

نشرة الإصدار



أسترا الصناعية
Astra Industrial

مجموعة أسترا الصناعية

شركة مساهمة سعودية بسجل تجاري رقم ١٠١٠٠٦٩٦٠٧ وتاريخ ١٩/٠١/١٤٠٩ هـ (الموافق ٢٢/٠٨/١٩٨٨م)
فترة الاكتتاب: ١٤٢٩/٠٧/٢٣ هـ إلى ١٤٢٩/٠٨/٠٣ هـ (الموافق ٢٦/٠٧/٢٠٠٨م إلى ٠٤/٠٨/٢٠٠٨م)

طرح ٢٢,٢٣٥,٢٩٤ سهم، تمثل بعد الاكتتاب ٣٠٪ من رأس مال شركة مجموعة أسترا الصناعية للاكتتاب العام بسعر ٤٢ ريال سعودي للسهم الواحد

تأسست شركة مجموعة أسترا الصناعية ("أسترا الصناعية" أو "الشركة") كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٠٦٩٦٠٧ وتاريخ ١٩/٠١/١٤٠٩ هـ. وقد أعلن معالي وزير التجارة والصناعة، بموجب القرار رقم ٣/ق بتاريخ ١٤٢٨/١٢/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٠٨/١/٦م) الموافقة على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة. ويبلغ رأس مال الشركة ستمائة وثلاثون مليون (٦٣٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسماً إلى ثلاثة وستون مليون (٦٣,٠٠٠,٠٠٠) سهم بقيمة إسمية قدرها ١٠ (عشرة) ريالاً للسهم. ووافقت الجمعية العامة الغير عادية في الاجتماع المنعقد في ١٨/٦/١٤٢٩ هـ الموافق ٢٢/٠٧/٢٠٠٨م على رفع رأس مال الشركة بمبلغ ١١١,١٧٦,٤٧٠ ريال سعودي من خلال طرح أسهم زيادة رأس المال للاكتتاب العام ليصبح إجمالي رأسمالها بعد الاكتتاب ٧٤١,١٧٦,٤٧٠ ريال سعودي مقسماً إلى ١١٧,٦٤٧,٧٤ سهماً.

سيكون الطرح الأولي للاكتتاب ("الاكتتاب") لعدد ٢٢,٢٣٥,٢٩٤ سهم ("أسهم الاكتتاب") بقيمة اسمية قدرها ١٠ (عشرة) ريالاً سعودي للسهم. ويقتصر الاكتتاب على:

(١) الشريحة (أ) المستثمرون من المؤسسات: وتشمل مجموعة من المؤسسات التي خاطبها مدير سجل اكتتاب المؤسسات بعد التشاور مع الشركة والمساهمون البائعون بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل الهيئة ("المؤسسات المكتتبة")، وقد خصص للمؤسسات المكتتبة عدد ١٥,٥٦٤,٧٠٦ سهم، تمثل (٧٠٪) من الأسهم المطروحة.

(٢) الشريحة (ب) المكتتبون الافراد: ويشمل ذلك الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسماهم لصالحها ("المكتتب" أو مجتمعين "المكتتبون"). سيخصص للمكتتبين عدد ٦,٦٧٠,٥٨٨ سهم، تمثل (٣٠٪) من إجمالي الأسهم المطروحة.

وبحسب الاكتتاب (أ) تستثمر الشركة ١١,١٧٦,٤٧٧ سهم جديد و (ب) سيتم بيع ١١,١٧٦,٤٧٧ سهم مصدر (يمثل ما ٣٠٪ من رأس المال المصدر الشركة بعد الاكتتاب) من قبل الشركة العربية للتأمين والتجارة، شركة قمة الصحراء للخدمات التجارية، شركة جنة القابضة المحدودة، صبيح بن طاهر درويش المصري، خالد بن صبيح بن طاهر درويش المصري، خلف بن عبد الرحمن بن علي الخلف، محمد بن نجر بن صفر الروقي العتيبي، نضال منير رضا سخيتان، غياث منير رضا سخيتان، منجد منير رضا سخيتان، يوسف أحمد أسعد (ويشار إليهم مجتمعين بـ "المساهمين البائعين")، والذين يملكون حالياً ١٠٠٪ من أسهم الشركة. ومن المتوقع أن يمتلك المساهمون البائعون بعد اكتمال الاكتتاب نسبة ٧٠٪ من أسهم الشركة، وبالتالي سيحتفظون مجتمعين بحصة سيطرة في الشركة. وسيدفع جزء من متحصلات الاكتتاب للمساهمين البائعين يقدر بـ ٥٠٪ وفقاً للنسبة المئوية للملكية كل منهم من الأسهم المطروحة للاكتتاب، فيما تستلم الشركة وتستخدم الجزء الباقي والذي يقدر بـ ٥٠٪ من متحصلات الاكتتاب. وقد تم التمتع بالتغطية الكاملة للاكتتاب (فضلاً راجع قسم ١٣ "التعهد بالتغطية").

تبدأ فترة الاكتتاب في يوم ١٤٢٩/٠٧/٢٣ هـ (الموافق ٢٦/٠٧/٢٠٠٨م)، ويستمر لفترة ١٠ أيام تنتهي بنهاية يوم ١٤٢٩/٠٨/٠٣ هـ (الموافق ٠٤/٠٨/٢٠٠٨م). ("فترة الاكتتاب")، والتي يمكن خلالها للمكتتبين تقديم طلبات الاكتتاب لدى أي من فروع البنوك المستلمة المذكورة في الصفحة د. ويمكن للمؤسسات المكتتبة الاكتتاب في الأسهم المطروحة من خلال مدير الاكتتاب (فضلاً راجع قسم "تواريخ هامة للمكتتبين"). وبالنسبة للمكتتبين، فيكون الحد الأدنى للاكتتاب ١٠ أسهم من الأسهم المطروحة لكل مكتتب، ويحد أقصى ٥٠٠,٠٠٠ سهم. أما بالنسبة للمؤسسات المكتتبة، فيكون الحد الأدنى للاكتتاب ١٠٠,٠٠٠ سهماً من الأسهم المطروحة ويدون حد أقصى.

سيتم تخصيص ١٠ أسهم من الأسهم المطروحة على الأقل لكل مكتتب على أن يتم تخصيص ما يتبقى من الأسهم المطروحة بالتناسب على أساس عدد الأسهم المكتتب فيها من قبل كل مكتتب. وفي حال تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ٦٦٧,٠٥٨ مكتتب، فإن الشركة لا تضمن الحد الأدنى للتخصيص وسوف يتم حينها تخصيص الأسهم المطروحة في شريحة المكتتبين بالتساوي فيما بين المكتتبين. وسوف تعاد أموال فائض الاكتتاب (إن وجدت) إلى جميع مقدمي الطلبات (المكتتبين والمؤسسات المكتتبة) دون أية عمولات واستقطاعات من البنوك. وسوف يتم الإعلان عن التخصيص النهائي ورد الفائض (إن وجد) في موعد أقصاه ١٤٢٩/٠٨/٠٩ هـ (الموافق ١٠/٠٨/٢٠٠٨م).

يعطي كل سهم حامله الحق في صوت واحد، ويحق لكل مساهم ("المساهم") يملك ما لا يقل عن ٢٠ (عشرين) سهماً على الأقل حضور اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين ("الجمعية العامة") والتصويت فيها. وسوف تستحق الأسهم المطروحة للاكتتاب نصيبها من أية أرباح تعلنها الشركة عن السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م وفي نهاية السنوات المالية اللاحقة (فضلاً راجع قسم ٦ "سياسة توزيع الأرباح").

لم توجد سوق لأسهم الشركة داخل المملكة أو خارجها قبل طرحها للاكتتاب. وقد تقدمت الشركة بطلب لدى هيئة السوق المالية لتسجيل الأسهم في القائمة الرسمية وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه وكافة المستندات المؤيدة التي طلبتها الهيئة، كما تم الحصول على جميع الموافقات الرسمية اللازمة لعملية طرح الأسهم. ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم في السوق المالية السعودية ("السوق") في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية تخصيص الأسهم (فضلاً راجع قسم "تواريخ هامة للمكتتبين"). ومع بدء تداول الأسهم في السوق، سوف يحق للمواطنين ومواطني دول الخليج والشركات والبنوك وصناديق الاستثمار السعودية والخليجية وللأجانب المقيمين في المملكة العربية السعودية التداول بالأسهم. يجب دراسة قسمي "إشعار هام" و "عوامل المخاطرة" الواردة في نشرة الإصدار هذه قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في أسهم الاكتتاب.

المستشار المالي ومدير الاكتتاب ومدير سجل اكتتاب المؤسسات ومتعهد التغطية الرئيس

sambacapital سامبا كابتال

متعهدو التغطية المساعدون

HSBC

العربي للاستثمار
anb invest

البنوك المستلمة

SABB ساب

بنك الرياض
riyad bank

البنك الفرنسي
Banque
Saudi
Fransi

بنك الرياض
Al Rajhi Bank

العربي
anb

samba سامبا

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

صدرت هذه النشرة بتاريخ ١٤٢٩/٧/١٦ هـ (الموافق ١٩/٧/٢٠٠٨م)

إشعار هام

تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات تفصيلية وافية عن الشركة والأسهم المطروحة. عند التقدم بطلب الاكتتاب في الأسهم المطروحة سوف يعامل المستثمرون على أساس أن طلباتهم تستند على المعلومات الواردة في هذه النشرة والتي يمكن الحصول على نسخ منها من البنوك المستلمة أو من موقع الشركة الإلكتروني على الإنترنت وعنوانه www.aig-co.com.sa أو الموقع الإلكتروني للهيئة وعنوانها www.cma.org.sa أو الموقع الإلكتروني لمجموعة سامبا المالية www.samba.com.

وقد عينت الشركة شركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار (ويشار إليها بـ "سامبا كاييتال" أو "المستشار المالي") كمستشار مالي والمتعهد الرئيسي للتغطية ومدير سجل اكتتاب المؤسسات ومدير الاكتتاب فيما يتعلق بهذا الطرح الموضح في هذه النشرة.

تحتوي نشرة الإصدار هذه على تفاصيل تم تقديمها حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن الهيئة. ويتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة المذكورة أسماؤهم في صفحة (ت)، مجتمعين ومنفردين، كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، ويؤكدون حسب علمهم واعتقادهم، بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة، وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها في هذه النشرة إلى جعل أية إفادة واردة فيها مضللة.

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

لا يجوز اعتبار نشرة الإصدار هذه بمثابة توصية من الشركة أو المساهمين البائعين 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 بالاستثمار، مسؤولية الحصول على استشارة مهنية مستقلة بخصوص الاكتتاب لتقييم مدى ملاءمة المعلومات المدرجة في النشرة بالنسبة للأهداف والأوضاع والاحتياجات المالية الخاصة به.

يقتصر هذا الطرح الأولي العام ("الطرح") على الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتب بأسمائهم لصالحها (يشار إلى كل منهم بـ "المكتب" ومجتمعين "المكتبتين") و(٢) مؤسسات معينة ("المؤسسات المكتبية") التي خاطبها مدير الاكتتاب بعد التشاور مع الشركة والمساهمون البائعون بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل الهيئة. كما يحظر صراحة توزيع هذه النشرة أو بيع أسهم الاكتتاب في أية دولة أخرى. وتطلب الشركة وأعضاء مجلس الإدارة والمساهمون البائعون والمستشارون الماليون ومدير الاكتتاب من متلقي هذه النشرة التعرف على هذه القيود النظامية والتقييد بها.

بيانات الصناعة والسوق

المؤسسات التي قامت بتوفير المعلومات الواردة بهذه النشرة حول أنشطة الشركة المتعلقة بالصناعات الدوائية والكيميائية والهندسية وحصة الأسواق والقدرة التنافسية وموقع الشركة والشركات التابعة لها بالسوق هي من تقديرات الشركة والمصادر التالية:

شركة آي إم إس الصحية "آي إم إس الصحية": وفرت آي إم إس الصحية لشركة تبوك الدوائية بيانات عن حجم سوق الصناعات الدوائية في عدة دول أهمها المملكة العربية السعودية والجزائر. وكما قامت أيضا بتصنيف الشركات العاملة في قطاع الصناعات الدوائية في السعودية، وتوفير معلومات عن حجم مبيعات هذه الشركات، بالإضافة إلى ذلك، زودت آي إم إس الصحية بتبوك الدوائية ببيانات نمو منتجاتها وحصصها السوقية في كل منتج مقارنة بحصص منافسيها. وتعتبر آي إم إس الصحية شركة متخصصة في ما يتعلق بسوق الصناعات الدوائية وبتوفير معلومات عن هذه الأسواق علماً بأن خبرة آي إم إس الصحية تمتد لأكثر من ٥٠ عاماً في مجال الصناعات الدوائية والرعاية الصحية. ومنذ أن تم تأسيسها في العام ١٩٥٤م في الولايات المتحدة توسعت آي إم إس الصحية حول العالم حتى أصبح لها حضور في ١٠٠ دولة، متوزعة على منطقة الاتحاد الأوروبي والشرق

الأوسط وجنوب أفريقيا وآسيا وأستراليا. ويعمل في أي إم إس الصحية في فروعها المنتشرة حول العالم ٧٤٠٠ موظف محترف مختص في توفير وتحليل المعلومات. علماً بأن أي إم إس الصحية لا تملك هي ولا أي من الشركات التابعة لها أو المساهمين فيه أو مدرائها أو أي من أقاربهم أية أسهم من أي نوع في أسترا الصناعية أو الشركة العربية للتمويل والتجارة، هذا وقد أعطت أي إم إس الصحية، دون تراجع، موافقتها الخطية على استعمال المعلومات والأبحاث بشأن السوق بالطريقة والصيغة الواردتين في نشرة الإصدار.

شركة داتا مونيتور "داتا مونيتور": قامت داتا مونيتور بإجراء دراسة لسوق الصناعات الدوائية لشركة تبوك الدوائية والتي تضمنت تحليلات لحجم السوق والمنافسة في السوق. وتقدم شركة داتا مونيتور البيانات والتحليلات والاستشارات لما يقارب الـ ٥٠٠٠ عميل. وتغطي داتا مونيتور والتي تأسست في عام ١٩٨٩م في المملكة المتحدة، ما يقارب سبع قطاعات صناعية وخدمية ومن ضمنها قطاع الصناعات الدوائية. وأيضاً استطاعت الشركة التوسع لفتح فروعاً لها حول العالم، في كل من الولايات المتحدة وألمانيا والصين وكما تضم داتا مونيتور ٣٥٠ محللاً و٣٠٠ باحث متخصص. وتملك الشركة مؤهلات في تقديم الاستشارات والتحليلات في عدة قطاعات مختلفة أهمها الخدمات المالية والطاقة والنقل والتكنولوجيا وأيضاً الصناعات الدوائية والرعاية الصحية. كما إن داتا مونيتور قد أعطت صلاحية استخدام البحوث والمعلومات المنصوصة في النشرة. علماً بأن داتا مونيتور لا تملك هي ولا أي من الشركات التابعة لها أو المساهمين فيه أو مدرائها أو أي من أقاربهم أية أسهم من أي نوع في أسترا الصناعية أو الشركة العربية للتمويل والتجارة، هذا وقد أعطت داتا مونيتور، دون تراجع، موافقتها الخطية على استعمال المعلومات والأبحاث بشأن السوق بالطريقة والصيغة الواردتين في نشرة الإصدار.

الأعمال الدولية الاستراتيجية للاستشارات "أي إس بي سي": لقد تم تعيين أي إس بي سي للقيام بدراسة لبعض الشركات التابعة لأسترا الصناعية وهي شركة المصنع العالمي وشركة أسترا بوليمرز. وقامت أي إس بي سي بتزويد هذه الشركات بالدراسات والتحليلات والاستشارات فيما يتعلق بأسواق هذه الشركات. أما بالنسبة لشركة أي إس بي سي فقد بدأت عملها في عام ١٩٩٧م في البحرين. وتقوم أي إس بي سي بتقديم الاستشارات لشركات دول الخليج وبعض الدول في الشرق الأوسط وحول العالم. كما تقدم أي إس بي سي الاستشارات التسويقية والبحوث وتوفير البيانات الخاصة بالشركات المنافسة. وتتخصص أي إس بي سي في مواد البناء والهندسة الصناعية وقطاع الإنتاج والتغليف في السعودية بشكل خاص. ومن ضمن نشاطات أي إس بي سي القيام بدراسات سوقية وخطط استراتيجية لدخول السوق وتحليل جاذبية السوق، وكما قدمت أي إس بي سي للعديد من عملائها دراسات جدوى للمشاريع وتخطيط وتحليل الأسواق وتقديم المساعدات الاقتصادية. وقد منحت أي إس بي سي، دون تراجع، موافقتها الخطية لإستعمال المعلومات والأبحاث بشأن الشركات والسوق بالطريقة والصيغة الواردتين في نشرة الإصدار. علماً بأن أي إس بي سي لا تملك هي ولا أي من الشركات التابعة لها أو المساهمين فيه أو مدرائها أو أي من أقاربهم أية أسهم من أي نوع في أسترا الصناعية أو الشركة العربية للتمويل والتجارة.

شركة إنوفيشن منجمنت "إنوفيشن منجمنت": لقد تم تعيين شركة إنوفيشن منجمنت، والتي تأسست شركة عام ١٩٩٢م في مدينة يوركس في إنجلترا، لإجراء دراسة سوقية لشركة أسترا كيم. وتعتبر شركة إنوفيشن منجمنت شركة متخصصة في استشارات التسويق الزراعي والتي تدعم الاعتماد على التكنولوجيا لتحسين جودة المحاصيل والمنتجات. وكما أن الشركة تعمل في عدة مجالات من أهمها تنمية السوق والأعمال القائمة على المنتجات الجديدة المستخدمة في إنتاج المحاصيل، وتقييم سلسلة تموين صناعة الأغذية، إضافة إلى التحليل الاستراتيجي لأسواق المنتجات الصناعية والطاقة المستمدة من المحاصيل، كما تقدم استشارات إدارية وتسويقية لمعاهد البحوث والقطاع الحكومي والجمعيات المهنية التي تخدم الصناعات الزراعية. علماً أن إنوفيشن منجمنت لا تملك هي ولا أي من الشركات التابعة لها أو المساهمين فيه أو مدرائها أو أي من أقاربهم أية أسهم من أي نوع في أسترا الصناعية أو الشركة العربية للتمويل والتجارة، هذا وقد أعطت إنوفيشن منجمنت، دون تراجع، موافقتها الخطية على استعمال المعلومات والأبحاث بشأن السوق بالطريقة والصيغة الواردتين في نشرة الإصدار.

المعلومات المالية

تم إعداد البيانات المالية الافتراضية الموحدة للعامين المنتهين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م والبيانات المالية الموحدة المدققة للعامين المنتهين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م، والإيضاحات المتعلقة بها والواردة في هذه النشرة، وفقاً لمعايير الجمعية السعودية للمحاسبين القانونيين وتمت مراجعتها وتدقيقها من قبل ديلويت آند توش - بكر أبو الخير وشركاهم "Deloitte and Touche" للعامين المنتهين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م، ومن قبل إرنست ويونغ "Ernst & Young" للعامين المنتهين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤م و٢٠٠٥م. وتصدر الشركة بياناتها المالية بالريال السعودي.

التوقعات والإفادات المستقبلية

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

تمثل بعض التوقعات الواردة في نشرة الإصدار "إفادات مستقبلية" ويستدل على هذه الإفادات المستقبلية عن طريق استخدام بعض الكلمات مثل "تعتزم" أو "تقدر" أو "تعتقد" أو "يتوقع" أو "من الممكن" أو "سوف" أو "متوقع" أو "قد" أو "يعتقد" والصيغ النافية لهذه المفردات وغيرها من المفردات المقاربة أو المشابهة لها في المعنى. وتعكس هذه الإفادات وجهة نظر مجلس إدارة الشركة الحالية فيما يتعلق بأحداث مستقبلية ولكنها ليست ضمانا للأداء المستقبلي. وهناك العديد من العوامل التي قد تؤثر في الأداء الفعلي أو الإنجازات أو النتائج التي تحققها الشركة وتؤدي إلى اختلافها بشكل كبير عما كان متوقعا صراحة أو ضمنا في الإفادات المذكورة. وقد تم استعراض بعض المخاطر أو العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى مثل هذا الأثر بصورة أكثر تفصيلا في أقسام أخرى من هذه النشرة (راجع قسم ٢ "عوامل المخاطرة"). وفيما لو تحقق أي واحد أو أكثر من هذه المخاطر أو الأمور غير اليقينية أو ثبت عدم صحة أو دقة أي من الافتراضات التي تم الاعتماد عليها، فإن النتائج الفعلية قد تختلف بشكل جوهري عن تلك الموضحة في هذه النشرة.

ومع مراعاة متطلبات التسجيل والإدراج، تلتزم الشركة بتقديم نشرة إصدار تكميلية لهيئة السوق المالية إذا تبين للشركة في أي وقت بعد موافقة هيئة السوق المالية على نشرة الإصدار وقبل تسجيل أسهمها في القائمة الرسمية: (أ) حدوث أي تغيير ملحوظ في أمور جوهرية واردة في هذه النشرة أو في أي مستند مطلوب بموجب قواعد التسجيل والإدراج، أو (ب) ظهور أية مسائل إضافية مهمة كان يتوجب تضمينها في هذه النشرة. وفيما عدا الحاليتين المذكورتين، فإن الشركة لا تعتزم تحديث أو تعديل أية معلومات متعلقة بالصناعة والسوق أو الإفادات المستقبلية التي تتضمنها هذه النشرة، سواء كان ذلك نتيجة معلومات جديدة أو حوادث مستقبلية أو خلاف ذلك. ونتيجة لما تقدم وللمخاطر الأخرى والأمور غير اليقينية والافتراضات، فإن توقعات الأحداث والظروف المستقبلية المبينة في هذه النشرة قد لا تحدث على النحو الذي تتوقعه الشركة أو قد لا تحدث إطلاقا. وعليه، فإنه يجب على المستثمرين المحتملين فحص جميع الإفادات المستقبلية على ضوء هذه التفسيرات مع عدم الاعتماد على الإفادات المستقبلية بشكل أساسي.

دليل الشركة

أعضاء مجلس الإدارة

الاسم	الصفة	الاستقلالية
السيد / صبيح طاهر المصري	رئيس مجلس الإدارة	غير مستقل
السيد / خالد صبيح المصري	نائب الرئيس	غير مستقل
السيد / غياث منير سحتيان	عضو مجلس إدارة	غير مستقل
السيد / محمد نجر العتيبي	عضو مجلس إدارة	غير مستقل
الشركة العربية للتموين والتجارة يمثلها السيد / كميل عبد الرحمن سعد الدين	عضو مجلس إدارة	غير مستقل
الشركة العربية للتموين والتجارة يمثلها السيد / غسان إبراهيم عقيل	عضو مجلس إدارة	غير مستقل
سيتم تعيينه لاحقاً*	عضو مجلس إدارة	مستقل
سيتم تعيينه لاحقاً*	عضو مجلس إدارة	مستقل
سيتم تعيينه لاحقاً*	عضو مجلس إدارة	مستقل

المصدر: أستراليا الصناعية.

* تماشياً مع متطلبات لائحة حوكمة الشركات سوف تقوم الشركة بزيادة عدد أعضاء مجلس الإدارة إلى تسعة أعضاء على أن يتم شغل ثلاث مقاعد من الأعضاء الجدد من خلال أعضاء مستقلين يتم تعيينهم من خلال عقد جمعية عامة غير عادية في غضون شهرين بعد عملية الطرح.

المساهمون

يوضح الجدول التالي نسبة المساهمة، المباشرة والغير مباشرة، بالشركة للمساهمين البائعيين والنسب المتوقعة بعد إكمال الإكتتاب

المساهمون	قبل الاكتتاب		بعد الاكتتاب	
	الملكية المباشرة	الملكية غير المباشرة	الملكية المباشرة	الملكية غير المباشرة
	عدد الأسهم	%	عدد الأسهم	%
الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"	٣٩,٤٣١,٧٠٠	٦٢,٥٩	٣٢,٤٧٣,١٦٥	٤٣,٨١
محمد نجر العتيبي	٧,٢٧٠,٢٠٠	١١,٥٤	٥,٩٨٧,٢٢٤	٨,٠٦
نضال منير سحتيان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٢٣
غياث منير سحتيان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٢٣
منجد منير سحتيان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٢٣
شركة جنة القابضة المحدودة*	٢,٥٠١,١٠٠	٣,٩٧	٢,٥٠٩,٧٢٩	٣,٢٨
خلف عبد الرحمن الخلف	١,٠٥٨,٤٠٠	١,٦٨	٨٧١,٦٢٤	١,١٧
يوسف أحمد أسعد	١,٠٠١,٧٠٠	١,٥٩	٨٢٤,٩٢٩	١,١٢
شركة قمة الصحراء للخدمات التجارية**	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢
صبيح طاهر المصري	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢
خالد صبيح المصري	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢
المكتتبون	-	-	٢٢,٢٣٥,٢٩٤	٣٠
الإجمالي	٦٣,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠	٧٤,١١٧,٦٤٧	١٠٠

المصدر: أستراليا الصناعية

* مملوكة بالتساوي من قبل كل من الدكتور محمد حامد المطبقاني وأسامة محمد المطبقاني

** مملوكة من قبل صبيح طاهر المصري و خالد صبيح المصري

*** من خلال ملكيتهم في الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"

عنوان الشركة



أسترا الصناعية Astra Industrial

تقاطع شارع صلاح الدين (الستين بالملز) مع طريق خريص
مبنى بلاتييوم سنتر
الجهة الجنوبية من الدور الثاني
ص ب ١٥٦٠، الرياض ١١٤٤١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٤٧٥-٢٠٠٢
فاكس: ٩٦٦-١-٤٧٥-٢٠٠١
www.aig-co.com.sa



شركة تبوك للصناعات الدوائية
الكيلو ٢٠، شارع المدينة
ص ب ١٤٨٦، تبوك
هاتف: ٩٦٦-٤-٤٢٨-٢٩٦٤
فاكس: ٩٦٦-٤-٤٢٨-٣٠٣١
www.tpmc.com.sa



شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية
المدينة الصناعية الثانية، شارع رقم ٢٨
ص ب ٣٠٤٤٧، الدمام ٣١٩٥٢
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-٣-٨١٢-١٤٠٦
فاكس: ٩٦٦-٣-٨١٢-١٣٤٧
www.astrachem.com.sa



الشركة العربية لصناعة الاغطية والوسائد
الفيصلية، المدينة الصناعية القديمة، شارع عامر سلمان
ص ب ٣٨٦٣، الرياض ١١٤٨١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٤٩٨-٢٢٢٦
فاكس: ٩٦٦-١-٤٩٨-٢٢٢٦
http://www.astra.com.sa/manu_pillows.asp



شركة أسترا لمركبات اللدائن المحدودة
طريق ١٢٩ تقاطع شارع الباحة داخل المدينة الصناعية الثانية
بالدمام - المدخل الاول - طريق المدينة المنورة
ص ب ٣٠٧٤٠، الدمام ٣١٩٥٢
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-٣-٨٤٢-٨٥٣١
فاكس: ٩٦٦-٣-٨٤١-٧٦٦٠
www.astra-polymers.com



شركة المصنع العالمي لأنظمة المباني الحدودية
المدنية الصناعية الثانية، مقابل مركز الشرطة
ص ب ١٧٣٧، الرياض ١١٤٤١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٤٩٨-٢٥٧٦
فاكس: ٩٦٦-١-٤٩٨-٢٥٨٠
www.ibsf.com

ممثل الشركة

السيد / غسان إبراهيم عقيل
مجموعة أسترا الصناعية
مركز بلاتييوم، شارع صلاح الدين الأيوبي
ص ب ١٥٦٠، الرياض ١١٤٤١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٤٧٥-٢٠٠٢
فاكس: ٩٦٦-١-٤٧٥-٢٠٠١

موقع إلكتروني: www.aig-co.com.sa
بريد إلكتروني: astra@nournet.com.sa

سكرتير مجلس الإدارة

السيد / بدر إبراهيم المحارب
مجموعة أسترا الصناعية
مركز بلاتييوم، شارع صلاح الدين الأيوبي
ص ب ١٥٦٠، الرياض ١١٤٤١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٤٧٥-٢٠٠٢
فاكس: ٩٦٦-١-٤٧٥-٢٠٠١

موقع إلكتروني: www.aig-co.com.sa
بريد إلكتروني: bmohareb@aig-co.com.sa



البنوك الرئيسية للشركة

سامبا sambasamba

مجموعة سامبا المالية

المركز الرئيسي، شارع المطار القديم

ص.ب. ٨٣٣، الرياض ١١٤٢١

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦-١-٤٧٧-٤٧٧-١ / فاكس: +٩٦٦-١-٤٧٩-٩٤٠٢

موقع إلكتروني: www.samba.com

بريد إلكتروني: sambacare@samba.com



البنك العربي الوطني

المركز الرئيسي، طريق الملك فيصل

ص.ب. ٩٨٠٢، الرياض ١١٤٢٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦-١-٤٠٢-٩٠٠ / فاكس: +٩٦٦-١-٤٠٢-٧٧٤٧

موقع إلكتروني: www.anb.com.sa

بريد إلكتروني: info@anb.com.sa



البنك السعودي الفرنسي

المركز الرئيسي، شارع المعذر

ص ب ٢٢٦٢٢، الرياض ١١٤١٦

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦-١-٢٨٩-٩٩٩٩ / فاكس: +٩٦٦-١-٤٠٤-٧٦٦٦

موقع إلكتروني: www.alfransi.com

بريد إلكتروني: communication@alfransi.com

مسجل الأسهم



تداول

أبراج التعاونية

٧٠٠ طريق الملك فهد

ص ب ٦٠٦١٢ الرياض ١١٥٥٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦-١-٢١٨-١٢٠٠ / فاكس: +٩٦٦-١-٢١٨-١٢٢٠

موقع إلكتروني: www.tadawul.com.sa

بريد إلكتروني: webinfo@tadawul.com.sa



المستشارون

المستشار المالي ومدير الاكتتاب

شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار
ص.ب. ٢٢٠٠٧ الرياض ١١٣١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٧٧٠ - ٤٧٧ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٩٤٠٢ - ٤٧٩ - ١ - ٩٦٦

سامبا كابيتال sambacapital

المستشار القانوني للاكتتاب

المستشارون القانونيون بالتعاون مع بيكر أند ماكينزي المحدودة
ص ب ٤٢٨٨ الرياض ١١٤٩١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٥٥٦١ - ٢٩١ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٥٥٧١ - ٢٩١ - ١ - ٩٦٦

BAKER & MCKENZIE

المراجعون والمحاسبون القانونيون

ديلويت أند توش - بكر أبو الخير وشركاهم
محاسبون قانونيون
ص.ب. ٢١٣ الرياض ١١٤١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٠٠١٨ - ٤٦٣ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٠٨٦٥ - ٤٦٣ - ١ - ٩٦٦

Deloitte.

المحاسبون الماليون للتقييم

إرنست ويونغ
ص ب ٢٧٣٢ الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٧٤٠ - ٢٧٣ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٤٧٣٠ - ٢٧٣ - ١ - ٩٦٦

ERNST & YOUNG

المستشارون الإداريون

آثر دي ليتل آسيا بي تي إيه
(سجل رقم: ٢٠٠٣١٦٦ كيه)
٨ شارع شينتون
رقم ٣٨-٠٣ برج تيماسيك
سنغافورة ٠٦٨٨١١
هاتف: ٢٣٠٠ - ٢٧٩ - ٦ - ٦٥
فاكس: ٧٦٣١ - ٢٩٢ - ٦ - ٦٥

Arthur D Little

المستشار القانوني للشركة

السليم والعواجي الدولية للإستشارات القانونية
ص ب ٢٢١٦٦ الرياض ١١٤٩٥
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٨٨٦٦ - ٤٦٢ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٩٠٠١ - ٤٦٢ - ١ - ٩٦٦

الشركة العالمية
للخدمات

مركز لخدمات السليم والعواجي الدولية للخدمات



مستشارون دراسة السوق

داتامونيتور - أوروبا

تشارلز هاوس

١١٠-١٠٨ شارع فنشلي

لندن

أن ديليو ٣ - ٥ جيه جيه

المملكة المتحدة

هاتف: ٧٠٠٠ - ٧٦٧٥ - ٣٠ - ٤٤

فاكس: ٧٥٠٠ - ٧٦٧٥ - ٢٠ - ٤٤

مؤسسة الأعمال الدولية الاستراتيجية للإستشارات

ص ب ٤٠٤٦

المنامة

مملكة البحرين

هاتف: ٩٦١٢ - ٧٧٢ - ١ - ٩٧٣

إينوفيشن للإدارة

أوك فارم

١٢ شارع نورث

بيرويل

كامبردجشير

المملكة المتحدة

هاتف: ٢٢٤٢ - ٣٨٧٤ - ١٦ - ٤٤

فاكس: ٢٢٤٢ - ٣٨٧٤ - ١٦ - ٤٤

آي إم إس الصحية.

ص ب ٩٠١ نوروالك، ولاية كونيتيكت ٠٦٨٥١

الولايات المتحدة الأمريكية

هاتف: ٥٢٠٠ - ٨٤٥ - ٢٠٣ - ١

 **DATAMONITOR**

ISBC



ims



متعهدو التغطية

متعهد التغطية الرئيس

شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار
ص.ب. ٢٢٠٠٧ الرياض ١١٣١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٧٧٠ - ٤٧٧ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٩٤٠٢ - ٤٧٩ - ١ - ٩٦٦

sambacapital سامبا كابيتال

متعهدو تغطية الاكتتاب المساعدون

شركة العربي الوطني للاستثمار
ص.ب. ٢٢٠٠٩ الرياض ١١٣١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٠٠٠ - ٤٠٢ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٢٥٤٨ - ٤٠٦ - ١ - ٩٦٦

العربي للاستثمار
anb invest

إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة
ص.ب. ٩٠٨٤ الرياض ١١٤١٣
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٣١٢٨ - ٤٧٠ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ٦٩٣٠ - ٤٧٠ - ١ - ٩٦٦

HSBC

المستشار القانوني لمعهدي التغطية

مكتب المحامي محمد آل الشيخ للإستشارات القانونية
بالتعاون مع وايت أند كايس إل إل بي
طريق الملك فهد، مبنى شركة الخزف السعودي، الطابق الخامس
ص.ب. ١٧٤١١ الرياض ١١٤٨٤
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٠٠٦ - ٤٦٤ - ١ - ٩٦٦
فاكس: ١٣٤٨ - ٤٦٥ - ١ - ٩٦٦

WHITE & CASE

البنوك المستلمة

مجموعة سامبا المالية

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

البنك العربي الوطني

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

بنك الرياض

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

البنك السعودي الفرنسي

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

مصرف الراجحي

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

البنك السعودي البريطاني

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

samba سامبا

العربي
anb

بنك الرياض
riyad bank

البنك
السعودي
الفرنسي
Banque
Saudi
Fransi

مصرف الراجحي
Al Rajhi Bank

SABB ساب



ملخص الاكتتاب

الشركة

مجموعة أسترا الصناعية

رأس مال الشركة قبل الاكتتاب

٦٣٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي

إجمالي عدد الأسهم المصدرة مدفوعة القيمة بالكامل ٦٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم

عدد الأسهم المصدرة الجديدة ١١,١١٧,٦٤٧ سهم

عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب ٢٢,٢٣٥,٢٩٤ سهم

إجمالي عدد الأسهم بعد الاكتتاب ٧٤,١١٧,٦٤٧ سهم

رأس مال الشركة بعد الاكتتاب

٧٤١,١١٧,٦٤٧ ريال سعودي

الطرح

الطرح الأولي العام ("الطرح") لعدد ٢٢,٢٣٥,٢٩٤ سهم ("الأسهم المطروحة")، وبقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم مدفوعة بالكامل تمثل بمجموعها ٣٠٪ من رأس مال الشركة بعد الاكتتاب. ويقتصر الاكتتاب على:

الشريحة (أ) المستثمرون من المؤسسات: وتشمل مجموعة من المؤسسات التي خاطبها مدير سجل اكتتاب المؤسسات بعد التشاور مع الشركة والمساهمون البائعون بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل الهيئة ("المؤسسات المكتتبة")، وقد خُصص للمؤسسات المكتتبة عدد ١٥,٥٦٤,٧٠٦ سهم، تمثل (٧٠٪) من الأسهم المطروحة.

الشريحة (ب) المكتتبون الافراد: ويشمل ذلك الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسماهم لصالحها ("المكتتب" أو مجتمعين "المكتتبون"). سيخصص للمكتتبين عدد ٦,٦٧٠,٥٨٨ سهم، تمثل (٣٠٪) من إجمالي الأسهم المطروحة.

يحق لمدير الاكتتاب تخفيض عدد الأسهم المطروحة على المؤسسات المكتتبة إلى ٣٠٪ ما يعادل ٦,٦٧٠,٥٨٨ سهم، تمثل ٣٠٪ بالمائة من أسهم الإكتتاب وذلك في حال تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ٦٦٧,٠٥٨ مكتتب، ليكون إجمالي الأسهم المخصصة للمكتتبين الأفراد ١٥,٥٦٤,٧٠٦ سهم، أو في أي حالة أخرى بعد موافقة هيئة السوق المالية.

سعر الطرح

٤٢ ريال سعودي للسهم الواحد

القيمة الاسمية للسهم

١٠ ريالات سعودية

نسبة الأسهم المطروحة من الأسهم المصدرة

تمثل الأسهم المعروضة للاكتتاب ٣٠٪ من رأس مال الشركة

القيمة الإجمالية للأسهم المطروحة للاكتتاب

٩٣٣,٨٨٢,٣٤٨ ريال سعودي

عدد أسهم الاكتتاب المتعهد بتغطيتها

٢٢,٢٣٥,٢٩٤ سهم وهي تمثل ١٠٠٪ من الأسهم المطروحة

شريحة المؤسسات المكتتبة

١٥,٥٦٤,٧٠٦ سهم من الأسهم المطروحة تمثل ٧٠٪ من أسهم الاكتتاب

المؤسسات المكتتبة المؤهلة

تشمل صناديق الاستثمار السعودية والأشخاص المرخص لهم من قبل الهيئة

الحد الأدنى للاكتتاب بالنسبة للمؤسسات المكتتبة

١٠٠,٠٠٠ سهم من الأسهم المطروحة

قيمة الحد الأدنى للاكتتاب للمؤسسات المكتتبة

٤,٢٠٠,٠٠٠ ريال سعودي

الحد الأقصى للاكتتاب للمؤسسات المكتتبة

لا يوجد

شريحة المكتتبين الأفراد

٦,٦٧٠,٥٨٨ سهم من الأسهم المطروحة تمثل ٣٠٪ من أسهم الاكتتاب

المكتتبون

شريحة المكتتبين الأفراد موجهة فقط إلى الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسماهم لصالحها

١٠ أسهم

الحد الأدنى للاكتتاب

٤٢٠ ريال سعودي

قيمة الحد الأدنى للاكتتاب

٥٠٠,٠٠٠ سهم

الحد الأقصى للاكتتاب من المكتتبين



تخصيص الأسهم المطروحة للاكتتاب في شريحة المكتتبين الأفراد

سيتم تخصيص عشرة أسهم على الأقل من الأسهم المطروحة لكل مكتتب على أن يتم تخصيص ما يتبقى من الأسهم المطروحة بالتناسب على أساس عدد الأسهم المكتتب فيها من قبل كل مكتتب. وفي حال تم الاكتتاب بأكثر من نسبة الأسهم المطروحة وتجاوز مجمل عدد الأسهم المطروحة المكتتب بها من قبل المكتتبين (٣٠٪ من الأسهم المطروحة)، فسوف يتم تخصيص نسبة إضافية من الأسهم المطروحة لا تتجاوز ٤٠٪ من الأسهم المطروحة إلى شريحة المكتتبين الأفراد على أن يتم بالتالي تخفيض شريحة المؤسسات المكتتبه. وفي حال تجاوز عدد المكتتبين ٦٦٧,٠٥٨ مكتتب، أو ١,٥٥٦,٤٧١ مكتتب في حال تم تعديل الطرح فإن الشركة لا تضمن تخصيص ١٠ أسهم وسوف يتم حينها تخصيص الأسهم المطروحة في شريحة المكتتبين الأفراد بالتساوي فيما بين المكتتبين.

سيبدأ الاكتتاب في يوم ١٤٢٩/٠٧/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٦ م) ويستمر لفترة (١٠ أيام) شاملة آخر يوم لإغلاق الاكتتاب ١٤٢٩/٠٨/٠٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٠٤ م)

استخدام متحصلات الاكتتاب

سوف يتم تخصيص ٥٠٪ من إيرادات الاكتتاب بعد حسم ٥٠٪ من مصاريف الاكتتاب لإستخدامها من قبل الشركة لتمويل أنشطتها ولإستثمارها في أعمالها الحالية و/أو مشاريع صناعية جديدة. أما نسبة الـ ٥٠٪ المتبقية فستوزع بعد حسم ٥٠٪ من مصاريف الاكتتاب على الأعضاء المؤسسين الذين قاموا ببيع حصصهم حسب حصة كل منهم بالأسهم التي تم بيعها (أنظر القسم ١٠ "استخدام عوائد الاكتتاب").

سيتم تخصيص الأسهم في موعد أقصاه ١٤٢٩/٠٨/٠٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١٠ م) سيتم رد فائض الاكتتاب (إن وجد) إلى مقدمي الطلبات دون أية عمولات أو استقطاعات من قبل البنوك المستلمة وذلك يوم ١٤٢٩/٠٨/٠٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١٠ م) (راجع قسم شروط وتعليمات الاكتتاب - قسم سياسة التخصيص ورد الفائض).

تمنح الأسهم المطروحة للاكتتاب حاملها الحق في الحصول على أية عوائد وأرباح تعلنها الشركة لاحقاً لتاريخ إنتهاء عملية الإكتتاب والسنوات اللاحقة لذلك. (للإطلاع على سياسة توزيع أرباح الشركة راجع قسم "سياسة توزيع الأرباح").

للشركة فئة واحدة فقط من الأسهم، ولا يتمتع أي مساهم بحقوق تصويت تفضيلية، بل يمنح كل سهم صاحبه الحق في صوت واحد، ويحق لكل مساهم يملك ٢٠ سهم على الأقل حضور اجتماع الجمعية العامة والتصويت فيها. (لمزيد من المعلومات عن حقوق التصويت في الشركة فضلاً راجع قسم "حقوق التصويت").

يخضع المساهمون المؤسسون لقيود عدم جواز التصرف في أسهمهم لفترة مدتها ستة أشهر ("فترة الحظر") من تاريخ بدء تداول الأسهم المطروحة في السوق. وبعد انتهاء فترة الحظر هذه، يمكن للمساهمون المؤسسون فقط التصرف في أسهمهم بعد الحصول على موافقة الهيئة.

لم يسبق وجود سوق لأسهم الشركة قبل هذا الطرح لا في المملكة العربية السعودية ولا في أي مكان آخر. وقد تقدمت الشركة بطلب للهيئة بغرض تسجيل أسهمها في القائمة الرسمية وحصلت على جميع الموافقات الرسمية المتعلقة بهذه النشرة والمستندات الأخرى التي طلبتها الهيئة، بالإضافة إلى موافقة كافة الجهات النظامية ذات العلاقة على تنفيذ الطرح. ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية تخصيص الأسهم. ومع بدء تداول الأسهم في السوق، سوف يحق للمواطنين والشركات والبنوك وصناديق الاستثمار السعودية والخليجية وللأجانب المقيمين في المملكة العربية السعودية التداول بالأسهم. (راجع قسم "تواريخ مهمة للمكتتبين").

هناك مخاطر معينة تتعلق بالاستثمار في هذا الطرح. وقد تم استعراض هذه المخاطر في قسم "عوامل المخاطرة" من هذه النشرة، والتي يجب مراجعتها بعناية قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في الأسهم المطروحة.

سوف يتحمل المساهمون البائعون ٥٠٪ من التكاليف المرتبطة بالطرح بينما تتحمل الشركة الـ ٥٠٪ الأخرى. تقدر التكلفة الإجمالية للاكتتاب بأربعين مليون ريال (٤٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال)، شاملة أتعاب المستشارين الماليين ومتعهد التغطية والمستشار القانوني للشركة والمحاسب القانوني، إضافة إلى أتعاب البنوك المستلمة ووكلاء البيع، ومصاريف التسويق والطباعة والتوزيع وغيرها من المصاريف ذات العلاقة.

تواريخ مهمة للمكتتبين

التاريخ	الجدول الزمني المتوقع للاكتتاب
من ١٤٢٩/٠٧/٢٣ حتى ١٤٢٩/٠٨/٠٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٦ م حتى ٢٠٠٨/٠٨/٠٤ م)	فترة الاكتتاب.....
١٤٢٩/٠٨/٠٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٠٤ م)	آخر يوم لتقديم طلبات الاكتتاب وسداد قيمة الاكتتاب.....
١٤٢٩/٠٨/٠٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١٠ م)	إشعار التخصيص النهائي ورد أموال فائض الاكتتاب (في حالة الاكتتاب الزائد).....
بعد الانتهاء من جميع الإجراءات ذات العلاقة	تاريخ بدء تداول الأسهم في السوق.....

ملاحظة: المواعيد المذكورة في الجدول الزمني أعلاه مواعيد تقريبية. سوف يتم الإعلان عن التواريخ الفعلية في الصحف المحلية في المملكة العربية السعودية وعلى موقع "تداول" الإلكتروني.

كيفية التقدم بطلب الاكتتاب

شريحة المكتتبين الأفراد

يقتصر الاكتتاب في شريحة المكتتبين الأفراد من الأسهم المطروحة على الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتب بأسمائهم لصالحها (يشار إلى كل منهم بـ "المكتتب" ومجتمعين "المكتتبين"). وسوف تتوفر نماذج طلبات الاكتتاب أثناء فترة الاكتتاب في فروع البنوك المستلمة ومن خلال المواقع الإلكترونية للبنوك المستلمة. ويمكن أيضاً الاكتتاب عن طريق الإنترنت والهاتف المصرفي أو أجهزة الصراف الآلي التابعة للبنوك المستلمة التي تقدم هذه الخدمة للمكتتبين الذين سبق أن اشتركوا في إحدى عمليات الاكتتاب التي جرت مؤخراً، شريطة أن:

(١) يكون للمكتتب حساب لدى البنك المستلم الذي يقدم هذه الخدمات

(٢) أن لا تكون قد طرأت أية تغييرات على المعلومات أو البيانات الخاصة بالمكتتب منذ اكتتابه في طرح جرى حديثاً

يجب تعبئة نماذج طلبات الاكتتاب طبقاً للتعليمات الواردة في قسم "شروط وأحكام الاكتتاب" من هذه النشرة. ويجب على كل مكتتب أن يوافق على كل البنود الواردة في نموذج طلب الاكتتاب ذات العلاقة. وذلك علماً بأن الشركة والمساهمون البائعون يحتفظون بحقهم في رفض أي طلب اكتتاب، جزئياً أو كلياً، في حالة عدم استيفائه لأي من شروط وتعليمات الاكتتاب. ولا يسمح بتعديل طلب الاكتتاب أو سحبه بعد تسليمه. ويعد طلب الاكتتاب حال تسليمه اتفاقاً ملزماً بين مقدم الطلب والشركة والمساهم البائع (فضلاً راجع "شروط وتعليمات الاكتتاب").

شريحة المؤسسات المكتتبه

يقتصر الاكتتاب في شريحة المؤسسات المكتتبه من الأسهم المطروحة على مجموعة من المؤسسات التي خاطبها مدير الاكتتاب بعد التشاور مع الشركة والمساهمين البائعين بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل الهيئة، والتي تشمل صناديق الاستثمار السعودية والأشخاص المرخص لهم من قبل الهيئة. وسوف يوفر مدير الاكتتاب نماذج طلبات الاكتتاب للمؤسسات المكتتبه.

ملخص المعلومات الأساسية

يهدف هذا الملخص للمعلومات الأساسية إعطاء موجز عن المعلومات الواردة في هذه النشرة، لذا فلا يحتوي الملخص على جميع المعلومات التي قد يراها المستثمرون المحتملون هامةً وضروريةً لهم. نوصي بأن يقوم كل متلقي لهذه النشرة بالإطلاع على كامل محتوياتها قبل أن يتخذ أي قرار بالاككتاب. هنالك معاني محددة للمصطلحات التي تمت كتابتها بالأحرف الانجليزية الكبيرة أو الإختصارات ويمكن الإطلاع على معانيها بالرجوع إلى القسم ١ (المصطلحات والتعريفات) في موقع آخر من هذه النشرة.

مقدمة

شركة مجموعة أسترا الصناعية ("أسترا الصناعية" أو "الشركة") هي مجموعة صناعية تطورت لتصبح شركة قابضة للإستثمارات الصناعية التابعة للشركة العربية للتمويل والتجارة والتي تعرف بإختصاراً بـ ("أسترا") وشركائها التجاريين، بعد إعادة تنظيم الشركة في عام ٢٠٠٦م ("التأسيس وإعادة التنظيم"). هذا ويقع مقر أسترا الصناعية الرئيسي بمدينة الرياض وتعمل الشركة والشركات التابعة لها والمملوكة لها بالكامل بشكل رئيسي في مجالات: (١) إنتاج مجموعة واسعة من المنتجات الدوائية سواء كانت أدوية مطابقة كيميائياً لأدوية انتهت براءة اختراعها ("أدوية جنيسة") أو مرخصة من شركات حاملة لبراءات اختراع وعلامات تجارية مسجلة سارية ("أدوية مرخصة") وذلك عن طريق تبوك الدوائية (٢) إنتاج ملونات بلاستيكية والمضافات الخالية من الغبار ومركبات اللدائن الحرارية عن طريق أسترا بوليمرز (٣) إنتاج الأسمدة والمبيدات الحشرية الزراعية ومبيدات الفطريات عن طريق أسترا كيم (٤) إنتاج المباني الحديدية الجاهزة والهياكل الحديدية بواسطة شركة المصنع العالمي (٥) إنتاج وتوزيع ألياف الفايبر والمراتب والوسائد والشراشف عن طريق الشركة العربية.

وتعتبر مجموعة أسترا الصناعية من الشركات القيادية في السوق بما تمتلكه من مقدرة قوية على المنافسة في جميع مجالات عملها. كما تحظى أسترا الصناعية بتنوع في المنتجات وقاعدة العملاء وبأسواق تغطي رقعة جغرافية واسعة. وفي السنوات الأخيرة زادت أسترا الصناعية من نشاطها التسويقي بهدف توسعة شبكة توزيعها لتمتد إلى أسواق جديدة. وقد شكل السوق السعودي ما نسبته ٧٤ بالمائة من إجمالي مبيعاتها خلال عام ٢٠٠٧م، فيما شكلت الصادرات ما نسبته ٢٦ بالمائة من مبيعاتها في نفس العام.

وتهدف أسترا الصناعية إلى تعزيز موقعها بأسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا كمجموعة صناعية رائدة عن طريق نمو وزيادة ربحية أعمالها الحالية بالإضافة إلى الإستثمار في أعمال صناعية جديدة والتي من المتوقع أن تحقق لها نمو مربحاً وتتوافق مع أهداف الشركة في تقليل حجم المخاطر من خلال تنويع مصادر الدخل (انظر القسم ١٠ "إستخدام عوائد الاككتاب").

تعتبر أسترا المساهم الرئيس في أسترا الصناعية وتتألف أسترا من مجموعة شركات متعددة الأعمال والنشاطات، وتأسست أسترا في تبوك بالمملكة العربية السعودية في عام ١٩٧٩م. بدأت أسترا عملياتها في مجال المقاولات والتجارة والخدمات ونمت بوتيرة متواصلة ووسعت أعمالها ونشاطاتها مع مرور السنين. وبحسب تقرير صحيفة عرب نيوز السنوي عن أكبر مائة شركة سعودية من حيث المبيعات الصادر في ٦ ديسمبر من العام ٢٠٠٦م احتلت أسترا المرتبة الثالثة والعشرون من بين أكبر الشركات بالمملكة العربية السعودية. هذا ويعمل لديها أكثر من ٥,٠٠٠ موظف وتدير إستثمارات في مجالات الصناعة والإتصالات والبناء والمقاولات والزراعة والخدمات المالية والنقل والرعاية الصحية والعقار. وعقب الانتهاء من الاكتاب ستبقى أسترا أكبر مساهم بنسبة ٤٢,٨١ بالمائة من إجمالي رأس مال أسترا الصناعية. وتؤمن الشركة أن علاقتها الإستراتيجية مع أسترا سوف تعزز من مقدراتها في تحديد وإنتقاء فرص صناعية جذابة بالمنطقة. (لمزيد عن المعلومات عن أسترا يمكن مراجعة القسم ٣ (الشركة) في موقع آخر من هذه النشرة). وفيما يلي وصفاً مختصراً للشركات التابعة بالكامل لأسترا الصناعية.

الشركات التابعة

شركة تبوك للصناعات الدوائية

تقوم الشركة بمزاولة أعمالها في الصناعات الدوائية من خلال إحدى الشركات المملوكة لها بالكامل وهي شركة تبوك للصناعات الدوائية ("تبوك الدوائية") والتي يتركز نشاطها في تطوير وتصنيع وتسويق مجموعة واسعة من المستحضرات الدوائية الجنيسة والمرخصة، والتي يتم إنتاجها على أشكال صلبة وشبه صلبة وسائلة وعلى شكل حقن. وتقوم الشركة حالياً بإنتاج مجموعة من المنتجات تشتمل على ١٧٥ منتجاً دوائياً يتم إنتاجها على شكل ١٩٠ جرعة. وتنتج الشركة هذه الأدوية بموجب تراخيص من شركات دوائية عالمية مختلفة. هذا وكانت تبوك الدوائية ثاني أكبر شركة صناعات

دوائية جنيسة بالمملكة العربية في العام ٢٠٠٦م، وحافظت على نفس المرتبة بنهاية النصف الأول من العام ٢٠٠٧م، حيث بلغت حصتها السوقية في هذه الفترة ١٤,٤ بالمائة. وكانت كذلك سادس وخامس أكبر شركة دوائية في القطاع الدوائي ككل من حيث حجم المبيعات بالمملكة العربية السعودية في عام ٢٠٠٦م والنصف الأول من عام ٢٠٠٧م، على التوالي. حيث بلغت حصتها السوقية ٣,٦ بالمائة في عام ٢٠٠٦م و ٣,٨ بنهاية النصف الأول من العام ٢٠٠٧م (المصدر: آي إم إس).

شركة أسترا لمركبات اللدائن المحدودة

تعتبر شركة أسترا لمركبات اللدائن المحدودة ("أسترا بوليمرز") التي تأسست في مدينة الدمام في العام ١٩٩٣م رائدة منتجي الملونات البلاستيكية عالية الجودة ذات اللون الأبيض والأسود والمركبات والمضافات الخالية من الغبار المستعملة في صناعة البلاستيك والتي يتم صنعها حسب متطلبات العميل بالإضافة إلى الملونات السائلة والمعجونية. تتركز العمليات التشغيلية لأسترا بوليمرز في كل من المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة حيث يوجد لديها مصنع في كل من هذين البلدين. وفي عام ٢٠٠٦م بلغت حصة أسترا بوليمرز من السوق السعودي ٧٥ بالمائة (المصدر: ISBC). وفي الإمارات العربية المتحدة تمكنت أسترا بوليمرز من مضاعفة حصتها من ٣٠ بالمائة عام ٢٠٠٥م إلى ٦٣ بالمائة عام ٢٠٠٦م نتيجة لنجاحها السريع في أن تصبح المورد المفضل لشركات البتروكيماويات الرئيسية بالامارات (المصدر: ISBC).

شركة مجمع أسترا الصناعي المحدودة للأسمدة والمبيدات

يتركز عمل شركة مجمع أسترا الصناعي المحدودة للأسمدة والمبيدات ("أسترا كيم") بدور أساسي في مجال تطوير وإنتاج وتسويق المبيدات والأسمدة الزراعية وبيذور الخضروات وتقايي البطاطس. وكذلك تقوم أسترا كيم بإنتاج وتوزيع مجموعة واسعة من المنتجات التي تستخدم في الزراعة مع قدرات خاصة في إنتاج الأسمدة القابلة للذوبان. كما تقوم أسترا كيم بإنتاج وتوزيع المنتجات بموجب تراخيص من كبار منتجي المبيدات الزراعية العالميين وذوي السمعة القوية ومنتجي البذور المحسنة. هذا وقد نمت صادرات الشركة بمعدل سنوي تراكمي بلغ ٦٠٪ خلال السنوات الثلاث الماضية لتشكل في عام ٢٠٠٧ ما نسبته ٢٦٪ من إجمالي مبيعات الشركة.

شركة المصنع العالمي لأنظمة المباني المحدودة

وفي مجال الاعمال الهندسية تقوم أسترا الصناعية عن طريق الشركة المملوكة لها بالكامل شركة المصنع العالمي لأنظمة المباني المحدودة ("شركة المصنع العالمي") بالعمل في مجال تصنيع المباني الجاهزة والهياكل الحديدية لمشاريع البترول والغاز والبتروكيماويات والطاقة والمياه والمشاريع الصناعية. وفي عام ٢٠٠٦م احتلت شركة المصنع العالمي المركز الرابع بالمملكة العربية السعودية في مجال صناعة المباني الجاهزة، واحتلت أيضاً المركز السابع في صناعة الهياكل الحديدية في نفس العام من حيث الطاقة الإنتاجية (المصدر: ISBC). وتتميز شركة المصنع العالمي بأنها تقوم بتصنيع المباني الجاهزة والهياكل الحديدية باستخدام نفس خطوط الإنتاج.

الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد

وتنشط أسترا الصناعية في مجال المستلزمات المنزلية من خلال الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد ("الشركة العربية") التي تصنع وتوزع ألياف الفايبر، والمراتب، والوسائد، والشراشف وأغطية الفرشات. حيث يتم تسويق هذه المنتجات تحت الأسماء التجارية "ريلاكس" و "كلاسيك" و "فاشن". كما إن الشركة هي الموزع المعتمد لمنتجات "كانون" بالشرق الأوسط.

النتائج المالية لأسترا الصناعية

وفي عام ٢٠٠٧م تمكنت أسترا الصناعية من تحقيق إيرادات بلغت ٨٥٠,٢ مليون ريال و دخل تشغيلي بلغ ١٩٣,٤ مليون ريال وصافي دخل بلغ ١٩٦,٩ مليون ريال. وساهمت كل من شركة تبوك الدوائية، وأسترا بوليمرز، والمصنع العالمي بما يعادل ٧٩ بالمائة من إيرادات أسترا الصناعية و ٨٨,٥ بالمائة من الدخل التشغيلي. ويوضح الجدول التالي مساهمة كل شركة من الشركات التابعة في الإيرادات والأرباح التشغيلية لأسترا الصناعية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

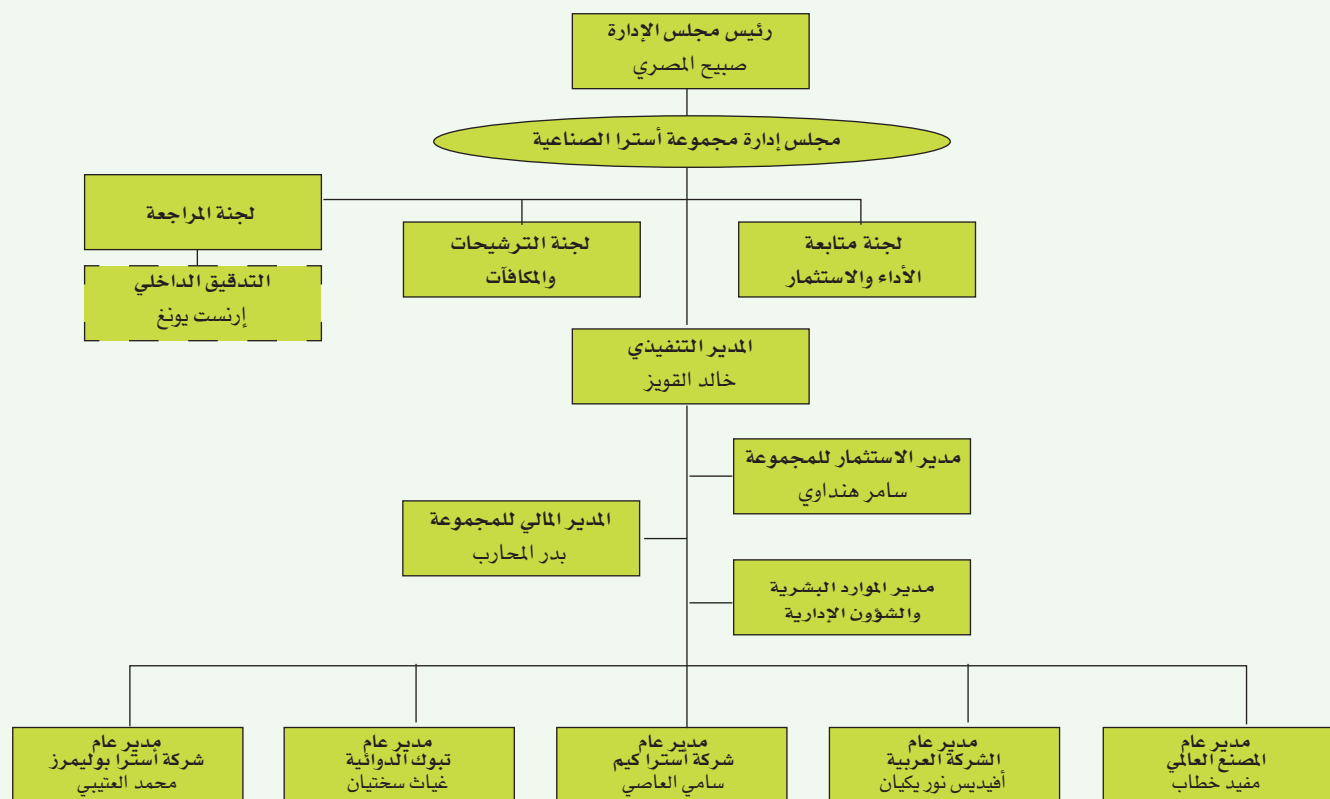
مليون ريال	تبوك الدوائية	أسترا بوليمرز	أستراكيم	المصنع العالي	الشركة العربية	الإجمالي
الإيرادات	٣٣٥,٣٦	١٧٣,٦١	١١٤,٥٥	١٦٥,٣٩	١١,٣١	٨٥٠,٢٢
% من الإجمالي	٣٩,٤٤	٢٠,٤٣	١٣,٤٧	١٩,٤٥	٧,٢١	١٠٠
الدخل التشغيلي	٩٩,٩٣	٣٨,٦٦	١٨,٧١	٣٢,٦٧	٣,٤٤	١٩٣,٤١
% من الإجمالي	٥١,٦٧	١٩,٩٨	٩,٦٧	١٦,٨٩	١,٧٨	١٠٠

المصدر: القوائم المالية المدققة لأسترا الصناعية

الإدارة وحوكمة الشركة

تدار الشركة من قبل مجلس إدارة يتألف من تسعة أعضاء. ويقوم بدعم مجلس الإدارة ثلاثة لجان مستقلة تابعة له بالإضافة إلى فريق ذو خبرة عالية من الإدارة التنفيذية. وتضم لجان المجلس كل من : لجنة المراجعة ولجنة الترشيحات والتعويضات ولجنة متابعة الأداء و الإستثمار. ويتكون فريق الإدارة التنفيذية من المدير التنفيذي والمدير المالي للمجموعة ومدير الإستثمار للمجموعة ومدير الموارد البشرية والشؤون الإدارية والمدراء العاملين للشركات التابعة لأسترا الصناعية. ويتمتع الفريق الحالي للإدارة التنفيذية للشركات التابعة بخبرات طويلة في مجال أعمالهم كما أن معظمهم شاركوا في تطوير شركاتهم منذ فترة التأسيس.

يوضح الشكل التالي الهيكل التنظيمي لإدارة الشركة



المصدر: أسترا الصناعية

رسالة الشركة

تطوير محفظة قوية من الشركات الصناعية العاملة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وذلك من خلال إستراتيجية تؤمن نمو الشركات عبر تأمين الموارد الإدارية والمالية المثلى.

المزايا التنافسية

تتمتع أسترا الصناعية بالميزات والقوى التنافسية التالية:

- مساندة ودعم أسترا التي تمكنت من خلال خبراتها الطويلة، التي تمتد لأربعين عاماً منذ تأسيسها، من بناء سمعة قوية ومقدرة على تحديد وانتقاء الفرص الإستثمارية الناجحة والاستثمار بها وتطوير هذه الإستثمارات من خلال نمواً في الأرباح والعوائد على رأس المال. وتؤمن الشركة بأن علاقتها مع أسترا سوف تدعم مقدرتها على إيجاد الفرص الاستثمارية والشراكات المثمرة بالقطاع الصناعي بالإضافة إلى الدور الفعال الذي ستلعبه أسترا في رسم الخطة الاستراتيجية للشركة وفي تقييم المشاريع والفرص الاستثمارية من خلال تمثيلها في مجلس إدارة الشركة وفي لجنة متابعة الأداء والاستثمار المنبثقة عنه.
- المحفظة المتنوعة لأعمال الشركة ومنتجاتها وقاعدة عملائها والتي تضمن إستقرار النتائج المالية للشركة وتقلل من الآثار السلبية للتقلبات الإقتصادية.
- القوة المالية والأداء الفعال الذي يستند على التجربة الطويلة والخبرة مما أدى إلى النمو المستمر في المبيعات والأرباح منذ عام ٢٠٠٣م. وقد أظهرت جميع الشركات التابعة لأسترا الصناعية عائدات متميزة على رأس المال مع حجم مديونية منخفض.
- فريق إدارة تنفيذية على درجة عالية من الخبرة والإلتزام يجمع بين الخبرات الصناعية وسجل ناجح في تحقيق الأرباح ومواصلة نموها.

استراتيجية الشركة:

- تسعى الشركة باستمرار لتحقيق أهدافها وقد وضعت الخطط الاستراتيجية التالية من أجل ذلك:
- مواصلة تعزيز ودعم المنتجات الحالية من خلال التجديد والإبتكار والإستثمار في البحث والتطوير.
 - توطيد العلاقة مع عملائها الحاليين عن طريق المحافظة على معايير عالية للجودة وتوسيع طاقتها الإنتاجية للوفاء بالطلب المتزايد.
 - وضع خطط لتحقيق المزيد من التوسع الجغرافي لأعمالها في أسواقٍ منتقاة.
 - تحسين السيطرة على التكلفة والحد من التكاليف المزدوجة بالإستفادة من نقل الخدمات المساندة المشتركة بين الشركات التابعة إلى إدارة أسترا الصناعية.
 - الإستمرار في تنمية تطوير الشركات التابعة الحالية عن طريق الإستثمار في مشاريع إضافية ومكملة والاستحواذ على شركات تدعم أعمال الشركات التابعة.
 - الإستثمار في مشاريع صناعية جديدة بالإستفادة من خبرات أسترا الصناعية المتراكمة في إدارة الأعمال الصناعية وتمييزها بنجاح. وسوف تركز الشركة جهودها في مجال الأعمال الصناعية ذات احتمالات النمو العالية وذات العوائد المالية التي تزيد عن النسب المقبولة لدى الشركة. وستركز الشركة على الاستثمارات التي تمكنها من أن تلعب دوراً في إدارتها من خلال ملكيتها لنسبة مسيطرة ومن خلال المشاركة الفعالة في مجلس إدارتها.

ملخص البيانات المالية

يقدم الجدول التالي ملخصاً للبيانات المالية للشركة والتي يجب مراعاة الإطلاع عليها بالرجوع إلى قسم ١٧ (القوائم المالية المدققة) والقسم ٧ (مناقشة وتحليل الوضع المالي للشركة ونتائج العمليات)

ملخص البيانات	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي التراكمي ٢٠٠٥م - ٢٠٠٧م
مليون ريال				
الأداء التشغيلي				
الإيرادات	١٧٩,٧٧	١٩٤,٤٢	٢١٩,٧٢	%١٠,٥٥
تتبع الدوائية	٣٤,١٢	٦١,٨٩	١١٥,٦٤	%٨٤,١٠
السوق المحلي	٢١٣,٨٩	٢٥٦,٣١	٣٣٥,٣٦	%٢٥,٣٤
الصادرات	٧٧,٤٢	٩٧,٥٥	٩٩,٣	%١٣,٢٥
أسترا بوليمرز	٢٥,٨٣	٥١,٥٥	٧٤,٣١	%٦٩,٦١
السوق المحلي	١٠٣,٢٥	١٤٩,١	١٧٣,٦١	%٢٩,٦٧
الصادرات	٧١,٣٢	٨٨,٢٦	٩٤,٤٥	%١٥,٠٨
السوق المحلي	١٣,٧٦	١٠,٤١	٢٠,١٠	%٢٠,٨٦
الصادرات	٨٥,٠٨	٩٨,٦٧	١١٤,٥٥	%١٦,٠٣
شركة المصنع العالي				
السوق المحلي	٦٨,٨٥	١٠٩,٢٥	١٥٥,٨٤	%٥٠,٤٥
الصادرات	٢٩,٤٨	٢٩,٨٥	٩,٥٥	(%)٤٣,٠٨
	٩٨,٣٣	١٣٩,١٠	١٦٥,٣٩	%٢٩,٧٠
	٥٧,٨٧	٦٠,٣٦	٦١,٣١	%٢,٩٢
الشركة العربية - السوق المحلي	٤٥٥,٢٣	٥٤٩,٨٤	٦٣٠,٦٢	%١٧,٧
إجمالي المبيعات بالسوق المحلي	١٠٣,١٩	١٥٣,٦٩	٢١٩,٦	%٤٥,٨٨
إجمالي الصادرات	٥٥٨,٤٢	٧٠٣,٥٣	٨٥٠,٢٢	%٢٣,٣٩
إجمالي الإيرادات	(٣٢٠,٤٢)	(٣٨٧,٦١)	(٤٧٢,٠٨)	%٢١,٣٨
تكلفة المبيعات	٢٣٨,٠١	٣١٥,٩٢	٣٧٨,١٤	%٢٦,٠٤
إجمالي الربح	١٠٦,٧٢	١٥٨,٥٥	١٩٣,٤١	%٣٤,٦٢
الدخل التشغيلي	٩٨,٦٨	١٥٦,٠٦	١٩٦,٨٨	%٤١,١٥
صافي الدخل	٩٦,٥٤	٦٥,٦١	٤٢,٦٣	(%)٣٣,٥٦
المركز المالي	٦٣٠,٧١	١٩٤,٥٥	٩٠٤,١١	%١٩,٧٣
النقد وما في حكمه	٨٨٧,٢	٩٢٠,١١	١,١١٩,٩٢	%١٦,٢٥
الأصول المتداولة	١٤١,٨٣	٧١,٥٥	٣٢,٤٢	(%)٥٢,٢
الامتلاكات والآلات والمعدات	٣٢٨,٤٣	٢٧٢,٦٩	٢٩٥,٢٠	(%)٥,١٩
إجمالي الأصول	٥٠٠,٢٨	٦٤٩,١٠	٨٢٧,٥٧	%٢٨,٦٢
إجمالي الدين البنكي				
إجمالي المطلوبات				
حقوق المساهمين				
تدفق النقد				
تدفق النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٣,٣٥	١٧٠,١١	٤٩,٣٤	
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(٣٢,٤٥)	(١١٠,٩٧)	(٣٧,٧٢)	
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(١٢,٢٩)	(٩٠,٠٧)	(٣٤,٦٠)	
صافي التغيير في رصيد النقد وما في حكمه	(٤١,٣٩)	(٣٠,٩٣)	(٢٢,٩٨)	
المؤشرات الرئيسية				
نمو الإيرادات	%١٩,٢٥	%٢٥,٩٨	%٢٠,٨٥	
نمو صافي الدخل	%٥٢,٤٥	%٥٨,١٥	%٢٦,١٦	
نسبة الربح الإجمالي	%٤٢,٢٢	%٤٤,٩	%٤٤,٤٧	
نسبة الدخل التشغيلي	%١٩,١١	%٢٢,٥٤	%٢٢,٧٥	
نسبة صافي الدخل	%١٧,٦٧	%٢٢,١٨	%٢٣,١٦	
العائد على الأصول	%١١,٩١	%١٦,٩٦	%١٧,٥٨	
العائد على حقوق المساهمين	%١٩,٧٢	%٢٤,٠٤	%٢٣,٧٩	

المصدر: أسترا الصناعية.

يستند الملخص المالي الوارد أعلاه على القوائم المالية الافتراضية للشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م بالإضافة إلى القوائم المالية الموحدة المدققة للعامين الماليين المنتهين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م والإيضاحات المتعلقة بها والواردة في هذه النشرة.



جدول المحتويات

١	١. المصطلحات والتعريفات.....
٣	٢. عوامل المخاطرة.....
٣	١-٢ المخاطر المرتبطة بعمليات الشركة.....
٦	٢-٢ المخاطر المتعلقة بالسوق.....
٨	٣-٢ المخاطر المتعلقة بالأسهم العادية.....
١٠	٣. الشركة.....
١٠	١-٣ مقدمة.....
١٠	٢-٣ نبذة عن المساهم الرئيسي.....
١١	٣-٣ الشركات التابعة.....
١٢	٤-٣ تأسيس وإعادة التنظيم.....
١٥	٥-٣ مكان القوى والميزات التنافسية.....
١٥	٦-٣ استراتيجية الشركة.....
١٦	٧-٣ تبوك الدوائية.....
٢٢	٨-٣ أسترا بوليمرز.....
٢٥	٩-٣ أسترا كيم.....
٢٩	المنافسة والحصة السوقية.....
٣٠	١٠-٣ شركة المصنع العالمي.....
٣٠	مقدمة وقصة التأسيس.....
٣٢	الأهداف.....
٣٢	المنتجات.....
٣٣	المنافسة والحصة السوقية.....
٣٣	١١-٣ الشركة العربية.....
٣٣	مقدمة وقصة التأسيس.....
٣٥	المنتجات.....
٣٥	١٢-٣ القوانين والأنظمة.....
٣٩	٤. الهيكل التنظيمي للشركة.....
٣٩	١-٤ مجلس الإدارة.....
٤٢	٢-٤ حوكمة الشركة.....
٤٤	٣-٤ الإدارة التنفيذية للشركة وشركاتها التابعة.....
٤٨	٤-٤ عقود توظيف كبار التنفيذيين.....
٤٨	٥-٤ إقرار أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.....
٤٩	٦-٤ إقرارات أخرى.....
٤٩	٧-٤ الموظفون.....
٥٠	١-٧-٤ سياسة سعودة الوظائف.....
٥١	٨-٤ تعارض المصالح.....
٥٢	٥. الخدمات المساندة.....

٥٣.....	٦. مناقشة وتحليل الوضع المالي للشركة ونتائج العمليات.....
٥٣.....	١-٦ إقرار أعضاء مجلس الإدارة بالمعلومات المالية.....
٥٣.....	٢-٦ نظرة عامة على الشركة.....
٥٤.....	٣-٦ هيكل ملكية الشركة.....
٥٥.....	٤-٦ نتائج العمليات.....
٦٣.....	٥-٦ تحليل عناصر قوائم المركز المالي.....
٧٣.....	٦-٦ تحليل التدفقات النقدية.....
٧٣.....	١-٦-٦ السيولة والوضع المالي.....
٧٤.....	٢-٦-٦ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية.....
٧٤.....	٣-٦-٦ التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية.....
٧٥.....	٤-٦-٦ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية.....
٧٥.....	٥-٦-٦ تحليل التدفقات النقدية للشركات التابعة.....
٧٧.....	٧-٦ بيان مسؤولية الإدارة عن المعلومات المالية.....
٧٨.....	٧. مناقشة وتحليل الوضع المالي للشركات التابعة ونتائج العمليات.....
٧٨.....	١-٧ تبوك الدوائية.....
٧٨.....	١-١-٧ نتائج العمليات.....
٨٢.....	٢-١-٧ تحليل عناصر قوائم المركز المالي.....
٨٨.....	٣-١-٧ تحليل التدفقات النقدية.....
٨٩.....	٢-٧ أسترا بوليمرز.....
٨٩.....	١-٢-٧ نتائج العمليات.....
٩٣.....	٢-٢-٧ تحليل عناصر قوائم المركز المالي.....
٩٦.....	٣-٢-٧ تحليل التدفقات النقدية.....
٩٨.....	٣-٧ أستراكيم.....
٩٨.....	١-٣-٧ نتائج العمليات.....
١٠٢.....	٢-٣-٧ تحليل عناصر قوائم المركز المالي.....
١٠٨.....	٣-٣-٧ تحليل التدفقات النقدية.....
١٠٩.....	٤-٧ شركة المصنع العالمي.....
١٠٩.....	١-٤-٧ نتائج العمليات.....
١١٢.....	٢-٤-٧ تحليل عناصر قوائم المركز المالي.....
١١٧.....	٣-٤-٧ تحليل التدفقات النقدية.....
١١٩.....	٥-٧ الشركة العربية.....
١١٩.....	١-٥-٧ نتائج العمليات.....
١٢٢.....	٢-٥-٧ تحليل عناصر قوائم المركز المالي.....
١٢٨.....	٣-٥-٧ تحليل التدفقات النقدية.....
١٣٠.....	٨. سياسة توزيع الأرباح.....
١٣١.....	٩. رأس المال والمديونية.....



التسهيلات المصرفية	١٣٢
١٠. استخدام عوائد الإكتتاب	١٣٤
١١. وصف الأسهم	١٣٥
١١-١ رأس المال	١٣٥
١١-٢ الأسهم	١٣٥
١١-٣ نقل ملكية الأسهم	١٣٥
١١-٤ حقوق التصويت	١٣٥
١١-٥ حقوق حملة الأسهم	١٣٦
١١-٦ الجمعية العامة للمساهمين	١٣٦
١١-٧ الدعوة للانعقاد	١٣٦
١١-٨ النشر	١٣٦
١١-٩ الزكاة وضريبة الدخل	١٣٦
١١-١٠ مدة الشركة	١٣٧
١٢. ملخص النظام الأساسي للشركة	١٣٨
١٣. المعلومات القانونية	١٤٥
١٣-١ التأسيس	١٤٥
١٣-٢ العمليات	١٤٥
١٣-٣ التراخيص والتصاريح الحكومية	١٤٦
١٣-٤ صكوك الأراضي	١٤٧
١٣-٥ الملكية الفكرية	١٤٧
١٣-٦ عقود التأمين	١٥٢
١٣-٧ الاتفاقيات التشغيلية	١٥٤
١٣-٨ اتفاقيات الأطراف ذات العلاقة	١٥٦
١٣-٩ اتفاقيات الإيجار	١٥٧
١٣-١٠ القضايا القائمة	١٥٨
١٤. التعهد بالتغطية	١٥٩
١٤-١ متعهد التغطية الرئيس	١٥٩
١٤-٢ ملخص ترتيبات تعهد التغطية	١٥٩
١٥. شروط وتعليمات الاكتتاب	١٦٠
١٦. الوثائق المتاحة للاطلاع	١٦٥
١٧. القوائم المالية المراجعة	١٦٦
١٧-١ إقرار مجلس الإدارة عن المعلومات المالية	١٦٦

١. المصطلحات والتعريفات

المصطلح	التعريف
الإدارة	إدارة الشركة
الإدراج	إدراج الأسهم بالقائمة الرسمية لهيئة السوق المالية وإدراج أسهم الإكتتاب بسوق تداول الأسهم وفقاً للمادة ١٩ من قواعد التسجيل والإدراج والتي تنص علي قيام الهيئة بتسجيل أوراق المصدر المالية في القائمة الرسمية عند استيفاء جميع المتطلبات ذات العلاقة المنصوص عليها في قواعد التسجيل والإدراج.
إتفاقية التعهد بالإكتتاب	إتفاقية التعهد بالإكتتاب الموقعة بين الشركة ومتعهدي الإكتتاب
أدوية مرخصة	أدوية يتم تصنيعها بموجب ترخيص يتم منحه من الشركة صاحبة براءة الإختراع والامتياز
أسترا	الشركة العربية للتموين والتجارة
أسترا الزراعية	شركة أسترا الزراعية المحدودة
أسترا بوليمرز	شركة أسترا لمركبات اللدائن المحدودة
استراكيم	شركة مجمع أسترا الصناعي المحدود للأسمدة والمبيدات الزراعية
الإكتتاب	الإكتتاب بأسهم الشركة وفقاً للشروط الواردة بهذه النشرة
الولايات المتحدة أو أمريكا	الولايات المتحدة الأمريكية
ب	البونوك المستلمة
ت	تبوك الدوائية
ج	تداول
د	دولار أمريكي
ر	ريال سعودي/ريالات سعودية
س	سامبا كابيتال أو المستشار المالي
ش	الشركات التابعة
ع	عدد الأسهم
ف	فترة الإكتتاب
ق	قواعد التسجيل والإدراج



تضم صناديق الاستثمار السعودية والشركات الاستثمارية السعودية والأشخاص المرخص لهم	المؤسسات المكتتبة
سامبا كابيتال	متعهد التغطية الرئيس
إتش إس بي سي والعربي للاستثمار	متعهدو التغطية المساعدين
مجلس الإدارة	المجلس
المدراء العاميين الذي تم تعيينهم حتى تاريخ هذا المستند والواردة تفاصيلهم بالقسم (٣-٤)	مدراء عاميين
حامل الأسهم	المساهم
المساهمون بالشركة وقت إصدار هذا المستند والواردة تفاصيلهم بصفحة (ت)	المساهمون البائعون
شركة المصنع العالمي لأنظمة المباني المحدودة	المصنع العالمي
المكتتب الفرد أو المؤسسة المكتتبة الذي ينوي الإكتتاب	مقدم الطلب
المملكة العربية السعودية	المملكة أو السعودية
المنتجات التي تصنعها الشركة	المنتجات
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	المنطقة
هذا المستند الذي تم إعداده من قبل الشركة بخصوص الطرح	نشرة الإصدار
نظام الشركات الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٦ تاريخ ١٣٨٥/٣/٢٢ هـ، وما طرأ عليه من تعديلات	نظام الشركات
نموذج طلب الاكتتاب المرفق مع هذه النشرة والذي يستخدم من قبل من يرغب في الإكتتاب	نموذج الإكتتاب
هيئة السوق المالية والتي تشتمل على أي لجنة أو لجنة فرعية أو موظف أو وكيل يتم تفويضه بالقيام بأي مهمة من مهام الهيئة	الهيئة أو هيئة السوق المالية
وزارة التجارة والصناعة بالمملكة العربية السعودية	وزارة التجارة
أي يوم خلافاً لأيام الخميس والجمعة والعطلات الرسمية التي تفتح فيه البنوك المستلمة أبوابها للعمل	يوم عمل
العنصر الدوائي النشط	API A
اللجان الدولية التعاونية التحليلية للمبيدات الحشرية	CIPAC C
منظمة الأغذية والزراعة	FAO F
الإدارة الفيدرالية للغذاء والدواء بالولايات المتحدة الأمريكية والمسئولة عن تقييم والموافقة على المنتجات الدوائية والدواء	FDA
مجلس التعاون الخليجي	GCC
الأساليب الصناعية المثلث	GMP G
المركز العالمي لتطوير الأسمدة	IFDC
أي إم إس الصحية	IMS I
مؤسسة الأعمال الدولية الاستراتيجية للإستشارات	ISBC
الهيئة السعودية للمواصفات والمقاييس	SASO
الهيئة السعودية للغذاء والدواء	SFDA S
الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين	SOCPA
معاهدة تم الإتفاق عليها في عام ١٩٩٣م في جولة اورغواي من مفاوضات منظمة التجارة العالمية وبدء تطبيقها في عام ١٩٩٥م وهي تحدد المعايير الدنيا لحماية الملكية الفكرية التي يجب ان تنقيد بها البلدان الموقعة عليها، وعلى وجه الخصوص تهدف الى توفير الحماية لبراءات المنتج للشركات التي تسجل هذه البراءات لمدة ٢٠ سنة من تاريخ تقديم طلب براءة الاختراع	TRIPs T
منظمة الصحة العالمية	WHO W

٢. عوامل المخاطرة

ينطوي الاستثمار في الأسهم على درجة من المخاطرة. لذا يتعين على المستثمر دراسة المعلومات التالية المتعلقة بتلك المخاطر بعناية إلى جانب المعلومات الواردة في هذه النشرة قبل اتخاذ قرار بشراء الأسهم. وفي حالة حدوث أو تحقق أي من هذه المخاطر، فإن أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي قد تتأثر سلباً وبشكل جوهري. يمكن أن يؤدي حدوث أي من هذه المخاطر إلى تراجع سعر التداول وقد يخسر المستثمر في أسهم الاكتتاب استثماره كلياً أو جزئياً. ويعد الاستثمار في الأسهم مناسب فقط للمستثمرين اللذين يتمتعون بقدرة على تقييم مخاطر ومحاسن هذا الاستثمار والذين لديهم مداخل كافية لتحمل أي خسارة قد تنتج عن هذا الاستثمار. وإذا كان لدى المستثمر أي شك في الإجراء الذي يجب أن يتخذه، فعليه الرجوع إلى مستشار متمرس متخصص بتقديم الاستشارات في شراء الأسهم والأوراق المالية الأخرى.

وفيما يلي وصف للمخاطر والاحتمالات الغير مؤكدة التي تعتقد الإدارة أنها مهمة، علماً بأن هذه المخاطر والاحتمالات الغير مؤكدة قد لا تكون الوحيدة التي قد تواجه الشركة. ولم يتم عرض هذه المخاطر بأي ترتيب أو وفقاً لأولويات معينة. وقد تقع الآثار الموضحة أعلاه نتيجة لمخاطر واحتمالات غير مؤكدة أخرى لم يتم ذكرها بما فيها مخاطر واحتمالات غير مؤكدة غير معروفة حالياً، أو تعتبر غير مهمة في الوقت الحاضر.

١-٢ المخاطر المرتبطة بعمليات الشركة

١-١-٢ توقعات النمو

كجزء من استراتيجية أعمالها لتحقيق النمو تخطط الشركة للدخول في أسواق إقليمية وعالمية جديدة بالإضافة إلى الإستحواذ على المزيد من الأعمال والمشاريع. وتعتبر إدارة النمو والتوسع الجغرافي وتحديد وإنشاء فرص استثمارية جذابة عملية معقدة وملئية بالتحديات. وتخطط الشركة حالياً إلى المزيد من التوسع الجغرافي للشركات التابعة لها كتبوك الدوائية، وأسترا بوليمرز، وأسترا كيم، وشركة المصنع العالمي عن طريق دخول أو زيادة مبيعاتها بأسواق جديدة مثل شمال أفريقيا وتركيا وشرق أوروبا. وفي إطار سعيها لتوسيع الرقعة الجغرافية لنشاطها وأعمالها فإن الشركة قد تواجه تحديات في توظيف والمحافظة على مدراء موهوبين ومتمرسون في مجالات التسويق والمبيعات بالإضافة إلى التحديات المتعلقة بإطلاق المنتجات الجديدة وتحقيق النتائج المستهدفة من المبيعات. وعلاوة على ذلك وبالرغم من أن الشركة تتوقع أن تستفيد من علاقتها الاستراتيجية بأسترا في تحديد المشاريع وفرص الاستحواذ إلا أن من الصعب ضمان إتمام صفقات الاستحواذ أو الدخول في شراكات ضمن الإطار الزمني المتوقع.

٢-١-٢ إستراتيجية التوسع وتمويله

من المتوقع استخدام جزء من متحصلات الاكتتاب في مشاريع توسعية للشركة. ومع أن الشركة لديها الأموال الكافية لمواجهة احتياجاتها المنظورة، إلا أنها قد تحتاج مستقبلاً لأموال إضافية، والتي قد لا تتوفر لها أو ربما تتوفر بشروط غير مواتية. ولكي تواصل الشركة نموها وتطورها وفقاً لمخططها ولكي تبقى في وضع منافس في السوق، يتعين عليها أن توسع من قاعدة عملياتها (من خلال مشاريع توسعية)، وهو ما يتطلب إمكانات تمويلية كبيرة. كما تعتمد الاحتياجات التمويلية للشركة على وضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية في المستقبل. ولا يمكن أن يكون هناك أي ضمان أو تأكيد بأن الشركة ستستطيع تأمين التمويل الإضافي في الوقت المناسب أو بشروط مواتية ومقبولة بالنسبة لها.

٣-١-٢ الاضطرابات المفاجئة في خطوط الإنتاج

تعتمد أعمال الشركة بشكل كبير على استمرارية أداء مرافق إنتاجها. والمخاطر التي قد تؤثر على ذلك تتضمن الكوارث الطبيعية وتعطل المعدات والآليات الهامة والحوادث التي تقع للموظفين الرئيسيين وانقطاع إمدادات الطاقة والمياه وتعطل أجهزة الحاسب الآلي. إن حالات التعطل الطويلة في عمليات الإنتاج قد تزيد من تكاليف الإنتاج وتخفيض الإيرادات وقدرة الشركة على تحقيق الأرباح. بالإضافة إلى ذلك أن أي خلل يؤثر على قدرات الشركة على التصنيع قد يستدعي تكبد الشركة نفقات رأسمالية كبيرة لإصلاح الخلل، مما قد يترك أثراً سلبياً على ربحية الشركة وتدفقاتها النقدية.

