسي يومياً من الإيثان و ٣٥ ألف برميل يومياً من البروبان و ٣٥ مليون متر مكعب يومياً من الغاز الطبيعي. وقد حصلت سابك إنابةً عن ينساب على خطاب تخصيص الغاز. ويكفي هذا المقدار من المواد الخام لإنتاج حوالي ١,٢٥٠ ألف طن متري سنوياً من الإيثيلين و ٣٢٥ ألف طن متري سنوياً من البروبيلين بناء على مواصفات قياسية لإنتاج الأوليفينات ومعدلات تشغيل تبلغ حوالي ٩٣٪.

وقد طلبت سابك كمية إضافية من البروبان قدرها ١٠ آلاف برميل يومياً لاستغلال طاقة المشروع بالكامل. وتتوقع الشركة أن تمنحها أرامكو السعودية تلك الكمية الإضافية .

سعر المواد الخام الرئيسية

يبلغ سعر الإيثان في المملكة ٧٥ سنتاً أمريكياً للمليون وحدة حرارية بريطانية. وتعتبر تلك التعرفة منخفضة قياساً بالأسعار العالمية، مما يؤكد الميزة النسبية للمملكة في إنتاج الأوليفينات. وقد تم تحديد هذا السعر نظراً للكمية الكبيرة من الغاز المصاحبة لإنتاج النفط الخام في المملكة، على غرار الدول الأخرى التي تعتمد بصفة أساسية على مواد الخام البديل (نافثا) الأعلى سعراً والأقل إنتاجية.

وقد أعلنت وزارة البترول والثروة المعدنية مؤخراً عن سياسة تقضي بتثبيت سعر الإيثان عند ٧٥ سنتاً أمريكياً للمليون وحدة حرارية بريطانية لمدة ٧ سنوات وذلك للمشاريع التي تبدأ الإنتاج قبل نهاية عام ٢٠٠٨م. وتتوقع الشركة أن يدخل المشروع طور الإنتاج في النصف الثاني من عام ٢٠٠٨م. وبناء عليه، سوف يستفيد المشروع من هذا السعر التنافسي للإيثان. وتتوقع الشركة أن تحافظ أسعار الإيثان على نفس المستوى على المدى الطويل نظراً لأن معظم إنتاج الغاز السعودي مصحوب بإنتاج النفط الخام، مما يسمح بأن تكون تكلفة الغاز المصاحب منخفضة للغاية. ومن الممكن أن يطرأ تعديل بسيط على تكلفة استخراج الغاز على المدى الطويل.

يتم حالياً تسعير البروبان المصاحب لإنتاج الغاز بالاستناد لسعر الناфта المعلن (سعر الناфта في اليابان محسوماً منه تكلفة النقل والمناولة والشحن من الخليج العربي) مضروباً بمعامل تحويل يتدرج من ٠,٦٨٧ في عام ٢٠٠٨م ليصل إلى ٠,٧٢٠ في عام ٢٠١١م، وفقاً للقرار الوزاري رقم ٢٦٠ في تاريخ ١٠/٢٣/١٤٢٢هـ (الموافق ٧ يناير ٢٠٠٥م). ويبقى سعر البروبان الناتج عن آلية هذه التسعيرة منخفضاً بالمقارنة مع سعر البروبان الخاص بالتصدير. أما بعد سنة ٢٠١١م فتتوقع الشركة أن يستقر سعر البروبان على المستوى المرتقب لعام ٢٠١١م مع إمكان حدوث ارتفاع محدود (يرجى الرجوع إلى عوامل المخاطرة الإعتماد على أرامكو السعودية لتزويد المواد الخام).

وقد انضمت المملكة إلى منظمة التجارة العالمية في نوفمبر الماضي. وبناء على المفاوضات لانضمام المملكة يتوقع أن يظل تسعير المواد الخام الرئيسية على ما هو عليه في الوقت الراهن كما من المتوقع خفض التعرفة الجمركية على صادرات المملكة من البتروكيماويات في بعض الأسواق الخارجية بما يشجع صادرات المملكة إلى تلك الدول.

المواد الخام الأخرى

المواد الخام الأخرى اللازمة للمشروع هي الغاز الطبيعي، والأكسجين، والبروبيلين المكرر، و الجازولين الحراري :

- سيتم توريد الأكسجين بواسطة الشركة الوطنية للغازات الصناعية (غاز) وهي شركة تابعة لسابك أنشئت خصيصاً لتوريد الغازات الصناعية بصفة عامة لشركات سابك. وقد توصلت سابك - إنابةً عن ينساب - إلى اتفاقية مبدئية مع غاز تتناول شروط ومواعيد لتسليم الأكسجين. ومن المتوقع إبرام العقد الخاص بهذا الموضوع بين غاز وسابك في بداية عام ٢٠٠٦م.
- من المتوقع توريد البروبيلين المكرر من شركة تكرير موبيل - أرامكو السعودية المحدودة (سمارف) عن طريق اتفاقية تبادل ٤٠ ألف طن متري سنوياً من البيوتين-٢ و ١٠ آلاف أسطوانة سنوياً من الميثيل ثالثي بوتيل الإيثر من ينساب مقابل ٥٠ ألف طن متري سنوياً من البروبيلين المكرر من سمارف والذي سوف يستخدم في زيادة إنتاج وحدة تصنيع الأوليفينات. وسيتم اتخاذ قرار نهائي حول استخدام البروبيلين المكرر عام ٢٠٠٦م.
- ستؤمن ينبت لينساب كمية إضافية من الجازولين الحراري الذي سيستخدم في عملية استخلاص المركبات العطرية في ينساب. ويتم شراء هذه المادة بسعر التصدير وتتوقع ينساب التعاقد على شراء هذا المنتج عام ٢٠٠٦م.

توريد مواد الخام

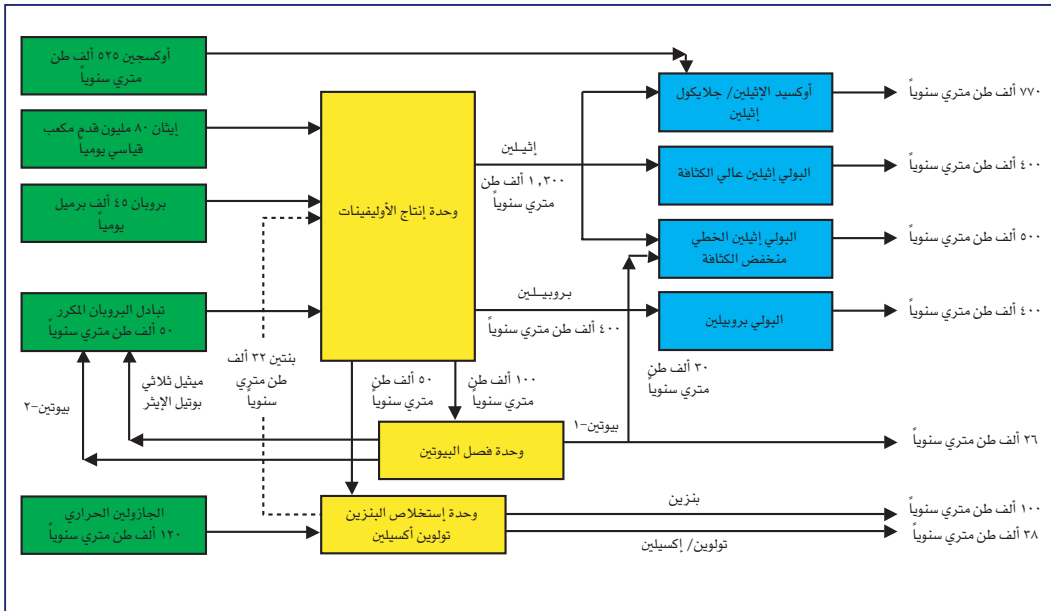
يتوقع توريد المواد الخام من الإيثان والبروبان للمشروع من أرامكو السعودية بناء على الشروط والأحكام المتعارف عليها مع جميع عملاء أرامكو السعودية، (يرجى الرجوع إلى أهم العقود - تخصيص الغاز والمواد الخام).

سيتم إيصال جميع المواد الخام أعلاه إلى المجمع الصناعي لينساب عن طريق خطوط أنابيب. وتقع جميع نقاط التوريد في ينبع أو قريبة نسبياً من ينساب. وستقوم سابك بتوصيل أنابيب تغذية جديدة لتوريد جميع أنواع المواد الخام للموقع باستثناء البروبان، الذي ستوفره شركة ابن رشد للمشروع.

عمليات التصنيع وتقنيات الإنتاج

تتمتع سابك بخبرة طويلة في مجال تطوير وإدارة وحدات تصنيعية مماثلة للمشروع والتي تتميز بطاقة إنتاجية كبيرة. وستستخدم جميع هذه الوحدات تقنيات أثبتت جدواها الاقتصادية والتشغيلية للمشروع.

تجدون أدناه رسماً تخطيطياً للمجمع



المصدر: سابك

وحدة إنتاج الأوليفينات

وحدة تصنيع الأوليفينات مصممة لإنتاج ١,٣٠٠ ألف طن متري سنوياً من الإيثيلين و ٤٠٠ ألف طن متري سنوياً من البروبيلين مصحوبة بمنتجات الأوليفينات. وعندما تبدأ الشركة بالإنتاج ستكون من أكبر مصنعي الأوليفينات في الشرق الأوسط. وسيتم تصميم هذه الوحدة بحيث يمكن زيادة طاقتها الإنتاجية من الإيثيلين إلى ١,٧٠٠ ألف طن متري سنوياً عن طريق استثمارات محدودة نسبياً.

يشق الإيثيلين من مواد الخام التالية: الهيدروكربون ابرافين والإيثان والبروبان والأكسجين والبروبان المكرر والجازولين الحراري ومواد خام أخرى. مادتا الخام الأكثر شيوعاً في العالم هما:

- لإيثان وذلك بسبب إنتاجيته المرتفعة نسبياً مقارنة بالنافثا (٧٨,٠ طن مقابل كل طن من الإيثيلين تقريباً)
- النافثا بسبب توفرها وسهولة نقلها.

إن عملية تجهيز مصنع الإنتاج هي عملية قياسية تعتمد على تقنية تمت تجربتها تجارياً وحيث يتم تحويل المواد الخام في القسم الحار، ثم يمرر بتيارات تدوير ثم ضغط الغاز المتكسر وأخيراً قسم تنقية المنتج.

وقد تم اختيار شركة كنيب الإيطالية مرخصاً لتقنية الإنتاج ومقاول الهندسة والتوريد والإنشاء وللقيام بالتصميم. ويتضمن جزء من عقد كنيب للهندسة والتوريد والإنشاء تخزين الإيثيلين والسائل والبروبيلين السائل. (ولزيد من التفاصيل عن عقد الهندسة والتوريد والإنشاء يرجى مراجعة ملخص أهم العقود).

وحدة إنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة

وحدة إنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة مصممة لإنتاج ٤٠٠ ألف طن متري سنوياً، ولكنها ستكون قادرة على إنتاج ٥٠٠ ألف طن متري سنوياً بدون أي استثمارات مالية إضافية، كما تخطط ينساب، خلال فترة التشغيل، للقيام باستثمارين ماليين حسب الحاجة لزيادة الطاقة الإنتاجية بنسبة ١٠٪.

تستخدم تقنية الإنتاج مفاعلاً ثابت القاعدة ذا طور غازي مفرد بخطي إنتاج متوازيين لصنع الحبيبات، حيث يمكن تعبئة المنتج في أكياس البولي إيثيلين سعتها ٢٥ كجم أو أكياس كبيرة أو حاويات للنقل البري السائب أو حاويات للنقل البحري السائب.

وقد منحت شركة سابك رخصة تقنية الإنتاج كما تم إرساء عقد الهندسة والتوريد والإنشاء على اتحاد أكبر كفيرنر وسابنوبيك. وسوف تستخدم أكبر كفيرنر كفايات التصميم المفصل لشريكها سابنوبيك في شنغهاي- الصين.

وحدة إنتاج البولي إيثيلين عالي الكثافة

وحدة إنتاج البولي إيثيلين عالي الكثافة مصممة لإنتاج ٤٧٥ ألف طن متري سنوياً. وقد منحت شركة باسل (Basell) رخصة تقنية الإنتاج وستقوم شركة بازل في فرانكفورت بالتصميم الهندسي الكامل. تقنية الإنتاج هي عملية طور طيني سائل باستخدام مذيب الهكسان. حيث المفاعلات المزدوجة المتتالية قادرة على إنتاج درجات ثنائية الشكل من البولي إيثيلين عالي الكثافة. وتشمل وحدة الإنتاج خط إنتاجي مفرد لإنتاج حبيبات سوداء. ويمكن تعبئة المنتج في أكياس بولي إيثيلين سعتها ٢٥ كغم أو أكياس كبيرة أو حاويات للنقل البري السائب أو حاويات للنقل البحري السائب.

وحدة إنتاج جلايكول الإيثيلين الأحادي

وحدة إنتاج جلايكول الإيثيلين الأحادي مصممة لإنتاج ٧٠٠ ألف طن متري سنوياً، إضافة لـ ٧٠ ألف طن متري سنوياً من جلايكول الإيثيلين الثنائي والثلاثي. حيث يتوقع عند بدء الإنتاج أن تكون وحدة الإنتاج التابعة لشركة ينساب من أكبر وحدات إنتاج جلايكول الإيثيلين في العالم. وستكون الوحدة قادرة على إنتاج ٨٠٠ طن متري سنوياً من جلايكول الإيثيلين الأحادي بدون أي استثمارات مالية إضافية. وتخطط ينساب، بحسب تقديرها خلال فترة التشغيل، للقيام باستثمارات ماليين حسب الحاجة لزيادة الطاقة الإنتاجية بنسبة ١٠٪.

وقد منحت شركة سابنتيفيك ديزاين إنك، وهي شركة مملوكة مناصفة لكل من سابك و(Süd-Chemie) يقع مقرها في نيوجرسي - الولايات المتحدة الأمريكية، رخصة تقنية الإنتاج. كما تم التعاقد مع شركة تويو.

يتضمن تصميم الوحدة قسم مفاعل أكسيد الإيثيلين، وقسم استخراج ثاني أكسيد الكربون وقسماً لفصل وإعادة امتصاص أكسيد الإيثيلين وقسم مفاعل الجلايكول وقسماً لفصل الماء واستعادته وقسم تقنية الجلايكول.

وحدة إنتاج البولي بروبيلين

وحدة إنتاج البولي بروبيلين مصممة لإنتاج ٤٠٠ ألف طن سنوياً، ولكنها ستكون قادرة على إنتاج ٥٠٠ ألف طن سنوياً بدون أي استثمارات مالية إضافية، وتخطط ينساب، بحسب تقديرها خلال فترة التشغيل، للقيام باستثمارات ماليين حسب الحاجة لزيادة الطاقة الإنتاجية بنسبة ١٠٪.

تستخدم تقنية الإنتاج مفاعلاً ثابت القاعدة وطور غازي مفرد، وخطي إنتاج لصنع الحبيبات ويمكن تعبئة المنتج في أكياس بولي إيثيلين سعتها ٢٥ كجم أو أكياس كبيرة أو حاويات للنقل البري السائب أو حاويات للنقل البحري السائب.

وقد منحت شركة داو كيميكالز رخصة تقنية الإنتاج لوحدة البولي بروبيلين، وتم ترسية عقود الإنشاء على اتحاد أكبر كفيرنر وسابنوبيك على أن تستخدم أكبر كفيرنر كفايات التصميم المفصل لشريكها سابنوبيك في شنغهاي- الصين.

وحدات إنتاج البيوتين-١

وحدات إنتاج البيوتين-١ مصممة لمعالجة ١٢٠ ألف طن سنوياً من مواد خام البيوتين المخروط. أما المنتجات الرئيسية فهي البيوتين-١ من درجة المركب الكيميائي، الذي سيتم استخدامه جزئياً في وحدات البولي إيثيلين، وميثيل ثالثي بوتيل الإيثر وجدول ألياف البيوتين.

تتكون وحدات إنتاج البيوتين-١ من معالج Huls/ UOP SHP- CB الذي يهدرج اختياريًا الديانات والأستيلينات في البيوتان المخروط ويحوّله إلى البيوتين-١ أوليفينات أحادي عالي النقاء. ويلي ذلك مرحلة أثيرماكس التي يتفاعل فيها الإيزو بيوتلين بعيداً عن أنواع البيوتينات المهدرجة مع الميثانول لإنتاج ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر ("MTBE"). وأخيراً يتم فصل بيوتين-١ عالي النقاء في عمود تقطير تجزيئي في أسفل وحدة الأثيرماكس.

وقد منحت شركة (UOP LLC, Des Plaines) الأمريكية رخصة تقنية الإنتاج. ويتوقع ترسية عقد الإنشاء قريباً.

وحدة استخلاص البنزين والتولوين الأكسيلين

وحدة استخلاص التولوين أكسيلين مصممة لإنتاج البنزين المناسب لإنتاج الستايرين الأحادي، ومعالجة ٢٥٠ ألف طن سنوياً من مواد خام الجازولين المعالج حرارياً الذي يأتي من وحدة تصنيع منتجات الإيثيلين التابع لينساب ومن شركة بنبت أيضاً.

وتستخدم وحدة استخلاص البنزين والتولوين وأكسيلين تقنية التقطير لاستخلاص الجزء العطري من البيوتين تولوين أكسيلين والألياف غير العطرية من البنزين المنحل حرارياً. ثم تتم معالجة هذا الجزء لإزالة العوالق من الأوليفينات المتبقية قبل فصل البنزين في عمود التقطير التقليدي.

وقد منحت شركة (GTC Technology LP) الأمريكية رخصة تقنية الإنتاج. ويتوقع ترسيه عقد الإنشاء في القريب.

وحدات المنافع والخدمات

سيضم المشروع وحدات للمنافع والخدمات والتي ستشمل بخار الماء وماء التبريد وهواء المصنع وهواء الأجهزة والتي يتم إنتاجها داخلياً. وسيضم المشروع كذلك جميع الطرق والمرافق المساندة والمكاتب الضرورية لدعم المجمع. وسيتم تعيين شركة فلور لتنفيذ وحدات المنافع والخدمات للمشروع. (يرجى مراجعة ملخص أهم العقود - عقود الهندسة والتوريد والإنشاء).

كما ستوفر مرافق الكهرباء والمياه بالجيبيل وينبع (مرافق)، وهي شركة تم إنشاؤها خصيصاً لتقديم خدمات مرافق لمصانع المنطقة، جميع احتياجات المشروع من المرافق الخارجية التي تشمل الطاقة الكهربائية وماء البحر والماء المعالج وماء الشرب والتخلص من الماء المستعمل ونظام الصرف الصحي. ولدى سابك وأرامكو السعودية تمثيل في مجلس إدارة مرافق، وقد أبرمت سابك مع مرافق عقداً موحداً لشركاتها التابعة، ومن المتوقع أن تبرم ينساب عقداً مع مرافق لتوريد خدمات مرافق المتعارف عليها.

لمزيد من التفاصيل عن عقود الهندسة والتوريد والإنشاء وعقود تقنية الإنتاج الخاصة بالوحدات الإنتاجية للمشروع (يرجى مراجعة قسم ملخص أهم العقود).

موقع المشروع

تم تخصيص أرض مساحتها ٠,٥٢١,٠٨٩ مترًا مربعاً للمشروع في وسط ينبع في القطر رقم ٩٩ وأ ٩٩ و ٩٩ وفقاً لوثائق تخصيص الأرض المشروطة من الهيئة الملكية للجيبيل وينبع بتاريخ ٢١ مايو ٢٠٠٥م إضافة إلى ٤٠٠,٠٠٠ متر مربع موقفاً مؤقتاً إلى عام ٢٠٠٨م. (يرجى مراجعة ملخص أهم العقود - وثائق تخصيص الأرض).

تحتوي ينبع على بنية تحتية متطورة، كما تضم عدداً من مصانع التكرير والبتروكيماويات. كذلك من المتوقع أن يوفر ذلك عدداً من الفرص المجتمعة لتوريد المواد الخام وبيع المنتجات الثانوية وشحن المواد المصنعة عن طريق الشحن البحري. علاوةً على ذلك، فإن ينبع يخدمها ميناء الملك فهد الصناعي الذي يحوي ٧ مرافق خدمات وأكثر من ١٥ مرسى للسفن.

تقع ينبع على مسافة ٣٠٠ كم تقريباً شمال غرب جدة، التي يخدمها ميناء تجاري مما يسهل فرص التصدير لأسواق المشروع الرئيسية المستهدفة وهي غرب أوروبا وآسيا، حيث يمكن تغليف المنتجات في أكياس وتشكيلها حبيبات ووضعها في حاويات ونقلها إلى ميناء الحاويات في جدة لتصديرها.

إدارة وصيانة المشروع

يتوقع أن يدخل المشروع طور الإنتاج في بداية النصف الثاني من عام ٢٠٠٨م، كما يتوقع أن تكون وحدة إنتاج الأوليفينات جاهزة للإنتاج في الربع الأول من نفس العام. وقد قامت سابك، إنابةً عن ينساب، بترسيه عقد إدارة شامل للعمليات الهندسية والإنشائية للمشروع لشركة فوستر، ومن خلاله تقوم سابك بترسيه عقود مقطوعة وتسليم لمقاولي وحدات الإنتاج عن طريق عقود الإنشاء. كما ستتضمن تكلفة المشروع بعض المرافق وتخطيط الأراضي بالنظر إلى التوسعات المستقبلية المخططة.

ولمزيد من التفاصيل عن عقد إدارة المشروع واتفاقية الصيانة، (يرجى مراجعة ملخص أهم العقود - عقود الهندسة والتوريد والإنشاء واتفاقية خدمات المساندة الفنية مع شركة شل).

التوسعات المستقبلية للمشروع

تم الأخذ بالاعتبار عند تصميم مرافق الخدمات الرئيسية وتجهيزات معينة في وحدة إنتاج الأوليفينات التوسعات المستقبلية للمشروع. حيث من المتوقع أن تدرش تلك التوسعات - عند الحاجة - بين عامي ٢٠١٠م و ٢٠١٥م ويكون ذلك مع الأخذ في الاعتبار توفر مواد الخام وأحوال أسواق البتروكيماويات في ذلك الوقت. ومن المتوقع أن تشمل هذه التوسعات إضافة فرن أو فرنين في وحدة إنتاج الأوليفينات، ووحدة الجلايكول الإيثيلين الأحادي، ووحدة مونومر الستايرين.

المنتجات والاستخدامات

من المتوقع أن تستفيد ينساب من ميزة التكلفة المنخفضة لغاز التغذية، مما يجعلها قادرةً على خفض تكلفة الإنتاج مقارنة بالمنتجات الأخرى عند بيع منتجاتها إلى بعض الأسواق الكبيرة والنامية مثل الصين (يرجى مراجعة وصف السوق - نظرة مستقبلية للاقتصاد). ومن المتوقع أيضاً أن تستفيد ينساب من مكانة سابك الرائدة في صناعة الأوليفينات ومشتقاتها على المستوى العالمي حسب الجدول التالي:

| منتجو الإيثيلين العالميون حسب متوسط طاقات الإنتاج السنوية لعام ٢٠٠٤ م | | | |
|---|---------|----------------------|-------------|
| الشركة | الترتيب | الطاقة (ألف طن متري) | حصة السوق % |
| داو كيميكالز | ١ | ٩,٨٥٣ | ٨,٤٥% |
| إكسون موبيل | ٢ | ٨,٣٨٨ | ٧,١٩% |
| شل | ٣ | ٧,٠١٢ | ٦,٠١% |
| سابك | ٤ | ٦,٨٦٨ | ٥,٨٩% |
| بريتش بتروليوم | ٥ | ٥,١٢٤ | ٤,٤٠% |
| ليونديل | ٦ | ٤,٧٤٩ | ٤,٠٧% |
| شركة الصين للبتروكيماويات | ٧ | ٣,٩٤٦ | ٣,٣٨% |
| توتال فينا إلف | ٨ | ٣,٤٧٠ | ٢,٩٨% |
| شيفرون فيليبس | ٩ | ٣,٤٣٤ | ٢,٩٤% |
| فرموزا | ١٠ | ٣,٣٦٥ | ٢,٨٩% |

المصدر: CMAI

جدير بالذكر أنه بعد بدء تشغيل وحدة إنتاج الأوليفينات في شركة الجبيل المتحدة مؤخراً، تبوأت سابك المركز الرابع في قائمة أكبر منتجي الإيثيلين في العالم بطاقة إنتاجية حوالي ٧,٠٠٠ ألف طن سنوياً بما يعادل ٦٪ تقريباً من حصة السوق العالمية. وتأتي سابك بعد شل من حيث طاقة إنتاج الإيثيلين العالمية.