٤-١-٢ الاعتماد على عملاء وموردين أساسيين

على مر السنين قامت شركات أسترا الصناعية بتطوير علاقات استراتيجية مع عدد من العملاء الأساسيين الذين يساهمون في تسويق منتجاتها وخدماتها بصورة مستمرة والذين لعبوا دوراً هاماً في تنوع عمليات الشركة. ومن هؤلاء شركة بروج الإماراتية التي تعد من العملاء الرئيسيين لمصنع أسترا بوليمرز القائم بجبل علي بالإمارات، حيث مثلت المبيعات لهذا العميل ما نسبته ١٤٪ من مبيعات أسترا بوليمرز في العام ٢٠٠٦م. هذا والشركة لا تضمن بأن عملائها سيواصلون الاعتماد على منتجاتها لتلبية احتياجاتهم حيث أن مثل هذا القرار خارج عن إرادة الشركة ولذا فقد تتعرض الشركة

للخسائر إذا قرر واحد أو أكثر من هؤلاء العملاء عدم التعامل مع الشركة وليس هنالك أية ضمانات بأن لا تؤثر خسارة أي من هؤلاء العملاء على تعريض أعمال الشركة ومركزها المالي للخسارة.

ومن ناحية أخرى تعتمد الشركات التابعة على عدد من الموردين المحليين والعالميين الذين يمدونها بالمواد الخام. هذا ولا تضمن الشركة أن العلاقات الحالية مع هؤلاء الموردين قد تستمر على ما هي عليه، وقد تؤثر بعض الأحداث والعوامل الخارجة عن نطاق سيطرة الشركات التابعة في خسارة واحد أو أكثر من هؤلاء الموردين وليس هنالك أية ضمانات من أن هذه الخسارة قد لا تؤثر سلباً على نتائج الأعمال والمركز المالي للشركة.

كما تعتمد الشركة على عدد من الموردين المحليين والعالميين في توريد مختلف أصناف المواد الخام المستخدمة في تصنيع منتجات الشركة. والشركة لا تضمن استمرار العلاقات الراهنة مع الموردين على ما هي عليه حالياً. ويجدر الإشارة إلى أن أية واقعة أو عمل ضمن نطاق سيطرة الشركة أو خارج نطاق سيطرتها قد يترتب عليه فقدان واحد أو أكثر من موردي الشركة. وعليه فإنه لا يوجد ما يضمن أن أية خسارة من هذا النوع لن تؤثر تأثيراً جوهرياً على نتائج العمليات والوضع المالي للشركة.

٢-١-٥ موافقة الجهات الرسمية

ساهمت تبوك الدوائية وأسترا بوليمرز وأسترا كيم بنسبة ٢, ٧٣ بالمائة من إجمالي إيرادات الشركة خلال العام ٢٠٠٧م. وتتطلب هذه الشركات الانفة الذكر مصاريف كبيرة في مجالات البحث والتطوير وتسجيل المنتجات والتعريف بالمنتجات الجديدة وتسويقها.

ولا يوجد هنالك أية ضمانات بأن أي من منتجات الشركة الجديدة قد يجتاز متطلبات موافقة الجهات الرسمية ضمن الإطار الزمني المحدد. وحتى في حال الحصول على الموافقة الرسمية فإنه بعد تسويق هذه المنتجات قد تحدث المنتجات آثاراً عكسية تحد أو تمنع من نجاح إنتشارها أو إستخدامها أو ربما تؤدي إلى سحب الموافقة وتضطر الشركة إلى سحب المنتج من الأسواق.

وبالإضافة إلى ذلك فإن السياسات المتعلقة بموافقة السلطات الرسمية عرضة للتغيير من وقت لآخر. لذا فإن الشركة لا تضمن اجتياز جميع التعديلات المستقبلية على هذه الشروط والسياسات أو تضمن أن الخضوع لمثل هذه المتطلبات قد يتطلب المزيد من النفقات والتكاليف الإضافية.

٢-١-٦ حماية براءة الاختراع وحقوق الملكية

تتوقف المحافظة على مركز الشركة التنافسي على الاحتفاظ بمختلف علاماتها التجارية وعلى قدرتها على وضع اسمها وشعارها على منتجاتها في البلدان التي تسوق وتباع فيها هذه المنتجات. كما أن الشركة لا تستطيع تقديم أي ضمان باستمرارية الالتزام بجودة منتجاتها والذي قد يترك أثر سلبي على علاماتها التجارية وعلى ما يرغبونه المستهلكون. وعليه، فإن أية خسارة أو الاعتداء على أي من الأسماء التجارية أو العلامات التجارية أو براءات الإختراع أو شعارات عائدة للشركة أو أي من الشركات التابعة لها ربما يكون لها أثر جوهري على أنشطة عملها ونتائج عملياتها وحالتها المالية.

٢-١-٧ موسمية الأعمال

شكلت شركة المصنع العالمي نسبة ٨, ١٩ بالمائة تقريباً من إيرادات الشركة لعام ٢٠٠٧م. وقد جاءت هذه الإيرادات بصورة أساسية من صناعة المباني الحديدية الجاهزة ومنتجات الهياكل الحديدية ولذا فإن جزء كبير من إيرادات الشركة يعتبر عرضة للتغيرات بسبب الطبيعة غير المستقرة والموسمية لقطاع التشييد والبناء. وبالمقابل فإن الطلب على منتجات الحديد يمر بدورات تتأثر بأوضاع الإقتصاد العالمي. وتتأثر أسعار منتجات الحديد بعدد من العوامل منها الطلب والطاقة الإنتاجية العالمية ومعدلات إستغلال الطاقة الإنتاجية وتكاليف المواد الخام والحواجز التجارية وتطوير وتحسين عمليات التصنيع. لقد تعرضت أسعار الحديد في الماضي وربما تتعرض في المستقبل إلى تقلبات حادة نتيجة لهذه العوامل وعوامل أخرى كثير منها خارج عن نطاق سيطرة الشركة.

وبالإضافة إلى ذلك فإن مبيعات شركة المصنع العالمي بصورة عامة تعتبر عرضة للتقلبات الموسمية. وعليه فإن إيرادات الشركة قد تتأثر مع التقلبات الموسمية بحيث تحقق الشركة إيرادات مرتفعة عند الأداء القوي لقطاع البناء وبالعكس يتراكم المخزون في غير المواسم. ومن جهة أخرى فإن الأحوال الجوية السيئة مثل الأمطار الغزيرة أو إرتفاع درجات الحرارة ربما تعوق أو تحد من أنشطة البناء في العراء وقد تؤدي إلى توقف محدود لنشاط البناء مما يؤثر بصورة مباشرة على أعمال الشركة.

٨-١-٢ قوانين وأنظمة البيئة

تخضع الشركة لمجموعة واسعة من اللوائح والأنظمة البيئية والصحية المتعلقة بمعالجة المواد الكيميائية والمواد الخطرة والتي تتغير وتتطور وتزداد تعقيداً بصورة مستمرة. ونتيجةً لأنظمة ومعايير الصحة والسلامة والبيئة فإن الشركة قد تصبح عرضةً للمخاطر وتحمل تكاليف والتزامات باهظة بما في ذلك المسؤوليات المتعلقة بالمنتجات التي يتم بيعها أو الأنشطة التي يتوقف العمل بها.

وقد إستثمرت الشركة أموالاً طائلة من أجل الوفاء بالمتطلبات البيئية في الماضي وتتوقع أن تنفق المزيد من الأموال في المستقبل لذات الغرض ولا سيما إذا أصبحت تلك المتطلبات أكثر تشدداً. وتقع هذه المخاطر خارج نطاق سيطرة الشركة وليس بمقدورها التنبؤ بها. وعلى سبيل المثال فقد تجد الشركة نفسها مضطرةً لتحمل نفقات مرتفعة للقيام بأعمال تنظيف وإعادة تأهيل نتيجة تعرض المنطقة لتلوث بيئي من جراء أعمالها مما يؤثر سلباً على أصولها ومركزها المالي. وتعتبر هذه الجزئية ذات أهمية خاصة حيث أنها تحول دون مقدرة الشركة على وضع تقديرات دقيقة للتكاليف الناتجة عن مثل هذه الإلتزامات. وبالإضافة إلى ذلك فإن مثل هذه الحوادث تعرض سمعة الشركة للخطر وتؤثر سلباً على علاقتها بعملائها ولا سيما الأخطار المتعلقة بالصحة والبيئة.

٩-١-٢ اعتماد الشركة على عناصر إدارتها التنفيذية

تعتمد أعمال الشركة على إستمرار خدمات عناصر إدارتها التنفيذية وقد تتأثر أعمال الشركة سلباً إذا غادرت هذه العناصر الشركة. وتدرك الشركة تماماً أهمية إدارتها وتتخذ العديد من الإجراءات للمحافظة على وجذب العناصر الإدارية، إلا أن نجاح الخطوات التي تتخذها الشركة في المحافظة على إدارتها الحالية أو جذب عناصر جديدة لا يمكن ضمان فعاليتها. وبالإضافة إلى ذلك فإن الشركة قد تواجه مصاعب من وقت لآخر في توظيف والمحافظة على القوى العاملة الضرورية لمساندة أعمال الشركة.

١٠-١-٢ حداثة عهد الادارة التنفيذية

إن تغيير الهيكل القانوني للشركة إلى مساهمة عامة من ذات مسؤولية محدودة وهي ماكانت عليه منذ تأسيسها إضافة إلى أن معظم المدراء التنفيذيين في أسترا الصناعية لم يمضي على إلحاقهم بالشركة أكثر من ١٢ شهر، قد يؤدي إلى إدارة الشركة بطريقة غير مثالية بما ينعكس على ربحيتها.

١١-١-٢ مخاطر تقلبات سعر الصرف

ساهمت صادرات الشركة للأسواق الخارجية بنسبة ٨, ٢٥ بالمائة من إيرادات الشركة خلال عام ٢٠٠٧م ولذا فإن تقلبات سعر عملات تلك الدول مقابل الريال قد تؤثر سلباً على أعمال الشركة وموقفها المالي ونتائج عملياتها.

تعتمد الشركة بدرجات متفاوتة على إستيراد المواد الخام من حول العالم. وبالرغم من أن الشركة لا تعتمد على مورد واحد لتزويدها بالمواد الخام إلا أنها ما تزال عرضةً لتقلبات سعر الصرف والتي قد تنتج عن زيادة غير متوقعة في أسعار المواد الخام وتكاليف مناولتها وليس بمقدور الشركة دائماً عكس زيادة التكلفة على أسعار منتجاتها دون أن تعاني من إنخفاض في إيراداتها ودخلها التشغيلي.

١٢-١-٢ عقود إيجار مصانع الشركة

للشركة عدة مواقع في المنطقة الصناعية الثانية (الدمام والرياض) بموجب عقود إيجار موقعة بين الشركات التابعة وبين وزارة التجارة والصناعة. مدة هذه العقود ٢٥ سنة وتجدد تلقائياً لمدة أو مدد مماثلة. إن عدم تجديد عقود الإيجار قد يكبد الشركة خسارة كبيرة أو تجديدها بتكلفة أعلى قد يؤثر سلباً على عمل الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها. كما تتضمن اتفاقية الإيجار على بنود لإنهاء الإيجار والتي تتطلب من الشركات التابعة إخلاء للأراضي في حالة:

- توقف المشروع الذي تم تأجير الأرض له (بناء مصنع) لمدة شهرين ولم يتم استئناف النشاط رغم الإنذار أو في حالة توقف المشروع لفترة أقصاها سنة؛
- توقف المصنع ، بعد تشغيله ، عن الإنتاج لمدة سنة ولم يعاود الإنتاج مرة أخرى رغم الإنذار؛
- اعتراض الشركة (و/أو الشركة التابعة لها) على زيادة الإيجار.

بما أن الشركة توظف أكثر من عشرين موظفاً فإنها مطالبة وفقاً للتعميم الصادر من معالي وزير العمل بتاريخ ٠١/٠٥/١٤٢٣ هـ الموافق ١٠/٠٨/٢٠٠٢م بأن لا يقل عدد السعوديين العاملين بها عن ٣٠ بالمائة من إجمالي قوتها العاملة.

وربما تقرر وزارة العمل فرض شروط أكثر تشدداً فيما يتعلق بالسعودة على الشركات السعودية مستقبلاً. وتشتمل العقوبات التي تفرض على الشركات والمؤسسات التي لا تتقيد بنسب السعودة تجميد طلبات الحصول على تأشيرات العمل ونقل الكفالات والإستبعاد من الإشتراك في المناقصات الحكومية والحصول على القروض والحوافز الحكومية الأخرى. لذا فإن أعمال الشركة وأدائها المالي وقدرتها على الوفاء بتعهداتها أو الفوز بالمناقصات الحكومية والتقدم بطلبات للحصول على القروض الحكومية سوف يتأثر سلباً في حال فرض سياسات سعودة أكثر تشدداً في المستقبل ولم تستطع الشركة الوفاء بها.

٢-١-١٤ المنتجات المبتكرة

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

٢-٢ المخاطر المتعلقة بالسوق

٢-٢-١ مخاطر المنافسة

ساهمت الصادرات إلى الأسواق العالمية خلال عام ٢٠٠٧م بنسبة ٥, ٢٤ بالمائة من إيرادات قطاع تبوك الدوائية و ٢٦ بالمائة من إيرادات أسترا كيم، و ٤, ٤٢ من إيرادات أسترا بوليمرز، و ٨, ٥ بالمائة من إيرادات شركة المصنع العالمي. وبالإضافة إلى ذلك فإن الشركة لا تزال تسعى إلى التوسع في الأسواق الخارجية عن طريق فتح أسواق جديدة وزيادة مبيعاتها الخارجية. وتتميز الأسواق العالمية لهذه المنتجات بالمنافسة الحادة وهناك بعض المنافسين الذين يتميزون بإملاك موارد أفضل في مجال الإنتاج والأبحاث وأسماء تجارية ذات سمعة عالمية وخبرات أطول في مجال التسويق والمبيعات بالمقارنة مع الشركة. وبصورة عامة تعطي هذه العوامل ميزات تنافسية لبعض الشركات العالمية المنافسة مما قد يؤثر سلباً على أعمال الشركة.

وعلاوة على ذلك فإن السوق السعودي شديد المنافسة أيضاً وهناك العديد من الشركات التي تتنافس بصورة مباشرة مع الشركة مما يضع ضغطاً على هامش ربح منتجات الشركة. و بالإضافة إلى ذلك فإن الأداء المستقبلي للشركة ربما يتأثر من جراء دخول منتجات جديدة إلى السوق.

وبصورة عامة، فإن مقدرة الشركة على المنافسة (بالأسواق المحلية أو العالمية) تتوقف إلى حد ما على مقدرة الشركة على تمييز منتجاتها عن المنتجات المنافسة بتقديم منتجات مبتكرة بأسعار معقولة مما يجعلها ذات جاذبية للمستهلك. وبالرغم من ذلك، لا تضمن الشركة أن المنافسين الحاليين أو أولئك الذين سيدخلون السوق مستقبلاً قد يتمكنون من تقديم خدمات ومنتجات تضاهي أو تتفوق على منتجات الشركة. كما لا تضمن الشركة عدم قيام منافسيها بتحسين جودة منتجاتهم أو تطوير تقنيات جديدة ومنتجات بديلة تتميز بالتكلفة المنخفضة وتصبح أكثر جاذبية للمستهلك.

٢-٢-٢ المخاطر الاقتصادية والسياسية

تقوم الشركة بتصنيع جزءاً من منتجاتها في دولة الامارات العربية المتحدة كما تقوم بتسويق منتجاتها عالمياً. إن الدول التي تقوم الشركة بتصنيع منتجاتها بها أو التصدير لها تتميز باختلاف الأوضاع العامة السائدة والبيئة السياسية والإقتصادية والقانونية والتي ليست على درجة الإستقرار التي تتمتع بها المملكة العربية السعودية. وينطبق هذا بصورة أكبر على دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وعليه فإن الشركة عرضة للعديد من العوامل التي لا تستطيع أن تسيطر عليها إلا بدرجة قليلة والتي قد تؤثر سلباً على نشاطات أعمالها بهذه الدول. وتشتمل هذه العوامل ولكنها لا تقتصر على التالي:

- تقلبات وعدم إستقرار الأوضاع السياسية والإجتماعية والإقتصادية والمالية، والمرتبطة بهذه الأسواق.
- التشريعات النقدية والخاصة بصرف وتحويل النقد الأجنبي والتشريعات الأخرى والتأثير السلبي لأسعار صرف العملات الأجنبية (مثل إلغاء ربط سعر صرف العملة بعملات عالمية)

- ضعف البنية التحتية ببعض الدول التي تمارس الشركة أعمالها بها.
- القيود التجارية .
- عدم تحديث وإختلاف الأنظمة القانونية والإدارية مما قد يؤدي إلى عدم توفر حماية كافية لحقوق الملكية الفكرية للشركة أو يعرض تحصيل مستحقاتها أو مطالباتها للخطر.

لكل عامل من العوامل المذكورة أعلاه تأثيراً سلبياً على نشاط أعمال الشركة ونموها بالدول التي تمارس نشاطها بها. ويتوقف النجاح العام للشركة على مقدرتها في أن تتجح في بيئة تتضمن أنظمة إقتصادية وإجتماعية وسياسية مختلفة وتتغير بصورة سريعة في بعض الأحيان.

٢-٣ أثر انضمام المملكة إلى منظمة التجارة العالمية

لقد انضمت المملكة مؤخراً إلى منظمة التجارة العالمية. ومن المحتمل أن يؤدي حصول المملكة على عضوية هذه المنظمة العالمية وأي اتفاقية يتم الحصول عليها ذات صلة بهذه العضوية إلى دخول السوق السعودي بعض الشركات المنافسة للشركة أو إلى زيادة تدريجية في أسعار المنتجات البتروكيمياوية بما في ذلك أسعار المواد الخام التي تستخدمها الشركة في إنتاج ملونات بلاستيكية والمضافات الخالية من الغبار ومركبات اللدائن الحرارية وإنتاج الأسمدة والمبيدات الحشرية الزراعية ومبيدات الفطريات، وبناءً عليه، فإن مثل هذه الأحداث ربما تؤثر تأثيراً عكسياً على فرص أعمال الشركة ونتائج عملياتها التشغيلية وأرباحها.

٢-٤ المخاطر المتعلقة بقطاع الصناعات الدوائية

إن عمل الشركة في مجال الصناعات الدوائية يتم من خلال شركة تبوك الدوائية التي هي عرضة للمخاطر التالية:

- فحص المنتجات

إن الفحص الإكلينيكي وتصنيع وتسويق منتجات شركة تبوك الدوائية يخضع للقواعد التنظيمية الحكومية والهيئات التنظيمية في جميع البلدان التي يتم فيها تسويق منتجات شركة تبوك الدوائية.

تطبق العديد من البلدان ومن بينها المملكة العربية السعودية معايير عالية المستوى في عمليات تقييم الفحص المخبري للمنتجات الدوائية. وعليه، فإن إجراء التجارب الإكلينيكية والحصول على الموافقة اللازمة من الجهات التنظيمية في معظم الأحيان تستغرق فترة طويلة. كما أن الوقت اللازم للحصول على موافقة الجهات التنظيمية (الذي يتباين من منتج لآخر ومن بلد لآخر) يتوقف على العديد من العوامل التي معظمها خارجاً عن نطاق سيطرة تبوك الدوائية، مما قد يؤثر على قدرة تبوك الدوائية في تسويق منتجاتها في الاوقات المناسبة وبالتالي ربحيتها.

- موافقة الجهات التنظيمية

ليس هناك أي ضمان بأن منتجات تبوك الدوائية التي يتم تطويرها سوف تستوفي شروط التجارب الإكلينيكية المطلوبة للحصول على موافقة الجهات التنظيمية لتصنيع وتسويق منتجاتها في الوقت المناسب. وعليه فإن تبوك الدوائية لا تضمن الحصول على جميع الموافقات اللازمة.

كما أنه في حال الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات التنظيمية في الوقت المناسب، فإن هذه المنتجات عند تسويقها قد تعطي آثاراً معاكسة للغرض المرتجى منها والذي قد يحد من أو يحول دون أن يتم استعمالها على نطاق واسع أو قد تؤدي إلى سحب الموافقات التي سبق الحصول عليها أو قد تجد الشركة نفسها مضطرة لسحب تلك المنتجات من الأسواق.

- المحافظة على صحة وسلامة المنتجات

لدى تبوك الدوائية برنامج شامل لضمان سلامة منتجاتها. ورغم ذلك، فإن الخطورة في استخدام المواد الملوثة في تحضير المنتجات سواء كان ذلك بسبب خطأ بشري أو تعطل في المعدات بشكل متعمد أو غير متعمد، أمر ليس بالإمكان استبعاده بالكامل. ومثل هذه الوقائع يمكن أن تترك عواقب مختلفة على رأسها خسارة المنتجات أو تأخر الإمداد أو تكاليف مالية إضافية أو فقدان الشركة لسمعتها، أو أن تصبح تبوك الدوائية عرضة لغرامات وعقوبات مدنية أو جنائية، مثل سحب تراخيص العمل أو تراخيص تصنيع منتج أو أكثر.

- التنافس والقبول في السوق

تتوقع تبوك الدوائية أن تواجه منتجاتها وتقنياتها الجاري تطويرها في الوقت الحاضر منافسة في السوق. وقد تأتي هذه المنافسة من شركات لديها قدرات أكبر في مجال البحوث والتطوير والتسويق وموارد مالية وبشرية أكبر من قدرات تبوك الدوائية، الأمر الذي قد يؤدي إلى فقدان حصة الشركة في السوق.

كما يتوقف نجاح شركة تبوك الدوائية على تقبل السوق لمنتجاتها وليس هناك أي ضمان لتحقيق هذا القبول في الوقت المناسب لتحقيق أعلى نسب ربحية ممكنة.

- حماية براءات الاختراع وحقوق الملكية

إن قدرة تبوك الدوائية على المنافسة الفعالة مع شركات أخرى تتوقف على تطوير وحماية واستغلال تقنياتها وحقوق ملكيتها الخاصة في مجال المنتجات الدوائية. وقد تكون الشركات المنافسة قد طورت من قبل أو ستقوم في المستقبل بتطوير معلومات أو أساليب فنية مماثلة أو قد حصلت بطريقة مباشرة أو غير مباشرة على تقنية تبوك الدوائية أو بخلاف ذلك استغلت ملكيتها الفكرية. وبالتالي فإنه لا يوجد أية تأكيدات فيما يتعلق بملكية أو صلاحية براءات الاختراع التي صدرت في الماضي أو ستصدر في المستقبل لصالح تبوك الدوائية، ورغم الجهود التي يمكن أن تبذلها شركة تبوك الدوائية لحماية ملكيتها الفكرية، فقد تحاول أطراف خارجية الاعتداء على الحقوق أو الحصول على أو استخدام معلومات تعتبرها تبوك الدوائية من المعلومات الخاصة بها (علماً بأنه من الصعب أن تتمكن تبوك الدوائية من مراقبة الاستخدام غير المصرح به لملكيتها الفكرية). وقد يؤدي ذلك إلى تكبد الشركة تكاليف باهظة أو على استنزاف الموارد في حال قيام تبوك الدوائية بالاعتراض على حقوق الملكية العائدة لأطراف أخرى أو في حال طلب منها الدفاع عن حقوق الملكية الخاصة بها.

- تسعير المنتجات الدوائية

تقوم بعض الحكومات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بتحديد أسعار بيع بعض المنتجات الدوائية أو بتحديد هامش الربح المباح للشركات المنتجة. ونتيجة لذلك فإن تبوك الدوائية قد لا تكون قادرة على رفع أسعار بيع هذه المنتجات عند ارتفاع تكلفة إنتاجها، مما يضع ضغطاً على هامش ربح منتجات الشركة الدوائية وبالتالي ربحيتها.

٢-٣ المخاطر المتعلقة بالأسهم العادية

٢-٣-١ غياب سوق سابق للأسهم

لم يسبق إدراج أسهم الشركة ولا تأكيد بنشوء سوق فعال ومستمر لتداول أسهم الشركة بعد هذا الاكتتاب. ولا يوجد أي تأكيد بأن سعر الاكتتاب سيكون مساوياً لسعر تداول السهم في السوق بعد الانتهاء من عملية الاكتتاب وفي حالة عدم وجود سوق فعال ومستمر لتداول الأسهم.

وبالإضافة إلى ذلك، فقد تم تحديد سعر الاكتتاب بناءً على عدة عوامل كالوضع المالي للشركة وتطلعاتها المستقبلية ووضع السوق الذي تتنافس فيه وتقييم إدارة الشركة وعملياتها ونتائجها المالية. ويمكن أن تؤدي عوامل مثل النتائج المالية المتوقعة للشركة والظروف العامة للسوق ووضع الاقتصاد العام، وعوامل أخرى خارجة عن نطاق سيطرة الشركة، إلى إحداث تفاوت كبير في سعر أسهم الشركة وسيولتها.

٢-٣-٢ توزيع الأرباح

تعتمد الأرباح المستقبلية للأسهم على عوامل عديدة من ضمنها أرباح الشركة المستقبلية ومركزها المالي ومتطلبات رأس المال العامل والاحتياطات التي يمكن توزيعها وتوفر النقد والأوضاع الاقتصادية العامة وعوامل أخرى تخضع لتقييم مجلس الإدارة.

وبالرغم من أن الشركة توي توزيع أرباح سنوية لمساهميها إلا أنها لا تضمن موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العامة كما لا تضمن الشركة مقدار المبلغ الذي سيتم توزيعه في أي سنة مالية.

٣-٣-٢ سيطرة المساهمون البائعون

سيملك المساهمون البائعون مجتمعين بعد الاكتتاب ما نسبته ٧٠ بالمائة من أسهم الشركة. وعليه، فإن باستطاعة هؤلاء المساهمين إذا ما عملوا مجتمعين التأثير على جميع الأمور التي تحتاج موافقة من المساهمين بما في ذلك انتخاب أعضاء مجلس الإدارة وعزلهم. وقد يستخدم المساهمون البائعون هذا الأمر في التأثير بشكل كبير على أعمال الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

٣-٣-٢-٤ بيع أو إصدار أسهم جديدة مستقبلاً

قد يؤثر بيع كميات كبيرة من الأسهم في السوق المالية عقب إكمال عملية الاكتتاب، أو الاعتقاد بإمكان حدوث ذلك، بصورة سلبية على سعر أسهم الشركة في السوق.

وسيخضع المساهمون البائعون لفترة حظر مدتها ستة أشهر تبدأ من تاريخ بدء تداول الأسهم يحظر عليهم خلالها التصرف بأي من أسهم الشركة التي يملكونها. ولا تعتزم الشركة حالياً إصدار أسهم إضافية فور انتهاء عملية الاكتتاب. ولكن قد يؤدي إصدار الشركة، أو طرح المساهمين البائعين، لعدد كبير من الأسهم بعد فترة الحظر إلى انخفاض سعر أسهم الشركة في السوق.

٣. الشركة

١-٣ مقدمة

شركة مجموعة أسترا الصناعية ("أسترا الصناعية" أو "الشركة") هي مجموعة صناعية تطورت لتصبح شركة قابضة للاستثمارات الصناعية التابعة للشركة العربية للتمويل والتجارة والتي تعرف بإختصاراً بـ ("أسترا") وشركائها التجاريين، بعد إعادة تنظيم الشركة في عام ٢٠٠٦م ("التأسيس وإعادة التنظيم"). هذا ويقع مقر أسترا الصناعية الرئيسي بمدينة الرياض وتعمل الشركة والشركات التابعة لها والمملوكة لها بالكامل بشكل رئيسي في مجالات: (١) إنتاج مجموعة واسعة من المنتجات الدوائية سواء كانت أدوية مطابقة كيميائياً لأدوية انتهت براءة اختراعها ("أدوية جنيسة") أو مرخصة من شركات حاملة لبراءات اختراع وعلامات تجارية مسجلة سارية ("أدوية مرخصة") وذلك عن طريق تبوك الدوائية (٢) إنتاج ملونات بلاستيكية والمضافات الخالية من الغبار ومركبات اللدائن الحرارية عن طريق أسترا بوليمرز (٣) وإنتاج الأسمدة والمبيدات الحشرية الزراعية ومبيدات الفطريات عن طريق أسترا كيم (٤) إنتاج المباني الحديدية الجاهزة والهياكل الحديدية بواسطة شركة المصنع العالمي (٥) إنتاج وتوزيع ألياف الفايبر والمراتب والوسائد والشراشف عن طريق الشركة العربية .

وتعتبر مجموعة أسترا الصناعية من الشركات القيادية في السوق بما تمتلكه من مقدره قوية على المنافسة في جميع مجالات عملها. كما تحظى أسترا الصناعية بتنوع في المنتجات وقاعدة العملاء وبأسواق تغطي رقعة جغرافية واسعة. وفي السنوات الأخيرة زادت أسترا الصناعية من نشاطها التسويقي بهدف توسعة شبكة توزيعها لتمتد إلى أسواق جديدة. وقد شكل السوق السعودي ما نسبته ٧٤ بالمائة من إجمالي مبيعاتها خلال عام ٢٠٠٧م، فيما شكلت الصادرات ما نسبته ٢٦ بالمائة من مبيعاتها في نفس العام .

وتهدف أسترا الصناعية إلى تعزيز موقعها بأسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا كمجموعة صناعية رائدة عن طريق نمو وزيادة ربحية أعمالها الحالية بالإضافة إلى الإستثمار في أعمال صناعية جديدة والتي من المتوقع أن تحقق لها نمواً مربحاً وتتوافق مع أهداف الشركة في تقليل حجم المخاطر من خلال تنويع مصادر الدخل (انظر القسم ٧ "إستخدام عوائد الاكتتاب").

٢-٣ نبذة عن المساهم الرئيسي

تعد أسترا المساهم الرئيس بأسترا الصناعية وهي شركة سعودية ذات مسئولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٠٠٩٥٩٢ صادر بتاريخ ١٣٩٦/٠٥/١١ هـ وقد تم تأسيسها في العام ١٩٧٩م بمدينة تبوك. بدأت أسترا أعمالها في مجال المقاولات والخدمات ونمت بوتيرة متواصلة وتوسعت أعمالها خلال السنين، وبحسب تقرير صحيفة عرب نيوز السنوي عن أكبر مائة شركة سعودية من حيث المبيعات الصادر في ٦ ديسمبر من العام ٢٠٠٦م احتلت أسترا المرتبة الثالثة والعشرون من بين أكبر الشركات بالملكة العربية السعودية من حيث إجمالي المبيعات. وقد بلغت صافي مبيعات أسترا خلال الأعوام ٢٠٠٤م، ٢٠٠٥م، ٢٠٠٦م ما مجموعه ٩,١,٤,٢,٩ مليار ريال على التوالي. ويملك أسترا كل من صبيح المصري، خالد المصري وشركة قمة الصحراء للخدمات التجارية وهم بدورهم يملكون في أسترا الصناعية، بنسب مباشرة وغير مباشرة، ما مجموعه ٩٤,٥٨٪، ٣٧٣,٧٪، و ٢,٠٨٪ على التوالي. هذا ويعمل لديها أكثر من ٥,٠٠٠ موظف وتدير إستثمارات في مجالات الصناعة والاتصالات والبناء والمقاولات والزراعة والخدمات المالية والنقل والرعاية الصحية والعقار. وتعمل أسترا في هذه القطاعات من خلال الشركات الآتية والتي تمتلك أسترا مباشرة ٥٠٪ أو أكثر من رأس مالها:

- شركة مجموعة أسترا الصناعية
- شركة أسترا الغذاء
- مستشفى الأمير فهد بن سلطان
- شركة نور للاتصالات
- شركة ميس السعودية للمنتجات الطبية
- شركة ميس السعودية لأنظمة الري
- واحة أيل للتطوير العقاري
- شركة مجمع واحة قرطبة

وعقب الانتهاء من الاكتتاب ستبقى أسترا أكبر مساهم بنسبة ٤٢,٨١ بالمائة من إجمالي رأس مال الشركة. وتؤمن الشركة بأن علاقتها الاستراتيجية مع أسترا سوف تعزز من مقدراتها وتمكنها من تحديد وانتقاء فرص صناعية جذابة بالمنطقة.

٣-٢-١ الاحتكام للقضاء

يؤكد أعضاء مجلس مديري الشركة العربية للتمويل والتجارة بتاريخ نشرة الإصدار هذه أن أسترا ليست طرفاً في أي دعاوي أو تحكيم أو إجراءات إدارية جوهرية مجتمعة أو منفردة من شأنها أن تؤثر تأثيراً سلبياً وجوهرياً على وضع الشركة المالي أو نتائج عملياتها.

٣-٢-٢ إقرارات أعضاء مجلس مديري الشركة العربية للتمويل والتجارة

يقر مجلس مديري الشركة العربية للتمويل والتجارة بأنه:

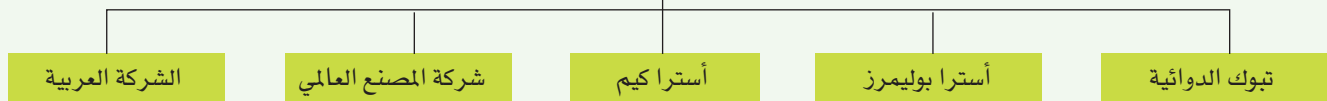
- لم يحدث أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي أو التجاري للشركة العربية للتمويل والتجارة خلال السنتين الماليتين السابقتين لسنة الإدراج، بالإضافة إلى الفترة منذ نهاية الفترة التي يشملها تقرير المحاسب القانوني وحتى تاريخ اعتماد نشرة الإصدار هذه.
- باستثناء الأستاذ/ صبيح بن طاهر درويش المصري، والأستاذ/ خالد بن صبيح بن طاهر درويش المصري، ليس لهم أو لأي من أقربائهم مصالح مباشرة أو غير مباشرة في أسهم الشركة العربية للتمويل والتجارة.
- لا يوجد أي انقطاع في أعمال الشركة العربية للتمويل والتجارة يمكن أن يؤثر أو يكون ذو تأثيراً ملحوظاً على الوضع المالي خلال الأشهر الإثني عشر الأخيرة.

٣-٣ الشركات التابعة

لأسترا الصناعية خمس شركات تابعة ومملوكة لها بالكامل وهي كالاتي (١) تبوك الدوائية (٢) أسترا بوليمرز (٣) أسترا كيم (٤) شركة المصنع العالمي (٥) الشركة العربية.



أسترا الصناعية
Astra Industrial



المصدر: أسترا الصناعية

بلغ إجمالي إيرادات الشركة خلال عام ٢٠٠٧م مبلغ ٨٥٠,٢ مليون ريال وبلغ الدخل التشغيلي ١٩٣,٤ مليون ريال وصافي الدخل ١٩٦,٩ مليون ريال. وساهمت كل من شركة تبوك الدوائية وأسترا بوليمرز والمصنع العالمي بنسبة ٧٩ بالمائة من إجمالي إيرادات الشركة و ٨٨,٥ بالمائة من الدخل التشغيلي. ويوضح الجدول التالي مساهمة كل شركة من الشركات التابعة في إيرادات الشركة والدخل التشغيلي للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م:

مليون ريال	تبوك الدوائية	أسترا بوليمرز	أسترا كيم	المصنع العالمي	الشركة العربية	الإجمالي
الإيرادات	٣٣٥,٣٦	١٧٣,٦١	١١٤,٥٥	١٦٥,٣٩	٦١,٣١	٨٥٠,٢٢
% من الإجمالي	٣٩,٤٤	٢٠,٤٣	١٣,٤٧	١٩,٤٥	٧,٢١	١٠٠
الدخل التشغيلي	٩٩,٩٣	٣٨,٦٦	١٨,٧١	٣٢,٦٧	٣,٤٤	١٩٣,٤١
% من الإجمالي	٥١,٦٧	١٩,٩٨	٩,٦٧	١٦,٨٩	١,٧٨	١٠٠

المصدر: أسترا الصناعية

وفيما يلي قائمة بالشركات التابعة لأسترا الصناعية وهيكل ملكيتها:

الشركة التابعة	طبيعة النشاط	ملكية أسترا
تبوك الدوائية	تطوير وإنتاج وتسويق المنتجات الدوائية	١٠٠٪ ^١
أسترا بوليمرز	إنتاج الملونات البلاستيكية والاضافات الخالية من الغبار	١٠٠٪ ^١
أسترا كيم	إنتاج الأسمدة والمبيدات الزراعية	١٠٠٪ ^٢
شركة المصنع العالمي	إنتاج المباني الحديدية الجاهزة والهياكل الحديدية	١٠٠٪ ^١
الشركة العربية	إنتاج وتوزيع ألياف الفايبر والمرايب والوسائد والشراشف والمفارش	١٠٠٪ ^١

المصدر: أسترا الصناعية

١- تملك أسترا الصناعية ٩٥٪ من ملكية الشركة بشكل مباشر و ٥٪ ملكية غير مباشرة عن طريق أسترا كيم.

٢- تملك أسترا الصناعية ٩٥٪ من ملكية الشركة بشكل مباشر و ٥٪ ملكية غير مباشرة عن طريق الشركة العربية.

وبين الجدول التالي صافي الموجودات لكل من الشركات الخمس التابعة لأسترا الصناعية في داخل المملكة وخارجها من واقع القوائم المالية لعام ٢٠٠٧ علماً بأن صافي الموجودات لشركة تبوك الدوائية وأسترا كيم وشركة المصنع العالمي تتضمن موجودات غير جوهرية في خارج المملكة. كما إن شركة أسترا بوليمرز هي الوحيدة التي تملك موجودات جوهرية خارج المملكة متمثلة في مصنعها القائم في جبل علي في الإمارات العربية المتحدة.

بملايين الريالات	الموجودات داخل المملكة*	الموجودات خارج المملكة
تبوك الدوائية	٤٧٨,٤	٠,٣
أسترا بوليمرز	١٢٣,٣	٥٢**
أسترا كيم	١٤٣,٦	٢٢,٦
شركة المصنع العالمي	١٧٢,٨	٠,٩
الشركة العربية	٧٩,٨	---

المصدر: أسترا الصناعية

* باستثناء شركة أسترا بوليمرز، لا يوجد موجودات ذات قيمة جوهرية خارج المملكة لأي من الشركات الأربع الأخرى التابعة لأسترا الصناعية.

** هذا الرقم عبارة عن قيمة مصنع أسترا بوليمرز في جبل علي، بالإمارات العربية المتحدة.

٣-٤ تأسيس وإعادة التنظيم

تم تأسيس مجموعة أسترا الصناعية كشركة ذات مسؤولية محدودة بسجل تجاري رقم ١٠١٠٠٦٩٦٠٧ صادر بتاريخ ٩ محرم ١٤٠٩هـ (الموافق ٢٢ أغسطس ١٩٨٨م). وقد أعلن وزير التجارة والصناعة بموجب القرار رقم (٢/ق) الصادر بتاريخ ٢٧/١٢/١٤٢٨هـ (الموافق ٢٠٠٨/١/٦م) تحويل الشركة إلى شركة مساهمة برأس مال قدره ٦٣٠ مليون ريال يتكون من ٦٣ مليون سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال للسهم الواحد.

إن أسترا الصناعية عبارة عن شركة استثمارية قابضة تمتلك خمس شركات صناعية تعمل في مجالات صناعة الأدوية، والملونات البلاستيكية ومركبات اللدائن الحرارية، والأسمدة والمبيدات الحشرية، والمباني الجاهزة والهياكل الحديدية، والمستلزمات المنزلية. هذا وتكونت الشركة نتيجة لعملية إعادة

التنظيم التي قامت بها أسترا لشركاتها الصناعية، واكتملت هذه العملية في عام ٢٠٠٦م، وفي ما يلي شرح لعملية إعادة التنظيم:

- قامت أسترا بتهيئة شركة أسترا الزراعية ("أسترا الزراعية")، والتي تأسست في العام ١٩٨٨م وبرأس مال مقداره ٥٠٠ ألف ريال لتصبح مجموعة أسترا الصناعية حيث إنها كانت تستوفي - أسترا الزراعية - شروط وزارة التجارة والصناعة للتحويل لشركة مساهمة. وانطوت هذه التهيئة على تحويل أصول وموجودات أسترا الزراعية وفقاً لقيمتها الدفترية التي بلغت ١١,٠٨١,١٤٤ ريال سعودي إلى أسترا كيم حيث يملك الشركتين نفس الشركاء ويشاركون في نفس العملاء والأسواق، وتم ذلك في العام ٢٠٠٦م. ومن ثم قام مساهموا أسترا الزراعية (وهم في ذلك الوقت أسترا وخالد صبيح المصري) بتغيير اسمها لتصبح مجموعة أسترا الصناعية.
- في خلال العام ٢٠٠٦م تم رفع رأس مال مجموعة أسترا الصناعية من ٥٠٠ ألف ريال إلى ٥٠٠ مليون ريال بهدف شراء كامل أسهم الشركات التابعة من الشركاء مقابل إصدار أسهم في مجموعة أسترا الصناعية لهؤلاء الشركاء. وقد تم توزيع الأسهم الجديدة في مجموعة أسترا الصناعية على الشركاء على حسب القيمة العادلة لحصة كل شريك في الشركات التابعة كما تم تقييمها من قبل سامبا كابيتال. وبذلك تمت عملية نقل ملكية جميع الشركاء المالكين في الشركات التابعة إلى مجموعة أسترا الصناعية مقابل حصول هؤلاء الشركاء على ملكية في مجموعة أسترا الصناعية كُلاً حسب القيمة العادلة للملكية في الشركات التابعة.
- ولأن عملية الشراء في الشركات التابعة كانت تهدف فقط إلى نقل ملكية الشركاء في تلك الشركات إلى ملكية في مجموعة أسترا الصناعية وأيضاً لتفادي نشوء حساب شهره في ميزانية مجموعة أسترا الصناعية تم محاسبياً تسجيل عملية شراء الأسهم في الشركات التابعة من قبل مجموعة أسترا الصناعية بالقيمة الدفترية وبقيمة المطلوبات للشركاء في الشركات التابعة والتي بلغت ٢٢٥,٥٤٩,٣٤٠ ريال سعودي و ١٩٢,٤٥٠,٠٠٠ ريال سعودي على التوالي. وتوضح الجداول التالية تفاصيل حصص الشركاء في القيمة الدفترية وفي المطلوبات للشركاء في كل شركة تابعة :

حصص الشركاء في القيمة الدفترية

المساهمون	تيوك الدوائية		أسترا بوليمرز		المصنع العالمي		أسترا كيم		الشركة العربية	
	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%
الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"	٨٤,١٢٩,٩٤٥	٧٠	٢٢,٣٣٥,٨٩٨	٥٠	١٣,٤٩٩,٥٢٢	٦٣	١٠,٧٨٩,٨٩٣	٥٠	١١,٨٤٨,٤٨٨	٦٧
محمد نجر العتيبي	---	---	٢٢,٣٣٥,٨٩٨	٥٠	---	---	---	---	---	---
الشركة المتحدة للأدوية*	٣٦,٠٥٥,٦٩١	٣٠	---	---	---	---	---	---	---	---
شركة جنا القابضة المحدودة**	---	---	---	---	٥,٧٨٥,٥٠٩	٢٧	---	---	---	---
خلف عبد الرحمن الخلف	---	---	---	---	---	---	---	---	٥,٨٣٥,٨٢٢	٣٣
يوسف أحمد أسعد	---	---	---	---	٢,١٤٢,٧٨١	١٠	---	---	---	---
خالد صبيح المصري	---	---	---	---	---	---	١٠,٧٨٩,٨٩٣	٥٠	---	---
الإجمالي	١٢٠,١٨٥,٦٣٦	١٠٠	٤٤,٦٧١,٧٩٦	١٠٠	٢١,٤٢٧,٨١٢	١٠٠	٢١,٥٧٩,٧٨٦	١٠٠	١٧,٦٨٤,٣١٠	١٠٠

المصدر: أسترا الصناعية

* مملوكة من قبل كل من غياث ونضال ومنجد منير سخييان.

** مملوكة بالتساوي من قبل كل من الدكتور محمد حامد المطبقاني وأسامة محمد المطبقاني.

حصص الشركاء في حساب المطلوب للشركاء

المساهمون	تبوك الدوائية		أسترا بوليمرز		المصنع العالي		أسترا كيم		الشركة العربية	
	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%
الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"	٣٨,٥٠٠,٠٠٠	٧٠	٤,٢٠٠,٠٠٠	٥٠	١٦,٦٩٥,٠٠٠	٦٣	٢٩,٩٢٥,٠٠٠	٥٠	٢٨,٦٠٩,٠٠٠	٦٧
محمد نجر العتيبي	---	---	٤,٢٠٠,٠٠٠	٥٠	---	---	---	---	---	---
الشركة المتحدة للأدوية*	١٦,٥٠٠,٠٠٠	٣٠	---	---	---	---	---	---	---	---
شركة جنا القابضة المحدودة**	---	---	---	---	٧,١٥٥,٠٠٠	٢٧	---	---	---	---
خلف عبد الرحمن الخلف	---	---	---	---	---	---	---	---	١٤,٠٩١,٠٠٠	٣٣
يوسف أحمد أسعد	---	---	---	---	٢,٦٥٠,٠٠٠	١٠	---	---	---	---
خالد صبيح المصري	---	---	---	---	---	---	٢٩,٩٢٥,٠٠٠	٥٠	---	---
الإجمالي	٥٥,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠	٨,٤٠٠,٠٠٠	١٠٠	٢٦,٥٠٠,٠٠٠	١٠٠	٥٩,٨٥٠,٠٠٠	١٠٠	٤٢,٧٠٠,٠٠٠	١٠٠

المصدر: أسترا الصناعية

* مملوكة من قبل كل من غياث ونضال ومنجد منير سختيان.

** مملوكة بالتساوي من قبل كل من الدكتور محمد حامد المطبقاني وأسامة محمد المطبقاني.

- ما قيمته ٨٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال من رفع رأس المال السابق ذكره كان يهدف إلى شراء القيمة الدفترية لشركات قرر شركاؤها لاحقاً عدم تحويل ملكيتهم إلى مجموعة أسترا الصناعية وبالتالي سدد الشركاء في مجموعة أسترا الصناعية مبلغ ٨٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي من قيمة رفع رأس المال نقداً وبالكامل.

هذا وقامت مجموعة أسترا الصناعية بعد عملية إعادة التنظيم بزيادة رأس مالها من ٥٠٠ مليون ريال إلى ٦٣٠ مليون ريال عن طريق رسملة جزء من صافي دخلها لعام ٢٠٠٦م. ووافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة في الاجتماع المنعقد في ١٨/٦/١٤٢٩هـ الموافق ٢٢/٦/٢٠٠٨م على رفع رأس مال الشركة بمبلغ ١١١,١٧٦,٤٧٠ ريال سعودي من خلال طرح أسهم زيادة رأس المال للاكتتاب العام ليصبح إجمالي رأس المال بعد الاكتتاب ١٧٦,٤٧٠,١٧٦ ريال سعودي مقسماً إلى ١١٧,٦٤٧,١١٧,٧٤ سهماً. ويتوزع رأس مال الشركة على المساهمين بالشكل التالي:

المساهمون	قبل الاكتتاب			بعد الاكتتاب		
	عدد الأسهم	%	الملكية غير المباشرة	عدد الأسهم	%	الملكية غير المباشرة
الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"	٣٩,٤٣١,٧٠٠	٦٢,٥٩	---	٣٢,٤٧٣,١٦٥	٤٣,٨١	---
محمد نجر العتيبي	٧,٢٧٠,٢٠٠	١١,٥٤	---	٥,٩٨٧,٢٢٤	٨,٠٦	---
نضال منير سختيان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	---	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٣٣	---
غياث منير سختيان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	---	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٣٣	---
منجد منير سختيان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	---	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٣٣	---
شركة جنا القابضة المحدودة*	٢,٥٠١,١٠٠	٣,٩٧	---	٢,٠٥٩,٧٢٩	٢,٧٨	---
خلف عبد الرحمن الخلف	١,٠٥٨,٤٠٠	١,٦٨	---	٨٧١,٦٢٤	١,١٧	---
يوسف أحمد أسعد	١,٠٠١,٧٠٠	١,٥٩	---	٨٢٤,٩٢٩	١,١٢	---
شركة قمة الصحراء للخدمات التجارية**	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	***,٠٦٣	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢	***,٠٤٤
صبيح طاهر المصري	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	***,٥٧,٤٩١	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢	***,٤٠,٢٥
خالد صبيح المصري	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	***,٥,٩٢٣١	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢	***,٤,١٤
المكتتبون	---	---	---	٢٢,٢٣٥,٢٩٤	٣٠	---
الإجمالي	٦٣,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠	٦٤,٠٤	٧٤,١١٧,٦٤٧	١٠٠	٤٤,٨٣

المصدر: أسترا الصناعية

* مملوكة بالتساوي من قبل كل من الدكتور محمد حامد المطبقاني وأسامة محمد المطبقاني

** مملوكة من قبل صبيح طاهر المصري و خالد صبيح المصري

*** من خلال ملكيتهم في الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"

٣-٥-٥ مكامن القوى والميزات التنافسية

فيما يلي بعضاً من مكامن القوى والميزات التنافسية الرئيسية للشركة:

٣-٥-١ دعم ومساندة أسترا

حققت أسترا المساهم الرئيس في الشركة خلال الأربعين عاماً الماضية سمعة قوية في القدرة على تحديد وإنتقاء استثماراتها وتطوير الفرص الإستثمارية التي تتميز بنمو جيد والتي من خلالها تمكنت أسترا من النمو وتحقيق عوائد مميزة على رأس المال الخاص بها وبشركائها. ومما ساعد أسترا على تحقيق تلك النتائج شبكة علاقاتها الواسعة ودرايتها الجيدة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال افريقيا، بالإضافة إلى مقدرتها على تحديد شركاء ذوي الخبرة والقدرات الإدارية المتميزة لأداء هذه الأعمال. وتؤمن الشركة بأن علاقتها مع أسترا سوف تدعم مقدرتها على إيجاد الفرص الإستثمارية والشراكات المثمرة بالقطاع الصناعي بالإضافة إلى الدور الفعال الذي ستلعبه أسترا في رسم الخطة الإستراتيجية للشركة وفي تقييم المشاريع والفرص الاستثمارية من خلال تمثيلها في مجلس إدارة الشركة وفي لجنة متابعة الأداء والاستثمار المنتهية عنه.

٣-٥-٢ القوة المالية

شهدت الشركة منذ عام ٢٠٠٣م نمواً مستمراً في المبيعات والأرباح. وارتفعت مبيعاتها من ٥٥٨,٤٢ مليون ريال للعام المنتهي في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٥م إلى ٨٥٠,٢ مليون بنهاية ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م مسجلة معدل نمو سنوي تراكمي بلغ ٤٢,٢٣ بالمائة بينما ارتفع صافي الأرباح من ٩٩ مليون إلى ١٩٦,٩ مليون ريال بمعدل نمو تراكمي بلغ ٤٢ بالمائة. وحققت شركات مجموعة أسترا الصناعية عوائد على حقوق الملكية بمعدل ١٩,٧ بالمائة في ٢٠٠٥م و ٢٤ بالمائة في ٢٠٠٦م، ٢٤ بالمائة في ٢٠٠٧م. وبالإضافة إلى ذلك تتميز جميع أعمال الشركة بمستوى منخفض من المديونية حيث وصلت نسب المديونية الى حقوق المساهمين ٤ بالمائة كما ورد في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

٣-٥-٣ إدارة عليا بدرجة عالية من الخبرة والالتزام

تتمتع جميع شركات مجموعة أسترا الصناعية بفرق إدارية ذات خبرة تمتلك سجلاً حافلاً من النجاح في إدارة الشركات. وقد أظهرت إدارت تبوك الدوائية، وأسترا بوليمرز، وأسترا كيم، وشركة المصنع العالمي مقدرة على الحصول على حصص جيدة من أسواق القطاعات التي تعمل بها وتحقيق أرباح و نمو مضطرد وتحسن في الفعالية والإنتاجية. وقد حافظت الشركات التابعة لأسترا الصناعية على إدارتها العليا منذ إنشائها مما يدل على الإستقرار الإداري الذي يعد عاملاً من عوامل النجاح.

٣-٥-٤ تنوع محفظة الأعمال

تتمتع أسترا الصناعية بتنوع أعمالها من خلال الصناعات المختلفة التي تعمل بها الشركة مما يمكن الشركة من الحصول على تدفق مستمر للنقد مع نمو متوازن في الأرباح. وبالإضافة إلى ذلك فإن تنوع أعمال ومنتجات وعملاء وأسواق الشركة بصورة خاصة قد ساعد في المحافظة على استقرار النتائج المالية وإمتصاص الآثار السلبية للتقلبات الإقتصادية وإنعكاساتها على نتائج الشركة المالية. على سبيل المثال فإن تأثير الدورات الإقتصادية على قطاع البناء وإنعكاس ذلك على إيرادات شركة المصنع العالمي للشركة يقابلها إيرادات مستقرة وقوية من تبوك الدوائية والتي تعتمد على قطاع الرعاية الصحية التي تنمو بقوة وهي بطبيعتها لا تتأثر كثيراً بالدورات الاقتصادية. واستناداً الى بيئة وعوائد الإستثمار على المدى القريب والبعيد ستستمر أسترا الصناعية بالاستثمار في نشاطات صناعية أخرى للحصول على أفضل مستويات للتنوع الاستثماري وتوزيع المخاطر.

٣-٦-١ استراتيجية الشركة

تهدف إستراتيجية أسترا الصناعية الى تعزيز موقعها بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا كمجموعة صناعية رائدة وتسعى الشركة لتحقيق ذلك عن طريق النمو بعوائد الشركة ودعم ربحية أعمالها الحالية بالإضافة إلى الإستثمار في صناعات جديدة. وتتوي الشركة المحافظة على هيكل مرن من قاعدة رأس المال والمحافظة على التوازن بين الإستثمارات التي تجلب تدفقاً مستقراً للنقد وتلك التي توفر فرص نمو مرتفع. وبالمحافظة على هذا التوازن سوف تتمكن الشركة من تقليل إعتماها على المصادر الخارجية لتوفير التمويل اللازم لنموها.

وتتلخص العناصر الرئيسية لأستراتيجية الشركة فيما يلي:

- مواصلة تعزيز ودعم المنتجات الحالية من خلال الأبحاث وتطوير الملكية الفكرية لمنتجاتها.
- توطيد العلاقة مع العملاء الحاليين بالمحافظة على معايير عالية للجودة وتوسعة الطاقة الإنتاجية الحالية لتلبية الطلب المتزايد على منتجاتها.
- المضي قدماً في خطط التوسع الجغرافي للأعمال بأسواق مختارة وبالأخص من خلال زيادة شبكات التسويق والتوزيع.
- تقليص التكاليف المزدوجة عن طريق نقل الخدمات المساندة المشتركة بين الشركات التابعة الى الادارة التنفيذية في أسترا الصناعية (راجع القسم ٥ "الخدمات المساندة") ومواصلة التركيز على تحسين الفعالية وتعزيز الإنتاجية.
- مواصلة نمو شركاتها الحالية عن طريق الإستثمار في مشاريع إضافية مكاملة والاستحواذ على شركات تدعم أعمال الشركات التابعة الحالية وتمكن الشركة من تحقيق عوائد مقبولة.
- الإستثمار في مشاريع صناعية جديدة بالإستفادة من الخبرات المتراكمة للشركة في إدارة الأعمال الصناعية وتهيئتها بنجاح. وسوف تركز أسترا الصناعية على الأعمال الصناعية التي تمتلك مقومات النمو وتتوافق مع سياسة الشركة فيما يتعلق بالمستويات المقبولة من المخاطر. وتتطلع الشركة إلى الإستثمارات التي تمكنها من أن تلعب دوراً في ادارتها اما من خلال ملكيتها لنسب مسيطرة أو من خلال المشاركة الفعالة في مجالس ادارتها.

٧-٣ تبوك الدوائية

مقدمة وقصة التأسيس

تقوم الشركة بمزاولة نشاطها في الصناعات الدوائية من خلال شركة تبوك الدوائية والتي تعود كامل ملكيتها للشركة. تأسست تبوك الدوائية بمدينة تبوك بالمملكة العربية السعودية كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ٣٥٥٠٠١٢٩٩٥ وتاريخ ١٤١٥/٠٧/٢٥ الموافق ١٩٩٤/١٢/٢٧م تحت مسمى "شركة تبوك للصناعات الدوائية"، برأس مال قدره ثمانية وأربعون مليون (٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي فقط. ثم تم تعديل عقد تأسيسها بزيادة رأس مال الشركة من ثمانية وأربعون مليون ريال إلى مائة وثلاث ملايين (١٠٣,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي عن طريق رسملة قروض الشركاء التي بلغت خمسة وخمسون مليون (٥٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال. ثم جرى تعديل على عقدها بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٨هـ حيث تم توثيق شراء مجموعة أسترا الصناعية وشركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية "أسترا كيم" لحصة أسترا والشركة المتحدة لصناعة الأدوية في تبوك الدوائية والذي بموجبه أصبحت الشركة مملوكة بنسبة ٩٥ بالمائة من قبل مجموعة أسترا الصناعية و ٥ بالمائة من قبل شركة أسترا كيم.

ويتركز نشاط تبوك الدوائية على إنتاج مجموعة واسعة من المستحضرات الدوائية سواء كانت ادوية مطابقة كيميائياً وحيوياً لأدوية انتهت براءة اختراعها ("ادوية جنيسة") أو مرخصة من شركات حاملة لبراءات اختراع وعلامات تجارية مسجلة سارية المفعول ("ادوية مرخصة")، والتي يتم إنتاجها على شكل صلب وشبه صلب وسائل وحقن. هذا وكانت تبوك الدوائية ثاني أكبر شركة صناعات دوائية جنيسة بالمملكة العربية في العام ٢٠٠٦م، وحافظت على نفس المرتبة بنهاية النصف الأول من العام ٢٠٠٧م، حيث بلغت حصتها السوقية في هذه الفترة ١٤,٤ بالمائة. وكانت كذلك سادس وخامس أكبر شركة دوائية في القطاع الدوائي ككل من حيث حجم المبيعات بالمملكة العربية السعودية في عام ٢٠٠٦م والنصف الأول من عام ٢٠٠٧م، على التوالي. حيث بلغت حصتها السوقية ٣,٦ بالمائة في عام ٢٠٠٦م و ٣,٨ بنهاية النصف الأول من العام ٢٠٠٧م (المصدر: أي إم إس).

وخلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م تمكنت تبوك الدوائية من تحقيق إيرادات بلغت ٢٥٦ و ٣٣٥ مليون ريال على التوالي بما يعادل ٣٦ و ٣٩ بالمائة من إجمالي إيرادات أسترا الصناعية خلال هاتين السنتين. يقدم الجدول التالي ملخصاً للبيانات المالية للشركة والتي يجب مراعاة الإطلاع عليها والرجوع أيضاً إلى قسمي ٦ و ٧ (مناقشة وتحليل الوضع المالي للشركة والشركات التابعة ونتائج العمليات).



ملخص البيانات المالية مليون ريال	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي التراكمي ٢٠٠٥م - ٢٠٠٧م (%)
إجمالي الإيرادات	٢١٣,٩	٢٥٦,٣	٣٣٥,٤	٢٥,٢
تكلفة المبيعات	(٧٠,٠)	(٧٤,١)	(١٠٧,٣)	٢٣,٨
إجمالي الربح	١٤٣,٩	١٨٢,٢	٢٢٨,١	٢٥,٩
الدخل التشغيلي	٥٠,١	٧٢,١	٩٩,٩	٤١,٢١
صافي الدخل	٤٢,٨	٦٨,٨	٩٦,٣	٥٠,٠
المركز المالي				
النقد وما في حكمه	٦,٠	١٤,٢	٢١,٨	٩٠,٦
إجمالي الأصول	٣١٧,٨	٣٦٩,٧	٤٧٨,٧	٢٢,٧
إجمالي المطلوبات	١٩٧,٦	١٣١,٠	١٥١,٧	(١٢,٤)
حقوق الملكية	١٢٠,٢	٢٣٨,٧	٣٢٧,١	٦٥,٠
تدفق النقد				
تدفق النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٥٧,٥	٢٨,٠	٢٩,٨	(٢٨,٠)
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(١١,٠)	(٩,٨)	(١٧,٤)	٢٥,٧
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(٤٤,٨)	(١٠,٩)	(٤,٨)	٦٧,٢٧
صافي التغيير في رصيد النقد وما في حكمه	١,٦	٧,٣	٧,٦	١١٧,٩
المؤشرات الرئيسية				
نمو الإيرادات	-	%٢٠	%٣١	
نمو صافي الدخل	-	%٦١	%٤٠	
نسبة الربح الإجمالي	%٦٧,٢٧	%٧١,١٠	%٦٨,٠١	
نسبة الدخل التشغيلي	%٢٣,٤٢	%٢٨,١٣	%٢٩,٧٩	
نسبة صافي الدخل	%٢٠,٠٠	%٢٦,٨٤	%٢٨,٧١	
العائد على الأصول	%١٣,٤٨	%١٨,٦١	%٢٠,١١	
العائد على حقوق الملكية	%٣٥,٦٣	%٢٨,٨٢	%٢٩,٤٤	

المصدر: القوائم المالية المراجعة لتبوك الدوائية

الأهداف

تتلخص أهداف أسترا الصناعية لشركة تبوك الدوائية على ما يلي:

- تعزيز موقعها بسوق المنتجات الدوائية عن طريق: (١) إطلاق منتجات جديدة يتم تطويرها داخلياً من الأدوية التي تحقق نمو سريع للمبيعات (٢) زيادة حصتها من مبيعات القطاع الخاص (٣) توسعة رقعة إنتشارها الجغرافي بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.
- تنمية خط المنتجات التي يتم تصنيعها بترخيص من المصنعين المبتكرين عن طريق إضافة منتجات مبتكرة ومتميزة وإطلاقها بأسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وكجزء من أستراتيجيتها المتعلقة بزيادة منتجاتها المرخصة فسوف تركز الشركة على تقوية علاقتها مع كبرى الشركات الدوائية بأوروبا واليابان والولايات المتحدة.
- الاستفادة من النجاح الحالي لتبوك الدوائية بإطلاق خطوط إنتاج مختارة بغرب أوروبا والمضي قدماً في الوصول إلى أسواق وسط وشرق أوروبا.
- الاستفادة من الهيكل الإقليمي المتكامل لتبوك الدوائية لتعزيز قدرتها التنافسية فيما يتعلق بالتكلفة والربحية وتميز المنتجات.

المنتجات

بصورة عامة فإن بالإمكان تقسيم المنتجات الدوائية ذات العلامات التجارية إلى أدوية مبتكرة وجديدة يتم تطويرها من قبل كبرى الشركات العالمية

الأبحاث والتطوير

بالرغم من أن مرافق التصنيع الخاصة بتبوك الدوائية تقع بمدينة تبوك بالمملكة العربية السعودية إلا أن إدارة البحوث والتطوير التي تم تأسيسها في العام ١٩٩٥م تتواجد بعمان - الأردن للاستفادة من وفرة العمالة الماهرة ولاسيما الصيادلة وخبراء الأدوية بتكلفة منافسة. ويسمح هذا الهيكل الإقليمي المتكامل للشركة بموازنة التكاليف بفعالية وتقديم الدعم للعمليات التجارية للشركة في الأسواق الحالية والجديدة. ويعمل بإدارة البحوث والتطوير ٢١ موظفا يعملون بعدة أقسام أهمها قسم تركيب المستحضرات الكيميائية، وقسم التحليل الكيميائي، وقسم التوثيق. هذا وبلغت مصاريف البحث والتطوير في تبوك الدوائية خلال العام المالي ٢٠٠٧م أكثر من ٣,٥ ملايين ريال سعودي، مثلت ١٢, ١ بالمائة من حجم المبيعات لنفس العام.

وينصب إهتمام تبوك الدوائية في تطوير مركبات دوائية جنيسة مشابهة للمركبات الدوائية المعروفة بنجاحها والتي تنتجها شركات أدوية عالمية تكون قد أوشكت حقوق إمتياز تصنيعها على النهاية أو أن تكون تبوك الدوائية قادرة على تطوير منتج شبيه لها دون أن تخرق حقوق براءات الإختراع للشركة الأصلية. وتشمل العوامل الهامة الأخرى التي يقيمها فريق تطوير الأعمال التابع لتبوك الدوائية عند إختياره لمستحضرات دوائية بغية تطويرها وتسويقها ما يلي: (أ) حجم السوق الحالي والمستقبلي للمنتج (ب) معدل النمو المتوقع (ج) التوجهات العلمية (د) أسعار المنتجات المنافسة وهامش الربح (هـ) والمنافسة المرتقبة.

ومن الأهداف الرئيسية لإدارة البحث والتطوير بتبوك الدوائية تقليص الوقت اللازم لتسويق المستحضرات التي يتم تطويرها بدءاً من المراحل الأولية للتطوير ومروراً بإعداد ملف التسجيل وحتى الحصول على موافقة السلطات الصحية بطرح المنتج بالأسواق. ويؤدي هذا إلى طرح المستحضرات الدوائية ذات العلامات التجارية بالأسواق في وقت قياسي لتتمكن الشركة من الحصول على حصة أكبر من السوق وهامش ربح أعلى لتلك المستحضرات الجديدة. ودأبت تبوك الدوائية على طرح مستحضراتها الاستراتيجية بالسوق السعودي أولاً ثم بالجزائر.

وقد قامت تبوك الدوائية مؤخراً بتقديم العديد من ملفات المستحضرات الجديدة للحصول على الموافقة بعدة دول منذ يناير ٢٠٠٦م. حيث بلغ عدد الطلبات التي تم رفعها للموافقة عليها من قبل الجهات التنظيمية من يناير ٢٠٠٦م وحتى يناير ٢٠٠٧م، ٧ طلبات. كما بلغ عدد المنتجات الجديدة قيد التطوير كما في ٣١ يناير ٢٠٠٧م، ٢٥ منتج. وبلغ عدد الطلبات المتوقع رفعها للموافقة على منتجات جديدة في غضون السنوات الثلاثة المقبلة ٣١ منتج (المصدر: تبوك الدوائية).

تتكون المواد الخام المستخدمة في الصناعات الدوائية من مركبات دوائية تتكون من عنصر أو أكثر من العناصر الدوائية النشطة ("API") مع عناصر غير نشطة تستخدم لأسباب عديدة غير طبية مثل تماسك المركبات و التغليف و / أو إضافة الألوان أو الطعم للمنتج النهائي. ولدى تبوك الدوائية فريقاً مختص في البحث عن وتأمين العناصر الدوائية النشطة والمواد الخام الأخرى للشركة. ويمتلك الفريق خبرات متميزة ومعرفة عميقة تمكنه من تحديد عناصر نشطة ذات جودة عالية من مصادر يعتمد عليها وبأسعار منافسة. كما تتمتع تبوك الدوائية بعلاقات متينة مع حوالي ٥٥ مورد للعناصر النشطة، تتعامل مع بعض منهم من الحينة والأخرى بحسب إحتياجاتها التصنيعية ومستويات مخزونها من العناصر النشطة. وخلال العام ٢٠٠٦م كان أهم ثلاث موردين للعناصر النشطة لتبوك الدوائية هم شركة إس إس دوفار الإيطالية، وشركة مختبرات لوبين الهندية، وشركة أوركيد للأدوية والكيمائيات الهندية. هذا وتحاول تبوك الدوائية أن تستورد العناصر الفعالة والنشطة للأدوية من مصنعين في جنوب شرق آسيا لقدرتهم التنافسية مقارنة بنظرائهم بالدول الغربية بسبب انخفاض قاعدة التكلفة وبالتالي العناصر النشطة. وتعطي تبوك الدوائية أولوية خاصة لبناء علاقات متينة مع موردي العناصر النشطة لضمان التموين المستمر.

وتؤمن تبوك الدوائية أنها تحتل مكانة جيدة بالسوق تؤهلها للاستفادة من النمو المتوقع في سوق الرعاية الطبية بالمنطقة بالإستناد إلى تنوع مستحضراتها الدوائية وقدرتها على تطوير مستحضرات جديدة وشبكاتها القوية من الشركاء والشركات العالمية المانحة للرخص وحضورها بالعديد من البلدان ولاسيما الأسواق الأسرع نمواً بالمنطقة.

المنافسة والحصة السوقية

ووفقاً لتقديرات أي إم إس الصحية فإن حجم المبيعات للقطاع الخاص للصيديليات ("المبيعات الخاصة") لجميع المنتجات الدوائية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بالإضافة إلى تركيا وإيران بلغت ١٤,٦ مليار دولار تقريباً في عام ٢٠٠٤م. أي ما يشكل نسبة ٢,٤ بالمائة من إجمالي السوق

العالمي. كما تشير تقديرات أي إم إس الصحية إلى أن سوق المبيعات الخاصة للمستحضرات الدوائية بالمنطقة نما بمعدل ٩,٦ بالمائة خلال الفترة من ٢٠٠١م وحتى ٢٠٠٤م. وبحسب إفادة أي إم إس الصحية فإن المبيعات الخاصة للمستحضرات الدوائية بالمملكة العربية السعودية نمت من ٢,١ مليار ريال في عام ١٩٩٥م إلى ٥,٦ مليار ريال في عام ٢٠٠٦م، ووفقاً لنفس المصدر فإن مبيعات المنتجات الدوائية للقطاع الخاص بالجزائر قد ارتفعت من ٢,١ مليار ريال في عام ٢٠٠٠م إلى ٦ مليار ريال في عام ٢٠٠٦م. وترى تبوك الدوائية بأن الأسباب الأساسية للنمو تشمل: (أ) نمو متوسط دخل الفرد وزيادة الصرف على الخدمات الطبية (ب) الأسعار المعقولة للمنتجات الطبية الجنيصة (ج) التحسن الكبير في البنية التحتية للرعاية الصحية وتوفير الخدمات الطبية (د) تحسن التوجهات الديموغرافية والتي تؤدي بدورها إلى زيادة الوعي بالنواحي الصحية وزيادة الطلب على المنتجات الدوائية (هـ) الخطط الرامية لتطبيق التأمين الطبي الإلزامي على جميع العاملين غير السعوديين بالمملكة ثم على السعوديين لاحقاً.

أما على صعيد المنافسة في السوق السعودي، فوفقاً لبيانات شركة أي إم إس الصحية بلغ عدد الشركات العاملة في قطاع الصناعات الدوائية في المملكة ٢٦٤ شركة سعودية وعربية وعالمية يتركز نشاطها في إستيراد مستحضرات دوائية مبتكرة وجنيصة أو تصنيع مستحضرات دوائية جنيصة محلياً. هذا وتشير أيضاً بيانات أي إم إس الصحية المتوفرة بنهاية النصف الأول من عام ٢٠٠٧م إلى أن مبيعات أكبر عشر شركات عاملة في هذه الصناعة استحوذت على أكثر من ٥٠ بالمائة من إجمالي مبيعات المستحضرات الدوائية في المملكة. وترتيب هذه الشركات بحسب قيمة مبيعاتها في النصف الأول من عام ٢٠٠٧م جاء على النحو الآتي شركة غلاسكو سميث كلاين البريطانية بحصة سوقية بلغت ١١ بالمائة، والشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية ("الدوائية") بحصة سوقية بلغت ٦,٨ بالمائة، وشركة فايزر الأمريكية بحصة سوقية بلغت ٦,٧ بالمائة، وشركة نوفارتس السويسرية بحصة سوقية بلغت ٥,٤ بالمائة، وشركة تبوك الدوائية بحصة سوقية بلغت ٣,٨ بالمائة، وشركة ميرك الأمريكية بحصة سوقية بلغت ٣,٢ بالمائة وشركة سانوفي أفينتس الفرنسية بحصة سوقية بلغت ٣,٢ بالمائة، وشركة ابوت الأمريكية بحصة سوقية بلغت ٣,٢ بالمائة، وشركة الخليج للصناعات الدوائية ("جلفار") الإماراتية بحصة سوقية بلغت ٣,١ بالمائة، وشركة مجموع للأدوية بحصة سوقية بلغت ٣ بالمائة. وإذا ما أخذ في الاعتبار مبيعات الأدوية الجنيصة فقط لنفس الفترة فإنه يوجد في السوق السعودي ٣٢ شركة أدوية جنيصة، تستحوذ الشركات المحلية على حصة الأسد من مبيعاتها، حيث تأتي الدوائية في المرتبة الأولى بحصة سوقية بلغت ٢٨,٢ بالمائة، وتبوك الدوائية في المرتبة الثانية بحصة سوقية بلغت ١٤,٤ بالمائة. وبالإضافة إلى ذلك فإن تبوك الدوائية تحتل المرتبة الثانية أيضاً من حيث عدد الوصفات الطبية الممنوحة من قبل الأطباء.

وقد صنفت أي إم إس الصحية، من حيث قيمة المبيعات، تبوك الدوائية بالمرتبة الأولى في المملكة في إنتاج المضادات الحيوية عن طريق الفم ومسكنات الكحة والسعال، والمرتبة الثانية في المملكة في علاجات الروماتيزم ومضادات البكتيريا اللاهوائية وفيتامين سي، والمرتبة الثالثة في المضادات الحيوية عن طريق الحقن، كما تأتي في المرتبة الرابعة في المملكة في مضادات الحساسية. وتعتمد هذه التصنيفات على المبيعات الخاصة للصيديات بالمملكة العربية السعودية. ويبين الجدول التالي ترتيب الفئات العلاجية من المستوى الرابع والمنتجات التي تنطوي تحت هذه الفئات، كما يوضح قيمة المبيعات للمنتجات المذكورة ونموها من العام السابق وحصة المنتجات من الفئة العلاجية المذكورة في المملكة. علماً بأن تاريخ هذه المراكز والمبيعات والحصة السوقية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م.

الفئة العلاجية (ATC 4)	المنتجات التي تنطوي تحت الفئة العلاجية	الترتيب في السوق السعودي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م	المبيعات (بملايين الريالات)	النمو من العام السابق (%)	الحصة السوقية في المملكة (%)
مجموعة الماكروليدات والأصناف المماثلة لها	زينوكسيمور، تابيكلور، مياكت، فاكثيف، روكسيل، سيفالكس، كلاريت، زيترون، كينوكس	١	٦٠,٣٦	١٧,٢	١٣
مضادات الكحة والسعال	منتكس، إيزيبكت	١	١٤,٤٣	٣٣,٨	٦٥,١
فيتامين سي	كيسولات فيتامين سي	٢	١,٢٧	٠,٤	١٦,٦
علاجات الروماتيزم	رابيدوس، ديفيدو، تابيفليكس	٢	٢٨,١٣	١٢,٣	١١,٨
مجموعة مضادات الجراثيم اللاهوائية	الفلازول	٢	٤٥,٧	٤,١	٢٨,١
مضادات حيوية عن طريق الحقن	ترايكسون، زيديم، زينوكسيم، فوكسيم	٣	٢٠,٤١	٣	١٨,٩
مضادات الحساسية	ارتيز، فيكسودين	٤	٧,٠٥	١٠,٥	٨,٤

المصدر: أي إم إس الصحية

هذا وتشكل المنتجات العشرين الأكثر مبيعاً لدى تبوك الدوائية ٦١ بالمائة من إجمالي المبيعات لعام ٢٠٠٦م. وبالرغم من أن تبوك الدوائية تصنع وتبيع مستحضرات دوائية تضم أكثر من أربعين فئة علاجية وفقاً لتصنيف منظمة الصحة العالمية رقم "ATC٤" إلا أن نصف مبيعاتها تقريباً يقع ضمن إطار أربعة فئات فقط. وتساهم مجموعة المضادات الحيوية التي تأخذ عن طريق الفم بنسبة ١٤,٥ بالمائة من مبيعاتها فيما تساهم المضادات الحيوية التي تعطى عن طريق الحقن بنسبة ٨,٩ بالمائة، ومضادات الروماتيزم بنسبة ١٦,٢ بالمائة وأدوية ضغط الدم بنسبة ٦,٥ بالمائة. ويقدم الجدول التالي ملخصاً لصافي مبيعات المنتجات العشرين الأكثر مبيعاً لتبوك الدوائية في المملكة من خط المنتجات الدوائية ذات العلامات التجارية خلال العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م:

المنتج / العلامة التجارية	API	الفئة (ATC4)	صافي مبيعات ٢٠٠٦م (مليون ريال)	المنتجات التي تصنع بترخيص من شركات عالمية	علامة تجارية مملوكة / أو بموجب ترخيص	حصة السوق بالمملكة السعودية
راييدوس	دايكوفيناك	مجموعة مضادات الرثية، غير الستيرويدية البحتة	١٦,٢	فولتارين	مملوكة	٤,٩%
زينوكسيمور	سيفوروكسيم	مجموعة السيفالوسبورينات القموية (تؤخذ عن طريق الفم)	١٢,٤	زينات	مملوكة	٥,٤%
ديفيدو	دايكوفيناك	مجموعة مضادات الرثية، غير الستيرويدية البحتة	١١,٤	فولتارين	بموجب ترخيص	٣,٢%
منتكس	مركب (مجموعة مؤلفة)*	مجموعة مسكنات السعال	١١,٢	---	مملوكة	٦٥,١%
أوميز	أوميزازول	مجموعة مثبطات مضخة الحامض المعدي	١٠,٢	نيكسيوم	مملوكة	٣,٤%
ترياكسون	سيفترياكسون	مجموعة السيفالوسبورينات التي تعطى عن طريق الحقن	٩,٥	روسيفافين	مملوكة	١٠,٩%
كلاريت	كلاريثروميسين	مجموعة الماكروليدات و الأصناف المماثلة لها	٨,٢	كلاسيد	مملوكة	٥,٩%
تابيكور	سيفاكلور	مجموعة السيفالوسبورينات القموية (تؤخذ عن طريق الفم)	٨,١	سيكلور	مملوكة	٤,١%
روكسل	سيفادروكسل	مجموعة السيفالوسبورينات القموية (تؤخذ عن طريق الفم)	٦,٨	التراسيف	مملوكة	٣,١%
تابيفلنكس	دايكوفيناك	مجموعة مضادات الرثية، غير الستيرويدية البحتة	٦,٢	فولتارين	مملوكة	١,٥%
كينوكس	سيبروفلوكساسين	مجموعة فلوروكوينولون القموية (تؤخذ عن طريق الفم)	٦	سيبروبي	مملوكة	٧,٠%
بروف	أيبوبروفين	مجموعة مضادات الرثية، غير الستيرويدية البحتة	٥,٥	بروفين	مملوكة	٢,٣%
جنسو*	جنسج	مجموعة المقويات	٥	جينسانا	مملوكة	١٦,٩%
مجموعة المقويات.	سيمفاستاتين	مجموعة الستاتينات (خافضات الكوليسترول)	٤,٨	زوكور	مملوكة	٣,٩%
فلازول	مترونيدازول	مجموعة مضادات الجراثيم اللاهوائية	٤,٧	فلاجيل	مملوكة	٢٨,١%
مياكت	سيفديتورين	مجموعة السيفالوسبورينات القموية (تؤخذ عن طريق الفم)	٤,٦	---	بموجب ترخيص	١,٨%
ارتيز	سيتريزين	مجموعة مضادات الهيستامين الجهازية (الغير موضعية)	٤,٤	زيرتيك	مملوكة	٤,٩%
زيديم	سيفتازيديم	مجموعة السيفالوسبورينات التي تعطى عن طريق الحقن	٤,١	فورتوم	مملوكة	٣,٤%
إيزيلاكس	لاكتيولوز	مجموعة المليينات وما يتحد معها	٤	دوفالاك	مملوكة	٢٧,٤%
تابوسين	دوكسي ساكلين	مجموعة التتراسيكلينات وما يتحد معها	٣,٧	فيبراميسين	مملوكة	٢٨,٣%

المصدر: تبوك الدوائية

* جنسو: المبيعات الإجمالية للجنسو والجنسو بلص

* لا تتوفر أدوية مشابهة

مقدمة وقصة التأسيس

تمارس الشركة أعمالها في مجال صناعة الملونات البلاستيكية، عن طريق أسترا بوليمرز والتي تعد من المنتجين في منطقة الشرق الأوسط للملونات البلاستيكية ذات الجودة العالية (الملونات البيضاء والسوداء) والإضافات، إضافة إلى مركبات اللدائن الحرارية "thermoplastic" التي يتم تصنيعها وفقاً للمتطلبات والمواصفات الخاصة بالعملاء. تأسست الشركة في مدينة الدمام كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ٢٥٢٦٨٠٢٥٠٠٢٠٠٢٧ بتاريخ ١٠/١٠/١٤١٣هـ الموافق ١٩/٤/١٩٩٣م تحت مسمى "شركة أسترا لمركبات اللدائن المحدودة"، برأس مال قدره ١٢ مليون ريال سعودي فقط، كما لدى الشركة فرع في دبي، الإمارات المتحدة، تحت ترخيص رقم ٦٣٨٢. وقد تم تعديل عقد تأسيسها بزيادة رأس مال الشركة من ١٢ مليون ريال إلى ٢٠,٤ مليون ريال سعودي عن طريق رسملة جزء من حسابات الشركاء. ثم جرى تعديل على عقدها بتاريخ ١١/١١/١٤٢٧هـ حيث تم توثيق شراء مجموعة أسترا الصناعية وشركة مجمع أسترا الصناعي للآسمدة والمبيدات الزراعية "أسترا كيم" لحصة الشركة العربية للتموين والتجارة والسيد محمد نجر العتيبي والذي بموجبه أصبحت الشركة مملوكة بنسبة ٩٥ بالمائة من قبل مجموعة أسترا الصناعية و ٥ بالمائة من قبل شركة أسترا كيم.

وكما تمارس أسترا بوليمرز نشاطها بالملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة حيث يوجد لها مصنع في كل من هذين البلدين. بلغت إيرادات أسترا بوليمرز ١٤٩ مليون ريال و ١٧٤ مليون ريال خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي حيث مثلت ٢١ بالمائة و ٢٠ بالمائة من إجمالي إيرادات أسترا الصناعية على التوالي. يقدم الجدول التالي ملخصاً للبيانات المالية للشركة والتي يجب مراعاة الإطلاع عليها والرجوع أيضاً إلى قسيمي ٦ و ٧ (مناقشة وتحليل الإدارة للمركز المالي للشركة والشركات التابعة ونتائج الأعمال).

ملخص البيانات المالية مليون ريال	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧(%)
الأداء التشغيلي				
إجمالي الإيرادات	١٠٣,٣	١٤٩,١	١٧٣,٦	٢٩,٦
تكلفة المبيعات	(٧٦,٧)	(١٠٤,٠)	(١٢٠,٠)	٢٥,٠٨
إجمالي الربح	٢٦,٦	٤٥,١	٥٣,٦	٤٢,٠
الدخل التشغيلي	١٧,٢	٣١,٨	٣٨,٦	٤٩,٨
صافي الدخل	١٧,٤	٣١,٤	٣٩,٥	٥٠,٧
المركز المالي				
النقد وما في حكمه	١,٠	٢٣,٢	٣,٨	٩٤,٩
إجمالي الأصول	٩٠,٦	١٢٣,٧	١٧٥,٣	٣٩,١
إجمالي المطلوبات	٤٦,٠	٤٠,٤	٥٥,٦	٩,٩
حقوق المساهمين	٤٤,٧	٨٣,٣	١١٩,٨	٦٣,٧
تدفق النقد				
تدفق النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية	١٩,٩	٢٩,٨	(٣,٩)	٦,١
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(٢٠,١)	(٠,٣)	(١٥,٥)	(١٢,٢)
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(٢,٦)	(٧,٣)	-	(١٠٠,٠)
صافي التغيير في رصيد النقد وما في حكمه	(٢,٨)	٢٢,٢	(١٩,٤)	١٦٣,٢
المؤشرات الرئيسية				
نمو الإيرادات	-	٤٤%	١٦%	
نمو صافي الدخل	-	٨١%	٢٦%	
نسبة الربح الإجمالي	٢٥,٧٧%	٣٠,٢٨%	٣٠,٨٨%	
نسبة الدخل التشغيلي	١٦,٦٦%	٢١,٣٦%	٢٢,٢٦%	
نسبة صافي الدخل	١٦,٨٢%	٢١,٠٤%	٢٢,٧٣%	
العائد على الأصول	١٩,١٦%	٢٥,٣٦%	٢٢,٥٠%	
العائد على حقوق الملكية	٣٨,٨٨%	٣٧,٦٦%	٣٢,٩٥%	

المصدر: أسترا بوليمرز

الأهداف

تسعى الشركة إلى تحقيق الأهداف التالية:

- المحافظة على موقعها الرائد في مجال صناعة الملونات البلاستيكية ومركبات اللدائن الحرارية عن طريق زيادة حصتها بالسوق. وتسعى الشركة أيضاً إلى تعزيز مكانتها في مجال صناعة المبيدات والأسمدة الزراعية.
- تنويع قاعدة العملاء عن طريق توسيع قنوات التسويق والتوزيع على المستوى الإقليمي.
- مواصلة الالتزام بالأبحاث والتطوير من أجل تطوير منتجات جديدة.
- دعم علاقة الشركة بالعملاء الحاليين عن طريق المحافظة على أعلى معايير الجودة وتقديم حلول مبتكرة ودعم للمنتجات.
- البحث ودراسة فرص الإستحواذ والدخول في الأسواق الإقليمية النامية وحياسة المنتجات والتقنيات التكميلية.
- السعي نحو التكامل العامودي وتصنيع بعض المواد الخام الرئيسية.

فازت أسترا بوليمرز مؤخراً بعقود جديدة بالإضافة إلى تجديد عقود مع عملاء إقليميين كبار للملونات البلاستيكية بنظام التصنيع المشترك "toll manufacturing" والذي بموجبه يقوم العميل بتقديم المواد الخام اللازمة لتصنيع المواد المتعاقد عليها. وتتكون معظم المواد الخام المستعملة من قبل أسترا بوليمرز من اللدائن المختلفة (البولي أثلين، البولي بروبيلين والبولي ستارين... إلخ) وثاني أكسيد التيتانيوم وكالسيوم كربونيت والتالك وكربون أسود وأكثرها يتم تصنيعها في السعودية. وتستفيد أسترا بوليمرز من ميزتي نظام التصنيع المشترك بالإضافة إلى قربها من مصادر المواد الخام ذات التكلفة المنخفضة نظراً لتواجدها بالمملكة العربية السعودية، حيث تشكل هذه الميزتين حصانة طبيعية ضد تقلبات أسعار الصرف وأسعار المواد الخام وبذلك تتمتع أسترا بوليمرز بمستويات أرباح تفوق المستويات السائدة في الصناعة.

يقع المصنع الرئيسي والإدارة العامة لأسترا بوليمرز بالمدينة الصناعية الثانية بالدمام شرقي المملكة العربية السعودية ويشغل أكثر من عشرين ألف متر مربع. وقد تمت إضافة مصنع آخر للإنتاج إكمال بنهاية ٢٠٠٥م بالمنطقة الحرة في جبل علي بدبي - الإمارات العربية المتحدة ويقع المصنع على مساحة خمسة عشر ألف متر مربع. ومن خلال مرافق أسترا للبوليمرز بجبل علي تتمكن الشركة من تلبية إحتياجات السوق المحلي بدولة الإمارات من الخلطات البلاستيكية بالإضافة إلى الأسواق المحيطة بدول منطقة الشرق الأوسط.

الملونات البلاستيكية هي عبارة عن صناعة الألوان المركزة وهي مواد خام تستخدم في تصنيع اللدائن وعمليات تحويل اللدائن. ومعالجة البلاستيك لتعزيز خواص هذه المنتجات مثل ألوانها بالإضافة إلى تعزيز مقاومتها لبعض العوامل الطبيعية. ويتم تصنيف المركبات ضمن ثلاثة فئات عريضة هي:

- الملونات البلاستيكية: تستخدم لأغراض الديكور وتسمح للمصنعين في إضافة الألوان لمنتجاتهم وتميز كل منتج أو علامة تجارية عن الأخرى. وتشتمل الألوان البلاستيكية على الأسود والأبيض واللون.
- المواد المضافة: تستخدم في تحسين المظهر العام لمنتجات البلاستيك. أما الإضافات الرئيسية فتشتمل على المثبتات للأشعة فوق البنفسجية (مثبتات خفيفة) "UV Stabilizer" ومضادات الأكسدة ومضادات الكهرباء الساكنة ومضادات الإنزلاق ومضادات التكتل. وتحول مثبتات UV دون تحلل رقائق البلاستيك وتحمي البيوت المحمية بينما تساعد مضادات الأكسدة على تقليل التفاعلات المتأكسدة والتي تؤدي إلى إتلاف المنتجات البلاستيكية كما تساعد على تحسين الإنتاجية.
- المركبات: تستخدم في تعديل مظهر وتقوية منتجات البلاستيك الحرارية. ويتم بيعها لمصانع البلاستيك و التغليف والمنتجات الإستهلاكية.

يستخدم البلاستيك في المنتجات والتطبيقات التالية:

- تغليف الأطعمة والصابون والمعطرات.
- المنتجات المنزلية والتي تتكون كلها أو أجزاء منها من البلاستيك (مثل السجاد والأثاث وأدوات المطبخ والأواني وألعاب الأطفال).

- مواد البناء والتشييد التي يدخل من ضمنها مادة البلاستيك (مثل مقاومات الرطوبة والأسلاك الكهربائية وأدوات المطبخ وتجهيزات الأثاث).
- تشييد الطرق باستخدام المشببات البلاستيكية (غير المنسوجة).