تتوقع سابك بعد التشغيل التجاري لشركة ينساب، أن تحتل سابك المرتبة الثانية كأكبر منتج للإيثيلين في العالم من ناحية الطاقة الإنتاجية وذلك بعد شركة داو متفوقة على شركة أكسون موبيل.

كما تحتل سابك موقعاً مرموقاً بين منتجي مشتقات الإيثيلين والبروبيلين كما هو موضح في الجدول أدناه.

| ترتيب حصص الإنتاج - ٢٠٠٥ م | | | |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------|
| اسم المشتق | طاقة (سابك) (ألف طن سنوياً) | حصة السوق (%) | الترتيب العالمي |
| البولي إيثيلين عالي الكثافة | ١,٧٥٥ | ٥,٤ | ٣ |
| البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة | ١,٥٩٠ | ٧,٨ | ٣ |
| جلايكول الإيثيلين الأحادي | ١,١٥٠ | ٧ | ٣ |
| البولي بروبيلين | ١,٤٩٨ | ٣,٥ | ٧ |

المصدر: CMAI

فيما يلي نبذة عن المنتجات النهائية الرئيسية للشركة واستخداماتها المعتادة.

البولي إيثيلين عالي الكثافة (HDPE)

البولي إيثيلين عالي الكثافة تأتي غالبية الطلب عليه من آسيا ويستخدم في التغليف بالبلاستيك والمنتجات المصنعة ذات المكونات البلاستيكية، مثل أجهزة التلفزيون أو العلب التي يتم بعد ذلك تصديرها إلى بقية دول العالم. وللبولي إيثيلين عالي الكثافة ٣ شرائح طلب رئيسة للاستخدام النهائي وهي:

- قوالب الحقن: تُستخدم لإنتاج الدلال والأسطال البلاستيكية والأقفاص وأكياس وشبكات الحمل والربط.

- قوالب النفخ : تستخدم لإنتاج عبوات المنظفات وزيت المحركات وعبوات العقاقير.
- الأنابيب والمواسير: تستخدم لإنتاج استعمالات مضغوطة وغير مضغوطة لسوائل وغازات في المجاري والصرف الصحي وأنابيب نقل الزيوت والغازات.

البولي بروبيلين (Polypropylene)

ستتج شركة ينساب بولييمرات البروبيلين النقية (البولي بروبيلين المكون من البروبيلين فقط) المعروفة بقدرتها على الأداء والمقاومة.

تعتبر صناعة البولي بروبيلين من أسرع صناعات البلاستيكيات الحرارية نمواً ومن المرجح أن تصبح منطقة الشرق الأوسط من المناطق الكبرى لتصدير البولي بروبيلين نظراً لتمتعها بموضع تنافسي عالمي قوي نسبياً لخص المواد الخام والطاقت الإنتاجية الكبيرة. إن الاستخدامات النهائية الرئيسية لمادة البولي بروبيلين هي قوالب الحقن والرقائق والألواح واستخدامات الألياف. يحقق البولي بروبيلين نمواً في مستوى الطلب على حساب البولييمرات الأخرى نظراً لأنه من أكثر البولييمرات تنوعاً في الاستخدام والمنخفضة التكلفة نسبياً.

ويلاحظ زيادة الطلب على منتجات البولي ستايرين كأدوات الخاصة بالاستخدام مرة واحدة والرقائق والتشكيل الحراري وماصات شرب السوائل. ويحل البولي بروبيلين محل البولي إيثيلين في الأدوات المنزلية والسلع الاستهلاكية، كما يحل محل النايلون في العزل العلوي للسجاد، ويحل محل أكريلونتريل بوتادين ستايرين (ABS) في الأجهزة، ويولي كلوريد الفينيل (PVC) في الرقائق واستخدامات السيارات والاستخدامات الطبية، واستخدام ترفالات البولي إيثيلين (PET) في الرقائق والتغليف. إن التقدم في صناعة البولي بروبيلين ذي درجات النقاء العالية قد أدى إلى توسعة قائمة استخداماته.

جلايكول الإيثيلين الأحادي (MEG)

إن معظم الطاقت الإنتاجية الجديدة من مادة جلايكول الإيثيلين الأحادي متوقعة في الشرق الأوسط. ويتوزع الطلب على جلايكول الإيثيلين الأحادي على استخدامات ألياف البوليستر وراتنج البولي إيثيلين ورقائق البوليستر والمبردات/مضادة التجمد والمذيبات الصناعية.

إن أكبر وأسرع القطاعات نمواً في الاستخدام النهائي لجلايكول الإيثيلين الأحادي هو تذويب البوليستر إلى ألياف وإنتاج قوارير ترفالات البولي إيثيلين حيث يشكل نسبة ٨٩٪ من الطلب على جلايكول الإيثيلين الأحادي كما هو في عام ٢٠٠٥ م. كما أن لألياف البوليستر استخدامات كثيرة تتضمن الملابس والسجاد وعلب المشروبات. أما الاستخدام النهائي الثاني الأكبر لجلايكول الإيثيلين الأحادي فهو المبردات/مضادات التجمد وتمثل ١٠٪ من الطلب عليه كما هو في عام ٢٠٠٥ م.

ستقوم شركة ينساب بإنتاج جلايكول الإيثيلين الأحادي، ومن المتوقع أن تستفيد من التكلفة التنافسية لمواد الخام من الناحية السعرية بما يجعلها قادرة على عرض المنتج بسعر نهائي منافس مقارنة بالمنتجات الأخرى في آسيا التي تمثل ٦٠٪ من الطلب العالمي.

ومن المتوقع بالإضافة لذلك أن تستفيد شركة ينساب من مكانة سابك الرائدة عالمياً في إنتاج جلايكول الإيثيلين الأحادي، كونها في المرتبة الثالثة حالياً، بطاقة إنتاجية تعادل ١,١٥٠ ألف طن سنوياً (تمثل حوالي ٧٪ من السوق العالمية). ومن المتوقع أن تصبح سابك أكبر المنتجين في العالم بطاقة إنتاجية تصل إلى ٣,٥٦٥ ألف طن سنوياً (لتصبح حصتها من السوق العالمي حوالي ١,١٪) تليها شركة داو كيميكالز وذلك عند بدء التشغيل التجاري لشركة ينساب بالإضافة إلى مشاريع التوسعة الأخرى التي نفذتها سابك مؤخراً.

البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة (LLDPE)

يتم استخدام البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة غالباً في صورة رقائق تدخل في إنتاج رقائق التغليف الحراري المطاطة والمنكمشة وأكياس تعبئة المشتريات.

ستقوم شركة ينساب بإنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة من البيوتين-١ ومن المتوقع أن تستفيد من التكلفة التنافسية لمواد الخام من ناحية السعر المنافس للمستهلكين بما يجعلها قادرة على الوصول إلى سعر مجز منخفض مقارنة بالمنتجات الأخرى في آسيا (يرجى مراجعة وصف السوق - سوق البولي بروبيلين في الصين).

ومن المتوقع كذلك أن تستفيد شركة ينساب من مكانة سابك الرائدة عالمياً في إنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة حيث أنها حالياً تحتل المرتبة الثالثة في إنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة. بإجمالي طاقة ١,٥٩٠ ألف طن سنوياً (تمثل حوالي ٨,٧٪ من السوق العالمية)، وتأتي في الترتيب بعد داو وإكسون موبيل. ومن المتوقع أن تعزز سابك موقعها بالمرتبة الثالثة بعد بدء التشغيل التجاري لشركة ينساب.

الإستراتيجية التسويقية

سوف يتم تسويق وبيع جميع المنتجات المعدة للبيع إلى العملاء عن طريق سابق وفقاً لاتفاقية التسويق، ومن المقرر أن يتم إبرامها في أوائل عام ٢٠٠٦م. ووفقاً لهذه الاتفاقية، من المتوقع توجيه بعض المبيعات إلى السوق المحلية، إلا أن معظم المبيعات ستكون في السوقين الآسيوية والأوروبية حيث أن لسابق مكانة قوية وراسخة هناك. وسينتج عن تضافر وضع سابق الرائد في أسواق المنتجات مع مكانة ينساب الصناعية القوية بالإضافة إلى النمو المتوقع في السوق تعزيز فرص الإنتاج بطاقة المشروع الكاملة في عام ٢٠٠٩م. ستبرم ينساب اتفاقية تسويق مع سابق بشكل نهائي مع بداية عام ٢٠٠٦م. وستغطي الاتفاقية جميع منتجات ينساب النهائية كما هو معمول في الاتفاقيات المماثلة التي وقعت سابق مع شركاتها التابعة.

وبما أن اتفاقية التسويق ما زالت في طور التجهيز، فإن الشروط الآتفة الذكر هي لأغراض مبدئية استدلالية فقط وربما تأتي الشروط والأحكام الفعلية مختلفة عنها (يرجى مراجعة ملخص أهم العقود - اتفاقية التسويق).

أعمال المناولة والشحن

أما من حيث أعمال المناولة والشحن، فسوف يتم تجهيز المنتجات الجافة (البولي برويلين، والبولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة، والبولي إيثيلين عالي الكثافة) في أكياس سعة كل منها طن واحد أو ٢٥ كغم وشحنها بواسطة شاحنات كبيرة أو حاويات تنقل إلى منصات التحميل بميناء جدة للشحن البحري إلى خارج المملكة. أما المنتجات السائلة (جلايكول الإيثيلين الأحادي والبنزين) فسوف يتم نقلها بواسطة خط أنابيب إلى المنصة التابعة للشركة في ينبع ومن ثم تحميلها على السفن. وأما المنتجات الثانوية فسيتم استهلاكها محلياً أو تنقل إلى المستهلكين بواسطة الأنابيب.

التأمين

ستحتفظ الشركة بالتغطية التأمينية المناسبة خلال فترة الإنشاء وما بعدها ضد الأضرار التي قد تلحق بالمتلكات والخسارة الناجمة عن التوقف المؤقت للأعمال نتيجة الحريق أو الانفجارات أو حوادث مماثلة ينتج عنها ضرر مادي أو دمار لمنشآت أو مصانع الشركة. ويتضمن التأمين الذي ستحتفظ به الشركة ما يلي:

أثناء فترة الإنشاءات يتوقع تغطية الشركة ببرامج التأمين التالية:

- التأمين ضد جميع مخاطر الإنشاء والتشييد
- تأخير بدء المشروع
- مسؤولية أطراف ثالثة
- الإرهاب
- تأمين الشحن البحري
- الكوارث الطبيعية

أثناء التشغيل، يتوقع تغطية الشركة ببرامج التأمين التالية:

- أضرار الممتلكات وتعطل الماكينات وتوقف الأعمال
- المسؤولية غير البحرية
- تأمين المسؤولية البحرية
- الإرهاب
- الكوارث الطبيعية

البحث والتطوير

نظراً إلى أن ينساب شركة تابعة لسابق، فسوف تستفيد من مجمع سابق الصناعي للبحث والتطوير في الرياض الذي يديره باحثون مؤهلون ويدعمه فريق من المهندسين والكيميائيين.

إن مرافق البحوث والتقنية التابعة لسابق ليست مقصورة على المملكة العربية السعودية، فقد تم افتتاح أول مركز تقنية تابع لسابق في هيوستن - تكساس - في الولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٩٧م. كما بدأ مركز تقني ثان تابع لسابق عمله في بدايات

عام ٢٠٠٢م في فادودارا- كوجرات- الهند. إن إنشاء مراكز تقنية في الولايات المتحدة والهند يساعد في تحقيق الأهداف الاستراتيجية - لشركة سابق بدعم القدرات التقنية والبحثية للشركة في الأسواق العالمية. وقد قامت سابق ببناء مركز تقني جديد في مدينة الجبيل الصناعية في السعودية لتقديم الدعم الفني لشركات التصنيع التابعة، و بالتزامن مع تأسيس شركة سابق أوروبا. أضيف مركز جديد للتميز في البحوث لهذه الشبكة في جلين - هولندا. وقد قام مجمع البحث والتطوير بإنشاء عدة مصانع تجريبية ووحدتي تصنيع محفزات و٣ مختبرات حديثة منذ افتتاحه. و تم إنشاء مختبر ثان جديد على مساحة ٤٢٥٠ متر مربع مما يجعل سابق قادرة على توسيع نطاق البحوث والتقنية وخصوصاً في البحوث الكيميائية وبحوث المحفزات. وقد عززت سابق قدراتها البحثية والتقنية بامتلاك شركة ساينتيفيك ديزاين الامريكية منافسة مع شركة سودكيمي الألمانية.

السلامة البيئية والصناعية

تتوافق أسس التصميم البيئي للمشروع مع القوانين واللوائح المطبقة في المملكة العربية السعودية وتعليمات الهيئة الملكية للجبيل وينبع. وستلتزم الشركة جميع القوانين واللوائح السعودية الحالية فيما يخص الأمن والسلامة الصناعية والبيئية.

ستولي الشركة اهتماماً خاصاً للسلامة والصحة والبيئة والجودة طوال مراحل التصميم والإنشاء وتشغيل المشروع. ولدى سابق برنامج شامل لإدارة السلامة الصناعية يلبى جميع متطلبات السلامة والصحة وستتبعه شركة ينساب إذ أن الشركة تعتبر مسؤولياتها إزاء الصحة والسلامة والبيئة جزءاً لا يتجزأ من نهجها في مزاولة عملها ونجاحها. وبمراعاة وتطبيق هذه السياسة تساعد في حماية البيئة والمستوى اللائق لجميع المعنيين بعملها وتحديد الموظفين والعملاء والمقاولين من الباطن والمجتمعات التي تعمل فيها.

وللوصول إلى هذا الهدف، ستحرص على تحديد المخاطر المتعلقة بالبيئة والصحة والسلامة والناجمة عن أعمالها والحد منها إلى أدنى مستوى ممكن. وستواصل الاهتمام بالأثر الذي يمكن أن تحدثه عملياتها على البيئة والصحة وذلك بتقليل المخلفات وتسرب المواد والغازات باستعمال الطاقة بدرجة عالية من الفعالية. وسوف تحرص على نشر الوعي من خلال التعليم والاتصال وتحديد الأهداف والمعايير المناسبة لعملياتها وتلك التي تقوم بها بالإجابة عن عملائها.. وتبوي إدارة ينساب، علاوة على ذلك، اتخاذ الخطوات اللازمة لضمان الحصول على شهادتي الأيزو في مجالي أنظمة إدارة الجودة والبيئة بأسرع ما يمكن بعد بدء التشغيل.

إدارة المخاطر

تدرك سابق المخاطر المتعلقة بأعمال شركة ينساب الموضحة في قسم المخاطر وباعتبار سابق مطور المشروع الرئيس فقد وضعت خطة لدرء هذه المخاطر استناداً إلى خبرتها في تطوير وتشغيل مصانع بتروكيماويات أخرى بناء على فهمها لسوق البتروكيماويات. تعتقد سابق أن بإمكانها تطبيق عمليات الإدارة للمخاطر في شركة ينساب بناء على خبرتها في التعامل مع مخاطر تم تحديدها.

تلتزم ينساب بوصفها من شركات سابق التابعة التقييد بالأنظمة الموحدة الصادرة عن الهيئة الملكية سنة ٢٠٠٤م والقوانين والأنظمة الأخيرة الصادرة عن الرئاسة العامة للأرصاد الجوية وحماية البيئة سنة ٢٠٠٣م وتطبيق معايير تجسد أعلى درجة من المسؤولية.

تكلفة المشروع وتمويله

التكلفة التقديرية للمشروع هي ١٨,٧٥٠ مليون ريال سعودي شاملة تكلفة مقاول التصميم والتوريد والإنشاءات وتكاليف التطوير وتكاليف التمويل أثناء الإنشاء والمصروفات الطارئة ورأس المال العامل الابتدائي. وسيتم تمويل المشروع عبر حصص المساهمين وقروض تجارية بنسبة ٣٠ : ٧٠٪ على التوالي.

وقد قام المساهمون المؤسسون بالاكتتاب ودفعوا بالكامل ٦٥٪ من حصة رأس مال شركة ينساب. وقد التزم بنك إيه بي إن أمرؤ بضمان مشروط بقيمة ١٢,١٢٥ مليون ريال سعودي تمثل كامل متطلبات قرض المشروع.

تكلفة المشروع

| المليون ريال سعودي | البند |
|--------------------|--|
| ١٢,٨٦٦ | مقاولو التصميم و التوريد و الإنشاءات |
| ١,٣٧٢ | تكلفة التطوير |
| ١,٢١١ | تكاليف قبل التشغيل |
| ٢١٨ | شراء قطع غيار و محفز و مواد كيميائية لفترة قبل التشغيل |
| ٩١١ | مصروفات طارئة |
| ١,٣٣٩ | تكاليف التمويل |
| ٨٣٣ | رأس المال العامل الابتدائي |
| ١٨,٧٥٠ | إجمالي تكلفة المشروع |

المصدر: سابق

تكلفة عقد الهندسة و التوريد و الإنشاء (EPC)

تمثل عقود الهندسة والتوريد والإنشاء ٦,٦٨٪ من إجمالي تكلفة المشروع وتتضمن عموماً التكاليف المرتبطة بالتصميم والتوريد والهندسة وتخطيط الإنشاءات وإجراء التشغيل التجريبي ودعمه. وتتضمن أيضاً تكلفة التجهيزات والمعدات والمواد والتوريدات المتعلقة بها. (يرجى مراجعة ملخص أهم العقود -عقود الهندسة والتوريد والإنشاء)

تكلفة التطوير

تمثل تكاليف التطوير ٧,٣٢٪ من إجمالي تكاليف المشروع وترتبط أساساً بالتصميم الهندسي الكامل للمشروع وعقد خدمات المشروع الإدارية وتراخيص التقنية، وتتضمن أيضاً دعم الخدمات الفنية وتكاليف خدمات التشغيل والتنفيذ.

تكاليف ما قبل التشغيل

وهي تكاليف تتعلق بالإعداد والتطوير والتشغيل التجريبي و بدء المشروع، وتشمل أيضاً الدراسات التسويقية ودراسات الجدوى الاقتصادية وأنواع المستشارين والمتطلبات القانونية وجميع المصاريف الإدارية والعامه.

شراء قطع غيار ومحفز ومواد كيميائية لفترة قبل التشغيل

وتمثل ١,١٦٪ من إجمالي تكلفة المشروع، وتتضمن جميع قطع الغيار والمحفزات والمواد الكيميائية الضرورية قبل عملية تشغيل المشروع.

مصروفات طارئة

وتتضمن المصروفات المستجدة خلال فترة إنشاء المشروع ، وتمثل ٩,٨٥٪ من إجمالي تكلفة المشروع.

تكاليف التمويل

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

تمويل المشروع

حصلت سابقاً، لصالح ينساب، على التزام خطي مبدئي من بنك إيه. بي. إن. أمرو (ABN Amro) بموجب خطاب التزام مؤرخ في ٣٠ نوفمبر ٢٠٠٥م، تعهد بموجبه بتغطية تسهيلات تمويلية بدون حق الرجوع على المساهم الرئيس بقيمة ١٢٥، ١٣ مليون ريال سعودي (القروض) والمشاركة في هذه التسهيلات، بعد الحصول على الموافقات الداخلية واستكمال المستندات اللازمة (مستندات التسهيلات). ويعتبر هذا الخطاب التزاماً مشروطاً من البنك بصفته مديراً ومتعهداً لتغطية التسهيلات التمويلية بالقيمة المذكورة وفقاً لشروط وأحكام وتعهدات متعارف عليها في تمويل المشاريع، والتي تشمل ضمن أمور أخرى، تلبية شروط مسبقة معينة وتأمين متحصلات الاكتتاب وتوقيع عقود الهندسة والتوريد والإنشاء (والتي يتوقع إنجاز معظمها) قبل نهاية العام. ويقوم بنك إيه. بي. إن. أمرو حالياً بموجب هذا الخطاب بالتفاوض مع البنوك والجهات المقرضة المعنية والهيئات الحكومية وشبه حكومية بشأن الشروط والالتزامات والتعهدات. وتتوقع الشركة إكمال الترتيبات المالية للمشروع خلال الربع الأول من عام ٢٠٠٦م.

وتشمل مصادر تمويل المشروع ما يلي:

| المليون ريال سعودي | البند |
|--------------------|----------------------------|
| ٥,٦٢٥ | رأس مال الشركة |
| ١٢,٢٩٢ | القروض |
| ٨٣٢ | رأس المال العامل الابتدائي |
| ١٨,٧٥٠ | إجمالي التمويل |

المصدر: سابق

وسوف تتضمن هذه التسهيلات تأكيدات و ضمانات وتعهدات وحالات إخلال متعارف عليها في مثل هذا التمويل، ومن الممكن أن تتعدها لتطول الحقوق على ممتلكات الشركة. كذلك ستحتوي المستندات على شروط معينة تنطبق على سابق وعلى عملياتها وملاءتها المالية ومنها احتفاظ سابق بملكية لا تقل عن ٥١٪ من شركة ينساب طوال فترة القروض.

رأس مال الشركة

يمثل رأس مال الشركة ٣٠٪ من إجمالي التمويل وتوزع على شريحتي مساهمين كآلاتي:

- المساهمون المؤسسون (يرجى مراجعة - هيكل ملكية الأسهم) ويتألفون من:
 - شركة سابق و شركة سابق للاستثمارات الصناعية (SIIC) المملوكة بالكامل من سابق ويمتلكان ٥٥٪ من إجمالي رأس المال المدفوع (٣,٠٩٤ مليار ريال سعودي).
 - ١٥ شركة سعودية وشركة بحرينية وشركة كويتية يمتلكون ١٠٪ من إجمالي رأس المال المدفوع (٥,٥٦٢ مليون ريال).
 - طرح ٣٥٪ من إجمالي رأس المال للجمهور عن طريق الاكتتاب العام.

القروض ورأس المال العامل الابتدائي

يقوم بنك إيه. بي. إن. أمرو حالياً بالتفاوض مع المصارف الدولية والإقليمية والمحلية وبعض الجهات الشبه حكومية لتقديم قروض تجارية وإسلامية عادية للمشروع. وتتوقع ينساب أن ينفق جزء كبير من تكاليف المشروع لاستيراد أجهزة وخدمات ترتبط بإنشاءات مرافق الخدمات العامة. إضافة لتسهيلات القروض المذكورة أعلاه، سيطلب قرض لتمويل رأس المال العامل الابتدائي بقيمة ٨٣٢ مليون ريال سعودي، ويتم ترتيبه كجزء من القروض.

بناء على المفاوضات التي سيتم إجراؤها مع الجهات الممولة المحتملة، من المتوقع أن تلتزم الشركة بعض التعهدات المالية المتعارف عليها في تمويل المشاريع بما فيها قيود معينة على توزيع الأرباح إلى المساهمين بعد استيفاء متطلبات وشروط خدمة الدين إلى أن تصل نسبة خدمة الدين المتوقعة إلى ٢٥، ١ مرة (يرجى مراجعة عوامل المخاطر - توزيع الأرباح).