المنتجات

وتنقسم منتجات أسترا بوليمرز إلى منتجات عادية ومنتجات متخصصة. ويستخدم كلا منها في الاحتياجات الصناعية والتغليف ومختلف المنتجات الاستهلاكية. ويوضح الجدول التالي الاستخدامات المتنوعة لمنتجات أسترا بوليمرز:

المنتج	الاستخدام
منتجات عادية	
الأسود والأبيض	القوالب والتشكيل (الرقائق والألياف والأنابيب والألواح والكابلات إلخ)
المركبات	الأثاث والمعدات الكهربائية والمكونات الصناعية
منتجات متخصصة	
اللون	القوالب والتشكيل (الرقائق والألياف والأنابيب والألواح والكابلات إلخ).
المواد المضافة	جميع أنواع القوالب والتشكيل و غير المنسوجة
أخرى	فتائل مفردة ومتعددة و خلطات رئيسية وطبقة رفيعة.

المصدر: أسترا بوليمرز

يضم خط المنتجات العادية الملونات البلاستيكية البيضاء والسوداء والتي تستخدم من قبل منتجي المواد البلاستيكية بنسب قليلة لإضفاء الألوان لمنتجاتهم النهائية. ومن ناحية أخرى تستخدم المركبات لتصنيع القوالب التي تستخدم لصب الأشكال البلاستيكية.

فيما يضم خط المنتجات المتخصصة مجموعة واسعة من المركبات ذات اللون الخاص والتي تحتوي على اللدائن والأصباغ. أما المركبات المضافة فلا تضيفي لونا ولكنها تعمل على تحسين الخواص الوظيفية للمنتج النهائي. وعلى سبيل المثال تستخدم المواد المضافة في تعزيز الإنتاجية وتحد من تبدل ألوان اللدائن أثناء التصنيع بالإضافة إلى تحسين مقاومة الضوء والتلف.

ويقدم الجدول التالي تفاصيل مبيعات أسترا بوليمرز حسب فئة المنتج للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م:

المنتج	٢٠٠٥م		٢٠٠٦م		٢٠٠٧م	
	مليون ريال	%	مليون ريال	%	مليون ريال	%
المنتجات العادية						
الأبيض	٣١,٥	٣٠,٥	٣٧,٨	٢٥,٥	٥٢,٣	٣٠,١٢
الأسود	٧,٩	٧,٦٥	٢٥,٠	١٦,٧٧	٤٠,٧	٢٣,٤٤
المركبات	٤,٧	٤,٥٥	٩,٢	٦,١٧	١,٦	٠,٩٢
الإجمالي الفرعي	٤٤,١	٤٢,٧	٧٢,٠	٤٨,٢٩	٩٤,٦	٥٤,٥٠
المنتجات المتخصصة						
المواد المضافة	٤٥,٨	٤٤,٤	٥٩,٢	٣٩,٧	٥٨,٨	٣٣,٨٧
اللون	١٣,١	١٢,٦٨	١٧,٤	١١,٦٧	١٩,٦	١١,٢٩
الإجمالي الفرعي	٥٨,٩	٥٧,٠٢	٧٦,٦	٥١,٣٧	٧٨,٤	٤٥,١٦
الإجمالي	١٠٣	٩٩,٧٢	١٤٨,٦	٩٩,٦٦	١٧٣,٠	٩٩,٦٦
أخرى	٠,٣	٠,٢٨	٠,٥	٠,٣٤	٠,٦	٠,٣٤
إجمالي المبيعات	١٠٣,٣	١٠٠,٠٠	١٤٩,١	١٠٠,٠٠	١٧٣,٦	١٠٠,٠٠

المصدر: أسترا بوليمرز

الأبحاث والتطوير

تستخدم مصانع أسترا بوليمرز تقنيات معالجة كمبيوترية ويوجد لديها مختبرات مجهزة بالكامل لأعمال البحث والتطوير. وتقدر الطاقة الانتاجية لأسترا بوليمرز بحوالي ٤٩,٩٨٦ طن متري من الملونات البلاستيكية السوداء والبيضاء والمركبات الملونة حيث تبلغ الطاقة الانتاجية القصوى من الملونات السوداء والبيضاء ٢٦,١٥٢ طن متري بينما تبلغ الطاقة الانتاجية من الأصناف المتخصصة أو المركبات ١٢,٨٢٢ طن متري وتستغل الطاقة الباقية من قبل المنتجات الأخرى.

المنافسة والحصة السوقية

وخلال عام ٢٠٠٦م شكل السوقان السعودي والإماراتي أكبر مستهلك للملونات البلاستيكية بدول مجلس التعاون الخليجي ممثلين ٤٥ بالمائة و ٤٩ بالمائة على التوالي. ويعزى الإستهلاك المرتفع في كل من السعودية والإمارات إلى تركيز وجود منتجي البلاستيك فيهما (المصدر: ISBC).

وتعد أسترا بوليمرز المنتج الأول للملونات البلاستيكية بالمملكة العربية السعودية حيث تصل حصتها بالسوق إلى ٧٥ بالمائة تقريباً. اما الـ ٢٥ بالمائة المتبقية فهي تغطي من قبل المنتجين المحليين (٩, ١٨٪)، شركة Ciba، والواردات الأوروبية (٧, ٦٪) التي ليس لها وجود محلي في المنطقة (المصدر: ISBC). ونتيجة للنجاح الذي حققته أسترا بوليمرز مؤخراً في الإمارات العربية المتحدة بحيث أصبحت المورد الأول والمفضل للملونات البلاستيكية لأكبر مصنعي البتروكيماويات، ومن ضمنهم شركة بروج التي تعد من العملاء الرئيسيين بالإمارات، حيث تزودها أسترا بوليمرز بالملونات البلاستيكية بموجب عقد يمتد لمدة خمسة أعوام. هذا وشكلت مبيعات الشركة لبروج ما نسبته ١٤ بالمائة من مبيعاتها في العام ٢٠٠٦م. وقد تمكنت الشركة بموجب ذلك من مضاعفة حصتها بالسوق من ٣٠ بالمائة في ٢٠٠٥م إلى ٦٣ بالمائة في ٢٠٠٦م (المصدر: ISBC).

يقدم الجدول التالي تفاصيل مبيعات أسترا بوليمرز حسب المنطقة الجغرافية خلال الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م:

	٢٠٠٥م		٢٠٠٦م		٢٠٠٧م	
	مليون ريال	%	مليون ريال	%	مليون ريال	%
محلي						
السعودية	٧٧,٤	٧٤,٩	٩٧,٨	٦٥,٥	٩٩,٣	٥٧,٢
تصدير						
الإمارات	٦,١	٥,٩	٢١,٦	١٤,٤	٢١,٣	١٢,٢٧
أخرى	١٩,٨	١٩,٢	٢٩,٩	٢٠,١	٥٣	٣٠,٥٣
الإجمالي الفرعي	٢٥,٩	٢٥,١	٥١,٥	٣٤,٥	٧٤,٣	٤٢,٨
الإجمالي	١٠٣,٣	١٠٠,٠	١٤٩,١	١٠٠,٠	١٧٣,٦	١٠٠,٠

المصدر: أسترا بوليمرز

ونظراً للميزة التنافسية التي تتمتع بها أسترا بوليمرز والجودة العالية لمنتجاتها والزمن القياسي في التسليم حسب رغبة العميل، تبيع أسترا بوليمرز منتجاتها بسعر أعلى من الأسعار السائدة في الأسواق التي تعمل بها. وتتمتع أسترا بوليمرز بسمعة قوية بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا حيث تعتبر مقياساً ومعيّاراً للجودة الصناعية من قبل عملائها ومنافسيها بدول مجلس التعاون الخليجي (المصدر: ISBC).

٩-٣ أسترا كيم

مقدمة وقصة التأسيس

تمارس الشركة عملها في مجال المبيدات الزراعية والأسمدة من خلال أسترا كيم والتي تعد مطوراً ومنتجاً ومسوقاً للمبيدات الزراعية والمبيدات الحشرية والأسمدة الكيماوية وموزعاً لبذور الخضروات وتقايو البطاطس في المملكة. تأسست الشركة في مدينة الدمام كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٠٣٠٧٢٧ وتاريخ ١٤١٦/٧/١٨ هـ الموافق ١٩٩٥/١٢/١٠م تحت مسمى "شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة

والمبيدات الزراعية"، برأس مال قدره ٥,٥ مليون ريال سعودي فقط. ومن ثم تم رفع رأس مال الشركة من ٥,٥ مليون ريال إلى ٨,١٥ مليون ريال سعودي عن طريق رسملة جزء من حسابات الشركاء بتاريخ ١٤١٣/١١/٠٥ هـ. وقد تم تعديل عقد تأسيسها بزيادة رأس مال الشركة من ٨,١٥ مليون ريال إلى ٦٨ مليون ريال سعودي عن طريق رسملة جزء من حسابات الشركاء بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٦ هـ. ثم جرى تعديل على عقدها بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٦ هـ حيث تم توثيق شراء مجموعة أسترا الصناعية والشركة العربية لصناعة الاغطية والوسائد لحصة الشركة العربية للتمويل والتجارة والسيد خالد بن صبيح طاهر المصري والذي بموجبه أصبحت الشركة مملوكة بنسبة ٩٥ بالمائة من قبل مجموعة أسترا الصناعية و ٥ بالمائة من قبل الشركة العربية لصناعة الاغطية والوسائد.

قد بلغت إيرادات أسترا كيم للأسمدة والمبيدات الزراعية ٩٩ مليون ريال خلال ٢٠٠٦م و ١١٥ مليون ريال خلال ٢٠٠٧م بما يعادل ١٤,١ بالمائة و ١٤ بالمائة من إجمالي الإيرادات لأسترا الصناعية. يقدم الجدول التالي ملخصاً للبيانات المالية للشركة والتي يجب مراعاة الإطلاع عليها والرجوع أيضاً إلى قسمي ٦ و ٧ (مناقشة وتحليل الإدارة للمركز المالي للشركة والشركات التابعة ونتائج الأعمال).

ملخص البيانات المالية مليون ريال	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
الأداء التشغيلي				
إجمالي الإيرادات	٨٥,١	٩٨,٧	١١٤,٦	١٦,١
تكلفة المبيعات	(٥٧,٠)	(٦٦,٥)	(٧٨,٥)	١٧,٣٥
إجمالي الربح	٢٨,١	٣٢,٢	٣٦,٠	١٣,٢
الدخل التشغيلي	١٤,٤	١٥,٢	١٨,٧	١٤,٠
صافي الدخل	١٣,٦	١٥,٤	١٩,٤	١٩,٤
المركز المالي				
النقد وما في حكمه	٣,٤	١٢,٩	١٠,٢	٧٣,٢
إجمالي الأصول	١٣٣,٢	١٣٣,٤	١٦٦,٢	١١,٧
إجمالي المطلوبات	١٢٢,٧	٢١,٩	٣٩,٤	(٤٣,٣)
حقوق المساهمين	١٠,٥	١١١,٥	١٢٦,٨	٢٤٧,٥
تدفق النقد				
تدفق النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية	(٧,٩)	٣٨,٦	(٠,٨)	(٦٨,٢)
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(٣,٣)	(١٨,٩)	(٢,٠)	(٢٢,١٥)
تدفق النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية	١٣,٣	(١٠,٢)	٠,٢	(٨٧,٧)
صافي التغيير في رصيد النقد وما في حكمه	٢,١	٩,٥	(٢,٦)	N/A
المؤشرات الرئيسية				
نمو الإيرادات	-	١٩%	٣٢%	
نمو صافي الدخل	-	١٣%	٢٥%	
نسبة الربح الإجمالي	٣٨,٦٤%	٣٧,١٦%	٣١,٤٥%	
نسبة الدخل التشغيلي	١٩,٨٤%	١٧,٥٢%	١٦,٣٤%	
نسبة صافي الدخل	١٨,٧٩%	١٧,٨١%	١٦,٩١%	
العائد على الأصول	١٠,٢٤%	١١,٥٧%	١١,٦٥%	
العائد على حقوق الملكية	١٣٠,٠١%	١٣,٨٥%	١٥,٢٧%	

المصدر: أسترا كيم

الأهداف

تسعى الشركة إلى تحقيق الأهداف التالية أسترا كيم:

- المحافظة على موقعها الرائد وتعزيز مكانتها في مجال صناعة المبيدات والأسمدة الزراعية.

- تنويع قاعدة العملاء عن طريق توسيع قنوات التسويق والتوزيع على المستوى الإقليمي.
- مواصلة الالتزام بالأبحاث والتطوير من أجل تطوير منتجات جديدة.
- دعم علاقة الشركة بالعملاء الحاليين عن طريق المحافظة على أعلى معايير للجودة وتقديم حلول مبتكرة ودعم للمنتجات.
- البحث ودراسة فرص الإستحواذ والدخول في الأسواق الإقليمية النامية وحياسة المنتجات والتقنيات التكميلية.
- السعي نحو التكامل العامودي وتصنيع بعض المواد الخام الرئيسية.

المنتجات

تقوم أسترا كيم بإنتاج سلسلة كاملة من المنتجات التي تغطي حاجات المحاصيل الزراعية وبالأخص في مجال الأسمدة المذابة. وبعد تحويل أصول وخصوم شركة أسترا الزراعية لها في عام ٢٠٠٦م (راجع قسم ٣-٢ "إعادة التنظيم"). أصبحت أسترا كيم الوكيل الحصري والموزع للكثير من المنتجات العالمية في المملكة العربية السعودية والشرق الأوسط. أما مقر الشركة فيقع في الرياض، وقد قامت أسترا كيم بتأسيس شبكة بيع وتوزيع محلية وإقليمية ومواقع متخصصة للتجارب الميدانية والإختبارات.

يوضح الجدول التالي قائمة بالمنتجات الرئيسية التي تنتجها وتوزعها أسترا كيم بالسوق السعودي وأسواق دول منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا:

مجموعة المنتج	الفئة
المبيدات الزراعية	المبيدات الحشرية (acaricides, nematicides) مبيدات الفطريات مبيدات الحشائش
الأسمدة	المركبات القابلة للذوبان منتج مفرد قابل للذوبان المزيج المعلق الأملاح المحفزات الحيوية والمكملات الأسمدة النباتية والمختلطة والأملاح الأيونات المعدنية (Chelates)
البذور	بذور الخضروات للبيوت المحمية والزراعات المكشوفة تقاوي البطاطس
مبيدات الحشرات لأغراض الصحة العامة	المبيدات الحشرية مبيدات البعوض مبيدات القتران
منتجات أخرى	العوامل المساعدة (Adjuvants) والملونات والشرائح البلاستيكية مغذيات التربة
منتجات بيطرية	منتجات مقاومة للطفيليات

المصدر: أسترا كيم

يبلغ عدد المنتجات لدى أسترا كيم أكثر من ٨٠ عنصر نشط مسجل وحوالي ١٠٠ مزيجاً ومنتجاً مسجلاً في مجال المبيدات الزراعية بالإضافة إلى حوالي ٤٠ مبيداً حشرياً للصحة العامة.

الأبحاث والتطوير

يقوم الكيميائيين والمختصين بتطوير الأسمدة المركبة السائلة و الذوابة ومنشطات النمو والمبيدات عالية الجودة. حيث يتم تطوير الأسمدة المركبة وفقاً للدراسات والتطورات في علم تغذية النبات وزيادة مقاومتها للأمراض وتحملها. وحسب احتياجات عملاء الشركة في مختلف المناطق والدول التي تمتد أعمال الشركة فيها. فإيراعي توازن العناصر لتلبي احتياجات المحاصيل الزراعية من مختلف العناصر والتي تؤثر إيجابياً على الانتاجية، ومن ذلك الأبحاث التي يصدرها مركز الأسمدة و المركز الدولي لتغذية النبات و المركز الدولي لتطوير الاسمدة وغيره، كما يتم البحث عن أحدث أشكال ومصادر المواد الخام و تراكيبيها و أكثرها تطوراً.

كذلك يتم تطوير المبيدات حسب المواصفات والمعايير التي تعدها منظمة الزراعة والأغذية، و مجلس المبيدات العالمية المشترك للتحليل و هنالك عمل وبحث دائم لتطوير المنتجات لتلائم احتياجات العملاء في مختلف المناطق والبحث عن مواد مسجلة فعالة في القضاء على الآفات وحديثه أكثر اماناً للبيئة. كما يقوم الفريق بمتابعة الهيئات العلمية العالمية للاطلاع على أحدث التطورات العلمية والصناعية، حيث يتم اجراء العديد من التجارب للحصول على فعالية متميزة وللمحافظة علي ثباتية المنتج في مختلف ظروف التخزين، بالإضافة الى ذلك يقوم فريق من المهندسين الزراعيين باختبار هذه التراكيب في عدة محطات تجارب و مزارع نموذجية في المملكة للتأكد من فعالية المنتج و ملاءمته للظروف المحلية.

كما قامت أسترا كيم بتطوير عدد من المنتجات الخاصة بها والتي تعتبر فريدة على مستوى العالم. ومن أمثلة تلك المنتجات: الكالسيفيت (Calciphite) وهو عبارة عن سماد سائل يتكون من حامض الفسفوريك والكالسيوم والذي يساعد على سرعة إمتصاص النبات للغذاء، الكالبيت (Calbit) وهو عبارة عن سماد سائل يتكون من الكالسيوم والبورون الذي يتميز بقدرة ممتازة على الإنتقال مما يزيد من الإنتاجية للمزروعات، وكذلك الدوزر "Dozer" وهو عبارة عن مبيد حشري يتكون من عناصر (Carbosulfuran, Imadacloprid, and Zeta-cypermetherin) وهو خليط مكون من ثلاثة فئات من المبيدات الحشرية. وتسعى أسترا كيم إلى الحصول على حماية تامة لمنتجاتها عن طريق الحصول على براءات الإختراع وتسجيلها في جميع الدول التي تخطط لتصدير منتجاتها إليها.

وبالإضافة إلى المنتجات التي طورها فقد وقعت أسترا كيم إتفاقيات هامة حصلت بموجبها على تراخيص من شركات عالمية في مجال المبيدات الزراعية وأغذية النباتات وتوريد البذور. كما تقوم أسترا كيم بتركيب وإنتاج وتوزيع منتجات المبيدات الزراعية بموجب تراخيص من شركات متعددة الجنسيات مثل مؤسسة FMC (الولايات المتحدة). وتشكل المنتجات التي يتم إنتاجها بموجب ترخيص ٣٠ بالمائة من قيمة مبيعات المبيدات الزراعية التي تنتجها أسترا كيم.

وبالإضافة إلى ما ذكر تقوم أسترا كيم بالاستيراد المباشر من أكثر من ١٥ مورداً من الرواد في مجالات عملهم مثل: دي رويترز للبذور والزراعة (هولندا) وسيبا للكيماويات المتخصصة (المملكة المتحدة) ونوفارم (أستراليا) و كيمتورا (الولايات المتحدة) و بيجوزادن و يوني سيدز (هولندا).

وعلاوة على تصنيع وتوزيع الاسمدة والمبيدات الزراعية تقوم أسترا كيم من خلال إدارة المشاريع الخاصة بتصميم وتنفيذ المزارع والمنتجعات والحدائق والمناطق الخضراء. وبلغت إيرادات المشاريع الخاصة ١٢,٤٦ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م و ١١,٩٥ مليون ريال في ٢٠٠٦م و ٩,٦١ مليون ريال في ٢٠٠٧م.

ويوضح الجدول التالي مبيعات أسترا كيم حسب فئات المنتج خلال الفترة ٢٠٠٥م - ٢٠٠٧م:

المبيعات حسب المنتج	٢٠٠٥م		٢٠٠٦م		٢٠٠٧م	
	مليون ريال	%	مليون ريال	%	مليون ريال	%
المبيدات الزراعية	٣٢,٢	٤٤,٣٥	٤٤,٤	٥١,٢١	٤٦,٥	٤٤,٣٣
الاسمدة	٢٤,٣	٣٣,٤٧	٢٦,٢	٣٠,٢٢	٣٩,٠	٣٧,١٨
البذور	٧,٩	١٠,٨٨	٩,٥	١٠,٩٦	١٠,٦	١٠,١٠
تقاوي البطاطس	٢,٧	٣,٧٢	٠,٩	١,٠٤	٣,٤	٣,٢٤
أخرى	٥,٥	٧,٥٨	٥,٧	٦,٥٧	٥,٤	٥,١٥
إجمالي المبيعات	٧٢,٦	١٠٠,٠٠	٨٦,٧	١٠٠,٠٠	١٠٤,٩	١٠٠,٠٠
إيرادات المشاريع	١٢,٥		١٢,٠		٩,٧	

المصدر: أسترا كيم

يعمل قسم البحث والتطوير من خلال مصانع الدمام و يعمل به خمسة كيميائيين يعتمدون على امتداد وتواصل فني وميداني توفره شبكة من المهندسين الزراعيين متواجدين عبر مدن المملكة العربية السعودية و الاسواق التي تصل اليها منتجاتنا. وبلغت مصاريف إدارة البحث والتطوير وإدارة التسجيل خلال العام ٢٠٠٦م حوالي مليون ريال سعودي ونتطلع الى زيادة الاعمال لناحيتي المواد المطلوبة للزراعة العضوية وزيادة الدول التي تغطيها نشاطات القسم.

ومن الأهداف الرئيسية للبحث والتطوير : العمل على تطوير واستحداث أشكال وتراكيب الاسمدة المركبة، ومنشطات النمو والمبيدات الزراعية التي تلائم ظروف المناطق المختلفة التي تعمل بها أسترا كيم والشركات التابعة و عملائها في مختلف الدول.

تضم المواد الخام الأساسية التي تقوم أسترا كيم بشرائها العناصر الفعالة و المذيبات وعوامل تخفيف سطح السوائل "surfactants" والمستحلبات والمواد الخام للأسمدة والمحفزات الحيوية (biostimulants) ومكملات الأسمدة. وخلال عام ٢٠٠٦م مثلت مشتريات العناصر النشطة والمواد الخام للأسمدة ٢٤,٨ بالمائة من إجمالي المواد الخام التي تم شراؤها. ويتم شراء المواد الخام من العديد من الموردين حيث لا تزيد حصة أكبر مورد عن ٧,٤ بالمائة من إجمالي مشتريات أسترا كيم لعام ٢٠٠٦م. وتبلغ حصة أكبر خمسة موردين مجتمعين ٣٠ بالمائة تقريباً من مشتريات المواد الخام لعام ٢٠٠٦م. تقع مرافق الإنتاج الرئيسية لأسترا كيم بالمدينة الصناعية الثانية بالدمام حيث تم تشييدها في عام ١٩٩٦م على مساحة تبلغ ٢٠,٠٠٠ متر مربع وتم تصميمها وتشبيدها على أحدث طراز وبنظام تسليم المفتاح بما في ذلك كامل خطوط الإنتاج ومختبرات الجودة والنوعية ومرافق حديثة لمعالجة النفايات والتخلص منها لجميع الأنشطة الصناعية لأسترا كيم.

تتطابق معايير مرافق الإنتاج في أسترا كيم مع المعايير والقواعد المعتمدة من قبل اللجنة التعاونية العالمية لتحليل المبيدات الحشرية ومنظمة الصحة العالمية ومنظمة الأغذية والزراعة العالمية "الفاو" ووكالة حماية البيئة الأمريكية (EPA) والمركز العالمي لتطوير الأسمدة. وهي ملتزمة بضمان المنتجات أمام العملاء المحليين والعالميين.

المنافسة والحصة السوقية

تعتبر صناعة المبيدات صناعة معقدة وحديثة نسبياً حيث بدأت في الخمسينيات عندما أصبحت الوقاية من الأمراض والحشرات والأعشاب الضارة ضرورة ملحة لزيادة إنتاج الأغذية ولمكافحة الحشرات الناقلة للأمراض والتي تضر بالإنسان والمحاصيل.

تسيطر المنتجات الجنيسة على سوق المبيدات الزراعية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وبالأخص المنتجات التي انتهت براءة اختراعها مؤخراً. وتقدر إجمالي مبيعات الأسمدة والمبيدات الزراعية بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بـ ١,٦ مليار ريال حيث تبلغ حصة تركيا (٦٠٠ مليون ريال) و المغرب (٢٦٢ مليون ريال) و المملكة العربية السعودية (٢٥٩ مليون ريال) وتشكل هذه الدول أكبر الأسواق في المنطقة. (المصدر: إنوفيشن منجمت)

لقد استطاعت أسترا كيم توسيع حصتها السوقية في عدة قطاعات بعد البداية الصعبة التي واجهتها في سنة ١٩٨٨م. بالرغم من الصعوبات التي واجهها القطاع الزراعي في أواخر الثمانينيات بسبب تغير نمط الإستثمار والأنظمة الجديدة الصادرة من البنك الزراعي وندرة الدعم المالي، استطاعت أسترا كيم من الحصول وتطوير الحصة السوقية في عدة قطاعات منها، ٢٥٪ من قطاع المحاصيل الزراعية من البيوت المحمية، وما يقارب الـ ٢٠٪ من قطاع الكيماويات الزراعية، وكما استطاعت أسترا الحصول على ١٥٪ من سوق الأسمدة الذائبة في الماء، وأيضاً تمكنت من السيطرة على حصة ٢١٪ تقريباً من سوق العناصر النزرة الذائبة في الماء. ووفقاً لتقديرات إنوفيشن للإدارة فإن حصة أسترا كيم من السوق المحلي للمبيدات الزراعية والأسمدة القابلة للإذابة في الماء والأسمدة السائلة تبلغ ٢٠ بالمائة و ١٦ بالمائة على التوالي.

وتقوم أسترا كيم بالبيع والتسويق عن طريق شبكة تضم عشرة مراكز توزيع موزعة في خمسة مناطق تغطي أكبر الأسواق الزراعية بالمملكة العربية السعودية. ففي المنطقة الوسطى توجد فروع في كل من الرياض والخرج وبريدة، وفي المنطقة الشرقية هنالك مركز بالدمام ويوجد مركزين بالمنطقة الغربية أحدهما في جدة والآخر في تبوك، وفي المنطقة الشمالية هنالك مركزان أحدهم في حائل والآخر في الجوف، وفي المنطقة الجنوبية تتوفر المراكز في كل من نجران ووادي الدواسر. ويعمل فريق المبيعات بنشاط من أجل ترويج منتجات أسترا كيم عن طريق الاجتماعات التي تعقد بانتظام مع المزارعين والوكلاء. وبالإضافة إلى ذلك فإنه عندما يتم إطلاق منتج جديد يقوم فريق مبيعات أسترا كيم بالترويج له لدى العملاء بالتعاون مع الوكلاء.

تقوم أسترا كيم بإجراء جميع أنشطة التسويق والمبيعات خارج المملكة العربية السعودية من خلال شبكة متنامية من الفروع والوكالات ومراكز التوزيع والتي تتضمن الشركات التالية:

١. أسترا كيم السعودية - الجزائر

تأسست أسترا كيم السعودية كشركة ذات مسؤولية محدودة في عام ٢٠٠١م برأس مال قدره ٤٢٩,٤١٢,٢٠ ريال سعودي في الجزائر وهي شركة مملوكة بالكامل لأسترا كيم، ويعمل فيها ١٢ موظفاً من بينهم ثمانية في مجال المبيعات والتسويق. وتمثل مبيعات أسترا كيم السعودية - الجزائر ما نسبته ١٠٪ من مبيعات أسترا كيم في عام ٢٠٠٦م. كما تنوي أسترا كيم السعودية تأسيس أربعة فروع لها بالجزائر خلال عام ٢٠٠٧م لتعزيز نشاطاتها في مجالات التسويق والتوزيع ولتوفير نقاط بيع لصغار الموزعين والمزارعين المحليين.

٢. شركة ماسترا الزراعية - مصر

تأسست شركة ماسترا الزراعية في عام ٢٠٠٢م برأس مال قدرة ٣٩٨, ٣٠٥, ١ ريال سعودي في مصر كشركة ذات مسئولية محدودة يعمل بها ١٨ موظفاً من بينهم ١٠ مهندسي مبيعات. وتنوي ماسترا الزراعية زيادة عدد فروعها ومنتجاتها الحالية لتعزيز نمو مبيعاتها في مصر. وتمتلك أسترا كيم ٤٩٪ من رأس مال شركة ماسترا من خلال شركة تابعة (شركة أجيتر انترناشونال)، أما ٥١٪ المتبقية فهي مملوكة من قبل شركة مختار حلمي أبو باشا وأولاده. وتمثل مبيعات شركة ماسترا الزراعية - مصر ما نسبته ٢٪ من مبيعات أسترا كيم في عام ٢٠٠٦م.

٣. شركة أسترا الزراعية - اليمن

تأسست شركة أسترا الزراعية في عام ٢٠٠٣م برأس مال قدرة ٢٢٠, ١٠٧ ريال سعودي في اليمن كشركة ذات مسئولية محدودة بأربعة موظفين يعمل اثنان منهم في مجال المبيعات. وتمثل مبيعات شركة أسترا الزراعية - اليمن ما نسبته ١, ٧٪ من مبيعات أسترا كيم في عام ٢٠٠٦م. وتقوم شركة أسترا الزراعية - اليمن، وهي مملوكة بنسبة ٤٩٪ من قبل أسترا كيم، و ٥٠٪ من قبل جرفن المتحدة، و ١٪ من قبل السيد هيثم العيني، بإدارة ومتابعة العلاقة بين أسترا كيم ووكلائها الفرعيين باليمن.

٤. أسترا كيم ماروك - المغرب

تأسست أسترا كيم ماروك في عام ٢٠٠٦م برأس مال قدره ٠, ٧٢, ٤٤ ريال سعودي في المغرب كشركة مملوكة بالكامل لأسترا كيم وهي شركة ذات مسئولية محدودة ويعمل بها أربعة موظفين، اثنان منهم مهندسي مبيعات. وتمثل مبيعات أسترا كيم ماروك - المغرب ما نسبته ٠, ٢٪ من مبيعات أسترا كيم في عام ٢٠٠٦م. كما تنوي أسترا كيم ماروك إنشاء قاعدة من العملاء تشتمل موزعين فرعيين وكبار المزارعين (بما في ذلك شركات الزراعة والمؤسسات التعاونية).

ويوضح الجدول التالي مبيعات أسترا كيم حسب التوزيع الجغرافي خلال الفترة ٢٠٠٥م - ٢٠٠٧م:

المبيعات حسب الدولة	٢٠٠٥م		٢٠٠٦م		٢٠٠٧م	
	مليون ريال	%	مليون ريال	%	مليون ريال	%
المبيعات المحلية						
السعودية	٧١,٣٢	٨٣,٨	٨٨,٣	٨٩,٥	٩٤,٥	٨٢,٥
التصدير						
الجزائر	٧,٧	٩,٠	٨,٥	٨,٦	١١,٩	١٠,٤
أخرى	٦,٠٨	٧,٢	١,٩	١,٩	٨,٢	٧,١
الإجمالي الفرعي	١٣,٧٨	١٦,٢	١٠,٤	١٠,٥	٢٠,١	١٧,٥
الإجمالي	٨٥,١	١٠٠,٠	٩٨,٧	١٠٠,٠	١١٤,٦	١٠٠,٠

المصدر: أسترا كيم

٣-١٠ شركة المصنع العالمي

مقدمة وقصة التأسيس

تنشط أسترا الصناعية أيضاً في مجال تصنيع المباني الجاهزة ومباني الهياكل الحديدية لمشاريع النفط والغاز والبتروكيماويات والكهرباء وتحلية المياه والمشاريع الصناعية من خلال شركة المصنع العالمي. تأسست الشركة في مدينة الرياض كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١١٥٨٥٥ وتاريخ ١١/٠٤/١٤١٤هـ الموافق ٢٧/٠٩/١٩٩٣م تحت مسمى "شركة المصنع العالمي لانظمة المباني المحدودة"، برأس مال قدره ثلاث عشر مليون وخمسمائة الف (١٣,٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي فقط. وفي ٢٢/٠٤/١٤٢٧هـ قام حامد المطبقاني وبموافقة شركاءه ببيع حصته في شركة المصنع العالمي البالغة ٢٥٦٥ حصة إلى الشركة العربية للتموين والتجارة التي استحوذت على ١٧٥٥ حصة وشركة جنا القابضة التي استحوذت على

٨١٠ حصة بقيمة إجمالية بلغت ثلاث عشر مليون وسبعمائة وخمسين ألف (١٣,٧٥٠,٠٠٠) ريال سعودي. ثم تعديل عقد تأسيسها بزيادة رأس مال الشركة من ثلاث عشر مليون وخمسمائة ألف ريال إلى أربعين مليون (٤٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي عن طريق رسملة حقوق الشركاء التي بلغت خمسة عشر مليون (١٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال ورسملة جزء من مطلوبات الأطراف ذات العلاقة بقيمة إحدى عشر مليون وخمسمائة ألف (١١,٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. ثم جرى تعديل على عقدها بتاريخ ١٤٢٧/١١/٠٨هـ حيث تم توثيق شراء مجموعة أسترا الصناعية وشركة مجمع أسترا الصناعي للاسمدة والمبيدات الزراعية "أسترا كيم" لحصة كل من الشركة العربية للتموين والتجارة وشركة جنا القابضة المحدودة ويوسف أحمد أسعد والذي بموجبه أصبحت الشركة مملوكة بنسبة ٩٥ بالمائة من قبل مجموعة أسترا الصناعية و ٥ بالمائة من قبل شركة أسترا كيم. ومع مرور السنين فقد نمت شركة المصنع العالمي حتى أصبحت واحدة من كبار مصنعي المباني الجاهزة والهياكل الحديدية من حيث المبيعات بالمملكة حيث تحتل حالياً المركزين الرابع والسابع من حصة السوق في مجالي المباني الجاهزة و الهياكل الحديدية على التوالي بالمملكة (المصدر: آي إس بي سي).

وتتميز شركة المصنع العالمي بأنها تقوم بتصنيع المباني الجاهزة والهياكل الحديدية باستخدام نفس خطوط الإنتاج (المصدر: آي إس بي سي). وقد مكنت هذه القدرات شركة المصنع العالمي من تطوير خبرات هندسية متميزة مكنتها من تقديم حلول مختلفة من المباني الجاهزة والهياكل الحديدية المتكاملة مع بعضها لصناعات الهيدروكربون ومحطات الطاقة وتحلية المياه وتوفر هذه الصناعات سوقاً واسعة.

وقد ساهم قطاع الأعمال الهندسية خلال عام ٢٠٠٦م بإيرادات وصلت إلى ١٣٩ مليون ريال و ١٦٥ مليون ريال خلال عام ٢٠٠٧م تمثل ٢٠ بالمائة و ١٩,٥ بالمائة من إجمالي إيرادات أسترا الصناعية للعامين المذكورين على التوالي. ويقدم الجدول التالي ملخصاً للبيانات المالية للشركة والتي يجب مراعاة الإطلاع عليها والرجوع أيضاً إلى قسيمي ٦ و ٧ (مناقشة وتحليل الإدارة للمركز المالي للشركة والشركات التابعة ونتائج الأعمال).

ملخص البيانات المالية مليون ريال	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
إجمالي الإيرادات	٩٨,٣	١٣٩,١	١٦٥,٤	٢٩,٧
تكلفة المبيعات	(٧٥,٤)	(٩٨,٦)	(١٢١,٢)	٢٦,٢
إجمالي الربح	٢٢,٩	٤٠,٥	٤٤,٢	٣٨,٩
الدخل التشغيلي	١٤,٢	٣١,٠	٣٢,٧	٥١,٨
صافي الدخل	١٣,٦	٣٢,٠	٣٣,٢	٥٦,٢
المركز المالي				
النقد وما في حكمه	١,٤	١,٢	٤,٤	٧٧,٣
إجمالي الأصول	١٠٦,٧	١٤٤,٩	١٧٣,٧	٢٧,٦
إجمالي المطلوبات	٧٠,٣	٦٦,٢	٦٤,٩	(٣,٩)
حقوق المساهمين	٣٦,٤	٧٨,٧	١٠٨,٨	٧٢,٩
تدفق النقد				
تدفق النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٢٨,٩	١٢,٥	١٢,٥	(٣٤,٢)
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(٠,٤)	(٥,٦)	(١,٧)	١٠٦,٢
تدفق النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية	(٢٨,٢)	(٧,١)	(٧,٦)	(٤٨,١)
صافي التغيير في رصيد النقد وما في حكمه	٠,٣	(٠,٢)	٣,٢	٢٢٦,٦
المؤشرات الرئيسية				
نمو الإيرادات	-	٤١%	١٩%	
نمو صافي الدخل	-	١٣٥%	٤%	
نسبة الربح الإجمالي	٢٣,٢٥%	٢٩,١٣%	٢٦,٧٤%	
نسبة الدخل التشغيلي	١٤,٤٥%	٢٢,٣٢%	١٩,٧٦%	
نسبة صافي الدخل	١٣,٨٣%	٢٢,٩٧%	٢٠,٠٨%	
العائد على الأصول	١٢,٧٤%	٢٢,٠٤%	١٩,١٢%	
العائد على حقوق الملكية	٣٧,٣٤%	٤٠,٥٨%	٣٠,٥٢%	

المصدر: شركة المصنع العالمي

الأهداف

تتلخص أهداف أسترا الصناعية لهذه الشركة فيما يلي:

- المحافظة على موقع متميز كمساهم رئيسي في مجال تقديم سلسلة متكاملة من الحلول الهندسية في مجال الصناعات الحديدية.
- دعم حصتها بالسوق عن طريق تقديم خدمات عالية الجودة ومنتجات يعتمد عليها وفقاً للإحتياجات الخاصة للعميل والتي بدورها ستؤدي إلى التطور والتحسين المستمر وصولاً إلى النتائج المرجوة.
- مواصلة تطوير وتعزيز عملياتها التصنيعية وزيادة الطاقة الإنتاجية بصورة تدريجية.
- التوسع الجغرافي والوصول إلى أسواق جديدة حيث يتوفر الطلب على المباني الجاهزة والهيكل الحديدية بما في ذلك أسواق جنوب شرق آسيا.
- تطوير منتجات جديدة مكتملة للمنتجات الحالية والتي تتطلب تقنية هندسية عالية.

المنتجات

عادة ما تتكون المباني الجاهزة من إطار هيكلي من الحديد يُركب عليه مكونات الجدران والأسقف. وتشمل المباني الجاهزة الإطارات الحديدية الخارجية والكسوة الخارجية وتستخدم في الصناعات الخفيفة مثل المستودعات والورش وصلات العرض والحظائر الكبيرة والمدارس والمعسكرات، وفي معظم الحالات تستخدم في المباني التي تتألف من طابق إلى أربعة طوابق. وتعتبر هياكل المباني الجاهزة خفيفة وإقتصادية بالمقارنة مع مواد البناء الأخرى والتي يتراوح وزن هيكلها من ٢٠-٣٠ كجم لكل متر مربع.

ويتم تصميم وإنتاج الهياكل الحديدية حسب مواصفات ومقاييس وأشكال وقوة تحمل معينة يحددها العميل. ويصنع هذا الحديد من الألواح والصفائح الحديدية، وكذلك من الحديد الثقيل عند الاستخدام في أعمال التشييد الضخمة. ويتم إنشاء هذه الهياكل وفق تصاميم خاصة لتلبية الاستخدامات المختلفة حسب حاجة العميل. وتستخدم الهياكل الحديدية بصورة أساسية لحمل المعدات والأنابيب والمنصات والأسقف والأبراج، ويتم استخدامها بشكل خاص في المصافي ومنشآت البتروكيماويات ومحطات التوليد ومعالجة الغاز، بالإضافة إلى المباني المرتفعة.

وبالإضافة إلى نشاطها الأساسي والمتمثل في تزويد عملائها بالهياكل الحديدية تقوم شركة المصنع العالمي بتقديم خدمات ذات قيمة مضافة وخاصة لبعض العملاء في مجال البناء والتشييد والتي تشمل أعمال التركيب والإشراف والأعمال المدنية والتنسيق مع المقاولين والموردين الذين قد يحتاجون إلى إستشارة الشركة فيما يتعلق بالطريقة المثلى لتكامل أنظمتهم مع الهياكل الحديدية الجاهزة. ومن أجل تقديم هذه الخدمات فقد قامت شركة المصنع العالمي بتطوير شبكة من مقاولي البناء تحت مسمى "البناءون المرخصون" (Certified Builders) والمؤهلون تماماً لتطبيق جميع أساليب البناء والتشييد. وفي كثير من الحالات يقوم البناءون المرخصون بتقديم خدمات تشييد بنظام تسليم المفتاح وفقاً لمتطلبات عملاء شركة المصنع العالمي وبأسعار منافسة.

والجدير بالذكر أن شركة المصنع العالمي تعتبر من الشركات القليلة المعتمدة والمؤهلة من قبل المؤسسات الحكومية والمقاولون الصناعيون بالملكة العربية السعودية. كما ساهمت شركة المصنع العالمي في مشاريع إقليمية بقطر والإمارات والبحرين والكويت وعمان والسودان والأردن وفلسطين واليمن. وعلى المستوى العالمي فقد شاركت في مشاريع للمقاولين الصناعيين المعروفين بمقاولي "المشروع المتكامل" ("EPC") بإيطاليا والنمسا وألمانيا وكوريا الجنوبية واليابان وأستراليا وكندا والولايات المتحدة والصين. وقد توجه جزء كبير من مبيعات شركة المصنع العالمي إلى مقاولي "المشروع المتكامل" والذين يتم تعيينهم عادة لإدارة التطوير الشامل لمشاريع النفط والمعالجة والبتروكيماويات وتوليد الكهرباء حيث يقومون بتجزئة المشروع إلى مكونات مختلفة وبالتالي التعاقد من الباطن مع مقاولين لتنفيذ مكونات المشروع كل في مجال تخصصه. وحصلت شركة المصنع العالمي على الإعتراف والتأهيل الكامل حيث تم ضمها لقائمة مقاولي "المشروع المتكامل" العاملين بدول مجلس التعاون الخليجي كمقاول ذو درجة عالية من الجودة ومصنع يعتمد عليه في مجالي المباني الجاهزة والهيكل الحديدية. وقد شكلت إيرادات الأعمال التي نفذتها شركة المصنع العالمي لصالح مقاولي "المشروع المتكامل" ٥٧ بالمائة من إجمالي الإيرادات لعام ٢٠٠٦م.

ونتيجةً لجهودها النشطة في مجال المبيعات والتسويق فقد تمكنت شركة المصنع العالمي من الحصول على طلبيات مؤكدة قوية خلال النصف الأول من

العام ٢٠٠٧م بلغت أكثر من ١٢٦ مليون ريال سعودي. ومع نهاية عام ٢٠٠٦م كانت شركة المصنع العالمي قد حصلت على طلبيات مؤكدة بقيمة إجمالية تصل إلى ١٣٠ مليون ريال وتتوقع الشركة إنجاز العمل المطلوب وتسليم الطلبيات بنسبة ١٠٠ بالمائة بحلول ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م. وتتكون تلك الطلبيات بصورة أساسية من الهياكل الحديدية الجاهزة المنفذة لكبار شركات البتروكيماويات والنفط والغاز بالمملكة العربية السعودية بالإضافة إلى مشاريع صغيرة ومتوسطة.

المنافسة والحصة السوقية

وبحسب الدراسة السوقية المعدة من قبل أي إس بي سي تشكل المملكة العربية السعودية في الوقت الراهن ما نسبته ٥٠ بالمائة من إجمالي حجم سوقي المباني الجاهزة والهياكل الحديدية في دول مجلس التعاون الخليجي. وتشهد المنافسة مع العديد من الشركات العالمية والمحلية النشطة بدول مجلس التعاون الخليجي. هذا وتشير الدراسة ايضا إلى أن الطلب على المباني الجاهزة في السعودية ارتفع من ٢٥ ألف طن في عام ٢٠٠١م إلى ٩٠ ألف طن في عام ٢٠٠٥م، أي بمعدل إزدياد سنوي بلغ ٩ بالمائة، وواصل الطلب ارتفاعه ليصل في عام ٢٠٠٦م إلى ١٠٠ ألف طن، بمعدل نمو بلغ ١١ بالمائة. واستحوذت أربع شركات في عام ٢٠٠٦م على ٨٥ بالمائة من حجم المبيعات وهم الزامل للحديد بنسبة ٤٢ بالمائة، وأنظمة المباني السعودية بنسبة ١٥ بالمائة، وشركة كيربي الكويتية بنسبة ١٥ بالمائة، وتأتي شركة المصنع العالمي بالمركز الرابع بحصة تبلغ ١٢,٢ بالمائة من حجم مبيعات المباني الجاهزة، وتتوزع باقي الحصة السوقية على مجموعة من المصنعين.

وفيما يخص سوق الهياكل الحديدية ذكرت أي إس بي سي في دراستها السوقية إلى أن الطلب على الهياكل الحديدية ارتفع من ٧٩ ألف طن في عام ٢٠٠١م إلى ١٦٣ ألف طن في عام ٢٠٠٥م بمعدل إزدياد سنوي بلغ ٨,٢ بالمائة. وفي ٢٠٠٦م واصل الطلب على الهياكل الحديدية نموه ليصل لـ ٢٠٠ ألف طن بنمو بلغ ٢٢ بالمائة. أما بالنسبة للمبيعات، فقد شكلت الشركات القيادية في صناعة الهياكل الحديدية ما نسبته ٤٩ بالمائة من إجمالي المبيعات في عام ٢٠٠٦م، وهم الشركة الدولية العربية للحديد، وشركة الزامل للحديد، وشركة الحدادة حيث بلغت مبيعاتهم ٤٠ ألف طن، و ٣٠ ألف طن، و ٢٨ ألف طن على التوالي. هذا وقد تمكنت شركة المصنع العالمي من زيادة مبيعاتها من ١٤٠٠ طن في ٢٠٠٤م، شكلت ١,٢ بالمائة من إجمالي المبيعات للهياكل الحديدية، إلى ٧٠٠٠ طن في ٢٠٠٦م شكلت ٣,٥ بالمائة من إجمالي المبيعات، وهذا تغير بنسبة ٤٠٠ بالمائة عن سنة ٢٠٠٤م. هذا واحتلت وتشير كذلك دراسة أي إس بي سي السوقية إلى أن شركة المصنع العالمي بفضل القيمة الهندسية المضافة والحلول المتميزة التي تقدمها في مجال الهياكل الحديدية المركز السابع من حيث المبيعات في عام ٢٠٠٦م.

وتعتبر الألواح والصفائح الحديدية من أهم المواد الخام التي تحتاجها شركة المصنع العالمي في تصنيع المباني الجاهزة والهياكل الحديدية. وخلال العامين ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م شكلت الألواح والصفائح الحديدية نسبة ٣٠ بالمائة و ٢٠ بالمائة تقريباً من إجمالي تكاليف التصنيع على التوالي. وبلغ متوسط المشتريات في السنة من الحديد والصفائح في الثلاث سنوات الماضية ما حجمه ٤٠,٠٠٠ طن متري من عدة دول تشمل أوكرانيا، كوريا الجنوبية، لوكسمبورج، وإيران. وتتمتع شركة المصنع العالمي بعلاقات طويلة مع مورديها يمتد بعضها لما يزيد عن ١٤ عاماً. وعادةً ما يتم سداد قيمة المشتريات بنظام الدفع الآجل لمدة تصل إلى ٩٠ يوماً ويتم اعتماد الأسعار والدفع بالدولار الأمريكي. وتقف الطاقة الإنتاجية لشركة المصنع العالمي حالياً عند ٢٥,٠٠٠ طن متري وتخطط شركة المصنع العالمي إلى رفعها بمعدل ١٠ بالمائة لمقابلة الطلب الداخلي المتزايد. وسوف يتم التركيز على زيادة الطاقة الإنتاجية للهياكل الحديدية نظراً إلى نسبة الربحية العالية لهذه الشريحة من المنتجات. وفي خطوة تهدف إلى تنفيذ خططها التوسعية فقد قامت شركة المصنع العالمي بالحصول على مساحة أرض إضافية بالمنطقة الصناعية الثانية بالرياض - المملكة العربية السعودية مجاورةً لمرافق الإنتاج الحالية لشركة المصنع العالمي. وبهذا سوف تتمكن شركة المصنع العالمي من إدارة تدفق العمل بصورة أفضل وتستفيد من إقتصاديات الحجم الكبير في الإنتاج.

١١-٣ الشركة العربية

مقدمة وقصة التأسيس

وبالإضافة إلى قائمة الأعمال المذكورة سابقاً فإن مجموعة أسترا الصناعية حاضرة أيضاً في مجال المستلزمات المنزلية ممثلة بالشركة العربية والمملوكة بالكامل لأسترا الصناعية. تأسست الشركة في مدينة الرياض كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٤٥٨٧٠ وتاريخ ١٤١٨/٠١/٢٩هـ الموافق ١٩٩٧/٠٦/٠٦م تحت مسمى "الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد"، برأس مال قدره ثلاثة (٣) ملايين ريال

سعودي فقط. بتاريخ ١٢/٠٣/١٤٢٧هـ، جرى تعديل على عقدها حيث تم توثيق شراء الشركة العربية للتموين والتجارة المحدودة لحصص الأستاذ صبيح بن طاهر درويش المصري والأستاذ ليفون نظريان والأستاذ ارتيور قره بت نظريان والذي بموجبه أصبحت الشركة مملوكة بنسبة ٦٦,٧٪ من الشركة العربية للتموين والتجارة المحدودة و٢,٣٪ من السيد خلف عبد الرحمن الخلف. وبتاريخ ١٨/٠٣/١٤٢٧هـ الموافق ١٦/٠٤/٢٠٠٦م قامت الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد بالاستحواذ على أصول وخصوم شركة المصري والخلف التجارية ("المصري والخلف") بقيمتها الدفترية التي بلغت ١٤٤, ١٥٦, ١٠ ريال سعودي. وقد تم تعديل عقد تأسيس الشركة مرة أخرى بتاريخ ١١/٠٨/١٤٢٧هـ بتعديل أغراض الشركة وزيادة رأس مال الشركة من ثلاثة (٣) ملايين ريال إلى ٤٥,٧ مليون ريال سعودي عن طريق رسملة جزء من حسابات الشركاء. وبنفس التاريخ تم توثيق شراء مجموعة أسترا الصناعية وشركة مجمع أسترا الصناعي للاسمدة والمبيدات الزراعية "أسترا كيم" لحصة الشركة العربية للتموين والتجارة والسيد خلف عبد الرحمن الخلف والذي بموجبه أصبحت الشركة مملوكة بنسبة ٩٥ بالمائة من قبل مجموعة أسترا الصناعية و٥ بالمائة من قبل شركة أسترا كيم. هذا وبلغت إيرادات الشركة العربية من المستلزمات النزلية ٦٠ مليون ريال خلال العام ٢٠٠٦م و ٦١ مليون ريال خلال العام ٢٠٠٧م، بما يعادل ٨,٦ بالمائة و ٧,٢ بالمائة من إجمالي إيرادات أسترا الصناعية. ويقدم الجدول التالي ملخصاً للبيانات المالية للشركة والتي يجب مراعاة الإطلاع عليها والرجوع أيضاً إلى قسيمي ٦ و ٧ (مناقشة وتحليل الإدارة للمركز المالي للشركة والشركات التابعة ونتائج الأعمال).

ملخص البيانات المالية مليون ريال	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
الأداء التشغيلي				
إجمالي الإيرادات	٥٧,٩	٦٠,٤	٦١,٣	٢,٩
تكلفة المبيعات	(٤١,٤)	(٤٤,٦)	(٤٥,١)	٤,٤
إجمالي الربح	١٦,٥	١٥,٨	١٦,٢	(٠,٩)
الدخل التشغيلي	١٠,٨	٩,٤	٩,٣	(٧,٢)
صافي الدخل	١٠,٨	٩,٦	٩,٧	(٥,٢)
المركز المالي				
النقد وما في حكمه	٢,٨	١٤,١	٢,٣	(٩,٤)
إجمالي الأصول	٥٦,٢	٨٢,٣	٧٩,٨	١٩,٢
إجمالي المطلوبات	٤٧,٤	١٠,٠	١٢,٧	(٤٨,٢)
حقوق المساهمين	٨,٧	٧٢,٣	٦٧,١	١٧٧,٧
تدفق النقد				
تدفق النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٢,٦	٠,٢	١,٩	(١٤,٥)
تدفق النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(٠,٤)	(١٤,٢)	(١,٤)	٨٧,١
تدفق النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية	(٠,٣)	٢٥,٣	(١٢,٣)	٥٤٠,٣
صافي التغيير في رصيد النقد وما في حكمه	١,٩	١١,٣	(١١,٨)	N/A
المؤشرات الرئيسية				
نمو الإيرادات	-	٤%	٢%	
نمو صافي الدخل	-	-١٢%	٢%	
نسبة الربح الإجمالي	٢٨,٥٥%	٢٦,١٨%	٢٦,٤٤%	
نسبة الدخل التشغيلي	١٨,٦٤%	١٥,٦٦%	١٥,٢١%	
نسبة صافي الدخل	١٨,٦٧%	١٥,٨٣%	١٥,٨٥%	
العائد على الأصول	١٩,٢٤%	١١,٦٠%	١٢,١٨%	
العائد على حقوق الملكية	١٢٣,٤٩%	١٣,٢١%	١٤,٤٨%	

المصدر: الشركة العربية

المنتجات

تعمل الشركة في مجال تصنيع وتوزيع ألياف الفايبر (Bonded Fiber) والمراتب والوسائد والشراشف وأغطية الفرشات ويتم تسويق هذه المنتجات تحت الأسماء التجارية "ريلاكس" "Relax" و "كلاسيك" "Classic" و "فاشن" "Fashion". وفي عام ٢٠٠٥م أصبحت الشركة العربية وكيل التصنيع والموزع المعتمد لمنتجات "كانون" بالشرق الأوسط. وقد إشتهرت الشركة العربية بالمنتجات ذات الجودة العالية في مجال المستلزمات المنزلية وأصبحت علاماتها التجارية رائدة ويزداد عليها الطلب بأسواق المملكة العربية السعودية.

ويمكن تصنيف مشتريات الشركة العربية ضمن مجموعتين رئيسيتين هما: المواد الخام والمنتجات الجاهزة للبيع. وبالنسبة للأخيرة فإن المنتجات يتم تسويقها إما تحت العلامة التجارية لمورديها أو تحت العلامات التجارية للشركة العربية. وفي إطار سعيها للحصول على المواد الخام والمنتجات الجاهزة تتعامل الشركة العربية مع شركات عالمية مشهورة بجودة منتجاتها وبأسعارها التنافسية.

تمتلك الشركة العربية مرفقاً واحداً للإنتاج وثلاثة مواقع رئيسية للتوزيع بالرياض وجدة والخبر. ويحتوي مرفق الإنتاج على خمسة خطوط إنتاج رئيسية تشمل لفافات ألياف الفايبر والوسائد وأغطية الفرشات ومنتجات أخرى للفرش المنزلي. وتؤمن الشركة العربية بحاجتها إلى التوسع في تشكيلة منتجاتها الحالية لزيادة مبيعاتها خلال السنوات القادمة. هذا وقد قامت الشركة العربية حديثاً ببناء مقر جديد للإدارة ويشمل أيضاً على معرض خاص بمنتجاتها ويقع المبنى الجديد بالقرب من الموقع الحالي بالمنطقة الصناعية في الرياض.

لا تملك الشركة العربية منافذ توزيع خاصة بها ولكنها تتعامل مباشرة مع عددٍ من كبار وكلاء البيع بالتجزئة، وبذلك تتمتع الشركة العربية بقاعدة كبيرة من العملاء من خلال تواجد منتجاتها بالأسواق الكبيرة ومراكز التسوق والمحلات والفنادق والمجمعات السكنية بالمملكة العربية السعودية. ويتركز نشاط الشركة العربية بالمنطقة الوسطى من المملكة العربية السعودية والتي شكلت ٤٣٪ من مبيعاتها في عام ٢٠٠٦ بينما ساهمت المنطقتين الغربية والشرقية بنسبة ٣٥,٥٪ و ٢١٪ من مبيعاتها في نفس العام.

وفي خطوة ترمي إلى توسيع قاعدة منتجاتها والسيطرة على عمليات البيع والتوزيع التابعة لها فقد استحوذت الشركة العربية في بداية ٢٠٠٦ على أصول ومطلوبات شركة حليفة وهي المصري والخلف التجارية، وهي شركة قيادية في مجال استيراد المستلزمات المنزلية بالمملكة العربية السعودية والموزع الوحيد لمنتجات الشركة العربية. وفي تاريخ الاستحواذ كان يمتلك مساهمي الشركة العربية في شركة المصري وخلف نفس نسب ملكيتهم في الشركة العربية وقد تم احتساب قيمة الاستحواذ على أساس صافي القيمة الدفترية لشركة المصري والخلف والبالغة ١١,٢٢٤,٦٥٠ ريال. وفي مقابل هذا الاستحواذ قامت الشركة العربية بإصدار أسهم جديدة لمساهمي المصري والخلف على أساس القيمة الدفترية.

بلغت مبيعات المصري والخلف في عام ٢٠٠٥ حوالي ٥٢ مليون ريال بينما سجلت صافي أرباحها حوالي ٧ مليون ريال. وعقب حيازتها على أصول و مطلوبات شركة المصري والخلف فقد تمكنت الشركة العربية من توسيع منتجاتها لتشمل الشراشف والبطانيات والمراتب والوسائد والمناشف وأرضيات الحمام وأغطية طاولات المائدة وأقمشة المطبخ. وتشمل البضائع الجاهزة للشركة العربية على ١٤ منتجاً من فئات مختلفة. ونتيجة للاستحواذ على أصول المصري والخلف فقد أصبحت الشركة العربية المنتج والموزع للعديد من المنتجات التي تحمل علامات تجارية مميزة والتي يتم تصنيعها محلياً وعالمياً بالولايات المتحدة والبرازيل وأوروبا والشرق الأقصى. وتشمل تلك العلامات التجارية "رويال" (Royale) وديزني و كانون (الأكثر شهرة). وتملك الشركة العربية حق حصري لإنتاج وتوزيع هذه العلامات التجارية حيث أبرمت الشركة العربية اتفاقية ترخيص مع شركة أوفيشيال بيلوتيكس المحدودة بتاريخ ٢٠٠٦/١/١م بموجب هذه الاتفاقية حصلت الشركة العربية على ترخيص لتصنيع وتوزيع وبيع منتجات تحمل العلامات التجارية "كانون ورويال كانون فاميلي". تشمل المنتجات المدرجة في الاتفاقية الأغطية الشراشف، البطانيات ومفارش الأسرة. إضافة على ذلك، تمكنت الشركة العربية، من خلال قيامها مؤخراً بشراء أصول شركة المصري والخلف، من الحصول على ترخيص لتصنيع وتسويق المنتجات التي تحمل علامة "ديزني" التجارية. وهذا الترخيص ممنوح من شركة هاوستيكس المحدودة (شركة مرخصة لاستخدام علامات ديزني التجارية).

١٢-٣ القوانين والأنظمة

تخضع الشركات التابعة لمجموعة أسترا الصناعية العاملة في الصناعات الدوائية والكيميائية إلى العديد من الأنظمة الصناعية المطبقة بمختلف الأسواق التي تمارس الشركة نشاطها فيها. وفيما يلي سرداً مختصراً للإطار التنظيمي والقانوني الذي يحكم عمليات شركتي تبوك الدوائية

وأسترا كيم. ويركز العرض التالي على أنظمة المملكة العربية السعودية كون جزء كبير من إيرادات تبوك الدوائية وأسترا كيم يتحقق فيها.

الصناعات الدوائية

تعتبر الهيئة العامة للغذاء والدواء، والتي تم تأسيسها مؤخراً، الجهة المسؤولة عن النظم التي تنظم استخدام وبيع الأغذية و المنتجات الدوائية والطبية بالمملكة العربية السعودية. وتعتبر الهيئة مستقلة عن وزارة الصحة السعودية ويرأس مجلس إدارتها صاحب السمو الملكي ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء وزير الدفاع والطيران والمفتش العام.

وعلى جميع الشركات التي تعمل في مجال تصنيع وبيع المنتجات الدوائية بالمملكة العربية السعودية أن تتقيد بالأنظمة الصارمة التي تصدرها الهيئة حسبما جاء بقرار مجلس الوزراء، فيما ستواصل وزارة الصحة عملها كجهة حكومية مسؤولة عن التنظيم والإشراف على الصناعات الدوائية المحلية إلى أن تنهيا هيئة الغذاء والدواء للقيام بمهامها.

الموافقة على الأدوية الجنيسة

يجب الحصول على موافقة وزارة الصحة السعودية "الوزارة" قبل الشروع في بيع أي مستحضر دوائي بالمملكة العربية السعودية. كما تعمل الوزارة على حماية براءات الاختراع طوال فترة سريانها بالبلد الأصلي للشركة صاحبة الحق. وتقوم الوزارة بالموافقة على الأدوية الجنيسة المحاكية للأدوية الأصلية وتسجيلها بعد التأكد من مطابقتها لمتطلباتها بما في ذلك رفع ملف فني حول الدواء مما يتيح لمقدم الطلب تقديم طلب مختصر للحصول على الموافقة شريطة أن تظهر الجهة المصنعة للدواء الجنيس سمات مشتركة معينة بما فيها التكافؤ الحيوي وثبوتية الخواص للدواء المحاكى. وليس هنالك حاجة للحصول على موافقة الوزارة وإعتمادها لموردي مكونات العناصر النشطة.

وللحصول على تسجيل للمنتجات الدوائية بالمملكة العربية السعودية تقوم الشركات الدوائية بإعداد ورفع طلب شامل وكامل للوزارة، وتقوم الوزارة بتقييم الطلب وربما تقتضي الضرورة الإجابة على إستفسارات من الوزارة. وبحسب تجربة تبوك الدوائية فإنه عادة ما تستغرق فترة الموافقة في المملكة العربية السعودية منذ تاريخ تقديم الطلب وحتى الحصول عليها ما بين ١٢ إلى ١٨ شهراً.

وتقوم تبوك الدوائية بتسجيل منتجاتها بالمملكة العربية السعودية قبل القيام بتسجيلها في أي دولة أخرى بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا حيث تمثل المملكة القاعدة الأساسية لتبوك الدوائية بالشرق الأوسط. وتختلف رسوم التسجيل من دولة لأخرى وتبلغ ١٢٥ ، ٤ ريال سعودي بالمملكة العربية السعودية للأدوية الجنيسة أو المرخصة. ويساعد الحصول على موافقة وزارة الصحة السعودية على الحصول على موافقات بقية دول مجلس التعاون الخليجي.

التصنيع

كحال كثير من دول منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تتطلب المملكة العربية السعودية بأن تكون المنتجات التي يتم تسويقها بها مصنعة وفقاً لشروط وتعليمات منظمة الصحة العالمية والتعليمات العربية للأساليب الصناعية المثلى (GMP). وبصورة عامة تشابه هذه المعايير تلك المطبقة بالولايات المتحدة وأوروبا. وتقوم وزارة الصحة بإجراء تفتيش دوري مرافق التصنيع. ويؤدي الفشل في التقيد بالمواصفات والمعايير إلى إصدار خطاب إنذار يطلب من الجهة المصنعة ضرورة التقيد والتوافق مع تعليمات منظمة الصحة العالمية والتعليمات العربية، وإذا لم يتم تطبيق تلك التعليمات فسوف ينتهي الأمر إلى إلغاء تسجيل المنتج. وبالإضافة إلى ذلك فإن تسجيل مرافق التصنيع يعتبر شرطاً مسبقاً لتسجيل أي مستحضر دوائي جنيس أو مرخص بالمملكة العربية السعودية.

التسعير والتعويض

يخضع نظام التسعير بالمملكة العربية السعودية لرقابة وسيطرة وزارة الصحة ولا يمكن بيع المستحضرات الدوائية دون موافقتها. وتستخدم وزارة الصحة نظام مرجعي للأسعار والذي يدرس سعر الدواء بدولة الإنتاج والدول المجاورة لها وعدد من الأسواق المحيطة بالمملكة بما فيها الجزائر ومصر والأردن.

وتدعم حكومة المملكة العربية السعودية المستحضرات الدوائية التي يتم صرفها بالمستشفيات والمرافق الطبية الحكومية للمواطنين. أما المستحضرات الدوائية التي يتم شراؤها من المرافق الطبية غير الحكومية فيجب دفع كامل قيمتها ما لم تكون مغطاة من قبل شركات التأمين الطبي. وبالنسبة لغير المواطنين السعوديين ففي غالب الأحوال يتم تقديم الغطاء التأميني من قبل جهة العمل وتختلف التغطية وفقاً لنوع التأمين الطبي المقدم.

حقوق الملكية الفكرية

عادة ما يتم استخدام براءات الاختراع الفكرية لحماية المنتجات الدوائية من التقليد والتصنيع الغير مرخص به من قبل حامل براءة الاختراع. ومن أكثر هذه البراءات شيوعاً ما يعرف ببراءة اختراع المنتج أو براءة اختراع النهج أو الطريقة، وفي ما يلي شرح لكل منهما:

• براءة اختراع المنتج

تمنع براءة اختراع المنتج أي طرف من بيع أو إنتاج أو استخدام التقنية المستخدمة في صناعة المنتج أو تصديره دون الحصول على إذن من قبل صاحب براءة الاختراع. وتقوم معظم الشركات الدوائية بالتقدم لطلب عدد من براءات الاختراع للمنتج لأجل الحفاظ على العناصر الدوائية النشطة الموجودة في هذا المنتج. وبالإضافة إلى براءة اختراع المنتج تقوم الشركة الحاملة لبراءة الاختراع بالتقدم للحصول على براءات اختراع أخرى مثل براءة اختراع لطريقة التغليف، وبراءة اختراع لأنواع الجرعات، وبراءة اختراع لمنتجات تحتوي على توليفة من عناصر دوائية نشطة مختلفة. ويساعد الحصول على هذه البراءات الإضافية على تمديد فترة احتكار العناصر الدوائية النشطة لبراءة اختراع المنتج الأساسية المنتهية أو التي على وشك الإنتهاء.

• براءة اختراع النهج أو الطريقة

براءة اختراع النهج أو الطريقة تحمي فقط الطريقة التي يتم بها تصنيع المنتج وفي بعض الأحيان تحمي المنتج نفسه إذا تم تصنيعه بهذه الطريقة. وأيضاً براءة اختراع النهج أو الطريقة لا تحمي صاحب البراءة إذا تم تصنيع المنتج بنهج أو طريقة أخرى. لهذا لا يحق لصاحب براءة اختراع النهج أو الطريقة أن يمنع المصنعين من إعادة تصنيع المنتج إذا صُنِعَ بطريقة غير طريقة صاحب براءة الاختراع.

وإلى عهد قريب لم تكن براءات المنتج أو براءات النهج مطبقة في العديد من بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال افريقيا، ونتيجة لذلك، لا يوجد تمييز حقيقي لدى المستهلك بين الأدوية ذات براءات الاختراع والأدوية الجنيسة كما هو في الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي. وبناء على ذلك، تقريباً كل الأدوية الجنيسة تعتمد في مبيعاتها على العلامات التجارية المدعومة بحملات دعائية، وعلى إنطباعات المستخدمين عن مدى جودة المنتج أو المصنع، وهذه الإعتبارات تعتبر أهم من كون المنتج ذو براءة اختراع أم لا في المنطقة.

ولكن هذا أخذ في التغير نظراً لإنضمام عدة دول من منطقة الشرق الأوسط وشمال افريقيا - كالسعودية والأردن وقطر والامارات ومصر - لمنظمة التجارة العالمية التي تشترط على أعضائها إدراج قوانين معاهدة "الجوانب المتصلة بالتجارة فيما يتعلق بحقوق الملكية الفكرية" والمعروفة اختصاراً بـ "TRIPS" في قوانينها الوطنية. ومن المعروف أن هذه المعاهدة بدء تطبيقها في عام ١٩٩٥م وهي تحدد المعايير الدنيا لحماية الملكية الفكرية التي يجب ان تتقيد بها البلدان الموقعة عليها، وعلى وجه الخصوص تهدف الى توفير الحماية لبراءات المنتج للشركات التي تسجل هذه البراءات لمدة ٢٠ سنة من تاريخ تقديم طلب براءة الاختراع. وتمنح منظمة التجارة العالمية بلدان الأسواق النامية فترة انتقالية لتعديل تشريعاتها لتمكينها من ادخال معاهدة حماية براءات الاختراع تدريجياً.

كما أن قوانين المعاهدة لا تطبق بأثر رجعي على البلدان "النامية"، مما يعني انها لن تطبق الا على براءات الاختراع التي تمنح بعد التاريخ الذي يكون فيه البلد طرف في المعاهدة. وبعدما تنفذ بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال افريقيا المعاهدة، فان مصنعي الادوية الجنيسة سيتعين عليهم الانتظار حتى تنتهي براءات الاختراع للشركات الحاملة لبراءات الاختراع من أجل طرح وتسويق منتجاتهم الجنيسة، كما هو الحال في الوقت الراهن في الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي.

هذا ولا يتم تسجيل براءات الاختراع بالملكة العربية السعودية في العادة، حيث تقوم الشركات الدوائية بالإعتماد على الحماية الممنوحة لها من قبل بلد المنشأ للشركة مالكة براءة الاختراع الأصلية. وبالرغم من ذلك فهناك ضغطاً متزايداً من وزارة الصحة السعودية بضرورة تسجيل براءات الاختراع بالملكة عن طريق نظام التسجيل الرسمي. وتعتبر مدينة الملك عبد العزيز للعلوم والتقنية الجهة المسؤولة رسمياً عن تسجيل براءة الاختراع. ويتم من الناحية النظرية منح براءة اختراع لفترة عشرين عاماً من تاريخ تسليم الطلب. هذا ولم يتم تسجيل سوى براءات اختراع قليلة تتعلق بالمستحضرات الدوائية، وفي الواقع يتم الإعتراف فقط ببراءة المنتج وليس ببراءة اختراع النهج أو الطريقة بالملكة العربية السعودية على الرغم من أن قانون الملكية الفكرية السعودي يتيح الإعتراف ببراءة اختراع النهج.

حكر المعلومات

للحصول على ترخيص لتسويق دواء يجب على الشركة الحاملة لبراءة الاختراع تقديم ملف مفصل يحتوي على التركيبة الدوائية، والبيانات السُمومية والإكلينيكية للجهات المنظمة. وعادة ما تكون عملية تجهيز وتسليم المعلومات المتضمنة في الملف المقدم للجهات المنظمة عملية تستهلك الكثير من الوقت عدى عن كونها مكلفة جداً. وإذا حاولت شركة أدوية جنيسة طرح نسخة محاكية من منتج تمت الموافقة عليه مسبقاً في السوق فيجب عليها أيضاً الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات المنظمة.

ولتسهيل عملية الموافقة التنظيمية للأدوية الجنيسة تسمح بعض الحكومات لشركات الأدوية الجنيسة التي ترغب بطرح أدوية محاكية لمنتج تمت الموافقة عليه مسبقاً باستخدام والإعتماد على الملف المقدم من قبل الشركة الحاملة لبراءة الاختراع بشرط أن تثبت شركة الأدوية الجنيسة أن نسختهم متكافئة حيويًا مع المنتج المحاكى. ويؤدي الإعتماد على هذا الملف إلى تسريع عملية الموافقة والطرح حيث لا يلزم إجراء اختبارات إكلينيكية وسُمومية للمنتج الجنيس بحكم مطابقته حيويًا للمنتج المحاكى.

و من أجل تحقيق التوازن بين حقوق الشركة الحاملة لبراءة الاختراع والشركة الراغبة في إصدار نسخة محاكية من منتج موافق عليه مسبقاً بأسرع وقت ممكن، فإن بعض الحكومات أعطت الشركات الحاملة لبراءة الاختراع حقوق حكر للمعلومات المتضمنة في الملف المقدم لفترات زمنية محددة. وهذا يعني أن في فترة حكر المعلومات المعطاة للشركة الحاملة لبراءة الاختراع من قبل الجهات المنظمة لا يحق لأي طرف آخر استخدام أو الرجوع لهذه المعلومات حتى ولو كانت متاحة للعامة.

وتعتبر حقوق حكر المعلومات منفصلة عن حقوق براءة الاختراع. كما أن فترة حكر المعلومات، والتي تعتمد على تاريخ منح ترخيص التسويق، ممكن أن في الغالب تكون متناسقة مع حقوق براءة الاختراع. ومن مزايا مبدأ حقوق حكر المعلومات أنه يتيح للشركة الحاملة لبراءة الاختراع الحق بمنع طرح منتجات جنيسة من قبل شركات الأدوية الجنيسة وهذا يعتمد على تاريخ حصول الشركة الحاملة لبراءة الاختراع على ترخيص التسويق وعلى فترة حكر المعلومات الممنوحة. هذا ولا يوجد حكر على حقوق المعلومات لأي فترة من الفترات بالمملكة العربية السعودية والجزائر.

المنتجات الكيميائية

كما هو الحال بالمنتجات الدوائية، فإن توزيع وإستخدام مواد المبيدات الزراعية بما في ذلك المبيدات الحشرية ومبيدات الأعشاب الضارة والفطريات والحشرات ومبيدات الصحة العامة تخضع لأنظمة خاصة بالمملكة العربية السعودية وتتطلب تلك الأنظمة خضوع المواد لاختبارات مكثفة وضبط الجودة والنوعية والتوافق مع الخواص العامة.

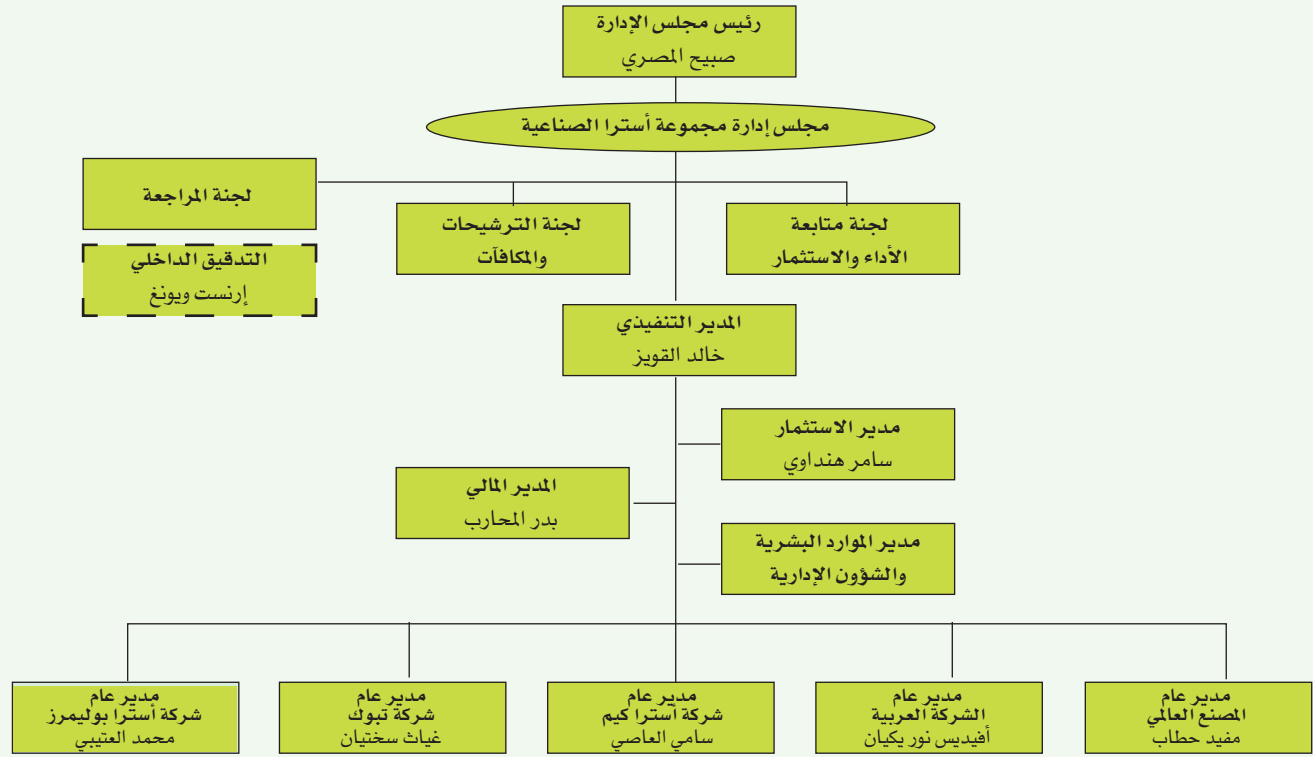
وقبل البدء في إستخدام أو بيع أو توريد أو الإعلان أو تخزين منتجات المبيدات بالمملكة العربية السعودية فإنه لابد من تسجيل المنتج والحصول على موافقة الهيئات التالية:

- وزارة الزراعة وهي الجهة المسؤولة عن تسجيل منتجات المبيدات الزراعية التي يستخدمها المزارعون بالمحاصيل.
- الهيئة السعودية للمواصفات والمقاييس وهي المسؤولة عن تسجيل مبيدات الصحة العامة والتي تستخدم في مكافحة الحشرات التي ليس لها علاقة بالمحاصيل.

وعادةً يتم رفع ملف التسجيل في مرحلتين (١) مرحلة تسجيل المواد الفعالة بالمبيد الحشري (٢) ومرحلة تسجيل المنتج النهائي. و يحتوي الملف على معلومات المنتج والغرض من الإستخدام وأساليب الحيلة والحذر التي يجب اتخاذها عند إستعمال المنتج. هذا ويتم إجراء تقييم شامل لتأثير المنتج على السلامة والبيئة وفعاليتته وفوائده قبل التسجيل والموافقة في البلد المعني. وكجزء من التزامها بالجودة تخضع أسترا كيم عملياتها لمعايير وإجراءات الجودة الصارمة والمتوافقة مع الإجراءات الصادرة عن منظمة الزراعة والأغذية العالمية "الفاو" ومنظمة الصحة العالمية ومشروع تقييم المبيدات الحشرية التابع لمنظمة الصحة العالمية و اللجان الدولية التعاونية التحليلية للمبيدات الحشرية (CIPAC) والتي تتوافق مع متطلبات التسجيل لجميع الجهات المسؤولة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

٤. الهيكل التنظيمي للشركة

يشكل مجلس الإدارة، والذي يتكون من تسعة أعضاء، رأس الهيكل التنظيمي لمجموعة أسترا الصناعية. وتقوم عدة لجان بمساندة مجلس الإدارة منها لجنة المراجعة ولجنة الترشيحات والمكافآت ولجنة متابعة الأداء والاستثمار. أما الأعمال الإدارية الروتينية للشركة ذات الطابع اليومي فيتم إسنادها للمدير التنفيذي للشركة ويساعده في ذلك المدير المالي للمجموعة ومدير الاستثمار للمجموعة ومدير الموارد البشرية والشؤون الإدارية. ويرأس كل شركة من الشركات التابعة لأسترا الصناعية مدير عام يتبع مباشرة للمدير التنفيذي للشركة. وفيما يلي الهيكل التنظيمي للشركة:



المصدر: أسترا الصناعية

٤-١ مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة مجموعة أسترا الصناعية من الأعضاء التالية أسماؤهم:

الاسم	الصفة	الملكية المباشرة	بعد الاكتتاب الملكية غير المباشرة
السيد / صبيح طاهر المصري	رئيس مجلس الإدارة	١,٤٥%	٥٧,٤٩%
السيد / خالد صبيح المصري	نائب الرئيس	١,٤٥%	٥,٩٢%
السيد / غياث منير سحتيان	عضو مجلس إدارة	٣,٣٣%	
السيد / محمد نجر العتيبي	عضو مجلس إدارة	٨,٠٦%	
الشركة العربية للتموين والتجارة يمثلها السيد / كميل عبد الرحمن سعد الدين	عضو مجلس إدارة	٤٣,٨١%	
الشركة العربية للتموين والتجارة يمثلها السيد / غسان إبراهيم عقيل	عضو مجلس إدارة	٤٣,٨١%	
سيتم تعيينه لاحقاً*	عضو مجلس إدارة مستقل	-	
سيتم تعيينه لاحقاً*	عضو مجلس إدارة مستقل	-	
سيتم تعيينه لاحقاً*	عضو مجلس إدارة مستقل	-	

المصدر: أسترا الصناعية.

* تماشياً مع متطلبات لائحة حوكمة الشركات سوف تقوم الشركة بزيادة عدد أعضاء مجلس الإدارة إلى تسعة أعضاء على أن يتم شغل ثلاث مقاعد من الأعضاء الجدد من خلال أعضاء مستقلين يتم تعيينهم من خلال عقد جمعية عامة غير عادية بعد عملية الطرح.

السيد / صبيح طاهر المصري

السيد صبيح طاهر المصري هو مؤسس ورئيس مجلس إدارة أسترا. ويتأخر السيد صبيح منذ عام ١٩٩٨ م مجلس إدارة شركة الإتصالات الفلسطينية، كما يتأخر منذ العام ١٩٩٩ م مجلس إدارة شركة زاره القابضة للإستثمار المحدودة، بالإضافة إلى تأخره منذ العام ٢٠٠٦ م مجلس إدارة شركة فيتيل القابضة. هذا وقد تم انتخاب السيد صبيح في عام ١٩٩٨ م كعضو مجلس إدارة البنك العربي المحدود، وفي العام ٢٠٠٦ م تم انتخابه كنائباً لرئيس مجلس إدارة البنك العربي المحدود. والسيد صبيح عضو في مجلس إدارة شركة فلسطين للتنمية والاستثمار المحدودة. كما شغل أيضاً السيد صبيح منصب رئيس مجلس إدارة سوق المال الفلسطيني من العام ١٩٩٨ م إلى نهاية العام ٢٠٠٣ م. والسيد صبيح حائز على درجة البكالوريوس في الهندسة الكيميائية من جامعة تكساس بالولايات المتحدة الأمريكية في عام ١٩٦٣ م.

السيد / خالد صبيح المصري

يشغل السيد خالد صبيح المصري منصب رئيس أسترا منذ العام ٢٠٠٥، وهو رئيس مجلس إدارة بنك القاهرة عمان منذ العام ١٩٩٩ م والرئيس التنفيذي له أيضاً من أكتوبر ٢٠٠٤ م. كما يرأس مجلس إدارة كل من شركة واحدة أيلاً للتنمية منذ منتصف العام ٢٠٠٣ م وشركة أوراق للإستثمار من مارس ٢٠٠٦ م. كما أن السيد خالد عضواً بمجلس إدارة زاره القابضة للإستثمار المحدودة منذ العام ١٩٩٤ م. هذا وحاز السيد خالد درجة البكالوريوس في علوم الحاسب الآلي من معهد ماساشوسيتس للتقنية في عام ١٩٨٦ م ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة جورج تاون بالولايات المتحدة في عام ١٩٩٠ م.

السيد / غياث منير سخيان

يشغل السيد غياث منير سخيان منصب رئيس مجلس إدارة شركة منير السخيان الدولية منذ العام ٢٠٠٥ م، ونائب رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات منير سخيان منذ العام ١٩٧٢ م، وهو المدير التنفيذي لشركة تبوك الدوائية منذ العام ١٩٩٢ م، ولا يزال السيد غياث يشغل هذه المناصب حتى الآن. وبالإضافة إلى ذلك فإن السيد غياث شريكاً مؤسساً وعضواً بمجلس إدارة شركة الاتصالات الفلسطينية وأجير للإلكترونيات والشركة المتحدة لصناعة الدوائية (الأردن) بالإضافة إلى عدة شركات إقليمية أخرى. وقد حاز السيد غياث على درجة البكالوريوس في الإقتصاد من جامعة هيوستن بالولايات المتحدة في عام ١٩٦٦ م.

السيد / محمد نجر العتيبي

يشغل السيد محمد نجر العتيبي منصب المدير العام لشركة أسترا بوليمرز منذ عام ١٩٩٢ م بالإضافة إلى عضويته في مجلس إدارة شركة الخليج للصناعات الكيميائية المتقدمة منذ العام ٢٠٠١ م وشركة الجوف الزراعية منذ عام ٢٠٠٥ م، ومجلس إدارة جامعة الأمير فهد بن سلطان منذ العام ٢٠٠٦ م. كما يشغل منصب عضوية اللجنة الإستشارية الصناعية لكلية الجبيل الصناعية. ويحمل السيد محمد درجة البكالوريوس في الإدارة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالمملكة العربية السعودية نالها في عام ١٩٨٤ م.

السيد / كميل عبد الرحمن سعد الدين

يشغل السيد / كميل سعد الدين منصب المدير التنفيذي للشركة العربية للتأمين والتجارة (أسترا) منذ عام ١٩٩١ م ، ويشغل السيد كميل منصب رئيس مجلس إدارة شركة مصانع الزيوت النباتية الأردنية منذ عام ٢٠٠٣ م وشركة النجوى للسياحة والاستثمار منذ عام ٢٠٠٦ م وهو أيضاً عضو مجلس إدارة في كل من شركة فلسطين للتنمية والاستثمار المحدودة منذ عام ٢٠٠٦ م وشركة التقنية لتجارة المركبات وقطع الغيار المحدودة منذ عام ٢٠٠٧ م وشركة زارا القابضة للاستثمار المحدودة منذ عام ٢٠٠٣ م. ونال السيد / كميل سعد الدين درجة الدبلوم العالي في الهندسة المدنية من معهد بورتوموت للتقنية ١٩٧٦ م وهو حاصل على المستوى المتقدم في الرياضيات التطبيقية والفيزياء من جامعة لندن بالمملكة المتحدة عام .

السيد / غسان إبراهيم عقيل - ممثل أسترا

يشغل السيد غسان إبراهيم عقيل منصب نائب المدير التنفيذي لأسترا. والتحق السيد غسان بأسترا شاغلاً منصب المدير المالي في عام ١٩٩٥ م ومن ثم تولى منصب نائب المدير التنفيذي منذ عام ٢٠٠٢ م. وعمل قبل ذلك بوظيفة مديراً للمراجعة بشركة آرثر أندرسون من العام ١٩٨٩ م إلى العام ١٩٩٥ م. ويشغل السيد غسان أيضاً عضوية مجالس إدارة أسترا منذ العام ٢٠٠٢ م، وبنك القاهرة عمان منذ العام ٢٠٠٢ م، وشركة واحدة أيلاً منذ

العام ٢٠٠٤م، وشركة فيتيل القابضة منذ العام ٢٠٠٦م، وشركة أوراق للاستثمار منذ العام ٢٠٠٥م، هذا ولا يزال السيد غسان عضواً في مجالس إدارة جميع هذه الشركات. ويحمل السيد غسان درجة البكالوريوس في المحاسبة من الجامعة الأردنية نالها في العام ١٩٨٨م، وماجستير في إدارة الأعمال من جامعة شندربيرد في أريزونا بالولايات المتحدة في العام ١٩٨٩م.

الأدوار والمسؤوليات

تشمل واجبات ومسؤوليات مجلس الإدارة ولكنها لا تقتصر على مايلي:

- إقرار التوجهات الاستراتيجية والأهداف الرئيسية لمجموعة أسترا الصناعية والإشراف على تنفيذها بما في ذلك : (١) تطوير ومراجعة تحديد الاستراتيجية العامة للشركة وخطط العمل الرئيسية وسياسة إدارة الأخطار (٢) تحديد الهيكل الأمثل لرأس مال الشركة وأستراتيجيتها المالية وأهدافها بالإضافة إلى إقرار الموازنات السنوية (٣) الإشراف على التكاليف الرأسمالية الرئيسية للشركة وشراء الأصول والتخلص منها (٤) وضع الأهداف ومراقبة ومتابعة تطبيقها ومراقبة الأداء العام للشركة (٥) المراجعة الدورية والموافقة على الهيكل التنظيمي والوظيفي للشركة.
- مراجعة وإقرار أهداف الأداء المقترحة والمؤشرات الرئيسية الخاصة بالإدارة التنفيذية لمجموعة أسترا الصناعية.
- مراجعة وإقرار جميع القرارات الرئيسية المتعلقة بالاستثمار.
- وضع ومراقبة الأنظمة والإجراءات الخاصة بالتدقيق الداخلي وإقرار توصيات لجنة المراجعة الخاصة بتعيين وتغيير مدقق الحسابات الخارجي والقرارات المتعلقة بهذا الخصوص.
- مراجعة وإقرار هيكل التعويضات الذي تقترحه لجنة الترشيحات والمكافآت.
- وضع والإشراف على لائحة حوكمة الشركة بالإضافة إلى الإشراف على فعاليتها وتعديلها عندما تقتضي الحاجة.

جدول الاجتماعات واتخاذ القرارات

يجتمع مجلس الإدارة بدعوة من رئيسه بموجب إشعار خطي يتم تسليمه لكل عضو بالبريد أو الفاكس أو البريد الإلكتروني. كما أن رئيس مجلس الإدارة ملزم بدعوة المجلس للإنعقاد إذا تلقى طلب بالإجتماع من عضوين من أعضاء المجلس على الأقل.

النصاب القانوني لإجتماعات المجلس

لا يكون اجتماع المجلس نظامياً إلا إذا حضره أربعة (٤) أعضاء على الأقل، من بينهم الرئيس أو من ينيبه وفي حالة إنابة عضو مجلس الإدارة عضواً آخر في حضور اجتماعات المجلس يتعين أن تكون الإنابة طبقاً للضوابط الآتية:

(١) لا يجوز لعضو مجلس الإدارة أن ينوب عن أكثر من عضو واحد في حضور ذلك الاجتماع.