إستخدام متحصلات الإكتتاب

إن القيمة التقديرية لاجمالي متحصلات الاكتتاب تبلغ ١,٩٦٨,٧٥٠,٠٠٠ ريال سعودي، سيدفع منها حوالي ١٠,٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي كمصاريف للإصدار التي تشمل أتعاب المستشار المالي والمستشار القانوني للاكتتاب والمحاسب القانوني ومستشار العلاقات العامة، كما تشمل مصاريف التسويق والطباعة والتوزيع والمصاريف الأخرى المتعلقة بالإصدار. وبذلك، تتوقع الشركة تحقيق صافي متحصلات من الاكتتاب قيمتها ١,٩٥٨,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لتمويل جزء من المشروع.

سياسة توزيع الأرباح

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

- تجنب السنة (١٠٪) من الأرباح الصافية لتكون احتياطياً نظامياً ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيد متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال .
- للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة أن تجنب (٥٪) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي اتفاقي وتخصيصه لغرض أو أغراض معينة .
- توزع من الباقي بعد ذلك دفعة أولى للمساهمين تعادل (٥٪) من رأس المال المدفوع .
- تخصص بعد ما تقدم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ويوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية من الأرباح.

تدفع الأرباح المقرر توزيعها على المساهمين في المكان والمواعيد التي يحددها مجلس الإدارة وفقاً للتعليمات والأنظمة المرعية.

يعتمد توزيع الأرباح على أرباح الشركة ووضعها المالي وحالة السوق والمناخ الاقتصادي العام وعوامل أخرى، منها تحليل الفرص الاستثمارية واحتياجات الشركة في إعادة الاستثمار، والمتطلبات النقدية والرأسمالية، بالإضافة إلى الاعتبارات القانونية والنظامية الأخرى، وأي قيود تفرض على توزيع الأرباح بموجب أي قروض بنكية تنوي الشركة الدخول فيها. كما يمكن للشركة كذلك أن تأخذ في الاعتبار قواعد توزيع الأرباح المتعارف عليها في الشركات السعودية والشركات العاملة في دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية والشركات الدولية العاملة في مجال البتروكيماويات.

لا تتوقع الشركة توزيع الأرباح السنوية إلى المساهمين خلال السنوات الثلاث الأولى على الأقل بعد تأسيسها أو حسبما تتجه التدفقات النقدية ونسب الملاءة المالية وغيرها (أيها أكثر)، والتي من المتوقع النص عليها في القروض التي يتم التفاوض بشأنها حالياً، وذلك لتنمية إيراداتها وتمويل برنامج الإنفاق الاستثماري الخاص بتأسيس الشركة.

قائمة المركز المالي المستقبلية

المراجعون القانونيون

لم يتم بعد تعيين المراجعين القانونيين لشركة ينساب وهي شركة مساهمة سعودية تحت التأسيس. ومن المتوقع تعيينهم في أول اجتماع للجمعية العامة للمساهمين.

التقرير عن الحسابات

سوف تخضع الشركة بعد هذا الاكتتاب للالتزامات الخاصة بالإفصاح والتقارير الدورية بموجب نظام السوق المالية (نظام السوق المالية)، الصادر بموجب قرار مجلس الوزراء الموقر رقم ٩١ وتاريخ ١٤٢٤/٧/١ هـ (الموافق ٢٩/٨/٢٠٢٣م). سوف تقدم الشركة إلى هيئة السوق المالية التقارير الدورية والبيانات المالية الأخرى التي ينص عليها نظام السوق المالية واللوائح والقواعد المعتمدة من مجلس هيئة السوق المالية، وتعزم الشركة أن تقدم إلى المساهمين تقارير سنوية تحتوي على قوائم مالية مراجعة.

تقرير المراجعة الخاص

تم إعداد تقرير المراجعة الخاص من قبل إرنست ويونغ، وتم تضمينه في نشرة الإصدار، ويشمل بيانات عن (١) مصروفات ما قبل التشغيل، و(٢) تمويل المساهمين المؤسسين لمتطلبات رأس المال المستقبلية، و(٣) كفاية احتياجات التمويل التي تغطي الاثني عشر شهراً الأولى من تاريخ بدء نشاط الشركة وبيان أعضاء مجلس الإدارة المتعلق بها.

يعبر ملخص قائمة المركز المالي المستقبلية للشركة عن الوضع كما في تاريخ بدء نشاطها. تتضمن توقعات عن تاريخ بدء نشاط الشركة، ومن الممكن أن تختلف الميزانيات الفعلية للأصول والخصوم عن المذكورة أدناه، حيث لا تجري الأمور دائماً كما هو مخطط لها. ويجب أن يقرأ ملخص قائمة المركز المالي المستقبلية في ضوء الملحق ٢ قائمة المركز المالي المستقبلية والملاحظات.

قائمة المركز المالي المستقبلية

تم إعداد قائمة المركز المالي المستقبلية لشركة ينساب كما في تاريخ تأسيس الشركة المتوقع في ٣١ يناير ٢٠٢٦م من قبل إدارة الشركة وتم فحصها و تضمينها للملاحظات ذات العلاقة (قائمة المركز المالي المستقبلية والملاحظات) المتضمنة في نشرة الإصدار، من قبل المحاسب القانوني السادة /إرنست ويونغ وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها، الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يجب قراءة قائمة المركز المالي المستقبلية هذه مع الملحق ٢ (خطاب المحاسب القانوني) والملحق ٢ (الإجراءات المتبعة من قبل المحاسب القانوني).

وتجدر الإشارة إلى أن إرنست ويونغ لا تمتلك أسهماً أو مصلحة مهما كان نوعها في الشركة، كما أعطت إرنست ويونغ موافقة خطية على نشر إفادتها ضمن نشرة الإصدار هذه بصيغتها ونصها كما وردت وأنه لم يتم سحب تلك الموافقة. تم فحص ملخص قائمة المركز المالي المستقبلية للشركة، كما في تاريخ بداية نشاط الشركة.

بآلاف الريالات السعودية

| الأصول | |
|--|-----------|
| الأصول المتداولة | |
| أرصده لدى البنوك | ٥,٦٤٦,٧٠١ |
| عمولة مستحقة | ٤,٣٧٥ |
| مجموع الأصول المتداولة | ٥,٦٥١,٠٧٦ |
| الأصول غير المتداولة | |
| دفعات مقدمة لمقاولين وأعمال رأسمالية تحت التنفيذ | ١,٠٥٧,٤٧٢ |
| مصارييف التأسيس | ١٣٤,٩٦٢ |
| إجمالي الأصول | ١,١٩٢,٤٣٤ |
| الخصوم وحقوق المساهمين | ٦,٨٤٣,٥١٠ |
| الخصوم المتداولة | |
| مبلغ مستحق إلى جهة ذات علاقة | ١,٢١٨,٥١٠ |
| مجموع الخصوم المتداولة | ١,٢١٨,٥١٠ |
| حقوق المساهمين | |
| رأس المال المدفوع من قبل المؤسسين | ٣,٦٥٦,٢٥٠ |
| رأس المال المتوقع من الاكتتاب العام | ١,٩٦٨,٧٥٠ |
| | ٥,٦٢٥,٠٠٠ |
| إجمالي الخصوم وحقوق المساهمين | ٦,٨٤٣,٥١٠ |

إقرار بخصوص القوائم المالية

تقرر سابق بأنه تم استخراج قائمة المركز المالي المستقبلية المدرجة في نشرة الإصدار هذه من القوائم المالية لشركة ينساب دون إجراء أي تعديل جوهري عليه، وأنه تم إعداد تلك القوائم المالية وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة والتي تتعلق بتنفيذ الإجراءات المتفق عليها والصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (كما هو موضح في الملحق (أ٢)). هذا وتقرر سابق أيضاً أنه لا يوجد رهونات أو حقوق أو أعباء على ممتلكات الشركة كما في تاريخ النشرة.

الإدارة ومجلس الإدارة

مجلس الإدارة

يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة، يتحمل مسؤولية الإشراف على عمليات الشركة. سوف يتألف مجلس إدارة الشركة من سبعة أعضاء، أربعة منهم يمثلون شركة سابك ويتمتعون ببيع كبير من الخبرة والكفاية. يجتمع مجلس الإدارة بناءً على دعوة رئيس مجلس الإدارة، حسب الشروط الواردة في النظام الأساسي للشركة.

من المتوقع أن يمتلك أعضاء مجلس الإدارة حداً أدنى من الأسهم وفقاً لوثائق الشركة التأسيسية. يحدد المساهمون في جمعيتهم العامة مكافآت مجلس الإدارة، وفقاً لقرار مجلس الوزراء المؤقر رقم ٢٠٢ بتاريخ ١٤٠٥/٤/٣٠ هـ الموافق ١٩٨٥/١/٦ م في إطار الحدود المنصوص عليها في نظام الشركات أو في أي أنظمة أو قرارات أو تعليمات أخرى مكملتها.

رشحت سابك الأعضاء المذكورين أدناه (الأعضاء المرشحون)، ريثما يتم تأكيد تعيينهم لمدة أولية قدرها خمس سنوات من قبل الجمعية التأسيسية للمساهمين. وفي ما يلي نبذة عن خبرات ومؤهلات مجلس الإدارة:

المهندس / يوسف بن عبد الرحمن الزامل، ٥٤ عاماً (رئيس مجلس الإدارة)

هو أحد أوائل الموظفين في سابك حيث التحق بها منذ إنشائها وشغل منذئذ العديد من المناصب كان آخرها منصب نائب الرئيس للأسمدة، وهو منصب يشغله منذ سنة ١٩٩٨ م. كما شغل منصب نائب الرئيس لشؤون التسويق (إدارة التسويق بسابك)، المدير العام لشركة العربية لتسويق الأسمدة، إضافة إلى مناصب أخرى في مختلف الأقسام كالهندسة والعمليات والتسويق في إدارة البتروكيماويات التابعة لسابك في المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة.

وقد نال شهادة جامعية في الهندسة الكيميائية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن (الظهران).

المهندس / عبد الله بن مقبل القرعاوي، ٥٢ عاماً (عضواً)

يشغل الأستاذ عبد الله حالياً منصب رئيس لشركة المتحدة التابعة لسابك. وشغل قبل ذلك منصب نائب الرئيس بالمتحدة، ورئيساً لشركة غاز، ورئيساً لشركة الرازي وقبلها مديراً عاماً للأعمال ومديراً للعمليات والشحن فيها. كما أن الأستاذ عبد الله عضو مجلس إدارة شركة مرافق.

وقد نال شهادة بكالوريوس في العلوم التطبيقية ومن ثم شهادة بكالوريوس في الهندسة الكيميائية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن (الظهران).

الأستاذ / فواز بن محمد الفوزان، ٤٤ عاماً (عضواً)

يشغل حالياً منصب مديراً عاماً للمالية بسابك. وشغل قبل ذلك مناصب المدير العام لإدارة الحسابات بسابك، مساعد نائب الرئيس للشؤون المالية، وعمل مديراً للعديد من الأقسام في إدارة المالية والمحاسبة بشركة سابك للتسويق المحدودة. وهو عضو في مجلس إدارة شركة الجبيل للبتروكيماويات ومركز سابك للأبحاث والتقنية في الهند.

وقد نال شهادة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود في عام ١٩٨٣ م، وحضر العديد من البرامج الأكاديمية والندوات والمؤتمرات في مجال التمويل والمحاسبة في بعض المعاهد الدولية المرموقة.

المهندس / زياد بن طارق اليحيى، ٤٨ عاماً (عضواً)

ويشغل منصب مديراً عاماً لإدارة العمليات والإنتاج، وحدات العمل الإستراتيجية- المنتجات الكيميائية الوسيطة، وقد التحق الأستاذ زياد بسابك سنة ١٩٨٠ م وشغل منذئذ العديد من المناصب تولى من خلالها مسؤوليات متزايدة.

وقد نال شهادة بكالوريوس في الهندسة الكيميائية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن (الظهران).

الأستاذ / شارل توماس سيجلر، ٦٣ عاماً (سكرتير مجلس الإدارة)

شغل الأستاذ توماس مناصب عدة إدارية في التخطيط وتطوير الأعمال في مجالات النفط والغاز والبتروكيماويات. فقد عمل كمدير للتخطيط والتنسيق في مجموعة إين زهر من العام ١٩٩٢ م إلى العام ٢٠٠٤ م وقبلها مسؤولاً عن التسويق لشركة ب أنش أس أمريكي (هيوستن تكساس الولايات المتحدة) من العام ١٩٨٦ م إلى العام ١٩٩٢ م وقبلها مديراً للتخطيط لشركة مونسانتو للنفط (هيوستن تكساس الولايات المتحدة) من العام ١٩٨٤ م إلى العام ١٩٨٦ م كما كان قد شغل مناصب عدة فيها من العام ١٩٦٦ م.

الأستاذ توماس حائز على شهادة البكالوريوس في العلوم (رياضيات و فيزياء) وماجستير في الهندسة من جامعة هيوستن (الولايات المتحدة).

الإدارة التنفيذية

المهندس / عبد الرحمن بن صالح الفقيه، ٤٣ عاماً (رئيس ينساب)

شغل منصب عضو بمجلس إدارة الشركة العربية للبتروكيماويات (بتروكيما) من العام ٢٠٠٤م إلى العام ٢٠٠٥م، ونائب رئيس شركة ابن زهر من العام ٢٠٠١م إلى العام ٢٠٠٤م وعضو مجلس إدارة وعضو هيئة التسويق لشركة الرازي من العام ١٩٩٩م إلى العام ٢٠٠١م، وعضو مجلس إدارة ورئيساً لهيئة التسويق لشركة ابن سينا من العام ١٩٨٩م إلى العام ١٩٩٩م. وقبل ذلك شغل الأستاذ عبد الرحمن وظائف في سابق منذ تاريخ انضمامه إليها في العام ١٩٨٥م كمهندس مسؤول عن مشاريع عدة، فمديراً للمشاريع ومن ثم مديراً عاماً لتشغيل الوحدات الكيماوية ومديراً عاماً للتخطيط.

الأستاذ عبد الرحمن حائز على شهادة البكالوريوس في الهندسة الكيماوية من جامعة الملك سعود (الرياض) وماجستير في إدارة الأعمال من جامعة برادفورد (المملكة المتحدة).

المهندس / سلامة بن محمد السويد، ٥٤ عاماً (مدير عام المشاريع)

عمل مديراً عاماً للمشاريع في شركة (المتحدة) بالجيبيل من العام ٢٠٠٠م إلى العام ٢٠٠٤م وقبلها مديراً عاماً لقسم هندسة مشاريع وحدات الإنتاج من العام ١٩٨١م إلى العام ٢٠٠٠م، وهو حائز على شهادة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة ليفربول (المملكة المتحدة).

المهندس / محمد بن عبده ناجي الجعدي، ٤٤ عاماً (مدير عام العمليات)

يتمتع بخبرة قوامها عشرون عاماً في مجال الإيثيلين و مصانع الأوليفينات، حيث عمل منذ العام ١٩٨٥م حتى تاريخ هذه النشرة في شركة ينبع السعودية للبتروكيماويات (ينبت)، وشغل من العام ١٩٩٨م إلى العام ٢٠٠٤م منصب مدير مصنعي الأوليفينات ١ و ٢. وشمل عمله سابقاً عدة مجالات أهمها تطوير القدرة الإنتاجية للمعمل الأول للأوليفينات حتى العام ١٩٩٧م و التطوير و الإشراف علي المعمل الثاني حتى العام ٢٠٠٠م، وهو حائز على شهادة البكالوريوس في الهندسة الكيماوية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن (الظهران).

المهندس / سامي بن سالم الحارثي، ٥٣ عاماً (مدير عام الصيانة)

يتمتع بخبرة قوامها ثلاثون عاماً في مجال الصيانة. وهو يشغل حالياً منصب مدير عام قسم الصيانة في شركة ينساب وكان قبلها مديراً لقسم الصيانة في شركة ينبع السعودية للبتروكيماويات (ينبت)، حيث التحق بينت منذ العام ١٩٨٠م واستمر في العمل فيها حتى عام ٢٠٠٤م، وقبل ذلك عمل مهندساً للصيانة في وزارة الدفاع والطيران السعودية من العام ١٩٧٥م إلى العام ١٩٨٠م، وهو حائز على شهادة البكالوريوس في الهندسة الكيماوية من جامعة الملك سعود (الرياض).

الأستاذ / شارل توماس سيجلر (مدير التخطيط والجدوى الاقتصادية)

راجع ما ورد سابقاً.

إقرار من أعضاء مجلس الإدارة المرشحين والإدارة التنفيذية

يقر أعضاء مجلس الإدارة والمدير العام والمدير المالي وسكرتير الشركة بالتالي:

- بأنهم لم يشهروا في أي وقت من الأوقات إفلاسهم أو خضوعوا لإجراءات إفلاس.
- بأنه لا يوجد لديهم، أو لأي من أقاربهم، أو أي طرف ذي علاقة مصالح مباشرة أو غير مباشرة في أسهم الشركة.
- باستثناء ما ذكر في موضع آخر في نشرة الإصدار هذه فإنه لم تكن لديهم، أو لأي من أقاربهم، أو أي طرف ذي علاقة مصالح مادية في أي عقد أو ترتيبات سارية المفعول أو متوقعة لها تأثير كبير على أعمال الشركة في وقت إصدار نشرة الإصدار.

هيكل ملكية الأسهم

شركة ينساب هي شركة مساهمة سعودية تحت التأسيس برأس مال قدره ٥,٦٢٥ مليون ريال، ستمتلك سابق ما نسبته ٥٥% من إجمالي أسهمها، منها ٤% ستمتلكها شركة سابق للاستثمارات الصناعية (SIIC)، المملوكة بالكامل لشركة سابق، وستتوزع ملكية ١٠% من أسهم ينساب على ١٧ شركة سعودية وخليجية، بينما سيتم طرح الحصة الباقية، ٣٥%، على الجمهور من خلال عملية الاكتتاب العام. ويوضح الجدول التالي تفاصيل المساهمين والنسبة المئوية للملكية كل منهم:

| نسبة المشاركة | عدد الأسهم | الإسم |
|---------------|-------------|---|
| ٥١,٠٠٠٠% | ٥٧,٣٧٥,٠٠٠ | الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابق) |
| ٤,٠٠٠٠% | ٤,٥٠٠,٠٠٠ | شركة سابق للاستثمارات الصناعية |
| ١,٩٠٤٣% | ٢,١٤٢,٣٠٠ | الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (الدوائية) |
| ١,٦٨٧٢% | ١,٨٩٨,١٠٠ | شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو) |
| ١,٥٧٦٤% | ١,٧٧٣,٤٠٠ | الشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوب) |
| ٠,٨٨٩٦% | ١,٠٠٠,٨٠٠ | شركة مؤسسة الخليج للاستثمارات |
| ٠,٧٨٨٢% | ٨٨٦,٧٠٠ | المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية |
| ٠,٧١٢٩% | ٨٠٢,٠٠٠ | الشركة السعودية للتنمية الصناعية (صدق) |
| ٠,٤١١٢% | ٤٦٢,٦٠٠ | الشركة الخليجية المتحدة للتصنيع |
| ٠,٣٩٥٩% | ٤٤٥,٤٠٠ | شركة التصنيع الوطنية |
| ٠,٣٥٦٤% | ٤٠١,٠٠٠ | الشركة العربية للتنمية الصناعية (نماء) |
| ٠,٣١٥٣% | ٣٥٤,٧٠٠ | الشركة الوطنية للغازات الصناعية (غاز) |
| ٠,٢٨٥٢% | ٣٢٠,٨٠٠ | الشركة السعودية للصناعات المتطورة |
| ٠,١٩٨٥% | ٢٢٣,٣٠٠ | الشركة السعودية الصناعية التجارية للوكالات |
| ٠,١٩٧٥% | ٢٢٢,٢٠٠ | شركة تطوير الصناعات السعودية (تطوير) |
| ٠,١٩٠٤% | ٢١٤,٢٠٠ | شركة الأحساء للتنمية |
| ٠,٠٥١٥% | ٥٧,٩٠٠ | شركة اللجين |
| ٠,٠٢٦٦% | ٣٠,٠٠٠ | شركة المدينة للاستثمارات الصناعية |
| ٠,٠١٢٩% | ١٤,٦٠٠ | شركة الخزف السعودية |
| ٣٥,٠٠٠٠% | ٣٩,٣٧٥,٠٠٠ | اكتتاب عام* |
| ١٠٠,٠٠٠٠% | ١١٢,٥٠٠,٠٠٠ | المجموع |

* بعد الانتهاء من الاكتتاب.

تؤكد سابق بالنيابة عنها وعن المساهمين المؤسسين الآخرين بأنه لا يوجد للشركة أي رأس مال أو شركة تابعة لها مشمولاً بحق خيار.

المساهم الرئيس سابق

تمتلك سابق نسبة ٥١٪ من شركة ينساب بينما تمتلك شركة سابق للاستثمارات الصناعية المملوكة بالكامل لسابق نسبة ٤٪ وتمتلك ١٧ شركة سعودية وخليجية نسبة ١٠٪ من أسهم الشركة وسيتم طرح النسبة المتبقية المتمثلة في ٢٥٪ من أسهم الشركة للاكتتاب العام.

الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابق)

تأسست سابق سنة ١٩٧٦م بموجب المرسوم الملكي رقم ٦٦/م لتصبح أكبر شركة صناعية غير نفطية في الشرق الأوسط من حيث المبيعات وتنوع المنتجات. ويعمل لديها ما يزيد عن ١٦,٠٠٠ موظف على مستوى العالم وتتخذ سابق مدينة الرياض مقراً رئيساً لها.

تضم المجموعة الصناعية لسابق في المملكة العربية السعودية ١٨ شركة معظمها في مدينة الجبيل الصناعية، بينما ثلاثة منها في مدينة ينبع وواحدة في مدينة الدمام بالمنطقة الشرقية من المملكة. كما تشارك سابق في ثلاث شركات إقليمية في مملكة البحرين. وفي يوليو من العام ٢٠٠٢م، دخلت سابق السوق الأوروبية عبر تأسيس شركة سابق أوروبا من خلال امتلاك قطاع البتروكيماويات لمجموعة DSM الهولندية، ويعمل لديها حالياً ٢,٣٠٠ موظف ولها موقعان صناعيان أحدهما في مدينة جيلين بهولندا والآخر في مدينة جلستركخين في ألمانيا.

في ١٤ سبتمبر ٢٠٠٥م منحت وكالة ستاندر أند بور (S&P) للتصنيف الائتماني لشركة سابق تصنيف A للمدى الطويل و A-1 للمدى القصير وذلك بفضل تمتعها بمستقبل مستقر. ومن المتوقع أن ينعكس هذا التصنيف على مركز سابق الريادي في سوق الصناعات الأساسية والمنتجات الكيماوية. كذلك منحت وكالة فيتش (Fitch) لسابق تصنيف A وتصنيف FI على المدى القصير مع تمتعها بوضع مستقر أيضاً. ويأتي هذان التصنيفان مساويين لتصنيف الخطر الائتماني لحكومة المملكة العربية السعودية.

هيكل الملكية

كما في نوفمبر ٢٠٠٥م تمتلك الحكومة السعودية ٧٠٪ من رأس مال سابق، أي ما يعادل ٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم، بينما يمتلك المساهمون من مواطني المملكة ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى النسبة الباقية، ٣٠٪ من رأس مال الشركة، ما يعادل ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم.

القيمة السوقية

يتألف رأس مال سابق من ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل منها ٥٠ ريالاً. وهي مدرجة في السوق المالية السعودية وقد بلغت قيمتها السوقية، كما في ٥ ديسمبر ٢٠٠٥م، ٦٧٢ مليار ريال (ما يعادل ١٧٠ مليار دولار أمريكي تقريباً).

استراتيجية العمل

رؤيا الشركة:

أن تصبح من الشركات الرائدة على مستوى العالم في تصنيع وتسويق المنتجات الهيدروكربونية و المعدنية.