(٢) أن تكون الإنابة ثابتة بالكتابة وبشأن اجتماع محدد.

(٣) لا يجوز للنائب التصويت على القرارات التي يحظر النظام على المنيب التصويت بشأنها.

قرارات مجلس الإدارة

تصدر قرارات مجلس الإدارة بالأغلبية المطلقة لأعضاء المجلس الحاضرين أو الممثلين بالحضور وفي حال تعادل الأصوات فيصبح صوت رئيس مجلس الإدارة أو من ينوب عنه مرجحاً.

تسجيل وتدوين إجتماعات مجلس الإدارة والمداولات والقرارات

تثبت مداولات المجلس وقراراته في محاضر توزع على الأعضاء الحاضرين للمصادقة عليها ومن ثم يوقعها رئيس المجلس والسكترير. وتدون هذه المحاضر في سجل خاص يوضح أسماء الأعضاء الحاضرين ويوقع من قبل رئيس المجلس والسكترير.

٤-٢ حوكمة الشركة

وضعت الشركة، ممثلة في مجلس إدارتها، سياسات قوية لإدارة ومراقبة ومتابعة عملياتها تشمل التدقيق الداخلي وأساليب أخرى لحوكمة الشركة. وينبثق عن المجلس ثلاثة لجان للإشراف على مجالات العمل الرئيسية وهي:

لجنة المراجعة

تتحدد مسؤولية لجنة المراجعة في تقديم الدعم لمجلس الإدارة حول كافة القضايا المتعلقة بأنظمة الرقابة الداخلية وتتألف من ثلاثة من أعضاء المجلس غير التنفيذيين، أحد أعضائها خبير في الشؤون المالية والمحاسبية. وتتكون لجنة التدقيق الداخلي من الأعضاء الآتية أسماؤهم.

الاسم	مسمى الوظيفة	الجنسية	العمر
السيد / غسان عقيل ممثلاً للشركة العربية للتمويل والتجارة	رئيس اللجنة	أردني	٣٩
(عضو مستقل - لم يتم تعيينه)	عضو اللجنة	سعودي	لم يتم تعيينه
(عضو مستقل - لم يتم تعيينه)	عضو اللجنة	سعودي	لم يتم تعيينه

المصدر: أسترا الصناعية

وتشمل مهام ومسؤوليات اللجنة دون حصر على ما يلي:

- الإشراف على مهام دائرة التدقيق الداخلي في الشركة وذلك بهدف التحقق من مدى فعاليتها في تنفيذ الأعمال والمهام التي أوكلها مجلس الإدارة إليها.
- دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تطبيق الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين المحاسبين القانونيين وتغييرهم وتحديد أنعابهم.
- متابعة أعمال المحاسبين القانونيين، واعتماد أي عمل خارج نطاق أعمالهم يتم تكليفهم بها.
- التنسيق مع المحاسب القانوني بشأن دراسة استراتيجية المراجعة والتدقيق وتقديم رأيه وملاحظاته إزاء ذلك.
- دراسة ملاحظات المحاسب القانوني على القوائم المالية ومتابعة ما تم في شأنها.
- تقييم ودراسة السياسات المحاسبية المستخدمة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة بشأنها.
- تقييم صحة القوائم المالية المرحلية والسنوية وتقديم التوصيات حولها قبل رفعها إلى مجلس الإدارة.

جدول الاجتماعات واتخاذ القرارات

تجتمع لجنة التدقيق الداخلي أربع مرات سنوياً على الأقل وتصدر قراراتها بالأغلبية المطلقة، وفي حالة تعادل الأصوات يكون صوت رئيس اللجنة أو من يمثله حاسماً.

لجنة الترشيحات والمكافآت

تتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من الأعضاء الآتية أسماؤهم:

الاسم	مسمى الوظيفة	الجنسية	العمر
السيد / صبيح طاهر المصري	رئيس اللجنة	سعودي	٧٠
(عضو مستقل - لم يتم تعيينه)	عضو اللجنة	سعودي	لم يتم تعيينه
(عضو مستقل - لم يتم تعيينه)	عضو اللجنة	سعودي	لم يتم تعيينه

المصدر: أسترا الصناعية

تشتمل مهام ومسؤوليات لجنة الترشيحات والمكافآت من دون حصر، على ما يلي:

- التزكية لمجلس الإدارة بترشيحات لعضوية المجلس.
- التزكية لمجلس الإدارة بترشيحات لعضوية اللجان المنبثقة عن المجلس ورؤساء هذه اللجان.
- المراجعة السنوية للاحتياجات والمهارات المطلوبة لعضوية مجلس الإدارة وإعداد وصف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لأعضاء مجلس الإدارة، بما في ذلك تحديد الوقت الواجب تخصيصه من العضو لأعمال مجلس الإدارة.
- مراجعة هيكل مجلس الإدارة ورفع التوصيات بشأن أي تغييرات يمكن إجراؤها.
- تحديد جوانب الضعف والقوة في مجلس الإدارة، واقتراح معالجتها بما يتفق مع مصلحة الشركة.
- التأكد بشكل سنوي من استقلالية الأعضاء المستقلين، وعدم وجود أي تعارض مصالح إذا كان العضو يشغل عضوية مجالس إدارة شركات أخرى.
- وضع سياسات واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين بالشركة باستخدام معايير ترتبط بالأداء.

جدول الاجتماعات واتخاذ القرارات

تجتمع لجنة الترشيحات والمكافآت مرتين في العام كحد أدنى وتصدر قراراتها على أساس الأغلبية المطلقة وفي حال تساوي الأصوات يصبح صوت رئيس اللجنة أو من يمثله حاسماً.

لجنة متابعة الأداء والاستثمار

تتكون لجنة متابعة الأداء والاستثمار من خمسة أعضاء مجلس الإدارة يتم اختيارهم من قبل المجلس. وتقدم هذه اللجنة الدعم للمجلس في الأمور المتعلقة بتقييم أداء الشركات التابعة، وبتقييم واعتماد الاستثمارات الجديدة، بالإضافة إلى أداء فريق الإدارة التنفيذية والعليا، وتتكون لجنة متابعة الأداء والاستثمار من الأعضاء التالية أسماؤهم:

الاسم	مسمى الوظيفة	الجنسية	العمر
السيد / خالد صبيح المصري	رئيس اللجنة	سعودي	٤٠
السيد / غيث منير سحتيان	عضواً	أردني	٦٢
السيد / محمد نجر العتيبي	عضواً	سعودي	٤٣
السيد / غسان عقيل ممثلاً للشركة العربية للتموين والتجارة	عضواً	أردني	٣٩
(عضو مستقل - لم يتم تعيينه)	عضواً	لا ينطبق	لم يتم تعيينه

المصدر: أسترا الصناعية

تشتمل مهام ومسؤوليات لجنة متابعة الأداء والاستثمار دون حصر على ما يلي:

- اعتماد آلية لقياس الأداء بهدف مراقبة أداء الإدارة التنفيذية للشركة وشركاتها التابعة.
- مراجعة أداء الإدارة التنفيذية للشركة بشكل ربع سنوي ومقارنتها بالأهداف المعتمدة وتحديد الخطوات المناسبة والإجراءات التصحيحية إذا اقتضى الأمر.
- تقديم تقرير إدارة شركة مجموعة أسترا الصناعية السنوي لمجلس الإدارة.
- مراجعة الاستثمارات المقترحة وتحديد أولويتها واعتماد الاستثمارات المقدمة بما يتفق مع صلاحيات اللجنة والتوصية لمجلس الإدارة للاستثمارات التي تتعدى صلاحياتها.
- مراجعة الخطة الاستراتيجية السنوية للشركة والمقترحة من المدير التنفيذي قبل تقديمها إلى مجلس الإدارة للاعتماد.
- مراجعة الموازنة السنوية لشركة مجموعة أسترا الصناعية المقترحة من المدير التنفيذي والمدير المالي قبل رفعها إلى مجلس الإدارة لاعتمادها.

جدول الإجتماعات واتخاذ القرار:

تجتمع لجنة متابعة الأداء والاستثمار ستة مرات في العام كحد أدنى وتتخذ اللجنة عدة قرارات على أساس الأغلبية المطلقة وفي حال تساوي الأصوات يصبح صوت رئيس اللجنة أو من يمثله حاسماً.

٤-٣ الإدارة التنفيذية للشركة وشركاتها التابعة

يضم الفريق الإداري لمجموعة أسترا الصناعية فريق متمرس من السعوديين والمقيمين الذين يتمتعون بخبرات متميزة في تطبيق أساليب الإدارة العالمية والدراية بالأسواق المحلية والخارجية.

حققت الشركة نجاحاً في المحافظة على إدارتها التنفيذية وتطوير أسلوب تعاقب الإدارات. وتقع على المدير التنفيذي مسؤولية أساسية تتمثل في تسيير أعمال الشركة ويكون مسؤولاً أمام مجلس الإدارة عن أداء الشركة مقارنة مع أهداف وتوجيهات مجلس الإدارة والمساهمين. وتتكون الإدارة التنفيذية من الأعضاء الموضحين أدناه:

الاسم	مسمى الوظيفة	الجنسية	العمر	الملكية المباشرة	الملكية الغير مباشرة
السيد / خالد عبد الرحمن القويز	المدير التنفيذي	سعودي	٥٠	لا شيء	لا شيء
السيد / بدر إبراهيم المحارب	المدير المالي للمجموعة	سعودي	٣٣	لا شيء	لا شيء
السيد / سامر سمير هندواي	مدير الاستثمار للمجموعة	أردني	٣٥	لا شيء	لا شيء
لم يتم تعيينه بعد	مدير الموارد البشرية والشؤون الإدارية	-	لم يتم تعيينه بعد	-	-
السيد / محمد نجر العتيبي	مدير عام أسترا بوليمرز	سعودي	٤٣	٨,٠٦ %	لا شيء
السيد / غياث منير سختيان	مدير عام توك الدوائية	أردني	٦٢	٣,٣٣ %	لا شيء
السيد / مفيد سليم حطاب	مدير عام شركة المصنع العالمي	أردني	٤٨	لا شيء	لا شيء
السيد / سامي صدقي العاصي	مدير عام شركة أسترا كيم	أردني	٥٣	لا شيء	لا شيء
السيد / أفديس نوريكيان	مدير عام الشركة العربية	لبناني	٥٦	لا شيء	لا شيء

المصدر: أسترا الصناعية

المدير التنفيذي لأسترا الصناعية

تشمل مهام ومسؤوليات المدير التنفيذي دون حصر على ما يلي:

- تطوير الخطة الاستراتيجية للشركة واعتمادها سنوياً من مجلس الإدارة .
- مراجعة الموازنة السنوية لشركة مجموعة أسترا الصناعية مع المدير المالي واعتمادها من مجلس الإدارة.
- التأكد من موائمة توجه شركة مجموعة أسترا الصناعية مع الخطة الاستراتيجية المعتمدة وتحديد مسؤوليات الإدارة التنفيذية (المدراء في الشركة ومدراء الشركات التابعة) بوضوح.
- تقديم الاقتراحات بشأن مؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة التنفيذية واعتمادها سنوياً من المجلس.
- مراقبة أداء الإدارة العليا شهرياً واتخاذ الإجراءات المناسبة.
- تقييم دراسة عن نتائج الشركة إلى لجنة متابعة الأداء والاستثمار بشكل ربع سنوي وتنفيذ أي قرارات للجنة.
- تقييم فرص الاستثمار الداخلية والخارجية مع مدير الاستثمارات.
- تأسيس وتطبيق أنظمة إدارة ومراقبة فعالة للمخاطر.
- الإشراف على المبادرات المقدمة على مستوى المجموعة (مثل التدريب ومهمات ضبط الجودة والدعاية) ودراسة ملائمتها.

- تزويد المدراء العامين بالشركات التابعة بالخدمات المساندة.
- تقديم التقارير الدورية إلى مجلس الإدارة، وتبليغ رئيس مجلس الإدارة واستشارته حول كافة الأمور.
- التوصية للمجلس بإجراء تعديلات على العمليات والمصاريف الرأسمالية للأمور والمبالغ التي تفوق صلاحياته.

المدير المالي لأسترا الصناعية

تشمل مهام وواجبات المدير المالي للمجموعة دون حصر على ما يلي:

- إعداد الموازنة التقديرية والميزانية السنوية لمجموعة أسترا الصناعية، والمتضمنة الميزانيات السنوية الموحدة للشركات التابعة.
- الحصول على موافقة مجلس الإدارة على الموازنة وتوزيع الموازنات المعتمدة على الشركات التابعة.
- مراقبة وتقييم الأداء الشهري ومقارنته بالموازنة التقديرية.
- الإشراف على أعمال المحاسبة لشركة مجموعة أسترا الصناعية، والتأكد من تماثل السياسات والإجراءات المحاسبية لدى كافة الشركات التابعة.
- التأكد من تنفيذ أعمال المحاسبة وفقاً للمعايير والقواعد التي تضعها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.
- الإشراف على أعمال الخزينة للشركة.
- تنسيق الحصول على التسهيلات الائتمانية مع المسؤولين عن الإدارات المالية لدى الشركات التابعة.
- مساعدة لجنة التدقيق الداخلي في تقديم التوصيات بشأن المحاسب القانوني لاعتماده من قبل الجمعية العمومية للشركة.
- تزويد المحاسب القانوني بجميع المعلومات المطلوبة لإعداد القوائم المالية المرحلية والسنوية الموحدة.
- تنفيذ قرارات لجنة التدقيق الداخلي المتعلقة بأعمال المراجعة الداخلية والخارجية.
- تسهيل عمل المدققين الداخليين والخارجيين.
- إدارة العلاقات مع المؤسسات المالية الخارجية الرئيسية مثل المستثمرين والمحللين الماليين وغيرهم.
- إدارة العلاقات المالية مع الهيئات والجهات الحكومية في المملكة العربية السعودية.
- المساعدة في تطوير الخطة الاستراتيجية لشركة مجموعة أسترا الصناعية مع المدير التنفيذي ومدير الاستثمارات.
- التأكد من انتهاز سلوك مالي مناسب للشركة.

مدير الإستثمارات لأسترا الصناعية

تشمل مهام وواجبات مدير الإستثمارات للمجموعة دون حصر على ما يلي:

- مراقبة وتقييم التطورات في السوق للتعرف على الفرص الاستثمارية الجديدة والمحتملة للشركة والشركات التابعة.
- عمل الدراسات حول الفرص الاستثمارية للشركة.
- جمع ودمج الخطط الاستثمارية المقترحة الواردة من الشركات التابعة.
- وضع وتطبيق معايير لتقييم الإستثمارات للشركة والشركات التابعة لها.
- تقييم مدى جاذبية الإستثمارات الجديدة ومخاطرها وتحديد الشركاء المقترحين للاستثمار باستخدام المستشارين والخبراء في هذا مجال.
- الحصول على الموافقات الداخلية للإستثمارات الجديدة من لجنة متابعة الأداء والاستثمار ومجلس الإدارة.
- التفاوض جنباً إلى جنب مع إدارات الشركات التابعة بشأن الإستثمارات الجديدة مع الأطراف الخارجية.
- تحديد أعضاء فريق التفاوض على الاستثمار بالتنسيق مع إدارات الشركات التابعة، حسب الضرورة (بما في ذلك الاستشاريين الخارجيين وخبراء الصناعة).

• التأكد من أن جميع الاستثمارات في الشركات التابعة و/أو الاستثمارات الجديدة متوازنة المخاطر مما يؤدي إلى عدم تركيز المخاطر في استثمارات محددة.

- الحصول على معلومات عن السوق من الشركات التابعة بشكل منتظم لاستخدامها لتقييم الاستثمارات.
- المساعدة في تطوير الخطة الاستراتيجية لشركة أسترا الصناعية بالتعاون مع المدير التنفيذي والمدير المالي.

مدير الموارد البشرية والشؤون الإدارية لأسترا الصناعية

تشمل واجبات ومسؤوليات ومهام مدير الموارد البشرية والشؤون الإدارية دون حصر على ما يلي:

- توحيد السياسات والإجراءات التنظيمية لشركة مجموعة أسترا الصناعية وشركاتها التابعة.
- تطوير نظام سلم الرواتب والتعويضات للشركة والشركات التابعة بالتعاون مع مدراء الموارد البشرية بالشركات، أو الاستعانة بمستشارين من الخارج إذا دعت الحاجة لذلك.
- مساعدة المدير التنفيذي في تقييم مدى ملاءمة الإجراءات المتخذة على مستوى شركة مجموعة أسترا الصناعية (مثل التدريب وسياسات ضبط الجودة).
- الإشراف على تنفيذ المبادرات على مستوى المجموعة.
- مساعدة المدير التنفيذي في تقييم وتعيين محامي قانوني خارجي للشركة.
- التنسيق واعداد التقارير الإدارية الشهرية للشركة.
- الإشراف على الموارد البشرية والشؤون الإدارية.
- إدارة وتنسيق برامج التدريب للشركة والشركات التابعة بالتعاون مع مدراء الموارد البشرية.
- تنسيق وتنفيذ العمليات الإدارية وحل الخلافات.
- الإشراف على الإجراءات المتعلقة بشراء المواد ونظم تقنية المعلومات.
- تطوير وتطبيق نظام معلومات فعال ضمن الشركة ومتابعة الموقع الإلكتروني الخاص بها.
- تعزيز نظم المعلومات الإدارية.
- التنسيق مع الجهات التنظيمية الحكومية لضمان الالتزام بأي متطلبات إدارية.

المدراء العاميين:

تشتمل مهام ومسؤوليات المدراء العاميين للشركات التابعة، دون حصر، على ما يلي:

(١) تطوير ومراجعة أعمال الشركة التابعة من حيث:

- التوجه الاستراتيجي وتحديد الأهداف والأداء.
- سياسات الشركة التابعة ومدى مواءمتها لسياسات شركة مجموعة أسترا الصناعية.
- مبادرات تطوير الأعمال في الشركات التابعة.
- إعداد موازنة الشركة التابعة بالتعاون مع المدير المالي.
- مراقبة أداء الشركة ومقارنتها بمؤشرات الأداء المعتمدة.
- رفع تقارير شهرية للمدير التنفيذي بشأن أداء الشركة.

(٢) المشاركة في جميع النشاطات التشغيلية، ويشمل ذلك:

- إدارة المشتريات والموردين.

- الإنتاج.
 - المبيعات والتسويق.
 - التوزيع.
 - الدعم وخدمات ما بعد الشراء.
 - مراجعة واعتماد والتفاوض وتطوير الاستثمارات و/أو الدخول فيها بالتنسيق مع مدراء أقسام التسويق وتطوير الأعمال.
 - التأكد من قدرة الشركة على استقطاب والاحتفاظ بالموظفين المؤهلين.
 - تطوير وإدارة التعاقب الإداري.
 - قيادة التغييرات التنظيمية.
- وفيما يلي عرضاً مختصراً لخبرات ومؤهلات الإدارة التنفيذية للشركة:

خالد عبد الرحمن القويز – المدير التنفيذي

السيد خالد القويز، سعودي الجنسية، من مواليد عام ١٩٥٧م حائز على درجة البكالوريوس في تخطيط المدن من جامعة واشنطن بمدينة سياتل في الولايات المتحدة في العام ١٩٨٠م، ويشغل حالياً منصب المدير التنفيذي لأسترا الصناعية منذ انضمامه في شهر مايو من العام ٢٠٠٧م، ولديه خبرة أكثر من ٢٥ عام من العمل في مجال الأعمال المصرفية والإدارية حيث عمل في مناصب إدارية متعددة لدى مجموعة سامبا المالية حيث شغل منصب مدير عام إدارة قطاع الخدمات الإئتمانية للشركات في المنطقة الوسطى لمدة أربع أعوام، وقبل ذلك عمل السيد خالد مديراً للإئتمان التجاري لمدة خمسة أعوام. كما شغل السيد خالد منصب مدير عام الإئتمان في البنك العربي الوطني لفترة ثلاثة أعوام، هذا وقد عمل قبل ذلك مساعداً لمدير الإئتمان لمدة عامين. وقبل الإلتحاق بالبنك العربي الوطني عمل كمدير لقطاع الشؤون المالية والإدارية في الشركة الوطنية للتأمين التعاوني لمدة عامين، وقبل ذلك شغل منصب مساعد المدير الفني لمدة ثلاثة أعوام. وقد بدأ السيد خالد حياته المهنية كمحلل مالي في صندوق التنمية الصناعي لمدة ثلاثة أعوام. ثم عين رئيساً لوحدة إئتمان قطاع البتروكيماويات والكيماويات لمدة ثلاثة أعوام. وهو عضو مجلس إدارة في صندوق التعليم العالي الذي يستثمر ما يفوق ١,٥ مليار ريال من أموال الجامعات منذ العام ١٩٩٩م.

بدر إبراهيم المحارب – المدير المالي للمجموعة

السيد بدر المحارب، سعودي الجنسية، من مواليد عام ١٩٧٤م، حائز على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود في عام ١٩٩٦م. ويشغل السيد بدر منصب المدير المالي لأسترا الصناعية منذ انضمامه في شهر مايو من العام ٢٠٠٧م. ولديه خبرة تزيد عن ١١ عام من العمل في الشركات العامة وشركات التدقيق. وقد عمل سابقاً في شركة الكهرباء السعودية كمدير في قسم المحاسبة لمدة ثلاث أعوام من عام ٢٠٠٤م وحتى ٢٠٠٧م، وقبل ذلك مديراً في قسم المحاسبة في شركة الاتصالات السعودية لمدة عامين من عام ٢٠٠٢م إلى ٢٠٠٤م. هذا وقد بدأ السيد بدر حياته المهنية مع شركة آرثر أندرسون في عام ١٩٩٧م وحتى ٢٠٠٢م حيث عمل في مجال التدقيق والاستشارات لمدة ستة أعوام. وهو عضو جمعية المحاسبين القانونيين السعوديين (SOCPA) والجمعية الأمريكية للمحاسبين القانونيين (CPA).

سامر سمير هنداي – مدير الاستثمار للمجموعة

السيد سامر هنداي، أردني الجنسية، من مواليد العام ١٩٧١م، حائز على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة ميرلند - الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٩٥م ودرجة بكالوريوس أخرى في المحاسبة من جامعة أريزونا في الولايات المتحدة في العام ١٩٩٦م. هذا ويشغل السيد سامر منصب مدير الاستثمار لأسترا الصناعية منذ انضمامه في شهر مايو من العام ٢٠٠٧م، ولدى السيد سامر خبرة تزيد عن ١١ عام في مجال الخدمات المالية والاستشارية، وقد عمل سابقاً لدى الشركة العربية للتمويل والتجارة (أسترا) كمدير استثمار لمدة عامين من عام ٢٠٠٥م وحتى ٢٠٠٧م، وشغل قبل ذلك منصب المدير المالي لشركة جنرال الكتريك في المملكة لمدة سنة. كما عمل سابقاً لدى شركة إرنست ويونغ لمدة عامين حتى عام ٢٠٠٤م، وشركة آرثر أندرسون لمدة ستة أعوام بداية من عام ١٩٩٧م وحتى ٢٠٠٢م. ويحمل السيد سامر عضوية الجمعية الأمريكية للمحاسبين القانونيين (CPA).

السيد / غياث منير سختيان

وردت سيرته الذاتية في قسم سابق.

السيد / محمد نجر العتيبي

وردت سيرته الذاتية في قسم سابق.

مفيد سليم خطاب – مدير عام شركة المصنع العالمي

السيد مفيد خطاب، أردني الجنسية، من مواليد عام ١٩٥٩م، حائز على درجة الماجستير من الجامعة الأمريكية بلندن في المملكة المتحدة في عام ٢٠٠٦م. هذا ويشغل السيد مفيد منصب مدير عام شركة المصنع العالمي منذ عام ٢٠٠٦م، وقد ساهم بإرساء دعائم هذه الشركة في عام ١٩٩٢م. وقد عمل سابقاً لدى شركة كيربي لأنظمة المباني في الكويت لمدة عشرة أعوام من عام ١٩٨٣ وحتى ١٩٩٢م، وقبل ذلك في الشركة الثلاثية في الأردن لمدة سنتين حتى عام ١٩٩٢م.

السيد / سامي العاصي – مدير عام شركة أسترا كيم

السيد سامي العاصي، أردني الجنسية، من مواليد عام ١٩٥٣م، حائز على درجة البكالوريوس في الهندسة الزراعية من جامعة دمشق في سوريا في العام ١٩٧٩م. هذا ويشغل السيد سامي منصب المدير العام لشركة أسترا كيم. وقد التحق بشركة أسترا الزراعية في عام ١٩٨٨م، وقد عمل سابقاً لدى شركة الغدير الزراعية لمدة خمس أعوام من عام ١٩٨٣ وحتى ١٩٨٧م، وشركة ميس للري في الأردن لمدة ثلاث سنين من عام ١٩٨٠ وحتى ١٩٨٣م وهو عضو في اتحاد المهندسين الزراعيين.

افيديس نوريكيان – مدير عام الشركة العربية

السيد أفيديس نوريكيان، لبناني الجنسية، من مواليد عام ١٩٥٠م، حائز على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة هايكايزان من لبنان في العام ١٩٧١م. هذا ويشغل السيد افيديس منصب المدير العام للشركة العربية منذ عام ١٩٩٦م، وقد انضم إلى أسترا في عام ١٩٧٧م. وقد عمل سابقاً لمدة ٧ سنوات في لبنان في بنك الكويت الوطني من عام ١٩٧١ وحتى ١٩٧٧م.

٤-٤ عقود توظيف كبار التنفيذيين

وقع كل من المدير التنفيذي والمدير المالي بمجموعة أسترا الصناعية عقداً عمل مع المجموعة تحتويان على شروط التوظيف والتعويض المتفق عليه بين الشركة وكل من المدير التنفيذي والمدير المالي. وقد تم أبرام كلا العقدتين في يوم ١١/٢/١٤٢٨هـ، وهما غير محددتي المدة ويخضعا للأنظمة والقوانين السعودية ويفسرا وفقاً لها. وتبلغ قيمة العقدتين شاملة الراتب الأساسي والمزايا الممنوحة (باستثناء علاوة المواصلات) للمدير التنفيذي والمالي مبلغ وقدرة ٤,٧٦٤,٠٠٠ ريال سعودي.

٤-٥ إقرار أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

يقر أعضاء مجلس الإدارة والمدير التنفيذي والمدير المالي وسكرتير الشركة بأنه كما بتاريخ نشرة الإصدار:

- لم يتم إشهار إفلاسهم في أي وقت ولم يخضعوا في يوم ما لإجراءات إفلاس؛
 - فيما عدا ما هو مفصّل عنه في مقدمة نشرة الإصدار هذه وملخص الاكتتاب عن هوية المساهمين البائعين، ليس لهم أو لأي من أقربائهم أو التابعين لهم مصالح في أسهم أو أدوات دين للشركة أو أي من الشركات التابعة لها؛ و
 - فيما عدا ما هو مفصّل عنه في قسم ١٣ من نشرة الإصدار هذه، ليس لهم أو لأي من أقربائهم أو التابعين لهم مصلحة جوهرية في أي عقد أو ترتيبات خطية أو شفوية قائمة أو مزمنة في تاريخ نشرة الإصدار، وذات أهمية بالنسبة لأعمال الشركة أو أي من الشركات التابعة لها.
- كما يقر مجلس الإدارة بأن الشركة لم تمنح أي خصومات أو عمولات أو أتعاب وساطة أو عوض غير نقدية أخرى لأي من أعضاء مجلس الإدارة المقترح أو الرئيس التنفيذي أو المطور أو الخبراء خلال السنتين السابقتين مباشرة لتاريخ تقديم طلب إدراج الأسهم تتعلق بإصدار أو بيع أي من أسهم الشركة.

٦-٤ إقرارات أخرى

إضافة للإقرارات أعلاه، يقر أعضاء مجلس الإدارة أيضاً بأنه:

- لا توجد أي صلاحية تعطي أحد أعضاء مجلس الإدارة أو المدير التنفيذي حق التصويت على عقد أو اقتراح تكون له فيه مصلحة جوهرية أو أن تمنحه الحق في الاشتراك في أي عمل يكون من شأنه منافسة الشركة
- لا توجد أي صلاحية تعطي أحد أعضاء مجلس الإدارة أو المدير التنفيذي حق التصويت على مكافآت تمنح لهم.
- لا توجد أي صلاحيات تجيز لأعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين حق الاقتراض من الشركة.

٧-٤ الموظفين

يبلغ عدد الموظفون في الشركة بنهاية ٢٠٠٦م حوالي ١٨٠٤ موظفاً. وفيما يلي ملخص عدد الموظفين حسب الشركة التابعة التي يعملون فيها.

عدد الموظفين بحسب الشركة (٢٠٠٤م - ٢٠٠٦م)

إسم الشركة	تطور العدد خلال السنوات		
	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م
تيوك الدوائية	٦١٩	٧١٦	٧٨٤
أسترا بوليمرز	١٣٦	١٧١	١٤٣
أسترا كيم	٢٤٣	٢٤٥	٢٤٧
شركة المصنع العالمي	٤١٣	٣٨٢	٤٠٧
الشركة العربية	٢٢٨	٢٢٨	٢٢٣
المجموع	١,٦٣٩	١,٧٤٢	١,٨٠٤

المصدر: أسترا الصناعية

وبحسب الجدول أعلاه لم يطرأ تغيير جوهري على عدد العاملين الإجمالي في الشركة ما عدا إضافة ١٧٥ موظفاً بين العامين ٢٠٠٤م و ٢٠٠٦م، حيث جاءت معظم هذه الزيادة من شركة تيوك الدوائية التي ازداد فيها عدد الموظفين بين الأعوام ٢٠٠٤ و ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦م مواكبة الزيادة في الإنتاج والمبيعات التي استلزمت زيادة في عدد موظفي الإنتاج ومراقبة الجودة.

وتخضع عملية تعيين الموظفين لإجراءات محددة وصارمة كالمقابلة الشخصية والامتحانات التحريرية والفحوصات الطبية. ويتم فيما بعد إعداد عقود العمل اللازمة وفقاً لنظام العمل والعمال السعودي. وبصورة عامة، فإن الشركة تمنح الموظفين بدلات الضمان الطبية والتأمين ضد الحوادث بالإضافة لما يتقاضونه من أجور ورواتب وميزات أخرى. ويوضح الجدول التالي أعداد الموظفين حسب المناصب الإدارية في عام ٢٠٠٦م.

عدد الموظفين حسب المناصب الإدارية لعام ٢٠٠٦م

إسم الشركة	الإدارة العليا	المدرء التنفيذيون	العمال	المجموع
تيوك الدوائية	٥	٤٠	٧٣٩	٧٨٤
أسترا بوليمرز	٤	٦	١٣٣	١٤٣
أسترا كيم	٨	٢١	٢١٨	٢٤٧
شركة المصنع العالمي	٢	٧	٣٩٨	٤٠٧
الشركة العربية	٢	١٠	٢١١	٢٢٣
المجموع	٢١	٨٤	١,٦٩٩	١,٨٠٤

المصدر: أسترا الصناعية

٤-٧-١ سياسة سعودة الوظائف

تستوفي الشركة حالياً النسبة المطلوبة للسعودة والتي يشترط أن تبلغ ٣٠٪ من إجمالي الموظفين. وتبذل الشركة جهود كبيرة لزيادة عدد الموظفين السعوديين العاملين بها. وتقوم الشركة بتنظيم دورات تدريبية مكثفة لموظفيها في مجالات عملهم المختلفة. وكما تواصل تشجيع موظفيها على تطوير مؤهلاتهم العملية، وتعمل على وضع خطط للتطوير والتدريب للارتقاء بمستويات الموظفين العاملين لدى الشركة.

إجمالي عدد الموظفين (سعوديين وغير سعوديين) لعام ٢٠٠٦م

إسم الشركة	إجمالي عدد الموظفين	عدد الموظفين السعوديين من الإجمالي	النسبة المئوية
تبوك الدوائية	٧٨٤	٢١٩	٢٨٪
أسترا بوليمرز	١٤٣	١٣	٩٪
أسترا كيم	٢٤٧	٤٨	١٩٪
شركة المصنع العالي	٤٠٧	٧٤	١٨٪
الشركة العربية	٢٢٣	١٧٩	٨٠٪
المجموع	١,٨٠٤	٥٣٣	٣٠٪

المصدر: أسترا الصناعية

إجمالي عدد الموظفين (سعوديين وغير سعوديين) لعام ٢٠٠٥م

إسم الشركة	إجمالي عدد الموظفين	عدد الموظفين السعوديين من الإجمالي	النسبة المئوية
تبوك الدوائية	٧١٦	٢٥٩	٣٦٪
أسترا بوليمرز	١٧١	٢٥	١٥٪
أسترا كيم	٢٤٥	٤٨	٢٠٪
شركة المصنع العالي	٣٨٢	١٦	٤٪
الشركة العربية	٢٢٨	١٩٦	٨٦٪
المجموع	١,٧٤٢	٥٤٤	٣١٪

المصدر: أسترا الصناعية

إجمالي عدد الموظفين (سعوديين وغير سعوديين) لعام ٢٠٠٤م

إسم الشركة	إجمالي عدد الموظفين	عدد الموظفين السعوديين من الإجمالي	النسبة المئوية
تبوك الدوائية	٦١٩	١٩٢	٣١٪
أسترا بوليمرز	١٣٦	٢٩	٢١٪
أسترا كيم	٢٤٣	٤٩	٢٠٪
شركة المصنع العالي	٤١٣	٢١	٥٪
الشركة العربية	٢٢٨	١٨٩	٨٣٪
المجموع	١,٦٣٩	٤٨٠	٢٩٪

المصدر: أسترا الصناعية

٨-٤ تعارض المصالح

وفقاً للمادة ٦٩ من نظام الشركات، لا يجوز أن يكون لعضو مجلس الإدارة أية مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة إلا بترخيص من الجمعية العامة العادية يجدد كل سنة. وعلى عضو مجلس الإدارة أن يبلغ المجلس بما له من مصلحة شخصية في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، ويثبت هذا التبليغ في محضر الاجتماع. ولا يجوز للعضو ذي المصلحة الاشتراك في التصويت على القرار الذي يصدر في هذا الشأن. ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة العادية عند انعقادها بالأعمال والعقود التي يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة مصلحة شخصية فيها، ويرفق بهذا التبليغ تقرير خاص من مراقب الحسابات.

كما تنص المادة ٧٠ من نظام الشركات على أنه لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، بغير ترخيص من الجمعية العامة العادية يجدد كل سنة، أن يشترك في أي عمل من شأنه منافسة الشركة أو أن يتجر في أحد فروع النشاط الذي تزاوله وإلا كان للشركة أن تطالبه بالتعويض أو أن تعتبر العمليات التي باشرها لحسابه الخاص قد أجريت لحسابها. وكما تنص المادة ١٨ من لائحة حوكمة الشركات على أنه لا يجوز للشركة أن تقدم قروضاً نقدية من أي نوع لأعضاء مجلس الإدارة

٥. الخدمات المساندة

تقدم مجموعة أسترا الصناعية خدمات مساندة للشركات التابعة لها في بعض المجالات المهمة مما يزيد من الفعالية الإدارية ويقلل من التكاليف التشغيلية.

التمويل

تتضمن مسؤوليات أسترا الصناعية تقييم وإدارة و توزيع الإحتياجات المالية والبنكية بالنيابة عن الشركات التابعة. حيث تقوم الشركة بتوحيد الموازنات الخاصة بالشركات التابعة لإعداد الموازنة السنوية الموحدة بما فيها قوائم التدفقات والإحتياجات النقدية. كما تتولى الشركة مهام الخزينة ومركزية عمليات إدارة النقد على أساس دوري مما يوفر المرونة للشركات التابعة للشركة في تسيير عملياتهم اليومية. كما تقوم الشركة بإدارة العلاقات مع المؤسسات المالية الخاصة والحكومية بالنيابة عن الشركات التابعة.

وتعتبر مركزية إدارة النقد مهمة لضمان توفير وتخصيص الموارد المالية للشركة بكفاءة. وبالإضافة إلى ذلك فإن المركزية تضمن التوزيع الأمثل للموارد المتاحة بين الأعمال الحالية والإستثمارات الجديدة بطريقة تزيد من العائدات وتخفض من التكاليف بصورة مثلى.

الدعاية والإعلان والتسويق

تقدم أسترا الصناعية الدعم اللازم للدعاية والإعلان وتضع القواعد الخاصة بذلك كما تدير العلاقات العامة من أجل إنشاء ودعم علامة تجارية مشتركة لأسترا الصناعية. ويجدر الذكر أن كل شركة تابعة مسؤولة بالإعلان عن علاماتها التجارية بصورة تتفق مع الأسس المشتركة والمتفق عليها للعلامات التجارية لأسترا الصناعية. كما أن كل شركة تابعة مسؤولة عن قرارات التسويق الخاصة بمنتجاتها وأسعارها وأنشطتها الترويجية وعن وضع خطط تطوير الأعمال التي تلائم البيئة التشغيلية التي تعمل بها.

إن مركزية الادارة للدعاية والإعلان تساعد على تطوير المصادقية لدى المتعاملين مع أسترا الصناعية والشركات التابعة بمختلف طبيعتهم مثل العملاء والموردين والممولين. وفي ذات الوقت فإن الإبقاء على العلامات التجارية للشركات التابعة يساعد على تعزيز صورتها بين عملائها.

المبيعات والتوزيع

تدرس أسترا الصناعية حالياً إمكانية إنشاء مستودعات مشتركة لإستخدامها من قبل الشركات التابعة لها حسب حاجة ومتطلبات كل منهم وتدرج الشركة مدى تنوع منتجات الشركات التابعة والمتطلبات المختلفة لكل منتج من المنتجات. ونظراً لمواقع مرافق التصنيع والعملاء فإن تركيز أسترا الصناعية سينصب في البداية على بناء مستودعات مشتركة للمواد الخام غير المباشرة مثل مواد التغليف.

كما تحتفظ أسترا الصناعية بمكاتب في مواقع جغرافية أستراتيجية والتي ستوفر الدعم لنشاط مبيعات جميع الشركات التابعة لها.

الموارد البشرية

قامت أسترا الصناعية بإعداد سياسات مشتركة للموارد البشرية يتم تطبيقها بجميع الشركات التابعة بينما تقوم الشركات بإعداد سياسات الموارد البشرية التفصيلية والخاصة بالصناعة التي تعمل بها. أما بالنسبة للتعويضات والمزايا الخاصة بالإدارة التنفيذية فسيتم إعدادها من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت. كما تتحمل أسترا الصناعية مسؤوليات التوظيف ووضع نظام الحوافز للإدارة العليا للشركات التابعة لها. كما تتم إدارة تدريب الإدارة التنفيذية بصورة مركزية للتأكد من التطوير المستمر للمهارات والتي تساعد في إدارة أمور الشركة بصورة سلسلة وفعالة.

وتعد هذه السياسات مهمة لغرس ثقافة مشتركة بين الشركات التابعة، وبنفس الوقت مكافأة الموظفين بما يتوافق مع الخصائص المحددة لكل قطاع وشركة ينتمي لها الموظف.

المشتريات

إن عمليات الشراء الخاصة بالمواد المشتركة بين الشركات التابعة لمجموعة أسترا الصناعية بشكل مركزي، أما فيما يتعلق بشراء المواد الخام فإن الشركة تدعم وتساند كل شركة تابعة للقيام بتحديد وشراء موادها بشكل مستقل. وتسعى أسترا الصناعية إلى مركزية مشتريات المواد المشتركة بين الشركات التابعة بهدف الإستفادة من الخصومات التي ستحصل عليها من جراء تجميع تلك المشتريات.

تقنية المعلومات

ستستمر الشركة بالاستفادة من الأنظمة المعلوماتية المتوفرة لدى الشركات التابعة ليسهل عليها إدارة وتوجيه أستراتيجياتها. وسوف تقوم أسترا الصناعية بتوقيع عقود مشتركة مع موردي أنظمة تقنية المعلومات والتي يتم إدارتها بصورة مستقلة من الشركات التابعة. وتهدف الشركة إلى توحيد جميع الأنظمة التي ستؤدي إلى تحسين فعالية عملية أخذ القرار لدى الإدارة ويسهل من المشاركة في معرفة أفضل الممارسات المتبعة في هذا الإطار.

٦. مناقشة وتحليل الوضع المالي للشركة ونتائج العمليات

فيما يلي دراسة وتحليل الوضع المالي والنتائج التي حققتها مجموعة أسترا الصناعية والشركات التابعة لها والتي تستند على وينبغي أن تقرأ مقرونة بالقوائم المالية الافتراضية للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م والمراجعة لعامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م، والايضاحات المرفقة بها والتي قام بإعدادها ومراجعتها مكتب ديلويت آند توش، بكر أبو الخير وشركاؤهم للأعوام ٢٠٠٥م، ٢٠٠٦م، و٢٠٠٧م.

تحتوي مناقشة وتحليل المركز المالي للشركة و نتائج الأعمال، إضافة لدراسة عمليات الشركة على تنبؤات مالية مستقبلية، قد تتطوي على مخاطر و عوامل غير مؤكدة. وقد تختلف عن تلك التي قد تحققها الشركة في المستقبل نتيجة للعديد من العوامل شاملة تلك التي تم إستعراضها في أي موقع آخر من نشرة الإصدار هذه.

٦-١ إقرار أعضاء مجلس الإدارة بالمعلومات المالية

تقر مجموعة أسترا الصناعية انها تمتلك رأس مال عامل يكفي مدة إثني عشر شهراً تلي تاريخ نشرة الإصدار هذه، كما يقر أعضاء مجلس الإدارة أنه لا يوجد أي تغيير ذو تأثير سلبي جوهري في الوضع المالي للشركة حتى تاريخ نشرة الإصدار. ويؤكد أعضاء مجلس الإدارة أن المعلومات المالية الواردة في نشرة الإصدار مصدرها القوائم المالية المراجعة والافتراضية بدون أي تغيير جوهري.

كما أن القوائم المالية قد تم إعدادها ومراجعتها وفق المعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وأنه لا توجد أي بيانات أو معلومات أو وثائق أخرى قد تعتمد إغفالها بغرض تضليل نتائج التحليل المالي. كما يؤكد أعضاء مجلس الإدارة بأنه لا يوجد أي انقطاع في أعمال الشركة يمكن أن يؤثر أو يكون قد أثر تأثيراً ملحوظاً على الوضع المالي خلال الأشهر الإثني عشر الأخيرة.

يقر أعضاء مجلس الإدارة بعدم وجود أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي والتجاري للشركة خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م، و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م. ويؤكد أعضاء مجلس الإدارة أنه لا يوجد أي تغيير جوهري في توجه أعمال الشركة منذ تاريخ إعداد آخر قوائم مالية مرفقة للشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

٦-٢ نظرة عامة على الشركة

شركة مجموعة أسترا الصناعية ("أسترا الصناعية" أو "الشركة") هي مجموعة صناعية تطورت لتصبح شركة قابضة للإستثمارات الصناعية التابعة للشركة العربية للتموين والتجارة والتي تعرف إختصاراً بـ ("أسترا") وشركائها التجاريين، بعد إعادة تنظيم الشركة في عام ٢٠٠٦م ("إعادة التنظيم"). هذا ويقع مقر أسترا الصناعية الرئيسي بمدينة الرياض وتعمل الشركة والشركات التابعة لها والمملوكة لها بالكامل بشكل رئيسي في مجالات: (١) إنتاج مجموعة واسعة من المنتجات الدوائية سواء كانت ادوية مطابقة كيميائياً لأدوية انتهت براءة اختراعها ("ادوية جنيسة") أو مرخصة من شركات حاملة لبراءات اختراع وعلامات تجارية مسجلة سارية ("ادوية مرخصة") وذلك عن طريق تبوك الدوائية (٢) إنتاج ملونات بلاستيكية والمضافات الخالية من الغبار ومركبات اللدائن الحرارية عن طريق أسترا بوليمرز (٣) وإنتاج الأسمدة والمبيدات الحشرية الزراعية ومبيدات الفطريات عن طريق أسترا كيم (٤) إنتاج المباني الحديدية الجاهزة والهياكل الحديدية بواسطة شركة المصنع العالمي (٥) إنتاج ونوزيع ألياف الفايبر والمراتب والوسائد والشراشف عن طريق الشركة العربية .

تعتبر مجموعة أسترا الصناعية من الشركات القيادية في السوق بما تمتلكه من مقدرة قوية على المنافسة في جميع مجالات عملها. كما تحظى أسترا الصناعية بتنوع في المنتجات وقاعدة العملاء وبأسواق تغطي رقعة جغرافية واسعة. وفي السنوات الأخيرة زادت أسترا الصناعية من نشاطها التسويقي بهدف توسعة شبكة توزيعها لتمد إلى أسواق جديدة. وقد شكل السوق السعودي ما نسبته ٧٤ بالمائة من اجمالي مبيعاتها خلال عام ٢٠٠٧م، فيما شكلت الصادرات ما نسبته ٢٦ بالمائة من مبيعاتها في نفس العام .

وتهدف أسترا الصناعية إلى تعزيز موقعها بأسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا كمجموعة صناعية رائدة عن طريق نمو وزيادة ربحية أعمالها الحالية بالإضافة إلى الإستثمار في أعمال صناعية جديدة والتي من المتوقع أن تحقق لها نمو مربحاً وتتوافق مع أهداف الشركة في تقليل حجم المخاطر من خلال تنويع مصادر الدخل (انظر القسم ١٠ "إستخدام عوائد الاكتتاب").

تعتبر أسترا المساهم الرئيس في أسترا الصناعية وتتألف أسترا من مجموعة شركات متعددة الأعمال والنشاطات، وتأسست أسترا في تبوك بالمملكة العربية السعودية في عام ١٩٧٩م. بدأت أسترا عملياتها في مجال المقاولات والتجارة والخدمات ونمت بوتيرة متواصلة ووسعت أعمالها ونشاطاتها مع مرور السنين. وبحسب تقرير صحيفة عرب نيوز السنوي عن أكبر مائة شركة سعودية من حيث المبيعات الصادر في ٦ ديسمبر من العام ٢٠٠٦م

أحتلت أسترا المرتبة الثالثة والعشرون من بين أكبر الشركات بالملكة العربية السعودية. هذا ويعمل لديها أكثر من ٥,٠٠٠ موظف وتدير إستثمارات في مجالات الصناعة والإتصالات والبناء والمقاولات والزراعة والخدمات المالية والنقل والرعاية الصحية والعقار. وعقب الانتهاء من الاكتتاب ستبقى أسترا أكبر مساهم بنسبة ٤٢,٨١ بالمائة من إجمالي رأس مال أسترا الصناعية. وتؤمن الشركة أن علاقتها الإستراتيجية مع أسترا سوف تعزز من مقدراتها في تحديد وإنتقاء فرص صناعية جذابة بالمنطقة. (لمزيد من المعلومات عن أسترا يمكن مراجعة القسم ٣ (الشركة) في موقع آخر من هذه النشرة). وفيما يلي وصفاً مختصراً للشركات التابعة لأسترا الصناعية بالكامل.

٣-٦ هيكل ملكية الشركة

يوضح الجدول التالي نسبة المساهمة، المباشرة والغير مباشرة، بالشركة للمساهمين البائعين والنسب المتوقعة بعد إكمال الإكتتاب

المساهمون	قبل الاكتتاب		بعد الاكتتاب	
	الملكية المباشرة	الملكية غير المباشرة	الملكية المباشرة	الملكية غير المباشرة
	عدد الأسهم	%	عدد الأسهم	%
الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"	٣٩,٤٣١,٧٠٠	٦٢,٥٩	٣٢,٤٧٣,١٦٥	٤٣,٨١
محمد نجر العتيبي	٧,٢٧٠,٢٠٠	١١,٥٤	٥,٩٨٧,٢٢٤	٨,٠٦
نضال منير سخيّان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٣٣
غيات منير سخيّان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٣٣
منجد منير سخيّان	٢,٩٩٨,٨٠٠	٤,٧٦	٢,٤٦٩,٦٠٠	٣,٣٣
شركة جنة القابضة المحدودة*	٢,٥٠١,١٠٠	٣,٩٧	٢,٠٥٩,٧٢٩	٢,٧٨
خلف عبدالرحمن الخلف	١,٠٥٨,٤٠٠	١,٦٨	٨٧١,٦٢٤	١,١٧
يوسف أحمد أسعد	١,٠٠١,٧٠٠	١,٥٩	٨٢٤,٩٢٩	١,١٢
شركة قمة الصحراء للخدمات التجارية**	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢
صبيح طاهر المصري	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢
خالد صبيح المصري	٩١٣,٥٠٠	١,٤٥	٧٥٢,٢٩٤	١,٠٢
المكتتبون	-	-	٢٢,٢٣٥,٢٩٤	٣٠
الإجمالي	٦٣,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠	٧٤,١١٧,٦٤٧	١٠٠

المصدر: أسترا الصناعية

* مملوكة بالتساوي من قبل كل من الدكتور محمد حامد المطبقاني وأسامة محمد المطبقاني

** مملوكة من قبل صبيح طاهر المصري و خالد صبيح المصري

*** من خلال ملكيتهم في الشركة العربية للتموين والتجارة "أسترا"

يبين الجدول التالي مكونات الهيكل التمويلي للشركة كما في ٢٠٠٧/١٢/٢١م والتي يجب ان تقرأ بالاقتران مع القوائم المالية للشركة والإيضاحات المرفقة بها (راجع الجزء الخاص بتقرير مراجع الحسابات في هذه النشرة).

هيكل رأس مال مجموعة أسترا الصناعية كما في ٢٠٠٧/١٢/٢١م

المبلغ	حقوق الشركاء
٦٣٠,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال
٣٥,٥٦٩,٧٧٣	احتياطي نظامي
١٦١,٩٩٩,٠٠٤	أرباح مستتقة
٨٢٧,٥٦٨,٧٧٧	اجمالي حقوق الشركاء

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

وقد تم بناءً على قرار الشركاء الموثق لدى كاتب العدل بتاريخ (١٤٢٨/٤/١هـ) الموافق (٢٠٠٧/٤/١٩م) الموافقة على زيادة رأس المال من خمسمائة مليون ريال (٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) (عبارة عن خمسمائة ألف (٥٠٠,٠٠٠) حصة بقيمة اسمية ألف (١٠٠٠) ريال للحصة الواحدة) إلى ستمائة وثلاثين مليون (٦٣٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال (عبارة عن ستمائة وثلاثين ألف سهم بقيمة اسمية قدرها ألف (١٠٠٠) ريال للسهم الواحد) وذلك من خلال تحويل مبلغ مائة وثلاثين مليون (١٣٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال من الأرباح المستتقة إلى رأس المال. هذا وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة في الاجتماع

المنعقد في ١٨/٦/١٤٢٩هـ الموافق ٢٢/٦/٢٠٠٨م على رفع رأس مال الشركة بمبلغ ٤٧٠, ١٧٦, ١١١ ريال سعودي من خلال طرح أسهم زيادة رأس المال للاكتتاب العام ليصبح إجمالي رأس المال بعد الاكتتاب ٤٧٠, ١٧٦, ٧٤١ ريال سعودي مقسماً إلى ١١٧, ٦٤٧, ٧٤ سهماً.

٦-٤ نتائج العمليات

فيما يلي تحليل للنتائج الموحدة للعمليات لمجموعة أسترا الصناعية وتحليل نتائج العمليات لكل شركة من شركات المجموعة. ويوضح الجدول التالي ملخصاً لقائمة الدخل الافتراضية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م، وقوائم الدخل المراجعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م.

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧
الإيرادات والمبيعات	٥٤٥,٩٦٧	٦٩١,٥٧٤	٨٤٠,٦١٠	٢٤,١%
تكلفة المبيعات	(٣١١,٦٧٣)	(٣٧٩,٥٤٣)	(٤٦٥,٢٩٢)	٢٢,٢%
إجمالي ربح المبيعات	٢٣٤,٢٩٤	٣١٢,٠٣١	٣٧٥,٣١٨	٢٦,٦%
إيرادات المشاريع	١٢,٤٦٢	١١,٩٥٣	٩,٦١٣	(١٢,٢)%
التكاليف المباشرة للمشاريع	(٨,٧٥٠)	(٨,٠٦٩)	(٦,٧٨٦)	(١١,٩)%
إجمالي ربح المشاريع	٣,٧١٢	٣,٨٨٤	٢,٨٢٧	(١٢,٧)%
إجمالي الأرباح	٢٣٨,٠٠٦	٣١٥,٩١٥	٣٧٨,١٤٥	٢٦,٠%
مصاريف البيع والتوزيع	(٨٢,٦٦٧)	(١٠٥,٠٩١)	(١٢٥,٤٨٤)	٢٣,٤%
المصاريف الإدارية والعمومية	(٤٣,٣٨٠)	(٤٨,٠٥٣)	(٥٥,٤٦٧)	١٣,١%
مصاريف الأبحاث والتطوير	(٥,٢٤٠)	(٤,٢٢٢)	(٣,٧٧٩)	(١٥,١)%
الدخل التشغيلي	١٠٦,٧١٩	١٥٨,٥٤٩	١٩٣,٤١٥	٣٤,٦%
الحصة في خسائر الشركات التابعة غير الموحدة والشركات الزميلة	(٣,٣٧٩)	(٤٦١)	(٧٧٥)	(٥٢,١)%
المصاريف المالية	(٦,٩٥٩)	(٨,٥٥٨)	(٥,٢٤٦)	(١٣,٢)%
إيرادات أخرى	٢,٣٠٤	٥,٢٧٤	٨,٣٧٦	٩٠,٧%
صافي الدخل قبل حقوق الأقلية	٩٨,٦٨٥	١٥٤,٨٠٤	١٩٥,٧٧٠	٤٠,٨%
حصة الأقلية في خسائر الشركات التابعة	-	١,٢٥٤	١,١٠٨	-
صافي الدخل	٩٨,٦٨٥	١٥٦,٠٥٨	١٩٦,٨٧٨	٤١,٢%

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

%	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
% تكلفة المبيعات من المبيعات	٥٧,١%	٥٤,٩%	٥٥,٤%
% إجمالي ربح المبيعات من المبيعات	٤٢,٩%	٤٥,١%	٤٤,٦%
% التكاليف المباشرة للمشاريع من إيرادات المشاريع	٧٠,٢%	٦٧,٥%	٧٠,٦%
% إجمالي ربح المشاريع من إيرادات المشاريع	٢٩,٨%	٣٢,٥%	٢٩,٤%
% إجمالي الأرباح من المبيعات وإيرادات المشاريع	٤٢,٦%	٤٤,٩%	٤٤,٥%
% مصاريف البيع والتوزيع من المبيعات وإيرادات المشاريع	١٤,٨%	١٤,٩%	١٤,٧%
% المصاريف الإدارية والعمومية من المبيعات وإيرادات المشاريع	٧,٨%	٦,٨%	٦,٥%
% مصاريف الأبحاث والتطوير من المبيعات وإيرادات المشاريع	٠,٩%	٠,٦%	٠,٤%
% الدخل التشغيلي من المبيعات وإيرادات المشاريع	١٩,١%	٢٢,٥%	٢٢,٨%
% الحصة في خسائر الشركات التابعة غير الموحدة من المبيعات وإيرادات المشاريع	٠,٦%	٠,١%	٠,١%
% المصاريف المالية من المبيعات وإيرادات المشاريع	١,٢%	١,٢%	٠,٦%
% إيرادات أخرى من المبيعات وإيرادات المشاريع	٠,٤%	٠,٧%	١,٠%
% صافي الدخل قبل حقوق الأقلية من المبيعات وإيرادات المشاريع	١٧,٧%	٢٢%	٢٣,١%
% حصة الأقلية في خسائر الشركات التابعة من المبيعات وإيرادات المشاريع	-	٠,٢%	٠,١%
% صافي الدخل من المبيعات وإيرادات المشاريع	١٧,٧%	٢٢,٢%	٢٣,٢%

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

٦-٤-١ الإيرادات

شهدت الإيرادات الكلية لمجموعة أسترا الصناعية نمواً كبيراً منذ عام ٢٠٠٥م حيث بلغت نسبة الزيادة أكثر من ٢٦٪ في عام ٢٠٠٦م بالمقارنة مع ٢٠٠٥م بينما ارتفعت الإيرادات بنسبة ٢٠,٩٪ خلال عام ٢٠٠٧م عن تلك المحققة في عام ٢٠٠٦م. وبشكل عام سجلت كافة الشركات نمواً عالياً مما يعكس الأداء الجيد لجميع الشركات خلال هذه السنوات.

بمقارنة نتائج الشركات التابعة بين عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٥م فقد شهدت شركة أسترا بوليمرز أكبر معدل نمو في الإيرادات إذ بلغ ٤٤,٤٪ يليها المصنع العالمي بمعدل نمو بلغ ٤١,٥٪، يليه تبوك الدوائية بنسبة ١٩,٨٪ وشركة أسترا كيم بنسبة ١٩,٤٪. وكانت تبوك الدوائية الأكثر إسهاماً في الإيرادات الكلية للشركة وذلك بنسبة تبلغ ٢٨,٣٪ و ٣٦,٤٪ في عامي ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م على التوالي.

خلال عام ٢٠٠٧م شهدت تبوك الدوائية نسبة النمو الأكبر في الإيرادات والتي بلغت ٣٠,٨٪ مقارنة بعام ٢٠٠٦م تبعتها أسترا كيم بنسبة نمو وصلت إلى ٢١,٠٪ مقارنة بعام ٢٠٠٦م.

من جهة أخرى، شهدت المساهمة النسبية لمبيعات تبوك الدوائية وأسترا كيم والشركة العربية إلى المبيعات الكلية للشركة انخفاضاً قليلاً خلال عام ٢٠٠٦م بالمقارنة مع عام ٢٠٠٥م، بينما شهد أسترا بوليمرز وشركة المصنع العالمي ارتفاعاً في المقابل وخلال عام ٢٠٠٧م شهد تبوك الدوائية نمواً في مساهمته في إيرادات الشركة بينما شهدت الشركات الأخرى انخفاضاً قليلاً في نسبة هذه المساهمة وذلك مقارنة بعام ٢٠٠٦م.

معدل النمو السنوي التراكمي للإيرادات

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي ٠٧-٠٥
المبيعات والإيرادات				
تبوك الدوائية	٢١٣,٨٩٣	٢٥٦,٣٠٨	٣٣٥,٣٦٠	٢٥,٢٪
أسترا كيم	٨٥,٠٨٤	٩٨,٦٧٨	١١٤,٥٥٢	٩٦,٥٪
أسترا بوليمرز	١٠٣,٢٥٢	١٤٩,٠٨٨	١٧٣,٦١١	٢٧,٧٪
شركة المصنع العالمي	٩٨,٣٢٦	١٣٩,٠٩٧	١٦٥,٣٨٩	٢٩,٧٪
الشركة العربية	٥٧,٨٧٤	٦٠,٣٥٦	٦١,٣١١	٢,٩٪
المجموع	٥٥٨,٤٢٩	٧٠٣,٥٢٧	٨٥٠,٢٢٣	٢٤,٩٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

النسبة المئوية للمساهمة في مبيعات وإيرادات الشركة	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
المبيعات والإيرادات			
تبوك الدوائية	٣٨,٣٪	٣٦,٤٪	٣٩,٤٪
أسترا كيم	١٥,٢٪	١٤,٠٪	١٣,٤٧٪
أسترا بوليمرز	١٨,٥٪	٢١,٢٪	٢٠,٤٪
شركة المصنع العالمي	١٧,٦٪	١٩,٨٪	١٩,٥٪
الشركة العربية	١٠,٤٪	٨,٦٪	٧,٢٪
المجموع	١٠٠,٠٪	١٠٠,٠٪	١٠٠,٠٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

تبوك الدوائية

تقوم تبوك الدوائية بتطوير وصناعة وبيع مجموعة واسعة من الأدوية بما فيها الأقراص الصلبة والشبه صلبة والسائلة والحقن. وقد ارتفعت المبيعات في عام ٢٠٠٦م بمبلغ ٤٢,٤ مليون ريال (حوالي ١٩,٨٪) نتيجة الزيادة الكلية في مبيعات القطاع الخاص (المبيعات غير الحكومية) والتي تشمل المبيعات إلى القطاع الخاص داخل المملكة بالإضافة إلى الصادرات والتي شهدت زيادة كلية مقدارها ٨١,٢٪. هذا وتشكل مبيعات القطاع الخاص أكثر من ٨٧٪ من صافي مبيعات تبوك الدوائية. وفي عام ٢٠٠٧م حققت تبوك الدوائية نسبة نمو تبلغ ٣٠,٨٪ مقارنة بعام ٢٠٠٦م وذلك بسبب ارتفاع الصادرات للقطاع الخاص في دول منطقة الشرق الأوسط من ٤٩ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م إلى ١١٢,٥ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م ويعزى ذلك إلى قدرة الشركة على تعزيز وجودها في هذه المنطقة وبالأخص في الجزائر.

أسترا بوليمرز

تعتبر أسترا بوليمرز رائدة منتجي الملونات البلاستيكية عالية الجودة ذات اللون الأبيض والأسود والمركبات والمضافات المستعملة في صناعة البلاستيك والتي يتم صنعها حسب متطلبات العميل بالإضافة إلى الملونات السائلة والمعجونية.

شهدت مبيعات أسترا بوليمرز زيادة مقدارها ٤٤,٤٪ في عام ٢٠٠٦م والتي تعود إلى ارتفاع مبيعات المواد المضافة بمبلغ ١٤ مليون ريال من خلال البيع لأحد العملاء الاستراتيجيين في الامارات حيث ارتفعت المبيعات لهذا العميل من ٢١ مليون ريال في عام ٢٠٠٥ إلى ٣٥ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م. وقد شهدت المبيعات لهذا العميل نموا مطردا منذ بدء التعامل معه في عام ٢٠٠٣ نتيجة لجودة منتجات الشركة وإعطائها أسعار بهامش ربح منخفض للعملاء الاستراتيجيين إضافة إلى التزامها بمواعيد التسليم وفقا للمواصفات المطلوبة مما شجعهم على زيادة مشترياتهم من الشركة.

من جهة أخرى شهدت مبيعات أسترا بوليمرز زيادة مقدارها ١٦,٤٪ في عام ٢٠٠٧م مقارنة بعام ٢٠٠٦م من ١٤٩ مليون ريال إلى ١٧٣,٦ مليون ريال. ويعود سبب هذا الارتفاع إلى زيادة المبيعات للعميل الاستراتيجي في الإمارات بعد تشغيل خط إنتاج جديد خاص لتأمين احتياجاته.

أسترا كيم

تقوم أسترا كيم بدور أساسي في مجال تطوير وإنتاج وتسويق المبيدات والأسمدة الزراعية وبيذور الخضروات وتقايي البطاطس. وكذلك تقوم أسترا كيم بإنتاج وتوزيع مجموعة واسعة من المنتجات التي تستخدم في الزراعة مع قدرات خاصة في إنتاج الأسمدة القابلة للذوبان.

ارتفعت مبيعات أسترا كيم بما مقداره ١٩,٤٪ في عام ٢٠٠٦م وذلك بسبب ارتفاع مبيعات المبيدات الزراعية بمبلغ ١,١ مليون ريال والناجمة عن زيادة عدد منتجات أسترا كيم والفوز بعدد من المناقصات معظمها في المبيدات وذلك على أثر ظهور حمى الضنك.

خلال عام ٢٠٠٧م ارتفعت إيرادات مبيعات أسترا كيم بنسبة ٢١٪ وذلك بسبب ارتفاع مبيعات فرع الجزائر من ٨ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م إلى ١١,٩ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م. بالإضافة إلى ذلك بدأت الشركة بالتصدير إلى دول جديدة كالمغرب وتركيا.

شركة المصنع العالمي

تقوم شركة المصنع العالمي بالعمل في مجال تصنيع المباني الجاهزة والهياكل الحديدية لمشاريع البترول والغاز والبتروكيماويات والطاقة والمياه والمشاريع الصناعية.

ارتفعت مبيعات شركة المصنع العالمي بنسبة ٤١,٥٪ في عام ٢٠٠٦م أي ما يعادل ٤٠,٨ مليون ريال. ويعزى ذلك الارتفاع إلى زيادة عدد المشاريع التي شاركت فيها الشركة (ارتفع عدد هذه المشاريع من ١٣٥ عام ٢٠٠٥م إلى ١٥٨ مشروعاً عام ٢٠٠٦م)، فضلاً عن ارتفاع متوسط سعر البيع للمتر الطني بحوالي ٢٢,١٪. من ناحية أخرى، سجلت نسبة مبيعات المباني الفولاذية مسبقة الصنع من إجمالي مبيعات القطاع انخفاضا خلال عام ٢٠٠٦م من ٦٧٪ في العام ٢٠٠٥م إلى ٥٦٪ بالمقابل ارتفعت مبيعات منتجات الهياكل الفولاذية من ١٩٪ إلى ٢٣٪ بسبب عدد من العقود التي حصلت عليها الشركة في عام ٢٠٠٦م مثل عقد ارامكو السعودية، وسعودي فوسيت وأورينتال اند دايفيداك.

بالنسبة لإيرادات العام ٢٠٠٧م فقد ارتفعت من ١٣٩,٠٩٧ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م إلى ١٦٥ مليون ريال. وتعزى هذه الزيادة إلى زيادة المبيعات من ٢٠,٥٥٢ متر طني خلال عام ٢٠٠٦م إلى ٢٢,٠٠٥ متر طني خلال عام ٢٠٠٧م. بالإضافة إلى زيادة سعر البيع للمتر الطني بحوالي ١١٪ خلال عام ٢٠٠٧م.

الشركة العربية

تعمل الشركة العربية في مجال تصنيع وتوزيع ألياف الفايبر (Bonded Fiber) والمراتب والوسائد والشراشف وأغطية الفرشات ويتم تسويق هذه المنتجات تحت الأسماء التجارية "ريلاكس" (Relax) و"كلاسيك" (Classic) و"فاشن" (Fashion).

في عام ٢٠٠٦م، بلغت المبيعات ٦٠,٣ مليون ريال وذلك بزيادة مقدارها ٤,٣٪ عن عام ٢٠٠٥ وذلك بسبب ارتفاع الطلب على منتجات اللحف والوسائد والشراشف والمناشف. بالمقابل لم تحدث أية تغيرات تذكر خلال عام ٢٠٠٧ في حجم المبيعات مقارنة مع عام ٢٠٠٦م حيث ارتفعت المبيعات من ٦٠,٤ مليون إلى ٦١,٣ مليون.

٦-٤-٢ تكلفة المبيعات

معدل النمو السنوي المركب ٠٧-٠٥	٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	(ألف ريال)
٢٣,٤٪	٨٥٠,٢٢٣	٧٠٣,٥٢٧	٥٥٨,٤٢٩	المبيعات وإيرادات المشاريع
٢١,٥٪	(٤٧٢,٠٧٨)	(٣٨٧,٦١٢)	(٣٢٠,٤٢٣)	تكلفة المبيعات
٢٦,٠٪	٣٧٨,١٤٥	٣١٥,٩١٥	٢٣٨,٠٠٦	إجمالي الأرباح
٢,٢٪	٤٤,٥٪	٤٤,٩٪	٤٢,٦٪	نسبة مجمل الربح

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

لقد استفادت الشركة من علاقاتها الجيدة مع الموردين وتمكنت من التحكم بأسعار مشترياتهما والاستفادة من ارتفاع الإنتاج لتخفيض نصيب المنتجات من التكاليف الثابتة مما أدى إلى ارتفاع هامش الربح من حوالي ٤٢,٦٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٤٤,٥٪ في عام ٢٠٠٧م.

٦-٤-٣ إجمالي ربح المبيعات

يبين الجدول أدناه إجمالي ربح المبيعات لشركات المجموعة:

معدل النمو السنوي المركب ٠٧-٠٥	٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	(ألف ريال)
٢٥,٩	٢٢٨,٠٧٣	١٨٢,٢٢٨	١٤٣,٩٢٣	تبوك الدوائية
٤٢,٠	٥٣,٦١٨	٤٥,١٤٧	٢٦,٦٠٩	أسترا بوليمرز
١٣,٣	٣٦,٠٢٥	٣٢,٢٣٠	٢٨,٠٥٩	أسترا كيم
٣٩,٠	٤٤,٢٢٠	٤٠,٥١١	٢٢,٨٩٠	شركة المصنع العالي
(١,٠)	١٦,٢٠٩	١٥,٧٩٩	١٦,٥٢٥	الشركة العربية
	٣٧٨,١٤٥	٣١٥,٩١٥	٢٣٨,٠٠٦	المجموع

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

تبوك الدوائية

شهد إجمالي ربح مبيعات تبوك الدوائية ارتفاعاً بنسبة ٢٥,٩٪ نتيجة لنمو الإيرادات بنسبة ٢٥,٢٪. وقد سجل متوسط إجمالي ربح المبيعات إلى إيرادات الشركة نسبة ٦٨,٨٪ خلال السنوات الثلاث الماضية.

أسترا بوليمرز

شهد إجمالي ربح مبيعات أسترا بوليمرز ارتفاعاً بنسبة ٤٤,٢٪ نتيجة لنمو الإيرادات بنسبة ٢٧,٧٪. وقد سجل متوسط إجمالي ربح المبيعات إلى إيرادات الشركة نسبة ٢٩,٠٪ خلال السنوات الثلاث الماضية.

أسترا كيم

شهد إجمالي ربح مبيعات أسترا كيم ارتفاعاً بنسبة ٨, ١٦٪ نتيجة لنمو الإيرادات بنسبة ٢, ٢٠٪. وقد سجل متوسط إجمالي ربح المبيعات إلى إيرادات الشركة نسبة ٦, ٢٢٪ خلال السنوات الثلاث الماضية.

شركة المصنع العالمي

شهد إجمالي ربح مبيعات شركة المصنع العالمي ارتفاعاً بنسبة ٣٩٪ نتيجة لنمو الإيرادات بنسبة ٧, ٢٩٪. وقد سجل متوسط إجمالي ربح المبيعات إلى إيرادات الشركة نسبة ٤, ٢٦٪ خلال السنوات الثلاث الماضية.

الشركة العربية

شهد إجمالي ربح مبيعات الشركة العربية ثباتاً نسبياً خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م وذلك نتيجة لثبات الإيرادات التي حققتها الشركة. وقد سجل معدل إجمالي ربح المبيعات من إيرادات الشركة نسبة ١, ٢٧٪ خلال السنوات الثلاث الماضية.

٦-٤-٤ الأرباح والمصاريف التشغيلية

تمثل المصاريف التشغيلية مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية ومصاريف البحث والتطوير. وقد ارتفعت هذه المصاريف من ١٢٦ مليون ريال لعام ٢٠٠٥م لتبلغ ١٨١ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م. في المقابل، ارتفعت المصاريف بنسبة أقل من ارتفاع الإيرادات الكلية للمجموعة، حيث انخفضت نسبة المصاريف إلى الإيرادات الكلية من حوالي ٢٣٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٢١٪ في عام ٢٠٠٧م.

تتكون مصاريف البيع والتوزيع للشركة بشكل رئيسي من رواتب ومزايا موظفي المبيعات والبضائع المجانية المقدمة للعملاء ومصاريف الترويج. هذا وقد أسهمت مصاريف البيع والتوزيع بالنسبة الأكبر من مجموع المصاريف التشغيلية حيث شكلت حوالي ٦٣٪ و ٦٢٪ و ٦٩٪ من إجمالي المصاريف في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م والتي بلغت ٨٣ مليون، و ٩٨ مليون، و ٧٢٥ مليون على التوالي. أما المصاريف العمومية والإدارية للمجموعة فقد شكلت بالمتوسط نسبة ٣٢٪ من إجمالي المصاريف التشغيلية خلال فترة الثلاث سنوات السابقة. وفيما يلي جدول مقارنة للمصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع والتسويق:

مصاريف البيع والتسويق والمصاريف الإدارية والعمومية :

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
رواتب ومزايا أخرى للموظفين	٧٢,٣٥٢	٧٤,٦٤٤	٨٨,١٠٦
تسويق وإعلان وترويج	١٠,٩٢٥	٢٦,٣٩٦	٣٦,١٤٦
عينات طبية	٤,٣٦٣	٤,٠٦٨	٤,٦٥٤
مصاريف نقل	١,٨٠٢	٤,٠١٠	٦,٢٢٤
اجور شحن	٢,٧١٧	٤,٠٠٥	٥,٤١٠
سفر وتنقلات	٥,٨٣١	٦,٠٦٣	٦,٧٩٨
استهلاكات	٢,٩٩٨	٣,١٨٨	٢,٦٣٩
اطفاءات	٣,٧٧٨	٣,٧٧٨	٣,٤٦٣
مخزون تالف ومنتهي الصلاحية	٢,٨٤٥	٣,٧٩٤	١,٥٤٤
أخرى	١٨,٤٣٦	٢٣,١٩٨	٢٥,٩٦٧
المجموع	١٢٦,٠٤٧	١٥٣,١٤٤	١٨٠,٩٥١

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

أما مصاريف التمويل فقد ارتفعت من حوالي ٧ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م إلى حوالي ٨, ٦ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م، ثم انخفضت إلى حوالي ٥, ٢ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م. ويعزى الارتفاع في عام ٢٠٠٦م في المصاريف التمويلية في عام ٢٠٠٦م إلى ارتفاع نسبة تكلفة التمويل من ٤, ٢٪ في عام

٢٠٠٥م إلى ٧,٥٪. أما إنخفاض هذه المصاريف خلال الفترة الاحقة فهو بسبب الانخفاض في رصيد البنوك الدائنة من ٧١,٥ مليون ريال بنهاية عام ٢٠٠٦م إلى ٣٢,٤ مليون ريال بنهاية عام ٢٠٠٧م.

ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة ٤٨,٦٪ إلى ١٥٨,٥ مليون ريال عام ٢٠٠٦م. أما خلال عام ٢٠٠٧م فقد بلغ الدخل التشغيلي ١٩٣,٤ مليون حيث حققت تبوك الدوائية حوالي ٥١,٧٪ من الدخل التشغيلي الكلي للشركة، مقارنة بـ ٤٥٪ في عام ٢٠٠٦م. وشكلت أسترا بوليمرز ما نسبته ٢٠,٠٪، مقارنة بـ ٢٠,١٪ في عام ٢٠٠٦م. وشكلت شركة المصنع العالمي ما نسبته ١٦,٩٪، مقارنة بـ ١٩,٦٪ في عام ٢٠٠٦م. وكذلك شكلت أسترا كيم ما نسبته ٩,٧٪، مقارنة بـ ٩,٦٪ في عام ٢٠٠٦م. وأخيراً شكلت الشركة العربية ما نسبته ١,٨٪، مقارنة بـ ٥,٣٪ في عام ٢٠٠٦م.

هذا وقد بلغ متوسط النمو السنوي في الدخل التشغيلي ٣٤,٦٪ خلال السنوات الثلاثة الماضية وتحسنت هوامش الربحية وذلك نتيجة النمو القوي في المبيعات وخاصة بعد بدء عمليات الشركة الإقليمية.

ويوضح الجدول التالي الدخل التشغيلي المتحقق من كل شركة والنسبة من الدخل التشغيلي الكلي:

معدل النمو السنوي المركب ٠٧-٠٥	٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	(آلاف ريال)
				الدخل التشغيلي
٤١,٢٪	٩٩,٩٣٥	٧٢,٥٥٢	٥٠,١١٤	تبوك الدوائية
١٤,٠٪	١٨,٧١٥	١٥,١٩١	١٤,٤٠٨	أسترا كيم
٤٩,٩٪	٣٨,٦٥٠	٣١,٨٤٤	١٧,٢٠٣	أسترا بوليمرز
٥١,٧٪	٣٢,٦٧٤	٣١,٠٥٠	١٤,٢٠٤	شركة المصنع العالمي
(٤٣,٥)٪	٣,٤٤٠	٨,٤١٢	١٠,٧٨٩	الشركة العربية
٣٥,٠٪	١٩٣,٤١٤	١٥٨,٥٤٩	١٠٦,٧١٨	المجموع

معدل النمو السنوي المركب	٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	النسبة المئوية من الدخل التشغيلي الكلي
-	٥١,٧٪	٤٥,٤٪	٤٧,٠٪	تبوك الدوائية
-	٩,٧٪	٩,٦٪	١٣,٥٪	أسترا كيم
-	٢٠,٠٪	٢٠,١٪	١٦,١٪	أسترا بوليمرز
-	١٦,٩٪	١٩,٦٪	١٣,٣٪	شركة المصنع العالمي
-	١,٨٪	٥,٣٪	١٠,١٪	الشركة العربية
-	١٠٠,٠٪	١٠٠,٠٪	١٠٠,٠٪	المجموع

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

٤-٥ الإيرادات الأخرى

تضمن الإيرادات الأخرى الأرباح المحققة من بيع بعض الموجودات الثابتة والتي قامت بها شركة تبوك الدوائية و أسترا كيم و أسترا بوليمرز و شركة المصنع العالمي خلال الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، والأرباح المحققة من التغير في أسعار صرف بعض العملات الأجنبية لشركة أسترا كيم وكذلك المطالبة البالغة ١,٨٢ مليون ريال التي استلمتها أسترا كيم من شركة التأمين مقابل آلات ومعدات التعبئة الذي دمرت بفعل حريق نشب بالمصنع في الدمام في عام ٢٠٠٦م، إضافة إلى مبيعات خردة حديد في المصنع العالمي بمبلغ ٠,٩ مليون في عام ٢٠٠٦م وبمبلغ ٠,٩ مليون في عام ٢٠٠٥م. وفيما يلي ملخص للأصول الثابتة المباعة خلال الأعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧م:

ملخص للأصول الثابتة المباعة خلال عام ٢٠٠٧

(ألف ريال)	آلات ومعدات	أجهزة حاسب آلي ومعدات مكتبية	اثاث ومفروشات	سيارات	إجمالي
تكلفة الاصول الثابتة المستبعدة	١٩	-	٦٢	٤٨٩	٥٧٠
مجمع الاهلاك	(١٧)	-	(٤٥)	(٤٦٦)	(٥٢٨)
صافي القيمة الدفترية	٢	-	١٧	٢٣	٤٢
قيمة البيع	٩	-	١٤	٢٠١	٢٢١
ربح (خسارة) البيع	٤	-	(٣)	١٧٨	١٧٩

المصدر: شركة مجموعة أسترا الصناعية.

ملخص للأصول الثابتة المباعة خلال عام ٢٠٠٦

(ألف ريال)	آلات ومعدات	أجهزة حاسب آلي ومعدات مكتبية	اثاث ومفروشات	سيارات	إجمالي
تكلفة الاصول الثابتة المستبعدة	٧٥	٨	٦٩	٩٤٣	١٠٨٧
مجمع الاهلاك	(٤٦)	(٨)	(٥٠)	(٨٧٥)	(٩٧٢)
صافي القيمة الدفترية	٢٩	-	١٨	٦٨	١١٥
قيمة البيع	٦٨	١	١٤	٢١٣	٢٩٦
ربح (خسارة) البيع	٣٩	١	(٤)	١٤٥	١٨١

المصدر: شركة مجموعة أسترا الصناعية.

ملخص للأصول الثابتة المباعة خلال عام ٢٠٠٥

(ألف ريال)	آلات ومعدات	أثاث ومفروشات	سيارات	إجمالي
تكلفة الأصول الثابتة المستبعدة	٤٩		٤٢٦	٥٢٣
مجمع الإهلاك	(٤٥)	(٤٥)	(٣٨٢)	(٤٧٢)
صافي القيمة الدفترية	٤	٣	٤٤	٥١
قيمة البيع	١٤	١٣	١٣٩	١٦٦
ربح البيع	١٠	١٠	٩٥	١١٥

المصدر: شركة مجموعة أسترا الصناعية.

٦-٤-٦ صافي الدخل

ارتفع صافي دخل المجموعة خلال الثلاث سنوات الماضية من حوالي ٩٩ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م إلى ١٥٦ مليون ريال في عام ٢٠٠٦ ثم ارتفع إلى حوالي ١٩٧ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م. محققا معدل نمو سنوي يبلغ حوالي ٢, ٤١٪ وذلك بسبب نمو مبيعات معظم الشركات التابعة بمعدلات أعلى من معدلات الزيادة في التكاليف المباشرة وغير المباشرة للمبيعات، مما يعكس قدرة الإدارة على زيادة المبيعات بفاعلية والاستفادة من الإنتاج بكميات كبيرة وضبط التكاليف خلال الفترة الماضية من خلال استفادة الشركة من علاقاتها الجيدة مع الموردين والتمكن من التحكم بأسعار مشترياتها والاستفادة من ارتفاع الإنتاج لتخفيض نصيب المنتجات من التكاليف الثابتة مما أدى إلى ارتفاع هامش الربح والتركيز على المنتجات ذات هامش الربح الأعلى .



(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧
صافي الدخل	٩٨,٦٨٥	١٥٦,٠٥٩	١٩٦,٨٧٨	%٤١,١

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

يبين الجدول أدناه صافي الدخل لشركات المجموعة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
أسترا الصناعية	٩٥,٧٣٩	١٥٦,٠٥٨	١٩٦,٨٧٨	٤٣,٤
تبوك الدوائية	٤٢,٨٢٧	٦٨,٧٨٤	٩٦,٢٩٢	٥٠,٣
أسترا بوليمرز	١٧,٣٧٧	٣١,٣٦٢	٣٩,٤٥٧	٥٠,١
أسترا كيم	١٣,٦٤٩	١٥,٤٤٤	١٩,٣٦٩	١٩,١٣
شركة المصنع العالمي	١٣,٦٠٢	٣١,٩٥١	٣٣,٢٠٥	٥٦,٢٤
الشركة العربية	١٠,٨٠٤	٩,٥٥٣	٩,٧١٩	(٥,١٥)
إلغاءات للمطابقة مع القوائم الموحدة	(٩٥,٣١٣)	(١٥٧,٠٩٣)	(١٩٨,٠٤٢)	-
المجموع	٩٨,٦٨٥	١٥٦,٠٥٩	١٩٦,٨٧٨	٤١,٢

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية.

تبوك الدوائية

ارتفع صافي الدخل لتبوك للصناعة الدوائية بمعدل نمو سنوي ٧, ٥١٪ خلال الثلاث سنوات الماضية وذلك بسبب ارتفاع الربح الإجمالي بنسبة أكبر من نسبة ارتفاع مصاريف البيع والتوزيع (٤, ٢٠٪) والمصاريف الإدارية والعمومية (٨, ١٠٪).

أسترا بوليمرز

ارتفع صافي الدخل لأسترا بوليمرز بمعدل نمو سنوي ٣, ٥٠٪ خلال الثلاث سنوات الماضية وذلك بسبب ارتفاع الربح الإجمالي بنسبة أكبر من نسبة ارتفاع مصاريف البيع والتوزيع (٨, ٣٤٪) والمصاريف الإدارية والعمومية (٧, ١٢٪).

أسترا كيم

ارتفع صافي الدخل لأسترا كيم بمعدل نمو سنوي ٩٤٪ خلال الثلاث سنوات الماضية وذلك بسبب ارتفاع الربح الإجمالي بنسبة أكبر من نسبة ارتفاع المصاريف الإدارية والعمومية (٩, ١٤٪) بالإضافة إلى انخفاض مصاريف البيع والتوزيع بنسبة (٩, ١٠٪).

شركة المصنع العالمي

ارتفع صافي الدخل للمصنع العالمي بمعدل نمو سنوي ٨, ٦٧٪ خلال الثلاث سنوات الماضية وذلك بسبب ارتفاع الربح الإجمالي بنسبة أكبر من نسبة ارتفاع مصاريف البيع والتوزيع (٢, ١٠٪) والمصاريف الإدارية والعمومية (٦, ١٩٪).

الشركة العربية

نتيجة ثبات إجمالي ربح مبيعات الشركة العربية وارتفاع نسبة المصاريف التشغيلية إلى الإيرادات سجل صافي الدخل انخفاضا بمعدل ٨, ٢٪.

٥-٦ تحليل عناصر قوائم المركز المالي

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
الموجودات المتداولة				
أرصدة لدى البنوك ونقدية بالصندوق	٩٦,٥٣٧	٦٥,٦١٠	٤٢,٦٢٦	(٢٣,٥٥)
استثمارات في سندات التنمية الحكومية	-	٨٢,٧٧٦	٨٠,٨٩١	-
ذمم مدينة وإيرادات مستحقة	٢٤٨,٦٠٢	٢٨٦,٧١٩	٤٠٥,٩٨٣	٢٧,٧٩
مخزون	١٩٥,٩٣٥	٢٤١,٤١٤	٢٩٨,٦٣٠	٢٣,٤٦
مصاريف مدفوعة مقدما وأرصدة مدينة أخرى	٢٤,١٤٦	٣٤,٩٧٣	٥٨,٣٢٩	٥٥,٤٢
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٦٥,٤٩٢	٩,٠٢٧	١٧,٦٤٩	(٤٨,٠٩)
إجمالي الموجودات المتداولة	٦٣٠,٧١٢	٧٢٠,٥١٩	٩٠٤,١٠٨	١٩,٧٣
استثمارات في شركات زميلة	٣,٧٣١	١,٥٨٠	٣,٣٣٧	(٥,٤٣)
مصاريف ما قبل التشغيل	٧,٢٤٠	٣,٤٦٣	-	-
ممتلكات وآلات ومعدات	١٨٧,٠٢٠	١٩٤,٥٥٣	٢١٢,٤٧١	٦,٥٩
إجمالي الموجودات	٨٢٨,٧٠٣	٩٢٠,١١٥	١,١١٩,٩١٦	١٦,٢٥
المطلوبات المتداولة				
بنوك دائنة	١٣٧,٦٠٩	٧١,٥٥٠	٣٢,٤١٦	(٥١,٤٦)
القسط المستحق من قرض لأجل	٤,٢٢٠	-	-	-
أوراق دفع	١٢,٣٧٥	١٢,٣٧٠	١١,١٢٣	(٥,١٩)
ذمم دائنة	٥٩,٢٧٦	٧١,٨٣١	١٠٣,٧٥٩	٣٢,٣٠
دفعات مقدمة مقابل عقود	٤,٩٠٢	٨,٨٦٣	٧,٩٤٤	٢٧,٣٠
مصاريف مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	٤٦,٨٨٨	٦٢,٠٧٥	٨٣,٩٩١	٣٣,٨٤
إجمالي المطلوبات المتداولة	٢٦٥,٢٧٠	٢٢٦,٦٨٩	٢٣٩,٢٣٣	(٥,٠٣)
مطلوب إلى أطراف ذات علاقة	٤٠,٠٥٨	١٨,٦٤٤	٢٤,٣٥٥	(٢٢,٠٣)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٢٣,٠٩٩	٢٧,٣٥٢	٣١,٦١٠	١٦,٩٨
إجمالي المطلوبات	٣٢٨,٤٢٧	٢٧٢,٦٨٥	٢٩٥,١٩٨	(٥,١٩)
حقوق الشركاء				
رأس المال	٥٠٠,٠٠٠	٦٣٠,٠٠٠	٦٣٠,٠٠٠	١٢,٢٥
احتياطي نظامي	٢٧٦	١٥,٨٨٢	٣٥,٥٧٠	١,٠٣٥.٢٤
أرباح مدورة	-	٣,٢١٥	١٦١,٩٩٩	-
حقوق الأقلية	-	(١,٦٦٧)	(٢,٨٥١)	-
مجموع حقوق الشركاء	٥٠٠,٢٧٦	٦٤٧,٤٣٠	٨٢٤,٧١٨	٢٨,٣٩
إجمالي المطلوبات وحقوق الشركاء	٨٢٨,٧٠٣	٩٢٠,١١٥	١,١١٩,٩١٦	-

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٦-١-٥ نقدية وأرصدة لدى البنوك

تتضمن أرصدة النقدية كلا من النقدية في الصندوق والنقدية لدى البنوك والنقدية المبقة كتأمينات على خطابات الضمان الصادرة من البنوك بالنيابة عن الشركة. وقد شكلت النقدية والأرصدة لدى البنوك والخاصة بمجموعة أسترا الصناعية وشركاتها التابعة حوالي ١٥٪ و ٩٪ و ٥٪ من إجمالي الموجودات المتداولة في الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. هذا وقد شهدت الشركة في عام ٢٠٠٦م انخفاضاً كبيراً في أرصدة النقدية والأرصدة لدى البنوك بنسبة ٣٢٪ مقارنة بأرصدة عام ٢٠٠٥م بسبب استثمار الشركة في سندات التنمية الحكومية السعودية بقيمة ٨,٨ مليون ريال للاستفادة من النقد المتاح في استثمارات قصيرة أجل. ومن الجدير بالذكر أن جزء كبير من النقدية والأرصدة لدى البنوك (حوالي ٨٦ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م) تمثل مبالغ مستلمة من الشركاء المؤسسين مقابل حصصهم في الشركة.

خلال عام ٢٠٠٧م سجلت النقدية وأرصدة لدى البنوك انخفاضا ملحوظا حيث انخفضت إلى حوالي ٤٣ مليون ريال وذلك بسبب زيادة النقدية المستخدمة في العمليات التشغيلية للشركة.

٦-٥-٢ الذمم المدينة التجارية

شكلت الذمم المدينة التجارية بالمتوسط حوالي ٣٣٪ من إجمالي الموجودات و ٤١٪ من الموجودات المتداولة للمجموعة خلال السنوات الثلاث الماضية. ومع ارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٢٧٪ و ٢٢٪ خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي، وبالتالي المبيعات الآجلة، فقد ازدادت الذمم المدينة بحوالي ١١٪ و ٤٣٪ خلال العامين المذكورين على التوالي. وقد تراوحت نسبة تحصيل الذمم المدينة بين ٨٦٪ و ٩٥٪ من إجمالي المبيعات الآجلة خلال الفترة الخاضعة للدراسة.

يبين الجدول أدناه متوسط فترة تحصيل الذمم المدينة:

(يوم)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
تبوك الدوائية	١٧٩	٢٠٢	٢٢٩
أسترا كيم	٣٠٤	١٥٦	١٨٧
أسترا بوليمرز	٨٤	٨٥	١١١
شركة المصنع العالمي	١٤٢	١٣١	١٤٢
الشركة العربية	١٣٦	١٤٢	١٤٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٦-٥-٣ المخزون

شكلت أرصدة المخزون حوالي ٣١٪ و ٢٤٪ و ٣٣٪ من الموجودات المتداولة في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. وسجلت مستويات المخزون لدى المجموعة ارتفاعاً بنسبة ٢٣٪ في عام ٢٠٠٦م لتبلغ ٢٤١,٤ مليون ريال بسبب زيادة المخزون في تبوك الدوائية و المصنع العالمي الناجم عن زيادة الإنتاج ورفع الطاقة الإنتاجية التي تتطلب مستويات أعلى من المواد الخام مصحوبة بمستويات تزيد عن المستويات الاعتيادية من المخزون تام الصنع في نهاية العام.

في عام ٢٠٠٧م شكل رصيد المخزون الكلي للشركة حوالي ٢٧٪ من إجمالي الموجودات وكذلك ٣٣٪ من الموجودات المتداولة. هذا وقد ازداد رصيد المخزون خلال عام ٢٠٠٧م بمقدار ٢٤٪ مقارنة برصيد المخزون في عام ٢٠٠٦م وتعود الزيادة بشكل أساسي إلى زيادة المخزون تبوك الدوائية وأسترا كيم بسبب زيادة عمليات الإنتاج بشكل كبير.

وفيما يلي توزيع المخزون حسب الشركة التابعة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
تبوك الدوائية	٦١,٦٣١	٨٦,٤٤٧	١٠٢,٠٤٤
أسترا كيم	٤٦,٦٢٧	٤١,٧٠١	٦٠,١٣٥
أسترا بوليمرز	٢٧,٢٧٥	٢٩,٦٩٦	٣٧,٨٣٦
شركة المصنع العالمي	٣٤,٧٠٨	٥٧,٦٦٧	٦٩,٥٤٢
الشركة العربية	٢٥,٦٩٤	٢٥,٩٠٣	٢٩,٠٧٣
المجموع	١٩٥,٩٣٥	٢٤١,٤١٤	٢٩٨,٦٣٠

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

هذا وتجدر الإشارة هنا بأنه يتم تسجيل المخزون على أساس التكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها، أيهما اقل. وتحدد القيمة على النحو التالي:

- البضاعة تامة الصنع والأعمال تحت التنفيذ: التكلفة على أساس المتوسط المرجح والتي تتضمن كافة التكاليف المباشرة وغير المباشرة.
- أنواع المخزون الأخرى: تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح.

كذلك يبين الجدول أدناه عدد أيام المخزون للشركات التابعة:

(يوم)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
تبوك الدوائية	٣٢١	٤٢٦	٣٤٧
أسترا كيم	٣٥٣	٢٦١	٣٠٦
أسترا بوليمرز	١٣٠	١٠٤	١١٥
شركة المصنع العالمي	١٦٨	٢١٤	٢٠٩
الشركة العربية	٢٢٧	٢١٢	٢٣٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٦-٥- مصاريف مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى

شكلت المبالغ المدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى ما نسبته ٤٪ و ٥٪ و ٧٪ من الموجودات المتداولة في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. هذا وقد نتجت هذه المصاريف المدفوعة المقدمة من دورة الأعمال العادية للشركات التابعة، وتمثل مصاريف دفعتها الشركة وستتحقق مصاريفها في السنة القادمة. وفيما يلي رصيد المصاريف المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى للشركة والشركات التابعة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
شركة مجموعة أسترا الصناعية	-	٤,٢١٠	١٤,٧٠٦
تبوك الدوائية	١٥,٥٥٥	١٩,٢٠٢	٢٣,٨٣١
أسترا كيم	٢,٢٦٥	٤,٠٢٩	٣,٦٩٤
أسترا بوليمرز	١,٨٤٢	٢,١١٨	٨,١٧٦
شركة المصنع العالمي	٢,٨٩٣	٣,٧١٨	٥,٢٢٧
الشركة العربية	١,٥٩١	١,٦٩٦	٢,٦٩٥
المجموع	٢٤,١٤٦	٣٤,٩٧٣	٥٨,٣٢٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٦-٥-٥ أرصدة الأطراف ذات علاقة

شكلت أرصدة الأطراف ذات العلاقة ما نسبته ٤, ١٠ ٪, ٣, ١ ٪ و ٢ ٪ من إجمالي الموجودات المتداولة و ٨ ٪ و ١, ٦ ٪ من إجمالي الموجودات في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي.

ونقدم فيما يلي تحليلاً لهذه الأرصدة بحسب الشركات التابعة والزميلة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الأرصدة المطلوبة من الشركاء:			
الشركة العربية للتموين والتجارة (أسترا)	٣٢,١٢٥	-	-
السيد محمد بن نجر بن صقر العتيبي	٤,٢٠٠	-	-
السيد خلف الخلف	٤,١٧١	-	-
الأرصدة المطلوبة من أطراف ذوي علاقة:			
الكندي للصناعة الدوائية	-	-	٩,١٤٢
شركة تبولك - الجزائر	١,٨٢٩	-	١,٩٠٩
أسترا الزراعية - اليمن	٢,٣٩٠	٢,٦٧٢	٤,٠٢٥
شركة ساس فارما - الجزائر	١٦,٣٨٨	-	-
الشركات الأخرى	٤,٣٨٩	٦,٣٥٥	٢,٥٧٣
مجموع الأرصدة المطلوبة	٦٥,٤٩٢	٩,٠٢٧	١٧,٦٤٩
الأرصدة المستحقة إلى:			
الشركة العربية للتموين والتجارة	(٢٤,١٧٢)	(١٧,٣٦٦)	(٢٠,٨٢٤)
الشركة المتحدة للصناعات الدوائية	(١٤,٦٨٣)	-	(٢,٨١٨)
الشركات الأخرى	(١,٢٠٣)	(١,٢٧٨)	(٧١٣)
مجموع الأرصدة المستحقة	(٤٠,٠٥٨)	(١٨,٦٤٤)	(٢٤,٣٥٥)
صافي أرصدة الأطراف ذات علاقة	٢٥,٤٣٤	(٩,٦١٧)	(٦,٧٠٦)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

ويعود السبب في انخفاض مجموع الأرصدة المطلوبة من ٤, ٢٥ مليون ريال مدين إلى ٦, ٧ مليون ريال دائن في العام ٢٠٠٧م لتهيئة الشركة لعملية الطرح العام.

٦-٥-٦ الموجودات المتداولة

يبين الجدول أدناه الموجودات المتداولة لشركات المجموعة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
أسترا الصناعية	٨٦,٢٣٣	١٢٦,٤٧٦	١٤١,٠٧٦	٢٧,٩
تبوك الدوائية	٢٠٤,٣٩٥	٢٦٣,٧٨٧	٣٦٩,٨١٧	٣٤,٥
أسترا بوليمرز	٥٣,٨٤٧	٨٩,٦٧٥	١٢٨,٩٢٩	٥٤,٧
أسترا كيم	١١٩,٣٣٧	١٠٢,٢٧٨	١٣٤,٣٧١	٦,١
شركة المصنع العالمي	٧٧,٠٨٦	١١٢,٦٥٦	١٤٣,٣٦٨	٣٦,٣
الشركة العربية	٥١,٩٠٠	٦٥,١٣٧	٦٢,٠٨٣	٩,٤
إلغاءات للمطابقة مع القوائم الموحدة	٣٧,٩٢٤	(٣٩,٤٩٠)	(٧٥,٤٣٦)	-
المجموع	٦٣٠,٧١٢	٧٢٠,٥١٩	٩٠٤,١٠٨	١٩,٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

أسترا الصناعية

خلال الأعوام ٢٠٠٥م، ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، سجلت الموجودات المتداولة لأسترا الصناعية ارتفاعاً بنسبة ٩, ٢٧٪ ويعود ذلك بشكل أساسي إلى الاستثمارات في سندات التنمية الحكومية السعودية حيث بلغ رصيد هذه الاستثمارات ٨٢,٧ مليون ريال و ٨٠,٩ مليون ريال بنهاية عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي.

تبوك الدوائية

سجلت الموجودات المتداولة لتبوك الدوائية ارتفاعاً بنسبة ٠, ٢٤٪ بسبب نمو الذمم المدينة بنسبة ٧, ٤١٪ بالإضافة إلى ارتفاع المخزون بنسبة ٧, ٢٨٪. هذا وقد شكلت الذمم المدينة والمخزون بالمتوسط حوالي ٤, ٥٤٪ و ٨, ٢٩٪ على التوالي من الموجودات المتداولة خلال السنوات الثلاث الماضية.

أسترا بوليمرز

سجلت الموجودات المتداولة لأسترا بوليمرز ارتفاعاً بنسبة ٧, ٥٤٪ ويعود ذلك إلى نمو الذمم المدينة بنسبة ٢, ٤٩٪ بالإضافة إلى ارتفاع المخزون بنسبة ٨, ١٧٪. وشكلت الذمم المدينة والمخزون بالمتوسط حوالي ٨, ٤٠٪ و ٨, ٢٤٪ على التوالي من الموجودات المتداولة خلال السنوات الثلاث الماضية.

أسترا كيم

سجلت الموجودات المتداولة لأسترا كيم ارتفاعاً بنسبة ١, ٦٪ بسبب نمو المخزون بنسبة ٦, ١٣٪. وشكل المخزون بالمتوسط حوالي ٧, ٤١٪ من الموجودات المتداولة خلال السنوات الثلاث الماضية.

شركة المصنع العالمي

سجلت الموجودات المتداولة لشركة المصنع العالمي ارتفاعاً بنسبة ٣, ٣٦٪ ويعود ذلك إلى الارتفاع في الذمم المدينة بنسبة ٧, ٢٩٪ بالإضافة إلى ارتفاع المخزون بنسبة ٥, ٤١٪. وشكلت الذمم المدينة والمخزون بالمتوسط حوالي ٧, ٤٥٪ و ٦, ٤٨٪ على التوالي من الموجودات المتداولة خلال السنوات الثلاث الماضية.

الشركة العربية

سجلت الموجودات المتداولة للشركة العربية ارتفاعاً بنسبة ٤, ٩٪ ويعود ذلك إلى الإرتفاع في الذمم المدينة بنسبة ٧, ٧٪ بالإضافة إلى ارتفاع المخزون بنسبة ٤, ٦٪. وشكلت الذمم المدينة والمخزون بالمتوسط حوالي ١, ٣٩٪ و ٥, ٤٥٪ على التوالي من الموجودات المتداولة خلال السنوات الثلاث الماضية.

٦-٥-٧ مصاريف ما قبل التشغيل

تمثل مصاريف ما قبل التشغيل المصاريف التي تكبدتها شركة تبوك الدوائية من تاريخ تأسيسها في ٢٧ ديسمبر ١٩٩٤ م حتى تاريخ بدء التشغيل والإنتاج الفعلي في ١ ديسمبر ١٩٩٧ م والبالغة ٣٧,٨ مليون ريال والتي تم اطفائها على فترة عشر سنوات انتهت في ٣٠ نوفمبر ٢٠٠٧ م.

٦-٥-٨ الممتلكات والآلات والمعدات

شكلت الممتلكات والآلات والمعدات حوالي ٩٤٪ و ٩٧٪ و ٩٨٪ من إجمالي الموجودات غير المتداولة في أعوام ٢٠٠٥ م و ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م على التوالي. وهي تتألف من الأراضي والمباني والمعدات والآلات الخاصة بشركات المجموعة.

سجلت الممتلكات والآلات والمعدات في عام ٢٠٠٦ م زيادة بقيمة ٧,٥ مليون ريال، أي بنسبة تقرب من ٤٪. وتعزى هذه الزيادة إلى المصاريف الرأسمالية المدفوعة لقاء شراء قطعة أرض في حي الفيصلية بالقرب من المدينة الصناعية الأولى وذلك لقاء قيمة تبلغ ٢,٤ مليون ريال من أحد الشركاء وهو السيد خلف الخلف وبناء مبنى عليها بقيمة ٥ مليون ريال وإنشاء مجمع سكني للعمالة بقيمة ٤ مليون ريال من قبل الشركة العربية. إضافة لذلك، فقد تم شراء بعض الموجودات الثابتة من قبل تبوك الدوائية وشركة المصنع العالمي.

ونقدم فيما يلي تحليلاً لبنود الموجودات الثابتة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
أراضي	٢,٣١٠	٦,٦٧٩	٦,٦٧٩	٧٠,٠٤
مباني	٨٥,٣٤٠	٨٠,٨١١	٨١,٢١٠	(٢,٤٥)
تحسينات على أصول مستأجرة	١,٤٧٣	١,٤٧٣	٢,٠٣٦	١٧,٥٧
المصانع والآلات	٨٧,٤٢٢	٨٦,١٦٧	٨٢,٤٦٨	(٢,٨٧)
أجهزة الحاسوب والأدوات المكتبية	٧٧٧	١,٣٢٤	١,١٤١	٢١,١٨
أثاث	٤,٥١٨	٤,٧٧٦	٤,٦٣١	١,٢٤
سيارات	٢,٦٢٠	٣,٠٥٢	٤,٠٣٦	٢٤,١٢
أدوات مخبرية	٩٤٢	١,٠٦٧	٢,١٩٨	٥٢,٧
قطع الغيار	٨٠	٥٤	٣١	(٣٧,٧٥)
أعمال إنشاءات تحت التنفيذ	١,٥٣٨	٩,١٥٠	٢٨,٠٤١	٣٢٦,٩٩
المجموع	١٨٧,٠٢٠	١٩٤,٥٥٣	٢١٢,٤٧١	٦,٥٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

في عام ٢٠٠٧ م شكلت الممتلكات والآلات والمعدات حوالي ٩٨٪ من إجمالي الموجودات غير المتداولة وحوالي ١٨,٩٪ من إجمالي الموجودات. هذا وقد زاد رصيد الممتلكات والآلات والمعدات بمقدار ١٧ مليون ريال والتي تم مقابلتها بحوالي ١٩,٢ مليون ريال مصاريف اهلاك تم تحملها خلال نفس الفترة. هذا وقد شكلت الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات في تبوك الدوائية وأسترا بوليمرز الجزء الأكبر من مجمل الإضافات لعام ٢٠٠٧ م حيث أنه تم خلال السنة إنشاء خطوط إنتاج جديدة لتأمين احتياجات هاتين الشركتين.

ويعرض الجدول التالي التحركات في أرصدة الممتلكات والآلات والمعدات خلال عام ٢٠٠٧ للشركات التابعة:

(ألف ريال)	أسترا الصناعية	تبوك الدوائية	شركة المصنع العالمي	أسترا كيم	أسترا بوليمرز	الشركة العربية	المجموع
رصيد الممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م	-	١٧٨,٨٩٠	٦١,٤٣٤	٢٧,٥٥١	٦٣,٧٧٥	٢٨,٨٦٠	٣٦٠,٥١٠
الاهلاك المتراكم	(١٠٤)	(٨٧,٠٧٠)	(٣٢,٧٢٩)	(١٥,٧٩٣)	(٣٢,٨٨٢)	(١٦,٥٣١)	(١٨٥,١٠٩)
الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات	١,٣٧٣	١٥,١٩٠	١,٧١٢	٢,٠٧٢	١٥,٥٣٧	١,٤٠٠	٣٧,٢٨٤
صافي رصيد الممتلكات والآلات والمعدات التي تم التخلص منها	-	(١٩١)	-	-	(٢٢)	-	(٢١٣)
رصيد الممتلكات والآلات والمعدات كما في ٢٠٠٧م	١,٢٦٩	١٠٦,٨١٩	٣٠,٤١٧	١٣,٨٣٠	٤٦,٤٠٨	١٣,٧٢٩	٢١٢,٤٧٢

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٦-٥-٩ إجمالي الموجودات

يبين الجدول أدناه إجمالي الموجودات لشركات المجموعة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
أسترا الصناعية	٥٠٠,٠٠٠	٦٥٩,٦٦١	٨٦٦,٣٣٤	٣١,٦
تبوك للصناعة الدوائية	٣١٧,٧٨٠	٣٦٩,٦٧٤	٤٧٨,٧٢٣	٢٢,٧
أسترا بوليمرز	٩٠,٦٤٠	١٢٣,٦٥٧	١٧٥,٣٣٧	٣٩,١
أسترا كيم	١٣٣,٢٣٠	١٣٣,٤٤٠	١٦٦,٢١٦	١١,٧
المصنع العالمي لأنظمة المباني	١٠٦,٧٤٤	١٤٤,٧٧٣	١٧٣,٦٨٦	٢٧,٦
الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد	(٥٦,١٥٣)	٨٢,٣٤٣	٧٩,٨٠٣	٢١,٨
إلغاءات للمطابقة مع القوائم الموحدة	(٣٧٥,٨٤٤)	(٥٩٣,٤٣٣)	(٨٢٠,١٨٣)	٤٧,٧
المجموع	٨٢٨,٧٠٣	٩٢٠,١١٥	١,١١٩,٩١٦	١٦,٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

أسترا الصناعية

خلال الأعوام ٢٠٠٥م، ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م، سجلت موجودات أسترا الصناعية ارتفاعاً بنسبة ٦, ٣١٪ لتبلغ ٨٦٦.٣ مليون ريال سعودي في نهاية عام ٢٠٠٧م. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى ارتفاع رصيد الاستثمارات في الشركات التابعة بسبب تراكم أرباح هذه الشركات.

تبوك الدوائية

تعزى زيادة إجمالي موجودات تبوك الدوائية إلى نمو الموجودات المتداولة بنسبة ٢٤٪ علماً أن الموجودات المتداولة تشكل بالمتوسط ٧٢٪ من مجموع الموجودات خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م. كما بلغت الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات ٤, ٣١ مليون ريال خلال هذه الفترة.

أسترا بوليمرز

تعزى زيادة إجمالي موجودات أسترا بوليمرز إلى نمو الموجودات المتداولة بنسبة ٧, ٥٤٪ والتي تشكل بالمتوسط ٧٠٪ من مجموع الموجودات خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م. كما بلغت الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات ٨, ٣٦ مليون ريال خلال نفس الفترة.

أسترا كيم

تعزى زيادة إجمالي موجودات أسترا كيم إلى نمو الموجودات المتداولة بنسبة ١, ٦٪ حيث أنها تشكل بالمتوسط ٨٢٪ من مجموع الموجودات خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م. كما بلغت الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات ٨, ٦ مليون ريال خلال هذه الفترة.

شركة المصنع العالمي

تعزى زيادة إجمالي موجودات شركة المصنع العالمي إلى نمو الموجودات المتداولة بنسبة ٣٦,٢٪ والتي تشكل بالمتوسط ٧٨٪ من مجموع الموجودات خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م. كما بلغت الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات ٧,٨ مليون ريال خلال هذه الفترة.

الشركة العربية

تعزى زيادة إجمالي موجودات الشركة العربية إلى نمو الموجودات المتداولة بنسبة ٩,٤٪. حيث أن الموجودات المتداولة تشكل بالمتوسط ٨٢٪ من مجموع الموجودات خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م. كما بلغت الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات ١٢,٦ مليون ريال خلال هذه الفترة.

٦-٥-١٠ أرصدة مستحقة للبنوك وقرض لأجل

شكلت المبالغ المستحقة للبنوك والقسط المستحق من قرض لأجل حوالي ٥٣٪ و ٣٢٪ و ١٤٪ من المطلوبات المتداولة في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. وسجلت الأرصدة انخفاضاً بنسبة تقرب من ٥٥٪، أي حوالي ٣٩ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م (مقابل نسبة ٤٨٪ في عام ٢٠٠٦م ما يوازي حوالي ٦٦ مليون ريال)، ويعزى الانخفاض خلال عام ٢٠٠٦م إلى تسديد بعض المبالغ البنكية المستحقة من قبل أسترا كيم بقيمة ٣٧ مليون ريال ومن قبل أسترا بوليمرز بما مجموعه ١٥,٤ مليون ريال، ومن قبل شركة المصنع العالمي بمبلغ ٧ مليون ريال والشركة العربية بمبلغ ١٥ مليون ريال، بينما اقترضت تبوك الدوائية قرضاً إضافياً بقيمة ٦,٤ مليون ريال لتمويل مصاريفها الرأسمالية ومتطلبات رأس المال العامل.

أما خلال عام ٢٠٠٧م فقد سجلت الأرصدة المستحقة للبنوك انخفاضاً بسبب تسديد مبالغ بنكية مستحقة من قبل تبوك الدوائية بما مجموعه ٥٠ مليون ريال وقرض بقيمة ١٨,٧ مليون ريال. كذلك انخفض رصيد التسهيلات البنكية قصيرة الأجل في شركة المصنع العالمي من ١٥,٦ مليون ريال إلى ٧,٨ مليون ريال. بالمقابل ازداد رصيد القروض قصيرة الأجل بمبلغ ١٨٧,٤٠١ ريال بسبب ارتفاع التسهيلات المقدمة للشركة العربية.

ويقر أعضاء مجلس الإدارة أنه بخلاف ما ذكر في قوائمها المالية السنوية والتوضيحات المرفقة بها فإنه لا توجد أية قروض أخرى أو مديونية على الشركة أو أي عمليات سحب على المكشوف من الحسابات المصرفية، أو التزامات تحت القبول أو ائتمان القبول أو التزامات الشراء التأجيلي. كما يقر أعضاء مجلس الإدارة أنه لا توجد أي أدوات دين للشركة صادرة وقائمة أو مصرح بها ولم يتم إصدارها.

٦-٥-١١ الذمم الدائنة التجارية

تمثل الذمم الدائنة مبالغ مستحقة للموردين لقاء توريد المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف والبضائع التامة الصنع وكذلك الأرصدة المستحقة للموردين التجاريين المختلفين. وقد أسهمت الذمم الدائنة بنسبة ٢٢٪ و ٣٢٪ و ٤٢٪ من إجمالي المطلوبات المتداولة في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. هذا وقد سجلت الذمم الدائنة ارتفاعاً بنحو ٢١٪ في عام ٢٠٠٦م أو ما يعادل مبلغ ١٢,٦ مليون بسبب الزيادة في نشاط الشركات التابعة حيث تتركز معظم الزيادة في أسترا بوليمرز حيث ارتفع رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ٨,٢ مليون ريال نتيجة لارتفاع رصيد أحد الموردين الهامين الذي تنص الاتفاقية معه على قيام الشركة بسداد المبالغ المستحقة عليها بعد ١٠ أيام من انتهاء التصنيع والبيع والتحصيل كذلك ارتفعت الذمم الدائنة للمصنع العالمي بمبلغ ٥,٢ مليون ريال نتيجة لارتفاع المشتريات والمخزون لمقابلة ارتفاع المبيعات الذي بلغ ٤١٪ في عام ٢٠٠٦. أما في عام ٢٠٠٧م فتعود الزيادة في أرصدة الذمم الدائنة بشكل أساسي إلى الزيادة في نشاط جميع الشركات.

يبين الجدول أدناه متوسط فترة تسديد الذمم الدائنة:

(يوم)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
تبوك الدوائية	٥٢	٣٥	٤٤
أسترا كيم	١٠٩	٩٨	٧١
أسترا بوليمرز	٨٦	١٠٣	١١٠
شركة المصنع العالمي	٣٧	٢٩	٤٠
الشركة العربية	٥٠	١٥	١٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٥-١٢ مصاريف مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

أسهمت المصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى بنسب تراوحت بين ١٨٪ و ٣٥٪ من إجمالي المطلوبات المتداولة خلال الأعوام ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م. وقد شهدت هذه المصاريف ارتفاعاً بنسبة ٢٢٪ في عام ٢٠٠٦م و ٣٥٪ في عام ٢٠٠٧م وهو الأمر الذي يتماشى مع ارتفاع حجم عمليات الشركات التابعة. وتتضمن المصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى مخصصات الزكاة والتي شكلت نسبة ٦٪ و ١٢٪ و ٨٪ من إجمالي المطلوبات المتداولة في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي.

تخضع الشركة لأنظمة ولوائح مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية، حيث يتم دفع الزكاة على أساس الاستحقاق المحاسبي بنسبة ٢,٥٪ من وعاء الزكاة أو الدخل الصافي المعدل لتلك السنة، أيهما أعلى، ويتم الأخذ في الاعتبار الفروقات بين الزكاة المقدرة والزكاة النهائية المعتمدة عندما يتم استكمال تقدير الزكاة من قبل مصلحة الزكاة والدخل.

هذا وقد تم الاتفاق على تقدير مبالغ الزكاة لعدد من الشركات التابعة لشركة مجموعة أسترا الصناعية مع مصلحة الزكاة والدخل واستكمالها لجميع الأعوام حتى ٢٠٠٤م باستثناء الآتي: تبوك الدوائية حتى عام ١٩٩٩م، أسترا بوليمرز حتى عام ٢٠٠٢م وشركة المصنع العالمي حتى عام ٢٠٠٢م.

ويتضمن الجدول أدناه الحركة على أرصدة الزكاة والضريبة المستحقة خلال السنوات الثلاث الماضية:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
رصيد المخصص في بداية المدة	١,٨٤١	٢,٩١٦	٧,٢٣٩
مخصص الزكاة/ الضريبة للفترة الحالية	٢,٩٤٦	٧,٢٣٨	١٨,٤٠٦
الزكاة/ الضريبة المدفوعة خلال الفترة الحالية	(١,٨٧١)	(٢,٩١٥)	(٥,٥٩٢)
رصيد نهاية المدة	٢,٩١٦	٧,٢٣٩	٢٠,٠٥٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٥-١٣ إجمالي المطلوبات

يبين الجدول أدناه إجمالي المطلوبات لشركات المجموعة:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
أسترا الصناعية	(٢٧٦)	٣,٣٤٣	٢١,١٩٨	
تبوك الدوائية	١٩٧,٥٩٣	١٣٠,٩٨٤	١٥١,٦٦٠	(١٢,٤)
أسترا بوليمرز	٤٥,٩٦٨	٤٠,٣٩٠	٥٥,٥٢٨	٩,٩
أسترا كيم	١٢٢,٧٣٢	٢١,٩١٢	٣٩,٤٠٩	(٤٣,٣)
شركة المصنع العالمي	٧٠,٣١٦	٦٦,٠٣٦	٦٤,٩١٤	(٣,٩)
الشركة العربية	٤٧,٤٠٤	١٠,٠٢٠	١٢,٦٧٣	(٤٨,٣)
إلغاءات للمطابقة مع القوائم الموحدة	(١٥٥,٣١٠)	-	(٥٠,١٨٤)	
المجموع	٣٢٨,٤٢٧	٢٧٢,٦٨٥	٢٩٥,١٩٨	

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

أسترا الصناعية

تعزى زيادة إجمالي المطلوبات لشركة أسترا الصناعية إلى ارتفاع الحسابات الدائنة للأطراف ذات العلاقة حيث بلغت بالمتوسط ٩٥,٢٪ من إجمالي المطلوبات.

تبوك الدوائية

انخفضت حسابات المصارف الدائنة لدى تبوك الدوائية بنسبة ٢٧,٨٪ خلال الفترة الممتدة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م مما أدى إلى انخفاض إجمالي المطلوبات بنسبة ١٨,٧٪ علماً أن متوسط نسبة أرصدة حسابات المصارف الدائنة قد بلغت ٢١,١٪ من إجمالي المطلوبات خلال السنوات الثلاث الماضية.

أسترا بوليمرز

ارتفعت مطلوبات أسترا بوليمرز بنسبة ٩,٩٪ ويعزى ذلك إلى الزيادة في رصيد الذمم الدائنة بنسبة ٢٨,٦٪ علماً أن الذمم الدائنة تشكل نسبة ٧٢,٥٪ من إجمالي المطلوبات.

أسترا كيم

انخفضت مطلوبات أسترا كيم بنسبة ٤٣,٧٪ ويعزى ذلك إلى تسديد التسهيلات المقدمة من المصارف خلال عام ٢٠٠٦م علماً أن حسابات المصارف الدائنة كانت قد بلغت ٣٧,١ مليون ريال بنهاية عام ٢٠٠٥م.

شركة المصنع العالمي

انخفضت مطلوبات شركة المصنع العالمي بنسبة ١٢,٨٪ إثر تسديد الذمم المتعلقة بالشركة الأم والأطراف ذات العلاقة خلال عام ٢٠٠٦م والتي كانت قد بلغت ٢٦,٧ مليون ريال بنهاية عام ٢٠٠٥م.

الشركة العربية

انخفضت مطلوبات الشركة العربية بنسبة ٤٨,٣٪ ويعزى ذلك إلى الانخفاض الكبير في الذمم الدائنة للأطراف ذات العلاقة خلال عام ٢٠٠٦م. بالإضافة إلى ذلك، فقد تم تسديد التسهيلات الممنوحة من المصارف في العام ذاته.

٦-٥-١٤ حقوق الشركاء

ارتفع صافي حقوق الشركاء خلال السنوات الثلاث الماضية من حوالي ٥٠٠ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م إلى ٦٤٧ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م. وقد نتجت هذه الزيادة بشكل رئيسي من زيادة رأس المال والاحتياطات النظامية للمجموعة خلال عام ٢٠٠٦م. أما التغير في رصيد صافي حقوق الشركاء خلال عام ٢٠٠٧م فيعزى إلى ارتفاع رصيد الاحتياطي النظامي والأرباح المستبقاة.

٦-٥-١٥ الالتزامات المحتملة والتعهدات

بلغ مجموع الالتزامات المحتملة مقابل خطابات الضمان المصدرة من قبل البنوك مبلغ ٣٣ مليون و٤٩ مليون و٤٩ مليون ريال في أعوام ٢٠٠٥م و٢٠٠٦م و٢٠٠٧م على التوالي. وقد تم إصدار تلك الضمانات لمصلحة الأطراف الأخرى بموجب العقود المبرمة مع العملاء والموردين والتي بلغت ٢٩ مليون و٥٨ مليون ريال في أعوام ٢٠٠٥م و٢٠٠٦م و٢٠٠٧م على التوالي. ويعود ارتفاع الاعتمادات المستندية إلى وجود اعتمادات معظمها لشراء مواد خام لتغطية النمو المطرد في المبيعات. لدى إحدى الشركات التابعة نفقات رأسمالية مستقبلية بمبلغ ٣ مليون ريال لعام ٢٠٠٧م (٢٠٠٦م: ٤ مليون) متعلقة بشراء معدات وإنشاء مجمع سكني لموظفي الشركة التابعة.

٦-٥-١٦ رأس المال العامل

ازداد رأس المال العامل من ٣٦٥ مليون ريال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م إلى ٤٩٣,٨ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م. هذا وقد شكل رأس المال العامل نسبة تبلغ حوالي ٦٨٪ من إجمالي الموجودات المتداولة في عام ٢٠٠٦م. أما خلال عام ٢٠٠٧م فقد ازداد رأس المال العامل وبلغ ٦٦٤,٩ مليون أو ما يعادل

نسبة ٥, ٧٣٪ من إجمالي الموجودات المتداولة. من ناحية أخرى فقد شكل رأس المال العامل بالمتوسط نسبة ٦٧٪ من إجمالي الموجودات المتداولة خلال السنوات الثلاث الماضية. ويؤكد مجلس إدارة الشركة وإدارتها أن رأس المال العامل للشركة كافٍ جداً لمدة ١٢ شهراً بعد تاريخ هذه النشرة.

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الموجودات الجارية	٦٣٠,٧١٢	٧٢٠,٥١٩	٩٠٤,١٠٨
المطلوبات الجارية	(٢٦٥,٢٧٠)	(٢٢٦,٦٨٩)	(٢٣٩,٢٣٣)
رأس المال العامل	٣٦٥,٤	٤٩٣,٨	٦٦٤,٨٧٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

١٧-٥-٦ المؤشرات المالية

يتضمن هذا القسم تحليل ومناقشة لبعض المؤشرات المالية المختارة وهي كما يلي:

	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
نسبة مجمل الربح	٤٣٪	٤٥٪	٤٥٪
نسبة صافي الربح من النشاط	١٨٪	٢٢٪	٢٣٪
العائد على الموجودات	١٢٪	١٧٪	١٨٪
العائد على حقوق الشركاء	٢٠٪	٢٤٪	٢٤٪
العائد على رأس المال	٢٠٪	٢٥٪	٣١٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

- هامش مجمل الربح: ارتفع هامش الربح الإجمالي من ٤٣٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٤٥٪ في عام ٢٠٠٧م، ما أدى إلى ارتفاع صافي الربح من النشاط بنسبة ٥٪ (من ١٨٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٢٣٪ في عام ٢٠٠٧م). ويمكن أن يعزى هذا النمو إلى الزيادة في حجم المبيعات مقرونة بالضوابط التي اتبعتها شركات المجموعة لضبط مصاريف العمليات.
- العائد على الموجودات وحقوق الشركاء ورأس المال: كافة مؤشرات الأداء الأخرى كالعائد على الموجودات والعائد على حقوق الملكية والعائد على رأس المال، كانت تتطوي على نظرة إيجابية للمجموعة. فقد ارتفع العائد على الموجودات من ١٢٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ١٨٪ في عام ٢٠٠٧م، وكان ذلك نتيجة للاستخدام الأفضل للموجودات وقدرة الشركة على تحقيق نتائج إيجابية من خلال موجوداتها. كما سجل العائد على حقوق الملكية زيادة بنسبة ١١٪، أي من ٢٠٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٢٤٪ في عام ٢٠٠٧م. وسجل العائد على رأس المال ارتفاعاً من ٢٠٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٣١٪ في عام ٢٠٠٧م. وتعتبر هذه المؤشرات محفزة للمستثمرين والمساهمين، وهي في ذات الوقت تعكس قدرة مجموعة أسترا الصناعية على الحفاظ على ربحيتها وكذلك قدرتها على تحقيق مستويات أعلى من الإيرادات والأرباح في المستقبل.

٦-٦ تحليل التدفقات النقدية

١-٦-٦ السيولة والوضع المالي

يتمثل المصدر الرئيسي لسيولة الشركة في التدفقات النقدية للعمليات. وهذا المصدر من الأموال يدعم نمو الشركة وتوزيع أرباح ونفقات رأسمالية. بلغ الرصيد النقدي ٦, ٦٥ مليون ريال لعام ٢٠٠٦م بانخفاض مقداره ٩, ٣٠ مليون عن عام ٢٠٠٥م. ويعزى هذا الانخفاض أساساً إلى الزيادة في النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية خلال عام ٢٠٠٦م. حيث بلغ النقد المحصل من الأنشطة التشغيلية ١٧٠ مليون ريال فيما تم استخدام ١١١ مليون ريال في الأنشطة الاستثمارية (٨٣ مليون ريال استثمار في سندات التنمية الحكومية السعودية و ٢٨ مليون ريال شراء ممتلكات ومعدات) واستخدام ٩٠ مليون ريال في الأنشطة التمويلية (معظمها سداد قروض ٧٠ مليون ريال وسداد لأطراف ذوي علاقة ١٨ مليون ريال).

من جهة أخرى، انخفض الرصيد النقدي بشكل كبير خلال عام ٢٠٠٧م ليصبح ٤٢,٦ مليون ريال بسبب انخفاض النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية خلال عام ٢٠٠٧م.

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٣,٣٥١	١٧٠,١١٤	٤٩,٣٤١
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة الاستثمارية	(٣٢,٤٤٥)	(١١٠,٩٧١)	(٣٧,٧١٩)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التمويلية	(١٢,٢٩٣)	(٩٠,٠٧٠)	(٣٤,٦٠٦)
صافي الزيادة (النقص) في النقدية	(٤١,٣٨٧)	(٣٠,٩٢٧)	(٢٢,٩٨٤)
النقدية في بداية السنة	١٣٧,٩٢٤	٩٦,٥٣٧	٦٥,٦١٠
النقدية في نهاية السنة	٩٦,٥٣٧	٦٥,٦١٠	٤٢,٦٢٦

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٦-٢-٢ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

ارتفع الدخل الصافي عام ٢٠٠٦م بنسبة ٥٨,١٪ بزيادة مقدارها ٥٧,٤ مليون ريال مما أدى إلى تحسن النقدية المتوفرة في الأنشطة التشغيلية بمبلغ ١٦٦,٧٦ مليون ريال لتصل إلى ١٧٠,١ مليون ريال خلال عام ٢٠٠٦م.

فيما يتعلق بصافي النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية خلال عام ٢٠٠٧م فقد بلغت (٤٩,٣) مليون ريال مقارنة بتدفقات نقدية من العمليات التشغيلية بلغت ١٧٠,١١٤ مليون ريال لعام ٢٠٠٦م وذلك بسبب ارتفاع رصيد الذمم المدينة ورصيد المخزون خلال نفس الفترة.

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الربح الصافي	٩٨,٦٨٥	١٥٦,٠٥٨	١٩٦,٨٧٨
تعديلات إلى بنود غير نقدية	٢١,٠٤٢	٢٧,٥٥٤	٢٧,٦٥٠
تغيرات في الموجودات والمطلوبات العامة	(١١٤,٥٠٤)	(١٠,٥٨٢)	(١٦٩,٥٩٥)
مخصصات الزكاة وضريبة الدخل	(١,٨٧١)	(٢,٩١٦)	(٥,٥٩٢)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	٣,٣٥٢	١٧٠,١١٤	٤٩,٣٤١

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٦-٢-٣ التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية

في عام ٢٠٠٦م ارتفعت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار ٧٨,٥ مليون ريال ممثلة بزيادة بنسبة ٢٤٢,٠٪ عن عام ٢٠٠٥م. ويعزى التباين في عام ٢٠٠٦م لما يلي:

- استثمار النقدية الفائضة في سندات التنمية الحكومية بمبلغ ٨٢,٨ مليون ريال خلال عام ٢٠٠٦م.
- انخفضت النفقات الرأسمالية المستخدمة في شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات بنسبة ١٤,٣٪ (٤,٦ مليون ريالاً) نتيجة انخفاض المصاريف المتعلقة بالمرافق الصناعي الجديد لأسترا بوليمرز في دولة الإمارات العربية المتحدة.
- في عام ٢٠٠٧م، انخفضت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار ٧٣,٢ مليون ريال ممثلة بانخفاض نسبة ٦٥,٩٪ عن عام ٢٠٠٦م. ويعود سبب الانخفاض إلى الاستثمارات التي تمت خلال عام ٢٠٠٦م في سندات التنمية الحكومية. في المقابل ارتفعت المبالغ النقدية المستثمرة في شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات بمبلغ ٩,٧ مليون ريال وذلك لإنشاء خطوط إنتاج جديدة في تبوك الدوائية وأسترا بوليمرز.



(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الاستثمارات في سندات التنمية الحكومية السعودية	-	(٨٢,٧٧٦)	١,٨٨٥
الاستثمار في الشركات التابعة الموحدة	(٢,٣٧٣)	(١,٦٠٠)	(٢,٥٣١)
شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات	(٣٢,١٧٧)	(٢٧,٥٦٤)	(٣٧,٢٨٤)
استبعاد ممتلكات ومنشآت ومعدات	٢,١٠٥	٩٦٩	٢١١
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة الاستثمارية	(٣٢,٤٤٥)	(١١٠,٩٧١)	(٣٧,٧١٩)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٤-٦-٦ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

يعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بين عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٥م للأسباب التالية:

- اقترضت الشركات التابعة لأسترا الصناعية مبلغ ٤,٥ مليون ريالاً من المؤسسات المالية لتمويل رأس المال العامل وجزءاً من النفقات الرأسمالية بينما قامت بسداد مبلغ ٦٦ مليون ريال من المrabحات قصيرة الأجل؛
- قامت الشركات التابعة بتسوية حساباتها الرئيسية مع جهات ذات علاقة ونتج عن ذلك رصيد صافي بمبلغ ١٨,٥ مليون ريال.
- أما بالنسبة للتغيرات في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية خلال عام ٢٠٠٧م مقارنة بعام ٢٠٠٦م فقد زادت بمبلغ ٤٦٤,٥٥ ريال. ويعزى هذا التغير إلى:
- زيادة أرصدة الأطراف ذات العلاقة بمبلغ ٥,٧ مليون ريال وإلى انخفاض تسديد حسابات البنوك الدائنة في عام ٢٠٠٧م.

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
بنوك دائنة	(١٨,٥٤٨)	(٦٦,٠٦٠)	(٣٩,١٣٣)
قروض بنكية	(١٦,٦٢٠)	(٤,٢٢٠)	-
المطلوب إلى جهات ذات علاقة	٢٢,٨٧٥	(١٨,٤٨٤)	٥,٧١١
حقوق الأقلية	-	(١,٣٠٦)	(١,١٨٤)
صافي النقد المتحقق من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية	(١٢,٢٩٣)	(٩٠,٠٧٠)	(٣٤,٦٠٦)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

٥-٦-٦ تحليل التدفقات النقدية للشركات التابعة

تبوك الدوائية

يبين الجدول أدناه التدفقات النقدية لتبوك الدوائية:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية	٥٧,٤٧٦	٢٧,٩٨٢	٢٩,٧٨٤
صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية	(١١,٠٣١)	(٩,٧٦٧)	(١٧,٤٤١)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية	(٤٤,٨٠٢)	(١٠,٨٦٨)	(٤,٧٥١)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

سجلت التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية معدلات إيجابية خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥ إلى عام ٢٠٠٧م. هذا وقد تم استخدام هذه التدفقات على الشكل التالي:

- استخدم الجزء الأكبر في تسديد تسهيلات مصرفية طويلة وقصيرة الأجل بما يعادل حوالي ٧٣,٢ مليون ريال.
 - قامت الشركة بشراء أصول ثابتة بما يعادل ٣١,٥ مليون ريال خلال الفترة ذاتها.
- خلال العام ٢٠٠٧م، سجلت الذمم الدائنة للأطراف ذات العلاقة زيادة بقيمة ٢٨,٢ مليون ريال مما أثر إيجاباً على التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية مقارنة بالسنوات الماضية.

أسترا بوليمرز

يبين الجدول أدناه التدفقات النقدية لأسترا بوليمرز:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية	١٩,٨٦٦	٢٩,٧٤٧	(٣,٨٧٧)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية	(٢٠,٠٦٢)	(٢٨٣)	(١٥,٥١٣)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التمويلية	(٢,٦٠٨)	(٧,٢٦٠)	(٢٦,٣٢٤)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

شهدت الشركة خلال الأعوام الثلاث الماضية استثمارات كبيرة من أجل زيادة الطاقة الإنتاجية وذلك من خلال شراء موجودات ثابتة وتحديداً بما يخص إنشاء خطوط إنتاجية جديدة، هذا وقد تم تمويل الجزء الأكبر من هذا التوسع عبر التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بالإضافة إلى زيادة رأس المال في عام ٢٠٠٦م بقيمة ٨,٤ مليون ريال.

وزعت الشركة أنصبة أرباح بقيمة ١٢ مليون ريال خلال عام ٢٠٠٥م مما أثر سلباً على النقد المستخدم على التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية. بالإضافة إلى ذلك، قامت الشركة خلال عام ٢٠٠٦م بتسديد تسهيلات قصيرة الأجل بقيمة ١٥ مليون ريال. وخلال عام ٢٠٠٧م قامت الشركة باستخدام النقدية المتحققة من أنشطة السنوات السابقة في تقديم تسهيلات لشركات زميلة بقيمة ٢٦,٢ مليون ريال.

أسترا كيم

يبين الجدول أدناه التدفقات النقدية لأسترا كيم:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية	(٧,٨٧٠)	٣٨,٥٨١	(٨٢٤)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية	(٣,٣٥٧)	(١٨,٨٦٠)	(٢,٠٤٤)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التمويلية	١٣,٢٩٦	(١٠,٢١٥)	٢١٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

شهدت أسترا كيم تدفقات نقدية متفاوتة خلال الأعوام الثلاثة الماضية ففي العام ٢٠٠٥م استخدمت الشركة تسهيلات مصرفية بحوالي ١٤,٨ مليون ريال في تمويل رأس المال العامل، بالإضافة إلى شراء موجودات ثابتة. خلال العام نفسه، قامت الشركة بتوزيع أنصبة أرباح بقيمة ٩,١ مليون ريال. أما خلال العام ٢٠٠٦م فقد استخدمت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية والبالغة ٢٨,٦ مليون ريال في تسديد تسهيلات ممنوحة من قبل مصارف الشركة بقيمة ٣٧,١ مليون ريال. خلال نفس العام، استثمرت الشركة في شركات زميلة بما يوازي ١٧,٧ مليون ريال عبر تسهيلات مقدمة من المساهمين.

خلال عام ٢٠٠٧م قامت الشركة بشراء موجودات ثابتة بقيمة ٢,٠ مليون ريال بالإضافة إلى تمويل متطلبات رأسمالها العامل باستخدام نقدية متحققة من أنشطة السنوات السابقة.

شركة المصنع العالمي

يبين الجدول أدناه التدفقات النقدية لشركة المصنع العالمي:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية	٢٨,٩٣٢	١٢,٥٣٤	١٢,٤٦٦
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية	(٤٣٤)	(٥,٦٢١)	(١,٦٩٣)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التمويلية	(٢٨,٢٤٢)	(٧,٠٦١)	(٧,٦١١)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

سجلت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية معدلات إيجابية خلال الثلاث سنوات الأخيرة وقد استخدم الجزء الأكبر من هذه التدفقات في تسديد تسهيلات مصرفية قصيرة الأجل والتي تستخدم في تمويل رأس مال الشركة العامل. بالإضافة إلى ذلك استخدمت الشركة جزء من التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية في شراء أصول ثابتة بما يعادل ٧,٧ مليون ريال خلال الفترة ذاتها.

الشركة العربية

يبين الجدول أدناه التدفقات النقدية للشركة العربية:

(ألف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية	٢,٥٦٨	٢٤٤	١,٩٠٦
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية	(٤١٣)	(١٤,٢٤٢)	(١,٤٠٠)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التمويلية	(٢٨٥)	٢٥,٣١٨	(١٢,٣٢٩)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية

خلال عام ٢٠٠٥، سجلت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية معدلاً إيجابياً حيث تم استخدام النقد الناتج في تسديد جزء من التسهيلات الممنوحة من قبل المساهمين. كذلك وخلال نفس العام، حصلت الشركة على تسهيلات بقيمة ١٥ مليون ريال تم استخدامها لتغطية استحقاقات مختلفة. وفي العام ٢٠٠٦ حصلت الشركة على تسهيلات من الشركاء بقيمة ٤,١ مليون ريال تم استخدامها على الشكل التالي:

- استثمار في شركة شقيقة بقيمة ٣,٩ مليون ريال
- شراء موجودات ثابتة بقيمة ١٠,٢ مليون ريال
- تسديد تسهيلات مصرفية ممنوحة بقيمة ١٦,١ مليون ريال.

أما في العام ٢٠٠٧م، فقد استخدمت الشركة ١,٤ مليون ريال من التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية في تمويل شراء أصول ثابتة. بالإضافة إلى ذلك، تم تسديد ١٣,٢ مليون ريال من حسابات الشركاء الدائنة باستخدام النقد المحقق في السنوات السابقة.

٦-٧ بيان مسؤولية الإدارة عن المعلومات المالية

تم إعداد مسودة مناقشة الإدارة وتحليل الوضع المالي للشركة ونتائج العمليات بواسطة إدارة الشركة وتم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة. وما لم يكن الأمر بخلاف ما جاء في هذه النشرة، فإن الإدارة تعتقد أنه لا يوجد أي تغيير سلبي مهم في الوضع المالي للشركة أو إمكانات نجاحها منذ الأول من يناير ٢٠٠٨م وحتى تاريخ هذه النشرة، وتتحمل المسؤولية الكاملة فيما يتعلق بصحة ودقة المعلومات وتحليل النتائج المالية، وتؤكد، بعد عمل الاستقصاءات اللازمة، أن الإفصاح قد تم بالكامل وبوضوح تام وأنه لا توجد أي معلومات أو مستندات أخرى تجعل من البيانات أو المعلومات الواردة في هذه النشرة مضللة. علاوة على ذلك، تؤكد الإدارة أنه لا توجد أي رهونات، حقوق أو رسوم على عقارات وممتلكات الشركة كما في تاريخ هذه النشرة. وتؤكد الإدارة أنه لم يحدث أي توقف أو انقطاع في عمليات الشركة يؤثر سلباً وبصورة كبيرة على وضعها المالي خلال فترة الأثنى عشر شهراً الماضية.

٧. مناقشة وتحليل الوضع المالي للشركات التابعة ونتائج العمليات

١-٧ تبوك الدوائية

١-١-٧ نتائج العمليات

فيما يلي ملخص لقائمة الدخل وتحليل لنتائج العمليات لشركة تبوك الدوائية للسنوات الثلاث الأخيرة المنتهية في ٢١/١٢/٢٠٠٧م، وذلك باستخدام القوائم المالية المراجعة لعام ٢٠٠٥م والقوائم المالية الموحدة المراجعة لعامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م.

قوائم الدخل التاريخية لتبوك الدوائية (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
المبيعات	٢١٣,٨٩٣	٢٥٦,٣٠٨	٣٣٥,٣٦٠	٢٥,٢٢
تكلفة المبيعات	(٦٩,٩٧٠)	(٧٤,٠٨٠)	(١٠٧,٢٨٨)	٢٣,٨٣
الربح الإجمالي	١٤٣,٩٢٣	١٨٢,٢٢٨	٢٢٨,٠٧٢	٢٥,٨٨
المصاريف				
بيع وتسويق	(٧٠,٣٢٢)	(٨٤,٤٦٢)	(١٠١,٩٥٢)	٢٠,٤١
عمومية وإدارية	(١٨,٢٤٧)	(٢١,٤٩٢)	(٢٣,٢٢١)	١٢,٨١
البحث والتطوير	(٥,٢٤٠)	(٤,٢٢٣)	(٣,٧٧٩)	(١٥,٠٨)
الدخل من العمليات الرئيسية	٥٠,١١٤	٧٢,٠٥١	٩٩,١٢٠	٤٠,٦٤
حصة الشركة في خسائر شركات زميلة	(٣,٣٧٩)	(٤٣٧)	(٩٩١)	(٤٥,٨٤)
أعباء مالية	(٤,٢٣٨)	(٥,١٥٧)	(٤,٣٧٦)	١,٦٢
إيرادات أخرى	٣٣١	١,٠٧٢	١,٤٣١	١٠٧,٩٢
صافي دخل السنة قبل حصة الأقلية	٤٢,٨٢٨	٦٧,٥٢٩	٩٥,١٨٤	٤٩,٠٨
حقوق الأقلية	-	١,٢٥٤	١,١٠٨	
صافي دخل السنة	٤٢,٨٢٨	٦٨,٧٨٣	٩٦,٢٩٢	٤٩,٩٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

١-١-٧ الإيرادات

تقوم تبوك الدوائية بصناعة وبيع مجموعة واسعة من الأدوية بما فيها الأقراص الدوائية والكبسولات والحقن وأدوية الشراب والكريمات والمستحضرات السائلة. وبالإضافة لعملاء الشركة المحليين من القطاعين العام والخاص، تقوم الشركة بتصدير منتجاتها إلى دول منطقة الشرق الأوسط وتركيا وشمال أفريقيا وأوروبا عبر شبكة من الوكلاء ومستودعات الأدوية والشركات التابعة.

ارتفعت المبيعات في عام ٢٠٠٦م بمبلغ ٤, ٤٢ مليون ريال (حوالي ١٩, ٨٪) نتيجة الزيادة الكلية في مبيعات القطاع الخاص (المبيعات غير الحكومية) والتي تشمل المبيعات إلى القطاع الخاص داخل المملكة بالإضافة إلى الصادرات والتي شهدت زيادة كلية مقدارها ٨, ٣٪. هذا وتشكل مبيعات القطاع الخاص أكثر من ٨٧٪ من صافي مبيعات شركة تبوك الدوائية.

وفي العام ٢٠٠٧م حققت الشركة نسبة نمو بلغ ٨, ٢٠٪ مقارنة بعام ٢٠٠٦م وذلك بسبب ارتفاع الصادرات للقطاع الخاص في دول منطقة الشرق الأوسط من حوالي ٤٩ مليون ريال في عام ٢٠٠٦م إلى حوالي ١١٢, ٥ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م ويعزى ذلك إلى قدرة الشركة على تعزيز وجودها في هذه المنطقة.

تحليل المبيعات حسب الدولة (آلاف الريالات السعودية)

الدولة	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
السعودية	١٧٩,٧٧٣	١٩٤,٤١٨	٢١٩,٧٢١	١٠,٥٥
الجزائر	١٠,٤٨٨	٢٧,١٩٦	٦١,٥٧٧	١٤٢,٣١
الإمارات	٦,٨٣٤	١١,٠٩٢	١٥,٢٨١	٤٩,٥٣
أخرى	١٦,٧٩٨	٢٣,٦٠٢	٣٨,٧٨١	٥١,٩٤
المجموع	٢١٣,٨٩٣	٢٥٦,٣٠٨	٣٣٥,٣٦٠	٢٥,٢٢

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

هذا وشكلت المبيعات إلى ثلاث دول هي السعودية والجزائر والإمارات النصيب الأكبر من المبيعات خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م وشكلوا مجتمعين من المبيعات الكلية ما نسبته ٩٥٪ و ٨٩٪ على التوالي، والباقي مقسمة على ١٣ دولة.

وقد ارتفعت المبيعات في السوق السعودية بحوالي ١٢٪ و ٨٪ خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م وذلك بسبب:

- ارتفاع المبيعات إلى القطاع الخاص بنسبة ١٠٪ في عام ٢٠٠٦م وحوالي ١٤٪ في عام ٢٠٠٧م حيث زاد تركيز المبيعات في المملكة على القطاع الخاص وكذلك على مناقصات دول مجلس التعاون الخليجي التي تتضمن السعودية خلال نفس الفترة. هذا وقد سجلت المبيعات إلى هذين القطاعين نسبة إلى المبيعات ٩٤٪ في عام ٢٠٠٦م و ٩٧٪ في عام ٢٠٠٧م وذلك لاستمرار التركيز علي المبيعات لهذين القطاعين.
- تسجيل أربعة أدوية جديدة في عام ٢٠٠٦م وتسجيل ستة أدوية جديدة في عام ٢٠٠٧م مما كان له اثر في زيادة المبيعات في المملكة العربية السعودية (كمثال على ذلك فقد بلغت المبيعات من الأدوية الجديدة إلى القطاع الخاص حوالي ٥,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م و حوالي ٨,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م).
- التركيز على تطوير مبيعات الأدوية المسجلة سابقا.

تقسيم المبيعات حسب الجهة - السوق السعودية (آلاف الريالات السعودية)

الجهة	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
مبيعات المستشفيات الحكومية المباشرة	٦,٣٠١	٧,٦٥٢	٥,٩٠٢	(٣,٢٢)
مناقصات الدوائر والوزارات الحكومية غير وزارة الصحة	٢,٢٤٧	٤,٨٢٦	١,٤٤٠	(١٩,٩٥)
القطاع الخاص	١٤٣,٥٣٤	١٥١,١٣٤	١٨٢,٣٣٩	١٢,٧١
مناقصة مجلس التعاون بما فيها السعودية	٢٧,٦٩١	٣٠,٨٠٦	٣٠,٠٤٠	٤,١٦
المجموع	١٧٩,٧٧٣	١٩٤,٤١٨	٢١٩,٧٢١	١٠,٥٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

وفيما يتعلق بالمبيعات إلى السوق الجزائرية فقد ارتفعت المبيعات بنسبة ١٥٩٪ في عام ٢٠٠٦م وحوالي ١٢٦٪ في عام ٢٠٠٧م بسبب تسجيل ١٢ منتج جديد في وزارة الصحة الجزائرية وتركيز الشركة على عملية التسويق.

فيما يتعلق بالمبيعات إلى السوق الإماراتية فقد ارتفعت المبيعات بنسبة ٦٢٪ في عام ٢٠٠٦م وحوالي ٣٨٪ في عام ٢٠٠٧م بسبب ارتفاع المبيعات إلى القطاع الخاص والمستشفيات الحكومية وبنسبة زيادة تعادل ٨٠٪ في عام ٢٠٠٦م و ٤٠٪ في عام ٢٠٠٧م نتيجة لتسجيل منتجات جديدة لدى وزارة الصحة في دولة الإمارات في نفس الفترة.

هذا وشكلت المبيعات إلى الدول الأخرى نسبة ٧٪ و ٥٪ و ١١٪ من إجمالي مبيعات الشركة خلال الأعوام ٢٠٠٥، ٢٠٠٦، ٢٠٠٧م، على التوالي. ويمكن أن يعزى الانخفاض في مبيعات الدول الأخرى في عام ٢٠٠٦م إلى عدة أسباب من أهمها تغير وكيل الشركة في اليمن مما أدى إلى انخفاض المبيعات

بمبلغ ٢,٥ مليون ريال سعودي. بالمقابل عاودت المبيعات الارتفاع خلال العام ٢٠٠٧م وبمبلغ ١,٢ مليون ريال من هذا السوق لوجود وكيل جديد. في عام ٢٠٠٧م ارتفعت المبيعات بنسبة ١١٪ بسبب فتح أسواق جديدة في كل من تركيا والسودان وليبيا وكذلك فرنسا. هذا وقد كانت نسبة مساهمة مبيعات الأسواق الجديدة (١,١ مليون ريال سعودي) إلى نسبة المبيعات الكلية في الأسواق الأخرى تقدر بحوالي ٢٦٪ خلال نفس العام.

٧-١-٢-٢ تكلفة المبيعات

تتضمن تكلفة المبيعات بشكل رئيسي تكاليف المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف والعمالة المباشرة والمصاريف غير المباشرة. وقد شكلت تكلفة المبيعات حوالي ٢٣٪ في عام ٢٠٠٥م ٢٩٪ في عام ٢٠٠٦م و ٢٢٪ في عام ٢٠٠٧م من إجمالي المبيعات. من ناحية أخرى فقد ازدادت نسبة تكلفة المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف إلى تكلفة المبيعات من حوالي ٥١٪ من إجمالي تكلفة المبيعات خلال عام ٢٠٠٥م، إلى حوالي ٦٣٪ في عام ٢٠٠٧م وذلك بسبب زيادة تكلفة المواد الخام المستوردة من أوروبا والعائدة إلى ارتفاع أسعار المواد الخام من جهة وارتفاع سعر صرف اليورو مقابل الدولار من جهة أخرى. بالمقابل وخلال نفس الفترة لم يكن هنالك أية تغيرات جوهرية في تكاليف العمالة المباشرة وكان هنالك انخفاض في الأجور غير المباشرة من ٤٠٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٢٩٪ لعام ٢٠٠٧ وذلك بسبب زيادة الطاقة الإنتاجية وزيادة عدد الوحدات المنتجة خلال عام ٢٠٠٧ (حيث أن كمية الإنتاج ارتفعت من ١٨ مليون وحدة لعام ٢٠٠٥ إلى ٢٦ مليون وحدة لعام ٢٠٠٧م).

تحليل تكلفة المبيعات

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
المواد الخام	٣٥,٩٣٤	٣٩,٨٢٩	٦٧,١٢٦	٣٦,٦٨
الأجور المباشرة	٥,٧٦٥	٥,٩٦٠	٨,٥٨٦	٢٢,٠٤
الأجور الغير مباشرة	٢٨,٢٧١	٢٨,٢٩١	٣١,٥٧٦	٥,٦٨
المجموع	٦٩,٩٧٠	٧٤,٠٨٠	١٠٧,٢٨٨	٢٣,٨٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

وفيما يتعلق بتكلفة المبيعات بحسب الدولة فقد ارتفعت التكاليف المتعلقة بالمبيعات إلى دولة الجزائر خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، وإلى الدول الأخرى خلال عام ٢٠٠٧م، بسبب ارتفاع المبيعات إلى هذه الدول بشكل أساسي وإلى ارتفاع تكلفة المواد الخام ولكن بشكل أقل.

تحليل تكلفة المبيعات حسب الدولة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
السعودية	٥٥,١٨٦	٥٤,٨٥٧	٥٨,١٥٤	٢,٦٥
الجزائر	٤,٢٣٣	٨,٠٦٠	٢١,٤٨٥	١٢٥,٢٩
الإمارات	١,٩٧٠	٢,٦٥٩	٣,٤١٦	٣١,٦٨
أخرى	٨,٥٨١	٨,٥٠٤	٢٤,٢٣٣	٦٨,٠٥
المجموع	٦٩,٩٧٠	٧٤,٠٨٠	١٠٧,٢٨٨	٢٣,٨٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

٧-١-٣ إجمالي الربح

ارتفع إجمالي الربح من ١٤٣,٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ١٨٢,٢ مليون في عام ٢٠٠٦م وإلى ٢٢٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م، أي بمعدل نمو خلال الثلاث سنوات الماضية يقدر بحوالي ٢٥٪ وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع المبيعات الكلية بشكل أساسي وليس إلى انخفاض تكلفة المبيعات.

٧-١-٤ المصاريف التشغيلية

تشمل المصاريف التشغيلية كافة المصاريف المتعلقة بالبيع والتسويق والعمومية والإدارية وكذلك مصاريف البحث والتطوير وقد ارتفع إجمالي المصاريف

خلال الثلاث سنوات الماضية من ٩٤ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠٠٥م إلى ١٢٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م. من ناحية أخرى وعند مقارنة المصاريف بالمبيعات الكلية، فقد انخفضت نسبة إجمالي المصاريف إلى المبيعات من ٤٤٪ في عام ٢٠٠٥ إلى ٣٩٪ في عام ٢٠٠٧م بسبب ارتفاع مصاريف البيع والتسويق والمصاريف الإدارية والعمومية بنسبة أقل من الارتفاع في المبيعات بالإضافة إلى انخفاض مصاريف البحث والتطوير.

بالنسبة لمصاريف البيع والتسويق، والمتعلقة أساساً برواتب ومزايا ومكافآت فريق البيع والتسويق وعروض البيع والمنتجات الموزعة مجاناً على العملاء، فقد أسهمت بالجزء الأكبر من إجمالي المصاريف، حيث شكلت من المبيعات نسبة ٣٣٪ في عام ٢٠٠٥م و ٣٣٪ في عام ٢٠٠٦م و ٣٠٪ في عام ٢٠٠٧م. وأيضاً سجلت المصاريف المتعلقة بفريق البيع والتسويق من رواتب ومزايا ومكافآت ارتفاعاً بنسبة ٢٠٪ بسبب النمو في المبيعات.

ولم تظهر تغيرات جوهرية في المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف البحث والتطوير خلال الثلاث سنوات المنتهية في ٢٠٠٧م ويعود ذلك إلى ثبات السياسات المالية في الإنفاق.

وفيما يلي ملخص بمصاريف البيع والتسويق:

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
الرواتب والأجور	٢٩,٧٩٥	٣٤,٨٨١	٤٠,٧٣٥	١٦,٩٣
حوافر بيعية	١١,٢٥٧	١٢,٨٨٣	١٦,٩٤٦	٢٢,٦٩
حملات دعائية	١٠,٠٠٢	١٣,٠٠٢	١٧,١٠٥	٣٠,٧٧
عينات طبية مجانية	٤,٣٦٣	٤,٠٦٨	٤,٦٥٤	٣,٢٨
عمولات وحوافر البيع	٤,٠٨٧	٤,٦٥٥	٥,٦٢٤	١٧,٣١
الشحن و النقل	٢,٧١٧	٤,٠٠٥	٥,٤١٠	٤١,١١
مصاريف السفر	٢,٣١٨	٣,١٧١	٣,١٦٨	١٦,٩١
مصاريف الإيجار	٧٩٨	٩٢٣	١,٠٥٩	١٥,٢
المخزون منتهي الصلاحية	٦٤٦	٩٤٨	٦٢٠	(٢,٠٣)
مصاريف أخرى	٤,٣٣٩	٥,٩٢٦	٦,٦٣١	٢٣,٦٢
المجموع	٧٠,٣٢٢	٨٤,٤٦٢	١٠١,٩٥٢	٢٠,٤١

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

٧-١-٥ حصة الشركة في خسائر شركات زميلة

تتوزع حصة الشركة في خسائر شركات زميلة على الشكل التالي

اسم الشركة وحصة الملكية	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
شركة ساس - الجزائر (٨٠٪)	(٢,٧٢١)	-	-
تبوك للصناعات الدوائية- بولندا (١٠٠٪)	(١٨٧)	(١٠٧)	٥٤
تبوك للصناعات الدوائية- فرنسا (١٠٠٪)	(٣٠٢)	(١٩٧)	(٣٢)
تبوك للصناعات الدوائية- تركيا (١٠٠٪)	(١٦٩)	(١٣٣)	(١,٠١٣)
المجموع	(٣,٣٧٩)	(٤٣٧)	(٩٩١)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

انخفضت حصة الشركة في خسائر الشركات الزميلة خلال الأعوام ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م بسبب تغير طريقة المعالجة المحاسبية نظراً لزيادة حصة تبوك الدوائية في شركة ساس - الجزائر خلال العام ٢٠٠٦م حيث تم توحيد البيانات المالية لهذه الشركة مع البيانات المالية لتبوك الدوائية منذ بداية العام.

٦-١-١-٧ أعباء مالية

فيما يتعلق بالأعباء المالية فقد ارتفعت هذه الأعباء من ٤,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٥,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م ثم انخفضت إلى ٤,٤ مليوناً في عام ٢٠٠٧م. وترجع الزيادة بشكل رئيسي في عام ٢٠٠٦م إلى الزيادة في معدلات أسعار العمولة وزيادة استخدام التسهيلات البنكية. أما انخفاض رصيد الأعباء المالية خلال عام ٢٠٠٧م فيعود بشكل أساسي إلى انخفاض رصيد التسهيلات حيث بلغت التسديدات ٣١,٩٠ مليون ريال خلال عام ٢٠٠٧م.

٧-١-١-٧ صافي الدخل

ارتفع صافي ربح الشركة خلال السنوات الثلاث الماضية من حوالي ٤٢ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٥م إلى ٩٦ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٧م ويعود ذلك إلى نمو المبيعات بشكل أكبر من النمو في مصاريف المبيعات المباشرة وغير المباشرة، مما يعكس قدرة إدارة الشركة على تنشيط المبيعات والسيطرة على المصاريف الأخرى.

٢-١-٧ تحليل عناصر قوائم المركز المالي

قوائم المركز المالي التاريخية (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
الموجودات المتداولة				
تقديرة وأرصدة لدى البنوك	٥,٩٩٤	١٤,١٨٥	٢١,٧٧٧	٩٠,٦١
مدينون	١٠٤,٧٨٤	١٤١,٦٢٠	٢١٠,٢٦٠	٤١,٦٥
بضاعة	٦١,٦٣١	٨٦,٤٤٨	١٠٢,٠٤٤	٢٨,٦٧
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	١٥,٥٥٥	١٩,٢٠٢	٢٣,٨٣١	٢٣,٧٨
المطلوب من أطراف ذات علاقة	١٦,٤٣٢	٢,٣٣١	١١,٩٠٤	(١٤,٨٩)
إجمالي الموجودات المتداولة	٢٠٤,٣٩٦	٢٦٣,٧٨٦	٣٦٩,٨١٦	٣٤,٥١
استثمارات في شركات تابعة	٣,٧٣١	٦٣٨	٢,٠٨٧	(٢٥,٢١)
موجودات غير ملموسة	٧,٢٤٠	٣,٤٦٣	٠	(١٠٠,٠٠)
ممتلكات وآلات ومعدات	١٠٢,٤١٣	١٠١,٧٨٧	١٠٦,٨١٩	٢,١٣
إجمالي الموجودات	٣١٧,٧٨٠	٣٦٩,٦٧٤	٤٧٨,٧٢٢	٢٢,٧٤
المطلوبات المتداولة				
بنوك دائنة	٦٣,١٣٧	٥٦,٣١٢	٢٤,٤١٢	(٣٧,٨٢)
أوراق دفع	١٠,٠٦٧	١٠,٩٥٩	١٠,٠٠٠	(٠,٣٣)
دائنون تجاريون	٧,٨٠٩	١١,٣٢٤	١٨,١٤٠	٥٢,٤١
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	١٨,٩٧٢	٢٢,١٣٥	٢٥,٢١٨	١٥,٢٩
مخصص زكاة	١,٠٠٦	٣,٦١١	٨,١١٨	١٨٤,٠٧
القسط المستحق من قروض لأجل	٣,٥٦٠	-	-	-
إجمالي المطلوبات المتداولة	١٠٤,٥٥١	١٠٤,٣٤١	٨٥,٨٨٨	(٩,٣٦)
المطلوب إلى أطراف ذات علاقة	٢٧,٨٢١	١٣,٩٥٣	٣١,٧٦٥	٦,٨٥
قروض الشركاء	٥٥,٠٠٠	-	٢٠,٠٩٤	(٣٩,٥٦)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٠,٢٢٢	١٢,٦٩٠	١٣,٩١٣	١٦,٦٧

إجمالي المطلوبات	١٩٧,٥٩٤	١٣٠,٩٨٤	١٥١,٦٦٠	(١٢,٣٩)
حقوق الشركاء				
رأس المال	٤٨,٠٠٠	١٠٣,٠٠٠	١٠٣,٠٠٠	٤٦,٤٩
احتياطي نظامي	٧,٣٩٢	١٤,٢٧٠	٢٣,٨٩٩	٧٩,٨١
أرباح مدورة	٦٤,٧٩٤	١٢٣,٠٨٧	٢٠٣,٠١٤	٧٧,٠١
مجموع حقوق الشركاء	١٢٠,١٨٦	٢٤٠,٣٥٧	٣٢٩,٩١٣	٦٥,٦٨
حقوق الأقلية	-	(١,٦٦٧)	(٢,٨٥١)	-
إجمالي المطلوبات وحقوق الشركاء	٣١٧,٧٨٠	٣٦٩,٦٧٤	٤٧٨,٧٢٢	٢٢,٧٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

١-٢-٧ نقد وأرصدة لدى البنوك

تتضمن أرصدة النقدية الأرصدة لدى البنوك والنقدية في الصندوق والنقدية التي تحتفظ بها البنوك التجارية مقابل خطابات الضمان الصادرة من هذه البنوك للشركة. وقد ارتفع رصيد النقدية والأرصدة لدى البنوك من ٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٢٢ مليون في عام ٢٠٠٧م بسبب ارتفاع المبيعات من جهة و تحصيل ١, ١٥ مليون ريال سعودي من الذمم المدينة المتعلقة بعملاء سوق الجزائر خلال عام ٢٠٠٧م من جهة أخرى.

١-٢-٧-٢ الذمم التجارية المدينة

شكلت الذمم المدينة من إجمالي الموجودات المتداولة نسبة ٥١٪ لعام ٢٠٠٥م و ٥٤٪ لعام ٢٠٠٦م و ٥٧٪ لعام ٢٠٠٧م ومن إجمالي المبيعات نسبة ٤٩٪ في عام ٢٠٠٥م و ٥٥٪ في عام ٢٠٠٦م و ٦٣٪ في عام ٢٠٠٧م بشكل أساسي نتيجة زيادة مبيعات الشركة ولزيادة القدرة التنافسية للشركة من خلال البيع على الحساب. بتحليل أعمار الذمم المدينة لعام ٢٠٠٧م، فقد تبين أن ٦٪ من إجمالي الذمم المدينة كانت غير محصلة لمدة تزيد عن ٣٦٠ يوماً، وتقدر قيمتها بحدود ١٢, ٩ مليون ريال سعودي منها ٤, ٣ مليون ريال سعودي تتعلق بالذمم المدينة لبعض المؤسسات والمستشفيات الحكومية.

جدول تفصيل الذمم المدينة للشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧٪)
الأرصدة المدينة	١٠٤,٨٨٤	١٤٢,٠٣٢	٢١١,٢٤٥	٤١,٩٢
مخصص الديون المشكوك في تحصيلها	(١٠٠)	(٤١٢)	(٩٨٥)	٢١٣,٨٥
صافي المدينون لتبوك الدوائية	١٠٤,٧٨٤	١٤١,٦٢٠	٢١٠,٢٦٠	٤١,٦٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

١-٢-٣ المخزون

تشتمل البضاعة والمخزون على المواد الخام، مواد التعبئة والتغليف، البضاعة تحت التصنيع، البضائع والمنتجات تامة الصنع وبضاعة في الطريق. هذا وقد شكلت البضاعة والمخزون نسبة ٢٨٪ من الموجودات المتداولة و ٢١٪ من إجمالي موجودات الشركة في عام ٢٠٠٧م.

وارتفعت قيمة البضاعة والمخزون في عام ٢٠٠٦م بحوالي ٤٠٪، كما ارتفعت عدد أيام المخزون من ٣٢١ في عام ٢٠٠٥م إلى ٤٢٦ يوم في عام ٢٠٠٦م، ويعزى ارتفاع كل من قيمة المخزون وعدد أيام المخزون إلى زيادة مشتريات الشركة من المخزون بسبب توقعها زيادة مبيعاتها مع نهاية العام وكذلك توقع ارتفاع أسعار المواد الخام في العام اللاحق. أما في العام ٢٠٠٧م فقد ازدادت البضاعة والمخزون بحوالي ١٨٪ وذلك بسبب عقود تسليم ومبيعات متوقعة تخص الربع الأول من عام ٢٠٠٨م. هذا وانخفضت عدد أيام المخزون من ٤٢٦ يوم في عام ٢٠٠٦م إلى ٣٤٧ يوم في عام ٢٠٠٧م بسبب ارتفاع مبيعات الشركة بنسبة أعلى من ارتفاع المخزون. ويبين الجدول التالي مكونات البضاعة والمخزون للشركة:

جدول أنواع مخزون الشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
مخزون المواد الخام ومواد التغليف	٣٦,٨٦٦	٤١,٦٦١	٤٩,٨٦٨	١٦,٣٠
البضاعة تامة الصنع	١٤,٤٣٨	١٦,٢٣٩	٢٠,٣٢٤	١٨,٦٥
بضاعة بالطريق	١,٢٠٣	١٥,٧٨٤	٨,٥٦٧	١٦٦,٨٦
البضاعة تحت التصنيع	٨,٧٨٦	١٢,٣٨٩	١٨,٠٥٧	٤٣,٣٦
قطع الغيار	٨٥٨	١,٠٣٩	٦,٠٥٣	١٦٥,٦١
المجموع	٦٢,١٥١	٨٧,١١٢	١٠٢,٨٦٩	٢٨,٦٥
مخصصات مخزون بطئ الحركة	(٥٢٠)	(٦٦٥)	(٨٢٥)	٢٥,٩٦
إجمالي مخزون تيوك الدوائية	٦١,٦٣١	٨٦,٤٤٧	١٠٢,٠٤٤	٢٨,٦٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتيوك الدوائية

٧-٢-٤ أرصدة مدينة أخرى

تشمل المبالغ المدفوعة مقدماً على الدفعات المقدمة للموردين، بدلات السكن المدفوعة مقدماً للموظفين، القروض الشخصية الممنوحة للموظفين وكذلك مصروفات أخرى. ولوحظ زيادة المصاريف المدفوعة مقدماً في عام ٢٠٠٦ م بسبب إضافة أرصدة الشركة التابعة. كما ارتفعت المصاريف المدفوعة مقدماً في العام ٢٠٠٧ م بنسبة ٢٤٪ وذلك بسبب إضافة أرصدة الشركة التابعة.

٧-٢-٥ أرصدة الاطراف ذات العلاقة

تمثل المبالغ المستحقة من و إلى الأطراف ذات العلاقة الذمم المدينة/الدائنة من الشركات التابعة والزميلة والشركاء. وقد حصلت تغييرات على هذه الأرصدة خلال عام ٢٠٠٦ م نتيجة لتسديدات تمت من قبل الشركة أو الشركات الزميلة. وخلال عام ٢٠٠٧ م شهد رصيد هذه الأرصدة ارتفاعاً ناتجاً عن ذمة مدينة من شركة الكندي - الجزائر بقيمة ٩,١ مليون ريال لقاء إضافة أرصدة الشركة.

٧-٢-٦ الموجودات غير الملموسة

تتكون الموجودات غير الملموسة من مصاريف ما قبل التشغيل والتي تكبدتها الشركة من تاريخ التأسيس (١٢/٢٧/١٩٩٤ م وحتى تاريخ بدء عملياتها في ١٢/١/١٩٩٧ م وتم إطفاء هذه المصاريف البالغة ٢٧,٨ مليون ريال سعودي على أساس فترة ١٠ سنوات انتهت في ٣٠ نوفمبر ٢٠٠٧ م بتكلفة سنوية بلغت ٣,٨ مليون ريال.

٧-٢-٧ الممتلكات والآلات والمعدات

بشكل عام لم يحدث أي تغيير رئيسي على رصيد موجودات الشركة الثابتة بين عامي ٢٠٠٥ م و ٢٠٠٦ م بينما ازدادت قيمة الموجودات الثابتة للشركة بقيمة ٥,٠ مليون ريال في العام ٢٠٠٧ م وعلى الرغم من أن الشركة استثمرت مبالغ ٧,١ مليون و ٩,٢ مليون ريال في الأعوام ٢٠٠٥ م و ٢٠٠٦ م على التوالي في شراء آلات ومعدات ومباني جديدة، إلا أنه تم مقابلة هذه الزيادة بمصروفات الاستهلاك للسنوات المذكورة. وفي العام ٢٠٠٧ م، استثمرت الشركة مبلغ ١٥,٢ مليون ريال شكلت بمعظمها أعمال تحت الإنشاء وإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات ونظراً لطبيعة النشاط، فإن مباني الشركة والآلات ومعدات قد شكلت تاريخياً ما يزيد عن ٩٠٪ من موجودات الشركة الثابتة.

جدول توزيع الأصول الثابتة المشتراة خلال الفترة للشركة حسب النوع

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
المباني	-	-	-
الألات والمعدات	٣,٥٦٠	٨,٢٨٣	٥,٢٣٣
الأثاث والمفروشات	٩١٢	١,٣٤٣	٦٩٦
السيارات	٦٠٥	٣٩٢	١٩٢
التحسينات	١,١٠٥	٣٥٤	-
قيد الانشاء	٨٧٩	(١,١٥١)	٩,٠٦٩
المجموع	٧,٠٦١	٩,٢٢١	١٥,١٩٠

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

٧-٢-٨ أرصدة مستحقة لدى للبنوك وقرض لاجل

تمثل الأرصدة المستحقة للبنوك القروض قصيرة الأجل وتسهيلات السحب على المكشوف، وقد انخفض الرصيد المستحق إلى البنوك خلال عام ٢٠٠٦م نتيجة انخفاض أرصدة القروض قصيرة الأجل نتيجة تسديد جزء من تلك القروض بسبب ارتفاع مستوى السيولة النقدية لدى الشركة. أما خلال عام ٢٠٠٧م، شهدت أرصدة مستحقة للبنوك انخفاضاً كبيراً حيث بلغت التسديدات ٩, ٣١ مليون ريال بسبب التحصيلات التي تمت خلال عام ٢٠٠٧م وخاصة من الجزائر.

٧-٢-٩ أوراق الدفع والذمم التجارية الدائنة

تمثل أوراق الدفع الأرصدة الدائنة المستحقة لشراء مواد خام ومواد التغليف من خلال خطابات اعتماد لم تستحق مع نهاية العام. وتشمل الذمم الدائنة على الدفعات المستحقة للموردين مقابل مشتريات مؤجلة الدفع. هذا وفي عام ٢٠٠٦م، ارتفع رصيد الدائنين إلى ١١, ٣ مليون ريال سعودي نظراً لإبرام الشركة عدداً من الاتفاقيات مع موردين جدد. أما في العام ٢٠٠٧م، فقد ارتفعت الذمم الدائنة إلى ١٨, ١ مليون ريال وذلك بسبب زيادة الطلب على المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف لمقابلة المبيعات المتوقعة وعقود التسليم خلال الربع الأول من عام ٢٠٠٨م.

٧-٢-١٠ أرصدة دائنة أخرى

تتضمن المصاريف المستحقة الحوافز والمكافآت المستحقة، الغرامات المستحقة، العمولات المستحقة، رواتب الموظفين، مصاريف الترويج المستحقة، مصاريف الوكلاء المستحقة، والأعباء المالية المستحقة. وقد ارتفعت هذه المصاريف المستحقة في عامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م بحوالي ٢٩٪. ويظهر الجدول التالي تحليل المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى خلال السنوات الثلاث الماضية:

جدول توزيع المصاريف المستحقة على الشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
مكافآت مستحقة	٦,٠٧٢	٦,٧٩٣	٩,١١٨	٢٢,٥٤
غرامات مستحقة	٣,٥١٤	٤٤٠	١٢٧	(٨٠,٩٩)
عمولات مستحقة	٢,٤٩٧	٤,٢٠٣	٧,٢٩٢	٧٠,٨٩
مستحقات عاملين	١,٥٥١	٢,١٤١	٣,٩٥٠	٥٩,٥٩
مكافآت ترقيات مستحقة	٦٣١	١,٩٤٨	٢,٨٤٩	١١٢,٤٩
مصاريف وكلاء مستحقة	٨٥٢	١,٥١٧	٨٠	(٦٩,٣٦)
مصاريف تمويل مستحقة	٣١٦	٣٤٨	١٢٧	(٣٦,٦٠)
مصاريف مستحقة أخرى	٣,٥٣٩	٤,٧٤٥	١,٦٧٥	(٣١,٢٠)
إجمالي المصاريف المستحقة	١٨,٩٧٢	٢٢,١٣٥	٢٥,٢١٨	١٥,٢٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

يعود الارتفاع في رصيد المكافآت المستحقة خلال عام ٢٠٠٧م إلى ارتفاع صافي الدخل، أما العمولات المستحقة فقد سجلت ارتفاعاً خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م بسبب ارتفاع المبيعات خلال نفس الفترة.

١١-٢-١-٧ مخصص الزكاة وضريبة الدخل

يوضح الجدول التالي تفاصيل بند مخصص الزكاة:

جدول حركة رصيد مخصص الزكاة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
رصيد المخصص في بداية المدة	٤٦٢	١,٠٠٦	٣,٦١٢
المخصص للفترة الحالية	١,٠٠٦	٣,٦١١	٨,١١٨
المدفوع خلال الفترة الحالية	(٤٦٢)	(١,٠٠٦)	(٢,٢٢٩)
فائض مخصصات من السنة السابقة	-	-	(١,٣٨٣)
رصيد نهاية المدة	١,٠٠٦	٣,٦١١	٨,١١٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

استطاعت الشركة الحصول على التقدير الضريبي/تقدير الزكاة النهائي من مصلحة الزكاة وضريبة الدخل لغاية ٣١ ديسمبر ١٩٩٩م. وقد أصدرت المصلحة تقاريرها للزكاة عن الأعوام المنتهية في ١٢/٢١/٢٠٠٠م، ١٢/٢١/٢٠٠١م، ١٢/٢١/٢٠٠٢م والتي أظهرت زكاة/ضريبة إضافية على الشركة بقيمة ٤, ٢ مليون ريال سعودي. هذا وقد اعترضت الشركة على التقدير الضريبي للسنوات الثلاث المذكورة لدى لجنة الاعتراضات الخاصة بالزكاة. وحيث أن نتيجة الاعتراض كانت لمصلحة الشركة، فقد قدمت مصلحة الزكاة والدخل في تبوك اعتراضاً على القرار، وفي الربع الأول من عام ٢٠٠٨م تم الحصول مخالصة نهائية لغاية عام ٢٠٠٢م وتم دفع مبلغ مائتا ألف ريال. وقد قدمت الشركة لإقراراتها للأعوام ٢٠٠٢م و ٢٠٠٤م و ٢٠٠٥م، وحصلت بناء على ذلك على شهادات الزكاة النهائية ذات الصلة. وقد تم احتساب مصاريف الزكاة وضريبة الدخل لعام ٢٠٠٦م و عام ٢٠٠٧م على أساس حصص الشركاء في شركة مجموعة أسترا الصناعية والمملوكة من قبل مساهمين سعوديين ومستثمرين أجانب وهي مملوكة بنسبة ١٣, ٨٤٪ من قبل شركاء سعوديين و بنسبة ٨٧, ١٥٪ من قبل شركاء أجانب.

١٢-٢-١-٧ قروض الشركاء والقروض طويلة الأجل

قدم الشريكان الرئيسيان السابقان للشركة تمويلاً بمبلغ ٥٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠١م، وقد تم تقديم هذا المبلغ لتمويل العديد من مصاريف الشركة الرأسمالية والتشغيلية. وفي عام ٢٠٠٦م، تم رسملة القرض لزيادة رأسمال الشركة.

أما بالنسبة للقروض طويلة الأجل فتُمثل القرض الذي تم الحصول عليه من صندوق التنمية الصناعية السعودي عند تأسيس الشركة في عام ١٩٩٧م لكي يتم تمويل المصاريف الرأسمالية. وقد اكتمل تسديد هذا القرض خلال عام ٢٠٠٦م. أما خلال عام ٢٠٠٧م فقد بلغ رصيد قروض الشركاء ٢٠, ١ مليون ريال وقد استعملت هذه التسهيلات في مصاريف الشركة التشغيلية.

١٣-٢-١-٧ حقوق الشركاء

ارتفع رصيد حقوق الشركاء خلال الثلاث سنوات من حوالي ١٢٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٣٢٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م نتيجة إرتفاع الأرباح المبقاة خلال السنوات الماضية وزيادة رأس المال خلال عام ٢٠٠٦م بقيمة ٥٥ مليون ريال سعودي من خلال رسملة قروض الشركاء.

١٤-٢-١-٧ الالتزامات المحتملة والتعهدات

يوجد على الشركة كما في ٣١ ديسمبر الالتزامات المحتملة التالية :

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
خطابات اعتماد	٨,١٦٩	٢٠,٤٣٧
خطابات ضمان	١٣,٤٢١	١٤,٩٢٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

١٥-٢-١-٧ المؤشرات المالية

سيتم في هذا الجزء دراسة وتحليل بعض المؤشرات المالية للشركة كما يلي:

جدول مؤشرات قياس الربحية

المؤشر	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
نسبة مجمل الربح	٦٧٪	٧١٪	٦٨٪
نسبة صافي الدخل من النشاط	٢٠٪	٢٧٪	٢٩٪
العائد على الموجودات	١٣٪	١٩٪	٢٠٪
العائد على حقوق الشركاء	٢٦٪	٢٩٪	٢٩٪
العائد على رأس المال	٨٩٪	٦٧٪	٩٣٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

- هامش مجمل الربح: تمثل هذه النسبة العلاقة بين مجمل الربح وإجمالي مبيعات الفترة المالية. وتعكس هذه النسبة كفاءة الشركة وقدرتها على تقليل التكاليف المتعلقة بالمبيعات من خلال الحصول على مواد خام بأقل التكاليف. وقد حافظ هذا الهامش على استقراره بحدود ٦٩٪ طوال فترة الثلاث سنوات المنتهية في ٣١/١٢/٢٠٠٧م.
- هامش صافي الدخل: تمثل هذه النسبة العلاقة بين صافي الدخل وإجمالي المبيعات خلال الفترة المالية. وتعكس هذه النسبة الربح المحقق من كل ريال سعودي من المبيعات خلال الفترة محل الدراسة. وقد ارتفع هامش صافي الدخل من حوالي ٢٠٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٢٩٪ في عام ٢٠٠٧م مما يعكس قدرة الإدارة على خفض المصاريف غير المباشرة والمصاريف الأخرى.
- العائد على الموجودات: تمثل هذه النسبة العلاقة بين صافي الدخل وإجمالي الموجودات حيث تعكس كفاءة الشركة في استغلال الأصول التي تمتلكها الشركة. وقد ارتفعت نسبة العائد على الموجودات من ١٣٪ إلى ٢٠٪ خلال السنوات الثلاث الماضية، مما يدل على استخدام أفضل لموجودات الشركة. وتبدو هذه النسبة معقولة في ضوء ارتفاع رأس المال المستثمر في هذا النوع من الصناعات.
- العائد على رأس المال ومعدل العائد على حقوق الشركاء: تمثل النسبة العلاقة بين صافي الدخل ورأس المال حيث تدل على ربحية رأس المال المدفوع، أما معدل العائد على حقوق الشركاء فيمثل العلاقة بين صافي الدخل وحقوق الشركاء. وسجل معدل العائد على حقوق الشركاء ثباتاً في العام ٢٠٠٧م فيما ارتفع معدل العائد على رأس المال بالرغم من زيادة رأس المال من ٤٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ١٠٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م.

٣-١-٧ تحليل التدفقات النقدية

يبين الجدول التالي التدفقات النقدية الناتجة من مختلف النشاطات للشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٥٧,٤٧٦	٢٧,٩٨٢	٢٩,٧٨٤
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة الاستثمارية	(١١,٠٣١)	(٩,٧٦٧)	(١٧,٤٤١)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التمويلية	(٤٤,٨٠٢)	(١٠,٨٦٨)	(٤,٧٥١)
صافي الزيادة (النقص) في النقدية	١,٦٤٣	٧,٣٤٧	٧,٥٩٢
النقدية في بداية السنة	٤,٣٥١	٦,٨٣٨	١٤,١٨٥
النقدية في نهاية السنة	٥,٩٩٤	١٤,١٨٥	٢١,٧٧٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

١-٣-١-٧ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

بلغ صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية ٢٨ مليون ريال في العام ٢٠٠٦م وذلك نتيجة لما يلي:

- بلغ صافي الدخل ٦٨,٨ مليون ريال سعودي.
- ارتفع رصيد المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى بمبلغ ٥,١ مليون ريال سعودي.