رسالة الشركة

تقديم منتجات صناعية مميزة لعملائها، وتحقيق تطلعات مساهميها من خلال الاستثمار الأمثل لمواردها البشرية والطبيعية المتاحة، مع استخدام التقنية المتطورة والحفاظة على البيئة والسلامة.

موقع سابق في السوق العالمي للمنتجات البتروكيماوية

لقد أدى توسع إنتاج سابق حول العالم إلى تصنيفها ضمن أكبر الشركات المنتجة للبتروكيماويات. وتحتل سابق حالياً المرتبة العاشرة في قائمة أكبر الشركات البتروكيماوية العالمية، والمرتبة الثالثة في إنتاج البولي إيثيلين المرتبة السادسة في إنتاج البولي بروبيلين. كما تحتل مراكز ريادية في سوق منتجات جلايكول الإيثيلين والميثانول وميثيل ثالثي بوتيل الإيثر والأسمدة.

كما تتبوأ سابق المركز الرابع في إنتاج الإيثيلين على مستوى العالم بطاقة إنتاجية تبلغ ٧ ملايين طن سنوياً، مما يمثل حصة تبلغ نحو ٦٪ من السوق العالمية. كما تحتل سابق مراتب متقدمة على مستوى العالم في مشتقات الإيثيلين والبروبيلين لعام ٢٠٠٥م.

أعضاء مجلس الإدارة

يضم مجلس إدارة سابق سبعة أعضاء ، خمسة منهم يمثلون الحكومة السعودية واثنان يمثلان مساهمي القطاع الخاص. وفيما يلي أسماء أعضاء مجلس الإدارة:

- سمو الأمير سعود بن عبدالله بن الثنيان آل سعود (رئيس المجلس)
- المهندس محمد بن حمد الماضي (نائب رئيس مجلس الإدارة الرئيس التنفيذي)
- أحمد بن إبراهيم الحكمي (وكيل وزارة التخطيط)
- صالح بن عيد الحصيني (وكيل وزارة التجارة والصناعة للشؤون الصناعية)
- عبد المحسن بن عبد العزيز الفارس (ممثل وزارة المالية)
- محمد بن سليمان أبانمي (القطاع الخاص)
- عبدالله بن محمد العيسى (القطاع الخاص)

يضم فريق الإدارة العليا نخبة من الشخصيات السعودية ذات الخبرة الكبيرة والمتنوعة في مختلف مجالات العمل.

| الاسم | المنصب |
|---------------------------|--|
| محمد بن حمد الماضي | نائب رئيس مجلس الإدارة الرئيس التنفيذي |
| مطلق بن حمد المريشد | نائب الرئيس للمالية |
| حمود بن عبد الله التويجري | نائب الرئيس لتسيق البتروكيماويات |
| عبد الرحمن بن صالح العبيد | نائب الرئيس للبولي أوليفينات |
| فهد بن سعد الشعبي | نائب الرئيس للبولي كلوريد الفينيل والبوليستر |
| إبراهيم بن سعد الشويعر | نائب الرئيس للمراجعة والقانونية |
| منصور بن صالح الخربوش | نائب الرئيس للخدمات المشتركة |
| خالد بن عبد العزيز المانع | نائب الرئيس للوسيطيات |
| محمد بن صالح الجبر | نائب الرئيس للمعادن |
| يوسف بن عبد الرحمن الزامل | نائب الرئيس للكيماويات الأساسية |
| مساعد بن سليمان العوهلي | نائب الرئيس للأسمدة |
| علي بن سعيد الخريمي | نائب الرئيس للأبحاث والتقنية |
| محمد بن عبد الله البطحي | نائب الرئيس للموارد البشرية |

المصدر: سابق

وصف عمل الشركة

تنقسم أعمال مجموعة سابك إلى ست وحدات استراتيجية حسب المنتجات (وحدات العمل الاستراتيجية)، وتدرج ضمن مجموعات صناعية هي: الكيماويات الأساسية، الكيماويات الوسيطة، البولي أوليفينات، بولي كلوريد الفينيل والبوليستر، الأسمدة الكيماوية والمعادن. وتستفيد هذه الوحدات من مساندة عدد من الوحدات الأخرى المركزية وهي: الخدمات المشتركة، الأبحاث والتقنية، الموارد البشرية، المالية، المراجعة والقانونية.

الكيماويات الأساسية

تعتبر الكيماويات الأساسية المواد الأولية للمنتجات البتروكيماوية وأساس الصناعات لسابك. فهي تستخرج من الهيدروكربونات التي بدورها تعتبر من منتجات النفط الخام الثانوية. وتشمل منتجات سابك من المواد الكيماوية الميثانول، الإيثيلين، البروبيلين، البنزين، الزيولين، MTBE (ميثيل ثالثي بوتيل إيثر)، الستايرين، CIE (الإيثانول الصناعي الخام)، البيوتادين، والبيوتين. وتتولى العمل في هذا القطاع ثلاثة أقسام هي: لأوليفينات، المركبات العطرية والأكسيجينات.

الكيماويات الوسيطة

تعتبر الكيماويات الوسيطة مثل جلايكول الإثيلين، ثنائي كلوريد الإثيلين، مونور كلوريد الفينيل، الهكسانول الإثيلين، والصودا الكاوية، مواد أولية تستخدمها الشركات البتروكيماوية لتصنيع منتجات أخرى. ويتم إنتاج الكيماويات الوسيطة لاستخدامها داخلياً من قبل سابك ولتصديرها إلى مختلف دول العالم باستعمال الكيماويات الأساسية مواد خام. كما ينتج قطاع الكيماويات الوسيطة تشكيلة من الغازات الصناعية كالأوكسجين والنيتروجين وال أرجون وكربيتون زينون. وتستخدم هذه الغازات في الغالب بمصانع سابك بينما يتم توريد الأرجون إلى عملاء في المملكة وإقليمياً. أما كربتون زينون فيصدر كمزيج.

كما تأتي مجموعة الكيماويات الوسيطة لتعزيز خط العمل الجديد لسابك بما في ذلك العديد من المنتجات مثل الألواح البلاستيكية، ورق الجدران، منتجات تجليد الكتب والجلد الصناعي. وتشمل هذه المنتجات الصناعية الاستهلاكية المعمرة مادتي PVC و DOP الممغنطة، وكلاهما تنتجها سابك. وتضم هذه الوحدة ثلاثة أقسام هي: الكيماويات الوسيطة، الألياف الوسيطة والغازات الصناعية، وخط العمل الجديد.

PVC والبوليستر

تضم وحدة بولي كلوريد الفينيل والبوليستر الاستراتيجية بسابك البوليستر، الملامين، بولي كلورايد الفينيل (البولي ستايرين). وتعتبر ألياف البوليستر أكثر الألياف الصناعية استعمالاً في العالم. فهي قوية وتمتاز بمقاومة عالية للتلف وقليلة الامتصاص للرطوبة ومقاومة للبلل والعضن والمواد الكيماوية، وسهلة التنظيف ويمكن تصميمها بأي شكل باستعمال مصدر حراري. وهي مثالية لصناعة النسيج. كما تعتبر لدائن البوليستر أكثر أنواع البلاستيك المعالج حرارياً استعمالاً في العالم في صناعة قوارير المياه المعدنية والمشروبات الغازية.

إن صفاء البلاستيك وشفافيته، كالزجاج، أهم خصائص هذه المادة. أما الملامين فهو مركب كيميائي عضوي يصنع من اليوريا ويستعمل كأحد المكونات الأساسية في صناعة المواد اللاصقة ورقائق التغليف وتغطية الأسطح وتشكيل القوالب. وبولي كلوريد الفينيل هو بلاستيك معالج حرارياً غير قابل للاشتعال وخفيف الوزن وقوي ويعمر طويلاً. وهو مهم جداً في صناعة البناء وله أوجه استعمال متعددة في صناعة المواد الصحية. وهناك البولي ستايرين وهو من أهم المواد البلاستيكية ويمتاز بأنه غير مكلف نسبياً وسهل المعالجة وله الكثير من الخصائص المختلفة حسب كيفية إنتاجه. وتستعمل منتجات البولي ستايرين في عدد كبير من المجالات من ألعاب الأطفال ولوازم المائدة البلاستيكية من سكاكين وملعاق وغيرها إلى منتجات العزل والتغليف.

يتم تصنيع بولي كلوريد الفينيل وأليافالبوليستر واللامين في الشركات التابعة لسابك في المملكة والتي تضم الشركة العربية للبتروكيماويات (بتروكيميا) والشركة العربية للألياف الصناعية (ابن رشد) وشركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو).

توفر المنتجات البلاستيكية لسابك أسواقاً استهلاكية وصناعية جديدة بفضل ما تصنعه من منتجات عملية وحديثة واقتصادية بتصاميم أنيقة. وليس هناك من مادة بديلة لتصنيع تلك المنتجات. كما يشهد استعمال البوليمرات تزايداً ملحوظاً بديلاً للمواد الطبيعية المكلفة كالخشب والحديد والألمنيوم. فمع دخول القرن الحادي والعشرين وصل استهلاك العالم من البلاستيك المعالج حرارياً إلى 110 مليون طن في السنة عدا لدائن البوليستر الهندسية والكسائية العديدة المتوفرة في السوق أيضاً.

يعتبر استهلاك الفرد من البلاستيك في المملكة العربية السعودية الأعلى بالمقارنة مع الدول النامية ويقرب من مستويات استعمال قلما شهدتها الدول الصناعية المتقدمة في السابق. وقد بات استهلاك المنتجات البلاستيكية من خلال الصناعة المحلية في الوقت الحاضر يشكل حصة مهمة من إجمالي إنتاج سابك من البوليمرات.

البولي أوليفينات

تعتبر سابك من الشركات الرائدة على مستوى العالم في إنتاج مركبات البولي أوليفينات وتشهد طاقاتها الإنتاجية نمواً مستمراً لتواكب الطلب المتزايد على هذه المنتجات في مختلف الأسواق الخارجية وكذلك في السوق المحلية للبلاستيك في المملكة. وتعتبر منتجات البولي أوليفينات مجموعة من مركبات البوليمرات المشتقة من البروبيلين والإيثيلين. وكما هو الحال بالنسبة لمنتجات البوليمرات، فإنها تمثل منتجات بلاستيكية معمرة وتمتاز بالمرونة وتعد أوجه استعمالها بشكل كبير بدءاً من المواد الصلبة المستعملة في التلاجات والحاسبات الآلية وقطع السيارات وانتهاءً بمنتجات الألياف الخفيفة والمرنة المستخدمة في حفاظات الأطفال. وبعضها مقاوم للحرارة العالية كما في أفران الميكرويف، وبعضها يذوب بسهولة ويمكن استعماله في مكائن تغليف الأطعمة بالتذويب الحراري. وبفضل أعمال البحث والتطوير يشهد تنوع المواد تزايداً ملحوظاً فيما تقدم منتجات البولي أوليفينات لتحل محل المواد التقليدية في كثير من المنتجات. كذلك تعتبر منتجات البولي أوليفينات بوجه عام سهلة التدوير وإعادة الاستعمال.

وحدة العمل الاستراتيجية للبولى أوليفينات بسابك هي الوحدة المعنية بمادتي البولي إيثيلين (PE) والبولى بروبيلين (PP). وتشمل تشكيلة منتجات البولى إيثيلين منتجات البوليمرات الأساسية كالبولى إيثيلين الخطي منخفض الكثافة (LLDPE) والبولى إيثيلين منخفض الكثافة (LDPE) والبولى إيثيلين عالي الكثافة (HDPE). أما منتجات البولى بروبيلين فتشمل الراتجات العشوائية، والمتجانسة. وتعتبر سابك من الشركات القليلة التي تصنع جميع منتجات اللدائن الحرارية.

الأسمدة

تسهم وحدة الأسمدة بسابك في تحقيق الأمن الغذائي محلياً وعالمياً من خلال إنتاج محاصيل بأعلى جودة لتغذية سكان العالم الذين يزدادون عدداً يوماً بعد يوم. وقد ساعدت تشكيلة المنتجات المتكاملة لهذه المجموعة، كالأمونيا واليوريا والأسمدة المركبة والفوسفاتية والسائلة، سابك على الاحتفاظ بمركزها المتميز والريادي منتجاً ومورداً. وتعتبر سابك حالياً أكبر مصدر لليوريا في العالم حيث تتبعها ثلاث شركات عالمية المستوى تنتج ما يتجاوز 7, 5 مليون طن متري من الأسمدة سنوياً.

تستعمل الأسمدة النتروجينية والأسمدة الفوسفاتية والمركبة في أعداد متزايدة من لرفع مستوى السلامة في الأغذية على مستوى العالم. وفي المملكة العربية السعودية توفر أسمدة سابك العناصر الغذائية اللازمة للحصول على منتجات زراعية وفيرة كونها تناسب طبيعة تربة ومناخ المملكة. أما الأقسام الرئيسية في هذا القطاع فهي اليوريا والأمونيا والفوسفات.

المعادن

تعتبر وحدة المعادن جزءاً رئيسياً من وحدات التصنيع المتنوعة التابعة لسابك في المملكة العربية السعودية. وتملك سابك الشركة السعودية للحديد والصلب حديد التي تعتبر رائدة السوق على مستوى منطقة الخليج. فمنذ عام 1983م أنتجت حديد القضبان الحديدية الطويلة لصناعة البناء في المملكة. وتشمل قائمة منتجاتها حالياً مسطحات الصلب الضرورية لتطوير الصناعات والمشاريع الإنشائية والهندسية في المملكة والمنطقة.

كما تدير وحدة المعادن حصة سابك في شركتين لصناعة الألمنيوم في مملكة البحرين، وكذلك في شركة سبائك التي تنتج السبائك المعدنية في المملكة العربية السعودية. وتضم وحدة المعادن ثلاثة أقسام هي مسطحات الصلب، ومنتجات الحديد الطويلة والألمنيوم.

وتصنف سابك أكبر منتج في العالم لليوريا الحبيبية وثاني أكبر منتج لجلايكول الإيثيلين، والميثانول وميثيل ثالثي بوتيل الإيثر، وثالث أكبر منتج للبولى إيثيلين وسادس أكبر منتج للبولى بروبيلين، ورابع أكبر منتج للبولى أوليفينات إجمالاً.

على مدى العشرين سنة الماضية ارتفعت الطاقة الإنتاجية لسابك بشكل كبير حيث أنتجت 2,9 42 مليون طن متري من المواد في عام 2004م. وتخطت لرفع مستوى طاقتها الإنتاجية الحالية إلى أكثر من 60 مليون طن متري بحلول عام 2008م وذلك من خلال استثمارات داخلية وخارجية، سعياً إلى تحقيق هدفها الأسمى وهو أن تصبح واحدة من أكبر خمس شركات في العالم لتصنيع وتسويق المنتجات الهيدروكربونية والمعدنية.

مركز الأبحاث والتقنية

قامت سابك بتأسيس مجمعها الصناعي للبحث والتطوير (مركز الأبحاث) في عام 1991م، سعياً لتقليل تكلفة تشغيل مصانعها وذلك من خلال تحسين التقنيات المرخص بها - المستخدمة من قبل سابك - وتوفير الدعم والإسناد الفني لعملائها. إن مركز الأبحاث مجهز بأحدث الوسائل التقنية التي تؤهله لإجراء الدراسات والأبحاث الدقيقة في مجال المنتجات البتروكيمياوية والمواد المحفزة ومنتجات البوليمرات والأسمدة والمعادن والكيماويات المتخصصة.

يقع مركز الأبحاث في مدينة الرياض ويعمل فيه أكثر من 500 موظف ويعد الأكبر في الشرق الأوسط. يشتمل المركز على معامل تجريبية مصغرة للبولى إيثيلين، وبولى كلوريد الفينيل وغيرها، وأخرى للحفازات الصناعية مثل SABCAT، PP-cat، وأخرى لحمض الخل، إضافة إلى مختبر لتصنيع البوليمرات.

لقد نما مركز الأبحاث نموًا كبيرًا خلال السنوات القليلة الماضية. وقد أضاف العديد من المصانع الأساسية وأقام وحدتين لتصنيع المواد المحفزة وعددًا من المختبرات الحديثة منذ أن تم افتتاحه بشكل رسمي. كما تم إكمال مختبر جديد يمكنه سابق من توسيع نشاطها خاصة فيما يتعلق بالبحوث التحليلية والحفز. إن أنشطة سابك فيما يتعلق بالبحوث والتقنية لا تقتصر على المملكة فقط بل تعدتها إلى الخارج حيث تم افتتاح أول مركز تقنية تابع لها في هيوستن بالولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٩٧م. وتم افتتاح مركز ثانٍ في بداية عام ٢٠٠٢م في فادودارا - فيجارات - بالهند. إن من شأن إنشاء مراكز تقنية في كل من الولايات المتحدة الأمريكية والهند أن يساعد على تحقيق الأهداف الاستراتيجية لسابك وتنمية قدرات البحث والتقنية في الأسواق العالمية. وقد أنشأت سابك في مدينة الجبيل الصناعية بالسعودية مركز تقنية جديدًا لتوفير الدعم التقني للشركات المصنعة التابعة لها. وعند إنشاء سابك أوروبا تمت إقامة مركز أبحاث جديد في مدينة جيلين بهولندا.

وقد قسم المركز إلى مجموعة من الإدارات مثل: إدارة التقنية والتنسيق، إدارة الهندسة والمشاريع، إدارة الأبحاث الكيماوية، وإدارة بحوث وعمليات البوليمرات والصيانة وإدارة الصحة الصناعية.

يعمل مركز الأبحاث في الأساس وفقًا لتوجهات السوق. وتعمل كل إدارة من إداراته بتعاون وثيق مع وحدات العمل الاستراتيجية (SBU) ذات العلاقة. ويتم اختيار مشاريع البحوث وتطوير الإنتاج بالتنسيق مع وحدات العمل الاستراتيجية وخدمات العملاء والشركات التابعة وذلك من أجل الوفاء باحتياجاتها الاستراتيجية والتجارية.

وقد حقق مركز الأبحاث الكثير من الإنجازات التي تشمل تطوير تقنيات جديدة وكذا تحسين العمليات الإنتاجية الحالية، مثل:

- تقنية معالجة ثاني أكسيد الكربون التي لها فوائد تتعلق بالبيئة.
- تحسين تقنية الـ EPS مما أدى إلى تحسين نوعية منتجات سابك من البولي ستايرين.
- تقنية البيوتين-١ (بالمشاركة بين سابك، ومعهد البترول الفرنسي لإنتاج البيوتين-١، مما أدى إلى تقليل تكاليف الإنتاج وتحسين جودة المنتج).
- تقنية حمض الخل - ابتكرتها سابك بجهودها الذاتية.

من جهة أخرى بلغ عدد براءات الاختراع المسجلة باسم سابك ١٣٢ إضافة لـ ١٣٨ اختراعاً تقدمت لتسجيلها باسمها.

الشركات التابعة لسابك

شركة سابك للاستثمارات الصناعية (SIIC)

شركة مملوكة بالكامل لسابك، تم تأسيسها في المملكة العربية السعودية عام ١٩٨٥م ولها مساهمات رأسمالية من خلال حصة الأقليات في شركات صناعية. وتأتي إيراداتها من دخل الاستثمار المتراكم من تلك الاستثمارات.

سابك في أوروبا

تأسست سابك أوروبا سنة ٢٠٠٢م وتمتلك موقعين لإنتاج المواد البتروكيماوية أحدهما في مدينة جيلين (هولندا) والآخر في مدينة جلستركرخين (ألمانيا) لإنتاج وتسويق وبيع منتجات البروبيلين والبولي إيثيلين والهيدروكربون. وتبلغ مبيعات الموقعين حوالي ٦, ٢ مليون طن من منتجات البوليمرات بشكل رئيس للسوق الأوروبية.

سابك في آسيا باسيفيك

شركة سابك آسيا باسيفيك المحدودة (SAPPL) هي شركة مملوكة بالكامل لسابك وتقع في سنغافورة وتتولى مسؤولية أعمال بيع وتسويق المنتجات في آسيا. وقد تمت إعادة تنظيم هذه الشركة سنة ٢٠٠٢م بغرض تعزيز الاتصال فيما بين الأقسام وتسهيل انسياب العمليات وتلافي التداخل وتحقيق التكامل بين الشركات التابعة لسابك في هونغ كونغ واليابان وكوريا ومكاتب الشركة بالصين والفلبين.

سابك أمريكا

شركة سابك أمريكا (SAI) هي شركة مستقلة تابعة ومملوكة لسابك بالكامل تتخذ من الولايات المتحدة مقراً لها ويعمل فيها ١٢٢ موظفًا في هيوستن وتكساس، وتعمل في تسويق وتطوير الأعمال والبحوث والتقنية. وقد تم تأسيس مركز سابك أمريكا التقني في أواخر عام ١٩٩٧م.

الشركة السعودية للميثانول (الرازي)

شركة الرازي هي شركة مشتركة تابعة لسابك، وتأسست سنة ١٩٧٩م في مدينة الجبيل بالاشتراك مع مجموعة من الشركات اليابانية بقيادة شركة متسوبيشي للغاز والمواد الكيماوية. وتنتج الشركة الميثانول الكيماوي. وتمتلك سابك ٥٠٪ منها.

الشركة السعودية للبتروكيماويات (صدف)

هي شركة مشتركة تم تأسيسها بالاشتراك مع شركة بكتن العربية التابعة لشركة شل للنفط (الولايات المتحدة). وقد تأسست الشركة السعودية للبتروكيماويات سنة ١٩٨٠م في مدينة الجبيل بغرض إنتاج الإيثيلين والإيثانول الخام الصناعي والستايرين والصدوا الكاوية وكلوريد الإثيلين، وميثيل ثالثي بوتيل الإيثر (MTBE)، وتمتلك سابق ٥٠٪ منها.

الشركة الوطنية للميثانول (ابن سينا)

تأسست ابن سينا سنة ١٩٨١م في مدينة الجبيل وأهم منتجاتها الميثانول الكيماوي وميثيل ثالثي بوتيل الإيثر (MTBE). وتمتلك سابق ٥٠٪ من هذه الشركة بينما تعود ملكية ٢٥٪ منها لشركة هوكست سيلانيز - الولايات المتحدة، و٢٥٪ لشركة ديوك إنرجي - الولايات المتحدة.

شركة ينبع السعودية للبتروكيماويات (ينبت)

تأسست هذه الشركة سنة ١٩٨٠م في مدينة ينبع وأهم منتجاتها الإثيلين والبولي إثيلين وجلايكول الإثيلين مع مواد أولية من الإيثان. وتمتلك سابق ٥٠٪ من هذه الشركة بينما تعود ملكية ٥٠٪ منها لشركة إكسون موبيل - الولايات المتحدة.

الشركة العربية للبتروكيماويات (بتروكيما)

تقع بتروكيما التي تأسست سنة ١٩٨١م في مدينة الجبيل وتنتج الإثيلين والبولي ستايرين، والبولي إثيلين والبيوتين-١ والبروبيلين والجازولين الطبيعي والبيوتادين والبنزين. وهي مملوكة بالكامل لشركة سابق.

شركة الجبيل للبتروكيماويات (كيما)

تأسست كيما سنة ١٩٨٠م في مدينة الجبيل وتنتج البولي إثيلين والإثيلين وتعود ملكية ٥٠٪ منها لشركة سابق و٥٠٪ لشركة إكسون موبيل الأمريكية.

شركة الشرقية للبتروكيماويات (شرق)

تأسست شركة شرق سنة ١٩٨١م في مدينة الجبيل وهي شركة مشتركة مع تحالف من الشركات اليابانية بقيادة شركة متسويشي. وأهم منتجاتها البولي إثيلين الخطي المنخفض الكثافة وجلايكول الإثيلين. وتعود ملكية ٥٠٪ منها لشركة سابق و٥٠٪ لشركة إكسون موبيل (الولايات المتحدة).

شركة السعودية الأوروبية للبتروكيماويات (ابن زهر)

تأسست شركة ابن زهر سنة ١٩٨٤م في مدينة الجبيل وتشمل منتجاتها الرئيسة ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر (MTBE) والبولي بروبيلين. أما المواد الأولية للشركة فهي الميثانول الكيماوي والبيوتان والبروبيلين. وتعود ملكية ٧٠٪ منها لشركة سابق و١٠٪ لكل من نستلي أوي فنلندا، إيكوفيل-إيطاليا، والشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوروب).

الشركة العربية للألياف الصناعية (ابن رشد)

تأسست شركة ابن رشد سنة ١٩٩٢م في مدينة ينبع الصناعية وتشمل منتجاتها الرئيسة المركبات العطرية الزايلين والبنزين، حمض الترفثاليك النقي، حبيبات البوليستر لصناعة النسيج، ألياف البوليستر لصناعة النسيج، حبيبات صناعة القوارير وألياف صناعة السجاد. وتعود ملكية ٤٩٪ منها لشركة سابق والنسبة الباقية لعدد من الشركات والمؤسسات المحلية والإقليمية.

الشركة العربية للأسمدة (البيروني)

تأسست البيروني سنة ١٩٧٩م في مدينة الجبيل مناصفة بين سابق وشركة تاوان للأسمدة (جمهورية الصين). وكانت تعرف حتى عام ٢٠٠٤م باسم سماد. وهي تنتج الأمونيا واليوريا، والهكسانول الإثيلين وفتالات ثنائية الأوكثيل.

الشركة السعودية للأسمدة (سافكو)

تأسست سافكو سنة ١٩٦٥م في مدينة الدمام وتشمل منتجاتها الرئيسة الأمونيا واليوريا وحمض الكبريتيك والميلامين. وتمتلك سابق ٤٣٪ منها فيما يمتلك مستثمرون آخرون ٥٧٪ منها.

الشركة الوطنية للصناعات البتروكيماوية (ابن البيطار)

تأسست ابن البيطار سنة ١٩٨٥م في مدينة الجبيل وهي شركة مشتركة بين سابق وسافكو وتشمل منتجاتها الرئيسة الأمونيا واليوريا والأسمدة المركبة. وتمتلك سابق نسبة ٥٠٪ منها.

الشركة السعودية للحديد والصلب (حديد)

تأسست حديد سنة ١٩٧٩م في الجبيل وتشمل منتجاتها الرئيسية أسياخ وقضبان التسليح، ولفات الأسلاك، ومقاطع الحديد، ومسطحات الصلب. وهي شركة مملوكة بالكامل لسابك.

الشركة الوطنية للغازات الصناعية (غاز)

تأسست هذه الشركة سنة ١٩٨٣م في مدينة الجبيل وتشمل منتجاتها الرئيسية الأكسجين والنتروجين والأرجون والكربيتون زينون. وتمتلك سابك ٧٠٪ منها فيما تعود ملكية النسبة الباقية، ٣٠٪، لمجموعة من الشركات السعودية العاملة في حقل الغازات الصناعية.

الشركة العربية للبتروكيماويات (طيف)

تأسست طيف سنة ١٩٩٦م في مدينة الجبيل وهي تنتج الألواح البلاستيكية وكساء الجدران والجلد الصناعي ومنتجات تغليف الكتب. وتمتلك سابك ١٧, ٥٧٪ منها بينما تعود ملكية ٨٣, ٣٠٪ منها إلى الشركة السعودية الصناعية التجارية للوكالات و١٠٪ إلى شركة تطوير الصناعات السعودية (تطوير) و٢٪ إلى شركة الخزف السعودية.

شركة الجبيل المتحدة للبتروكيماويات (المتحدة)

تأسست المتحدة سنة ٢٠٠١م في مدينة الجبيل وتشمل منتجاتها الرئيسية الإيثيلين والبولي إيثيلين وجلايكول الإيثيلين وأوليفينات ألفا الخطية. وهي شركة تابعة مملوكة لسابك، ومصصلحة معاشات التقاعد، والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية.

الاستثمارات

مرافق

تأسست مرافق سنة ٢٠٠٠م في مدينة الجبيل وتتولى تشغيل وصيانة وإدارة وتوسيع وبناء أنظمة تبريد مياه البحر وأنظمة تحلية ومعالجة المياه، وأنظمة مياه البحر الصناعية والصحية وأنظمة الطاقة الكهربائية. وهي شركة مشتركة يملكها أربعة مساهمين رئيسيين: سابك (٨١, ٢٤٪)، أرامكو السعودية (٨١, ٢٤٪)، صندوق الاستثمارات العامة (٤٨, ٢٤٪)، الهيئة الملكية للجبيل وينبع (٨١, ٢٤٪) وسبعة مستثمرين من القطاع الخاص (٧٦, ٠٪).

شركة ألومنيوم البحرين (ألبا)

تأسست ألبا سنة ١٩٦٨م في البحرين وهي تنتج كتل الألومنيوم واسطوانات البثق. وتعود ملكية ٧٧٪ منها إلى حكومة مملكة البحرين و٣٪ منها إلى شركة بريتون للاستثمارات و٢٠٪ إلى سابك.

الشركة الخليجية للصناعات البتروكيماوية

تأسست سنة ١٩٧٩م في البحرين وتشمل منتجاتها الرئيسية الميثانول والأمونيا واليوريا باستخدام الميثان مادة أولية. وهي شركة مشتركة مملوكة بالتساوي لكل من شركة الصناعات البتروكيماوية في الكويت ومملكة البحرين وسابك.

شركة مصنع الخليج لسحب الألمنيوم

تأسست سنة ١٩٨١م في مملكة البحرين وتنتج صفائح ورقائق الألمنيوم. وتعود ملكية ٩٧, ١٦٪ منها إلى دولة الكويت، و٣٦, ٢٨٪ إلى مملكة البحرين، و١٢, ٤٪ للعراق، و٦, ٠٦٪ لسلطنة عمان، و٢, ٠٦٪ لدولة قطر، و٥, ١٥٪ لشركة الخليج للاستثمار، و٢٨, ٣١٪ للمملكة العربية السعودية، ممثلة بسابك.

الشركة الوطنية لنقل البتروكيماويات

تأسست الشركة الوطنية لنقل البتروكيماويات سنة ١٩٩٠م في المملكة العربية السعودية، وتعود ملكية ٨٠٪ منها إلى الشركة الوطنية السعودية للنقل البحري، و٢٠٪ لسابك.

ملخص البيانات المالية

تم اقتباس ملخص للبيانات المالية التالي دون أي تعديل جوهري في القوائم المالية لسابك المعدة وفقاً للمعايير المحاسبية لكل من السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣م و ٢٠٠٤م. وقد قامت شركة إيرنست ويونغ بتدقيق القوائم المالية لكل من هاتين السنتين للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣م و ٢٠٠٤م.

| ملخص الميزانية العمومية (بالآلاف الريالات) | | | | |
|--|----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| في تاريخ | | في تاريخ | | |
| ٣٠ يونيو ٢٠٠٥م | ٣٠ يونيو ٢٠٠٤م | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣م | |
| ٢٧,٢٢٣,٨٤٥ | ١٣,٨٣١,٨٩٨ | ٢٣,٢٤٥,١٣١ | ١٤,٦٢٠,٩٠٢ | النقدية |
| ٥١,٩٠٦,٨٠٧ | ٣٣,١٤٣,٣٦١ | ٤٨,٧٣٨,٠٤٠ | ٣٢,٩١٤,١٥٣ | الأصول الجارية |
| ٣,٠٠٤,٢٢١ | ٢,٥٩٩,٠٥٨ | ٢,٦٨٩,٩٧١ | ٢,٦٧٢,٣٨٣ | الاستثمارات |
| ٦٤,٢٤١,٨٩٨ | ٦٤,٢١١,٢٢٧ | ٦٣,٨٤٣,٧٥١ | ٦٤,٧٦٠,٢٩٧ | الموجودات الثابتة |
| ١٢٨,١٤٠,٨٣٤ | ١٠٨,٦٥٥,٥٦٣ | ١٢٤,٩٤٤,٦٤٦ | ١٠٩,٣٠٠,١٠٩ | إجمالي الموجودات |
| ٢١,٦٨٠,٠٥٣ | ١٣,٤٨٠,٨٥٢ | ٢٢,٧٨٣,٩٧٦ | ١٦,٧٤٦,٥١١ | الخصوم الجارية |
| ٥٣,٥١٩,٥٢٨ | ٤٨,٣٤٢,٧٤٩ | ٥٤,٢٢٦,٩٤٣ | ٥٢,٧٢٤,٥٦٩ | إجمالي الخصوم |
| ٥٣,٠١٦,١٠٠ | ٤٢,٠١٠,٤٣٩ | ٥٠,٨٨٢,٣٣٢ | ٤٠,٢٧٠,٠٤٤ | إجمالي حقوق المساهمين |

| ملخص بيانات قائمة الدخل (بالآلاف الريالات) | | | | |
|--|----------------|-------------------|-----------------|-------------------------------|
| الستة أشهر المنتهية في | | السنة المنتهية في | | |
| ٣٠ يونيو ٢٠٠٥م | ٣٠ يونيو ٢٠٠٤م | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣م | |
| ٣٧,١٢٦,٢٠٠ | ٢٩,٠٥٥,٦٦٨ | ٦٨,٥٣٩,٠٧٦ | ٤٦,٧٨٢,٤٠٥ | الإيرادات |
| ١٤,٣٥٤,٦٧٧ | ٨,٢٧٥,٧٧٠ | ٢٣,٥٠٤,٩٤٤ | ١٠,٦٠٠,١٢٦ | أرباح تشغيلية |
| ٦٢٣,٥٦٢ | ٤٣٩,٥٠٠ | ١,٢٩٩,١٩٩ | ٨٣١,٢١٦ | دخل من مصادر أخرى |
| ٩,٨٣٥,١٦٨ | ٥,٣٤١,٧٩٥ | ١٤,٢١٣,٦٨٨ | ٦,٦٩٦,١٥٦ | صافي الربح |
| ٢٤,٥٩ | ١٣,٣٥ | ٤٧,٣٨ | ٢٢,٣٢ | ربح السهم الواحد (ريال سعودي) |

| ملخص قائمة التدفق النقدي (بالآلاف الريالات) | | | | |
|---|----------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|
| الستة أشهر المنتهية في | | السنة المنتهية في | | |
| ٣٠ يونيو ٢٠٠٥م | ٣٠ يونيو ٢٠٠٤م | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣م | |
| ١٠,٨٨١,٠٠٢ | ٤,٨٩٣,٩٣٦ | ١٧,٣٥٦,١٦٨ | ١٢,٩٥٦,٦١١ | تدفق نقدي من الأنشطة التشغيلية |
| (٢,٨٢٤,١٧٨) | (١,٧٧٢,٦٠٣) | (٥,٦٨٠,٣٨٠) | (٩,٣٧٨,٣٩٧) | تدفق نقدي من الأنشطة الاستثمارية |
| (٤,٠٦٨,١١٠) | (٣,٩١٠,٣٣٧) | (٣,٠٥١,٥٥٩) | ٧١٨,٧٠٧ | تدفق نقدي من الأنشطة التمويلية |
| ٢٧,٢٢٣,٨٤٥ | ١٣,٨٣١,٨٩٨ | ٢٣,٢٤٥,١٣١ | ١٤,٦٢٠,٩٠٢ | صافي التدفق النقدي |

المصدر: القوائم المالية لسابك

ملخص أهم العقود

أبرمت سابك بعض الاتفاقيات الواردة أدناه، فيما تعتزم ينساب إبرام البعض الآخر حال تأسيسها. ومن المقرر أن تتم إحالة الاتفاقيات التي أبرمت من قبل سابك إلى ينساب حال تأسيسها، وبالتالي سوف تنتقل جميع حقوق والتزامات سابك المنصوص عليها في هذه الاتفاقيات إلى ينساب، علماً بأنه تمت الإشارة إلى ينساب في الملخصات التالية على أنها الطرف الذي تعاقد مع المقاولين، مع أن سابك هي التي وقعت هذه العقود.

اتفاقية خدمات المساعدة الفنية

أبرمت سابك، اتفاقية خدمات مساعدة فنية (اتفاقية خدمات المساعدة الفنية) مع شركة شل جلوبال سوليوشنز والشركات التابعة لها (يشار إليها جميعاً بـ"شل") لتقديم الدعم والتوجيه في إنشاء المصانع وبدء تشغيلها وفي العمليات والتدريب. ومن المقرر أن يتم إحالة هذه الاتفاقية إلى ينساب حال تأسيسها.

سوف تظل اتفاقية خدمات المساعدة الفنية سارية المفعول حتى (أ) شهر بعد تاريخ بدء تشغيل آخر مصنع في المشروع أو (ب) ٢١ ديسمبر ٢٠٠٨م، أيهما أقرب.

ضمن اتفاقية خدمات المساعدة الفنية، يتعين على شل أن تقدم لينساب مجموعة من خدمات المساعدة الفنية والتي تشمل على سبيل المثال لا الحصر:

- تطوير خطة تشغيل.
- ترتيب الورش بحيث يتزامن تجهيزها مع أنشطة ينساب ومختلف مقاولي تنفيذ المشاريع.
- تقديم المشورة بشأن تجهيز وتشغيل المصانع.
- توفير التدريب اللازم لمُسوبي ينساب.
- توفير آليات إدارة المخاطر وخطة لإجراءات الحد من الأخطار.
- توفير المساعدة وتقديم المشورة لينساب قبل وأثناء عملية تحويل المسؤولية من المقاولين إلى ينساب.

يمكن لشل إنهاء اتفاقية خدمات المساعدة الفنية حال تخلف ينساب عن تسديد أي مبلغ يستحق لشل بموجب الاتفاقية، أو إذا فشلت ينساب في تطبيق أية مشورة مقدمة من شل والتي ترى شل أنها قد تسبب في إحداث وضع خطر. ويمكن لشل أن تنهي الاتفاقية إذا توقف العمل بموجب الاتفاقية بسبب قوة قاهرة طالبت مدتها.

تخضع اتفاقية خدمات المساعدة الفنية للقوانين المعمول بها في المملكة المتحدة.

اتفاقية التسويق

من المتوقع أن يتم تسويق وبيع جميع المنتجات المعدة للبيع إلى العملاء عن طريق سابك وفقاً لاتفاقية التسويق المقرر إبرامها في أوائل عام ٢٠٠٦م. ووفقاً لهذه الاتفاقية، من المتوقع:

- أن يكون لسابك حق حصري في تسويق وبيع منتجات المشروع بناء على أسعار تحددها ينساب.
- إذا كانت الأسعار التي حددتها ينساب في مستوى يمنع سابك من بيعها بشكل منافس، فإن هذا يخلي سابك من التزاماتها بتسويق وبيع المنتجات خلال فترة بقاء الأسعار عند تلك المستويات.
- أن يكون سعر البيع الفعلي الذي تحصل عليه ينساب من مبيعات المنتجات بواسطة سابك صافياً ومخصوصاً منه جميع التكاليف الإدارية واللوجستية ومصاريف النقل وجميع التكاليف الأخرى التي تدفع في بيع وتسليم المنتجات إلى العملاء.
- أن تتقاضى سابك أتعاب تسويق عن جميع المنتجات المباعة (من المتوقع أن تتراوح هذه الأتعاب ما بين ٥ - ١٠٪ من سعر البيع الفعلي).
- أن تكون ينساب مسؤولة عن تعويض سابك عن أية أضرار تلحق بسابك إذا لم تستطع ينساب تسليم سابك منتجات بالكميات المطلوبة أو إذا لم تكن المنتجات المسلمة لسابك بالمواصفات المطلوبة.

وبما أن اتفاقية التسويق ما زالت في طور الإعداد، فإن الشروط الأتفة الذكر هي لأغراض مبدئية استدلالية فقط وربما تأتي الشروط والأحكام الفعلية مختلفة عنها.

العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية (EPC)

سيتم بناء المشروع وفقاً لتسعة عقود إنشاء مختلفة لكل من وحدات الإنتاج وذلك على النحو التالي:

| الوحدة | مقاول EPC | تاريخ التوقيع | تاريخ المقرر لبدء التشغيل |
|---|----------------------------|---------------|---------------------------|
| مصنع إنتاج الأوليفينات | تكيب | وُقع | أبريل ٢٠٠٨م |
| مصنع جلايكول الإثيلين الأحادي | تويو | وُقع | مارس ٢٠٠٨م |
| مصنع البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة | اتحاد أكبر كفيرنر وسايونيك | وُقع | مارس ٢٠٠٨م |
| مصنع البولي إيثيلين عالي الكثافة | للترسية في أوائل ٢٠٠٦م | -- | مارس ٢٠٠٨م |
| مصنع البولي بروبيلين | اتحاد أكبر كفيرنر وسايونيك | وُقع | مارس ٢٠٠٨م |
| الخدمات العامة والمرافق الخارجية | فلور | ديسمبر ٢٠٠٥م | مارس ٢٠٠٧م |
| مصنع SHD / البيوتين-١ | للترسية في أوائل ٢٠٠٦م | -- | مارس ٢٠٠٨م |
| مصنع ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر (MTBE) | للترسية في أوائل ٢٠٠٦م | -- | مارس ٢٠٠٨م |
| مصنع استخلاص BTX | للترسية في أوائل ٢٠٠٦م | -- | مارس ٢٠٠٨م |
| مصنع البولي إيثيلين عالي الكثافة | للترسية في أوائل ٢٠٠٦م | -- | مايو ٢٠٠٨م |

المصدر: سابق

(المعلومات الواردة أعلاه مبنية على الحجم والسعر والجدول الزمني المتوقع لكل وحدة. ومن الممكن للنتائج أن تختلف).

الملخصات الواردة في هذا القسم مبنية على العقود التي تم إبرامها أو سيتم إبرامها قريباً من قبل سابك إنابة عن ينساب أو من قبل ينساب بعد تأسيسها بخصوص الأوليفينات، جلايكول الإثيلين، البولي إيثيلين منخفض الكثافة، البولي بروبيلين، الخدمات العامة والإنشاء الخارجي. أما بقية عقود الإنشاء فهي قيد الإعداد النهائي تمهيدا لترسيته. وفيما يخص مصنع البولي إيثيلين عالي الكثافة، مصنع SHD / البيوتين-١، مصنع ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر (MTBE)، مصنع استخلاص BTX، فإن النصوص الواردة أدناه هي معلومات للاستدلال فقط.

سوف تتنازل سابك عن وتحول جميع حقوقها والتزاماتها بموجب العقود الهندسية والتوريد والبناء إلى شركة ينساب حال تأسيسها. وتسمح عقود الهندسة والتوريد والبناء بتنازل سابك عن هذه العقود إلى شركاتها التابعة، باستثناء عقد الخدمات العامة والمرافق الخارجية حيث تحتاج سابك للحصول على موافقة شركة فلور مقاول هذا العقد قبل التنازل عنه.

نظرة عامة

عقود الإنشاء هي عقود تسليم مفتاح تكون فيها مسؤولية تصميم وبناء المصانع على المقاول. لكن المقاول لن يكون مسؤولاً عن أية عيوب أو نواقص في المعلومات الفنية وتصميم العمليات الذي توفره الجهات المانحة لتراخيص عمليات الإنتاج.

تحتوي عقود الإنشاء على شروط متعارف عليها تحكم مسؤوليات المقاول عن تصميم وبناء المصنع بما في ذلك معايير الأداء، الشروط المتعلقة بتوفير قطع الغيار، الشروط الصحية ومتطلبات السلامة، الالتزام والتقييد بالقوانين المعمول بها، ضمان الأداء والمبلغ المحتجز، معاينة واختبار أجزاء المصنع، والمعايير الموحدة للكفالة. سوف يتعين على ينساب تعويض المقاول عن أية ضرائب مطبقة في المملكة يمكن أن تفرض على الخدمات التي يؤديها المقاول بموجب العقود الخارجية.

السعر

باستثناء عقد الخدمات العامة والإنشاء الخارجي، يتم تسعير الاتفاقيات بمبلغ شامل مقطوع وعلى أساس السعر الثابت بصرف النظر عن التكلفة الفعلية التي تكبدها المقاول، مع أن المقاول، وكما هو متعارف عليه، سيكون له الحق في المطالبة بزيادة السعر في حالات معينة، من أهمها تعديل سعر العقد مقابل أية تكاليف إضافية يتكبدها نتيجة لقيام ينساب بإجراء تعديلات في العمل المطلوب تنفيذه من قبل المقاولين، أو أي ضرر أو خسارة تقع في المصنع نتيجة حدث من أحداث القوة القاهرة أو القضاء والقدر (يرجى مراجعة فقرة القوى القاهرة الواردة أدناه)، اختلاف أوضاع البنية التحتية عن تلك المحددة في مواصفات المشروع أو (في حالات معينة كما في عقود الإنشاء الخاصة بالأوليفينات) عن سحب الإعفاءات الجمركية على المعدات والمواد واللوازم المستوردة لتدخل في إنشاء المصانع. كما أن عقود الإنشاء تحدد قدرة المقاول على المطالبة بزيادة في سعر العقد في عدد من الحالات المهمة مثل رفع السعر مقابل إجراء تعديلات مطلوبة للعمل من أجل ضمان التقييد بمواصفات المشروع أو لمعالجة عيب في العمل أو المعدات وتغيرات أجور العمالة والمواد المطلوبة لإنجاز العمل.

أما عقد المرافق العامة فليس له مبلغ مقطوع أو سعر ثابت. وبدلاً من ذلك يتم تعويض المقاول عن التكاليف الفعلية التي تكبدها في إنجاز العمل إضافة إلى علاوة معينة تغطي مصاريفه وأرباحه.

تدفع المبالغ المستحقة للمقاولين مقابل فواتير شهرية بناء على نسبة العمل المنجز في نهاية فترة الفاتورة.

الجدول الزمني

باستثناء عقد الخدمات العامة والمرافق الخارجية، يتم إلزام المقاول بإنجاز العمل الموكل إليه بخصوص بناء المصنع المعني في تاريخ محدد كما هو مبين في الجدول الوارد أدناه. وفي حالة فشل المقاول، لأسباب تعزى إليه، في إنجاز بناء المصنع في التاريخ المتفق عليه، فسوف يتعين عليه تعويض الشركة عن الأضرار عن كل يوم أو أسبوع تأخير، وفقاً لحدود قصوى يتم الاتفاق عليها والتي يُعبر عنها شكل نسبة مئوية (حوالي ١٠٪ بصورة عامة) من سعر العقد المعني. ولا يتحمل المقاول مسؤولية عن أي تأخير يعزى سببه، ضمن أشياء أخرى، إلى ينساب، سلطات حكومية، مقاولين آخرين، أوضاع غير مرئية أو أية أحداث خارجة عن نطاق سيطرة المقاول (مثل القوى القاهرة كما هو موضح أدناه).

بموجب عقد إنشاء الخدمات العامة والمرافق الخارجية يشترط على المقاول أن يبذل مستوى معقولاً من الجهود لإنجاز العمل في التاريخ المحدد لذلك. ولن تكون هناك أضرار تستحق التعويض إذا لم يتمكن المقاول من إنجاز العمل ضمن حدود معقولة في التاريخ المحدد.

ضمانات التنفيذ

باستثناء عقد إنشاء الخدمات العامة والمرافق الخارجية، فإنه سيتعين على المقاول حال إنجاز المصانع أن يؤكد من خلال فحص الأداء أن المصانع ستلبي معايير معينة لضمان الأداء مثل طاقة المصنع، مواصفات المنتج واستهلاك المواد الخام. وإذا فشل المصنع في تحقيق مستويات الأداء المضمون المنصوص عليها، فإن على المقاول أن يدفع لسابك/ ينساب (وفقاً لحدود المسؤولية المبينة أدناه) أو في حالات معينة تعديل وضع المصنع بحيث يكون قادراً على تحقيق مستويات الأداء المضمون.

ليست هناك ضمانات لحسن التنفيذ بخصوص عقود الخدمات العامة والمرافق الخارجية.