وقد تم مقابلة هذا بما يلي:

- ارتفع رصيد الذمم المدينة بما يعادل ٣٠,٩ مليون ريال.
- ارتفع رصيد المخزون بما يعادل ١٧,٠ مليون ريال.
- انخفض رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ١١,٦ مليون ريال.

وفي عام ٢٠٠٧م بلغت التدفقات النقدية ٢٩,٨ مليون ريال من الأنشطة التشغيلية وذلك نتيجة لما يلي:

- بلغ صافي الدخل ٩٦,٣ مليون ريال سعودي.
- ارتفع رصيد الذمم الدائنة في نهاية العام بمقدار ٦,٨ مليون ريال.
- ارتفع رصيد المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى بمبلغ ٣,١ مليون ريال سعودي.

وقد تم مقابلة هذا بالتالي:

- ارتفع رصيد الذمم المدينة بما يعادل ٦٨,٧ مليون ريال.
- ارتفع رصيد المخزون بما يعادل ١٥,٦ مليون ريال سعودي.
- ارتفع رصيد المصاريف المدفوعة مقدما بما يعادل ٤,٧ مليون ريال سعودي.

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الربح الصافي	٤٢,٨٢٨	٦٨,٧٨٣	٩٦,٢٩٢
تعديلات إلى بنود غير نقدية	١٩,٥٧٧	١٧,٢١٦	١٧,٣٧٥
تغيرات في الموجودات والمطلوبات العامة	(٤,٩٢٩)	(٥٨,٠١٧)	(٨٣,٨٨٣)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	٥٧,٤٧٦	٢٨,٠٢٢	٢٩,٧٨٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة والموحدة لتبوك الدوائية

١-٣-٢ التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

في العام ٢٠٠٦م، بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار ٩,٨ مليون ريال. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى استثمار الشركة في معدات وآلات بما يعادل ٩,٢ مليون ريال.

أما في عام ٢٠٠٧م، فقد بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار ١٧,٤ مليون ريال. و يعود ذلك إلى استثمار الشركة مبلغ إضافي بمقدار ٢,٤ مليون ريال في شركات تابعة ومبلغ ١٥,٢ مليون ريال في شراء معدات وآلات.

١-٣-٣ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

يعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بين عامي ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م بشكل أساسي للأسباب التالية:

- قيام الشركة بتسديد جزء من التسهيلات البنكية بمبلغ ٦,٨ مليون ريال.
- قيام الشركة بتسديد جزء من القروض طويلة الأمد المستحقة لبنوك بمبلغ ٣,٦ مليون ريال.
- أما بين عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م فيعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بشكل أساسي للأسباب التالية:
- قيام الشركة بالحصول على تمويل قصير الأجل من مجموعة أسترا الصناعية بمقدار ٢٨,٣ مليون ريال لتسديد جزء من التسهيلات البنكية الممنوحة للشركة.
- قيام الشركة بتسديد جزء من التسهيلات البنكية بمبلغ ٣١,٩ مليون ريال.

٢-٧ أسترا بوليمرز

١-٢-٧ نتائج العمليات

فيما يلي ملخص لقائمة الدخل وتحليل لنتائج العمليات لشركة أسترا بوليمرز للسنوات الثلاث الأخيرة المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١م، وذلك باستخدام القوائم المالية المراجعة للأعوام المالية ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م.

جدول قوائم الدخل التاريخية لشركة أسترا لمركبات الدائن (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
المبيعات	١٠٣,٢٥٢	١٤٩,٠٨٨	١٧٣,٦١١	٢٩,٦٧
تكلفة المبيعات	(٧٦,٦٤٣)	(١٠٣,٩٤١)	(١١٩,٩٩٢)	٢٥,١٢
الربح الإجمالي	٢٦,٦٠٩	٤٥,١٤٧	٥٣,٦١٩	٤١,٩٥
المصاريف				
بيع وتسويق	(٥,٤٠١)	(٧,١٤١)	(١٠,٠٤١)	٣٦,٣٥
العمومية والإدارية	(٤,٠٠٥)	(٦,١٦٢)	(٤,٩٢٨)	١٠,٩٣
الدخل من العمليات الرئيسية	١٧,٢٠٣	٣١,٨٤٤	٣٨,٦٥٠	٤٩,٨٩
إيرادات أخرى	٧٢٨	١٢١	٨٠٧	٥,٢٩
أعباء مالية	(١٢٩)	(٦٠٣)	-	-
صافي ربح قبل الزكاة	١٧,٨٠٢	٣١,٣٦٢	٣٩,٤٥٧	٤٨,٨٨
الزكاة	(٤٣٥)	-	-	-
صافي دخل السنة	١٧,٣٦٧	٣١,٣٦٢	٣٩,٤٥٧	٥٠,٧٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

٧-١-١ الإيرادات

يتمثل نشاط شركة أسترا بوليمرز في إنتاج مركبات اللدائن والإضافات البلاستيكية والمركبات اللونية والمنتجات البلاستيكية الأخرى. ويتمثل نشاطها كذلك في إنتاج المواد المضافة والخلطات الرئيسية الملونة والمركبات البلاستيكية الحرارية حسب مواصفات العملاء والتي تدخل في الصناعة البلاستيكية. في عام ٢٠٠٦م، سجلت جميع فئات منتجات الشركة ارتفاعاً في المبيعات وخصوصاً مبيعات الألوان السوداء والتي ارتفعت من حوالي ٨,٧ مليون ريال إلى ٢٥,٠٢ مليون ريال بسبب زيادة الطلب من أحد العملاء الرئيسيين. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفعت المبيعات بمقدار ١٦٪ عن السنة السابقة والتي تعزي إلى زيادة المبيعات من مواد الألوان السوداء.

جدول توزيع مبيعات الشركة حسب النوع.

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧٪)
الملونات				
الألوان البيضاء	٣١,٤٨٩	٣٧,٨١٠	٥٢,٣٠٦	٢٨,٨٨
الألوان السوداء	٧,٨٥٧	٢٥,٠٢١	٤٠,٦٧٤	١٢٧,٥٣
مركبات اللدائن	٤,٧٤٠	٩,١٩٨	١٠,٥٩١	٤٩,٤٨
المجموع	٤٤,٠٨٦	٧٢,٠٢٩	١٠٣,٥٧١	٥٣,٢٧
السلع المتخصصة				
الإضافات الصناعية	٤٥,٨١٢	٥٩,١٨٤	٤٩,٨٣١	٤,٢٩
الملونات	١٣,١٤٨	١٧,٣٦٧	١٩,٥٩٥	٢٢,٠٨
المجموع	٥٨,٩٦٠	٧٦,٥٥١	٦٩,٤٢٦	٨,٥١
المجموع الكلي	١٠٣,٠٤٥	١٤٨,٥٨٠	١٧٢,٩٩٧	٢٩,٥٧
فاقد أثناء التصنيع	٢٠٧	٥٠٨	٦١٤	٧٢,٢٣
إجمالي المبيعات	١٠٣,٢٥٢	١٤٩,٠٨٨	١٧٣,٦١١	٢٩,٦٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

شهدت المبيعات نمواً واضحاً في كل من عام ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧م مقارنة مع العام ٢٠٠٥م بسبب زيادة المبيعات من الألوان السوداء التي تمكنت الشركة من إنتاجها من خلال خط الإنتاج الجديد في فرع دولة الإمارات العربية. هذا وقد تمت هذه التوسعة الجغرافية لخدمة شركات البتروكيماويات في دولة الإمارات مثل شركة بروج. من ناحية أخرى تتمتع الشركة بعقد طويل الأجل مع شركة بروج والذي مكنها من تسويق معظم الطاقة الإنتاجية لخط الإنتاج الأول بالكامل. وحسب الخطط التوسعية فإن العمل جارٍ على تركيب خط انتاجي ثاني بنفس الطاقة الإنتاجية للخط الأول والذي من المتوقع أن يكون له الأثر الأكبر في زيادة المبيعات في عام ٢٠٠٨م. كذلك مكنت هذه التوسعة الشركة من إنتاج كميات أكبر من اللون الأبيض حيث أن الخط الجديد أن ينتج ٥,٤ طن بالساعة مقارنة بطن واحد فقط في مصنع الدمام، وعليه فقد قامت الشركة بتحويل معظم الكميات التجارية الكبيرة إلى الخط الجديد وذلك للاستفادة من ميزة الطاقة الإنتاجية الكبيرة وبالتالي إعطاء فرصة أفضل لاستخدام خطوط الإنتاج الموجودة في مصنع الشركة في الدمام وذلك لإنتاج مواد متخصصة بكميات أكبر مثل الإضافات والألوان وهذا هو سبب زيادة المبيعات في هذه الأصناف.

بالمقابل انخفضت مبيعات المواد المضافة خلال عام ٢٠٠٧م مقارنة بعام ٢٠٠٦م بسبب انخفاض مشتريات شركة سيبا من هذه المواد والتي تشتري أنواع معينة من الإضافات وذلك طبقاً للاتفاقية طويلة الأجل مع الشركة. هذا وقد بلغ حجم مشتريات الشركة في شهر يناير وفبراير من عام ٢٠٠٧م معدل ٥٠ طن بالشهر بدلاً من ١٦٠ طن شهرياً وذلك لحصول شركة سيبا على عقود بيع هذه المواد من عملائها بشكل متأخر وبالتالي تأخر طلب هذه المواد من قبل أسترا بوليمرز من الخارج مما أثر على مبيعات الربع الأول لعام ٢٠٠٧م وكذلك المبيعات السنوية الكلية للشركة بمقدار ٣٥٠ طن من مبيعات الإضافات ذات السعر البيعي المرتفع. وحيث أن مبيعات شركة سيبا يتم احتسابها ضمن المبيعات المحلية فقد أثر هذا على نتائج المبيعات المحلية مقارنة مع عام ٢٠٠٦م. وفيما يتعلق بمبيعات الملونات اللونين الأسود والأبيض والذين يعتبران من المواد الإستهلاكية فقد ارتفعت مبيعات هذه الملونات بسبب زيادة الطاقة الإنتاجية منها بسبب خط الإنتاج الجديد وزيادة قدرة الشركة على التصدير إلى أسواق أكثر.

أما بالنسبة لمبيعات المواد المتخصصة من الألوان والمضافات فقد قامت الشركة بزيادة مبيعاتها إلى الدول الأخرى وذلك للتقليل من تأثير تراجع مبيعات أسترا بوليمرز إلى شركة سيبا. وحيث أن منتجات الشركة معتمدة في عدد كبير من الدول ويمكن بيعها بسهولة داخل هذه الأسواق كلما توفرت طاقة إنتاجية إضافية فقد قامت الشركة بزيادة المبيعات من المنتجات الاستهلاكية والمواد المتخصصة.

المبيعات حسب الدولة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
المواد الاستهلاكية	٢٤,٩١٨	٣١,٢٢٣	٣٤,٨٠٨	١٨,١٩
المواد الخاصة	٥٢,٢٩٧	٦٥,٨٢٢	٦٢,٠٢١	٨,٩٠
فاقد أثناء التصنيع	٢٠٧	٥٠٨	١٦٧	(١٠,١٨)
المملكة العربية السعودية	٧٧,٤٢٢	٩٧,٥٥٣	٩٦,٩٩٦	١١,٩٣
المواد الاستهلاكية	٤,٥٠٩	١٩,٤١٩	٢٧,٦٣٠	١٤٧,٥٤
المواد الخاصة	١,٥٩١	٢,٢٥٣	١,٩٦٣	١١,٠٨
فاقد أثناء التصنيع	-	-	٣٧٣	
الإمارات	٦,١٠٠	٢١,٦٧٢	٢٩,٩٦٦	١٢١,٦٤
المواد الاستهلاكية	٩٢٠	٢,٢٦٣	١,٤٧٠	٢٦,٤١
المواد الخاصة	١,٣١٢	١,٧٦٣	٢,١٥٤	٢٨,١٣
الكويت	٢,٢٣٢	٤,٠٢٦	٣,٦٢٤	٢٧,٤٢
المواد الاستهلاكية	٣١٩	٦٦٧	١,٣٢٦	١٠٣,٨٨
المواد الخاصة	٢٣٠	١٢٥	١٢٣	(٢٦,٨٧)
البحرين	٥٤٩	٧٩٢	١,٤٤٩	٦٢,٤٦
المواد الاستهلاكية	٣٤٠	٥٤١	٧٦٨	٥٠,٢٩
المواد الخاصة	٢١٢	٤٢٥	٣٩٨	٣٧,٠٢
قطر	٥٥٢	٩٦٦	١,١٦٦	٤٥,٣٤
المواد الاستهلاكية	٢٥٦	٢٩٧	٢٥٩	٠,٥٨
المواد الخاصة	١١	٨٦	٤٧	١٠٦,٧١
عمان	٢٦٧	٣٨٣	٣٠٦	٧,٠٥
المواد الاستهلاكية	٤,٤١٥	١٥,٦٠٩	١٩,٧٣٤	١١١,٤٢
المواد الخاصة	٧٣٩	٣,٥٧٦	٦,٤٣٦	١٩٥,١١
الشرق الأوسط	٥,١٥٤	١٩,١٨٥	٢٦,١٧٠	١٢٥,٣٤
المواد الاستهلاكية	٨,٤٠٩	٢,٠٠٩	٨,٥٨٧	١,٠٥
المواد الخاصة	٢,٥٦٩	٢,٥٠٢	٥,٢٧٣	٤٣,٢٧
الدول الأخرى	١٠,٩٧٦	٤,٥١١	١٣,٩٣٤	١٢,٦٧
المجموع الكلي	١٠٣,٢٥٢	١٤٩,٠٨٨	١٧٣,٦١١	٢٩,٦٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

فيما يتعلق بالمبيعات حسب الدولة فقد شكلت المبيعات المحلية حوالي ٦٥٪ من إجمالي المبيعات الكلية خلال عام ٢٠٠٦م مقارنة بـ ٧٥٪ في عام ٢٠٠٥م، وشكلت المبيعات إلى دولة الإمارات الشقيقة حوالي ١٥٪ في عام ٢٠٠٧م مقارنة بـ ٦٪ في عام ٢٠٠٥م.

٢-١-٢-٧ تكلفة المبيعات

تتضمن تكلفة المبيعات بشكل رئيسي تكلفة المواد الخام والرواتب المباشرة والمصاريف غير المباشرة. وكنسبة من المبيعات، انخفضت تكلفة المبيعات من حوالي ٧٤٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٦٩٪ في عام ٢٠٠٧م.

ويمكن القول بأن الزيادة في تكلفة المبيعات بنسبة ٣٦٪ في عام ٢٠٠٦م و ١٥٪ في عام ٢٠٠٧م عن الأعوام السابقة كانت بسبب الزيادة في حجم المبيعات الكلية للشركة حيث أن المواد الخام كانت قد شكلت نسبة حوالي ٨٥٪ من تكلفة المبيعات خلال الأعوام ٢٠٠٦، ٢٠٠٥، ٢٠٠٧م، على التوالي.

٢-١-٢-٧ إجمالي الربح

ارتفع إجمالي الربح للشركة من ٢٦,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٥٢,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م. ويعزى هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى ارتفاع حجم المبيعات الكلية.

٢-١-٢-٧ المصاريف التشغيلية

تشتمل المصاريف على مصاريف البيع والتسويق والعمومية والإدارية. هذا وقد ارتفعت مصاريف البيع والتسويق بحوالي ٣٢٪ و ٤١٪ في عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، على التوالي بسبب زيادة الرواتب ومزايا الموظفين الأخرى وارتفاع مصاريف تسليم البضاعة المتعلقة بعمليات الشركة في دولة الإمارات العربية المتحدة. هذا وقد قامت الشركة ولصالح زيادة المبيعات بقبول شروط شحن وتخزين جديدة. فمثلاً يتطلب عقد الشركة مع شركة بروج تخزين المواد المباعة في حاويات شحن لمدة ٧٥ يوم وذلك مع طرف ثالث ثم شحنها عند الطلب إلى شركة بروج مما يتطلب دفع تكاليف أكثر لعملية الشحن.

وفيما يتعلق بالمصاريف العمومية والإدارية فقد ارتفعت بحوالي ٢,٢ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠٠٦م وذلك بسبب زيادة المصاريف المتعلقة بعمليات الشركة في دولة الإمارات العربية المتحدة حيث تم إرسال عدد من موظفي الشركة الكبار من المملكة العربية السعودية إلى فرع الشركة بالإمارات للقيام بعمليات تركيب وتجربة خط الانتاج الجديد. أما في عام ٢٠٠٧م فقد انخفضت هذه المصاريف إلى ٩,٤ مليون ريال نتيجة عودة الموظفين إلى المملكة.

٢-١-٢-٧ صافي الدخل

ارتفع صافي الدخل من ١٧,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٣١,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م وإلى ٣٩,٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م نتيجة الزيادة في المبيعات وقدرة الإدارة على ضبط تكلفة المبيعات بشكل عام وتكاليف المواد الخام بشكل خاص حيث استفادت الشركة من الطاقة الإنتاجية الجديدة لمصنع دولة الإمارات العربية. كذلك قامت الشركة بتطبيق نظام الجودة الكاملة. هذا وقد تمت إعادة هيكلة للشركة قبل تطبيق هذا النظام مما أدى إلى تحويل أكثر من ٤٠٪ من موظفي الشركة إلى نظام المكافأة على الإنتاجية والذي كان له الأثر الأكبر على زيادة الإنتاجية وبالتالي ضبط التكاليف.

٢-٢-٧ تحليل عناصر قوائم المركز المالي

جدول قوائم المركز المالي التاريخية (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
الموجودات المتداولة				
أرصدة لدى البنوك ونقدية بالصندوق	١,٠٣١	٢٣,٢٣٥	٣,٨٤٥	٩٣,١٢
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	٢٥,٥٤١	٣٦,٧٤٤	٦٠,٩٢٣	٥٤,٤٥
بضاعة	٢٧,٢٧٥	٢٩,٦٩٦	٣٧,٨٣٦	١٧,٧٨
إجمالي الموجودات المتداولة	٥٣,٨٤٧	٨٩,٦٧٥	١٠٢,٦٠٤	٣٨,٠٤
مطلوب من أطراف ذات علاقة	-	-	٢٦,٣٢٥	-
ممتلكات وآلات ومعدات	٣٦,٧٩٣	٣٣,٩٨٢	٤٦,٤٠٨	١٢,٣١
إجمالي الموجودات	٩٠,٦٤٠	١٢٣,٦٥٧	١٧٥,٣٣٧	٣٩,٠٨
المطلوبات المتداولة				
القسط المتداول من القرض طويل الأجل	٦٦٠	-	-	-
القرض قصيرة الأجل	١٥,٠٠٠	-	-	-
دائنون ومطلوبات أخرى	٢٧,٨٩٣	٣٧,٥٥٨	٥١,٩٧٣	٣٦,٥٠
مطلوب إلى جهات ذات علاقة	-	-	٤٥	-
إجمالي المطلوبات المتداولة	٤٣,٥٥٣	٣٧,٥٥٨	٥٢,٠١٨	٩,٢٩
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٢,٤١٥	٢,٨٣٢	٣,٥٥٥	٢١,٣٣
إجمالي المطلوبات	٤٥,٩٦٨	٤٠,٣٩٠	٥٥,٥٧٣	٩,٩٥
حقوق الشركاء				
رأس المال	١٢,٠٠٠	٢٠,٤٠٠	٢٠,٤٠٠	٣٠,٣٨
احتياطي نظامي	٦,٠٠٠	٩,١٣٦	١٠,٢٠٠	٣٠,٣٨
أرباح مدورة	٢٦,٦٧٢	٥٣,٧٣١	٨٩,١٦٤	٨٢,٨٤
مجموع حقوق الشركاء	٤٤,٦٧٢	٨٣,٢٦٧	١١٩,٧٦٤	٦٣,٧٤
إجمالي المطلوبات وحقوق الشركاء	٩٠,٦٤٠	١٢٣,٦٥٧	١٧٥,٣٣٧	٣٩,٠٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

١-٢-٧ نقد وأرصدة لدى البنوك

خلال عام ٢٠٠٦م، ارتفعت النقدية والأرصدة لدى البنوك بشكل كبير إلى ٢٣,٢ مليون ريال سعودي، مقارنة بـ ١,٠٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م بسبب ارتفاع صافي الدخل والمتحصلات من زيادة رأس مال الشركة (رأس المال ١٢ مليون عام ٢٠٠٥م و ٢٠,٤ مليون عام ٢٠٠٦م). بالمقابل انخفض رصيد النقدية عام ٢٠٠٧م إلى ٣,٨ مليون ريال سعودي بسبب القيام بإقراض شركة شقيقة حوالي ٢٦ مليون ريال سعودي.

٢-٢-٧ الذمم التجارية المدينة

ارتفع رصيد الذمم المدينة بحوالي ٤٦% في عام ٢٠٠٦م و حوالي ٥٢%، مقارنة بالسنوات السابقة. ونتجت هذه الزيادة بفعل الارتفاع الكبير في المبيعات في كلا العامين وارتفاع معدل فترة التحصيل المتعلقة بعملاء الشركة الرئيسيين وذلك بسبب زيادة المبيعات التصديرية والتي غالباً ما تكون مقابل اعتمادات طويلة أمد تصل في بعض الأحيان إلى ستة شهور وذلك حسب الظروف التنافسية في كل دولة.

وبتحليل أعمار الذمم المدينة لعام ٢٠٠٦م، يتضح أنه من بين إجمالي الذمم التجارية المدينة هناك ٩٨٪ (٢٨,٥ مليون ريال) كانت غير محصلة لمدة تقل عن سنة واحدة، بينما ٢٪ من هذه الذمم (حوالي ٠,٦ مليون ريال) تتعلق بأرصدة قائمة لمدة تزيد عن سنة.

أما في عام ٢٠٠٧م وبتحليل أعمار الذمم المدينة يتضح أنه من بين إجمالي الذمم التجارية المدينة هناك ٩٩٪ كانت غير محصلة لمدة تقل عن سنة واحدة، بينما ١٪ من هذه الذمم (حوالي ٤٤٠ ألف ريال) تتعلق بأرصدة قائمة لمدة تزيد عن سنة.

٣-٢-٧ المخزون

تتكون البضاعة والمخزون من المواد الخام، البضاعة تحت التصنيع، البضاعة تامة الصنع وقطع الغيار. خلال الأعوام ٢٠٠٥م، ٢٠٠٦م، ٢٠٠٧م شكلت البضاعة حوالي ٥١٪، ٢٣٪ و ٢٧٪ من الموجودات المتداولة على التوالي، و ٣٠٪، ٢٤٪، ٢٢٪ من إجمالي الموجودات. وقد ارتفع رصيد البضاعة والمخزون بحوالي ٩٪ في عام ٢٠٠٦م بشكل أساسي بسبب ارتفاع رصيد البضاعة تامة الصنع وتحت التصنيع وحوالي ٢٧٪ في ٢٠٠٧م كان الارتفاع بسبب ارتفاع رصيد المواد الخام والناتج عن ارتفاع اسعار هذه المواد. ويبين الجدول التالي مكونات البضاعة والمخزون للأعوام ٢٠٠٥-٢٠٠٧م:

جدول توزيع بضاعة الشركة حسب النوع

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧٪)
المواد الخام	١٦,٣٠٦	١٠,٧٧١	١٩,٨٢٠	١٠,٢٥
بضاعة تامة الصنع وتحت التصنيع	٧,٧٤٦	١٥,٢٧٣	١٢,٤٩١	٢٦,٩٩
قطع الغيار	٣,٢٢٣	٣,٦٥٢	٥,١٣٨	٢٦,٢٦
بضاعة في الطريق	٠	٠	٣٨٧	-
المجموع	٢٧,٢٧٥	٢٩,٦٩٦	٣٧,٨٣٦	١٧,٧٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

٤-٢-٧ أرصدة مدينة أخرى

تتضمن الأرصدة المدينة الأخرى الدفعات المقدمة للموردين والمصاريف المدفوعة مقدماً وذمم الموظفين المدينة. وبشكل عام، ارتفع رصيد المبالغ المدفوعة مقدماً من ٨,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥ إلى ٢,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م بسبب الارتفاع في المصاريف المدفوعة مقدماً، ثم إلى ٨,٢ مليون ريال سعودي عام ٢٠٠٧م بسبب الارتفاع في رصيد المبالغ المدفوعة مقدماً إلى الموردين. هذا وقد كانت هذه الدفعات جزء من الاعتمادات المفتوحة لخط الإنتاج الجديد وخط انتاج الفايبر والتي تبلغ قيمة استثمارات الشركة بها بحدود ١٣ مليون ريال سعودي و٤ مليون ريال سعودي، على التوالي حيث أن سياسة الشركة تتطلب تمويل هذه التوسعات من فائض النقد في الشركة دون اللجوء إلى التمويل عن طريق البنوك.

٥-٢-٧ أرصدة الاطراف ذات العلاقة

تمثل المطلوبات من شركات شقيقة التسهيلات الممنوحة إلى شركات شقيقة من قبل الشركة باستخدام المراجعة الإسلامية وقد قامت الشركة في عام ٢٠٠٧م بمنح تسهيلات إلى شركة شقيقة بقيمة ٢٦ مليون ريال سعودي.

٦-٢-٧ الممتلكات والآلات والمعدات

شكلت الممتلكات والآلات والمعدات ما بين ٤١٪، ٢٧٪ و ٢٦٪ من إجمالي الموجودات في الفترة ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. أن الإضافات الكبيرة على الموجودات الثابتة خلال عام ٢٠٠٥م والتي بلغت ٢٠,١ مليون ريال سعودي كانت ناجمة عن إنشاء المصنع الكائن في المنطقة الحرة في جبل علي في دولة الإمارات العربية المتحدة. إضافة إلى ذلك، فقد تخلصت الشركة من الموجودات المستهلكة بالكامل ومن مواد الخردة خلال الأعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦م. في عام ٢٠٠٧م كانت الإضافات على الموجودات بقيمة ١٥,٥ مليون تتعلق بتركيب خط الإنتاج الثاني.

٧-٢-٧-٧ الذمم الدائنة والقروض والأرصدة الدائنة أخرى

تشكل الذمم الدائنة الجزء الأكبر من المطلوبات المتداولة لدى الشركة. وقد سجل رصيد الذمم الدائنة ارتفاعاً بنسبة ٣٢٪ في عام ٢٠٠٦م، ويعود ذلك بصفة رئيسية إلى ارتفاع الذمم الدائنة لشركة سيبا للكيماويات المتخصصة بقيمة ٦,٧ مليون ريال سعودي.

في عام ٢٠٠٧ ارتفع رصيد الذمم الدائنة بنسبة ٢٥٪ وذلك بسبب قيام الشركة بزيادة المخزون من المواد الأولية وذلك لدعم عمليات الإنتاج في مصنع الإمارات. وبالنسبة للقروض فقد تم تسديد جميع القروض المستحقة على الشركة في عام ٢٠٠٦م.

أما المصاريف المستحقة فقد ارتفعت من ٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٣,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع حوافز البيع المستحقة. في عام ٢٠٠٧م ارتفع الرصيد إلى ٩ مليون ريال بسبب ارتفاع الدفعات الخاصة والمتعلقة بإضافة خط إنتاج جديد في الإمارات وخط إنتاج الفاير في المملكة العربية السعودية وارتفاع رصيد مخصص الزكاة. يبين الجدول التالي تفاصيل الحركة على مخصص الزكاة على الشركة:

جدول حركة رصيد مخصص الزكاة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
رصيد المخصص في بداية العام	٥٧٨	٤١٤	١,٠٥٥
المخصص للعام	٤١٥	١,٠٥٥	١,٦٩٣
مخصص سنوات سابقة	٢٠	٢٠	(٤٠)
المدفوع للعام	(٥٩٩)	(٤٣٤)	(١,٠١٥)
رصيد نهاية العام	٤١٤	١,٠٥٥	١,٦٩٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

تم الانتهاء من الوضع الزكوي للشركة مع مصلحة الزكاة وضريبة الدخل لجميع السنوات وحتى نهاية عام ٢٠٠٢م. وقد تقدمت الشركة بإقراراتها النهائية عن الأعوام من ٢٠٠٣م وحتى ٢٠٠٦م، وهي قيد المراجعة لدى مصلحة الزكاة وضريبة الدخل. أما بالنسبة للزكاة عن عام ٢٠٠٧م، فتم احتسابها بناءً على حصص الشركاء في شركة مجموعة أسترا الصناعية وهي مملوكة بنسبة ١٣,٨٤٪ من قبل شركاء سعوديين وبنسبة ٨٧,١٥٪ من قبل شركاء أجانب.

٧-٢-٧-٨ حقوق الشركاء

ارتفع إجمالي حقوق الشركاء من حوالي ٧,٤٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى حوالي ٣,٨٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م حيث أن هذا الارتفاع كان ناجماً عن زيادة رأس المال بمقدار ٤,٨ مليون ريال سعودي وكذلك الزيادة في رصيد الأرباح المدورة. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفع إجمالي حقوق الشركاء إلى ٨,١١٩ مليون ريال سعودي بشكل رئيسي بسبب الارتفاع في رصيد الأرباح المستبقاة.

٧-٢-٧-٩ الالتزامات المحتملة والتعهدات

يوجد على الشركة كما في ٣١ ديسمبر التزامات تتعلق بقراراتها بالتوسعات مستقبلية وتبلغ قيمة هذه المصاريف الرأسمالية المستقبلية ٣ مليون ريال سعودي.

٧-٢-١٠ المؤشرات المالية

سيتم في هذا الجزء دراسة وتحليل بعض المؤشرات المالية للشركة كما يلي:

جدول مؤشرات قياس الربحية

المؤشر	٢٠٠٥	٢٠٠٦	٢٠٠٧
نسبة مجمل الربح	٢٦٪	٣٠٪	٣١٪
نسبة صافي الدخل من النشاط (بعد الزكاة ٢٠٠٥ م)	١٧٪	٢١٪	٢٣٪
العائد على الموجودات	١٩٪	٢٥٪	٢٣٪
العائد على حقوق الشركاء	٣٩٪	٣٨٪	٣٣٪
العائد على رأس المال	١٤٥٪	١٥٤٪	١٩٣٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

- هامش مجمل الربح: ارتفع هامش الربح الإجمالي للشركة من حوالي ٢٦٪ في عام ٢٠٠٥ م إلى ٣١٪ في عام ٢٠٠٧ م بسبب ارتفاع المبيعات بنسبة أكبر من ارتفاع تكلفة المبيعات خلال العامين المذكورين.
- هامش صافي الدخل: ارتفع صافي الدخل كنسبة من المبيعات من ١٧٪ في عام ٢٠٠٥ م إلى ٢٣٪ في عام ٢٠٠٧ م. وقد نشأت هذه الزيادة بصفة رئيسية بسبب ارتفاع حجم المبيعات وقدرة الإدارة على ضبط تكاليف المواد الخام.
- العائد على الموجودات: ارتفع العائد على الموجودات خلال عام ٢٠٠٧ م إلى ٢٣٪ بسبب ارتفاع صافي الأرباح المحققة.
- العائد على حقوق الشركاء: انخفض العائد على حقوق الشركاء من ٣٩٪ في عام ٢٠٠٥ م إلى ٣٣٪ في عام ٢٠٠٧ م نتيجة الزيادة في أرصدة حقوق الشركاء.
- العائد على رأس المال: ارتفع العائد على رأس المال من ١٤٥٪ في عام ٢٠٠٥ م إلى ١٩٣٪ في عام ٢٠٠٧ م بسبب ارتفاع صافي الأرباح بنسبة أكبر من ارتفاع رأس المال خلال الأعوام الثلاث السابقة.

٧-٢-٣ تحليل التدفقات النقدية

يبين الجدول التالي التدفقات النقدية الناتجة من مختلف النشاطات للشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية	١٩,٨٦٦	٢٩,٧٤٧	(٣,٨٧٧)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة الاستثمارية	(٢٠,٠٦٢)	(٢٨٣)	(١٥,٥١٣)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التمويلية	(٢,٦٠٨)	(٧,٢٦٠)	-
صافي الزيادة (النقص) في النقدية	(٢,٨٠٤)	٢٢,٢٠٤	(١٩,٣٩٠)
النقدية في بداية السنة	٣,٨٣٥	١,٠٣١	٢٣,٢٣٥
النقدية في نهاية السنة	١,٠٣١	٢٣,٢٣٥	٣,٨٤٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

٧-٢-٣-١ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

بلغ صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية في العام ٢٠٠٦ م، ٢٩,٨ مليون ريال وذلك نتيجة لما يلي:

- بلغ صافي الدخل بقيمة ٣١,٢ مليون ريال سعودي.



- ارتفاع رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ٨,٩ مليون ريال وذلك نتيجة تخزين مواد أولية إضافية في مصنع دولة الإمارات للاستفادة من الطاقة الإنتاجية الجديدة. وقد تمت مقابلة هذا الارتفاع بما يلي:
- ارتفاع رصيد الذمم المدينة ومدفوعات مقدمة من العملاء بما يعادل ١١,٢ مليون ريال بسبب زيادة المبيعات التصديرية مقابل اعتمادات طويلة أمد تصل إلى ستة شهور.
- ارتفاع رصيد المخزون بما يعادل ٢,٤ مليون ريال وذلك نتيجة ارتفاع تكاليف المواد الأولية والتخزين الإضافي المطلوب لخط الإمارات.
- وكما بلغت صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية في عام ٢٠٠٧ مبلغ ٢٢,٤ مليون ريال وذلك نتيجة لما يلي:
- بلغ صافي الدخل بقيمة ٣٩,٥ مليون ريال سعودي.
- ارتفاع رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ١٢,٦ مليون ريال وذلك بسبب ارتفاع أسعار المواد الخام بشكل مستمر وزيادة رصيد المخزون لخطوط الإنتاج الجديدة. وقد تمت مقابلة هذا الارتفاع بما يلي:
- ارتفاع رصيد الذمم المدينة ومدفوعات مقدمة من العملاء بما يعادل ٢٤,٢ مليون ريال بسبب زيادة المبيعات التصديرية لدول مثل مصر وإيران.
- ارتفاع رصيد المخزون بما يعادل ٨,١ مليون ريال وذلك نتيجة لارتفاع أسعار المواد الخام ورصيد المواد الأولية من أجل دعم عمليات الإنتاج في مصنع الإمارات.

(ألف ريال)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م
الربح الصافي	١٧,٣٦٧	٣١,٣٦٢	٣٩,٤٥٧
تعديلات إلى بنود غير نقدية	٢,٦٢١	٤,٢٥٢	٣,٩٢٩
تغيرات في الموجودات والمطلوبات العاملة	(١٢٢)	(٥,٨٦٧)	(٤٧,٢٦٣)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	١٩,٨٦٦	٢٩,٧٤٧	(٣,٨٧٧)

المصدر: القوائم المالية المراجعة لأسترا بوليمرز

٢-٣-٧ التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

في العام ٢٠٠٦ م، بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية ٢٨٣ ألف ريال سعودي فقط حيث استثمرت الشركة مبلغ ١,٢ مليون ريال في شراء ممتلكات ومعدات وفي نفس الوقت قامت الشركة ببيع بعض الممتلكات والمعدات القديمة بقيمة ٩١٠ ألف ريال سعودي.

أما في عام ٢٠٠٧ م، فقد بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار ١٥,٦ مليون ريال حيث استثمرت الشركة في شراء ممتلكات ومعدات.

٣-٣-٧ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

يعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بين عامي ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ بشكل أساسي بسبب قيام الشركة بتسديد جزء من التسهيلات البنكية بقيمة ١٥ مليون ريال سعودي والتي تم مقابلتها بزيادة رأس المال بقيمة ٨,٤ مليون ريال سعودي خلال نفس الفترة.

أما بين عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م فيعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بشكل أساسي بسبب قيام الشركة بمنح تسهيلات مرابحة إسلامية بقيمة ٢٦,٣ مليون ريال سعودي إلى شركات شقيقة.

٣-٧ أسترا كيم

١-٣-٧ نتائج العمليات

فيما يلي ملخص لقائمة الدخل وتحليل لنتائج العمليات لشركة أسترا كيم للسنوات الثلاث الأخيرة المنتهية في ٢١/١٢/٢٠٠٧م، وذلك باستخدام القوائم المالية الافتراضية الموحدة والمجمعة غير المدققة لعام ٢٠٠٥م والقوائم المالية المستخلصة من القوائم الفردية المدققة والقوائم المالية الموحدة المدققة لعامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م.

جدول قوائم الدخل التاريخية لأسترا كيم

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
المبيعات	٧٢,٦٢٢	٨٦,٧٢٥	١٠٤,٩٣٨	٢٠,٢١
تكلفة المبيعات	(٤٨,٢٧٦)	(٥٨,٣٨٠)	(٧١,٧٤١)	٢١,٩٠
الربح الإجمالي من المبيعات	٢٤,٣٤٦	٢٨,٣٤٥	٣٣,١٩٧	١٦,٧٧
دخل المشاريع	١٢,٤٦٢	١١,٩٥٣	٩,٦١٣	(١٢,١٧)
تكلفة المشاريع	(٨,٧٥٠)	(٨,٠٦٨)	(٦,٧٨٥)	(١١,٩٤)
الربح الإجمالي من المشاريع	٣,٧١٢	٣,٨٨٥	٢,٨٢٨	(١٢,٧٢)
الربح الإجمالي الكلي	٢٨,٠٥٨	٣٢,٢٣٠	٣٦,٠٢٥	١٣,٣١
المصاريف				
بيع وتوزيع	(١,٣٧٦)	(٥,٤٩١)	(٥,٨٤٤)	١٠٦,٠٨
العمومية والإدارية	(١٢,٢٧٤)	(١١,٥٤٨)	(١١,٤٦٦)	(٥,٢٦)
الدخل من العمليات الرئيسية	١٤,٤٠٨	١٥,١٩١	١٨,٧١٥	١٣,٩٧
أعباء مالية	(١,٠٧١)	(١,٩٩٦)	(٥٢)	(٧٧,٩٧)
حصة الشركة في (خسائر)/أرباح شركات زميلة	-	(٢٤)	٢١٧	-
إيرادات أخرى	٣١٢	٢,٢٧٣	٤٨٩	٢٥,١٩
صافي الدخل	١٣,٦٤٩	١٥,٤٤٤	١٩,٣٦٩	١٩,١٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

١-٣-٧ الإيرادات

يتمثل نشاط شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية بتصنيع وبيع تشكيلة واسعة من المنتجات الزراعية بما فيها الأسمدة ، البذور، المبيدات الزراعية والمنتجات البيطرية. وتصدر الشركة منتجاتها للعديد من الدول الخليجية والعربية الأخرى في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. إلا أن المبيعات المحلية في المملكة تشكل معظم مبيعات الشركة. وتتولى الشركة كذلك تنفيذ العديد من المشاريع في مجالات الزراعة وتنسيق الحدائق والمنشآت الزراعية والصيانة، والتي تركز لها الشركة إدارة خاصة تضم ٢٠ موظفاً.

ارتفعت مبيعات الشركة بنسبة ١٩% في عام ٢٠٠٦م من ٧٢,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٨٦,٧ مليون ريال. ويعزى هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى الزيادة في حجم المبيعات المحلية والتي شكلت حوالي ٨٨% من إجمالي المبيعات في عام ٢٠٠٦م (٢٠٠٥: ٨٤%). بالمقابل سجلت المبيعات الخارجية انخفاضاً ضئيلاً في عام ٢٠٠٦م بنسبة تقرب من ٢% عن مثيلتها في عام ٢٠٠٥.

أما في عام ٢٠٠٧م فقد ارتفعت مبيعات شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية بنسبة ٢١% عن مبيعات عام ٢٠٠٦م وبلغت بنهاية العام حوالي ١٠٥ مليون ريال سعودي. ويعود ذلك إلى زيادة حصتها من المبيعات في السوق المحلي بإنتاج مواد جديدة وكذلك إلى فتح أسواق خارجية جديدة مثل تركيا.

جدول توزيع المبيعات حسب الجهة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥	٢٠٠٦	٢٠٠٧	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
مبيعات محلية	٧١,٣٢٠	٨٨,٢٦٠	٩٤,٤٥	١٥,٠٨
مبيعات خارجية	١٥,٢٢٤	١٢,١٥٧	٢٢,٢٩٧	٢١,٠٢
مجمعل المبيعات	٨٦,٥٤٤	١٠٠,٤١٧	١١٦,٧٤٧	١٦,١٥
خصومات ومسترجعات المبيعات	(١,٤٦٤)	(١,٧٤٧)	(٢,١٩٧)	٢٢,٥٠
صافي المبيعات	٨٥,٠٨	٩٨,٦٧	١١٤,٥٥	١٦,٠٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

ارتفعت المبيعات في السوق السعودية خلال الأعوام ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م نتيجة لتوسيع القاعدة البيعية وزيادة نشاطات الشركة من خلال فتح فروع جديدة هذا بالإضافة إلى إنتاج أصناف جديدة وزيادة عدد أفراد فريق المبيعات والتسويق. أما فيما يتعلق بالزيادة في المبيعات في أسواق الدول الأخرى فقد كانت ناتجة عن تسجيل منتجات جديدة في هذه الأسواق وخاصة في دولتي الجزائر ومصر .

جدول توزيع المبيعات حسب الدولة (ملايين الريالات السعودية)

الدولة	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
السعودية	٧١,٣٢	٨٨,٢٦	٩٤,٤٥	١٥,٠٨
الجزائر	٧,٦٨	٦,٣٥	١١,٩٣	٢٤,٦٣
المغرب	-	٠,٠٩	٠,٤٣	-
تركيا	-	-	١,١٧	-
مصر	١,١٣	١,٨١	٣,٦٠	٧٨,٤٩
أخرى	٤,٩٥	٢,١٦	٢,٩٧	(٢٢,٥٤)
الإجمالي	٨٥,٠٨	٩٨,٦٧	١١٤,٥٥	١٦,٠٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

من حيث المنتجات، فقد أسهمت المبيدات الزراعية والأسمدة بنسبة ٧٨٪ من إجمالي المبيعات في عام ٢٠٠٥م، وبحوالي ٨١٪ في عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م. هذا وقد ارتفعت مبيعات الأسمدة والمبيدات خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م بشكل أساسي بسبب زيادة المجهود التسويقي للمواد المنتجة، بالإضافة إلى زيادة المبيعات في الجزائر وكذلك تقديم منتجات جديدة ساعدت في رفع مستوى المبيعات الكلي.

فيما يتعلق بمبيعات البذور فقد انخفضت المبيعات خلال عام ٢٠٠٦م بمقدار ٢٪ مقارنة بعام ٢٠٠٥م وذلك لقيام الشركة بإيقاف بيع بعض الأصناف القديمة والتي تم استبدالها بأصناف جديدة في عام ٢٠٠٧م مما اثر إيجابا على المبيعات بنسبة ٣٥٪ مقارنة بالعام السابق لهذا المنتج.

جدول توزيع المبيعات حسب المنتج (ملايين الريالات السعودية)

المنتج	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
أسمدة	٢٤,٢٨	٢٦,١٦	٣٣,٢٠	١٦,٩٤
مبيدات	٣٢,٢١	٤٤,٤٢	٥١,٧٧	٢٦,٧٨
بذور	١٠,٦١	١٠,٣٥	١٤,٠٠	١٤,٨٧
أخرى	١٧,٩٨	١٧,٧٤	١٥,٥٨	(٦,٩١)
المجموع	٨٥,٨٠	٩٨,٦٧	١١٤,٥٥	١٣,٨٢

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٣-١-٢ تكلفة المبيعات

تتكون تكلفة المبيعات من تكلفة المنتجات المصنعة والمستوردة. هذا وقد شكلت تكلفة المبيعات نسبة ٦٧٪ و ٦٧٪ و ٦٨٪ من صافي المبيعات في أعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م، على التوالي.

هذا وقد سجلت تكلفة المبيعات زيادة إجمالية بلغت ١٠,١ مليون ريال سعودي و ١٣,٤ مليون ريال سعودي خلال عامي ٢٠٠٦ م وعام ٢٠٠٧ م، وبما نسبته ٢١٪ و ٢٢٪، على التوالي وذلك بسبب ارتفاع مبيعات الشركة الكلية. بالمقابل يمكن القول بان هذه الزيادة تبدو طبيعية ومتوافقة مع النمو في مبيعات الشركة.

جدول توزيع تكلفة المبيعات حسب المنتج (ملايين الريالات السعودية)

المنتج	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
أسمدة	١٥,٢٥	١٦,٤٦	٢٥,٧٣	٢٩,٨٩
مبيدات	٢٢,٠٥	٣٠,١٠	٣١,٢٤	١٩,٠٣
بذور	٦,٦٢	٧,٢٧	٩,٩٨	٢٢,٧٨
أخرى	٤,٣٦	٤,٥٥	٤,٧٩	٤,٨٢
المجموع	٤٨,٢٨	٥٨,٣٨	٧١,٧٤	٢١,٩٠

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٣-١-٣ إجمالي أرباح المشاريع

حسبما تقدم ذكره، تقوم الشركة بتنفيذ عدد من المشاريع في مجالات الزراعة وتنسيق الحدائق والمنشآت الزراعية والصيانة وذلك من خلال إدارة مشاريع متخصصة.

جدول إيرادات وتكاليف المشاريع

(ملايين الريالات السعودية)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
إيرادات المشاريع	١٢,٤٦	١١,٩٥	٩,٦١	(١٢,١٨)
تكلفة المشاريع	(٨,٧٥)	(٨,٠٧)	(٦,٧٩)	(١١,٩١)
إجمالي دخل المشاريع	٣,٧١	٣,٨٨	٢,٨٢	(١٢,٨٢)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

شكلت إيرادات المشاريع حوالي ١٧٪ و ١٤٪ و ٩٪ من إجمالي المبيعات خلال الأعوام ٢٠٠٥ م، ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م، على التوالي. وقد سجلت هذه الإيرادات في عام ٢٠٠٦ م تراجعاً بنسبة ٤٪ بسبب إكمال بعض المشاريع في عام ٢٠٠٥ م. كذلك في عام ٢٠٠٧ م حققت إيرادات المشاريع تراجعاً أكبر وبما يعادل ٢٠٪ عن إيرادات المشاريع المحققة في عام ٢٠٠٦ م وذلك نتيجة تأجيل مشروع بمدينة جدة بقيمة ٢,٢٥ مليون ريال سعودي (بدأ تنفيذ هذا المشروع في أواخر شهر ديسمبر من عام ٢٠٠٧ م).

فيما يتعلق بتكاليف المشاريع والتي تتضمن المصاريف الإدارية للمشاريع ورواتب ومزايا الموظفين والاستهلاكات، فقد سجل إجمالي تكاليف المشاريع في عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م انخفاضاً بحوالي ٠,٦٨ مليون ريال سعودي و ١,٣ مليون ريال سعودي على التوالي. وعليه، فقد زاد هامش الربح الإجمالي للمشاريع من ٣٠٪ في عام ٢٠٠٥ م إلى ٢٣٪ في عام ٢٠٠٦ م، ثم عاد وانخفض إلى حوالي ٢٩٪ في عام ٢٠٠٧ م.

جدول إيرادات وتكاليف المشاريع حسب المشروع

(آلاف الريالات السعودية)	م ٢٠٠٥	م ٢٠٠٦	م ٢٠٠٧	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
إيرادات المشروع				
صيانة الإحساء	٢,٥٠٠	٢,٥٠٠	٢,٥٠٠	٠,٠٠
صيانة مشروع البويبيات	٢,٤٧٠	٢,٤٧٠	٢,٤٧٠	٠,٠٠
مشاريع قمرية - جدة	٧٢٠	٧٢٠	٧٢٠	٠,٠٠
مشروع البويبيات	٢,٥٨٠	٢,٥٤٠	٢,٩٠٠	٦,٠٢
إيرادات أخرى	٤,١٩٢	٣,٧٢٣	١,٠٢٣	(٥٠,٦)
إجمالي الإيرادات	١٢,٤٦٢	١١,٩٥٣	٩,٦١٣	(١٢,١٧)
تكاليف المشروع				
مصاريف الإدارية للمشروع	٥,٥٩٥	٤,٧٧٩	٣,٣٨٧	(٢٢,١٩)
الرواتب والمزايا	٣,٠٩٤	٣,٢٥٨	٣,٣٥٧	٤,١٦
استهلاك موجودات المشروع	٦١	٣١	٤١	(١٨,٠٢)
إجمالي التكاليف	٨,٧٥٠	٨,٠٦٨	٦,٧٨٥	(١١,٩٤)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٧-٣-١-٤ إجمالي الربح

ارتفع إجمالي الربح من ٢٨,٠٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٣٢,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م ومن ثم إلى ٣٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م. وبالرغم من ذلك فقد انخفضت نسبة الربح الإجمالي إلى المبيعات نتيجة الارتفاع النسبي في تكلفة البضاعة المباعة وانخفاض الإيرادات المتحققة من المشاريع.

٧-٣-١-٥ المصاريف التشغيلية

تتكون المصاريف من مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية. وتتضمن مصاريف البيع والتوزيع، مخصص الديون المشكوك في تحصيلها والدعاية والإعلان وعمولات المبيعات ومصاريف أخرى. وقد شكلت مصاريف البيع والتوزيع حوالي ٢٪ و ١٪ و ١٪ من إجمالي الإيرادات للأعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، على التوالي. أما المصاريف العمومية والإدارية فتتضمن كلا من الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين ومصاريف النقل والسفر والإيجارات والتبرعات ومصاريف أخرى. هذا ويلاحظ بأن نسبة هذه المصاريف من إجمالي المبيعات انخفضت خلال الأعوام الثلاث الماضية من ١٧٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ١٥٪ في عام ٢٠٠٦م وذلك بسبب المحافظة على مستوى المصاريف مع زيادة ملحوظة للمبيعات، علماً بأن الزيادة الملحوظة في عام ٢٠٠٦م كانت بسبب زيادة الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين.

٧-٣-١-٦ أعباء مالية

تمثل الأعباء المالية فوائد المراجعات قصيرة الأجل التي تم الحصول عليها من البنوك وقت تمكنت الشركة من تحويلها إلى حسابات تتوافق مع الشريعة الإسلامية في عام ٢٠٠٧. وقد شكلت الأعباء المالية حوالي ١٪ و ٢٪ و ٠,٠٥٪ من إجمالي الإيرادات لأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. هذا وقد ارتفعت المصاريف المالية خلال عام ٢٠٠٦م بنسبة كبيرة نتيجة حفاظ الشركة على رصيد بمعدل ٢٧ مليون ريال سعودي من المراجعات قصيرة الأجل، غير أن الشركة قامت بتسديد أرصدة تلك المراجعات في شهر ديسمبر من عام ٢٠٠٦م. وفي عام ٢٠٠٧م انخفضت الأعباء المالية بسبب انخفاض استخدام المراجعات والتسهيلات البنكية.

٧-٣-١ الإيرادات الأخرى

خلال عام ٢٠٠٦م اشتملت الإيرادات الأخرى على مبلغ ٠,٨٢ مليون ريال سعودي تم قبضها من التأمين كتعويضات عن أضرار نجمت عن حريق نشب في مصنع الشركة بمدينة الدمام. أما خلال العام ٢٠٠٧م فقد انخفض حساب الإيرادات الأخرى إلى ٤٨٩ ألف ريال سعودي والتي تم تحقيقها من بيع بعض الممتلكات والمعدات وتحقيق إيرادات بقيمة ٥٤٨,٢ ألف ريال سعودي (بسبب فروقات عملة "اليورو").

٧-٣-٨ صافي الدخل

ارتفع صافي الدخل من ١٢,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ١٩,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م وذلك بسبب ارتفاع قيمة مبيعات الشركة. كذلك استطاعت الشركة أن تحافظ على نسبة صافي الدخل إلى صافي المبيعات بمقدار ١٨٪ خلال السنوات الثلاث الماضية.

٧-٣-٢ تحليل عناصر قوائم المركز المالي

جدول قوائم المركز المالي التاريخية

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧(%)
الموجودات المتداولة				
أرصدة لدى البنوك وقيدية بالصندوق	٣,٣٥٨	١٢,٨٦٤	١٠,٢١٤	٧٤,٤٠
مدینون	٦٠,٤٣٨	٣٦,٩٨٨	٥٣,٨٢٤	(٥,٦٣)
بضاعة	٤٦,٦٢٧	٤١,٧٠١	٦٠,١٣٥	١٣,٥٧
مصاريف مدفوعة مقدما وأرصدة مدينة أخرى	٢,٢٦٦	٤,٠٢٩	٣,٦٩٥	٢٧,٧٠
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٦,٦٣٨	٦,٦٩٦	٦,٥٠٤	(١,٠١)
إجمالي الموجودات المتداولة	١١٩,٣٢٧	١٠٢,٢٧٨	١٣٤,٣٧٢	٦,١٢
استثمارات في شركات زميلة	-	١٧,٧٠٨	١٨,٠١٥	-
ممتلكات وآلات ومعدات	١٣,٩٠٣	١٣,٤٥٤	١٣,٨٣٠	(٠,٢٦)
إجمالي الموجودات	١٣٣,٢٣٠	١٣٣,٤٤٠	١٦٦,٢١٧	١١,٧٠
المطلوبات المتداولة				
بنوك دائنة	٣٧,١٣٣	-	-	-
دائنون	١٧,١٣٢	١١,٥٦٥	٢٣,٧٤١	١٧,٧٢
مصاريف وأرصدة دائنة أخرى	٢,٣٣٦	٤,٩١٧	٨,١٥٤	٨٦,٨٣
إجمالي المطلوبات المتداولة	٥٦,٦٠١	١٦,٤٨٢	٣١,٨٩٥	(٢٤,٩٣)
مطلوب إلى أطراف ذات علاقة	٦٢,٨٣٦	١,٢٢٢	٢,٥١١	(٨٠,٠١)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٣,٢٩٤	٤,٢٠٨	٥,٠٠٣	٢٣,٢٤
إجمالي المطلوبات	١٢٢,٧٣١	٢١,٩١٢	٣٩,٤٠٩	(٤٣,٣٣)
حقوق الشركاء				
رأس المال	٨,١٥٠	٦٨,٠٠٠	٦٨,٠٠٠	١٨٨,٨٥
احتياطي نظامي	٢٣٥	١,٧٧٩	٣,٧١٦	٢٩٧,٦٥
جاري الشركاء	-	٢٦,٢٦٤	٢٥,١٩٢	-
أرباح مدورة	٢,١١٤	١٥,٤٨٥	٢٩,٩٠٠	٢٧٦,٠٨
مجموع حقوق الشركاء	١٠,٤٩٩	١١١,٥٢٨	١٢٦,٨٠٨	٢٤٧,٥٤
إجمالي المطلوبات وحقوق الشركاء	١٣٣,٢٣٠	١٣٣,٤٤٠	١٦٦,٢١٧	١١,٧٠

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٣-٢-١ نقد وأرصدة لدى البنوك

شكلت النقدية وأرصدة لدى البنوك نسبة تعادل ٣٪ و ١٣٪ و ٨٪ من إجمالي الموجودات المتداولة في أعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. هذا وقد ارتفع رصيد النقدية والأرصدة لدى البنوك بشكل ملحوظ في عام ٢٠٠٦م نتيجة لتحصيل جزء كبير من المبيعات الآجلة. أما خلال عام ٢٠٠٧م فقد انخفض رصيد النقدية وأرصدة لدى البنوك وذلك نتيجة لزيادة مدة تحصيل المبيعات الآجلة لبعض كبار عملاء الشركة، وخاصة الشركات الزراعية الكبرى والفروع الخارجية .

٣-٢-٢ الذمم التجارية المدينة

يتم إظهار الذمم المدينة التجارية بقيمتها الدفترية مخصوماً منها الذمم المشكوك في تحصيلها. وشكلت هذه الذمم حوالي ٥١٪ و ٣٦٪ و ٤٠٪ من الموجودات المتداولة في أعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧م على التوالي.

بالرغم من أن المبيعات الآجلة للشركة كانت قد ارتفعت خلال عام ٢٠٠٦م بنسبة ١٩٪ عن عام ٢٠٠٥م، إلا أن رصيد الذمم المدينة انخفض في نهاية عام ٢٠٠٦م بسبب تحصيل الذمم المدينة المتعلقة بإحدى المشاريع الكبيرة. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفعت المبيعات الآجلة للشركة بنسبة ١٣٪. والتي أدت بدورها إلى ارتفاع رصيد الذمم المدينة إلى حوالي ٥٤ مليون ريال سعودي.

وعند تحليل أعمار الذمم المدينة، يتضح أن حوالي ٣٩٪ و ٤١٪ من إجمالي الذمم المدينة كانت غير محصلة لمدة تزيد عن ٦ أشهر خلال عامي ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧م. بالمقابل فقد تم وضع مخصص جزئي مقابل هذه الذمم بقيمة ١,٣٦٠,٠٠٠ ريال.

جدول الأرصدة المدينة المحصلة خلال العام

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
مجمّل الأرصدة المدينة التجارية				
المجموع في أول السنة	٤٥,٣٧٦	٦١,٦٤٢	٣٨,٣٧٢	(٨,٠٤)
مبيعات الآجل للسنة	٦٢,٦٢٠	٧٤,٦٧٤	٨٤,٣٦١	١٦,٠٧
الرصيد في نهاية السنة (TBC)	(٦١,٦٤٢)	(٣٨,٣٧٢)	(٥٥,١٨٤)	(٥,٣٨)
الأرصدة المحصلة من الذمم المدينة خلال العام	٤٦,٣٥٤	٩٧,٩٤٤	٦٧,٥٤٩	٢٠,٧٢

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٣-٢-٣ المخزون

تتكون البضاعة والمخزون من المواد الخام، بضائع تحت التصنيع، البضاعة تامة الصنع وبضاعة في الطريق وقطع الغيار. هذا وقد انخفض رصيد المخزون بنسبة ١١٪ خلال عام ٢٠٠٦م بسبب تدني مخزون المواد الخام بقيمة ٢,٦ مليون ريال سعودي والبضاعة في الطريق بقيمة ١,٠ مليون ريال. كذلك انخفضت عدد أيام المخزون من ٣٥٢ يوم في عام ٢٠٠٥م إلى ٢٦١ يوم في عام ٢٠٠٦م ويعود انخفاض كل من رصيد المخزون وعدد أيام المخزون إلى ما تم ذكره سابقاً من تدني مخزون المواد الخام وهذا يرجع إلى قرار الشركة بتخفيض مستويات المخزون عن طريق تخفيض مشتريات المواد الخام بهدف رفع السيولة في الشركة. وقد كان هذا الانخفاض مصحوباً باستهلاك عالي للمواد الخام وهو ما يتمشى مع الزيادة في المبيعات خلال العام. كما أن الشركة قد وضعت مخصصاً للبضاعة بطيئة الحركة بمقدار ١,٨ مليون ريال سعودي والذي لم يكن متوفراً في السابق.

في عام ٢٠٠٧م ارتفع رصيد المخزون بنسبة ٤٤٪ وذلك بسبب ارتفاع رصيد البضاعة الجاهزة من حوالي ٢٣,٥ مليون ريال عام ٢٠٠٦م إلى حوالي ٣٠ مليون ريال سعودي. كذلك ارتفع رصيد بضاعة بالطريق من ١,٩ مليون ريال سعودي إلى ١٢ مليون ريال سعودي. هذا وارتفعت عدد أيام المخزون من ٢٦١ يوم في عام ٢٠٠٦م إلى ٣٠٦ يوم في عام ٢٠٠٧م ويعزى هذا إلى قيام الشركة بزيادة مستويات مخزونها للاستفادة من الأسعار السائدة نظراً لتوقعها بارتفاع أسعار المواد الخام في المستقبل المنظور. أما مخصص البضاعة بطيئة الحركة فقد انخفض إلى ١,٦ مليون ريال سعودي.

جدول توزيع بضاعة الشركة حسب النوع

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
بضاعة تامة الصنع	٢٣,١٣٢	٢٣,٥٣٢	٣٠,٠٧٤	١٤,٠٢
المواد الخام	٢١,١٦٨	١٧,٤٦٠	١٨,٥٠٤	(٦,٥٠)
بضاعة بالطريق	٢,٩١٠	١,٨٨١	١٢,٠٥٨	١٠٣,٥٦
قطع الغيار	٥٢٠	٦١٢	١,٠٩١	٤٤,٨٥
المجموع الفرعي	٤٧,٧٣٠	٤٣,٤٨٥	٦١,٧٢٧	١٣,٧٢
مخصصات للمخزون بطيء البيع	(١,١٠٣)	(١,٧٨٤)	(١,٥٩٢)	-
المجموع	٤٦,٦٢٧	٤١,٧٠١	٦٠,١٣٥	١٣,٥٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٧-٣-٢-٤ أرصدة مدينة أخرى

سجلت المصاريف المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى ارتفاعاً بمقدار ٧٨٪ في عام ٢٠٠٦م بسبب الزيادة في الدفعات المقدمة للموردين على حساب البضائع المستوردة (سواء المواد الخام أو البضائع تامة الصنع) بحلول نهاية العام.

في عام ٢٠٠٧م سجلت المصاريف المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى انخفاضاً بمقدار ٨٪ عن رصيد العام السابق بسبب انخفاض الأرصدة المتعلقة بدمج الموظفين ومطالبات التأمين.

٧-٣-٢-٥ أرصدة الاطراف ذات العلاقة

يمثل المطلوب من أطراف ذات علاقة رصيد المطلوبات المستحق على الشركات الزميلة. في عام ٢٠٠٦م كان هنالك نسبة ٥٦٪ من الرصيد مستحقاً من فرع شركة تبوك في الجزائر لقاء بضائع تم إرسالها سابقاً من قبل الشركة في السعودية. كما أن حوالي ٣٩٪ من الرصيد كان مستحقاً من فرع أسترا الزراعية اليمن، و ٥٪ من شركة مزارع أسترا وذلك مقابل بيع بذور ومبيدات زراعية وأسمدة أثناء نفس العام.

في عام ٢٠٠٧م انخفضت الأرصدة المطلوبة من أطراف ذات علاقة بنسبة ٣٪ عن العام السابق بسبب انخفاض المطلوبات من فرع أسترا في الجزائر حيث تم تسديد ٥٠٪ من الرصيد المستحق على فرع شركة تبوك في الجزائر في ذلك العام .

تمثل المطلوبات إلى أطراف ذات علاقة المبالغ المستحقة على الشركة إلى شركات زميلة. في عام ٢٠٠٥م، كانت معظم المطلوبات للشركات الزميلة تتعلق بالمكتب الرئيسي للشركة العربية للتموين والتجارة. أما في العام ٢٠٠٦م فقد تم تحويل المبلغ المستحق للمكتب الرئيسي للشركة العربية للتموين والتجارة إلى شركة مجموعة أسترا الصناعية وتمت تسويته باعتباره زيادة في رأس مال الشركة.

في عام ٢٠٠٧م ارتفعت المطلوبات إلى أطراف ذات علاقة إلى ٢,٥ مليون ريال شكلت المستحقات إلى شركة أسترا لمركبات اللدائن بنسبة ٤٠٪ والتي تتعلق بشكل أساسي بمراجعة قصيرة أجل تم الحصول عليها من هذه الشركة الشقيقة، حيث تم تسديد المبلغ المستحق في بداية عام ٢٠٠٨م.

جدول المطلوب من وإلى أطراف ذات علاقة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧٪
المطلوب إلى أطراف ذات علاقة				
شركة أسترا لمركبات اللدائن	-	-	(١,٠٠١)	-
الشركة العربية للتموين والتجارة	(٦٢,٤٥٨)	(٥٦١)	(٦٥٤)	(٨٩,٧٧)
شركة تبوك للصناعات الدوائية	(٣٠٩)	(٦١٣)	(٧٦٠)	٥٦,٨٣
أخرى	(٦٩)	(٤٨)	(٩٦)	(١٧,٩٥)
المجموع	(٦٢,٨٣٦)	(١,٢٢٢)	(٢,٥١١)	(٨٠,٠١)
المطلوب من أطراف ذات علاقة				
الشركة العربية للتموين والتجارة	-	-	-	-
أسترا - اليمن	٢,٣٩٠	٢,٦٧٢	٤,٠٢٥	٢٩,٧٧
أسترا - الجزائر	-	-	-	-
تبوك - الجزائر	١,٨٢٩	٣,٧٧٤	١,٩٠٩	٢,١٦
مزارع أسترا	٢,٤١٩	٢٥٠	٥٧٠	(٥١,٤٦)
المجموع	٦,٦٣٨	٦,٦٩٦	٦,٥٠٤	(١,٠١)
الصافي	(٥٦,١٩٨)	٥,٤٧٤	٣,٩٩٣	-

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٧-٣-٢ الاستثمار في الشركات الزميلة والشقيقة

تظهر الاستثمارات في الشركات الزميلة بالتكلفة المبدئية (تكلفة الاستحواذ) طبقاً لمتطلبات معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. وتشكل هذه الاستثمارات حصة نسبتها ٥٪ في كل من شركة تبوك للصناعات الدوائية والشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد وشركة أسترا لمركبات اللدائن وشركة المصنع العالمي لأنظمة المباني.

أما الاستثمارات في الشركات الشقيقة فتظهر بالتكلفة المبدئية (تكلفة الاستحواذ) والتي يتم تعديلها بالتغير في حصة الشركة من صافي الأصول وذلك طبقاً لمتطلبات معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تمثل الاستثمارات في الشركات الشقيقة الشراكة التي دخلت فيها الشركة مع مستثمرين من اليمن ومصر لتأسيس شركات برأس مال مختلط ونسبة مساهمة ٤٩٪. وتعمل هذه الشركات في نشاطات التجارة والتوزيع والتسويق لمنتجات شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية. في عام ٢٠٠٦م، تكبدت أسترا اليمن خسائر بالغة. وعليه فقد سجلت شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية مخصصاً مقابل انخفاض قيمة الاستثمار والذي تم تسويته مقابل قيمة الاستثمار. في العام ٢٠٠٧م بلغت حصة الشركة من صافي خسائر أسترا اليمن مبلغ ٩٠,٦ ألف ريال مقارنة مع ٣١٥ ألف ريال سعودي خسائر في عام ٢٠٠٦م، مما يوضح التحسن في مستوى عمليات الشركة في اليمن والتي يتوقع أن يتم تعويض خسائرها في عام ٢٠٠٨م.

٧-٣-٢ الممتلكات والآلات والمعدات

شكلت الممتلكات والآلات والمعدات نسبة ١٠٪ و ١٠٪ و ٨٪ من إجمالي الموجودات خلال أعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧م على التوالي. هذا وخلال نفس الفترة، لم يكن هناك أية إضافة رئيسية إلى الموجودات. في المقابل، في عام ٢٠٠٥م أُلِف جزء من مرافق الإنتاج بفعل حريق وتم تسوية هذا الجزء مقابل الرصيد الخاص بالآلات والمعدات.

٧-٣-٨ المطلوبات المتداولة

يتضمن رصيد إجمالي المطلوبات المتداولة الأرصدة المستحقة للبنوك، الذمم الدائنة والمصاريف المستحقة ومطلوبات أخرى. وقد شكل الرصيد الإجمالي للمطلوبات المتداولة حوالي ٤٦٪ و ٧٥٪ و ٨١٪ من مطلوبات الشركة في الأعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧ م على التوالي.

تتضمن الأرصدة المستحقة للبنوك القروض قصيرة الأجل وتسهيلات السحب على المكشوف المستخدمة من قبل الشركة. هذا وقد قامت الشركة بتسديد الرصيد القائم بالكامل في عام ٢٠٠٦ م.

تتعلق الذمم التجارية الدائنة بالدفوعات المستحقة للموردين مقابل مشتريات البضاعة والعقود المبرمة من الباطن لتنفيذ المشاريع وكذلك المطلوبات المستحقة لمزودي الخدمات. في عام ٢٠٠٦ م لوحظ وجود انخفاض بنسبة ٢٢٪، وهو ناتج عن انخفاض الأرصدة المستحقة للموردين الخارجيين والموردين التجاريين والمقاولين من الباطن. أما في عام ٢٠٠٧ فقد ارتفع الرصيد بنسبة ١٥٪ وذلك بسبب قيام الشركة بشراء مواد أولية حيث يتوقع أن ترتفع أسعارها على المدى القريب.

تشمل المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى الرواتب المستحقة، عمولات المبيعات المستحقة، مخصصات الزكاة وأتعاب الاستشاريين المستحقة. في عام ٢٠٠٦ م ارتفعت المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى بنسبة ١٠٪ وذلك بسبب ارتفاع رصيد المستحقات الخاصة بمصاريف العمليات والدفوعات المقدمة من العملاء والرسوم الجمركية. كذلك ارتفعت المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى بنسبة ٦٦٪ نتيجة إلى ارتفاع مخصص الزكاة وضريبة الدخل.

٧-٣-٩ المطلوب إلى الشركاء

يمثل الرصيد المطلوب إلى شركة مجموعة أسترا الصناعية. في عام ٢٠٠٦ م قرر الشركاء تحويل موجودات ومطلوبات شركة أسترا الزراعية المحدودة (والمعروفة حالياً باسم شركة مجموعة أسترا الصناعية) وشركاتها التابعة إلى شركة مجمع أسترا الصناعي المحدودة للأسمدة والمبيدات الزراعية والتي نتج عنها صافي قيمة دفترية للموجودات المحولة بمبلغ ٧,٧٤١ مليون ريال سعودي فيما عدا النقد وأرصدة النقدية لدى البنوك والتي تم استبقائها لدى شركة مجموعة أسترا الصناعية. هذه المطلوبات بالإضافة إلى حصة الشركة في الشركات الشقيقة بنسبة ٥٪ والتي تعادل مبلغ ١٦,٧٧ مليون ريال سعودي (تم تقييمها بالقيمة الدفترية في ذلك الوقت وشرائها من شركة مجموعة أسترا الصناعية) تمثلان المبالغ المطلوبة إلى الشركاء كما في عام ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م.

جدول المطلوب إلى الشركاء

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م
المطلوب مقابل الاستثمارات في شركات شقيقة	-	١٦,٧٦٦	١٦,٧٦٦
المطلوب مقابل صافي الموجودات المحولة من شركة شقيقة	-	٧,٧٤١	٧,٧٤١
المطلوب مقابل عمليات مع شركة مجموعة أسترا الصناعية	-	١,٧٥٧	٦٨٥
المجموع الكلي	-	٢٦,٢٦٤	٢٥,١٩٢

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

حصة الشركة في الشركات الشقيقة والقيمة كما في عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م

(آلاف الريالات السعودية)	الحصة	القيمة الدفترية
شركة تبوك للصناعات الدوائية	٥٪	٨,٧٥٩
الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد	٥٪	٢,٩٥٦
شركة أسترا لتركيبات اللدائن	٥٪	٢,٦٥٥
شركة المصنع العالي لأنظمة المباني	٥٪	٢,٣٩٦
المجموع الكلي		١٦,٧٦٦

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

١٠-٢-٣-٧ حقوق الشركاء

ارتفع إجمالي حقوق الشركاء من حوالي ١٠,٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى حوالي ١١٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م. وكانت الزيادة ناتجة عن زيادة رأس المال بمبلغ ٥٩,٨٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م، والزيادة في الأرباح المستبقاة بقيمة ١٣,٤ مليون ريال سعودي في نفس العام. وفي عام ٢٠٠٧ ارتفع إجمالي حقوق الشركاء بنسبة ١٤٪ وذلك بشكل رئيسي بسبب ارتفاع مخصص الاحتياطي النظامي وحساب الأرباح المستبقاة.

١١-٢-٣-٧ الالتزامات المحتملة والتعهدات

يوجد على الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ المطلوبات والالتزامات المحتملة التالية :

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
إعتمادات مستندية	٤,٩٧٩	٧,٢٠٤
خطابات ضمان	٤,٤١٢	٧,٧٢٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

١٢-٢-٣-٧ المؤشرات المالية

سيتم في هذا الجزء دراسة وتحليل بعض المؤشرات المالية للشركة كما يلي:

جدول مؤشرات قياس الربحية

المؤشر	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
نسبة مجمل الربح	٣٣٪	٣٣٪	٣١٪
نسبة صافي الدخل من النشاط	١٦٪	١٦٪	١٧٪
العائد على الموجودات	١٠٪	١٢٪	١٢٪
العائد على حقوق الشركاء	١٣٠٪	١٤٪	١٥٪
العائد على رأس المال	١٦٧٪	٢٣٪	٢٨٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

- هامش مجمل الربح: بلغ معدل هامش الربح الإجمالي للشركة حوالي ٣٢٪ خلال السنوات الثلاث الماضية، ولم يلاحظ وجود أي تغيير في هامش إجمالي الربح خلال نفس الفترة نظراً لأن النمو في إجمالي مبيعات الشركة كان مقروناً بنمو مماثل في تكلفة المبيعات.
- هامش صافي الدخل: كنسبة من المبيعات، ارتفع صافي الدخل من ١٦٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ١٧٪ في عام ٢٠٠٧م.
- العائد على الموجودات: ارتفع العائد على الموجودات من ١٠٪ إلى ١٢٪ خلال الفترة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م، وذلك يعود بشكل رئيسي إلى ارتفاع صافي الدخل من ١٣,٢ مليون ريال سعودي إلى ١٩,٤ مليون ريال سعودي خلال ذات الفترة.
- العائد على حقوق الشركاء ورأس المال: انخفض العائد على حقوق الشركاء والعائد على رأس المال خلال عام ٢٠٠٦م نتيجة لارتفاع رأس المال وارتفاع رصيد حقوق الشركاء

٣-٣-٧ تحليل التدفقات النقدية

يبين الجدول التالي التدفقات النقدية الناتجة من مختلف النشاطات للشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية	(٧,٨٧٠)	٣٨,٥٨١	(٨٢٤)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة الاستثمارية	(٣,٣٥٧)	(١٨,٨٦٠)	(٢,٠٤٤)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التمويلية	١٣,٢٩٦	(١٠,٢١٥)	٢١٨
صافي الزيادة (النقص) في النقدية	٢,٠٦٩	٩,٥٠٦	(٢,٦٥٠)
النقدية في بداية السنة	١,٢٨٩	٣,٣٥٨	١٢,٨٦٤
النقدية في نهاية السنة	٣,٣٥٨	١٢,٨٦٤	١٠,٢١٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

١-٣-٣-٧ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

بلغ صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية في العام ٢٠٠٦م، ٦, ٢٨ مليون ريال وذلك نتيجة لما يلي:

- انخفض رصيد الذمم المدينة بما يعادل ٢٣, ٥ مليون ريال بسبب تحصيل الذمم المدينة المتعلقة بإحدى المشاريع الكبيرة.
- انخفض رصيد المخزون بما يعادل ٩, ٤ مليون ريال وذلك نتيجة لانخفاض رصيد قيمة المواد الخام ومواد التغليف.
- هذا وقد تم مقابلة هذه التدفقات النقدية بشكل جزئي بانخفاض رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ٦, ٥ مليون ريال وذلك نتيجة لتسديد أرصدة دائنة تعود لسنوات سابقة.
- في عام ٢٠٠٧م وبالرغم من ارتفاع صافي الربح فقد سجلت التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية مبلغ ٨, ٠ مليون ريال وذلك نتيجة لما يلي:
- ارتفع رصيد الذمم المدينة في نهاية العام بمقدار ٨, ١٦ مليون ريال وذلك نتيجة لارتفاع المبيعات التصديرية والتي تحتاج إلى فترة أطول في عملية التحصيل من السوق المحلي .
- ارتفع رصيد المخزون بما يعادل ٤, ١٨ مليون ريال عن عام ٢٠٠٦م وذلك نتيجة لارتفاع رصيد قيمة المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف بنسبة ٦٪ بالإضافة إلى ارتفاع رصيد البضاعة الجاهزة والمعدة للبيع سواء داخل السعودية أو تلك الجاهزة للتصدير بنسبة ٢٧٪ حيث عمدت الشركة إلى شراء وتخزين احتياجاتها من المواد الأولية لتوقع ارتفاع أسعار تلك المواد في المستقبل.
- ارتفع رصيد الذمم الدائنة بمقدار ٢, ١٢ مليون ريال وذلك بسبب ارتفاع التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل الموردين وارتفاع المشتريات خلال آخر ثلاثة أشهر من العام ٢٠٠٧م وذلك لمواجهة الطلب قبل بدء الموسم الزراعي وكذلك مواجهة ارتفاع أسعار المواد الأولية .

(آلاف ريال)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الربح الصافي	١٣,٦٤٩	١٥,٤٤٤	١٩,٣٦٩
تعديلات إلى بنود غير نقدية	٢,٧٥٠	١,٦٠١	١,٣٦١
تغيرات في الموجودات والمطلوبات العاملة	(٢٤,٢٦٩)	٢١,٥٣٦	(٢١,٥٥٤)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	(٧,٨٧٠)	٣٨,٥٨١	(٨٢٤)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية لأسترا كيم

٢-٣-٣-٧ التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

في العام ٢٠٠٦م، ارتفعت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية إلى ١٨,٩ مليون ريال. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع الاستثمارات في الشركات الشقيقة بمبلغ ١٧,٧ وذلك لقاء شراء ٥٪ حصة في كل من شركة تبوك للصناعات الدوائية، الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد، شركة أسترا لمركبات الدائن وشركة المصنع العالمي لأنظمة المباني وكذلك شراء حصة بنسبة ٤٩٪ في شركة ماسترا الزراعية مصر. أما في عام ٢٠٠٧م، فقد بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية ٢,٠ مليون ريال حيث استخدم معظمها في شراء معدات وآلات.

٣-٣-٣-٧ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

يعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بين عامي ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م بشكل أساسي للأسباب التالية:

- قيام الشركة بتسديد جزء من التسهيلات البنكية بمبلغ ٣٧,١ مليون ريال.
 - قيام الشركة بتسديد مستحقات إلى جهات ذات علاقة بمبلغ ٤٨,١ مليون ريال .
 - قيام الشركة بالحصول على تسهيلات من الشركاء بمبلغ ٧٥ مليون ريال .
- أما بين عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م فلم تشهد التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية تغيرات جوهرية.

٤-٧ شركة المصنع العالمي

١-٤-٧ نتائج العمليات

فيما يلي ملخص لقائمة الدخل وتحليل لنتائج العمليات لشركة المصنع العالمي للسنوات الثلاث الأخيرة المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١م، وذلك باستخدام القوائم المالية المراجعة للأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م.

جدول قوائم الدخل التاريخية لشركة المصنع العالمي (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
المبيعات	٩٨,٣٢٥	١٣٩,٠٩٦	١٦٥,٣٨٩	٢٩,٦٩
تكلفة المبيعات	(٧٥,٤٦٣)	(٩٨,٥٨٤)	(١٢١,١٦٩)	٢٦,٧٢
الربح الإجمالي	٢٢,٨٦٢	٤٠,٥١٢	٤٤,٢٢٠	٣٩,٠٨
المصاريف				
بيع وتوزيع	(٤,٠٥٤)	(٣,٧٩٠)	(٤,٩٧٨)	١٠,٨١
العمومية والإدارية	(٤,٦٠٤)	(٥,٦٧٣)	(٦,٥٦٧)	١٩,٤٣
الدخل من العمليات الرئيسية	١٤,٢٠٤	٣١,٠٤٩	٣٢,٦٧٥	٥١,٦٧
أعباء مالية	(١,٥٢٠)	(٨٠١)	(١,١٠٩)	(١٤,٥٨)
إيرادات أخرى	٩١٨	١,٧٠٣	١,٦٣٩	٣٣,٦٢
صافي دخل السنة	١٣,٦٠٢	٣١,٩٥١	٣٣,٢٠٥	٥٦,٢٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

١-٤-٧ الإيرادات

تعمل شركة المصنع العالمي في مجال تصنيع المباني الحديدية مسبقة الصنع ذات الأداء العالي والهياكل الحديدية. وتشتمل خطوط إنتاجه الرئيسية على المباني الحديدية مسبقة الصنع والهياكل وألواح البوليثرين.

ارتفع صافي مبيعات الشركة بنسبة ٤١٪ خلال عام ٢٠٠٦م حيث يعزى هذا الارتفاع إلى زيادة عدد المشاريع التي قامت الشركة بتنفيذها خلال عام ٢٠٠٦م

(من ١٢٥ مشروعا في ٢٠٠٥م إلى ١٥٨ مشروعا في ٢٠٠٦م)، وكذلك زيادة متوسط أسعار البيع للمتر الطني من ٦,٠٤١ ريال سعودي في عام ٢٠٠٤م إلى ٦,٧٩٦ ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفعت المبيعات بنسبة ١٩% وذلك بسبب ارتفاع الكميات التي تم شحنها بنسبة ١٨,٦٨% وارتفاع متوسط أسعار البيع بنسبة ٥,٨%.

انخفضت مبيعات المباني الحديدية مسبقة الصنع كنسبة من المبيعات الكلية للشركة خلال عام ٢٠٠٦م إلى ٥٦% مقارنة بـ ٦٧% في عام ٢٠٠٥م وذلك بسبب ارتفاع مبيعات منتجات الهياكل الحديدية ضمن بعض العقود التي حصلت عليها الشركة في عام ٢٠٠٦م (ومثال على ذلك عقد ارامكو السعودية، سعودي فويس، أوريانتال أند دايبوك).

وفي عام ٢٠٠٧م شكلت مبيعات المباني الجاهزة مسبقة الصنع نسبة ٤٩% من مبيعات الشركة وذلك بسبب تواصل ارتفاع مبيعات الهياكل المعدنية ضمن بعض العقود التي حصلت عليها الشركة في عام ٢٠٠٧م (ومثال على ذلك عقد إنتك وهي شركة إسبانية وعقد شركة التنمية، سنم بروجتي، ليناركو)

جدول توزيع مبيعات الشركة حسب المنتجات (آلاف الريالات السعودية)

المنتج	٢٠٠٥	%	٢٠٠٦	%	٢٠٠٧	%
المباني مسبقة الصنع	٦٦,٢٨٩	٦٧	٧٧,٦٩٩	٥٦	٨١,٣٥٠	٤٩
الهياكل الحديدية	١٨,٣٣١	١٩	٤٦,٧٠٠	٣٣	٦٧,٢٣٦	٤١
أنواع البوليثرين	٤,٤١١	٤	٤,٨٣٠	٣	٧,٨٠٦	٥
القوائم الحديدية	٣,٩٦٧	٤	٥,٦٢٢	٤	٣,٧٤٣	٢
مبيعات متفرقة أخرى	٥,٣٢٧	٥	٤,٢٤٥	٣	٥,٢٥٤	٣
المجموع	٩٨,٣٢٥	١٠٠	١٣٩,٠٩٦	١٠٠	١٦٥,٣٨٩	١٠٠

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

أما فيما يتعلق بالمبيعات حسب الدولة فقد شكلت المبيعات إلى السوق المحلية النسبة الأكبر من المبيعات الكلية بمتوسط ٨٦% ثم إلى السوق القطرية ومتوسط نسبة ٧% خلال السنوات الثلاث الماضية. أما التباين في حجم المبيعات المحلية والخارجية فيعود إلى:

- ارتفعت المبيعات في السوق السعودية بسبب الحصول على مشاريع ضخمة خلال عامي ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧م والبدء بتنفيذ هذه المشاريع في عام ٢٠٠٦م وتكملة التنفيذ في عام ٢٠٠٧م. ومثال على هذه المشاريع مشروع الشركة الاسبانية إنتك ، ومشروع سنم بروجتي ومشروع ليناركو.
- انخفضت مبيعات الشركة إلى السوق الإماراتية خلال عام ٢٠٠٦م اثر انتهاء تنفيذ احد المشاريع الكبرى والذي تم تنفيذه عام ٢٠٠٥م واكتماله في عام ٢٠٠٦م. أما في عام ٢٠٠٧م فقد تم الحصول على مشروع صغير في سوق الإمارات ولهذا انخفضت المبيعات إلى هذه السوق.
- انخفضت المبيعات إلى السوق القطرية بسبب حصول الشركة على مشاريع من شركة فويس ألباين وشركة الحديد في عام ٢٠٠٥م واكتمال تنفيذها في عامي ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧م.
- فيما يتعلق بالسوق الأردنية فقد انخفضت المبيعات عام ٢٠٠٦م بسبب الانتهاء من تنفيذ مشروع مصنع الورق والكرتون في عام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م وعدم الحصول على أية مشاريع جديدة في عام ٢٠٠٧م.
- فيما يتعلق بالمبيعات إلى العراق فقد قامت الشركة بالحصول على مشروع بقيمة ١٦ مليون ريال تقريبا عام ٢٠٠٧م لصالح لشركة التنمية لإنتاج الحديد (تنمية) وسيتم الانتهاء من تنفيذ هذا المشروع في عام ٢٠٠٨م.

جدول توزيع المبيعات حسب مناطق البيع (آلاف الريالات السعودية)

الدولة	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
السعودية	٦٨,٨٥١	١٠٩,٢٥٢	١٥٥,٨٤٣	٥٠,٤٥
الإمارات	١٣,٥٠٠	١٦,٦٩٩	٧٠٨	(٧٧,١٠)
قطر	١٠,٥٧٣	٩,٤٧٩	١,٢٦٦	(٦٥,٤)
عمان	٠	٠	٤١٠	-
الأردن	٢,٠٧٨	١,٧٤٤	٠	(١٠٠,٠٠)
السودان	٣,٣٢٣	١,٩٢٢	٣,٢٨٨	(٠,٥٣)
العراق	٠	٠	٣,٨٧٤	-
إجمالي المبيعات	٩٨,٣٢٥	١٣٩,٠٩٦	١٦٥,٣٨٩	٢٩,٦٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

٧-٤-٢ تكلفة المبيعات

تتكون تكلفة مبيعات الشركة من تكلفة المواد الخام، تكاليف العمال والتكاليف الأخرى المتعلقة بأعمال التصنيع وتركيب وإقامة المباني.

جدول توزيع تكلفة المبيعات

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
مواد خام	٤٧,٨٤٨	٦٥,٣١٤	٨٠,٦٨٣	٢٩,٨٦
أجور عمال	٨,٠٦١	٩,١٢٥	٩,٥٥٠	٨,٨٤
مصاريف إنتاج مباشرة	١٦,١٦٦	٢٣,٥٢٨	٢٩,٥٨٩	٣٥,٢٩
مصاريف أخرى (غير مباشرة)	٣,٣٨٨	٦١٧	١,٣٤٧	(٣٦,٩٥)
إجمالي تكلفة المبيعات*	٧٥,٤٦٣	٩٨,٥٨٤	١٢١,١٦٩	٢٦,٧٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

لقد ارتفعت تكلفة المبيعات خلال عامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م بحوالي ٢١٪ و٢٣٪ على التوالي. وبالرغم من أن الارتفاع في عام ٢٠٠٦م كان أقل من الارتفاع في حجم مبيعات الشركة بسبب الجهود المتزايدة التي قامت بها الإدارة للحد من التكاليف التي تتكبدها الشركة من خلال ضبط النفقات في دورة التصنيع، وإدارة المشاريع بكفاءة أعلى، إلا أن هذه المصاريف زادت خلال عام ٢٠٠٧م بنسبة أكبر من نسبة الزيادة في المبيعات وذلك بسبب الاعتماد على العمالة الخارجية (لنقص العمالة داخل الشركة). ويمكن تلخيص التباين في التكاليف خلال السنوات الثلاث الماضية في ما يلي:

- ارتفعت أسعار الحديد بين الأعوام ٢٠٠٥م و٢٠٠٧م ومثال على ذلك سعر الطن المتري للألواح الحديدية والذي ارتفع من حوالي ٢٥٠٠ ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى حوالي ٢٨٠٠ ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م وإلى حوالي ٣٠٠٠ ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م.
- ارتفاع أجور العمال بسبب ارتفاع المبيعات الكلية خلال السنوات الثلاث الماضية، بالمقابل فإن هذا الارتفاع كان أقل من الارتفاع في المبيعات الكلية للشركة.
- بلغت قيمة المصاريف الأخرى (غير المباشرة) في عام ٢٠٠٥م، ٣,٤ مليون ريال حيث شكلت ٤٪ من إجمالي تكاليف المبيعات ويعود ذلك إلى وجود مشاريع خارج المملكة في دول مثل قطر والإمارات والسودان. وفي عام ٢٠٠٦م، انخفضت قيمة المصاريف الأخرى (غير المباشرة) بسبب انخفاض مبيعات التصدير وزيادة المبيعات داخل المملكة مما أدى إلى انخفاض تكاليف الشحن. أما في عام ٢٠٠٧م فقد ارتفعت المصاريف الأخرى بسبب ارتفاع تكاليف الشحن إلى العراق.

هذا وقد شكلت تكلفة المواد الخام خلال الثلاث سنوات الماضية متوسط نسبة ٦٥٪ والتكاليف المباشرة ٢٣٪ وأجور العمال ٩٪ والتكاليف غير المباشرة ٢٪.

* من واقع الميزانية المدققة.