حدود المسؤولية

تتخصص مسؤولية المقاولين الإجمالية تجاه ينساب عن الفشل في الوفاء بالتزاماتهم المنصوص عليها في عقود الإنشاء (مع استثناءات معينة) في شكل مبالغ مالية على النحو التالي:

- عقد الأوليفينات ٢٠٪ من قيمة العقد
- عقد جلايكول الإثيلين ١٥٪ من قيمة العقد
- عقد البولي إثيلين المنخفض الكثافة ٢٠٪ من قيمة العقد
- عقد إنشاء الخدمات العامة والمرافق الخارجية ٢٠٪ من قيمة العقد

إنهاء العقد

يحق لينساب تعليق أو إنهاء تنفيذ العمل من قبل المقاولين شريطة تعويض المقاولين عن التكاليف التي تكبدها نتيجة لهذا التعليق أو الإنهاء في حال كان التعليق أو الإنهاء لمصلحة ينساب.

يحق للمقاولين في معظم الحالات إنهاء العقد إذا تم وقف العمل بسبب التعليق لفترة طويلة من قبل ينساب أو بسبب قوة القاهرة دامت فترة طويلة. بالإضافة إلى ذلك، يمكن للمقاولين أيضاً إنهاء الاتفاقيات إذا وقعت هناك مخالفات جوهرية للعقود من جانب ينساب كفشلها في دفع أية مبلغ للمقاول عندما تستحق.

القوى القاهرة

لن يشكل فشل أي من الطرفين في تنفيذ التزاماته بموجب عقود الإنشاء تقصيراً في الأداء ولن يكون سبباً في مطالبة بالتعويض عن أضرار لحقت به إذا كان ذلك الفشل ناجماً عن أي من القوى القاهرة. وتعرف القوة القاهرة بأنها أي حدث خارج عن نطاق سيطرة الطرف المتأثر بها ولم يكن ذلك الطرف قادراً على أخذ الاحتياطات اللازمة لتجنبها، مثل القضاء والقدر، الحرب، الانفجارات أو الكوارث الأخرى، الاضطرابات المدنية، إضرابات العمال، الكوارث الطبيعية وغير ذلك من الأحداث المشابهة.

منح الأولوية للشركات السعودية

يتعين على المقاولين بموجب عقود الإنشاء الخارجية منح الأولوية للشركات الصناعية السعودية والموردين السعوديين وشركات النقل البحري والجوي والتأمين السعودية والشركات الاستشارية السعودية والمقاولين من الباطن وشركات النقل السعودية حينما تكون منافسة من حيث جودة خدماتها/ منتجاتها وفترة التسليم والسعر وتوفرها.

القانون الذي يحكم العقود

تخضع عقود الإنشاء والهندسة والتوريد والبناء للقوانين المعمول بها في المملكة العربية السعودية.

تخصيص الغاز ومواد الخام

سوف تبرم شركة أرامكو السعودية وينساب عقوداً لتوريد الإيثان والبروبان والغاز الطبيعي من قبل أرامكو السعودية. ومن المتوقع أن تكون عقود التوريد اعتيادية مثل التي تبرمها أرامكو السعودية مع جميع مستخدمي مواد الخام الغازية في السعودية.

وقد أوضحت أرامكو السعودية لسابك موافقتها على تخصيص ٨٠ مليون قدم مكعب قياسي من الإيثان و٣٥ مليون برميل يوميا من البروبان و٣٥ مليون قدم مكعب قياسي من الغاز الطبيعي للمشروع شرط قيام سابك بالإيفاء ببعض الشروط الموضحة في خطاب التخصيص والتي استوفت سابك مجملها، إضافة إلى شرطين آخرين لم يتم استيفاؤهما متعلقين بالجدول الزمني للمشروع وبداية التشغيل وكذلك قيام سابك بإضافة وحدة إنتاجية في أحد مصانعها وهو ما يتم التباحث بشأنه حالياً مع أرامكو السعودية لاستيفائهما أو تعديلهما حسب ما يتفق عليه الطرفان. وترى إدارة الشركة أن الشرط المتعلق باستكمال المشروع حسب الجدول الزمني المبدئي الموضوع عند استلام خطاب التخصيص سوف يتم تمديده بالاتفاق مع أرامكو السعودية حسب الجدول الفعلي للتنفيذ والتقارير الدورية المسلمة من سابك إلى أرامكو السعودية بهذا الصدد (أنظر عوامل المخاطرة - الاعتماد على أرامكو السعودية لتزويد مواد الخام).

وثائق تخصيص الأرض

أكدت الهيئة الملكية للجبيل وينبع تخصيص موقع للمشروع مساحته ٠,٨٩, ٥٢١, ١ متراً مربعاً، على أن يتم توقيع عقد إيجار عند استيفاء بعض الشروط وتأسيس الشركة، إضافة تخصيص موقع مساحته ٤٠٠, ٠٠٠ متر مربعاً مؤقتاً حتى عام ٢٠٠٨م.

عقود تقنية الإنتاج

فيما يتعلق بتقنيات الإنتاج الخاصة بالمشروع، حصلت ينساب على حقوق استعمال عدد من العمليات التصنيعية المرخصة. وقد حصلت على هذه الحقوق بترخيص من الباطن من شركة سابك التي لديها تراخيص مباشرة للتقنيات المعنية من مزودي التقنية. ويوضح الجدول أدناه ملخصاً لهذه العقود. كما يغطي العقد الموقع بين سابك وشركة يو أو بي (UOP) كلا من تقنية البيوتين-١ وتقنية مثيل ثالثي بيوتال الإيثر (MTBE). وبناءً على ذلك قامت سابك بمنح ترخيص من الباطن لينساب.

وبموجب هذه العقود، توافق سابك على تقديم، أو تشتترط على مانح الترخيص تقديم التصميم الهندسي الأساسي أو مجموعة التصميم العملية التصنيعية للوحدة المعنية. كما يجب على سابك أن تشتترط على مانح الترخيص، تقديم خدمات الدعم الفني المعنية بالتشغيل التجريبي والأولي للوحدة. وفي أحوال معينة تدريب موظفي ينساب. إن هذه الالتزامات متضمنة في الترخيص من الباطن باستثناء البيوتين-١/ ١/ ميثيل ثالثي بيوتال الإيثر MTBE الذين أبرمت سابك لهما عقداً هندسياً منفصلاً (لأجل التصميم الهندسي الأساسي) وعقد ضمان (لأجل ضمانات الأداء وخدمات الدعم الفني) حيث تنوي سابك التنازل عنهما لصالح ينساب. ويجيز كلا العقدين لسابك التنازل إلى ينساب عن الترخيص من الباطن.

يلخص الجدول التالي تقنيات الإنتاج المرخصة ورسوم الترخيص والرسوم الهندسية واجبة الدفع مقابل مجموعة التصميم العملية التصنيعية/التصاميم الهندسي. كما يتوجب دفع رسوم إضافية مقابل التوسعات في وحدات ينساب، باستثناء عقد جلايكول الإيثيلين الذي يسمح بالتوسعات مجاناً. كما تشمل رسوم الترخيص تقديم خدمات الدعم الفني والتدريب والخدمات الأخرى بتكلفة إضافية على أساس سعر الوحدة. وجميع هذه الأسعار صافية من كافة الضرائب المفروضة في المملكة، حيث ستسترد سابك من ينساب جميع الضرائب المفروضة على سابك (أو الضرائب التي يتعين على سابك أن تسدها عن مزودي التقنية)، باستثناء رسوم ترخيص البيوتين-١/ ١/ ميثيل ثالثي بيوتال الإيثر MTBE والعقود الهندسية، التي تكون رسومها فقط بدون ضريبة الشركات المفروضة على مزودي التقنية في السعودية.

| الوحدة | التقنية ومزودها |
|--|---|
| الأولييفينات | شركة تكنيب |
| جلايكول الإثيلين/أكسيد الإثيلين | شركة ساينتيفيك ديزاين |
| البولي إثيلين عالي الكثافة (مسودة) | باسل (عملية هوستالن) |
| البولي إثيلين الخطي منخفض الكثافة | (سيتم تقديمها لاحقاً) |
| البولي بروبيلين | يونيون كارباید للمواد الكيمايائية و البلاستيكية |
| استخلاص المركبات الأروماتية (مسودة خطاب نوايا) | جي تي سي للتقنية (عملية بيتي إكس) |
| البيوتين-١ | يو أو بي (عملية هوليز) |
| ميثيل ثالثي بوتيل الإثير | يو أو بي (عملية إيثرماكس) |

المصدر: سابق

تم التوقيع على جميع عقود تراخيص تقنية الإنتاج من الباطن بين سابق وينساب لكل من جلايكول الإثيلين والبولي بروبيلين والبيوتين-١ و MTBE . ولم يتم إبرام عقود التقنيات الأخرى بعد. وتقدم المعلومات المتعلقة بتقنية البولي إثيلين عالي الكثافة على مسودة ترخيص من الباطن بين سابق وينساب. وقد أبرمت سابق بالفعل عقد ترخيص رئيسياً مع شركة باسل وتستند المعلومات المتعلقة بتقنية استخلاص المركبات الأروماتية (العطرية) على مسودة خطاب نوايا بين سابق وشركة جي تي سي، يتم به تعيين جي تي سي للبدء بالأعمال الهندسية الأساسية وتصميم عملية مشروع ينساب. تنوي سابق تنفيذ عقد شامل مع جي تي سي، حيث ستمنح الحقوق المعنية من الباطن إلى ينساب. يشير خطاب النوايا إلى العقد الرئيس بين سابق و جي تي سي، والمعلومات التالية لا تنطبق على تقنية المركبات العطرية.

بموجب عقود تقنية الإنتاج، تمنح سابق ينساب الحقوق الحصرية في استخدام التقنية المرخصة والمعلومات الفنية المرتبطة بها، في إنشاء وتشغيل وحدتها في بنبع، وفي تصنيع وبيع المنتجات على مستوى العالم (باستثناء عقد البولي بروبيلين الذي يحظر البيع لعدد من الدول في آسيا وأوروبا الشرقية).

تتضمن العقود التزامات متبادلة لينساب وسابق ومزود تقنية الإنتاج بتقاسم التحسينات التي طورونها على التقنية لفترة محددة بعد التوقيع تتراوح من ٦ سنوات إلى ١١ سنة. ويتم تقاسم التحسينات مجاناً باستثناء عقد جلايكول الإثيلين (الذي يعطي سابق ومزود التقنية حق فرض رسوم على ينساب مقابل التحسينات على التقنية). وعقد البولي بروبيلين (الذي يتيح لأي طرف فرض أسعار تجارية معقولة مقابل التطويرات الرئيسة في التقنية).

وتشترط العقود على سابق أو مزود التقنية تقديم ضمانات أداء لتقنية الإنتاج بالنسبة لمعايير محددة كالطاقة الإنتاجية ومواصفات المنتج واستهلاك المواد الخام. وإذا أخفقت المصانع في إحراز المواصفات القياسية المطلوبة بسبب عيب تقني أو عيب تصميمي، فيجب أن تدفع سابق أو مزود التقنية قيمة الأضرار إلى ينساب، أو في أحوال معينة، تقوم بتصحيح تجهيزات المصنع للتوصل إلى مستويات الأداء المضمونة. كما تحدد العقود بالتزام تعويض الأداء المعيب بمستويات تتراوح بين ١٥٪ و ٩٠٪ من رسم الترخيص. أما بالنسبة لتقنيات البيوتين-١ / ميثيل ثالثي بيوتيل الإيثر MTBE فضمانات الأداء متضمنة في عقد ضمان تنفيذ منفصل.

توافق سابق أو مزود التقنية المعني على تحمل تكاليف دعاوى مخالفات حقوق الملكية الفكرية لطرف ثالث والمرفوعة ضد ينساب بحدود تتراوح بين ١٠٪ و ٦٠٪ من رسم الترخيص. ويستثنى من ذلك عقد البولي بروبيلين المخالفات التي يسببها استخدام تحسينات في التقنية.

يتضمن عقد البولي بروبيلين و (مسودة) عقد البولي إثيلين عالي الكثافة حدوداً إجمالية لمسؤولية سابق تصل إلى ١٠٠ و ٥٠٪ على التوالي من المبالغ المدفوعة بموجب العقد. وتستثنى جميع العقود المسؤولية عن الخسائر غير المباشرة (مثل خسارة الأرباح).

وتشتمل العقود على قيود صارمة للسرية، تحظر كشف المعلومات الفنية داخلياً (للموظفين) أو خارجياً (لأطراف ثالثة) بالحد اللازم لأغراض الترخيص. ويشترط عقد البيوتين-١ / ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر MTBE على ينساب إبرام اتفاقية عدم إفصاح عن المعلومات مع مزود تقنية الإنتاج، قبل أن تتمكن ينساب من تلقي المعلومات السرية منه. وتتطلب اتفاقية البيوتين-١ / ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر MTBE و البولي بروبيلين من الأطراف الثالثة التي تتلقى معلومات سرية أن تبرم اتفاقيات سرية معلومات قبل أن يتم الكشف عن هذه المعلومات لها وتستمر التزامات السرية حتى بعد فسخ العقد.

يتيح عقد البولي بروبيلين و (مسودة) عقد البولي إثيلين عالي الكثافة فقط لينساب تعيين مقاولي أعمال الهندسة بموافقة سابق. ويشترط عقد البيوتين-١ / ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر MTBE على ينساب إبرام اتفاقية مع مزود التقنية لتوريد تجهيزات ومعدات لها حقوق ملكية خاصة بالعملية التصنيعية.

ويجوز فسخ العقود من قبل أي من الطرفين بسبب مخالفة جوهرية وفي ظروف معينة أخرى. وعند الفسخ، تستمر حقوق ينساب في التقنية سارية المفعول بشرط دفعها بالكامل.

وتخضع عقود تقنية الإنتاج للأنظمة والقوانين السعودية، باستثناء (مسودة) عقد البولي إثيلين عالي الكثافة الذي يخضع للقانون الإنجليزي.

اتفاقية إدارة المشروع

أبرمت سابك اتفاقية إدارة المشروع مع شركة فوستر ويلر لتقديم خدمات ادارة المشروع التي تشمل الجدولة الزمنية للمشروع، وتقييم العطاءات والعروض، وضبط ومراقبة التكلفة، والمسائل الصحية المتعلقة بالسلامة، وترتيبات الجمارك والاستيراد، والإشراف على تنفيذ المشروع. ومن المقرر إحالة هذه الاتفاقية إلى ينساب فور تأسيسها لتكون بين فوستر ويلر وينساب. وتجزئ الاتفاقية التنازل من سابك لأي شركة تابعة.

يتعين الدفع شهريا لشركة فوستر ويلر مقابل الخدمات التي يتم تقديمها على أساس أسعار ثابتة ورسم بالساعة مقابل الأرباح والنفقات العامة، والتكاليف المستردة، وتكون فوستر ويلر مسؤولة عن دفع جميع الضرائب.

وتتطلب الاتفاقية من فوستر ويلر بذل كل جهد ممكن لإنجاز المشروع في حدود الميزانية والوقت المتفق عليهما. وتضمن فوستر ويلر أن لديها الخبرة والقدرة والأفراد اللازمين لتقديم الخدمات بموجب العقد.

ويقتصر الالتزام الإجمالي لفوستر ويلر بموجب الاتفاقيتين الخارجية والداخلية على الرسم الذي تحصل عليه في الاتفاقية (أي جزء الربح مضاف إليه رسوم بالساعة).

ويجوز لينساب فسخ الاتفاقية في أي وقت بإشعار مدته ١٠ أيام.

وتخضع اتفاقية إدارة المشروع للأنظمة والقوانين السعودية.

اتفاقية الخدمات المشتركة

تتوي ينساب إبرام اتفاقية مع سابك تقوم بموجبها سابك، من خلال وحدتها التشغيلية المعروفة بوحدة الخدمات المشتركة، بتزويد ينساب بخدمات فنية وإدارية وخدمات التوريد وما يتعلق بها. وما تزال هذه الاتفاقية على شكل مسودة ولم ينهى إعدادها بعد. وعليه، فإن الملخص التالي هو لأغراض استدلالية فقط، علما بأن الشروط والأحكام الفعلية للاتفاقية يمكن أن تختلف.

وقد أنشأت سابك وحدة تنظيم الخدمات المشتركة بهدف تزويد الشركات التابعة لها بخدمات مشتركة تحتاجها تلك الشركات جميعاً سعياً إلى تحقيق أعلى مستوى من الجدوى الاقتصادية لتلك الخدمات من خلال وحدة واحدة. وباعتبار ينساب مستفيدة من الخدمات المشتركة المقدمة إليها، ستكون مسؤولة عن دفع حصتها من مصاريف التنظيم والإنشاء وستدفع ينساب لسابك رسوماً لقاء تلك الخدمات، علماً بأنه لم يتم حتى تاريخه توزيع تكاليف الإنشاء والنفقات الرأسمالية ورسوم الخدمات المشتركة بشكل نسبي.

تبلغ مدة اتفاقية الخدمات المشتركة خمس عشرة سنة، ولا يجوز لأي من الطرفين إنهاؤها قبل ثلاث سنوات من بدء العمل بموجبها. أما بعد ذلك، فيحق لينساب أن تهيئها بموجب إشعار مسبق قبل ستة أشهر من الموعد المطلوب.

وبموجب هذه الاتفاقية لن تكون سابك مسؤولة عن أي خسارة أو ضرر يلحق بينساب و/أو بأي طرف ثالث نتيجة لعمل سابك أو أي مقال من الباطن بموجبها.

وتخضع اتفاقية الخدمات المشتركة إلى الأنظمة والقوانين السعودية.

وثائق التأسيس وحقوق الأسهم

قرار وزير التجارة والصناعة بالترخيص للشركة

صدر قرار معالي وزير التجارة والصناعة رقم ١٠٤٤٦ وتاريخ المرخص بتأسيس الشركة شركة مساهمة عامة. ونص القرار على طرح تسعة وثلاثين مليوناً وثلاثمائة وخمسة وسبعين ألف (٣٩,٣٧٥,٠٠٠) سهماً وذلك خلال شهر من تاريخ صدور القرار وتدفع قيمتها نقداً.

النظام الأساسي للشركة

الأغراض

أغراض الشركة هي إنتاج الإثيلين، البروبيلين، البولي إثيلين منخفض الكثافة، البولي إثيلين عالي الكثافة، جلايكول الإثيلين الأحادي - جلايكول الإثيلين الثنائي - جلايكول الإثيلين الثلاثي، البولي بروبيلين - ميثيل ثالثي بوتيل الإثير - خليط المركبات العطرية (بنزين - تولوين - زايلين) البيوتين ١ - البيوتين ٢ - الجازولين الحراري - الستايرين - الميثانول.

المركز الرئيسي والمدة

يقع المركز الرئيسي للشركة في مدينة ينبع، المملكة العربية السعودية. مدة الشركة ٢٥ سنة ميلادية قابلة للتמיד بقرار من الجمعية العمومية غير العادية.

رأس المال

رأس مال الشركة هو (٥,٦٢٥,٠٠٠,٠٠٠) خمسة مليارات وستمائة وخمسة وعشرون مليون ريال سعودي مقسم إلى (١١٢,٥٠٠,٠٠٠) مائة واثنى عشر مليون وخمسمائة ألف سهم متساوية القيمة تبلغ القيمة الاسمية لكل منها (٥٠) خمسين ريالاً سعودياً تدفع قيمتها كاملة نقداً.

تعديل رأس المال

يجوز للشركة زيادة رأس المال بقرار يصدر عن الجمعية العمومية غير العادية بعد التثبت من الجدوى الاقتصادية وبعد موافقة الجهات المختصة ويكون للمساهمين أولوية الاكتتاب بالأسهم الجديدة النقدية ويعلن هؤلاء بأولويتهم بالنشر في جريدة يومية. يجوز للشركة تخفيض رأس المال بقرار يصدر عن الجمعية العمومية غير العادية، بناء على مبررات مقبولة وبعد موافقة الجهات المختصة، إذا ما زاد عن حاجتها أو إذا منيت بخسائر. وينص النظام الأساسي للشركة ونظام الشركات على حق دائني الشركة في إبداء اعتراضهم عليه خلال ستين يوماً من تاريخ نشر قرار التخفيض.

سداد قيمة الأسهم

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

قيود نقل ملكية الأسهم

لا يجوز نقل ملكية الأسهم النقدية التي اكتتب بها المؤسسون إلا بعد موافقة هيئة السوق المالية. ولا يسري هذا الحظر على الأسهم المكتتب بها عن طريق الاكتتاب العام. إلا أنه يجوز خلال فترة الحظر نقل ملكية الأسهم النقدية وفقاً لأحكام بيع الحقوق من أحد المؤسسين إلى مؤسس آخر أو إلى أحد أعضاء مجلس الإدارة لتقديمها ضماناً للإدارة.

أعضاء مجلس الإدارة

التعيين

يتألف مجلس إدارة الشركة من سبعة أعضاء تعينهم الجمعية العمومية العادية لمدة ثلاث سنوات على أن يمثل أربعة منهم سابقاً يكون من بينهم رئيس مجلس الإدارة ونائبه ، واستثناء من ذلك تعين الجمعية التأسيسية أول مجلس إدارة لمدة خمس سنوات تبدأ من تاريخ القرار الوزاري الصادر بإعلان تأسيس الشركة. ويجب أن يكون عضو مجلس الإدارة مالكاً لعدد من أسهم الشركة لا تقل قيمتها الاسمية عن عشرة آلاف ريال.

سلطات مجلس الإدارة

مع مراعاة الاختصاصات المقررة للجمعية العامة تكون لمجلس الإدارة أوسع السلطات في إدارة الشركة وتصريف أمورها والتصرف في أصولها وممتلكاتها وعقاراتها.

سلطات رئيس مجلس الإدارة

يقوم رئيس المجلس برئاسة اجتماعات المجلس وتمثيل الشركة في علاقاتها مع الغير، وفي حالة غيابه أو إذا منعه من القيام بوظائفه مانع يقوم نائب الرئيس بوظائف الرئيس بصورة مؤقتة.

اجتماعات وقرارات المجلس

لا يكون اجتماع المجلس صحيحاً إلا إذا حضره أربعة أعضاء على الأقل بمن فيهم رئيس مجلس الإدارة أو نائبه. وتصدر قرارات المجلس بأغلبية الأعضاء الحاضرين وإذا تساوت الأصوات يرجح الجانب الذي فيه الرئيس .

جمعيات المساهمين

وتتعد في المدينة التي يقع بها المركز الرئيس للشركة. لكل مؤسس حق حضور الجمعية التأسيسية بطريق الأصالة أو إنابة عن غيره من المؤسسين ولكل مساهم حائز على عشرين سهماً على الأقل حق حضور الجمعية العمومية وللمساهم أن يوكل عنه كتابةً مساهماً آخر من غير أعضاء مجلس الإدارة أو موظفي الشركة المكلفين بأعمال فنية أو إدارية بصفة دائمة في حضور الجمعية العامة. وتتعد الجمعيات العامة للمساهمين بدعوة من مجلس الإدارة، وعلى مجلس الإدارة أن يدعو الجمعية العمومية العادية إذا طلب ذلك مراقب الحسابات أو عدد من المساهمين يمثل (5%) خمسة في المائة من رأس المال على الأقل. ولكل مساهم الحق في مناقشة الموضوعات المدرجة في جدول أعمال الجمعية العمومية وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات. ويجب أعضاء مجلس الإدارة أو مراقب الحسابات على أسئلة المساهمين بالقدر الذي لا يعرض مصلحة الشركة للضرر. وإذا رأى المساهم أن الرد على سؤاله غير مقنع، احتكم إلى الجمعية ويكون قرار الجمعية في هذا الشأن نافذاً.