جدول توزيع تكلفة المبيعات حسب مناطق البيع (آلاف الريالات السعودية)

الدولة	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
السعودية	٦٣,٨٤٧	٨٨,٥٠٩	١٠٧,٥٦٩	٢٩,٨٠
الإمارات	٢,٢٣٢	٧٣٠	١٠١	(٧٨,٧٣)
قطر	٥,٤٩٧	٦,٥٥٠	٣,٩٨٢	(١٤,٨٩)
عمان	٠	٠	٣٠٢	-
العراق	٠	٠	٦,٨٦٥	-
الأردن	١,٥٩٢	١,٢٠٣	٨٤	(٧٧,٠٣)
السودان	٢,٢٩٥	١,٥٩٢	٢,٢٦٦	(٠,٦٣)
إجمالي تكلفة المبيعات	٧٥,٤٦٣	٩٨,٥٨٤	١٢١,١٦٩	٢٦,٧٢

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

فيما يتعلق بالتباين في تكلفة المبيعات حسب مناطق البيع فيعزى ذلك إلى ارتفاع المبيعات أو انخفاضها من جهة وارتفاع التكاليف الكلية للأسباب التي تم ذكرها سابقاً.

جدول توزيع تكلفة مبيعات الشركة حسب المنتجات

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥	%	٢٠٠٦	%	٢٠٠٧	%
المنشآت الحديدية مسبقة الصنع	٥٠,٨٧٥	٦٧	٥٥,٠٦٩	٥٦	٥٩,٦٠٠	٤٩
الهياكل المعدنية	١٤,٠٦٩	١٩	٣٣,٠٩٩	٣٤	٤٩,٢٦٠	٤١
أنواع البوليثرين	٣,٠٤٥	٤	٣,٩٨٥	٤	٢,٧٤٢	٢
القوائم الحديدية	٣,٣٨٥	٤	٣,٤٢٣	٣	٥,٧١٨	٥
مبيعات متفرقة أخرى	٤,٠٨٩	٦	٣,٠٠٨	٣	٣,٨٤٩	٣
المجموع	٧٥,٤٦٣	١٠٠	٩٨,٥٨٤	١٠٠	١٢١,١٦٩	١٠٠

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

فيما يتعلق بالتباين في تكلفة المبيعات حسب المنتجات فيعزى ذلك إلى ارتفاع مبيعات بعض المنتجات وكذلك ارتفاع التكاليف الكلية للأسباب التي تم ذكرها سابقاً.

٧-٤-١ إجمالي الربح

ارتفع إجمالي الربح المحقق من ٢٢,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٤٠,٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م، وذلك بفعل مجهود الإدارة لتقليل التكاليف المتعلقة بالمبيعات من جهة وزيادة عدد المشاريع وارتفاع سعر المتر الطني للمبيعات من جهة أخرى.

أما في العام ٢٠٠٧م فقد ارتفع إجمالي الربح المحقق إلى ٤٤,٢٢ مليون ريال سعودي وذلك أيضاً بفعل مجهود الإدارة لتقليل التكاليف المتعلقة بالمبيعات من جهة وزيادة عدد المشاريع وارتفاع سعر المتر الطني للمبيعات من جهة أخرى.

٧-٤-١-٤ المصاريف التشغيلية

انخفضت المصاريف والتي تشمل مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية مقارنة بالمبيعات من حوالي ٩% في عام ٢٠٠٥م إلى ٧% في عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م. من ناحية أخرى ارتفعت مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف الإدارية والعمومية خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م بنسبة ٩% و ٢٢%، على التوالي وذلك بسبب ارتفاع الرواتب والمكافآت والتي شكلت نسبة ٧٥% و ٧٧% من إجمالي مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية خلال نفس الفترة. ويعود ذلك إلى ارتفاع المبيعات وحجم المشاريع مع ثبات التكاليف التسويقية والبيعية والإدارية.

٧-٤-١-٥ أعباء مالية

تمثل الأعباء المالية العمولات والفوائد المدفوعة على التسهيلات البنكية من البنوك المحلية والمستخدم في تمويل رأس المال العامل للشركة. وقد انخفضت هذه الأعباء المالية بين عامي ٢٠٠٥م و٢٠٠٦م نتيجة لانخفاض استخدام الشركة للتسهيلات البنكية الممنوحة لها من ٢٢,٢ مليون ريال سعودي إلى ١٥,٢ مليون ريال سعودي خلال الفترة.

وخلال الفترة ٢٠٠٧م ارتفعت الأعباء المالية على الشركة بنسبة ٢٨٪ وذلك بسبب زيادة رصيد المخزون المتعلق بالمشاريع تحت التنفيذ ومشتريات المواد الخام.

٧-٤-١-٦ صافي الدخل

ارتفع صافي الدخل من حوالي ١٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م ثم إلى ٣٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م حيث تعزى هذه الزيادة إلى توسيع قاعدة الإنتاج وزيادة حجم وسعر المبيعات والانخفاض العام في تكاليف المبيعات والمشاريع. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفع صافي الدخل بنسبة ٤٪ إلى ٣٣,٢ مليون ريال وذلك بسبب زيادة حجم وسعر المبيعات والانخفاض العام في تكاليف المبيعات والمشاريع.

٧-٤-٢ تحليل عناصر قوائم المركز المالي

جدول قوائم المركز المالي التاريخية (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
الموجودات المتداولة				
تقديرة بالصندوق ولدى البنوك	١,٣٥٩	١,٢١١	٤,٣٧٣	٧٩,٣٨
مدينون	٣٨,١٢٦	٥٠,٠٦٠	٦٤,١٢٦	٢٩,٦٩
بضاعة	٣٤,٧٠٩	٥٧,٦٦٧	٦٩,٥٤٢	٤١,٥٥
مصاريف مدفوعة مقدما وأرصدة مدينة أخرى	٢,٨٩٣	٣,٨٨٧	٥,٢٢٧	٣٤,٤٢
المطلوب من أطراف ذات علاقة	-	-	-	-
إجمالي الموجودات المتداولة	٧٧,٠٨٧	١١٢,٨٢٥	١٤٣,٢٦٨	٣٦,٣٣
ممتلكات وألات ومعدات	٢٩,٦٥٧	٣٢,١١٦	٣٠,٤١٧	١,٢٧
إجمالي الموجودات	١٠٦,٧٤٤	١٤٤,٩٤١	١٧٣,٦٨٥	٢٧,٥٦
المطلوبات المتداولة				
دائنون تجاريون	٧,٩٨٢	١٣,٤٠٧	١٦,٩٢٨	٤٥,٦٣
مصاريف مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	١٨,٧٩٧	٢٢,٦٤٣	٢٣,٨٨١	١٢,٧٢
دفعات مقدمة	٤,٩٠٢	٨,٨٦٣	٧,٩٤٤	٢٧,٣٠
مخصص زكاة	٥٩١	١,١٥٦	٣,٠١٨	١٢٥,٩٨
مرايحات قصيرة الأجل	٢٢,٣٤٠	١٥,٢٣٧	٧,٨٤٧	(٤٠,٧٣)
إجمالي المطلوبات المتداولة	٥٤,٦١٢	٦١,٣٠٦	٥٩,٦١٨	٤,٤٨
المطلوب إلى أطراف ذات علاقة	١١,٧٠٢	٢٤٣	٢٢	(٩٥,٦٦)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٤,٠٠٢	٤,٦٥٥	٥,٢٧٣	١٤,٧٩
إجمالي المطلوبات	٧٠,٣١٦	٦٦,٢٠٤	٦٤,٩١٣	(٣,٩٢)
حقوق الشركاء				
رأس المال	١٣,٥٠٠	٤٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠	٧٢,١٣
احتياطي نظامي	١,٥١٠	٤,٧٠٥	٨,٠٢٥	١٣٠,٥٣

حساب جاري الشركاء	١٥,٠٠٠	-	-	(١٠٠,٠٠)
(خسائر متراكمة) أرباح مدورة	٦,٤١٨	٣٤,٠٣٢	٦٠,٧٤٧	٢٠٧,٦٥
مجموع حقوق الشركاء	٣٦,٤٢٨	٧٨,٧٣٧	١٠٨,٧٧٢	٧٢,٨٠
إجمالي المطلوبات وحقوق الشركاء	١٠٦,٧٤٤	١٤٤,٩٤١	١٧٣,٦٨٥	٢٧,٥٦

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

١-٢-٤-٧ الذمم التجارية المدينة

شكلت الذمم المدينة خلال الأعوام ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م نسبة ٤٦٪ من الموجودات المتداولة و٣٦٪ من إجمالي الموجودات. وتتضمن الذمم المدينة التجارية والإيرادات التي لم يصدر بها فواتير. وتجدر الملاحظة هنا أن الشركة تقوم بتسجيل الذمم المدينة عندما يتم الشحن أو التوريد إلى العملاء، أما بالنسبة لعقود المبيعات طويلة الأجل، فيتم قيدها بناء على مقدار التقدم في سير العمل والتي تقدر باحتساب نسبة الإنجاز المحقق.

وقد ارتفعت الذمم المدينة خلال عام ٢٠٠٦م بنسبة ٢١٪ من ٣٨,١٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٥٠,٠٦ مليون ريال سعودي وذلك بسبب زيادة المبيعات. في عام ٢٠٠٧م ارتفعت الذمم المدينة بنسبة ٢٨٪ وذلك بسبب ارتفاع حجم المبيعات خاصة خلال الربع الأخير من عام ٢٠٠٧م. ويبين الجدول التالي تحليلاً للذمم المدينة.

جدول تفصيل الذمم المدينة للشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
الذمم المدينة	٣٢,٧٧٦	٤٢,٣٣٢	٥٥,٧٩٩	٣٠,٤٨
مخصص الأرصدة المشكوك في تحصيلها	(٢,٨٤٤)	(٢,٥٤٨)	(٢,٨٤٨)	٠,٠٧
صافي الذمم المدينة	٢٩,٩٣٢	٣٩,٧٨٤	٥٢,٩٥١	٣٣,٠١
إيرادات لم تصدر بها فواتير	٨,١٩٤	١٠,٢٧٦	١١,١٧٦	١٦,٧٩
المجموع	٣٨,١٢٦	٥٠,٠٦٠	٦٤,١٢٧	٢٩,٦٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

ويُظهر تحليل أعمار الذمم المدينة لعام ٢٠٠٦م أن الذمم المدينة غير المحصلة لمدة تزيد عن ٩٠ يوماً تمثل ٦٨٪ من إجمالي الذمم المدينة، علماً بأن ٢٢,٩ مليون ريال سعودي من تلك الذمم المدينة لا تتجاوز أعمارها عن ١٢٠ يوماً و٦,٠ مليون ريال سعودي ما بين ١٢٠ يوماً و٣٦٥ يوماً و٤,٥ مليون ريال سعودي لمدة تزيد عن ٣٦٥ يوم.

أما تحليل أعمار الذمم المدينة لعام ٢٠٠٧م فيظهر بأن الذمم المدينة غير المحصلة لمدة تزيد عن ٩٠ يوماً تمثل ٤٢٪ علماً بأن ٤٠ مليون ريال سعودي من تلك الذمم المدينة لا تتجاوز أعمارها عن ١٢٠ يوماً، و١٧ مليون ريال سعودي ما بين ١٢٠ يوماً و٣٦٥ يوماً و١٠ مليون ريال سعودي لمدة تزيد عن ٣٦٥ يوم.

١-٢-٤-٧ المخزون

يتكون رصيد البضاعة والمخزون من المواد الخام والأعمال قيد التنفيذ والبضاعة تامة الصنع وقطع غيار. وتتضمن تكلفة الأعمال قيد التنفيذ والبضاعة تامة الصنع تكلفة المواد المباشرة والمصاريف غير المباشرة المتعلقة بالعمالة والتصنيع. كذلك يتضمن الرصيد مخصص المخزون بطيء الحركة.

ارتفع رصيد المخزون بنسبة ٦٦٪ خلال عام ٢٠٠٦م من ٣٤,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٥٧,٦ مليون ريال سعودي بفعل ارتفاع مخزون المواد الخام وذلك لمواجهة الطلب المتزايد على منتجات الشركة ولتحقيق أوامر البيع التي تم حجزها لعام ٢٠٠٧م.

في عام ٢٠٠٧م ارتفع رصيد المخزون بنسبة ٢١٪ من ٥٧,٦ مليون ريال سعودي إلى ٦٩,٥ مليون ريال سعودي بسبب ارتفاع رصيد المواد الخام والبضاعة تحت التصنيع ورصيد قطع الغيار نتيجة لارتفاع أسعار شراء المواد الخام عالمياً وارتفاع كميات المخزون لتغطية المشاريع تحت التنفيذ (مشروع شركة كيان بمبلغ

٩٦,٥ مليون ريال ومشروع الفجيرة بمبلغ ٥٥ مليون درهم إماراتي في إمارة الشارقة).

جدول توزيع بضاعة الشركة حسب النوع

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
المواد الخام	٢٧,٢٤٥	٤٦,٨٧٣	٥٥,٥٦٠	٤٢,٨٠
بضاعة تحت التصنيع	٤,٧٣٩	٧,١٥٢	١٠,٣١٢	٤٧,٥١
بضاعة بالطريق	٣,٦٤٧	٤,٤٨٦	٤,٢٢٩	٧,٦٨
قطع الغيار	٨٠٣	١,٠٠٦	١,٤٢٨	٣٣,٣٥
المجموع الفرعي	٣٦,٤٣٤	٥٩,٥١٧	٧١,٥٢٩	٤٠,١٢
مخصصات للمخزون بطيء البيع	(١,٧٢٥)	(١,٨٥٠)	(١,٩٨٧)	٧,٣٣
المجموع	٣٤,٧٠٩	٥٧,٦٦٧	٦٩,٥٤٢	٤١,٥٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

٧-٤-٣ أرصدة مدينة أخرى

يتضمن الجدول التالي تحليل بنود المصاريف المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى:

جدول توزيع المصاريف المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
تأمينات مستردة	١,١٥٤	١,٤٢٤	١,٢٢٠	٢,٨٢
مصاريف مدفوعة مقدماً	٧٣٨	١,٠٣٢	١,٠٩٦	٢١,٨٦
مبالغ مدفوعة مقدماً للموردين	٦٣٥	٩٠٠	٢,٢٧٤	٨٩,٢٤
ذمم الموظفين	٢٤٩	٣٨٤	٣٧٦	٢٢,٨٨
أرصدة مدينة أخرى	١١٧	١٤٧	٢٦٠	٤٩,٠٧
المجموع	٢,٨٩٣	٣,٨٨٧	٥,٢٢٦	٣٤,٤٠

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

وتمثل التأمينات المستردة الجزء الأكبر من المصاريف المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى وتتعلق بمبالغ تأمين جمركية على البضائع. أما المصاريف المدفوعة مقدماً فتتمثل بالإيجارات والإقامات والتأمين الطبي.

٧-٤-٢ الممتلكات والآلات والمعدات

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية على أرصدة موجودات الشركة الثابتة خلال فترة الثلاث سنوات السابقة. وقد شكلت الموجودات الثابتة حوالي ٢٢٪ و ١٨٪ من إجمالي الموجودات خلال عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، وكان معظمها آلات ومعدات. وبالنسبة لارتفاع القيمة الدفترية للموجودات الثابتة الذي شهدته الشركة في عام ٢٠٠٦م، فكان نتيجة لأعمال الإنشاءات المتعلقة بمرافق المصنع. أما الانخفاض الذي شهدته الأرصدة المتعلقة بالممتلكات والمعدات في عام ٢٠٠٧م فقد كان ناجماً عن مصاريف الاستهلاك السنوية.

٧-٤-٥ الذمم التجارية الدائنة

تمثل الذمم الدائنة التجارية المبالغ المستحقة للموردين المحليين لقاء شراء المواد الخام والبضائع الأخرى. وقد اتفقت إدارة الشركة مع الموردين على فترة سداد تتراوح بين ٣٠ و ٩٠ يوماً بناءً على العقود المتفق عليها وبنود طلبات الشراء. وقد ارتفعت الذمم التجارية الدائنة خلال عام ٢٠٠٦م نتيجة للزيادة الكبيرة في البضاعة والمخزون. في عام ٢٠٠٧م ارتفعت الذمم التجارية الدائنة بنسبة ٢٧٪ وذلك بسبب زيادة حجم المشتريات وزيادة فترة الائتمان.

٧-٤-٢-٦ أرصدة مستحقة لدى للبنوك و قرض لاجل

لدى الشركة تسهيلات بنكية على شكل مرابحات قصيرة الأجل وأوراق دفع من بنوك محلية تستخدم لتمويل متطلبات رأس المال العامل ونشاط الشركة التشغيلي. هذا وقد استطاعت الشركة تحويل هذه التسهيلات إلى حسابات تتوافق مع الشريعة الإسلامية في عام ٢٠٠٧م. وقد انخفضت أرصدة هذه التسهيلات من ٤, ٢٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٢, ١٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م وإلى ٨, ٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م وذلك نتيجة لتسديد الشركة لجزء كبير من هذه المرابحات خلال تلك الفترة.

٧-٤-٢-٧ الدفعات المقبوضة مقدما

تمثل الدفعات المقبوضة مقدما المبالغ المستلمة مقابل المشاريع قيد التنفيذ أو المشاريع الجديدة. وقد ارتفعت قيمة هذه الدفعات خلال عام ٢٠٠٦م بسبب ارتفاع عدد المشاريع التي تتولى الشركة تنفيذها ثم عاودت الانخفاض خلال عام ٢٠٠٧م بسبب تأخر قبض بعض الدفعات المقدمة على المشاريع الموقعة في شهر ديسمبر ٢٠٠٧م (تم قبضها في يناير ٢٠٠٨م وهي من مشروع كيان والفجيرة).

٧-٤-٢-٨ أرصدة دائنة أخرى

تتضمن المصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى تكاليف التشغيل المستحقة ومزايا الموظفين المستحقة والمصاريف الأخرى المستحقة وكذلك مخصص الزكاة. وقد ارتفع إجمالي الرصيد من ٣٩, ١٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٦, ٢٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م وذلك بسبب ارتفاع تكاليف التشغيل المستحقة من ٧, ١٤ مليون ريال سعودي إلى ٨, ١٦ مليون ريال سعودي وكذلك ارتفاع رصيد مزايا الموظفين المستحقة من ٩, ٢ مليون ريال سعودي إلى ١, ٤ مليون ريال سعودي. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفع الرصيد إلى ٩, ٢٦ مليون ريال سعودي بسبب ارتفاع مزايا الموظفين المستحقة على الشركة بمقدار ١, ٣ مليون ريال سعودي. يبين الجدول التالي تفاصيل الحركة على مخصص الزكاة على الشركة:

جدول حركة رصيد مخصص الزكاة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
رصيد المخصص في بداية العام	٣٧	٥٩١	١١٥٦
المخصص للعام	٥٨٨	١,١٤٢	٣,١٧٠
المدفوع للعام	(٣٤)	(٥٧٧)	(١,٣٠٨)
رصيد نهاية العام	٥٩١	١,١٥٦	٣,٠١٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

تم الانتهاء من الوضع الزكوي للشركة مع مصلحة الزكاة وضريبة الدخل لجميع السنوات وحتى نهاية عام ٢٠٠٢م. وقد تقدمت الشركة بإقراراتها النهائية عن الاعوام من ٢٠٠٢م وحتى ٢٠٠٦م، وهي قيد المراجعة لدى مصلحة الزكاة وضريبة الدخل. أما بالنسبة للزكاة عن عام ٢٠٠٧م، فتم احتسابها بناءً على حصص الشركاء في شركة مجموعة أسترا الصناعية وهي مملوكة بنسبة ١٣, ٨٤٪ من قبل شركاء سعوديين وبنسبة ٨٧, ١٥ من قبل شركاء أجانب.

٧-٤-٢-٩ قروض الشركاء

في عام ٢٠٠٣م، منح بعض الشركاء قرض طويل الأجل للشركة بقيمة ١٥ مليون ريال سعودي لاستخدامه في شراء وتطوير مصنع ثان. وقد تم رسملة القرض خلال عام ٢٠٠٦م لزيادة رأس مال الشركة. وفي عام ٢٠٠٧م سجل رصيد قروض الشركاء مبلغ ٢٢ ألف ريال سعودي والتي تعود إلى مجموعة أسترا الصناعية.

٧-٤-٢-١٠ حقوق الشركاء

ارتفعت حقوق الشركاء خلال السنوات الثلاثة الماضية من حوالي ٤, ٣٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٨, ١٠٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م، وقد نجمت هذه الزيادة عن ارتفاع الأرباح المستتقة، وعلى وجه التحديد في عام ٢٠٠٦م، ونجمت كذلك عن الزيادة في رأس المال خلال ٢٠٠٦م بمبلغ ٥, ٣٦ مليون ريال سعودي من خلال تحويل القرض الذي تم الحصول عليه من الشركاء بقيمة ١٥ مليون ريال سعودي بالإضافة إلى مبلغ ٥, ١١ مليون ريال سعودي تم تحويله من الرصيد المستحق لأطراف ذات علاقة والتي تمثل مبالغ مستحقة للشركاء السابقين في الشركة.

٧-٤-١١ الالتزامات المحتملة والتعهدات

يوجد على الشركة كما في ٣١ ديسمبر الالتزامات المحتملة التالية :

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م
خطابات اعتماد	٢٠,١٣٣	٢٨,٨٢٨
خطابات ضمان	٣٠,٢٥٩	٢٦,٧٧٦

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

٧-٤-١٢ المؤشرات المالية

سيتم في هذا الجزء دراسة وتحليل بعض المؤشرات المالية للشركة كما يلي:

جدول مؤشرات قياس الربحية

المؤشر	٢٠٠٥	٢٠٠٦	٢٠٠٧
نسبة مجمل الربح	٢٣٪	٢٩٪	٢٧٪
نسبة صافي الدخل من النشاط بعد الزكاة	١٣٪	٢٣٪	٢٠٪
العائد على الموجودات	١٢٪	٢٢٪	١٩٪
العائد على حقوق الشركاء	٣٦٪	٤١٪	٣١٪
العائد على رأس المال	٩٦٪	٨٠٪	٨٣٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

- هامش مجمل الربح: ارتفعت نسبة مجمل الربح من حوالي ٢٣٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٢٧٪ خلال عام ٢٠٠٧م. وكان هذا الارتفاع ناجم عن قدرة إدارة الشركة على رفع الإنتاج (الإنتاج بكميات كبيرة) بدلاً من خفض التكلفة المتعلقة بالمواد الخام.
- هامش صافي الدخل: ارتفعت نسبة صافي الدخل من حوالي ١٣٪ خلال ٢٠٠٥م إلى حوالي ٢٠٪ خلال ٢٠٠٧م. إن زيادة صافي الأرباح مقارنة بالمبيعات خلال الفترة التي شملتها الدراسة يعود بصفة أساسية إلى قدرة الإدارة على زيادة الإنتاج والمبيعات وضبط المصاريف المتعلقة بالإنتاج والمصاريف الأخرى خلال عامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م.
- العائد على الموجودات: ارتفع العائد على الموجودات خلال السنوات الثلاث الماضية ليبلغ ٢٩٪ نظراً لارتفاع المبيعات وصافي دخل الشركة.
- العائد على حقوق الشركاء ورأس المال: انخفض العائد على حقوق الشركاء في عام ٢٠٠٧م وذلك بسبب ارتفاع رصيد حقوق الملكية بنسبة أكبر من الارتفاع في صافي دخل الشركة، أما العائد على رأس المال فقد زاد خلال عام ٢٠٠٧م لزيادة صافي الدخل وثبات رصيد رأس المال.

٧-٤-٣ تحليل التدفقات النقدية

يبين الجدول التالي التدفقات النقدية الناتجة من مختلف النشاطات للشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٢٨,٩٣٢	١٢,٥٣٤	١٢,٤٦٦
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة الاستثمارية	(٤٣٣)	(٥,٦٢١)	(١,٦٩٣)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التمويلية	(٢٨,٢٤٢)	(٧,٠٦١)	(٧,٦١١)
صافي الزيادة (النقص) في النقدية	٢٥٧	(١٤٨)	٣,١٦٢
النقدية في بداية السنة	١,١٠٢	١,٣٥٩	١,٢١١
النقدية في نهاية السنة	١,٣٥٩	١,٢١١	٤,٣٧٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

٧-٤-٣ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

بلغ صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية في العام ٢٠٠٦م، ١٢,٥ مليون ريال وذلك نتيجة لما يلي:

- بلغ صافي الدخل بقيمة ٢٢ مليون ريال سعودي.
 - ارتفاع رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ٤,٥ مليون ريال وذلك نتيجة لزيادة حجم المشتريات وزيادة فترة الائتمان.
- وقد تمت مقابلة هذا الارتفاع بما يلي:

- ارتفع رصيد الذمم المدينة بما يعادل ٩,٩ مليون ريال بسبب زيادة المبيعات.
 - ارتفع رصيد المخزون بما يعادل ٢٣ مليون ريال وذلك نتيجة لزيادة حجم المشاريع تحت التنفيذ.
- وبلغت صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية في عام ٢٠٠٧م مبلغ ١٢,٥ مليون ريال وذلك نتيجة لما يلي:

- بلغ صافي الدخل بقيمة ٣٣,٢ مليون ريال سعودي.
 - ارتفاع رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ٥,٣ مليون ريال وذلك نتيجة لزيادة حجم المشتريات وزيادة فترة الائتمان.
- وقد تمت مقابلة هذا الارتفاع بما يلي:

- ارتفع رصيد الذمم المدينة بما يعادل ١٣,٢ مليون ريال بسبب زيادة المبيعات.
- ارتفع رصيد المخزون بما يعادل ٩,٩ مليون ريال وذلك نتيجة لزيادة حجم المشاريع تحت التنفيذ.

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الربح الصافي	١٣,٦٠٢	٣١,٩٥١	٣٣,٢٠٥
تعديلات إلى بنود غير نقدية	٣,٧٤١	٤,٢٥٤	٤,٥١٩
تغيرات في الموجودات والمطلوبات العاملة	١١,٥٨٩	(٢٣,٦٧١)	(٢٥,٢٥٨)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	٢٨,٩٣٢	١٢,٥٣٤	١٢,٤٦٦

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة المصنع العالمي

٧-٤-٢ التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

في العام ٢٠٠٦م، بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية ٥,٦ مليون ريال حيث يعود ذلك بشكل أساسي إلى استثمار الشركة في شراء معدات وآلات. أما في عام ٢٠٠٧م، فقد بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار ١,٧ مليون ريال فقط حيث قامت الشركة باستثمار مبلغ إضافي بحوالي نفس القيمة في شراء معدات وآلات.

٧-٤-٣ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

يعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بين عامي ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ بشكل أساسي للأسباب التالية:

- قيام الشركة بتسديد جزء من المطلوبات إلى جهات ذات علاقة بمبلغ ١١,٥ مليون ريال حيث تم سداد أرصدة الشركة العربية للتموين والتجارة وشركة جنا القابضة ورصيد السيد يوسف أسعد و استخدام أرصدهم الدئنة في زيادة رأس مال الشركة.
- بالمقابل حصلت الشركة على مبيعات قصيرة الأجل من البنوك المحلية بقيمة ١٥,٢ مليون ريال بالإضافة إلى مبلغ ١١,٥ مليون ريال سعودي تم تحويله من الرصيد المستحق لاطراف ذات علاقة والتي تمثل مبالغ مستحقة للشركاء السابقين في الشركة. أما بين عامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م فيعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بشكل أساسي للأسباب التالية:

- قيام الشركة بتسديد جزء من مبيعات قصيرة الأجل بقيمة ١٥,٢ مليون ريال سعودي.
- الحصول على مبيعات قصيرة الأجل من البنوك المحلية بقيمة ٧,٩ مليون ريال سعودي.

٥-٧ الشركة العربية

١-٥-٧ نتائج العمليات

فيما يلي ملخص لقائمة الدخل وتحليل لنتائج العمليات للشركة العربية للسنوات الثلاث الأخيرة المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١ م، وذلك باستخدام القوائم المالية الافتراضية الموحدة والمجمعة غير المدققة لعام ٢٠٠٥ م والقوائم المالية المستخلصة من القوائم الفردية المدققة والقوائم المالية الموحدة المدققة لعامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م.

جدول قوائم الدخل التاريخية للشركة العربية (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
المبيعات	٥٧,٨٧٤	٦٠,٣٥٦	٦١,٣١١	٢,٩٣
تكلفة المبيعات	(٤١,٣٤٩)	(٤٤,٥٥٨)	(٤٥,١٠٢)	٤,٤٤
الربح الإجمالي	١٦,٥٢٥	١٥,٧٩٨	١٦,٢٠٩	(٠,٩٦)
المصاريف				
بيع وتوزيع	(١,٣٤٨)	(١,٣٦١)	(١,٧٤٤)	١٣,٧٤
العمومية والإدارية	(٤,٣٨٨)	(٤,٩٨٩)	(٥,١٤٢)	٨,٢٥
الدخل من العمليات الرئيسية	١٠,٧٨٩	٩,٤٤٨	٩,٣٢٣	(٧,٠٤)
إيرادات أخرى	١٥	١٠٥	٣٩٦	٤١٣,٨١
صافي دخل السنة	١٠,٨٠٤	٩,٥٥٣	٩,٧١٩	(٥,١٥)

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

١-٥-٧ الإيرادات

الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد هي شركة متخصصة بإنتاج وبيع تشكيلة واسعة من المنتجات المنزلية بما في ذلك الأغذية والبطانيات واللحف والوسائد والمناشف وأرواب الحمام ومماسح الحمام وخرق المطابخ. وتقوم الشركة كذلك بدور الموزع لعدد من المنتجات المصنعة محلياً وخارجياً من بعض الدول كالولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا والبرازيل والشرق الأقصى. هذا وتجدر الإشارة هنا بأن الشركة تقوم بالاستيراد والتصنيع حسب طلب السوق وأن البضاعة المنتجة أو المستوردة ليست متجانسة أو مكررة، أي أن المواصفات للبضاعة المستوردة تكون مختلفة غالباً بين طلبية وأخرى من حيث عدد القطع والقماش والحياكة. بالنسبة للمنتجات، فإن مبيعات الشركة الحالية تتضمن ١٦ منتجاً مصنع محلياً وخارجياً منها ١٢ منتج مستورد و٣ منتجات مصنعة محلياً، من بينها ٤ منتجات تساهم بحوالي ٨٠٪ من إجمالي مبيعات الشركة.

المبيعات حسب مناطق البيع

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
المبيعات المحلية				
الرياض - المنطقة الوسطى	٢٧,٤٦١	٢٩,٢٩١	٢٩,٦٦٠	٣,٩٣
جدة - المنطقة الغربية	٢٠,٠٨٨	١٩,٥٦٨	١٩,٩٧٥	(٠,٢٨)
الخبر - المنطقة الشرقية	١٠,٣٢٥	١١,٤٩٧	١١,٥٧٦	٥,٨٨
المجموع	٥٧,٨٧٤	٦٠,٣٥٦	٦١,٢١١	٢,٨٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

شهدت مبيعات الشركة ارتفاعاً نسبته ٤٪ خلال عام ٢٠٠٦م، لتبلغ ٦٠,٤ مليون ريال وذلك بشكل رئيسي بسبب ارتفاع مبيعات الشركة وخاصة في منطقتي الرياض وجدة. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفعت المبيعات بنسبة ٢٪ وذلك بسبب زيادة فروع بعض الأسواق مثل أسواق جيان وكارفور وهايبر بنده في عدد من مناطق المملكة.

تقسيم المبيعات حسب منتجات الشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
لحف	٢٥,٥٩٠	٢٧,٥٣٣	٢٥,٠٦٠	(١,٠٤)
شراشف	١٠,٢٧٥	٩,٧٣٧	١٠,٦٣٠	١,٧١
مخدات	٦,٠٤٨	٦,٢٠٣	٥,٥٩٣	(٣,٨٤)
المناشف	٤,٧٥٠	٥,٥٥٤	٧,٢٢٥	٢٣,٣٣
رول فايبير	٥,٢١٣	٤,٥٤٧	٣,٥٨٠	(١٧,١٣)
أرواب الحمام	٩٣٤	٩٤٧	٢,٣٢٥	٥٧,٧٧
مجموعة طقم الحمام	٩٠٧	٩٢٧	٩٧٣	٣,٥٧
بطانيات	٨٧٥	٨٩٦	٢,٤٦٤	٦٧,٨١
غطاء سرير	٨٢٧	١,١٠٦	-	-
كيس مخدات	٣٥٤	٩٥٧	٢٨٩	(٩,٦٥)
ستائر	٨١٩	٥٣٦	٤١٤	(٢٨,٩٠)
أغطية الطاولة والصوف	٤٠١	٤٠٥	١,٧٢٤	١٠٧,٣٥
دعاسات	٣٧٧	٣٨٢	٥٦٨	٢٢,٧٤
مواد التغليف	٥٦	٢٤٥	٢	(٨١,١٠)
مجموعة المطابخ	١٧٦	١٦٨	٣٦٥	٤٤,٠١
مواد خام	٢٧٢	٢١٣	٩٩	(٣٩,٦٧)
المجموع الكلي	٥٧,٨٧٤	٦٠,٣٥٦	٦١,٣١١	٢,٩٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

ارتفعت المبيعات المستوردة خلال عام ٢٠٠٦م مقارنة بعام ٢٠٠٥م لتغير تفضيلات السوق في ذلك العام ثم عاودت الانخفاض في عام ٢٠٠٧م لنفس السبب السابق. بالمقابل انخفضت مبيعات البضائع المصنعة خلال عام ٢٠٠٦م ثم عاودت الارتفاع خلال عام ٢٠٠٧م.

المبيعات حسب البضائع المستوردة والمصنعة في الشركة (آلاف الريالات السعودية)

٢٠٠٥م			٢٠٠٦م			٢٠٠٧م		
البضائع المستوردة	البضائع المصنعة	المجموع	البضائع المستوردة	البضائع المصنعة	المجموع	البضائع المستوردة	البضائع المصنعة	المجموع
٢٦,٨٨٦	٣٠,٩٨٨	٥٧,٨٧٤	٣٢,٦٤٨	٢٧,٧٠٨	٦٠,٣٥٦	٢٧,٥٩٠	٣٣,٧٢١	٦١,٣١١

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٧-١-٢ تكلفة المبيعات

تتضمن تكلفة المبيعات تكلفة المنتجات المصنعة والجاهزة (المستوردة). وتشمل تكلفة البضاعة المصنعة تكلفة المواد الخام والتعبئة والتغليف والعمالة والتكاليف الأخرى، بينما تشمل تكلفة المنتجات الجاهزة على تكلفة المنتج ومصاريف الشحن.

وبشكل عام، فقد سجلت تكلفة المبيعات ارتفاعاً بمعدل ٨٪ في عام ٢٠٠٦م، وكان هذا الارتفاع أعلى بمعدل ٤٪ عن الزيادة في إجمالي المبيعات خلال عام ٢٠٠٦م حيث يعود السبب إلى ارتفاع تكاليف المنتجات الجاهزة بالإضافة إلى الزيادة في عدد وتكلفة العمال وزيادة عدد الموظفين. وفي عام ٢٠٠٧م ارتفعت تكاليف المبيعات بمقدار ١٪ فقط وأقل من نسبة ارتفاع المبيعات الكلية للشركة.

تكلفة المبيعات المستوردة والمصنعة داخل الشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
البضائع المستوردة	١٩,٥٣٥	٢٠,٥٧٨	٢٠,٦٥٣	٢,٨٢
البضائع المصنعة	٢١,٨١٤	٢٣,٩٨٠	٢٤,٤٤٩	٥,٨٧
المجموع	٤١,٣٤٩	٤٤,٥٥٨	٤٥,١٠٢	٤,٤٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

فيما يتعلق بالتكلفة حسب المنتج ارتفعت تكاليف بعض المنتجات بسبب ارتفاع تكاليف المواد الخام من جهة وانخفاض سعر صرف الريال السعودي مقابل العملات الأخرى غير الدولار من جهة أخرى.

تكلفة المبيعات المستوردة حسب المنتج

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)
المبيعات المستوردة				
شراشف	٣,٢٤٤	٣,٣٦٨	٣,٤٦٦	٣,٣٧
مناشف	٢,٥٤٥	٢,٦٧٢	٢,٤٩١	(١,٠٧)
مخدات	١,٨٧٣	٢,٠٠١	١,٨١٨	(١,٤٨)
غطاء طاولة	٢٧٢	٢٨٦	٥٥١	٤٢,٣٣
لحاف	٩,٠٢٥	٩,٥١٧	٨,٢٩١	(٤,١٥)
دعاسات	٢٥٦	٢٧١	١٩٦	(١٢,٥٠)
طقم مطبخ	٨٥	٨٩	٩١	٣,٤٧
ستائر	٢٦٣	٢٧٧	١٣٧	(٢٧,٨٣)
بطانيات	٦٠٤	٦٤٧	٨٠٢	١٥,٢٣
كيس مخدات	١٤١	١٤٩	١٢٠	(٧,٧٥)
ارواب حمام وطقم حمام	١,٢٢٧	١,٣٠١	١,١٣٢	(٤,٣٣)
رول و منقوش فيبر	-	-	١,٥٥٧	-
مواد تعبئة	-	-	١	-
الإجمالي	١٩,٥٣٥	٢٠,٥٧٨	٢٠,٦٥٣	٢,٨٢

تكلفة المبيعات المصنعة داخل الشركة

شراشف	٤,٨٣٣	٤,٦٦٧	٤,٢٣٦	(٦,٣٨)
مناشف	٨٥٣	١,٥٢٣	٣,٠٤٥	٨٨,٩٤
مخدرات	٢,٥٤٢	٢,٤٦٠	٢,٢٢٢	(٦,٥١)
غطاء طاولة	-	-	٦٧٤	-
لحاف	٩,٨٤٠	١١,٠٩٦	٨,٥٥٧	(٦,٧٥)
دعاسات	-	-	٢٣٩	-
طقم مطبخ	-	-	١١١	-
ستائر	٦٨	٢٨	١٦٧	٥٦,٧١
بطانيات	-	-	٩٨٠	-
كيس مخدرات	٣٢٠	٦٢٨	١٤٧	(٣٢,٢٢)
ارواب حمام وطقم حمام	-	-	٩١١	-
رول و منقوش فيبر	٣,٠٩٣	٣,٢٢٣	٣,١١١	٠,٢٩
مواد تعبئة	٥٥	١٩٢	١	(٨٦,٥٢)
مواد خام	٢١٠	١٦٣	٤٨	(٥٢,١٩)
الاجمالي	٢١,٨١٤	٢٣,٩٨٠	٢٤,٤٤٩	٥,٨٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٧-٥-١-٣ إجمالي الربح

على الرغم من ارتفاع المبيعات الكلية للشركة إلا أن إجمالي ربح الشركة حافظ على مستوياته بحدود ١٦ مليون ريال سعودي خلال الأعوام الثلاثة الماضية، وذلك لأن تكلفة المبيعات نوعاً ما ارتفعت بمعدلات أعلى من ارتفاع المبيعات وخاصة خلال العامين ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، مما أسفر عن ثبات الدخل الإجمالي للشركة.

٧-٥-١-٤ المصاريف التشغيلية

تشمل المصاريف كلا من مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية. وقد حافظ إجمالي المصاريف على مستوياته المستقرة عند حدود ١٠٪ من إجمالي المبيعات خلال السنوات الثلاث الماضية. وقد شكلت مصروفات البيع والتوزيع ٢٣٪ من إجمالي المصاريف خلال عام ٢٠٠٥م، و ٢١٪ خلال عام ٢٠٠٦م، و ٢٥٪ خلال عام ٢٠٠٧م.

فيما يتعلق بالمصاريف العمومية والإدارية فقد شكلت حوالي ٨٪ من إجمالي المبيعات في عام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م وكذلك العام ٢٠٠٧م. ويبين الجدول التالي تحليل بالمصاريف العمومية والإدارية.

جدول توزيع المصاريف الإدارية والعمومية

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
رواتب موظفين ومزايا أخرى	٣,٠٤٢	٣,٢٠٠	٤,١١٨	١٦,٣٥
إيجارات	٢٦٩	٢٩٥	٣٤٥	١٣,٢٥
إستهلاكات	٢١٢	٢١٠	١٧٧	(٨,٣٦)
صيانة وإصلاح	١٠٦	١٧٣	١٥٣	٢٠,١٤
ديون معدومة	-	١٩٨	-	-
بضاعة بطيئة الحركة	-	٢٨٧	-	-
أخرى	٧٥٩	٦٦٦	٣٤٩	(٣٢,١٩)
المجموع	٤,٣٨٨	٤,٩٨٩	٥,١٤٢	٨,٢٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٥-١-٥ صافي الدخل

بقي صافي الربح ثابت في حدود ١٠ مليون ريال خلال الثلاث سنوات. وعلى الرغم من ارتفاع المبيعات بنسبة ٤٪ خلال عام ٢٠٠٦م و ٢٪ في عام ٢٠٠٧م ، إلا أن صافي الأرباح لم ترتفع بسبب الارتفاع الذي شهدته تكلفة المبيعات.

٥-٢ تحليل عناصر قوائم المركز المالي

جدول قوائم المركز المالي التاريخية (آلاف الريالات السعودية)

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (%)
الموجودات المتداولة				
أرصدة لدى البنوك وتقديرة بالصندوق	٢,٧٩٥	١٤,١١٥	٢,٢٩١	(٩,٤٦)
مدينون	٢١,٥٥٥	٢٣,٤٢٥	٢٥,٠٢٥	٧,٧٥
بضاعة	٢٥,٦٩٤	٢٥,٩٠٢	٢٩,٠٧٣	٦,٣٧
مصاريف مدفوعة مقدما وأرصدة مدينة أخرى	١,٥٩١	١,٦٩٥	٢,٦٩٥	٣٠,١٥
مطلوبات من أطراف ذات علاقة	٢٦٥	-	٢,٩٩٨	٢٣٦,٣٥
إجمالي الموجودات المتداولة	٥١,٩٠٠	٦٥,١٣٧	٦٢,٠٨٢	٩,٣٧
استثمارات في شركات شقيقة	-	٣,٩٩٢	٣,٩٩٢	-
ممتلكات وألات ومعدات	٤,٢٥٣	١٣,٢١٣	١٣,٧٢٩	٧٩,٦٧
إجمالي الموجودات	٥٦,١٥٣	٨٢,٣٤٢	٧٩,٨٠٣	١٩,٢١
المطلوبات المتداولة				
بنوك دائنة	١٥,٠٠٠	-	١٥٧	(٨٩,٧٧)
أوراق دفع	١,٤٤٩	٣٨٣	١,١٢٣	(١١,٩٦)
دائنون تجاريون	١,٣١١	٢,٤٢٧	٢,١٢٤	٢٧,٢٨
مصاريف مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	٣,١٩٣	٤,٢٤٣	٥,٤٦٦	٣٠,٨٤
إجمالي المطلوبات المتداولة	٢٠,٩٥٣	٧,٠٥٣	٨,٨٧٠	(٣٤,٩٤)
مطلوب إلى أطراف ذات علاقة	٢٣,٢٨٦	-	-	-

٩,٦٢	٣,٨٠٣	٢,٩٦٧	٣,١٦٥	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(٤٨,٣٠)	١٢,٦٧٣	١٠,٠٢٠	٤٧,٤٠٤	إجمالي المطلوبات
				حقوق الشركاء
٢٩٠,٣٠	٤٥,٧٠٠	٤٥,٧٠٠	٣,٠٠٠	رأس المال
٥١,١٥	٣,٤٢٧	٢,٤٥٥	١,٥٠٠	احتياطي نظامي
-	-	١٣,٢٢٧	١,٢٢١	جاري الشركاء
١٤٣,٨٣	١٨,٠٠٣	١٠,٩٤٠	٣,٠٢٨	أرباح مدورة
١٧٧,٠٠	٦٧,١٣٠	٧٢,٣٢٢	٨,٧٤٩	مجموع حقوق الشركاء
١٩,٢١	٧٩,٨٠٣	٨٢,٣٤٢	٥٦,١٥٣	إجمالي المطلوبات وحقوق الشركاء

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٧-٥-٢ نقد وأرصدة لدى البنوك

شهدت النقدية زيادة كبيرة خلال عام ٢٠٠٦م نتيجة عدم توزيع أية أرباح أو دفعات للشركاء والتي أدت إلى زيادة أرصدة البنوك كما هو مبين في الجدول التالي:

جدول توزيع أرصدة نقدية لدى البنوك والصندوق

٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	العملة	آلاف الريالات السعودية))
				أرصدة نقدية لدى البنوك
١٦٠	٤,١٠٦	١,٦٤٦	ريال سعودي	البنك العربي الوطني - الرياض
-	٣٠	٩٣	دولار أمريكي	البنك العربي الوطني - الرياض
٥٣٠	٥٦٢	٣٧٨	ريال سعودي	البنك العربي الوطني - جدة
٥٣٤	٣٧١	٤٥٧	ريال سعودي	البنك العربي الوطني - الخبر
٨٧	٨,٥٥٠	-	ريال سعودي	(البنك العربي الوطني - الرياض (حساب إيداع)
٩١٢	٤٣٦	١٨٤	ريال سعودي	بنك الراجحي
٢,٢٢٣	١٤,٠٥٥	٢,٧٥٨		مجموع النقدية لدى البنوك
٦٨	٦٠	٣٧	ريال سعودي	أرصدة نقدية في الصندوق
٢,٢٩١	١٤,١١٥	٢,٧٩٥		المجموع

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

في عام ٢٠٠٧م سجلت النقدية انخفاضا بلغ ٨٤٪ مقارنة برصيد عام ٢٠٠٦م وذلك بسبب تحويل جزء من هذه النقدية إلى شركة مجموعة أسترا الصناعية (وذلك للتسديد حساب المطلوب إلى الشركاء بالكامل).

٧-٥-٢-٢ الذمم التجارية المدينة

تظهر الذمم المدينة بقيمتها الإجمالية مطروحا منها مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. وقد سجلت الذمم المدينة ارتفاعا بنسبة ٩٪ و ٧٪ في عامي ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. ومنذ عام ٢٠٠٥م، شهدت الذمم التجارية المدينة زيادة تراكمية بنسبة ١٦٪ ومعدل نمو تراكمي بلغ حوالي ٨٪. وتعزى هذه الزيادة في الذمم المدينة إلى النمو في حجم المبيعات خلال نفس الفترة من جهة وإلى انخفاض نسبة التحصيل من جهة أخرى.

وقد أظهر تحليل أعمار الذمم المدينة أن حوالي ١٠٪ من تلك الذمم، أي ٢,٤ مليون ريال، كانت غير محصلة لمدة عام وأكثر في عام ٢٠٠٦م. ويتعلق هذا المبلغ بعدة عملاء زاد رصيد كل منهم عن ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي وقد قامت الشركة بأخذ المخصصات الملائمة لتغطية المخاطر الناجمة عن زيادة اعمار الذمم.

في عام ٢٠٠٧م أظهر تحليل أعمار الذمم المدينة أن حوالي ١١٪ من تلك الذمم، أو حوالي ٢,٨١٧ مليون ريال، كانت غير محصلة لمدة عام وأكثر. ويتعلق هذا المبلغ بعدة عملاء زاد رصيد كل منهم عن ١٠٠ إلى ٢٠٠ ريال سعودي وقد قامت الشركة بأخذ المخصصات الملائمة لتغطية المخاطر الناجمة عن زيادة أعمار الذمم.

جدول أرصدة الذمم المدينة ومخصص الديون المشكوك في تحصيلها

٢٠٠٧م		٢٠٠٦م		٢٠٠٥م		(آلاف الريالات السعودية)
المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%	
٢٦,٠٢٥	١٠٠	٢٤,٤٢٥	١٠٠	٢٢,٣٥٧	١٠٠	رصيد الذمم المدينة
(١,٠٠٠)	٤	(١,٠٠٠)	٤	(٨٠٢)	٤	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها
٢٥,٠٢٥	٩٦	٢٣,٤٢٥	٩٦	٢١,٥٥٥	٩٦	الإجمالي

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٧-٥-٢-٣ المخزون

تتضمن البضاعة والمخزون على المواد الخام ومواد التغليف والبضائع تامة الصنع والبضاعة في الطريق. ويمثل رصيد البضاعة والمخزون حوالي ٤٦٪ في عام ٢٠٠٥ و ٢١٪ في عام ٢٠٠٦ و ٣٦٪ في عام ٢٠٠٧ من إجمالي موجودات الشركة.

في عام ٢٠٠٦م ارتفعت مستويات البضاعة والمخزون حيث ارتفع رصيد البضاعة تامة الصنع مقارنة بإجمالي البضاعة والمخزون من ٦٥٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٦٩٪ في عام ٢٠٠٦م بسبب ارتفاع حجم مشتريات البضائع الجاهزة وذلك لتلبية الطلب خلال موسم الحج وموسم شتاء عام ٢٠٠٧م. في المقابل، انخفض رصيد المواد الخام خلال نفس الفترة بسبب ارتفاع الإنتاج وشحنات البضائع المعلقة. وأما في عام ٢٠٠٧م فقد ارتفع رصيد المخزون بسبب ارتفاع رصيد المواد الخام ورصيد البضاعة بالطريق مقارنة بأرصدة عام ٢٠٠٦م. ويبين الجدول التالي تحليل البضاعة والمخزون خلال السنوات ٢٠٠٥م-٢٠٠٧م:

جدول توزيع مخزون الشركة

٢٠٠٧م		٢٠٠٦م		٢٠٠٥م		(آلاف الريالات السعودية)
معدل النمو السنوي المركب ٠٥-٠٧ (٪)						
٤,٥٩	١٨,٥٧٩	١٨,٢٦٦	١٦,٩٨٥			البضاعة تامة الصنع
٦,٤٠	٩,٦٦١	٧,٩٨١	٨,٥٣٤			مواد خام
٧٢,٤٩	١,٣٣٣	١٥٥	٤٤٨			بضاعة بالطريق
٦,٧٢	٢٩,٥٧٣	٢٦,٤٠٢	٢٥,٩٦٧			المجموع
٣٥,٣٣	(٥٠٠)	(٥٠٠)	(٢٧٣)			مخصصات للمخزون
٦,٣٧	٢٩,٠٧٣	٢٥,٩٠٢	٢٥,٦٩٤			إجمالي المخزون

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٧-٥-٢-٤ أرصدة مدينة أخرى

شمل المصاريف المدفوعة مقدماً كلا من الدفعات المقدمة للموردين والسلف المدفوعة للموظفين. وقد شكلت المصروفات المدفوعة مقدماً حوالي ٢٪ من الموجودات المتداولة وإجمالي رصيد الموجودات خلال الثلاث سنوات الماضية. وقد ارتفعت هذه المصاريف في عامي ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م نتيجة لنمو نشاط الشركة. أما في عام ٢٠٠٧م فقد ارتفعت هذه المصاريف بنسبة ٥٩٪ وذلك بسبب دفعات للموردين تحت حساب استيراد بضاعة.

٧-٥-٢-٥ الاستثمار في شركات شقيقة

شكل الاستثمار في شركات زميلة ٨٥, ٤٪ من إجمالي الموجودات في عام ٢٠٠٦م و ٥٪ من إجمالي الموجودات في عام ٢٠٠٧م. ويمثل هذا البند استثمار الشركة في شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية والمسجل بسعر التكلفة.

٧-٢-٥ الممتلكات والآلات والمعدات

شكلت الممتلكات والآلات والمعدات حوالي ٨٪ و ١٦٪ و ١٧٪ من إجمالي الموجودات خلال أعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧ م على التوالي، وتظهر بسعر التكلفة مخصصاً منها الاستهلاك المتراكم.

في عام ٢٠٠٥ م، فقد كانت الإضافات الرئيسية للموجودات الثابتة عبارة عن سيارات وشاحنات. أما في عام ٢٠٠٦ م، فقد تم شراء أرض بقيمة ٤,٤ مليون ريال سعودي بغرض إنشاء مكاتب جديدة ومستودع ومصنع عليها. وبلغت تكاليف الإنشاء حوالي ٥,٢ مليون ريال سعودي كما في نهاية ٢٠٠٦ م. وتصنف هذه التكاليف الرأسمالية "ضمن بند مشاريع رأسمالية قيد التنفيذ". وفي عام ٢٠٠٧ م ارتفع رصيد الممتلكات والآلات والمعدات بنسبة ٣٪ وذلك بسبب شراء رافعة.

٧-٢-٥ أرصدة مستحقة لدى للبنوك وأوراق دفع

لدى الشركة تسهيلات بنكية من بنوك تجارية محلية على شكل مرابحات قصيرة الأجل وأوراق دفع لتمويل متطلبات رأس المال العامل، ووثائق مستندية وإصدار اعتمادات مستندية. إن هذه التسهيلات البنكية خاضعة لعمولة وفقاً للأسعار السائدة في السوق ومضمونة بسندات أمر وضمانات من قبل الشركاء.

في عام ٢٠٠٥ حصلت الشركة على تسهيلات بنكية بقيمة ١٥ مليون ريال سعودي وذلك من أجل تسديد مطلوبات إلى شركات شقيقة وتمويل رأس المال العامل. هذا وقد تم تسديد القرض بالكامل في شهر سبتمبر ٢٠٠٦ م. أما في عام ٢٠٠٧ م فقد حصلت الشركة على تسهيلات بنكية بلغت كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧ م حوالي ١٥٧ ألف ريال سعودي تم الحصول عليها بهدف تمويل رأس المال العامل.

خلال عام ٢٠٠٦ م انخفض رصيد أوراق الدفع إلى ٢٨٣ ألف ريال سعودي من ١,٤٥ مليون ريال وذلك بسبب قيام الشركة بتسديد جزء من الرصيد إلى البنوك المحلية.

أما في عام ٢٠٠٧ م فقد ارتفع رصيد الأوراق المالية مرة أخرى إلى ١,١٢ مليون ريال بسبب الاتفاق مع الموردين على أن يتم التسديد من ثلاث إلى ست أشهر من تاريخ الشحن للشركة.

٧-٢-٥ ٨ الذمم الدائنة التجارية

تشتمل الذمم التجارية الدائنة على كافة الذمم المستحقة على الشركة إلى الموردين مقابل مشتريات بضاعة وموجودات ثابتة وكذلك مطلوبات قصيرة الأجل مستحقة لموردين مقابل خدمات مقدمة. هذا وقد ارتفع رصيد الذمم الدائنة في عام ٢٠٠٦ م بمقدار ٨٥٪ وذلك بسبب وقف التحويلات للموردين إلا للأهمية أما في عام ٢٠٠٧ م فقد انخفض الرصيد بسبب تسديد بعض أرصدة حسابات بعض الموردين. هذا وانخفض متوسط فترة تسديد الذمم الدائنة من ٥٠ يوم في عام ٢٠٠٥ م إلى ١٥ يوم في عام ٢٠٠٦ م بسبب تغيير الشركة للموردين الرئيسيين وبالتالي تغيرت الشروط الائتمانية الممنوحة للشركة.

٧-٢-٥ ٩ أرصدة دائنة أخرى والزكاة

تشمل المصاريف المستحقة على مكافآت ومزايا الموظفين المستحقة، عمولات البيع المستحقة، الدفعات المقدمة من العملاء، والأتعاب المهنية المستحقة. ومخصص الزكاة.

ارتفعت المصاريف المستحقة خلال عام ٢٠٠٦ م بسبب زيادة مخصص الزكاة والزيادة في المبيعات والتي أدت بدورها إلى ارتفاع حجم الخصومات على المبيعات وكذلك رسوم استخدام الاسم التجاري المتعلقة بكون الشركة الموزع الحصري والوحيد لمنتجات ديزني العالمية في المملكة العربية السعودية. وفي عام ٢٠٠٧ م ارتفعت المصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى بنسبة ٢٩٪ عن العام السابق وذلك بسبب زيادة مخصص الزكاة. ويبين الجدول التالي تفاصيل الحركة على مخصص الزكاة على الشركة:

جدول حركة رصيد مخصص الزكاة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
رصيد المخصص في بداية العام	٤٦٢	٤٩٧	٧٨٠
المخصص للعام	٥١٢	٧٧٣	١,٦٨٤
المدفوع للعام	(٤٧٧)	(٤٩٠)	(٢٢٣)
رصيد نهاية العام	٤٩٧	٧٨٠	٢,٢٤١

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

تم الانتهاء من الوضع الزكوي للشركة مع مصلحة الزكاة وضريبة الدخل لجميع السنوات وحتى نهاية عام ٢٠٠٥م. وقد تقدمت الشركة بإقراراتها النهائية عن العام ٢٠٠٦م، وهي قيد المراجعة لدى مصلحة الزكاة وضريبة الدخل. أما بالنسبة للزكاة عن عام ٢٠٠٧م، فتم احتسابها بناءً على حصص الشركاء في شركة مجموعة أسترا الصناعية وهي مملوكة بنسبة ١٢، ٨٤٪ من قبل شركاء سعوديين ونسبة ٨٧، ١٥٪ من قبل شركاء أجانب.

٧-٥-٢-١٠ حقوق الشركاء

يتكون رصيد حقوق الشركاء من رأس المال، الاحتياطي النظامي، جاري الشركاء والأرباح المدورة. أما حقوق الشركاء فنتجت عن تحويل صافي موجودات شركة المصري والخلف التجارية إلى الشركة العربية (في ١ يناير ٢٠٠٦م، قرر الشركاء في الشركة وهم أيضاً الشركاء في الشركة الشقيقة شركة المصري والخلف التجارية تحويل نشاط وموجودات ومطلوبات الشركة الشقيقة بصافي القيمة الدفترية إلى الشركة كما في ١ يناير ٢٠٠٦م، وعليه مارست الشركة الشقيقة نشاطها كفرع للشركة. علماً بأن الإجراءات النظامية المتعلقة بهذا التحويل قد اكتملت خلال عام ٢٠٠٦م). لذلك فقد نتج عن هذا التحويل رصيد المطلوب إلى الشركاء بمبلغ ٦٥٧، ٣٢١، ١٣ ريال سعودي في العام ٢٠٠٦م.

في عام ٢٠٠٦م، ارتفعت حقوق الشركاء بحوالي ٧٢٧٪ بسبب زيادة رأس المال بمبلغ ٤٢، ٧ مليون ريال سعودي وارتفاع المطلوب إلى الشركاء بمقدار ١٣، ٢٣ مليون ريال وارتفاع الأرباح المبقاة. أما في عام ٢٠٠٧م فقد انخفض الرصيد بسبب قيام الشركة بتسديد جزء من المبالغ المستحقة للشركاء بقيمة ١٣، ٢ مليون ريال سعودي.

٧-٥-٢-١١ الالتزامات المحتملة والتعهدات

يوجد على الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ التزامات على شكل اعتمادات مستندية قائمة بمبلغ ٢,٠٠٧,٣٣٠ ريال سعودي (٢٠٠٦ : ١٣٧, ٨٧٦, ٢ ريال سعودي).

٧-٥-٢-١٣ المؤشرات المالية

سيتم في هذا الجزء دراسة وتحليل بعض المؤشرات المالية للشركة كما يلي:

جدول مؤشرات قياس الربحية

المؤشر	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
نسبة مجمل الربح	٢٩٪	٢٦٪	٢٦٪
نسبة صافي الدخل من النشاط	١٨٪	١٦٪	١٦٪
العائد على الموجودات	١٩٪	١٢٪	١٢٪
العائد على حقوق الشركاء	١٢٣٪	١٣٪	١٤٪
العائد على رأس المال	٣٦٠٪	٢١٪	٢١٪

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

- هامش مجمل الربح: بلغ هامش إجمالي الربح للشركة ٢٩٪ و ٢٦٪ و ٢٦٪ للسنوات ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧ م على التوالي. ويعود التراجع لهامش الربح الإجمالي إلى زيادة تكلفة المبيعات نتيجة ارتفاع أسعار المواد الخام.
- هامش صافي الدخل: حققت الشركة نسبة صافي دخل إلى المبيعات بقيمة ١٨٪، ١٦٪، ١٦٪ خلال الأعوام ٢٠٠٥، ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧ م، على التوالي. ويعود هذا الانخفاض إلى ارتفاع تكلفة البضائع المباعة وزيادة رواتب الموظفين ومزاياهم الأخرى.
- العائد على الموجودات: انخفضت هذه النسبة في عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م مقارنة بعام ٢٠٠٥ م نتيجة ارتفاع إجمالي موجودات الشركة.
- العائد على حقوق الشركاء: انخفض العائد على حقوق الشركاء من ١٢٣٪ في عام ٢٠٠٥ م إلى ١٢٪ في عام ٢٠٠٦ م وإلى ١٤٪، وذلك بسبب ارتفاع حقوق الشركاء من ٨,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥ م إلى ١,٦٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧ م.
- العائد على رأس المال: انخفض العائد على رأس المال في عام ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م إلى ٢١٪ كنتيجة مباشرة لزيادة رأس المال من ٣ مليون ريال سعودي إلى ٧,٤٥ مليون ريال سعودي وثبات دخل الشركة.

٧-٣-٥ تحليل التدفقات النقدية

يبين الجدول التالي التدفقات النقدية الناتجة من مختلف النشاطات للشركة

(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية	٢,٥٦٨	٢٤٤	١,٩٠٦
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة الاستثمارية	(٤١٣)	(١٤,٢٤٢)	(١,٤٠٠)
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التمويلية	(٢٨٥)	٢٥,٣١٨	(١٢,٣٢٩)
صافي الزيادة (النقص) في النقدية	١,٨٧٠	١١,٣٢٠	(١١,٨٢٣)
النقدية في بداية السنة	٩٢٥	٢,٧٩٥	١٤,١١٤
النقدية في نهاية السنة	٢,٧٩٥	١٤,١١٥	٢,٢٩١

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٧-٣-٥-١ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

بلغ صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية في العام ٢٠٠٦ م، ٢٤٤ ألف ريال وذلك نتيجة لما يلي:

- بلغ صافي الدخل قيمة ٦,٩ مليون ريال سعودي.
- ارتفاع رصيد الذمم الدائنة بمبلغ ١,١ مليون ريال بسبب شراء بضائع من موردين.
- وقد تمت مقابلة هذه بارتفاع برصيد المطلوب من جهات ذات علاقة بمبلغ ٦,٩ مليون ريال سعودي والتي تمثل تحويلات مؤقتة وتمت تسويتها بحساب الميزانية لعام ٢٠٠٧ وارتفاع رصيد الذمم المدينة بمبلغ ٩,١ مليون ريال سعودي بسبب زيادة المبيعات وضعف التحصيل. وكما في عام ٢٠٠٦ م، في عام ٢٠٠٧ م بلغ صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية مبلغ ٩,١ مليون ريال وذلك نتيجة ما يلي:
- بلغ صافي الدخل قيمة ٧,٩ مليون ريال سعودي.
- وقد تمت مقابلة هذا الدخل بما يلي:
- ارتفع رصيد المخزون بما يعادل ٢,٣ مليون ريال وذلك نتيجة إلى لشراء بضاعة من موردين.
- ارتفع المطلوب من جهات ذات علاقة بمبلغ ٣ مليون ريال سعودي والتي تمثل تحويلات إلى شركة مجموعة أسترا الصناعية.
- ارتفع رصيد الذمم المدينة بمبلغ ٦,١ مليون ريال سعودي بسبب زيادة المبيعات وضعف التحصيل.



(آلاف الريالات السعودية)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الربح الصافي	١٠,٨٠٤	٩,٥٥٣	٩,٧١٩
تعديلات إلى بنود غير نقدية	٢,٠٨٤	١,٦٠١	١,٧٦٦
تغيرات في الموجودات والمطلوبات العاملة	(١٠,٣٢٠)	(١٠,٩١٠)	(٩,٥٧٩)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	٢,٥٦٨	٢٤٤	١,٩٠٦

المصدر: القوائم المالية المراجعة والقوائم المالية الافتراضية للشركة العربية

٥-٣-٢ التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

في العام ٢٠٠٦م، بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية ١٤,٢ مليون ريال حيث يعود ذلك بشكل أساسي إلى استثمار الشركة في شراء ممتلكات ومعدات بمبلغ ١٠,٣ مليون ريال للاستخدام في عملية التصنيع والإنتاج، وكذلك الاستثمار في الشركة الشقيقة أسترا كيم بمبلغ ٤ مليون. وأما في عام ٢٠٠٧م، فقد بلغت المبالغ النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية ١,٤ مليون ريال فقط حيث قامت الشركة باستثمار مبلغ إضافي بحدود نفس القيمة في شراء معدات وآلات.

٥-٣-٣ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

بلغ صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التمويلية في عام ٢٠٠٦م حوالي ٢٥,٣ مليون ريال سعودي والتي تحققت بشكل أساسي من حساب المطلوب من الشركاء بمبلغ ٤,١ مليون (قرر الشركاء في عام ٢٠٠٦م زيادة رأسمال الشركة عن طريق رسملة الحساب الجاري للشركاء) تم مقابلتها بتسديد تسهيلات بنكية بقيمة ١٦,١ مليون ريال سعودي.

أما بين عامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م فيعزى التباين في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بين عامي ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م بشكل أساسي بسبب قيام الشركة بتسديد جزء من المبالغ المستحقة للشركاء بقيمة ١٣,٢ مليون ريال سعودي.

٨. سياسة توزيع الأرباح

تنوي الشركة توزيع أرباح سنوية على مساهميها و سيتم تحديدها بناءً على دخل الشركة ووضعها المالي وأحوال السوق والأحوال الإقتصادية العامة وعوامل أخرى مثل توفر فرص إستثمارية والحاجة إلى سيولة نقدية والتوقعات المستقبلية لأعمال الشركة بالإضافة إلى إعتبارات أخرى قانونية وتنظيمية. علماً بأنه سوف يتم توزيع أرباح الأسهم بالريال السعودي.

وعلى الرغم من أن الشركة تنوي توزيع أرباح سنوية على مساهميها إلا أنها لا تقدم أي ضمانات حول حجم المبلغ الذي سيتم دفعه في أي عام محدد، كما أن توزيع الأرباح يخضع لقيود محددة واردة بالنظام الأساسي للشركة.

ومن الجدير بالذكر أنه سوف يكون لأسهم الاكتتاب الأحقية في أية أرباح تعلنها الشركة بعد انتهاء فترة الاكتتاب والسنوات المالية التي تليها. وحيث أن تحويل ملكية الشركات التابعة لأسترا الصناعية تم عام ٢٠٠٦ م (راجع القسم ٣ "الشركة - التأسيس وإعادة التنظيم") لذا لم يتم توزيع أرباح قبل ذلك التاريخ. وقد قامت جميع الشركات التابعة للشركة بتوزيع أرباح على مساهميها بالعامين ٢٠٠٤ م و ٢٠٠٥ م ولم يتم توزيع الأرباح خلال العام ٢٠٠٦ م حيث أن المساهمين قد قاموا بإتخاذ قرار برسملة ١٣٠ مليون ريال من الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ م. وقد بلغ تقريباً إجمالي الأرباح التي تم توزيعها من قبل الشركات التابعة على مساهميها في عامي ٢٠٠٤ م و ٢٠٠٥ م ٢١,٥ مليون ريال و ٣١,٥ مليون ريال على التوالي.

٩ . رأس المال والمديونية

يوضح الجدول التالي رأس مال الشركة ومديونيتها كما تظهر في القوائم المالية المراجعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. ويجب الإطلاع على هذا الجدول بالإقتران مع قسم ٦ و٧ "مناقشة وتحليل الوضع المالي للشركة ونتائج العمليات" بالإضافة إلى القوائم المالية المراجعة والإيضاحات الخاصة بها والواردة في قسم آخر من هذه النشرة.

للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (آلاف الريالات)	
المطلوبات	
المطلوبات المتداولة	٢٣٩,٢٣٣
المطلوبات غير المتداولة	٥٥,٩٦٥
إجمالي المطلوبات	٢٩٥,١٩٨
حقوق الأقلية	(٢,٨٥١)
حقوق المساهمين	
رأس المال	٦٣٠,٠٠٠
أرباح مدورة	١٦٢,٩٩٩
الاحتياطي النظامي	٣٥,٥٧٠
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين	١,١١٩,٩١٦

المصدر: القوائم المالية لشركة مجموعة أسترا الصناعية

يبلغ رأس مال الشركة ٦٣٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسمة إلى ٦٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة إسمية قدرها ١٠ ريال للسهم. وعقب الاكتتاب سيصبح رأس مال الشركة ٧٤١,١٧٦,٦٤٧ ريال موزعة على ٧٤,١١٧,٦٤٧ سهماً بقيمة إسمية قدرها ١٠ ريالات للسهم الواحد. وقد بلغت الالتزامات المحتملة للشركة مبلغاً وقدره ١١٠,٩١٠,٣٥٠ ريال سعودي، كما هو موضح في القوائم المالية المراجعة للشركة خلال السنة المنتهية ٢٠٠٧/١٢/٣١م. وتؤكد الشركة بأنه لا يوجد لها رأس مال أو أي شركة تابعة لها مشمولاً بحق خيار.

ويوضح الجدول التالي مرابحات قصيرة الأجل للشركات التابعة (بالريال سعودي)، كما هو موضح في القوائم المالية المراجعة للشركة خلال السنة المنتهية ٢٠٠٧/١٢/٣١م:

الشركة	مشمولة بضمانات شخصية ×	مضمونة برهن	إجمالي التسهيلات المستفلة (بالريالات السعودية)	إجمالي التسهيلات لدى البنوك المصرح بها (بالريالات السعودية)
تبوك الدوائية	X	لا يوجد	٢٤,٤١٢,٢٨	١١٦,٥٠٠,٠٠٠
أسترا بوليمرز	X	لا يوجد	-	٢٦,٢٠٠,٠٠٠
أسترا كيم	X	لا يوجد	-	٤٢,٠٠٠,٠٠٠
شركة المصنع العالمي	X	لا يوجد	٧,٨٤٧,١٢٥	٨٠,٠٠٠,٠٠٠
الشركة العربية	X	لا يوجد	١٥٧,٤٠١	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
إجمالي			٣٢,٤١٦,٥٥٤	٢٨٤,٧٠٠,٠٠٠

يقر أعضاء مجلس الإدارة المقترحين أنه بتاريخ هذه النشرة، لاتوجد أية رهونات لتغطية الاتفاقيات التسهيلية القائمة، كما يقر أعضاء مجلس الإدارة المقترحين أن الشركة قد قامت بتسديد قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي بالكامل خلال عام ٢٠٠٦ كما هو موضح في القوائم المالية المراجعة للشركة خلال السنة المنتهية ٢٠٠٦/١٢/٣١م.

ولقد قامت الشركة باستبدال بعض الضمانات الشخصية بضمانات معطاة من الشركة بموجب اتفاقيات تسهيلات ابرمت مؤخراً بين الشركات التابعة وبعض البنوك بالملكة ومن اهمها الاتفاقيات المبرمة مع البنك العربي الوطني، كما هو موضح تالياً (التسهيلات المصرفية).

التسهيلات المصرفية

إن الشركات التابعة للشركة هي أطرافاً في اتفاقيات تسهيلات إئتمانية وغيرها من الترتيبات المصرفية المبرمة مع البنك العربي الوطني، البنك السعودي الفرنسي والبنك الأهلي التجاري. تشمل هذه التسهيلات المصرفية على اتفاقيات تورق ومراوحة وتسهيلات تمويل الضمانات والاعتمادات. والغرض الاساسي من هذه الاتفاقيات هو تمويل الرأس المال العامل للشركة. ولن تقوم الشركة بتحويل هذه الاتفاقيات إليها وبالتالي ستظل الشركات التابعة هي الطرف الاساسي والمستفيد الرئيسي من هذه التسهيلات.

التسهيلات المصرفية لتبوك الدوائية:

• أبرمت تبوك الدوائية اتفاقية تسهيلات مصرفية مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٠٠٧/٢/٥م. وتتضمن الاتفاقية خطابات ضمان بمبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، سحب على المكشوف بمبلغ ٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، تسهيلات بمبلغ ٢٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لفتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها وتسهيلات قرض دوار بمبلغ ٣٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وهذه التسهيلات متاحة حتى ٢٠٠٨/٣/٢١م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل مجموعة أسترا الصناعية.

ولقد تم تعديل هذه الاتفاقية في ٢٠٠٧/٥/٢٦م بحيث أصبحت تسهيلات قرض مدور تأخذ عن طريق التورق، وتسهيلات فتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها أصبحت تأخذ عن طريق المراوحة، كما هو موضح في ملخص الاتفاقيات الاتي:

- أبرمت تبوك الدوائية اتفاقية بيع وشراء سلع لغرض التورق مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٠٠٧/٥/٢٦م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي لتبوك الدوائية قدره ٣٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٢١م وتجدد بشكل سنوي.

- أبرمت تبوك الدوائية اتفاقية إطارية لاعتمادات المراوحة مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٠٠٧/٥/٢٦م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي بالمراوحة لتبوك الدوائية قدره ٢٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٢١م وتجدد بشكل سنوي.

• أبرمت تبوك الدوائية أيضاً اتفاقية تسهيلات مصرفية مع البنك الأهلي التجاري بتاريخ ٢٠٠٤/١١/٦م للحصول على تسهيلات ائتمانية لحد ٤١,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. تتوفر التسهيلات الائتمانية بموجب هذه الاتفاقية خلال المدة الممتدة من ٢٠٠٤/١١/٦م إلى ٢٠٠٥/١١/٣٠م. ولقد تم تمديد هذه التسهيلات المصرفية حتى ٢٠٠٧/٩/٣٠م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل السيد / صبيح طاهر المصري والشركة المتحدة لصناعة الادوية^١.

اتفاقية التسهيلات المبرمة مع أسترا بوليمرز:

• أبرمت أسترا بوليمرز اتفاقية تسهيلات مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٠٠٧/٢/٥م تتضمن سحب على المكشوف بمبلغ ٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، قرضاً دوار بمبلغ ٨,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وهذه التسهيلات متاحة حتى ٢٠٠٨/٣/٢١م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل مجموعة أسترا الصناعية. ولقد تم تعديل هذه الاتفاقية في ٢٠٠٧/٥/٢٦م بحيث أصبحت تسهيلات قرض دوار تأخذ عن طريق التورق، كما هو موضح في ملخص الاتفاقية الاتي:

- أبرمت أسترا بوليمرز اتفاقية بيع وشراء سلع لغرض التورق مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٠٠٧/٥/٢٦م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي لتبوك الدوائية قدره ٨,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٢١م وتجدد بشكل سنوي.

اتفاقية التسهيلات المبرمة مع أسترا كيم:

• أبرمت أسترا كيم اتفاقية تسهيلات مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٠٠٧/٢/٥م تتضمن خطابات ضمان بمبلغ ٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، سحب على المكشوف بمبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، قرضاً دوار بمبلغ ١٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وتسهيلات بمبلغ ٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لفتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها، وهذه التسهيلات متاحة حتى ٢٠٠٨/٣/٢١م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل مجموعة أسترا الصناعية. ولقد تم تعديل هذه الاتفاقية في ٢٠٠٧/٥/٢٦م بحيث أصبحت تسهيلات قرض دوار تأخذ عن طريق التورق، وتسهيلات فتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها أصبحت تأخذ عن طريق المراوحة، كما هو موضح في ملخص الاتفاقيات الاتي:

- أبرمت أسترا كيم اتفاقية بيع وشراء سلع لغرض التورق مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٠٠٧/٥/٢٦م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي لتبوك الدوائية قدره ١٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٢١م وتجدد بشكل سنوي.

(١) ملحوظة: تقوم الشركة حالياً باستبدال هذه الضمانات الشخصية بضمانات معطاة من الشركة.

- أبرمت أسترا كيم اتفاقية إطارية لاعتمادات المراجعة مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٦/٥/٢٠٠٧م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي بالمراجعة لتبوك الدوائية قدره ٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٣١م وتجدد بشكل سنوي.

التسهيلات المصرفية شركة المصنع العالمي:

• أبرمت شركة المصنع العالمي اتفاقية تسهيلات مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٥/٣/٢٠٠٧م تتضمن خطابات ضمان بمبلغ ٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، سحب على المكشوف بمبلغ ٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وتسهيلات بمبلغ ١٨,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لفتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها وقرضاً دوار بمبلغ ١٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وهذه التسهيلات متاحة حتى ٢٠٠٨/٣/٣١م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل مجموعة أسترا الصناعية.

ولقد تم تعديل هذه الاتفاقية في ٢٦/٥/٢٠٠٧م بحيث أصبحت تسهيلات قرض دوار تأخذ عن طريق التورق، وتسهيلات فتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها أصبحت تأخذ عن طريق المراجعة، كما هو موضح في ملخص الاتفاقيات الآتي:

- أبرمت شركة المصنع العالمي اتفاقية بيع وشراء سلع لغرض التورق مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٦/٥/٢٠٠٧م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي لتبوك الدوائية قدره ١٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٣١م وتجدد بشكل سنوي.

- أبرمت شركة المصنع العالمي اتفاقية إطارية لاعتمادات المراجعة مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٦/٥/٢٠٠٧م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي بالمراجعة لتبوك الدوائية قدره ١٨,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٣١م وتجدد بشكل سنوي.

• أبرمت شركة المصنع العالمي اتفاقية تسهيلات مع البنك السعودي الفرنسي بتاريخ ٢٥/٣/٢٠٠٦م لتقديم مختلف أنواع التسهيلات بما في ذلك السحب على المكشوف لحد ١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، تورق لحد ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، تمويل بالمراجعة لحد ١٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وخطابات ضمان لحد ٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن مدة اتفاقية التسهيلات المصرفية مع البنك السعودي الفرنسي سارية المفعول حتى ٢٠٠٦/١٢/٣١م. ولقد تم تمديد هذه تسهيلات مصرفية حتى ٢٠٠٧/١١/٣٠م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل السيد / صبيح طاهر المصري و السيد / يوسف أحمد أسعد و السيد / محمد المطبقاني^٢.

• أبرمت شركة المصنع العالمي اتفاقية تسهيلات مع البنك الأهلي التجاري بتاريخ ٦/١١/٢٠٠٤م تتضمن تسهيلاتاً ائتمانياً لحد ١٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وذلك خلال المدة من ٦/١١/٢٠٠٤م حتى ٢٠٠٥/١١/٣٠م. ولقد تم تمديد هذه تسهيلات مصرفية ٢٠٠٧/٠٩/٣٠م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل السيد / صبيح طاهر المصري و السيد / يوسف أحمد أسعد و السيد / محمد حامد المطبقاني^٢.

التسهيلات المصرفية الشركة العربية:

• أبرمت الشركة العربية اتفاقية تسهيلات مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٥/٣/٢٠٠٧م تتضمن خطابات ضمان بمبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، سحب على المكشوف بمبلغ ٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وتسهيلات بمبلغ ١١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي لفتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها، وقرض دوار قصير الأجل بمبلغ ٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وهذه التسهيلات متاحة حتى ٢٠٠٨/٣/٣١م. هذه الاتفاقية مضمونة من قبل مجموعة أسترا الصناعية.

ولقد تم تعديل هذه الاتفاقية في ٢٦/٥/٢٠٠٧م بحيث أصبحت تسهيلات قرض دوار تأخذ عن طريق التورق، وتسهيلات فتح خطابات اعتماد وإعادة تمويلها أصبحت تأخذ عن طريق المراجعة، كما هو موضح في ملخص الاتفاقيات الآتي:

- أبرمت شركة العربية اتفاقية بيع وشراء سلع لغرض التورق مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٦/٥/٢٠٠٧م وتجدد بشكل سنوي بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي لشركة تبوك الدوائية قدره ٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٣١م.

- أبرمت شركة العربية اتفاقية إطارية لاعتمادات المراجعة مع البنك العربي الوطني بتاريخ ٢٦/٥/٢٠٠٧م بحيث يوفر البنك العربي الوطني سقف مالي بالمراجعة لشركة تبوك الدوائية قدره ١١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. إن هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى ٢٠٠٨/٣/٣١م وتجدد بشكل سنوي.

(٢) ملحوظة: تقوم الشركة حالياً باستبدال هذه الضمانات الشخصية بضمانات معطاة من الشركة.

(٢) ملحوظة: تقوم الشركة حالياً باستبدال هذه الضمانات الشخصية بضمانات معطاة من الشركة.

١٠. استخدام عوائد الإكتتاب

تقدر إجمالي عائدات الإكتتاب بمبلغ (٩٢٣,٨٨٢,٣٤٨) ريال يخصص منها مبلغ ٤٠ مليون ريال تقريباً لتغطية رسوم ونفقات وتكاليف الإكتتاب بما في ذلك رسوم و أتعاب المستشار المالي ومدير الإكتتاب والمستشارون القانونيون للإكتتاب والمستشار القانوني لمعهد الإكتتاب والمحاسبون ومستشاري دراسة السوق بالإضافة إلى تكاليف التعهد بالإكتتاب والمصروفات الأخرى المتعلقة بالإكتتاب ("صافي العائدات").

وسوف يتم تحويل ٥٠٪ من صافي عائدات الإكتتاب والتي تساوي (٤٦٦,٩٤١,١٧٤) ريال إلى مجموعة أسترا الصناعية لاستخدامها في الأغراض العامة للشركة والاستثمار في القطاعات الحالية التي تعمل بها الشركة بالإضافة إلى الاستثمارات الجديدة. وقد يشمل الاستثمار المشار إليه شراء / إستحواذ شركات أو أصول أو الاستثمار في مشاريع داخل وخارج المملكة العربية السعودية. ولم تدخل مجموعة أسترا الصناعية حتى تاريخه في أي إتفاقيات نهائية حول أي عمليات شراء / إستحواذ. وفي ما يلي ملخص عن المشاريع:

مشروع مصنع لصفائح الحديد

تعتمد شركة أسترا الصناعية بالمشاركة مع عدد من الشركات ورجال الأعمال بتأسيس شركة لإدارة مصنع لصفائح الحديد برأسمال حوالي ١,٢٥ مليار ريال، وتبلغ حصة أسترا الصناعية ما يعادل ٣٠٪ من رأس المال. وسوف يتم تمويل هذا المشروع باستخدام جزء من ٥٠٪ من المبلغ المحول إلى مجموعة أسترا الصناعية من صافي عائدات الإكتتاب. كما هو متوقع أن يسغرق بناء المصنع سنتان ونصف من تاريخ الحصول على الموافقة النهائية. ويهدف المشروع إلى المساهمة الفاعلة في تلبية الطلب المتنامي في سوق الحديد. حيث أن أسترا الصناعية حالياً في مراحل إكمال الدراسات التخطيطية والفنية والإدارية والمالية. وفق المعلومات السوقية الأولية عن المشروع، نما الطلب على صفائح الحديد في الشرق الأوسط بمعدل ١٠٪ منذ العام ٢٠٠٥. أي ما يعادل ضعف الاستهلاك في الدول الغربية. لقد كان الداعم لذلك النمو بلا شك هو إرتفاع أسعار البترول في السنوات الأخيرة الذي ساعد على تدفق الاستثمارات في البنية التحتية والتي يمثل الحديد عنصر رئيس فيها.*

يوفر الطلب المتنامي على الحديد المسطح في المنطقة فرصة للمشروع ليس لتلبية الاستهلاك المحلي فقط بل بالتصدير لتلبية احتياجات الدول المجاورة. تعتبر إيران أكبر الدول في المنطقة استيراداً بمعدل ١١, ٣٣٪ تتبعها السعودية بمعدل ٣٦, ٢٢٪ من إجمالي الطلب للعام ٢٠٠٥. تمثل روسيا وأوكرانيا الموردين الرئيسيين للمنطقة بما نسبته ٥٠٪ بما يتوافر لهما من خاصية محدودية تكلفة التصنيع مقارنة مع الغير، إلا أنه من المتوقع أن يكون لشركة المشروع وضع أفضل نسبياً لتلبية الطلب المحلي وأحلال الواردات من خلال توفير جودة وتوقيت تسليم ملائم للعملاء بواقع القرب الجغرافي إضافة إلى توفر خاصية التوريد في تكلفة الإنتاج. يتوقع أن يوجه ٨٠٪ من الإنتاج إلى تلبية احتياجات السوق المحلي و ٢٠٪ لأسواق التصدير في المنطقة التي تعتمد على الاستيراد بشكل كبير.

يتوقع أن يكون للاستثمار في صناعة الحديد المسطح في السعودية سوق جيد، إذا ما نظرنا إلى ما يقوم به المنتجين الحاليين الآن في صناعة الحديد المماثلة (المقلنفر، المغطى لوني) من الاستثمار في مصانع جديدة وتوسعات لأحلال الواردات. أنه لمن المتوقع أن يبقى معدل الاستهلاك في المستقبل القريب على مستواه الحالي مع استمرار الانفاق على المشاريع التحتية. سيوفر المشروع أيضاً لعملائه من تجار الجملة والمصانع الوسيطة دقة في توصيل الطلبات، تعهد بتسليم كميات أكبر وتحكم أكبر بالانتاج/المخزون.

الاستثمارات المتوقعة في قطاع الصناعة

إضافة إلى المذكور أعلاه، تسعى أسترا الصناعية إلى إيجاد فرص استثمارية جديدة في شركات قائمة تزاوّل نشاطها في قطاع الصناعة وذلك تديماً لمركز الشركات التابعة. وقد حددت الشركة معايير لاختيار تلك الاستثمارات تشمل (على سبيل المثال لا الحصر):

- توافق الشركات المختارة مع النشاطات التجارية الحالية والطاقت الإنتاجية وشبكات التوزيع.
- أن تكون إدارة الشركات المختارة ذات كفاءة وخبرة وعالية في مجال أعمالها.
- أن يكون حجم الاستثمار بالشركات الجديدة مؤثر ويمكنها من تمثيلها في مجلس إدارة هذه الشركات.
- أن تكون الصفقة ذات جاذبية مالية وتعود بالنفع على مساهمي أسترا الصناعية.
- حد أدنى من معدل العائد الداخلي للإستثمار ومعدلات الربحية الأخرى.

أما ال ٥٠٪ المتبقية من صافي عائدات الإكتتاب والبالغة (٤٦٦,٩٤١,١٧٤) ريال فسوف يتم توزيعها على المساهمين البائعين الذين قاموا ببيع أجزاء من حصصهم للمكتتبين وفقاً لنسبة كل منهم في ملكية الأسهم التي تم بيعها في الإكتتاب.

* وفقاً لدراسة أعدتها شركة ماكليان وشركاهم المحدودة

١١. وصف الأسهم

١١-١ رأس المال

بعد الاكتتاب، سيبلغ رأس مال الشركة ٤٧٠، ١٧٦، ٧٤١ ريال سعودي، مقسمة إلى ٦٤٧، ١١٧، ٧٤ سهماً، وتبلغ القيمة الاسمية لكل سهم ١٠ ريالات سعودية وجميعها أسهم عادية.

يجوز للجمعية العامة غير العادية، بعد التثبت من الجدوى الاقتصادية، وبعد موافقة الجهات المختصة أن تقرر زيادة رأس مال الشركة مرة أو عدة مرات بإصدار أسهم جديدة بشرط أن يكون رأس المال الأصلي قد تم دفعه بالكامل وبمراعاة ما يقضي به نظام الشركات ونظام هيئة سوق المال. ويحدد القرار طريقة زيادة رأس المال، ويكون للمساهمين الأصليين أولوية الاكتتاب في الأسهم النقدية الجديدة. وتوزع هذه الأسهم على المساهمين الأصليين الذين طلبوا الاكتتاب بنسبة ما يملكونه من أسهم أصلية بشرط ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة، ويوزع الباقي من الأسهم الجديدة على المساهمين الأصليين الذين تقدموا بطلب يزيد عن نسبة ما يملكونه من أسهم أصلية على ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة، وي طرح ما يتبقى من الأسهم للاكتتاب العام.

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

١١-٢ الأسهم

تكون أسهم الشركة اسمية ولا يجوز أن تصدر الأسهم بأقل من قيمتها الاسمية. ويجوز أن تصدر بأعلى من قيمتها الاسمية، وفي هذه الحالة يضاف فرق القيمة إلى الاحتياطي النظامي حتى لو كان قد بلغ حده الأقصى. إن السهم غير قابل للتجزئة، فإذا تملكه عدة أشخاص وجب عليهم أن يختاروا واحد منهم لينوب عنهم في استعمال الحقوق الخاصة بالسهم ويكون هؤلاء الأشخاص مسؤولين بالتضامن عن الالتزامات الناشئة عن ملكية السهم.

١١-٣ نقل ملكية الأسهم

يخضع نقل ملكية الأسهم للقواعد واللوائح المنظمة للشركات المدرجة ضمن "تداول". ويعتبر نقل الملكية خلاف ذلك لاغياً، كما يخضع المساهمون البائعون لقيود عدم جواز التصرف في أسهمهم لفترة مدتها ستة أشهر من تاريخ بدء تداول الاسهم تمثيلاً مع تعليمات هيئة السوق المالية، ويجب أن يحصل أي بيع للأسهم من قبل المساهمين البائعين بعد نفاذ فترة الحظر على موافقة هيئة السوق المالية أولاً.

١١-٤ حقوق التصويت

لكل مساهم يملك عشرون (٢٠) سهماً على الأقل حق حضور الجمعيات العامة، بالأصالة أو النيابة، وللمساهمين أن يوكل عنه كتابة مساهماً آخر من غير أعضاء مجلس الإدارة في حضور الجمعية العامة. وتحسب الأصوات في الجمعيات العامة العادية وغير العادية على أساس صوت واحد لكل سهم ممثل في الاجتماع.

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

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

١١-٥ حقوق حملة الأسهم

يعطي كل سهم حامله حقوقاً متساوية في أصول الشركة والأرباح التي توزعها على المساهمين وكذلك حق حضور الجمعية العامة للمساهمين والتصويت فيها.