الجمعية التأسيسية

تختص الجمعية التأسيسية بالأمر الآتي :-

- التحقق من الاكتتاب بكامل رأس المال ومن الوفاء بالحد الأدنى منه وبالقدر المستحق من قيمة الأسهم، طبقاً لأحكام نظام الشركات.
- وضع النصوص النهائية لنظام الشركة الأساسي ولكن لا يجوز لها إدخال تعديلات جوهرية على النظام المعروض عليها إلا بموافقة جميع المكتتبين الممثلين فيها.
- تعيين أعضاء أول مجلس إدارة لا تتجاوز خمس سنوات وأول مراقب حسابات .
- الدوالة في تقرير المؤسسين عن الأعمال والنفقات التي اقتضاها التأسيس.
- ويشترط لصحة انعقادها حضور عدد من المكتتبين يمثل نصف رأس المال على الأقل، ولكل مكتتب في اجتماعاتها صوت عن كل سهم اكتتب به أو يمثله. تصدر القرارات في الجمعية التأسيسية بالأغلبية المطلقة للأسهم الممثلة فيها.

الجمعية العمومية العادية وغير العادية

للمساهم الذي يحق له حضور الجمعية العمومية صوت واحد عن كل سهم يملكه أو يمثله. لكل مساهم حق مناقشة المواضيع المدرجة في جدول أعمال الجمعية وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات.

الجمعية العمومية العادية

فيما عدا الأمور التي تختص بها الجمعية العمومية غير العادية، تختص الجمعية العمومية العادية بجميع الأمور المتعلقة بالشركة وتنعقد مرة على الأقل في السنة خلال الأشهر الستة التالية لانتهاؤ السنة المالية للشركة، كما يجوز دعوة جمعيات عادية أخرى كلما دعت الحاجة إلى ذلك. لا يكون اجتماع الجمعية العمومية العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون نصف رأس المال على الأقل، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع وجبت الدعوة لاجتماع ثان يعقد خلال الثلاثين يوماً التالية للاجتماع السابق ويعتبر الاجتماع الثاني صحيحاً أياً كان عدد الأسهم الممثلة فيه. وتصدر قرارات الجمعية العمومية العادية بالأغلبية المطلقة للأسهم الممثلة في الاجتماع.

الجمعية العمومية غير العادية

تختص الجمعية العمومية غير العادية بتعديل نظام الشركة باستثناء الأحكام المحظور تعديلها نظاماً. ولها أن تصدر قرارات في الأمور الداخلة في اختصاص الجمعية العمومية العادية وذلك بنفس الشروط والأوضاع المقررة للجمعية العادية. لا يكون اجتماع الجمعية العمومية غير العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون نصف رأس المال على الأقل، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الأول وجبت الدعوة إلى اجتماع ثان يعقد ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثل ربع رأس المال على الأقل. وتصدر قرارات الجمعية العمومية غير العادية بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع إلا إذا كان القرار متعلقاً بزيادة أو تخفيض رأس المال أو بإطالة مدة الشركة أو بحل الشركة قبل انقضاء مدتها أو بإدماج الشركة في شركة أو في مؤسسة أخرى فلا يكون القرار صحيحاً إلا إذا صدر بأغلبية ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع.

السنة المالية

تبدأ السنة المالية للشركة من أول شهر يناير وتنتهي في ٣١/ديسمبر من كل سنة على أن السنة المالية الأولى تبدأ من تاريخ القرار الوزاري الصادر بإعلان تأسيس الشركة وتنتهي في ٣١/ديسمبر من السنة التالية.

توزيع الأرباح

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

- تجنب نسبة (١٠٪) من الأرباح الصافية لتكون احتياطياً نظامياً ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنّب متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال .
- للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة أن تجنب (٥٪) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي اتفاقي وتخصيصه لغرض أو أغراض معينة .
- توزع من الباقي بعد ذلك دفعة أولى للمساهمين تعادل (٥٪) من رأس المال المدفوع .
- تخصص بعد ما تقدم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة، ويوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين حصص إضافية من الأرباح.

تدفع الأرباح المقرر توزيعها على المساهمين في المكان والمواعيد التي يحددها مجلس الإدارة وفقاً للتعليمات التي تصدرها وزارة التجارة والصناعة. في حالة عدم توزيع أرباح عن أية سنة مالية لا يجوز توزيع أرباح عن السنوات التالية إلا بعد الدفع لأصحاب الأسهم الممتازة (إن وجدت) النسبة التي يستحقونها من الأرباح وفقاً للنظام الأساسي للشركة.

حل الشركة وتصفيتها

إذا بلغت خسائر الشركة ثلاثة أرباع رأس المال وجب على أعضاء مجلس الإدارة دعوة الجمعية العمومية غير العادية للنظر في استمرار الشركة أو حلها قبل أجلها. وعند انتهاء الشركة أو في حالة حلها قبل أجلها تقرر الجمعية العمومية غير العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة طريقة التصفية وتعيين مصفٍ أو أكثر وتحدد صلاحياتهم وأتعابهم وتنتهي سلطة مجلس الإدارة بانتضاء الشركة، ومع ذلك يستمر مجلس الإدارة قائماً على إدارة الشركة إلى أن يتم تعيين المصفي، وتبقى لأجهزة الشركة اختصاصاتها بالقدر الذي لا يتعارض مع اختصاصات المصفيين.

المنازعات

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

الدعاوى والمطالبات

تؤكد الشركة السعودية للصناعات الأساسية سابق أنها ليست طرفاً في أي دعوى أو تحكيم قضائي أو متابعة أو تسويات مجتمعة أو منفردة من شأنها أن تؤثر سلباً على وضع الشركة المالي أو نتائج أعمالها.

شروط وتعليمات الإكتتاب

يجب على جميع المكتتبين قراءة شروط وتعليمات الإكتتاب بعناية تامة قبل استكمال تعبئة طلب الإكتتاب حيث يعتبر التوقيع على طلب الإكتتاب وتقديمه بمثابة إقرار بالقبول والموافقة على شروط وتعليمات الإكتتاب المذكورة.

الإكتتاب

سوف يتم بموجب هذا الإكتتاب طرح (٢٥٪) خمسة وثلاثين في المائة من إجمالي أسهم الشركة للإكتتاب. يقتصر الإكتتاب على الأشخاص السعوديين الطبيعيين ولا يقبل الإكتتاب باسم الأشخاص الاعتباريين مثل الشركات أو البنوك أو صناديق الاستثمار أو المؤسسات الفردية. ويمكن الحصول على نشرة الإصدار ونماذج طلب الإكتتاب من البنوك المستلمة التالية:

مجموعة سامبا المالية، وشركة الراجحي المصرفية للاستثمار، والبنك الأهلي التجاري، والبنك العربي الوطني، والبنك السعودي البريطاني، وبنك الرياض، والبنك السعودي الفرنسي، والبنك السعودي الهولندي، وبنك الجزيرة، والبنك السعودي للاستثمار، وبنك البلاد.

- إن التوقيع على طلب الإكتتاب وتقديمه لمدير الإكتتاب أو البنوك المستلمة يمثل اتفاقية ملزمة بين المكتتبين والشركة.
- يمكن الحصول على طلبات الإكتتاب فروع البنوك المذكورة في المملكة العربية السعودية وتقديمها خلال الفترة من ١٥ ذو القعدة ١٤٢٦هـ (الموافق ١٧ ديسمبر ٢٠٠٥م) إلى ٢٧ ذو القعدة ١٤٢٦هـ (الموافق ٢٩ ديسمبر ٢٠٠٥م). وعند توقيع وتقديم طلب الإكتتاب سيقوم البنك المستلم بختمه وتزويد المكتتب بصورة منه. وفي حال كانت المعلومات المقدمة في طلب الإكتتاب غير مكتملة أو غير صحيحة أو لم يتم ختمها بواسطة البنك المستلم، فإن طلب الإكتتاب سيعتبر لاغياً.
- الحد الأدنى للإكتتاب (١٠) عشرة أسهم ولكل فرد الحق في الإكتتاب بهذا القدر ومضاعفاته على أن لا يزيد الإكتتاب عن خمسة آلاف سهم (٥,٠٠٠ سهم) للمكتتب الواحد.
- يجب على المكتتب أن يوضح في طلب الإكتتاب عدد الأسهم التي يرغب الإكتتاب بها، ويكون المبلغ الإجمالي المطلوب من كل مكتتب هو حاصل ضرب عدد الأسهم التي يرغب الإكتتاب بها بسعر السهم البالغ ٥٠ ريالاً سعودياً.
- يجب تقديم طلبات الإكتتاب مع إرفاق المستندات التالية (حسبما ينطبق الحال)، على أن يقوم موظف البنك بمطابقة الأصل مع الصورة وإعادة الأصل للمكتتب أو للوكيل:
 - أصل وصورة البطاقة الشخصية للمكتتب الفرد.
 - أصل وصورة دفتر العائلة (لأفراد الأسرة).
 - أصل وصورة صك الوكالة الشرعية.
 - أصل وصورة صك الولاية (للأيتام).
- يقتصر التوكيل بين أفراد الأسرة من الدرجة الأولى (الأولاد والأبوين). وفي حالة تقديم الطلب بالوكالة عن المكتتب، يجب أن يكتب الوكيل اسمه ويوقع على طلب الإكتتاب وأن يرفق أصل وصورة وكالة سارية المفعول. كما يجب أن تكون الوكالة صادرة من كتابة العدل بالنسبة للأشخاص المقيمين في المملكة العربية السعودية، أو من خلال السفارة أو القنصلية السعودية في بلد المكتتب بالنسبة للأشخاص المقيمين خارج المملكة العربية السعودية، ويقوم الموظف المسئول في البنك المستلم بمطابقة الصور مع الأصول وإعادة الأصول للمكتتب أو الوكيل.
- يستخدم طلب إكتتاب واحد في حالة إكتتاب جميع أفراد الأسرة المشمولين في دفتر العائلة في عدد متساو من الأسهم. وفي حالة الإكتتاب في أعداد مختلفة من الأسهم يجب تعبئة طلب منفصل لكل فرد من أفراد الأسرة.
- يجب سداد قيمة الأسهم التي اكتتب بها كاملة لدى أحد فروع البنوك المستلمة من خلال تفويض البنك بخضم المبلغ المطلوب من حسابه وذلك حسب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي.
- المكتتب الرئيس هو الشخص الذي ستضاف الأسهم المخصصة في حسابه في نظام تداول وبعاد إليه كامل المبالغ الفائضة (إن وجدت) بعد التخصيص ويحصل على كامل أرباح الأسهم الموزعة عن الأسهم المخصصة له وللمكتتبين التابعين.
- يجب استخدام نماذج طلب إكتتاب منفصلة، إذا كانت أسهم الإكتتاب سوف يتم تسجيلها باسم آخر غير اسم المكتتب الرئيس، أو إذا كان المكتتبون التابعون يطلبون الإكتتاب في كمية من الأسهم تختلف عن الأسهم التي يكتتب فيها المساهم الرئيس.

- يقر كل مكتب بموافقة على الاكتتاب في الأسهم المحددة في طلب الاكتتاب الذي قدمه وشرائها مقابل مبلغ يساوي عدد الأسهم المطلوب الاكتتاب فيها مضروباً بسعر الاكتتاب البالغ ٥٠ ريالاً سعودياً لكل سهم. ويعتبر كل مكتب قد امتلك ذلك العدد من الأسهم الذي تم تخصيصه له عند تحقق كل من الشروط التالية: (١) تقديم المكتب استمارة طلب الاكتتاب إلى أي من البنوك المستلمة، (٢) دفع المكتب القيمة الإجمالية للأسهم التي طلب الاكتتاب بها بالكامل للبنك المستلم، (٣) تقديم البنك المستلم إشعار التخصيص الذي يحدد عدد الأسهم التي خصصت للمكتب.
- يحق للشركة رفض طلب الاكتتاب كلياً أو جزئياً إذا كان غير مطابق لشروط ومتطلبات الاكتتاب. ويقر المكتب بموافقة على قبول عدد الأسهم التي سيتم تخصيصها له.
- يمكن الاكتتاب في أسهم الاكتتاب من خلال فروع البنوك المستلمة خلال مدة الاكتتاب أو من خلال الإنترنت أو الهاتف المصرفي أو الصراف الآلي لدى مجموعة سامبا المالية أو البنوك المستلمة التي تتبع إحدى أو كل هذه الخدمات للمكاتب الذين سبق لهم الاكتتاب في أحد الاكتتابات السابقة.

التخصيص ورد الفائض

تفتح البنوك المستلمة حساباً مؤقتاً خاصاً بالاكتتاب العام في شركة ينساب ويقوم كل بنك مستلم بإيداع متحصلات الاكتتاب فيه. الحد الأدنى للتخصيص هو عشرة (١٠) أسهم لكل مكتب. وما يتبقى من الأسهم المطروحة، إن وجدت، سيتم تخصيصها على أساس تناسبي بناء على نسبة ما طلبه كل مكتب إلى إجمالي الأسهم المطلوب الاكتتاب بها. وإذا تجاوز عدد المكتتبين (٣,٩٣٧,٥٠٠) مكتب، فإن الشركة لا تضمن الحد الأدنى للتخصيص. وفي هذه الحالة، يتم التخصيص بالتساوي على عدد المكتتبين. وسوف يتم الإعلان عن عملية التخصيص ورد الفائض في موعد أقصاه ٥ ذو الحجة ١٤٢٦هـ (الموافق ٥ يناير ٢٠٠٦م). ويتم رد فائض الاكتتاب بالكامل إلى المكتتبين بدون اقتطاع أي رسوم أو احتجاز أي مبلغ وذلك بقيدتها في حسابات المكتتبين لدى البنوك المستلمة. ويجب على المكتتبين الاتصال بفرع البنك المستلم الذي يتم تقديم طلب الاكتتاب فيه للحصول على أي معلومات إضافية.

الإقرارات

بموجب تعبئة وتقديم طلب الاكتتاب، فإن المكتب:

- يوافق على اكتتابه في الشركة بعدد الأسهم الموضحة في طلب الاكتتاب.
- يقر بأنه اطلع على نشرة الإصدار وعلى كافة محتوياتها ودرسها بعناية وفهم مضمونها.
- يوافق على النظام الأساسي للشركة وبناء على ذلك تم اكتتابه في الأسهم المذكورة.
- لا يتنازل عن حقه بمطالبة الشركة والرجوع عليها بكل ضرر ينجم بشكل مباشر جراء احتواء نشرة الإصدار على معلومات جوهرية غير صحيحة أو غير كافية أو نتيجة إغفال معلومات جوهرية تؤثر على قبول المكتب بالاكتتاب في حالة إضافتها في النشرة.
- يعلن أنه لم يسبق له ولا لأي واحد من الأفراد المشمولين في طلب الاكتتاب التقدم بطلب الاكتتاب في أسهم الشركة. وللشركة حق في رفض كافة الطلبات في حال تكرار طلب الاكتتاب.
- يعلن قبول الأسهم المخصصة بموجب طلب الاكتتاب وقبول كافة شروط وتعليمات الاكتتاب الواردة في الطلب وفي نشرة الإصدار.
- يتعهد بعدم إلغاء أو تعديل الطلب بعد تقديمه للبنك المستلم.

بنود متفرقة

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

تخضع هذه التعليمات والبنود وأي استلام لنماذج طلب الاكتتاب أو العقود المترتبة عليها لأنظمة المملكة وتفسر وتنفذ طبقاً لها. وقد تم توزيع نشرة الإصدار باللغة العربية فقط.

تداول

تم تأسيس نظام تداول في عام ٢٠٠١م، بديلاً لنظام معلومات الأوراق المالية الإلكتروني، وبدأ تداول الأسهم الإلكتروني في المملكة عام ١٩٩٠م. وقد بلغت القيمة السوقية للأسهم المتداولة عبر نظام تداول ٢٦٤, ٢ مليار ريال سعودي في ٦ نوفمبر ٢٠٠٥م، ويبلغ عدد الشركات المساهمة المدرجة في النظام ٧٧ شركة حتى تاريخه.

ويغطي نظام تداول عملية التداول بشكل متكامل ابتداءً بتنفيذ الصفقة وانتهاءً بالتسوية. ويتم التداول على فترتين: (١) الأولى من الساعة ١٠ صباحاً حتى ١٢ ظهراً، و (٢) الثانية من الساعة ٣:٤٠ عصرًا حتى ٦:٣٠ مساءً ويتم خلالها تنفيذ الأوامر. أما خارج هذه الأوقات فيسمح بإدخال الأوامر وتعديلها وإلغائها صباحاً من الساعة ٨ وبين فترتي التداول إضافة لفترة قبل الإغلاق من الساعة ٦:٣٠ إلى ٨ مساءً. وتتغير هذه الأوقات خلال شهر رمضان وتعلن من قبل إدارة تداول.

تتخذ الصفقات من خلال مطابقة آلية للأوامر، ويتم استقبال وتحديد أولوية الأوامر وفقاً للسعر. وبشكل عام تنفذ أوامر السوق أولاً، وتليها الأوامر محددة السعر. وفي حالة إدخال عدة أوامر بنفس السعر فإنه يتم تنفيذها وفقاً لتوقيت الإدخال.

ويقوم نظام تداول بتوزيع نطاق شامل من المعلومات من خلال قنوات مختلفة أبرزها موقع تداول على الإنترنت وتوفير بيانات السوق بشكل فوري لمزودي المعلومات المعروفين مثل رويترز. وتتم تسوية الصفقات أنياً خلال اليوم، أي أن نقل ملكية الأسهم يتم مباشرة بعد تنفيذ الصفقة.

ويجب على الشركة الإفصاح عن جميع القرارات والمعلومات ذات الأهمية للمستثمرين عبر نظام تداول. وتقع على عاتق إدارة تداول مسؤولية مراقبة السوق لهدف ضمان عدالة التداول وكفاية عمليات السوق.

تداول أسهم الشركة

يتوقع البدء بتداول أسهم الشركة بعد التخصيص النهائي لأسهمها، وستؤكد السوق المالية تداول تاريخ تداول الأسهم في حينه. وتعتبر التواريخ والأوقات المذكورة في هذه النشرة تواريخ مبدئية ذكرت للاستدلال فقط ويمكن تغييرها أو تمديدها بموافقة هيئة السوق المالية.

لا يمكن التداول في الأسهم المعروضة إلا بعد اعتماد تخصيص الأسهم في حسابات المكتتبين في تداول، وتسجيل الشركة في القائمة الرسمية وإدراج أسهمها في السوق المالية تداول ويحظر التداول فيها حظراً تاماً ويتحمل المكتتبون الذين يتعاملون في تلك الأنشطة المحظورة من التداول المسؤولية الكاملة عنها، ولن تتحمل الشركة أي مسؤولية قانونية في هذه الحالة.

الملحق ١ - المستندات المتاحة للمعاينة

ستكون المستندات التالية متاحة للراغبين في معاينتها في مركز سابك الرئيس بمدينة الرياض. وذلك من الساعة العاشرة صباحاً حتى الثانية عشرة ظهراً خلال مدة الاكتتاب:

- عقد التأسيس
- النظام الأساسي
- الترخيص الصناعي
- موافقة هيئة السوق المالية على الطرح
- قرار وزير التجارة والصناعة رقم ١٠٤٤٦ بتاريخ ١٤٢٦/١١/٥هـ الموافق (٢٠٠٥/١٢/٧م) بالترخيص بتأسيس الشركة

الملحق ٢ - خطاب المحاسب القانوني

تقرير فحص قائمة المركز المالي المستقبلية

إلى السادة / شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)
شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس

قمنا بفحص قائمة المركز المالي المستقبلية المرفقة لشركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) - شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس (الشركة) كما في تاريخ تأسيس الشركة المتوقع في ٣١ يناير ٢٠٠٦م والإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٩)، والمعدة من قبل إدارة الشركة والتي تعتبر مسؤولة وحدها عن إعداد وعرض قائمة المركز المالي المستقبلية والإيضاحات المرفقة بها، وتقتصر مسؤوليتنا على إبداء رأينا في قائمة المركز المالي المستقبلية بناء على الفحص الذي قمنا به. تم فحصنا وفقا لمعيار القوائم المالية المستقبلية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وشمل الفحص الإجراءات التي رأيناها ضرورية لتكوين درجة معقولة من الاقتناع تمكننا من إبداء الرأي حول إعداد وعرض قائمة المركز المالي المستقبلية المرفقة والافتراضات التي أعدت على أساسها هذه القائمة.

في رأينا، أن قائمة المركز المالي المستقبلية قد تم عرضها والإفصاح عنها وفقاً لمتطلبات معيار القوائم المالية المستقبلية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وإن الافتراضات التي أعدت عليها توفر أساساً معقولاً لقائمة المركز المالي المستقبلية المعدة من قبل إدارة الشركة.

نظراً لأن الأحداث والظروف في كثير من الأحيان، قد لا تحدث كما تم توقعها، لذلك فإن المركز المالي المتوقع قد لا يمكن تحقيقه، وقد يكون الفرق بين المركز المالي المتوقع والفعلي جوهرياً. ونظراً لاحتمال تغير الأحداث والظروف بين فترة وأخرى، فإننا لسنا مسؤولين عن تحديث هذا التقرير نتيجة للأحداث والظروف التي تطرأ بعد تاريخ هذا التقرير.

عن إرنست ويونغ

عبد العزيز عبد الرحمن السويلم

محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين (٢٧٧)

الرياض : ٢٨ شوال ١٤٢٦هـ

(٣٠ نوفمبر ٢٠٠٥ م)

شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)
شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس

قائمة المركز المالي المستقبلية

كما في ٣١ يناير ٢٠٠٦م (تاريخ التأسيس المتوقع)

| بآلاف الريالات السعودية (غير مراجعة) | إيضاح | |
|---|-------|--|
| | | الأصول |
| | | الأصول المتداولة |
| ٥,٦٤٦,٧٠١ | ٣ | أرصدة لدى البنوك |
| ٤,٣٧٥ | ٣ | عمولة مستحقة |
| ٥,٦٥١,٠٧٦ | | اجمالي الأصول المتداولة |
| | | الأصول غير المتداولة |
| ١,٠٥٧,٤٧٢ | ٤ | دفعات مقدمة لمقاولين وأعمال رأسمالية تحت التنفيذ |
| ١٣٤,٩٦٢ | ٥ | مصاريف التأسيس |
| ١,١٩٢,٤٣٤ | | مجموع الأصول غير المتداولة |
| ٦,٨٤٣,٥١٠ | | إجمالي الأصول |
| | | الخصوم وحقوق المساهمين |
| | | الخصوم المتداولة |
| ١,٢١٨,٥١٠ | ٦ | مبلغ مستحق إلى جهة ذات علاقة |
| ١,٢١٨,٥١٠ | | مجموع الخصوم المتداولة |
| | | حقوق المساهمين |
| ٣,٦٥٦,٢٥٠ | ٨ | رأس المال المدفوع من قبل المؤسسين |
| ١,٩٦٨,٧٥٠ | ٩ | رأس المال المتوقع من الاكتتاب العام |
| ٥,٦٢٥,٠٠٠ | | |
| ٦,٨٤٣,٥١٠ | | إجمالي الخصوم وحقوق المساهمين |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٩ جزءاً من قائمة المركز المالي المستقبلية

شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس

إيضاحات حول قائمة المركز المالي المستقبلية

كما في ٣١ يناير ٢٠٠٦ م (تاريخ التأسيس المتوقع)

(١) النشاطات

إن شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) هي شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس (الشركة) بموجب قرار معالي وزير التجارة والصناعة رقم بتاريخ ٤/١١/١٤٢٦هـ الموافق ٦/١٢/٢٠٠٥م وقد حصلت الشركة على الترخيص الصناعي رقم ١٣٦٧/ص وتاريخ ١٨ رجب ١٤٢٦هـ الموافق ١ سبتمبر ٢٠٠٥ م.

تتمثل أهداف الشركة في تصنيع المنتجات البتروكيماوية طبقاً لعقد تأسيسها والأنظمة الأخرى المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يمتلك المؤسسون المذكورة أسماؤهم في الإيضاح (٨) حول قائمة المركز المالي المستقبلية ٦٥٪ من رأس مال الشركة (٦٥٦,٣ مليون ريال سعودي). أما النسبة المتبقية من رأس المال البالغة ٣٥٪ فسيتم طرحها للاكتتاب العام طبقاً لما هو مبين في الإيضاح (٩).

(٢) السياسات المحاسبية العامة

تم إعداد قائمة المركز المالي المستقبلية المرفقة طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وفيما يلي بيان لأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تم إعداد قائمة المركز المالي المستقبلية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وعلى أساس مبدأ الاستحقاق المحاسبي .

مصاريف التأسيس

سيتم تحميل مصاريف التأسيس على قائمة الدخل لأول فترة مالية تلي تاريخ التأسيس ما لم يتم تحديد فوائدها المستقبلية، وعندئذ سيتم إطفائها بطريقة القسط الثابت على مدى ٧ سنوات أو الفترة المقدرة للانتفاع بها، أيهما أقصر .
تحمل مصاريف التأسيس بالعمولة المكتسبة عن الودائع لأجل خلال فترة ما قبل التأسيس.

العملات الأجنبية

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى رials سعودية بأسعار التحويل السائدة وقت إجراء المعاملات. ويعاد تحويل الأصول والخصوم المالية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار التحويل المتوقعة بتاريخ قائمة المركز المالي المستقبلية .

استخدام التقديرات

قامت الإدارة بإجراء تقديرات وتوقعات عند إعداد قائمة المركز المالي المستقبلية. وقد أثرت هذه التقديرات والتوقعات على أرصدة الأصول والخصوم الظاهرة في قائمة المركز المالي المستقبلية. يمكن أن تختلف الأرصدة الفعلية للموجودات والخصوم بتاريخ التأسيس عن تلك الظاهرة في قائمة المركز المالي المستقبلية المرفقة لأن الظروف والأحداث قد تختلف أحياناً عن تلك المستخدمة في إعداد قائمة المركز المالي المستقبلية المرفقة.

تم إعداد قائمة المركز المالي المستقبلية المرفقة على أساس أن تاريخ التأسيس المتوقع سيكون ٣١ يناير ٢٠٠٦ م.

(٣) الأرصدة لدى البنوك

بآلاف الريالات السعودية
(غيرمراجعة)

٥,٥٦٦,٦٥٧
٨٠,٠٤٤

وديعة لأجل
حساب جارٍ

٥,٦٤٦,٧٠١

الوديعة لأجل والحساب الجاري محتفظ بهما لدى بنك محلي، وتحقق الوديعة لأجل عمولة سنوية بنسبة ٤,٨٥٪ تقريباً.

٤) الدفعات المقدمة للمقاولين والأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ

يشتمل هذا البند على مبلغ قدره ٩٣٨ مليون ريال سعودي تقريباً لقاء دفعات مقدمة لمختلف المقاولين والموردين.

٥) مصاريف التأسيس

| بآلاف الريالات السعودية (غيرمراجعة) | |
|--|---|
| ٥١,٣٥٦ | رسوم ترخيص |
| ١٠,٢٥٠ | تكاليف الاكتتاب العام |
| ١٢,٧٢١ | تكاليف موظفين |
| ١٠,٠٠٠ | مصاريف محملة لقاء خدمات إسناد (إيضاح ٦) |
| ٨٠,٠٠٠ | مساهمة في صندوق المثوية |
| ٦,٧١١ | أخرى |
| (٣٦,٠٧٦) | عمولة مكتسبة |
| ١٣٤,٩٦٢ | |

تتعلق رسوم الترخيص بشراء حقوق استخدام بعض التقنيات من قبل الشركة. تم دفع المساهمة إلى صندوق المثوية الذي يقوم بتقديم الدعم المالي لمشاريع صغيرة ومتوسطة الحجم التي تقام في نفس المجال.

٦) المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها

فيما يلي تفاصيل المعاملات مع الجهات ذات العلاقة الرئيسة خلال فترة ما قبل التأسيس وأرصدها بتاريخ التأسيس المتوقع

| الجهة ذات العلاقة | طبيعة المعاملة | مبلغ المعاملة بآلاف الريالات السعودية (غيرمراجعة) | الرصيد بآلاف الريالات السعودية (غيرمراجعة) |
|--|--|---|--|
| الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابق) | مصاريف محملة لقاء خدمات إسناد (إيضاح ٥) مدفوعات بالإتابة عن الشركة | ١٠,٠٠٠ | - |
| | | ١,٢٠٨,٥١٠ | ١,٢٠٨,٥١٠ |

٧) الالتزامات المحتملة والطوارئ

تبلغ المصاريف الرأسمالية المقدرة لفترة الاثني عشر شهراً التي تلي تاريخ التأسيس المتوقع ٦,٨٧٠ مليون ريال سعودي تقريباً.

٨ رأس المال المدفوع من قبل المؤسسين

| الاسم | عدد الأسهم | رأس المال المدفوع بآلاف الريالات السعودية (غيرمراجعة) | نسبة الملكية (%) |
|---|-------------------|---|------------------|
| الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) | ٥٧,٣٧٥,٠٠٠ | ٢,٨٦٨,٧٥٠ | ٥١,٠٠٠٠ |
| شركة سابك للاستثمارات الصناعية | ٤,٥٠٠,٠٠٠ | ٢٢٥,٠٠٠ | ٤,٠٠٠٠ |
| الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (الدوائية) | ٢,١٤٢,٣٠٠ | ١٠٧,١١٥ | ١,٩٠٤٣ |
| شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو) | ١,٨٩٨,١٠٠ | ٩٤,٩٠٥ | ١,٦٨٧٢ |
| الشركة العربية للاستثمارات البترولية (ايبكوب) | ١,٧٧٣,٤٠٠ | ٨٨,٦٧٠ | ١,٥٧٦٤ |
| شركة مؤسسة الخليج للاستثمارات | ١,٠٠٠,٨٠٠ | ٥٠,٠٤٠ | ٠,٨٨٩٦ |
| المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية | ٨٨٦,٧٠٠ | ٤٤,٣٣٥ | ٠,٧٨٨٢ |
| الشركة السعودية للتنمية الصناعية (صدق) | ٨٠٢,٠٠٠ | ٤٠,١٠٠ | ٠,٧١٢٩ |
| الشركة الخليجية المتحدة للتصنيع | ٤٦٢,٦٠٠ | ٢٣,١٣٠ | ٠,٤١١٢ |
| شركة التصنيع الوطنية | ٤٤٥,٤٠٠ | ٢٢,٢٧٠ | ٠,٣٩٥٩ |
| الشركة العربية للتنمية الصناعية (نماء) | ٤٠١,٠٠٠ | ٢٠,٠٥٠ | ٠,٣٥٦٤ |
| الشركة الوطنية للغازات الصناعية (غاز) | ٣٥٤,٧٠٠ | ١٧,٧٣٥ | ٠,٣١٥٣ |
| الشركة السعودية للصناعات المتطورة | ٣٢٠,٨٠٠ | ١٦,٠٤٠ | ٠,٢٨٥٢ |
| الشركة السعودية الصناعية التجارية للوكالات | ٢٢٣,٣٠٠ | ١١,١٦٥ | ٠,١٩٨٥ |
| شركة تطوير الصناعات السعودية (تطوير) | ٢٢٢,٢٠٠ | ١١,١١٠ | ٠,١٩٧٥ |
| شركة الأحساء للتنمية | ٢١٤,٢٠٠ | ١٠,٧١٠ | ٠,١٩٠٤ |
| شركة اللجين | ٥٧,٩٠٠ | ٢,٨٩٥ | ٠,٠٥١٥ |
| شركة المدينة للاستثمارات الصناعية | ٣٠,٠٠٠ | ١,٥٠٠ | ٠,٠٢٦٦ |
| شركة الخزف السعودية | ١٤,٦٠٠ | ٧٣٠ | ٠,٠١٢٩ |
| الإجمالي | ٧٣,١٢٥,٠٠٠ | ٣,٦٥٦,٢٥٠ | ٦٥,٠٠٠٠ |

٩ رأس المال المتوقع من الاكتتاب العام

يتكون هذا البند، والذي يمثل ٣٥٪ من رأس مال الشركة، من ٣٩,٣٧٥,٠٠٠ سهم، بقيمة اسمية قدرها ٥٠ ريالاً سعودياً للسهم، وسيتم طرحها للاكتتاب العام.

الملحق ١٢- الإجراءات المتفق على تنفيذها

إلى السادة / شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب)

شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس

المملكة العربية السعودية

شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) هي شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس (الشركة) ، بموجب قرار معالي وزير التجارة والصناعة الموقر رقم ١٠٤٤٦ بتاريخ ١١/٥/١٤٢٦م الموافق ١٢/٧/٢٠٠٥م.

قمنا بتنفيذ الإجراءات المتفق عليها مع إدارة الشركة بخطابنا المؤرخ ١٩ شوال ١٤٢٦هـ الموافق ٢١ نوفمبر ٢٠٠٥م والواردة بهذا التقرير على السجلات المحاسبية لشركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) - شركة مساهمة سعودية - تحت التأسيس ، وذلك خلال الفترة التي تنتهي بتاريخ تأسيس الشركة المتوقع وهو ٢١ يناير ٢٠٠٦م بغرض إصدار تقرير فحص عن بعض المعلومات المالية المدرجة ضمن نشرة الإصدار .

لقد قمنا بهذه العملية وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتعلق بتنفيذ إجراءات متفق عليها، والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وتحملون وحدهم المسؤولية عن كفاية هذه الإجراءات.

وقد تم تنفيذ هذه الإجراءات التالية :

- ١- مطابقة مصاريف التأسيس مع الأرصدة الدفترية والمستندات المؤيدة لها والمقدمة لنا من قبل إدارة الشركة والوقوف على مدى الإفصاح عن مصاريف التأسيس بقائمة المركز المالي المستقبلية.
- ٢- الحصول على شهادة من مجموعة سامبا المالية (البنك) بشأن إيداع رأس مال المؤسسين لدى البنك .
- ٣- الاطلاع على المذكرة المعدة من قبل إدارة الشركة والتي تتضمن الافتراضات الأساسية للتحقق من كفاية التمويل المتاح للشركة لمقابلة متطلبات المصاريف الرأسمالية ورأس المال العامل لسنة مستقبلية من تاريخ التأسيس المتوقع للشركة وهو ٣١ يناير ٢٠٠٦ م .

القيام بالإجراءات التالية :

- أ) الحصول على ميزان المراجعة للشركة كما في نهاية الفترة.
- ب) الحصول على الكشوفات التفصيلية للحسابات التالية :
 - ١ - الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ
 - ٢ - الدفعات المقدمة للمقاولين والموردين
 - ٣ - مصاريف التأسيس
 - ٤ - حساب رأس المال المدفوع من قبل المؤسسين
 - ٥ - المبلغ المستحق لجهة ذات علاقة
 - ٦ - أية حسابات أخرى مثل المصاريف مستحقة الدفع ، والأرصدة لدى البنوك الخ.
- ج) مطابقة الأرصدة القائمة في نهاية الفترة مع الكشوفات التفصيلية للحسابات المذكورة والأرصدة الدفترية كما هي في السجلات المحاسبية للشركة.
- د) الاطلاع على محاضر الاجتماعات والمستندات الأخرى التي قدمتها لنا إدارة الشركة وأية مستندات أخرى مثل كشوف البنك ... الخ والمؤيدة للحسابات المذكورة أعلاه.
- هـ) مقابلة منسوبي الإدارة المالية والمسؤولين عن إقتال حسابات الشركة في نهاية الفترة والاستفسار منهم عن علمهم بأية مبالغ أو معاملات لم يتم تسجيلها بعد أو أية أخطاء يجب تعديلها.
- و) فحص عينة من المعاملات (تغطي ٩٠٪ على الأقل) التي تمت على كافة الحسابات المذكورة في (ب) أعلاه والتأكد من صحة التوجيه المحاسبي والقيود بالسجلات ووجود مستندات مؤيدة للمبالغ المسجلة.
- ز) التأكد من أن أرصدة ميزان المراجعة لكافة حسابات الشركة قد تم تبويبها بشكل صحيح في قائمة توضح المركز المالي للشركة في نهاية الفترة.

بناء على تنفيذ الإجراءات الموضحة أعلاه والجداول والبيانات والمعلومات المعدة من قبل إدارة الشركة والمقدمة لنا بهذا الخصوص، فإننا لم نجد أية استثناءات تستدعي التقرير عنها . كما نود أن نوضح ما يلي :-

١- تتم مطابقة مصاريف التأسيس وأرصدة الحسابات الأخرى كما في نهاية الفترة مع الأرصدة الدفترية ووجدت مطابقة . كما تم الإفصاح عن مصاريف التأسيس في قائمة المركز المالي المستقبلية.

٢- رأس مال الشركة هو ٥,٦٢٥ مليار ريال سعودي ، منه مبلغ ٣,٦٥٦ مليار ريال سعودي تم سداه من قبل المؤسسين ، والباقي سوف يطرح للاكتتاب العام .

٣- قمنا بفحص المذكرة المعدة من قبل إدارة الشركة والتي تتضمن الافتراضات الأساسية بما فيها الافتراضات التجارية للتحقق من مدى كفاية التمويل المتاح للشركة لمقابلة متطلبات المصاريف الرأسمالية ورأس المال العامل لسنة مستقبلية من تاريخ تأسيس الشركة المتوقع وهو ٣١ يناير ٢٠٠٦ م، وإننا على قناعة بأن إدارة الشركة قد قامت بإعداد هذه المذكرة بعد التحقق اللازم.

نظراً لأن الأحداث والظروف ، في كثير من الأحيان ، قد لا تحدث كما يتم توقعها ، لذلك فإن المعلومات والبيانات التي تم على أساسها التحقق من مدى كفاية التمويل المتاح قد تختلف عن التقديرات المستخدمة في إعدادها، وقد يكون الفرق بين المركز المالي المتوقع والفعلي جوهرياً . ونظراً لاحتمال تغير الأحداث والظروف بين فترة وأخرى ، فإننا لسنا مسئولين عن تحديث هذا التقرير نتيجة الأحداث والظروف التي تطرأ عليه.

إن الإجراءات التي قمنا بها لا تمثل عملية مراجعة أو فحص وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وبالتالي فإننا لا نقدم ضمانات فحص أو مراجعة على أي من مصاريف التأسيس، أو رأس المال المدفوع من قبل المؤسسين أو المذكرة المعدة من قبل إدارة الشركة ، ولو قمنا بإجراءات إضافية ، ربما نمت إلى علمنا أمور أخرى يتعين علينا التقرير عنها.

أعد هذا التقرير لاستخدامه من قبل الشركة فقط ولغرض إعداد نشرة الإصدار، ولا يجوز استخدامه لأي غرض آخر أو تقديمه لأي أطراف خارجية فيما عدا هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

وتفضلوا بقبول تحياتنا ،،،

عن إرنست ويونغ

عبد العزيز عبد الرحمن السويلم

محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين (٢٧٧)

م ن/٣-٥/تنفيذ إجراءات متفق عليها

تعريفات

| | |
|-------------------------|--|
| ابن سينا | الشركة الوطنية للميثانول |
| أسهم المساهمين المؤسسين | ٦٥٪ من أسهم رأس مال شركة ينساب المكتتب بها من قبل المساهمين المؤسسين |
| الاكتتاب | طرحت الشركة تسعة وثلاثين مليون وثلاثمائة وخمسة وسبعين ألف (٣٩,٣٧٥,٠٠٠) سهم، تمثل خمسة وثلاثين في المائة (٣٥٪) من إجمالي الأسهم العادية لرأس مال الشركة العادية، للاكتتاب العام للأشخاص السعوديين الطبيعيين |
| أرامكو السعودية | شركة الزيت العربية السعودية |
| أسهم الاكتتاب | ٣٩,٣٧٥,٠٠٠ سهم و التي تمثل ٣٥٪ من أسهم رأس مال شركة ينساب |
| الأعضاء المرشحون | هم أعضاء مجلس الإدارة المرشحون من قبل المساهمين المؤسسين |
| الأقارب | الزوج والزوجة والأولاد |
| أكير كفيرنر | شركة أكير كفيرنر بي. في. الهولندية |
| البنوك المستلمة | البنوك المستلمة لطلبات الاكتتاب التي تتألف من: مجموعة سامبا المالية، وشركة الراجحي المصرفية للاستثمار، والبنك الأهلي التجاري، والبنك العربي الوطني، والبنك السعودي البريطاني، وبنك الرياض، والبنك السعودي الفرنسي، والبنك السعودي الهولندي، وبنك الجزيرة، والبنك السعودي للاستثمار وبنك البلاد |
| تداول | النظام المالي لتداول الأسهم السعودية |
| التسهيلات | تسهيلات تمويلية بقيمة ١٢٥, ١٣ مليون ريال سعودي من بنك إيه. بي. أن أمرو |
| تكنيب | شركة تكنيب إس. بي. أيه. الإيطالية |
| تويو | شركة تويو إنجينيرنج كوربوريشن، اليابان |
| الاجتماع التأسيسي | الاجتماع الأول للجمعية العمومية |
| الجريدة الرسمية | جريدة أم القرى وهي الجريدة الرسمية لحكومة المملكة العربية السعودية |
| اجتماع الجمعية العمومية | حضور اجتماعات الجمعية العمومية للمساهمين |
| الحكومة | حكومة المملكة العربية السعودية |
| خطاب تخصيص الغاز | خطاب تخصيص الغاز الطبيعي والإيثان والبروبان بتاريخ ٥ شعبان ١٤٢٤هـ (الموافق ١ أكتوبر ٢٠٠٣م) |
| الدولار الأمريكي | دولار الولايات المتحدة الأمريكية |
| ريال | ريال سعودي |
| سامبا | مجموعة سامبا المالية، المستشار المالي ومدير الاكتتاب |
| سعر الاكتتاب | سعر الاكتتاب في الأسهم، وهو ٥٠ ريالاً سعودياً للسهم الواحد (القيمة الاسمية) |
| سايونيك | شركة تشينا بتروكيميكال كوربوريشن |

| | |
|--------------------|---|
| الشركة | شركة ينساب، وهي شركة مساهمة سعودية تحت التأسيس، بموجب القرار الوزاري رقم ١٠٤٤٦ الصادر بتاريخ ١٤٢٦/١١/٥ هـ (الموافق ٢٠٠٥/١٢/٧ م) |
| شرق | الشركة الشرقية للبتروكيماويات |
| الشخص | الشخص الطبيعي أو الاعتباري |
| شل | شركة شل جلويال سوليوشنز والشركات التابعة لها |
| صافي الإيرادات | يُقصد بصافي الإيرادات: إجمالي إيرادات الشركة التي تحققها من نشاطها الرئيس، كما في قوائمها المالية زائداً (أو ناقصاً) تكاليف الإنتاج |
| عقد التأسيس | عقد تأسيس الشركة |
| عقود الإنشاءات | عقود الهندسة والتوريد والإنشاء المقطوعة والشاملة |
| فلور | شركة فلور ترانس ورلد سيرفيسز إنك الأمريكية |
| القيمة الاسمية | ٥٠ ريالاً سعودياً للسهم الواحد |
| المستشارون | الأطراف التي تقدم الخدمات الخاصة بالاككتاب والمذكورون في صفحة د |
| المساهمون المؤسسون | الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)، شركة سابك للاستثمارات الصناعية الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (الدوائية)، شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو)، الشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوروب)، شركة مؤسسة الخليج للاستثمارات، المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، الشركة السعودية للتنمية الصناعية (صدق)، الشركة الخليجية المتحدة للتصنيع، شركة التصنيع الوطنية الشركة العربية للتنمية الصناعية (نماء)، الشركة الوطنية للغازات الصناعية (غار)، الشركة السعودية للصناعات المتطورة، الشركة السعودية للصناعات التجارية للوكالات، شركة تطوير الصناعات السعودية (تطوير)، شركة الأحساء للتنمية، شركة اللجين، شركة المدينة للاستثمارات الصناعية، شركة المدينة للاستثمارات الصناعية وشركة الخزف السعودية. |
| المستشار المالي | مجموعة سامبا المالية |
| مدير الاككتاب | مجموعة سامبا المالية |
| المملكة | المملكة العربية السعودية |
| المدير التنفيذي | العضو المنتدب لشركة ينساب |
| المرسوم الوزاري | المرسوم رقم ١٠٤٤٦ الصادر بتاريخ ١٤٢٦/١١/٥ هـ (الموافق ٢٠٠٥/١٢/٧ م) بخصوص شركة ينساب |
| مدة الاككتاب | ١٥/١١/٢٦ هـ ويستمر حتى نهاية عمل يوم الخميس ٢٧/١١/٢٦ هـ (الموافق ١٧/١٢/٢٠٠٥ م حتى ٢٩/١٢/٢٠٠٥ م) |
| مجلس الإدارة | موافقة المساهمين للجمعية العمومية العادية على اقتراح مجلس إدارة الشركة |
| المكتتب | كل مواطن سعودي يقوم بالاككتاب في أسهم الشركة |
| المشروع | مصانع شركة ينبع للبتروكيماويات (ينساب) |

| | |
|---------------------------|---|
| مرافق | شركة الطاقة والمرافق للجبيل وينبع |
| النافثا | مواد الخام البديلة |
| النظام التأسيسي | النظام التأسيسي المقترح لشركة ينساب |
| نظام الشركات | نظام الشركات الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٦ بتاريخ ٢٢/٣/١٤٣٨هـ، وما جرى عليه من تعديل. |
| نشرة الإصدار أو النشرة | نشرة الاكتتاب العام المؤرخة ١٤٢٦/١١/٥هـ الموافق ٢٠٠٥/١٢/٧م |
| نماذج طلبات الاكتتاب | نماذج طلبات الاكتتاب التي ينبغي على المكتتبين تعبئتها وتقديمها للبنك المستلم عند الرغبة في الاكتتاب |
| الهيئة | هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية |
| هيئة المحاسبين | الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. |
| ينساب | شركة ينساب، وهي شركة مساهمة سعودية تحت التأسيس، بموجب القرار الوزاري رقم ١٠٤٤٦ الصادر بتاريخ ١٤٢٦/١١/٥هـ الموافق (٢٠٠٥/١٢/٧م) |
| ينبع | مدينة ينبع الصناعية في المملكة العربية السعودية |
| ينبت | شركة ينبع السعودية للبتروكيماويات |
| المصطلحات الأجنبية | |
| ISO | شهادة إدارة نظم الجودة العالمية (أيزو) |
| SIIC | شركة سابك للاستثمارات الصناعية |
| CMAI | شركة كيميكال ماركت أسوشيتس إنك |
| NGL | الغاز الطبيعي المسال |
| Polypropylene | البولي بروبيلين |
| HDPE | البولي إيثيلين عالي الكثافة |
| LLDPE | البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة |
| MEG | جلايكول الإيثيلين الأحادي |
| PET | بوليمر ترفتلالات البولي إيثيلين |
| MTBE | ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر |
| Basell | شركة باسل |
| ABS | أكريلونتريل بوتادين ستايرين |

| | |
|--|----------|
| بولي كلوريد الفينيل | PVC |
| بنك إيه. بي. أن أمرو | ABN Amro |
| إدارة ضمان اعتمادات التصدير البريطانية | ECGD |
| وكالة اعتمادات التصدير الإيطالية | SACE |
| وكالة ستاندر أند بور | S&P |
| وكالة فيتش | Fitch |
| الإيثانول الصناعي الخام | CIE |
| البولي بروبيلين | PP |
| شركة سابك أسيا باسيفيك المحدودة | SAPPL |
| البولي إيثيلين | PE |
| البولي إيثيلين منخفض الكثافة | LDPE |
| شركة سابك أمريكا | SAI |
| حمض الترافتاليك النقي | PTA |
| جلايكول الإيثيلين | EG |
| أوليفينات ألفا الخطية | LOA |
| العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية | EPC |