١١-٦ الجمعية العامة للمساهمين

يعتبر أي اجتماع صحيح للجمعية العامة ممثلاً لكافة المساهمين ويعقد في المدينة التي يقع بها المركز الرئيسي للشركة.

تكون اجتماعات الجمعيات العامة للمساهمين إما عادية أو غير عادية. وفيما عدا الأمور التي تختص بها الجمعية العامة غير العادية، تختص الجمعية العامة العادية بجميع الأمور المتعلقة بالشركة وتنعقد مرة على الأقل في السنة خلال الستة (٦) أشهر التالية لانتهاء السنة المالية للشركة. كما يجوز دعوة جمعيات عامة عادية أخرى كلما دعت الحاجة لذلك.

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

ويتم نشر الدعوة لانعقاد الجمعية العامة وجدول الأعمال في الجريدة الرسمية وصحيفة يومية توزع في المدينة التي يوجد فيها مركز الشركة الرئيسي قبل الموعد المحدد للانعقاد بخمسة وعشرين (٢٥) يوماً على الأقل. ويمكن أن يكتفي بتوجيه الدعوة في الميعاد المذكور بالبريد المسجل إلى المساهمين وترسل نسخة من الدعوة وجدول الأعمال إلى إدارة الشركات بوزارة التجارة والصناعة.

لا يكون اجتماع الجمعية العامة العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون خمسون في المائة (٥٠٪) على الأقل من رأس مال الشركة، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع وجهت الدعوة إلى اجتماع ثانٍ يعقد خلال الثلاثين (٣٠) يوماً التالية للاجتماع السابق ويعتبر الاجتماع الثاني صحيحاً أيًا كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

لا يكون اجتماع الجمعية العامة غير العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون خمسون في المائة (٥٠٪) على الأقل من رأس مال الشركة، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع وجهت الدعوة إلى اجتماع ثانٍ يعقد خلال الثلاثين (٣٠) يوماً التالية للاجتماع السابق ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثلون ربع رأس المال على الأقل.

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

١١-٧ الدعوة لانعقاد

تنعقد الجمعيات العامة للمساهمين بدعوة من مجلس الإدارة. وعلى مجلس الإدارة أن يدعو الجمعية العامة العادية إذا طلب ذلك مراقب الحسابات أو عدد من المساهمين يمثل خمسة في المائة (٥٪) من رأس المال على الأقل.

١١-٨ النشر

وتنشر الدعوة لانعقاد الجمعية العامة في الجريدة الرسمية وصحيفة يومية توزع في المدينة التي يوجد فيها مركز الشركة الرئيسي قبل الموعد المحدد للانعقاد بخمسة وعشرين (٢٥) يوماً على الأقل وتشتمل الدعوة على جدول الأعمال، على أنه طالما أن الأسهم اسمية فيجوز الاكتفاء بتوجيه الدعوة في الميعاد المذكور بخطابات مسجلة. وترسل صورة من الدعوة وجدول الأعمال إلى الإدارة العامة للشركات بوزارة التجارة والصناعة خلال المدة المحددة للنشر.

١١-٩ الزكاة وضريبة الدخل

تخضع الشركة لأنظمة مصلحة الزكاة وضريبة الدخل في المملكة. يتم الاستدراك للزكاة وضريبة الدخل على أساس الاستحقاق. ويتم احتساب الزكاة بناءً على وعاء الزكاة بينما يتم احتساب ضريبة الدخل على أساس صافي الدخل المعدل. في حالة وجود أي فرق عند إصدار الشهادات النهائية يتم تسويته بخصمه من المخصص.



بالنسبة للشركات التابعة خارج المملكة، يتم حساب الضريبة وفقاً لأنظمة الضريبة المطبقة في تلك الدول ، إذا تطلب الأمر ذلك.

١٠-١١ مدة الشركة

مدة الشركة تسعة وتسعون (٩٩) سنة ميلادية تبدأ من تاريخ صدور قرار معالي وزير التجارة والصناعة بإعلان تحولها، ويجوز إطالة مدة الشركة بقرار تصدره الجمعية العامة غير العادية قبل انتهاء مدتها بسنة واحدة على الأقل.

عند انتهاء الشركة أو في حالة حلها قبل إنقضاء المدة المحددة تقرر الجمعية العامة غير العادية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة طريقة التصفية وتعين مصفي أو أكثر وتحدد صلاحياتهم وأتعابهم وتنتهي سلطة مجلس الإدارة بانقضاء الشركة، ومع ذلك يستمر مجلس الإدارة قائماً على إدارة الشركة إلى أن يتم تعيين المصفي، وتحتفظ دائرة الشؤون الإدارية في الشركة بإختصاصاتها بالقدر الذي لا يتعارض مع اختصاصات المصفي.

١٢. ملخص النظام الأساسي للشركة

اسم الشركة:

"مجموعة أسترا الصناعية"، شركة مساهمة سعودية.

أغراض الشركة:

تتمثل أغراض الشركة في:

"إنشاء وإدارة وتشغيل والاستثمار في المنشآت الصناعية شريطة الحصول على موافقة من الهيئة العامة للاستثمار على كل مشروع يراد إنشاؤه وتجارة الملابس الجاهزة والشراف والمناشف والبطانيات وخلافه وتجارة الجملة والتجزئة بالأسمدة والأعلاف والمبيدات الحشرية وأجهزة الري والمعدات والآلات الزراعية والبيوت المحمية والمنتجات الزراعية والحيوانية ومقاولات أعمال تشجير وتنسيق وصيانة الحدائق والمساحات الخضراء وأعمال المياه والمجاري".

المركز الرئيسي للشركة:

يقع المركز الرئيسي في مدينة الرياض ويجوز لمجلس الإدارة أن ينشئ للشركة فروعاً أو مكاتب أو توكيلات داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها.

مدة الشركة:

مدة الشركة (٩٩ سنة) تسعة وتسعون سنة هجرية تبدأ من تاريخ صدور قرار وزير التجارة والصناعة بإعلان تحولها، ويجوز دائماً إطالة مدة الشركة بقرار تصدره الجمعية العامة غير العادية قبل إنقضاء مدتها بسنة على الأقل.

رأس مال الشركة:

حدد رأسمال الشركة بمبلغ سبعمائة وواحد وأربعون مليون ومائة وستة وسبعون ألف وأربعمائة وسبعون (٧٤١, ١٧٦, ٤٧٠) ريال سعودي مقسم إلى أربعة وسبعون مليون ومائة وسبعة عشر ألف وستمائة وسبع وأربعون (٤٧, ١١٧, ٦٤٧) سهماً متساوية القيمة تبلغ القيمة الاسمية لكل منها عشرة (١٠) ريالاً سعودية. اكتتب المؤسسون عند التحول في ثلاثة وستون مليون (٦٣, ٠٠٠, ٠٠٠) سهماً ويطرح أسهم زيادة رأس المال وعددها أحد عشر مليون ومائة وسبعة عشر ألف وستمائة وسبعة وأربعون (١١, ١١٧, ٦٤٧) سهماً للاكتتاب العام.

عدم سداد قيمة الأسهم:

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

الأسهم الممتازة:

يجوز للشركة وبعد موافقة وزير التجارة والصناعة وطبقاً للأسس التي يحددها أن تصدر أسهماً ممتازة لا تعطي الحق في التصويت وذلك بما لا يجاوز ٥٠٪ خمسين بالمائة من رأسمالها، وتمكن الأسهم المذكورة أصحابها بالإضافة إلى حق المشاركة في الأرباح الصافية التي توزع على الأسهم العادية ما يلي:

(١) الحق في الحصول على نسبة معينة من الأرباح الصافية لا تقل عن ٥٪ خمسة بالمائة من القيمة الاسمية للسهم بعد تجنب الاحتياطي النظامي وقبل إجراء أي توزيع لأرباح الشركة.

(٢) أولوية في استرداد قيمة أسهمهم في رأس المال عند تصفية الشركة وفي الحصول على نسبة معينة في ناتج التصفية.

ويجوز للشركة شراء هذه الأسهم ولا تدخل هذه الأسهم في حساب النصاب اللازم لانعقاد الجمعية العامة للشركة المنصوص عليها في النظام الأساسي للشركة.

السندات:

يجوز للشركة أن تصدر أي نوع من أنواع السندات والصكوك، سواء للاكتتاب العام أو غير ذلك، داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها وذلك وفقاً لأنظمة والقوانين واللوائح القائمة.

الأسهم:

تكون أسهم الشركة اسمية ولا يجوز أن تصدر الأسهم بأقل من قيمتها الاسمية ، ويجوز أن تصدر بأعلى من قيمتها الاسمية، وفي هذه الحالة يضاف فرق القيمة إلى الاحتياطي النظامي حتى لو كان قد بلغ حده الأقصى. والسهم غير قابل للتجزئة فإذا تملكه عدة أشخاص وجب عليهم أن يختاروا واحداً منهم لينوب عنهم في استعمال الحقوق الخاصة بالسهم ويكون هؤلاء الأشخاص مسئولين بالتضامن عن الالتزامات الناشئة عن ملكية السهم.

نقل ملكية الأسهم:

جميع أسهم الشركة قابلة للتداول وفقاً للقواعد واللوائح والتعليمات الصادرة عن هيئة السوق المالية، ويعتبر نقل الملكية خلاف ذلك لاغياً، كما يخضع المساهمون البائعون لقيد عدم جواز التصرف في أسهمهم لفترة مدتها ستة أشهر من تاريخ بدء تداول الاسهم متشياً مع تعليمات هيئة السوق المالية، ويجب الحصول على موافقة هيئة السوق المالية أولاً قبل أن يتم بيع للأسهم من قبل المساهمين البائعين بعد نفاذ فترة الحظر.

سجل المساهمين:

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

شهادات الأسهم:

تصدر الشركة شهادات الأسهم بأرقام متسلسلة وموقع عليها من رئيس مجلس إدارة الشركة أو من يفوضه من أعضاء المجلس وتختتم بختم الشركة، وتتضمن شهادة السهم على رقم وتاريخ القرار الوزاري الصادر بالموافقة على الترخيص بتحويل الشركة ورقم وتاريخ القرار الوزاري الصادر بإعلان تحويل الشركة إلى شركة مساهمة وقيمة رأس المال وكامل عدد الأسهم وقيمة السهم الاسمية والمبلغ المدفوع منها وغرض الشركة باختصار ومركزها الرئيسي ومدتها، ويجوز أن يكون للأسهم كوبونات ذات أرقام متسلسلة ومشتملة على رقم السهم المرفقة به.

زيادة رأس المال:

للجمعية العامة غير العادية، بعد التثبت من الجدوى الاقتصادية، وبعد موافقة الجهات المختصة أن تقرر زيادة رأسمال الشركة مرة أو عدة مرات بإصدار أسهم جديدة بنفس القيمة الاسمية للأسهم الأصلية بشرط أن يكون رأس المال الأصلي قد دفع بأكمله وبمراعاة ما يقضي به نظام الشركات ويحدد القرار طريقة زيادة رأس المال ويكون للمساهمين أولوية الاكتتاب بالأسهم النقدية الجديدة ويعلم هؤلاء بأولويتهم بالنشر في جريدة يومية عن قرار زيادة رأس المال وشروط الاكتتاب، ويبيدي كل مساهم رغبته في استعمال حقه في الأولوية خلال خمسة عشر يوماً من تاريخ النشر المشار إليه.

وتوزع هذه الأسهم على المساهمين الأصليين الذي طلبوا الاكتتاب بنسبة ما يملكونه من أسهم أصلية بشرط ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة ويوزع الباقي من الأسهم الجديدة على المساهمين الأصليين الذين تقدموا بطلبها يزيد عن نسبة ما يملكونه من أسهم أصلية على ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة وي طرح ما يتبقى من الأسهم للاكتتاب العام.

تخفيض رأس المال:

يجوز بقرار من الجمعية العامة غير العادية، بناءً على مبررات مقبولة، وبعد موافقة وزير التجارة والصناعة تخفيض رأسمال الشركة إذا ما زاد عن حاجتها أو إذا منيت الشركة بخسائر ولا يصدر القرار إلا بعد تلاوة تقرير مراقب الحسابات عن الأسباب الموجبة له وعن الالتزامات التي على الشركة، وأثر التخفيض على هذه الالتزامات وبمراعاة ما يقضي به نظام الشركات، ويبين القرار طريقة التخفيض. وإذا كان التخفيض نتيجة زيادة رأس المال عن حاجة الشركة وجبت دعوة الدائنين إلى إبداء اعتراضاتهم عليه خلال ستين يوماً من تاريخ نشر قرار التخفيض في جريدة يومية توزع في البلد الذي يقع فيه المركز الرئيسي للشركة، فإذا اعترض أحدهم وقدم إلى الشركة مستنداته في الميعاد المذكور وجب على الشركة أن تؤدي إليه دينه إذا كان واجب الدفع أو أن تقدم ضماناً كافياً للوفاء به إذا كان أجلاً.

تشكيل مجلس الإدارة:

يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مكون من تسعة أعضاء يتم تعيينهم من قبل الجمعية العامة العادية لمدة لا تزيد عن ثلاث سنوات وباستثناء ذلك تكون مدة أول مجلس إدارة خمس سنوات تبدأ من تاريخ صدور القرار الوزاري بإعلان تحول الشركة.

الأسهم المؤهلة:

يجب أن يكون عضو مجلس الإدارة مالكا لعدد من أسهم الشركة لا تقل قيمتها الاسمية عن عشرة آلاف (١٠,٠٠٠) ريال سعودي وتودع هذه الأسهم خلال ثلاثين (٣٠) يوماً من تاريخ تعيين العضو لدى أحد البنوك التي يعينها وزير التجارة لهذا الغرض، وتخصص هذه الأسهم لضمان مسئولية أعضاء مجلس الإدارة وتظل غير قابلة للتداول إلى أن تنقضي المدة المحددة لسماع دعوى المسئولية المشار إليها في المادة رقم (٧٦) من نظام الشركات أو إلى أن يفصل في الدعوى المذكورة إن وجدت.

ويقدم عضو مجلس الإدارة من الأشخاص الاعتبارية أسهم ضمان العضوية عن العضو الممثل له أو من يحل محله، وإذا لم يقدم عضو مجلس الإدارة أسهم الضمان في الميعاد المحدد لذلك بطلت عضويته.

العضوية الشاغرة في مجلس الإدارة:

يجب إنهاء عضوية مجلس الإدارة فور انتهاء فترة التعيين أو صلاحياته. فإذا أصبح مركز أحد الأعضاء شاغراً، يجوز للمجلس تعيين عضواً في الوظيفة الشاغرة بصورة مؤقتة بشرط عرض هذا التعيين في أول اجتماع عادي للجمعية العامة لاعتماده. وتكون فترة عمل العضو الجديد المعين في الوظيفة الشاغرة للمدة المتبقية من فترة عمل سلفه فقط. وفي حالة كان عدد أعضاء مجلس الإدارة أقل من النصاب المطلوب للانعقاد الصحيح للمجلس، يجب دعوة الجمعية العامة لعقد اجتماعاً عادياً في أسرع وقت ممكن لتعيين العدد اللازم من الأعضاء.

صلاحيات مجلس الإدارة:

دون الإخلال بالصلاحيات الممنوحة للجمعية العامة، يتم تخويل مجلس الإدارة بالصلاحيات الكاملة لإدارة أعمال الشركة والإشراف على شئونها. ويجوز لمجلس الإدارة، في حدود نطاق سلطاته، تفويض واحد أو أكثر من أعضائها أو غيرهم للقيام بمهمة أو مهام محددة.

وفيما يختص بالأمور المرتبطة ببيع العقارات، يجب على محاضر اجتماع مجلس الإدارة وقراره في هذا الصدد الأخذ في الاعتبار ما يلي:

- سبب بيع العقار؛
- أن يضاهي السعر المدفوع سعر العقارات المماثلة؛
- عدم تأجيل دفع قيمة العقار المباع (ما لم يتم تحديد غير ذلك بواسطة مجلس الإدارة).
- يجوز للمجلس أيضاً الحصول على قروض يزيد أجلها عن ثلاث سنوات مع الأخذ في الاعتبار ما يلي:
- أن لا تزيد قيمة القرض لكل سنة مالية عن ٥٠ بالمائة من إجمالي حقوق الملكية في الشركة.
- يجب أن يوضح قرار الحصول على هذه القروض الهدف الذي سيتم استخدامها فيه.
- يجب أن لا تكون شروط القرض ضارة بمصلحة الشركة أو مساهميه.

مكافآت مجلس الإدارة:

تحدد مكافآت مجلس الإدارة (إن وجدت) حسب المنصوص عليه في اللوائح التنفيذية للشركة وبموجب القرارات والتوجيهات الرسمية الصادرة في هذا الخصوص، وفي حدود أحكام نظام الشركات والقوانين واللوائح المكملة له. يجب أن يتضمن تقرير مجلس الإدارة المقدمة لاجتماع الجمعية العامة العادي، بياناً بكافة الدفعات المقدمة لأعضاء المجلس خلال السنة المالية؛ الرواتب، المشاركة في الأرباح، بدل الحضور، المصروفات والميزات الأخرى. كما يجب أن يتضمن بياناً بالدفعات التي تمت مقابل المهام الفنية والإدارية والاستشارية التي قام بها مجلس الإدارة.

الرئيس والعضو المنتدب والسكرتير:

يعين مجلس الإدارة من بين أعضائه رئيساً كما يجوز له أن يعين من بين أعضائه عضواً منتدباً. يختص رئيس المجلس والعضو المنتدب (في حالة تعيينه)، مجتمعين ومنفردين، بتمثيل الشركة في علاقاتها مع الغير وأمام القضاء والجهات الحكومية، وإدارة الحسابات البنكية وتوقيع الشيكات وفتح الاعتمادات وإصدار خطابات الضمان بخصوص أية أمور تتعلق بالعملاء أو البنوك أو الجهات الحكومية، والتوقيع على كافة أنواع العقود والاتفاقيات وتنفيذها بالإنيابة عن الشركة فيما يختص بالبيع أو الشراء والإقرارات التي يجب على الشركة المشاركة فيها وإجراء التعديلات اللازمة عليها، والتوقيع على اتفاقيات القروض والرهونات؛ والمرافعة والمدافعة والمخاصمة والصلح والإقرار والتحكيم وقبول الأحكام والاعتراض عليها نيابة عن الشركة، ويجوز للرئيس تفويض أشخاص من داخل الشركة أو خارجها للقيام بمهام محددة.

يعين مجلس الإدارة سكرتيراً للمجلس سواء من بين أعضائه أو من غيرهم، ويحدد المجلس مهامه ومكافآته. لا تزيد مدة عضوية رئيس المجلس والعضو المنتدب والسكرتير، إذا كان عضواً في مجلس الإدارة، عن مدة عضوية كل منهم في المجلس، ويجوز دائماً إعادة تعيينهم.

اجتماعات مجلس الإدارة:

يجتمع المجلس بدعوة من رئيسه مرتين في السنة على الأقل وتكون الدعوة خطية ويجوز أن تسلم باليد أو ترسل بالبريد أو الفاكس أو البريد الإلكتروني، ويجب على رئيس المجلس أن يدعو إلى الاجتماع متى طلب إليه ذلك اثنان من الأعضاء على الأقل.

النصاب القانوني والتمثيل:

لا يكون اجتماع المجلس صحيحاً إلا إذا حضره أربعة (٤) أعضاء على الأقل، من بينهم الرئيس أو من ينيبه وفي حالة إنابة عضو مجلس الإدارة عضواً آخر في حضور اجتماعات المجلس يتعين أن تكون الإنابة طبقاً للضوابط الآتية:

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

محاضر الاجتماعات:

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

الجمعية العامة للمساهمين:

يعتبر أي اجتماع صحيح للجمعية العامة ممثلاً لكافة المساهمين ويعقد في المدينة التي يقع بها المركز الرئيسي للشركة ولكل مساهم يمتلك عشرين سهماً على الأقل حق حضور الجمعية العامة وللمساهمين أن يوكل عنه كتابة مساهم آخر من غير أعضاء مجلس الإدارة أو موظفي الشركة في حضور الجمعية العامة.

الجمعية العامة العادية:

فيما عدا الأمور التي تختص بها الجمعية العامة غير العادية، تختص الجمعية العامة العادية بجميع الأمور المتعلقة بالشركة، وتنعقد مرة على الأقل في السنة خلال الستة (٦) شهور التالية لانتهاؤ السنة المالية للشركة كما يجوز دعوة جمعيات عامة عادية أخرى كلما دعت الحاجة إلى ذلك.

الجمعية العامة غير العادية:

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

كيفية انعقاد اجتماعات الجمعية العامة:

تنعقد الجمعيات العامة للمساهمين بدعوة من مجلس الإدارة. وعلى مجلس الإدارة أن يدعو الجمعية العامة العادية إذا طلب ذلك مراقب الحسابات أو

عدد من المساهمين يمثلون خمسة في المائة (٥٪) من رأس المال على الأقل. وتُشَر الدعوة لانعقاد الجمعية العامة في الجريدة الرسمية وصحيفة يومية توزع في المدينة التي يوجد فيها مركز الشركة الرئيسي قبل الموعد المحدد للانعقاد بخمسة وعشرين (٢٥) يوماً على الأقل وتشتمل الدعوة على جدول الأعمال، على أنه طالما أن الأسهم اسمية فيجوز الاكتفاء بتوجيه الدعوة في الميعاد المذكور بخطابات مسجلة. وترسل صورة من الدعوة وجدول الأعمال إلى الإدارة العامة للشركات بوزارة التجارة والصناعة خلال المدة المحددة للنشر.

سجل الحضور في اجتماعات الجمعية العامة:

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

النصاب القانوني للجمعية العامة العادية:

لا يكون الاجتماع العادي للجمعية العامة صحيحاً إلا إذا كان عدد المساهمين الحاضرين فيه يمثلون خمسين بالمائة (٥٠) على الأقل من رأسمال الشركة. في حالة عدم بلوغ النصاب القانوني في الاجتماع الأول، يجب عقد اجتماعاً آخر في غضون ثلاثين (٣٠) يوماً من الاجتماع الأول ونشر الإعلان الخاص بهذا الاجتماع حسب المنصوص عليها في اللوائح التنفيذية للشركة ويعتبر الاجتماع الثاني صحيحاً أيّاً كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

النصاب القانوني للجمعية العامة غير العادية:

لا يكون الاجتماع غير العادي للجمعية العامة صحيحاً إلا إذا كان عدد المساهمين الحاضرين فيه يمثلون خمسين بالمائة (٥٠٪) على الأقل من رأسمال الشركة. في حالة عدم بلوغ النصاب القانوني في الاجتماع الأول، يجب عقد اجتماعاً ثانياً حسب المنصوص عليه في اللوائح التنفيذية للشركة. يعتبر الاجتماع الثاني صحيحاً في حالة حضور عدد من المساهمين يمثلون ربع (١/٤) رأسمال الشركة على الأقل.

حقوق التصويت:

لكل مساهم صوت عن كل سهم يمثله في الجمعية العامة للتحويل، وتحسب الأصوات في الجمعيات العامة العادية وغير العادية على أساس صوت واحد لكل سهم ممثل في الاجتماع.

قرارات الشركاء:

تصدر القرارات في الجمعية العامة للتحويل بالأغلبية المطلقة للأسهم الممثلة فيها وتصدر قرارات الجمعية العامة العادية بالأغلبية المطلقة للأسهم الممثلة في الاجتماع.

كما تصدر قرارات الجمعية العامة غير العادية بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع إلا إذا كان القرار متعلقاً بزيادة أو تخفيض رأس المال أو بإطالة مدة الشركة أو بحل الشركة قبل انقضاء المدة المحددة في نظامها أو باندماج الشركة أو دمجها في شركة أو مؤسسة أخرى فلا يكون القرار صحيحاً إلا إذا صدر بأغلبية ثلاثة أرباع (٤/٣) الأسهم الممثلة في الاجتماع.

مناقشة جدول الأعمال:

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

إجراءات الجمعية العامة:

يرأس اجتماعات الجمعية العامة رئيس مجلس الإدارة، أو من يفوضه في حالة غيابه. ويجب على الرئيس تعيين سكرتيراً للاجتماع وجامعاً للأصوات. كما يجب إعداد محاضر للاجتماع توضح أسماء الحضور من المساهمين بالأصالة أو الوكالة، وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم، وعدد الأصوات المستحقة لهذه الأسهم، والقرارات الصادرة عن الاجتماع، وعدد الأصوات المؤيدة لهذه القرارات وعدد الأصوات المعارضة لها وخلاصة شاملة للمناقشات التي دارت في

الاجتماع. وتدون هذه المحاضر بصفة منتظمة عقب كل اجتماع في سجل خاص يوقعه رئيس الجمعية وسكرتيرها وجامع الأصوات.

تعيين مراقب للحسابات:

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

الاطلاع على السجلات:

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

تقرير مراقب الحسابات:

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

السنة المالية:

تبدأ السنة المالية للشركة من أول يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل سنة على أن السنة المالية الأولى بعد التحويل تبدأ من تاريخ القرار الوزاري الصادر بإعلان التحويل وتنتهي في ٣١ ديسمبر من عام ٢٠٠٨م.

ميزانية الشركة:

يعد مجلس الإدارة في نهاية كل سنة مالية جرداً لقيمة أصول الشركة وخصومها في التاريخ المذكور كما يعد ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر وتقريراً عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنقضية ويتضمن هذا التقرير الطريقة التي يقترحها لتوزيع الأرباح الصافية وذلك خلال فترة لا تتجاوز ستين (٦٠) يوماً قبل الموعد المقرر لانعقاد الجمعية، ويضع المجلس هذه الوثائق تحت تصرف مراقب حسابات الشركة قبل الموعد المقرر لانعقاد الجمعية بخمسة وخمسين (٥٥) يوماً على الأقل ويوقع رئيس مجلس الإدارة الوثائق المشار إليها وتودع نسخ منها في المركز الرئيسي للشركة تحت تصرف المساهمين قبل الموعد المقرر لانعقاد الجمعية العامة بخمسة وعشرين (٢٥) يوماً على الأقل وعلى رئيس مجلس الإدارة أن ينشر في صحيفة توزع في المركز الرئيسي للشركة الميزانية وحساب الأرباح والخسائر و خلاصة وافية من تقرير مجلس الإدارة والنص الكامل لتقرير مراقب الحسابات وأن يرسل صورة من هذه الوثائق إلى الإدارة العامة للشركات قبل انعقاد الجمعية العامة بخمسة وعشرين (٢٥) يوماً على الأقل.

توزيع الأرباح السنوية:

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

- يجنب (١٠٪) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنب متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال.
- يجوز للجمعية العامة العادية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة أن تجنب ٥٪ من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي اختياري وتخصيصه لغرض أو أغراض معينة.
- يجوز للجمعية العامة العادية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة أن توزع من الباقي بعد ذلك دفعة أولى للمساهمين تعادل ٥٪ من رأس المال المدفوع على الأقل.
- يخصص بعد ما تقدم نسبة لا تتجاوز ١٠٪ من الباقي لمكافأة مجلس الإدارة بحيث لا تتعدى في جميع الأحوال الحدود القصوى المسموح بها وفقاً للقرارات والتعليمات الرسمية الصادرة من الجهات المختصة في هذا الشأن.

ويوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية في الأرباح أو ترحل للسنوات التالية.

ويجوز للشركة بعد استيفاء الضوابط الموضوعية من الجهات المختصة توزيع أرباح نصف سنوية وربيع سنوية.

توزيع أرباح الأسهم:

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

خسائر الشركة:

إذا بلغت خسائر الشركة ثلاثة أرباع رأس المال وجب على أعضاء مجلس الإدارة دعوة الجمعية العامة غير العادية للنظر في استمرار الشركة أو حلها قبل انقضاء مدتها المحددة بالنظام الأساسي للشركة، وينشر قرار الجمعية في جميع الأحوال في الجريدة الرسمية.

النزاعات:

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 رفع هذه الدعوة ما زال قائماً، ويجب على المساهم أن يخطر الشركة بعزمه على رفع الدعوى.

حل الشركة وتصفياتها:

عند انقضاء الشركة أو في حالة حلها قبل انقضاء مدتها تقرر الجمعية العامة غير العادية بناءً على اقتراح مجلس الإدارة طريقة التصفية وتعيين مصفي أو أكثر وتحدد صلاحياتهم وأتعابهم وتنتهي سلطة مجلس الإدارة بانقضاء الشركة، ومع ذلك يستمر مجلس الإدارة قائماً على إدارة الشركة إلى أن يتم تعيين المصفي وتحفظ دائرة الشؤون الإدارية بإختصاصاتها بالقدر الذي لا يتعارض مع اختصاصات المصفين.

النشر:

يودع هذا النظام وينشر طبقاً لأحكام نظام الشركات.

١٣. المعلومات القانونية

١٣-١ التأسيس

تأسست الشركة كشركة ذات مسئولية محدودة بسجل تجاري رقم ١٠١٠٠٦٩٦٠٧ بتاريخ ١٤٠٩/١/٩هـ. وبموجب القرار رقم ٣/ق بتاريخ ١٤٢٨/١٢/٢٧هـ (الموافق ٢٠٠٨/١/٦ م)، أعلن وزير التجارة والصناعة تحويل الشركة من شركة ذات مسئولية محدودة إلى شركة مساهمة. يبلغ رأس مال الشركة ٦٣٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي موزع على ٦٣,٠٠٠,٠٠٠ حصة بقيمة ١٠ ريال سعودي لكل حصة. ووافقت الجمعية العامة الغير عادية في الاجتماع المنعقد في ١٤٢٩/٦/١٨هـ الموافق ٢٠٠٨/٦/٢٢ م على رفع رأسمال الشركة بمبلغ ١٧٦,٤٧٠,١١١ ريال سعودي من خلال طرح أسهم زيادة رأس المال للاكتتاب العام ليصبح إجمالي رأسمالها بعد الاكتتاب ٧٤١,١٧٦,٤٧٠ ريال سعودي مقسماً إلى ٧٤,١١٧,٦٤٧ سهماً.

١٣-٢ العمليات

تتمثل الأهداف الرئيسة للشركة في إنشاء المشاريع الصناعية وإدارتها وتشغيلها والاستثمار فيها. تعمل الشركة، من خلال شركاتها التابعة، في العديد من الصناعات المتنوعة الأمر الذي يمكنها من إدارة المخاطر الاستثمارية وتوزيعها بكفاءة وفعالية. وفيما يلي وصف لهيكل ملكية الشركات التابعة وأهدافها.

شركة تبوك للصناعات الدوائية (تبوك الدوائية)

إن شركة تبوك للصناعات الدوائية هي شركة ذات مسئولية محدودة بسجل تجاري رقم ٣٥٥٠٠١٢٩٩٥ بتاريخ ١٤١٥/٧/٢٥هـ. يبلغ رأس مال الشركة ١٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي موزع على ١٠,٣٠٠ حصة بقيمة ١٠,٠٠٠ ريال سعودي لكل حصة مقسمة على النحو التالي:

اسم المساهم	عدد الأسهم	القيمة الإجمالية للأسهم (ريال)	%
أسترا الصناعية	٩,٧٨٥	٩٧,٨٥٠,٠٠٠	٩٥
أسترا كيم	٥١٥	٥,١٥٠,٠٠٠	٥
المجموع	١٠,٣٠٠	١٠٣,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠

المصدر: السجل التجاري

شركة أسترا لمركبات اللدائن المحدودة (أسترا بوليمرز)

إن شركة أسترا لمركبات اللدائن المحدودة هي شركة ذات مسئولية محدودة مسجلة بسجل تجاري رقم ٢٠٥٠٠٢٥٢٦٨ بتاريخ ١٤١٣/١/٢٧هـ. يبلغ رأس مال الشركة ٢٠,٤٠٠,٠٠٠ ريال سعودي موزع على ٢٠٤,٠٠٠ حصة بقيمة ١٠٠ ريال سعودي لكل حصة مقسمة على النحو التالي:

اسم المساهم	عدد الأسهم	القيمة الإجمالية للأسهم (ريال)	%
أسترا الصناعية	١٩٣,٨٠٠	١٩,٣٨٠,٠٠٠	٩٥
أسترا كيم	١٠,٢٠٠	١,٠٢٠,٠٠٠	٥
المجموع	٢٠٤,٠٠٠	٢٠,٤٠٠,٠٠٠	١٠٠

المصدر: السجل التجاري

شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية (أسترا كيم)

إن شركة مجمع أسترا الصناعي للأسمدة والمبيدات الزراعية هي شركة ذات مسئولية محدودة بسجل تجاري رقم ٢٠٥٠٠٣٠٧٣٧ بتاريخ ١٤١٦/٧/١٨هـ. يبلغ رأس مال الشركة ٦٨,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي موزع على ٦٨,٠٠٠ حصة بقيمة ١,٠٠٠ ريال سعودي لكل حصة مقسمة على النحو التالي:

اسم المساهم	عدد الأسهم	القيمة الإجمالية للأسهم (ريال)	%
أسترا الصناعية	٦٤,٦٠٠	٦٤,٦٠٠,٠٠٠	٩٥
الشركة العربية	٣,٤٠٠	٣,٤٠٠,٠٠٠	٥
المجموع	٦٨,٠٠٠	٦٨,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠

المصدر: السجل التجاري

شركة المصنع العالمي لأنظمة المباني المحدودة (شركة المصنع العالمي)

إن شركة المصنع العالمي لأنظمة المباني المحدودة هي شركة ذات مسئولية محدودة بسجل تجاري رقم ١٠١٠١٥٨٥٥ بتاريخ ١١/٤/١٤١٤هـ. يبلغ رأس مال الشركة ٤٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي موزع على ٤,٠٠٠ حصة بقيمة ١٠,٠٠٠ ريال سعودي لكل حصة مقسمة على النحو التالي:

اسم المساهم	عدد الأسهم	القيمة الإجمالية للأسهم (ريال)	%
أسترا الصناعية	٣٨,٠٠٠	٣٨,٠٠٠,٠٠٠	٩٥
أسترا كيم	٢,٠٠٠	٢,٠٠٠,٠٠٠	٥
المجموع	٤٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠

المصدر: السجل التجاري

الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد (الشركة العربية)

إن الشركة العربية لصناعة الأغذية والوسائد هي شركة ذات مسئولية محدودة مسجلة بسجل تجاري رقم ١٠١٠٤٥٨٧٠ بتاريخ ٢٩/١/١٤١٨هـ. يبلغ رأس مال الشركة ٤٥,٧٠٠,٠٠٠ ريال سعودي موزع على ٤,٥٧٠ حصة بقيمة ١٠,٠٠٠ ريال سعودي لكل حصة مقسم على النحو التالي:

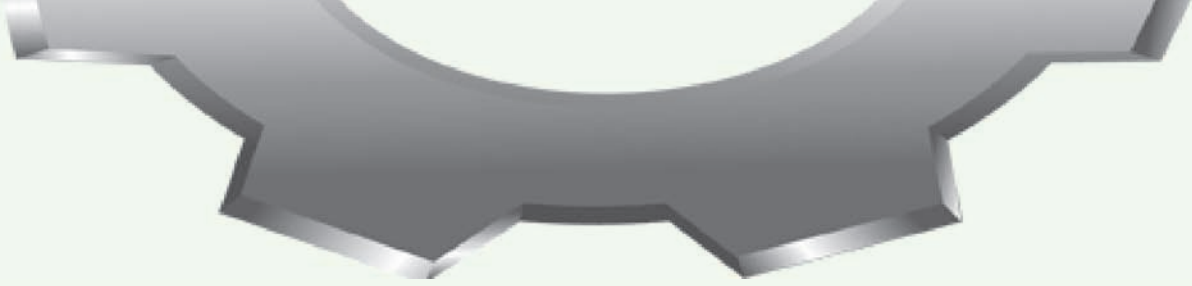
اسم المساهم	عدد الأسهم	القيمة الإجمالية للأسهم (ريال)	%
شركة مجموعة أسترا الصناعية	٤,٣٤٢	٤٣,٤٢٠,٠٠٠	٩٥
أسترا كيم	٢٢٨	٢,٢٨٠,٠٠٠	٥
المجموع	٤٥٧٠	٤٥,٧٠٠,٠٠٠	١٠٠

المصدر: السجل التجاري

١٣- التراخيص والتصاريح الحكومية

حصلت الشركة والشركات التابعة لها على تراخيص وتصاريح من الجهات المختصة لتتمكن من مباشرة عملياتها في المملكة العربية السعودية. وتشمل هذه التراخيص على تراخيص الاستثمارات والتراخيص الصناعية وتصاريح أخرى مطلوبة لكي تتمكن الشركات التابعة لها من العمل في مجالاتها الصناعية. وفيما يلي قائمة التراخيص والتصاريح الحكومية الأخرى الممنوحة للشركة والشركات التابعة لها:

الدولة المصدرة للترخيص	التاريخ	رقم الترخيص	نوع الترخيص	الشركات
المملكة العربية السعودية	١٤٢٨/٢/٢٩هـ	٣٢٢/٢	ترخيص استثمار أجنبي	الشركة
المملكة العربية السعودية	١٤٢٨/٢/٢٠هـ	٤/٢٤٥	ترخيص استثمار أجنبي	أسترا الصناعية
المملكة العربية السعودية	١٤١٥/٧/٢٥هـ	٣٥٥٠١٢٩٩٥	سجل تجاري	تيوك الدوائية
المملكة العربية السعودية	١٤٢٤/٣/١٠هـ	١٠١-٣١-٦٧-١٩٠٠٠	إذن بفتح مؤسسة طبية	تيوك الدوائية
المملكة العربية السعودية	١٤٢٢/٧/٢١هـ	٥٥٧/٦/T/SM	ترخيص بفتح مصنع طبي	تيوك الدوائية
المملكة العربية السعودية	١٤١٧/٣/٧هـ	٢٧٧/٩٦	تسجيل في وزارة الصحة	تيوك الدوائية
المملكة العربية السعودية	١٤١٣/١/٢٧هـ	٢٠٥٠٢٥٣٦٨	سجل تجاري	أسترا بوليمرز
المملكة العربية السعودية	١٤٢٨/٢/٢هـ	١/٢٤٣	ترخيص استثمار أجنبي	أسترا بوليمرز
الإمارات العربية	٢٠٠٦/٥/٦م	٣٧٧٣	ترخيص صناعي	أسترا بوليمرز
جبل علي - الإمارات	٢٠٠٤/٢/١م	٠٤٦٥٤	ترخيص صناعي	أسترا بوليمرز
جبل علي - الإمارات	٢٠٠٥/٨/١م	٠٦٣٨٢	ترخيص تجاري	أسترا بوليمرز
المملكة العربية السعودية	١٤١٦/٧/١٨هـ	٢٠٥٠٣٠٧٣٧	سجل تجاري	أسترا كيم



المملكة العربية السعودية	١٤٢٨/٣/٦هـ	٢/٢٨٠	ترخيص استثمار أجنبي	أسترا كيم
المملكة العربية السعودية	١٤١٤/٤/١١هـ	١٠١٠١١٥٨٥٥	سجل تجاري	شركة المصنع العالمي
المملكة العربية السعودية	١٤٢٨/٢/٢٠هـ	٣/٢٤٤	ترخيص استثمار أجنبي	شركة المصنع العالمي
الأردن	٢٠٠٤/٤/٤م	١٣٦٩	تسجيل شركة	شركة المصنع العالمي
المملكة العربية السعودية	١٤١٨/١/٢٩هـ	١٠١٠١٤٥٨٧٠	سجل تجاري	الشركة العربية
المملكة العربية السعودية	١٤٢٨/٢/٢٠هـ	٢/٢٤٦	ترخيص استثمار أجنبي	الشركة العربية
المملكة العربية السعودية	١٤٢٧/٣/٢٥هـ	٤٤٤٥	القرار الوزاري الخاص بالإعفاء من رسوم الواردات	الشركة العربية

المصدر: التراخيص والتصاريح الحكومية

١٣-٤ صكوك الأراضي

تعمل الشركة والشركات التابعة لها في أراضي تملكها أو تستأجرها. وفيما يلي ملخص ببعض التفاصيل لصكوك الأراضي المملوكة من الشركة و/أو الشركات التابعة لها. لتفاصيل عن الأراضي المستأجرة بواسطة الشركة و/أو الشركات التابعة لها، الرجاء الاطلاع على بند اتفاقيات الإيجار.

الشركات	رقم الصك	التاريخ	المساحة	الموقع
الشركة العربية	١٧٩٧١/١٠	١٤٢٤/١٠/٢٦هـ	٤٥٩٦,٦ متر٢	الرياض
الشركة العربية	٩/٣٤٨	١٣٩٧/٩/٦هـ	٨٤٠ متر٢	الرياض
أسترا كيم*	٧٤	١٤٢١/٨/٢٧هـ	٧٧٠,١٢ متر٢	سكاكا
أسترا كيم*	٧٥	١٤٢١/٨/٢٧هـ	٧٦٧,٤٨ متر٢	سكاكا
أسترا كيم*	٧٦	١٤٢١/٨/٢٧هـ	٧٦٩,٨٩ متر٢	سكاكا
أسترا كيم*	٧٧	١٤٢١/٨/٢٧هـ	٧٦٩,٩٤ متر٢	سكاكا
أسترا كيم*	٧٨	١٤٢١/٨/٢٧هـ	٧٦٤,٤٠ متر٢	سكاكا
أسترا كيم*	٧٩	١٤٢١/٨/٢٧هـ	٧٦٨,٥٠ متر٢	سكاكا
أسترا كيم*	٨٠	١٤٢١/٨/٢٧هـ	٧٥٠ متر٢	سكاكا
تبوك الدوائية	١٠٨-١٠٧	١٤١٥/١/٢٠هـ	٥٠,٠٠٠ متر٢	تبوك
تبوك الدوائية	٥٠٦	١٤١٤/١١/٢٧هـ	٥٨,٠٠٠ متر٢	تبوك

المصدر: أسترا الصناعية

١٣-٥ الملكية الفكرية

تعمل الشركة، من خلال الشركات التابعة لها، على حماية ملكيتها الفكرية بقدر الإمكان. وتكتسب حماية حقوق الملكية الفكرية أهمية خاصة في مجالي الصناعات الدوائية والكيميائية حيث تساعد حماية صنفاً معيناً من الأدوية على تأمين ارتفاع هوامش الربح الخاصة به. ولتحقيق هذه الغاية، لجأت شركة تبوك الدوائية إلى تسجيل أكثر من ٢٠٠ صنف من المنتجات الطبية والعشبية لدى وزارة الصحة السعودية. كما أن لدى شركة أسترا كيم أكثر من ٤٠ علامة تجارية لمنتجاتها مسجلة لدى الجهات المختصة في المملكة العربية السعودية.

* لا تزال هذه الصكوك مسجلة باسم بعض المساهمين (وبصفة خاصة السيد / صبيح المصري)، وجاري حالياً تحويل ملكيتها إلى الشركات التابعة.

وفيما يلي ملخص لاهم العلامات التجارية المسجلة بأسم أسترا كيم:

العلامة التجارية	رقم التسجيل	فترة العلامة	بداية الحماية	نهاية الحماية
الفاسيد×	٩١/٥٦٧	٥	١٤٢٠/١١/١٠ هـ	١٤٣٠/١١/٠٩ هـ
نوغراس	٥٤/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
لارفات	٦٦/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
نوتريمسكس	٥٨/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
مالشيم	٥٩/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
ترميبيان	٦٠/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
سيبرين	٦١/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
نوروس	٦٢/٥٢٠	١	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
فيروستريم	٦٣/٥٢٠	١	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
ماليت	٦٤/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
فلورايل	٦٥/٥٢٠	١	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
تيللر	٥٥/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
باد بوستر	٥٧/٥٢٠	١	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٦ هـ
اكتوسيدول	٥٦/٥٢٠	٥	١٤١٩/٠٨/٢٦ هـ	١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ
كونترا سيكت	٨٤/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ ××
بروموكس	٨٠/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٧/١٤ هـ	١٤٢٨/٠٧/١٣ هـ ××
بون-اويل	٧٩/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ ××
دياديم	٨٣/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ ××
دراغو	٧٨/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ ××
تراكس	٣٥/٦٧٧	٥	١٤٢٣/٠٨/٠٢ هـ	١٤٣٣/٠٨/٠١ هـ
فولير اويل	٣٧/٦٧٧	٥	١٤٢٣/٠٨/٠٢ هـ	١٤٣٣/٠٨/٠١ هـ
سايبردب	٣٤/٦٧٧	٥	١٤٢٣/٠٨/٠٢ هـ	١٤٣٣/٠٨/٠١ هـ
سيمورت	٣٦/٦٧٧	٥	١٤٢٣/٠٨/٠٢ هـ	١٤٣٣/٠٨/٠١ هـ
بيرمين ١٠٠ أي سي	٨٠/٦٨٧	٥	١٤١٩/٠١/١٧ هـ	١٤٢٩/٠١/١٦ هـ
ترايفلور	٦٠/٥٩٠	٥	١٤٢١/٠٤/٢٩ هـ	١٤٣١/٠٤/٢٨ هـ
فارمر	٢٨/٦١٢	١	١٤٢٢/٠٥/٢٤ هـ	١٤٣٢/٠٥/٢٣ هـ
اندوفورس	٩١/٥٩٩	٥	١٤٢٢/٠٢/٢٨ هـ	١٤٣٢/٠٢/٢٧ هـ
ليبرو	٤٥/٦٤١	١	١٤٢٢/١٠/١٥ هـ	١٤٣٢/١٠/١٤ هـ
تريجر ٣	٤٦/٦٤١	١	١٤٢٢/١٠/١٥ هـ	١٤٣٢/١٠/١٤ هـ
فوسجارد	٤٣/٦٤١	١	١٤٢٢/١٠/١٥ هـ	١٤٣٢/١٠/١٤ هـ
فيجرو ٢٨	٤٤/٦٤١	١	١٤٢٢/١٠/١٥ هـ	١٤٣٢/١٠/١٤ هـ
كورسبان	٩٦/٥٢٣	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ
حومي بلاس	٨٩/٥٦٧	١	١٤٢٠/١١/١٠ هـ	١٤٣٠/١١/١٩ هـ ××
بذور فريزنو	١٨/٧١٠	٣١	١٤٢٤/٠٢/١٧ هـ	٢٠١٣/٠١/٠١ م
نيترو هوماكس	٩٠/٥٦٧	١	١٤٢٠/١١/١٠ هـ	١٤٣٠/١١/٠٩ هـ

هيوماكير	١٥/٧٩٤	١	١٤٢٥/٠٦/٠٤ هـ	١٤٣٥/٠٦/٠٣ هـ
كالسيفاييت	١٠٠/٧٧٣	١	١٤٢٥/٠٢/٢٤ هـ	١٤٣٥/٠٢/٢٣ هـ
جرين تيرف	١/٧٧٤	١	١٤٢٥/٠٢/٢٤ هـ	١٤٣٥/٠٢/٢٣ هـ
دراغو كومبي	٨٥/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ ××
ايشيو	٨١/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ ××
سيفنت	٨٢/٤٤٨	٥	١٤١٨/٠٤/١٧ هـ	١٤٢٨/٠٤/١٦ هـ ××
ترانس أكت	٨٩/٥٩٩	٥	١٤٢٢/٠٢/٢٨ هـ	١٤٣٢/٠٢/٢٧ هـ
ديسيبان	٩٠/٥٩٩	٥	١٤٢٢/٠٢/٢٨ هـ	١٤٣٢/٠٢/٢٧ هـ
بريبلانت	٣٩/٦٧٧	٥	١٤٢٣/٠٨/٠٢ هـ	١٤٣٣/٠٨/٠١ هـ
بروكيور	٣٨/٦٧٧	٥	١٤٢٣/٠٨/٠٢ هـ	١٤٣٣/٠٨/٠١ هـ

المصدر: أسترا كيم

* هذه العلامة مازلت مسجلة بأسم أستر الزراعية، وسوف تقوم الشركة بتحويل التسجيل إلى أستر كيم عند تجديد العلامة.
 **جاري حالياً تجديد هذه العلامات.

وفيما يلي ملخص لاهم الاصناف الدوائية المسجلة بأسم شركة تبوك الدوائية:

الاسم التجاري	رقم الشهادة	تاريخ الشهادة	رقم التسجيل
MENTHEX SYRUP	٢٠٠٠/٥٢	١٤٢٠/٨/٢٠ هـ	٩٩/٢٧٧/٧١
CEPHRADINE-TABUK 500 MG VIAL (IV-IM)	٢٠٠١/٨٣٩	١٤٢٢/٦/٧ هـ	٠١/٢٧٧/١٠٠
AVOLEN 60 MG/ 5 ML SYRUP	٢٠٠١/٧٩٠	١٤٢٢/٤/١٧ هـ	٠١/٢٧٧/٩٩
CLOZOLE VAGINAL CREAM	٢٠٠١/٧٨٩	١٤٢٢/٤/١٧ هـ	٠١/٢٧٧/٩٨
PROF 600 MG TAB	٢٠٠١/٧٧٥	١٤٢٢/٣/١٨ هـ	٠١/٢٧٧/٩٧
PROF 400 MG TAB	٢٠٠١/٧٧٤	١٤٢٢/٣/١٨ هـ	٠١/٢٧٧/٩٦
PROF 200 MG TAB	٢٠٠١/٧٧٣	١٤٢٢/٣/١٨ هـ	٠١/٢٧٧/٩٥
HYDROCORTISONE YABUK 1% CREAM	٢٠٠١/٧١٨	١٤٢٢/٢/٢٦ هـ	٩٤/٢٧٧/٠١
HYDROCORTISONE TABUK 1% CREAM	٢٠٠١/٧١٧	١٤٢٢/٢/٢٦ هـ	٠١/٢٧٧/٩٣
VONAL 120 MG/5 MLO SYRUP	٢٠٠٠/٦٨٥	١٤٢٢/١/٢٨ هـ	٠١/٢٧٧/٩١
PROF 100 MG/5 ML SUSP	٢٠٠٠/٧٠٧	١٤٢٢/٢/١٩ هـ	٠١/٢٧٧/٩٢
OYSTERCAL 500 MG F.C TAB	٢٠٠٢/١٣٥	١٤٢٣/٢/١٥ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٨
MICOZOL 2% CREAM	٢٠٠٢/١٣٢	١٤٢٣/٢/١٥ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٧
ACIDAL CHEWABLE TAB	٢٠٠٢/٩٩	١٤٢٣/٢/١٠ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٦
AVOLEN S.R	٢٠٠٢/٧١	١٤٢٣/١/١٣ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٥
ESOPRESS 10 MG TAB	٢٠٠٣/٧٠	١٤٢٤/٢/١٤ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٤
ESOPRESS 10 MG TAB	٢٠٠٢/٧٠	١٤٢٣/١/١٣ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٤
TABICLOR 375 MG/ 5ML ORAL SUSPNSION	٢٠٠٢/٦١	١٤٢٣/١/٣ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٣
SINATEN 100000 IU OINTMENT 15 GM	٢٠٠٢/٦٠	١٤٢٣/١/٣ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٢
ORASOL POWDER	٢٠٠٢/٥٩	١٤٢٣/١/٣ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢١
FOLIVITA TAB	٢٠٠٢/٥٨	١٤٢٣/١/٣ هـ	٠٢-٢٧٧-١٢٠
TOPRAZOLE 40 MG E.C TABLETS	٢٠٠٤/٩١	١٤٢٥/٢/٧ هـ	٠٤-٢٧٧-١٥٨
LOTENSE 5 MG	٢٠٠٣/٤٥٠	١٤٢٤/١١/٢٧ هـ	٠٣-٢٧٧-١٥٧
VASTA 20 MG F.C TAB	٢٠٠٣/٣٤٥	١٤٢٤/٨/١٥ هـ	٠٣-٢٧٧-١٥٥

• 3-277-104	• 1424/8/10	2003/344	VASTA 10 MG F.C TAB
• 3-277-103	• 1424/8/10	2003/342	CALCITEC 200 I.U NASAL SPRAY
• 3-277-102	• 1424/8/10	2003/343	CALCITEC 100 I.U NASAL SPRAY
• 3-277-101	• 1424/8/10	2003/341	CALCITEC 50 I.U NASAL SPRAY
• 3-277-100	• 1424/7/23	2003/327	CLARITT 250 MG /5 ML SUSPENSION
• 3-277-149	• 1424/7/23	2003/320	CLARITT 125 MG/ 5 ML SUSPENSION
• 3-277-106	• 1424/9/21	2003/417	CAPZINOXIMOR 500 MG F.C TABLET
• 6-277-179	• 1427/8/9	2006/209	PROKININ 10 MG F/C TABLETS
• 1/277/09	• 1422/1/28	2000/684	VONAL 200 MG/SUPP
• 1/277/89	• 1421/12/30	2000/620	PROF 600 MG TAB
• 1/277/88	• 1421/12/30	2000/624	PROF 400 MG TAB
• 1/277/87	• 1421/12/30	2000/632	PROF 200 MG TAB
• 1/277/86	• 1421/12/23	2000/611	DEXOFAN 15 MG /5 ML SYRUP
• 1/277/80	• 1421/10/26	2000/060	GRIPINE 2 MG/ 5 ML SYRUP
• 00/277/84	• 1421/7/11	2000/481	TABIGESIC 50 MG/ 5 ML SUSP
• 00/277/83	• 1421/7/0	2000/026	ZETA 20 MG/ GM CREAM
• 00/277/83	• 1421/7/0	2000/026	ZETA 20 MG/ GM CREAM
• 00/277/82	• 1421/7/0	2000/028	EZILLAX 10 GM POWDER (SACHET)
• 2-277-119	• 1422/12/22	2002/38	TABET 0.1% SCALP APPLICATION
• 2-277-118	• 1422/12/22	2002/37	TABETA 0.1% OINTMINT
• 2-277-117	• 1422/11/26	2002/29	VINTEC 5MG/ML RESPIRATOR SOLUTION
• 2-277-116	• 1422/11/16	2002/13	VONAL 100 MG/ML ORAL DROP
• 1-277-110	• 1422/11/2	2001/100	EZIPECT 12.5 MG/5 ML SYRUP
• 1-277-114	• 1422/10/10	2001/104	METFOR 500 MG TAB
• 1-277-113	• 1422/9/4	2001/10	OMIZ 20 MG CAP
• 1-277-112	• 1422/9/4	2001/14	OMIZ 10 MG CAP
• 1/277/111	• 1422/7/20	2001/878	VAVO 2 % CREAM
• 1/277/110	• 1422/7/20	2001/877	VAVO SHAMPOO 2 %
• 3-277-148	• 1424/2/0	2003/09	ZETRON 200 MG/ 5ML POWDER FOR SUSP
• 3-277-147	• 1424/2/0	2003/08	ZETRON 200 MG/ 5 ML POWDER FOR SUSP
• 3-277-146	• 1424/2/0	2003/07	ZETRON 250 MG CAPSULE
• 3-277-140	• 1424/1/20	2003/40	WINEX 400 MG CAP
• 3-277-144	• 1424/1/20	2003/39	WINEX 200 MG CAP
• 2-277-143	• 1423/11/10	2002/403	TABIGESIC 250 MG TAB
• 2-277-142	• 1423/11/10	2002/402	TABIGESIC FORTE TAB
• 2-277-141	• 1423/10/18	2002/426	DICLO-DIVIDO 75 MG DUAL RELEASE CAP
• 2-277-140	• 1423/9/19	2002/397	WINEX 100 MG/5ML ORAL SUSP
• 2-277-139	• 1423/9/4	2002/394	TABICLOR MR 750 MG F.C TAB
• 2-277-178	• 1427/0/18	2006/180	CANDEUR 200 MG CAPSULES
• 6-277-177	• 1427/0/18	2006/184	CANDEUR 150 MG CAPSULES
• 6-277-176	• 1427/0/18	2006/183	CAMDEUR 50 MG CAPSULES
• 6-277-170	• 1427/1/16	2006/22	LOTENSE 10 MG CAPSULES

٠٦-٢٧٧-١٧٤
 ٠٥-٢٧٧-١٧٣
 ٠٥-٢٧٧-١٧٢
 ٠٥-٢٧٧-١٧١
 ٠٥-٢٧٧-١٧٠
 ٠٥-٢٧٧-١٦٩
 ٠٠/٢٧٧/٨١
 ٠٠/٢٧٧/٨٠
 ٠٠/٢٧٧/٧٩
 ٠٠/٢٧٧/٧٨
 ٠٠/٢٧٧/٧٧
 ٠٠/٢٧٧/٧٦
 ٠٠/٢٧٧/٧٥
 ٠٠/٢٧٧/٧٤
 ٠٠/٢٧٧/٧٣
 ٠٠/٢٧٧/٧٢
 ٠١/٢٧٧/١١٠
 ٠١/٢٧٧/١٠٩
 ٠١/٢٧٧/١٠٨
 ٠١/٢٧٧/١٠٧
 ٠١/٢٧٧/١٠٦
 ٠١/٢٧٧/١٠٥
 ٠١/٢٧٧/١٠٤
 ٠١/٢٧٧/١٠٣
 ٠١/٢٧٧/١٠٢
 ٠١/٢٧٧/١٠١
 ٠٢/٢٧٧/١٣٨
 ٠١/٢٧٧/١٣٧
 ٠٢/٢٧٧/١٣٦
 ٠٢/٢٧٧/١٣٥
 ٠٢/٢٧٧/١٣٤
 ٠٢/٢٧٧/١٣٣
 ٠٢/٢٧٧/١٣٢
 ٠٢/٢٧٧/١٣١
 ٠٢/٢٧٧/١٣٠
 ٠٢/٢٧٧/١٢٩
 ٠٥/٢٧٧/١٦٨
 ٠٥/٢٧٧/١٦٧
 ٠٥/٢٧٧/١٦٦
 ٠٥/٢٧٧/١٦٥
 ٠٥/٢٧٧/١٦٤
 ٠٥/٢٧٧/١٦٣

١٤٢٧/١/١٦
 ١٤٢٦/٩/٣
 ١٤٢٦/٥/١
 ١٤٢٦/٥/١
 ١٤٢٦/٤/٨
 ١٤٢٦/٤/٨
 ١٤٢١/٣/١٦
 ١٤٢١/٣/٢
 ١٤٢١/٣/٢
 ١٤٢١/١/١١
 ١٤٢١/١/٤
 ١٤٢٠/١١/٢١
 ١٤٢٠/١١/٢١
 ١٤٢٠/١١/١٦
 ١٤٢٠/١٠/١٦
 ١٤٢٠/٨/٢٠
 ١٤٢٢/٧/٢٠
 ١٤٢٢/٧/٢٠
 ١٤٢٢/٧/٢٠
 ١٤٢٢/٧/٦
 ١٤٢٢/٦/٢٨
 ١٤٢٢/٦/١٨
 ١٤٢٢/٦/٧
 ١٤٢٢/٦/٧
 ١٤٢٢/٦/٧
 ١٤٢٣/٧/٢٩
 ١٤٢٣/٧/١٠
 ١٤٢٣/٦/٢٥
 ١٤٢٣/٦/١٩
 ١٤٢٣/٦/١٢
 ١٤٢٣/٥/١٧
 ١٤٢٣/٥/١٠
 ١٤٢٣/٥/١٠
 ١٤٢٣/٥/١٠
 ١٤٢٣/٤/٢٨
 ١٤٢٦/٤/٨
 ١٤٢٦/١/٢٧
 ١٤٢٥/١٢/٢١
 ١٤٢٥/١٢/٢١
 ١٤٢٥/١٢/٢١

٢٠٠٦/٢٢
 ٢٠٠٥/١٩٣
 ٢٠٠٥/١٢٢
 ٢٠٠٥/١٢١
 ٢٠٠٥/٩٩
 ٢٠٠٥/٩٨
 ٢٠٠٠/٢٨٧
 ٢٠٠٠/٢٨٦
 ٢٠٠٠/٢٨٥
 ٢٠٠٠/١٧٨
 ٢٠٠٠/١٧١
 ٢٠٠٠/١٥٣
 ٢٠٠٠/١٥٢
 ٢٠٠٠/١٠٧
 ٢٠٠٠/١٠٦
 ٢٠٠٠/٥٣
 ٢٠٠١/٨٧٧
 ٢٠٠١/٨٧٦
 ٢٠٠١/٨٧٥
 ٢٠٠١/٨٧٤
 ٢٠٠١/٨٧١
 ٢٠٠١/٨٥٦
 ٢٠٠١/٨٥٥
 ٢٠٠١/٨٤٢
 ٢٠٠١/٨٤١
 ٢٠٠١/٨٤٠
 ٢٠٠٢/٣٦٧
 ٢٠٠٢/٣٤٥
 ٢٠٠٢/٣١٩
 ٢٠٠٢/٣٠٧
 ٢٠٠٢/٢٩٤
 ٢٠٠٢/٢٦٤
 ٢٠٠٢/٢٤٣
 ٢٠٠٢/٢٤٢
 ٢٠٠٢/٢٣٥
 ٢٠٠٢/١٧٣
 ٢٠٠٥/٩٧
 ٢٠٠٥/٢٣
 ٢٠٠٥/٨
 ٢٠٠٥/٧
 ٢٠٠٥/٣
 ٢٠٠٥/٢

TOPRAZOLE 20 MG ENTERIC COATED TABLETS
 NEURO-B FILM COATED TABLETS
 QUINOX 750 MG TABLET
 ZETACORT CREAM
 VELOSEF 1GM VIAL
 VELOSEF 250 MG/5 ML SUSPENSION
 ENERVIT F.C.TAB
 QUINOX 500 MG TAB
 QUINOX 250 MG TAB
 EPTOL 100 MG/5ML ORAL SUSPENSION
 DERMA-T 10 MG TOPICAL LOTION
 ORTHOCAM 0.5 GEL
 CLOZOLE 1% TOPICAL SOLUTION
 METFOR 850 MG TBB
 METFOR 500 MG TBB
 RANID 150 MG F.C.TAB
 VAVO SHAMPOO 2%
 VONAL 120 MG SUSP
 VINTEC 2MG/5ML SYRUP
 GLIZIDE 80 MG TAB
 SINATEN 100000 LU VAG.TAB
 VONAL 500MG TAB
 NOSPAN 10MG F.C TABLET
 CANAR 100 MG TABLET
 CANAR 50MG TABLET
 CEPHRADINE – TABUK 1GM VIAL (IV – IM)
 MICOZOL 2% CREAM
 ARTIZ 10MG F.C TABLET
 SINATEN 500000 IU/5ML ORAL SUSP
 CLOZOLE 0.1% TOPICAL CREAM
 ACIDAL SUSP
 RANACID 75MG/5ML SYRUP
 CLARITT 500MG FILM COATED TAB
 CLARITT 250MG FILM COATED
 VALIREC 200 MG/5ML SYRUP
 LINZ 20 MG CAPSULE
 VELOSEF 500MG CAPSULE
 METFOR XR 500MG TABLETS
 MEIACT 400 MG FILM COATED
 MEIACT 200MG FILM COATED TABLETS
 CLARITT XL 500MG EXTENDED RELEASE TAB
 LOPRA 40 MG TABLET

٠٥/٢٧٧/١٦٢	١٤٢٥/١٢/٢١ هـ	٢٠٠٥/١	LOPRA 20 MG TABLET
٠٤/٢٧٧/١٦١	١٤٢٥/٣/١٤ هـ	٢٠٠٤/١٣٢	FEXODINE 120 MG TABLET
٠٤/٢٧٧/١٦٠	١٤٢٥/٣/١٤ هـ	٢٠٠٤/١٣١	FEXODINE 180 MG TABLET
٠٤/٢٧٧/١٥٩	١٤٢٥/٢/٧ هـ	٢٠٠٤/٩٢	TOPRAZOLE 40MG E.C TABLETS
٢٠٠٦/١٠٤٨/٩	١٤٢٧/٣/٤ هـ	٢٠٠٦/٦١	GENSO PLUS
٢٠٠٥/١٠٤٨/٨	١٤٢٦/٣/٢٢ هـ	٢٠٠٥/٨٤	PIODINE VAGINAL DOUCHE 120 ML
٢٠٠٥/١٠٤٨/٧	١٤٢٦/٣/٢٢ هـ	٢٠٠٥/٨٣	POVIDONE GARGLE AND MOUTH WASH 120 ML
٢٠٠٤/١٠٤٨/٦	١٤٢٥/٤/٤ هـ	٢٠٠٤/٣٠	MEMOREX FILM COATED TABLETS
٢٠٠٢/١٠٤٨/٥	١٤٢٣/١١/٢٢ هـ	٢٠٠٣/٢	SEACAL SYRUP
٢٠٠٢/١٠٤٨/٤	١٤٢٣/١١/٢٢ هـ	٢٠٠٣/١	SEACAL CACIUM TAB
٢٠٠٢/١٠٤٨/٣	١٤٢٣/٣/٨ هـ	٢٠٠٢/١١٦	GENSO SYRUP 250 ML
٢٠٠١/١٠٤٨/٢	١٤٢٢/٥/١٥ هـ	٢٠٠١/٤٣٠	GENSO 500
١٩٩٨/١٠٤٨/١	١٤٢٢/٥/١٥ هـ	٢٠٠٠/٢٤	SWEETAB

المصدر: تبوك الدوائية

١٣-٦ عقود التأمين

تسعى الشركة إلى التأمين ضد مخاطر معينة لحماية استثماراتها في الصناعات المختلفة التي تعمل فيها الشركات التابعة وتشمل التغطية التأمينية على تأمين الممتلكات والمعدات ضد كافة الأخطار، تأمين الربح الضائع وانقطاع العمل، تأمين السيارات الخاصة والتجارية ضد كافة الأخطار، التأمين البحري، تأمين تعويض العمال، تأمين المسؤولية القانونية على المنتجات والتأمين على النقد في الصندوق أو بالطريق أو خيانة الأمانة. وفيما يلي ملخص لأهم بواليص التأمين:

الشركة	رقم البوليصة	الشركة التأمين	تاريخ انتهاء البوليصة	إجمالي التأمين (ريال سعودي)	الغرض
شركة تبوك الدوائية	٢/ZF/٤٠	شركة أكسا للتأمين	٢٠٠٧/١٢/٠٤	٣٠٠,٠٠٠	تأمين ضد سؤ أمانة الموظفين
شركة تبوك الدوائية	٩/ZM/٤٠	شركة أكسا للتأمين	٢٠٠٧/١٢/٠٤	١٠٠,٠٠٠	تأمين ضد سرقة الأموال النقدية وسرقة وإحداث أضرار بالخزنة التي تحتوي على الأموال
شركة تبوك الدوائية	٢١/FX/٤٠	شركة أكسا للتأمين	٢٠٠٧/٠٩/٢٢	١٣٨,٥٨٢	تأمين ضد الحريق
شركة أسترا كيم	٣٦٩٥٤	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٥,٦٩٤,٤٠٥	تأمين ضد تعطل الآلات
شركة أسترا كيم	٦٠٢٥٧١	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٤١,١٦٥,٣٦٦	تأمين ضد جميع المخاطر على الممتلكات
شركة أسترا كيم	٥٠٦٥٩	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	تأمين على الشحن البحري
شركة أسترا كيم	٦٠٢٥٧٢	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٨,١١١,٣٨٣	تأمين ضد خسارة الأرباح
شركة أسترا كيم	٥٠٦٥٨	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٥٠٠,٠٠٠	تأمين ضد جميع المخاطر من خلال الشحن البحري والبحري والبري
شركة أسترا كيم	٦٦٠٢١٩	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	١٠,٠٠٠,٠٠٠	تأمين شامل ضد المسؤولية العامة
شركة أسترا كيم	٦٣٣٢٥٨	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٣,٥٠٠,٠٠٠	تأمين على السيارات
شركة أسترا كيم	٦٧٠١٧١	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٥,٠٠٠,٠٠٠	تأمين على الأموال
شركة أسترا كيم	٦٧٥٠٣٥	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٢٣,٠٠٠	تأمين على ضمان وإخلاص الموظفين
شركة أسترا كيم	٦٠٢٥٧٠	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٢٦,٧٢١,٨٠٠	تأمين ضد خسارة الأرباح
شركة أسترا كيم	٥٠٦٤٩	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٦,٠٠٠,٠٠٠	تأمين ضد جميع المخاطر من خلال الشحن البحري والبحري والبري
شركة أسترا كيم	٥٠٦٥٠	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٧,٠٠٠,٠٠٠	تأمين من خلال النقل البري

شركة أسترا كيم	٦٧٥٠٣٤	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٤,١٢٥,٠٠٠	تأمين على ضمانة وإخلاص الموظفين
شركة أسترا كيم	٦٠٢٥٦٩	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٢٧,٧٥٠,٠٠٠	تأمين ضد جميع المخاطر على الممتلكات
شركة أسترا كيم	٦٦٠٢١٨	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	١٠,٠٠٠,٠٠٠	تأمين شامل ضد المسؤولية العامة
شركة أسترا كيم	٥٠٦٥٣	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٧,٠٠٠,٠٠٠	تأمين من خلال النقل البحري
شركة أسترا كيم	٥٠٦٥٢	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	١٠,٠٠٠,٠٠٠	تأمين من خلال الشحن البحري
شركة أسترا كيم	٦٣٣٢٥٦	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٣,٥٠٠,٠٠٠	تأمين على السيارات
شركة أسترا كيم	٦٧٠١٧٠	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٤٠٠,٠٠٠	تأمين على الأموال
شركة أسترا كيم	٣٦٩٥١	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٦٠,٠٠٠	تأمين على مصنع المقاول وآلاته
شركة أسترا كيم	٥٠٦٥١	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٣٥,٠٠٠,٠٠٠	تأمين ضد جميع المخاطر من خلال الشحن البحري والبحري والبحري
الشركة العربية	٦٠٢٥٦٠	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٢٢,٣٥٠,٠٠٠	تأمين ضد جميع المخاطر على الممتلكات
الشركة العربية	٦٣٣٢٤٩	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٣,٠٠٠,٠٠٠	تأمين على السيارات
الشركة العربية	٦٠٢٥٦١	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٧,٥٠٠,٠٠٠	تأمين ضد خسارة الأرباح
الشركة العربية	٣٦٩٥٠	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	١٢٥,٠٠٠	تأمين على مصنع المقاول وآلاته
الشركة العربية	٦٦٠٢١٥	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٥,٠٠٠,٠٠٠	تأمين شامل ضد المسؤولية العامة
شركة المصنع العالمي	٦٠٢٥٥٦	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٩٥,٠٠٠,٠٠٠	تأمين على جميع المخاطر ضد الممتلكات
شركة المصنع العالمي	٦٠٢٥٥٧	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٣٢,٥٠٠,٠٠٠	تأمين ضد خسارة الأرباح
شركة المصنع العالمي	٦٧٠١٦٦	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٥٣,٥٠٠	تأمين على الأموال
شركة المصنع العالمي	٥٠٦٣٦	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٦٠,٠٠٠,٠٠٠	تأمين ضد جميع المخاطر من خلال الشحن البحري والبحري والبحري
شركة المصنع العالمي	٦٦٠٢١٣	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٥,٠٠٠,٠٠٠	تأمين شامل ضد المسؤولية العامة
شركة المصنع العالمي	٦٣٣٢٤٧	الشركة الأردنية للتأمين المحدودة	٢٠٠٨/٠٣/٣١	٣,٥٠٠,٠٠٠	تأمين على السيارات
شركة أسترا بوليمرز	لا يوجد	شركة رويال أند سن ألاينس للتأمين	٢٠٠٨/٠٢/٢٩	٨١,٢٣٧,٠٠٠	تأمين ضد جميع المخاطر على الممتلكات وانقطاع العمل في المصانع
شركة أسترا بوليمرز	لا يوجد	شركة رويال أند سن ألاينس للتأمين	٢٠٠٨/٠٢/٢٩	٩٩٠,٠٠٠	تأمين على المصانع والمعدات
شركة أسترا بوليمرز	لا يوجد	شركة رويال أند سن ألاينس للتأمين	٢٠٠٨/٠٢/٢٩	١,٢١١,٠٠٠	تأمين على السيارات الخاصة والتجارية
شركة أسترا بوليمرز	لا يوجد	شركة رويال أند سن ألاينس للتأمين	٢٠٠٨/٠٢/٢٩	حدود التعويض ١,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي حدود التعويض هو ٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي بالنسبة	تأمين على تعويض العمال ومسئولية صاحب العمل
شركة أسترا بوليمرز	لا يوجد	شركة رويال أند سن ألاينس للتأمين	٢٠٠٨/٠٢/٢٩	و ٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي بالنسبة للمسئولية العامة للمسئولية الناتجة عن المنتجات	تأمين ضد المسؤولية العامة والمسئولية الناتجة عن المنتجات

المصدر: أسترا الصناعية

ويملك السيد صبيح المصري ٨٢, ٩٪ من أسهم الشركة الأردنية للتأمين المحدودة المذكورة أعلاه، وبالتالي ستخضع جميع عقود تجديد بواليص التأمين مع الشركة الأردنية للتأمين المحدودة وأية عقود وإتفاقية أخرى مع أعضاء مجلس الإدارة ذات العلاقة لموافقة الجمعية العامة للشركة، على ألا يحق لأعضاء مجلس الإدارة المعنيين التصويت على أي قرار يتخذ بشأنها. وسوف تقوم الشركة بتطبيق المادة ٦٩ من نظام الشركات على جميع صفقات الأطراف ذات العلاقة وسيتم عرض هذه الصفقات على أول جمعية عامة عادية تعقدها الشركة.

الاتفاقيات التشغيلية لتبوك الدوائية:

أبرمت شركة تبوك الدوائية الاتفاقيات التالية:

- اتفاقية توريد مع وزارة الصحة السعودية لتزويدها بمنتجات شركة تبوك الدوائية. وبدأت هذه الاتفاقية حيز التنفيذ في ٦/٩/٢٠٠٦م وتسري لمدة عام من تاريخ التوقيع.
- اتفاقية توزيع مع أنتولا للرعاية الصحية AB (بصيغتها المعدلة) بتاريخ ١٩/١١/٢٠٠٠م للتوزيع الحصري لمنتجات شركة تبوك الدوائية في الدول الاسكندنافية (النرويج، السويد، الدنمارك وفنلندا)، ومدة هذه الاتفاقية خمس سنوات تجدد تلقائياً. يتم تسوية النزاعات التي قد تنشأ بخصوص هذه الاتفاقية وفقاً لأنظمة التحكيم المعتمدة للغرفة التجارية العالمية في مدينة لندن- إنجلترا.
- اتفاقية بتاريخ ١٢/١٢/٢٠٠٥م مع شركة مديس لتزويد شركة تبوك الدوائية ببعض المنتجات في تركيا، مدتها خمس سنوات تجدد تلقائياً، يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق القضاء الألماني وأمام محكمة فرانكفورت. وقد أبرمت شركة تبوك الدوائية اتفاقية اضافية بنفس التاريخ تعطيها الحق باستخدام معلومات محمية مما يمكنها من الحصول على التراخيص اللازمة لتصنيع وبيع واستعمال بعض المنتجات.
- اتفاقية ترخيص مع شركة سنكلير الدوائية المحدودة بتاريخ ٢٥/٠٥/٢٠٠٦م لمنح شركة تبوك الدوائية الحق باستيراد وتسويق وبيع وتوزيع بعض المنتجات في منطقة الخليج (الإمارات وكويت، وقطر، والبحرين، وعمان واليمن) ومصر ولبنان، والأردن وسوريا، والجزائر، وتونس، والسودان، والمغرب. ومدة هذه الاتفاقية هي عشر سنوات من تاريخ توقيعها قابلة للتجديد. يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق التحكيم في مدينة لندن وفقاً لأنظمة التحكيم المعتمدة للغرفة التجارية العالمية.
- اتفاقية ترخيص/تزويد بتاريخ ١٦/١٠/٢٠٠٥م بين شركة أرو جنريك ساس وشركة ولدينغ (بصفتها شريكة لشركة تبوك الدوائية بموجب اتفاقية شراكة) تمنح شركة ولدينغ الحق في الحصول على ترخيص لتسويق بعض المنتجات في فرنسا. ومدة هذه الاتفاقية هي خمس سنوات من تاريخ توقيعها قابلة للتجديد يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق التحكيم في مدينة باريس وفقاً لأنظمة التحكيم المعتمدة للغرفة التجارية العالمية.
- اتفاقية بتاريخ ٠٧/١١/٢٠٠٥م لتزويد حصرياً شركة ستادا أرزنيमितل أج ببعض منتجات شركة تبوك الدوائية في فرنسا. ومدة هذه الاتفاقية هي خمس سنوات قابلة للتجديد. يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق القضاء الألماني أمام محكمة فرانكفورت.
- اتفاقية ترخيص/تزويد بتاريخ ١٢/٠٥/٢٠٠٢م بمنح لشركة سيركلم فارما الحق الغير الحصري للحصول على حقوق توزيع وتسويق بعض المنتجات في البرتغال. ومدة هذه الاتفاقية هي خمس سنوات من تاريخ توقيعها قابلة للتجديد. يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق القضاء السويسري أمام محكمة زيوريخ.
- اتفاقية بتاريخ ٢٧/٠٢/٢٠٠٤م لمنح شركة أوبال للرعاية الصحية المحدودة حق تسويق بعض المنتجات في المملكة المتحدة وجنوب أيرلندا. ومدة هذه الاتفاقية هي خمس سنوات من تاريخ توقيعها قابلة للتجديد. يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق القضاء السويسري أمام محكمة زيوريخ.
- اتفاقية ترخيص/تزويد بتاريخ ٠٨/٠١/٢٠٠٧م مع مختبرات بابلو كساراس.ر.ل لمنح شركة تبوك الدوائية ترخيص لاستعمال حقوق أدبية وفكرية تمكنها من التطوير والتغليف والاستحصال على الموافقة التنظيمية والتسويق في السعودية، والإمارات المتحدة، الكويت، وعمان، وقطر، والبحرين، واليمن، والأردن والجزائر. ومدة هذه الاتفاقية هي عشر سنوات من تاريخ توقيعها قابلة للتجديد. يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق التحكيم في المملكة المتحدة وفقاً لأنظمة التحكيم المعتمدة للغرفة التجارية العالمية.
- اتفاقية شراكة بتاريخ ٠٥/٠٨/٢٠٠٣م بين شركة تبوك الدوائية وشركة ولدينغ في ما يتعلق بتسجيل وتسويق بعض المنتجات الطبية. وتظل هذه الاتفاقية صالحة ما لم يعطي احد الاطراف انذار بالاغلاق مدته سنة على الاقل. يتم تسوية أي نزاع حول هذه الاتفاقية عن طريق القضاء السويسري أمام محكمة زيوريخ.

الاتفاقيات المبرمة مع أسترا بوليمرز:

إن جزءاً كبيراً من أعمال شركة أسترا بوليمرز (إما من خلال مكتبها في الدمام أو فرعها في جبل علي) يتم تنفيذه عن طريق طلبات الشراء والبيع التي تكون في الغالب وفقاً للشروط الأساسية لشركة أسترا بوليمرز وفيما عدا ذلك، أبرمت شركة أسترا بوليمرز اتفاقية تصنيع مع شركة سيبا للكيماويات المتخصصة (Ciba Specialty Chemicals Inc) بتاريخ ٢٠٠٢/١/١م. وتسري هذه الاتفاقية لمدة عشر سنوات. وبموجب هذه الاتفاقية، تقوم شركة أسترا بوليمرز بالتصنيع لشركة سيبا خلطات من المواد المضافة وشراء المواد الأولية من شركة سيبا لإنتاج هذه المواد. وتتضمن هذه الاتفاقية على التزامات حصرية وغير تنافسية تكون بموجبها شركة سيبا ملزمة بعدم تصنيع الخلطات المحددة في الاتفاقية أو حتى استيرادها. وتقتصر هذه الاتفاقية الحصرية على المملكة العربية السعودية، البحرين، الكويت، سلطنة عمان، قطر والإمارات العربية المتحدة. وتخضع هذه الاتفاقية لأحكام القانون الإنجليزي.

الاتفاقيات المبرمة مع أسترا كيم:

إن جزءاً كبيراً من أعمال شركة أسترا كيم يتم تنفيذه عن طريق طلبات الشراء والبيع لمرة واحدة. وفيما عدا ذلك، أبرمت شركة أسترا كيم عدداً من الاتفاقيات الهامة والتي تشمل ما يلي:

- اتفاقية وكالة مع شركة هلال للمنتجات الصيدلانية ("هلال") بتاريخ ١٤٢٣/٧/٢١هـ. أبرمت هذه الاتفاقية أصلاً مع شركة أسترا الزراعية وجاري العمل على تحويلها لشركة أسترا كيم كجزء من عملية إعادة التنظيم. بموجب هذه الاتفاقية، تعتبر شركة أسترا الزراعية الوكيل الحصري لمنتجات هلال في المملكة العربية السعودية. تتضمن هذه المنتجات أدوية ومنتجات بيطرية. وتسري الاتفاقية لمدة ثلاث سنوات، تجددت بصورة تلقائية وفقاً لنصها. ويقتصر نطاق الوكالة على المملكة العربية السعودية فقط. بموجب هذه الاتفاقية، يحق لشركة أسترا الزراعية الحصول على نسبة مئوية محددة من قيمة المنتجات التي تبيعها في المملكة العربية السعودية بالنيابة عن شركة هلال. تخضع هذه الاتفاقية لقوانين المملكة العربية السعودية ومحاكمها القضائية.
- اتفاقية وكالة مع مختبرات سينافيزا اس إيه ("سينافيزا") بتاريخ ١٤١٦/١٢/١٧هـ. أبرمت هذه الاتفاقية أصلاً مع شركة أسترا الزراعية وجاري تحويلها لشركة أسترا كيم كجزء من عملية إعادة التنظيم. بموجب هذه الاتفاقية، تعتبر شركة أسترا الزراعية الوكيل الحصري لمنتجات سينافيزا في المملكة العربية السعودية. تتضمن هذه المنتجات أدوية بيطرية، مطهرات، مبيدات حشرية ومواد أخرى تنتجها سينافيزا وتسري هذه الاتفاقية لمدة خمس سنوات وتسري الاتفاقية لمدة ثلاث سنوات، تجددت بصورة تلقائية وفقاً لنصها. ويقتصر نطاق الاتفاقية على المملكة العربية السعودية فقط وهي تخضع لقوانين المملكة العربية السعودية ومحاكمها القضائية.
- اتفاقية تصنيع تعاقدية مع شركة FMC - قسم المنتجات الزراعية، بتاريخ ٢٠٠٢/١٢/٣م. بموجب هذه الاتفاقية، تحصل شركة أسترا كيم على ترخيص ببيع المنتجات التي تحمل العلامة التجارية لشركة FMC والتي يتم تصنيعها بواسطة شركة أسترا كيم. تقوم شركة FMC بتوفير جزءاً من المواد الأولية اللازمة لعملية الإنتاج وتكون شركة أسترا كيم ملزمة بتطبيق تعليمات الإنتاج المقدمة من شركة FMC. تمنح شركة FMC أيضاً، بموجب هذه الاتفاقية، ترخيصاً خالياً من الرسوم لشركة أسترا كيم لاستخدام بعض علاماتها التجارية. انتهت مدة الاتفاقية في ٢٠٠٦/١٢/٣١م ولكن تم تجديدها تلقائياً لمدة عام واحد من ذلك التاريخ. تخضع هذه الاتفاقية للقوانين السارية في ولاية بنسلفانيا ويتم تسوية النزاعات عن طريق التحكيم في لندن.

الاتفاقيات التشغيلية لشركة المصنع العالمي:

كما الحال بالنسبة لشركة أسترا بوليمرز وشركة أسترا كيم، فإن جزءاً كبيراً من أعمال شركة المصنع العالمي يتم تنفيذه عن طريق طلبات الشراء والبيع. وفيما عدا ذلك، ونظراً لطبيعة أعمالها، يشترك المصنع العالمي في العديد من المقاولات المختلفة من خلال عقود من الباطن لتوريد وإنشاء المباني/ المنشآت الحديدية كجزء من مشاريع البناء الكبرى. تشمل إحدى اتفاقيات المقاولات من الباطن عقداً من الباطن مع شركة دويادق السعودية المحدودة لتوريد وإنشاء الهياكل الحديدية كجزء من مشروع "خط ألوان الحديد" (Hadeed Color Line Project) في الجبيل - المملكة العربية السعودية. ودخلت الاتفاقية حيز التنفيذ في ٢٠٠٦/٤/٢م وتشمل التصميم، التوريد، التصنيع والتسليم في موقع المشروع في الجبيل لكافة عناصر الهياكل والإنشاءات الحديدية اللازمة للمشروع.

أبرمت شركة المصنع العالمي لأنظمة المباني المحدودة أيضاً اتفاقية تصنيع وتوريد مع شركة اليمامة للحديد المسلح المحدودة لتصنيع مباني حديدية جاهزة وتوريدها إلى موقع المشروع في المدينة الصناعية الثانية في جيزان. ودخلت الاتفاقية حيز التنفيذ في ١٧/٤/٢٠٠٥م.

اتفاقيات التشغيل للشركة العربية:

أبرمت الشركة العربية اتفاقية ترخيص مع شركة أوفيشيال بيلوتيكس المحدودة بتاريخ ١/١/٢٠٠٦م. بموجب هذه الاتفاقية، حصلت الشركة العربية على ترخيص لتصنيع وتوزيع وبيع منتجات تحمل العلامات التجارية "كانون ورويال كانون فاميلي". تشمل المنتجات المدرجة في الاتفاقية الأغذية، الشراشف، البطانيات ومفارش الأسرة. إن مدة هذا الترخيص يسري من ١/١/٢٠٠٦م حتى ٣١/١٢/٢٠١٠م. يقتصر الترخيص، بموجب هذه الاتفاقية، على المنطقة الجغرافية التي تضم المملكة العربية السعودية، الإمارات العربية المتحدة، لبنان، الكويت، قطر، سلطنة عمان، البحرين، اليمن، سوريا، مصر، تونس، قبرص، العراق، إيران والأردن. ويمنح الترخيص حق حصري للشركة العربية ولا يمكن تحويله لأي طرف آخر. تخضع هذه الاتفاقية للقوانين السارية في ولاية نيويورك بالولايات المتحدة الأمريكية.

إضافة على ذلك، تمكنت الشركة العربية، من خلال قيامها مؤخراً بشراء أصول شركة المصري والخلف، من الحصول على ترخيص لتصنيع وتسويق المنتجات التي تحمل علامة "ديزني" التجارية. وهذا الترخيص ممنوح من شركة هاوستيكس المحدودة (شركة مرخصة لاستخدام علامات ديزني التجارية) لشركة المصري والخلف بموجب تفويض بتاريخ ١٥/٧/٢٠٠٥م. يشمل الترخيص مملكة البحرين، مصر، الأردن، الكويت، لبنان، سلطنة عمان، قطر، المملكة العربية السعودية، الإمارات العربية المتحدة واليمن.

١٣-٨ اتفاقيات الأطراف ذات العلاقة

تتعامل الشركات التابعة مع أطراف ذات العلاقة والتي تتضمن شركات ومؤسسات يمتلكها (كلياً أو جزئياً) بعض مساهمي الشركة. تتم هذه المعاملات بصفة عامة وفقاً لطلبات شراء/بيع مباشرة لأغراض محددة وقد اقرت إدارة الشركة بأن جميع الاتفاقيات مع الأطراف ذات العلاقة أبرمت على أسس تجارية، وبلغت قيمة المبيعات المتعلقة بالأطراف ذات العلاقة، كما هو موضح في القوائم المالية المراجعة للشركة خلال السنة المنتهية ٣١/١٢/٢٠٠٦م، مبلغاً وقدره ٢٢٨, ٥٥٤, ٥ ريال سعودي. وفيما يلي موجز باهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.

معاملات الأطراف ذات العلاقة لتبوك الدوائية:

لشركة تبوك الدوائية صفقات معينة مع كيانات مساهمة حالياً في الشركة أو مملوكة لمساهمين في الشركة. تتضمن هذه الكيانات أسترا، الشركة المتحدة لصناعة الأدوية، شركة نور للاتصالات ومجموعة منير سختيان وشركة الكندي للصناعات الدوائية.

تزود أسترا حالياً شركة تبوك الدوائية بخدمات معينة تتضمن نقل المنتجات وكذلك تقوم الشركة ببعض طلبات شراء بعض المنتجات من شركة تبوك الدوائية. وتمتلك أسترا ٧٠٪ من شركة نور للاتصالات، تلعب شركة نور للاتصالات دوراً رئيسياً في مجال الاتصالات والهندسة والمسح وتركيب نظم الاتصالات في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. وتقوم شركة نور بتزويد شركة تبوك الدوائية بخدمات الإنترنت وتقنية المعلومات. ويتم دفع قيمة تلك الخدمات عبر المقاصة بين الشركات.

وتقوم شركة تبوك الدوائية بتزويد شركة الكندي للصناعات الدوائية، وهي شركة جزائية مملوكة جزئياً من قبل أسترا وأسرة السختيان، ببعض منتجاتها لتسويقها في الجزائر. ونظراً لأهمية السوق الجزائري لمبيعات شركة تبوك الدوائية تقوم شركة تبوك الدوائية حالياً بإبرام اتفاقية توزيع امتيازية مع شركة الكندي مدتها خمس سنوات تكون بموجبها شركة الكندي الموزع الوحيد لمنتجات شركة تبوك الدوائية في الجزائر، وتتضمن هذه الاتفاقية على عدة شروط من أهمها عدم التنافس بين الشركتين في السوق الجزائري، عدم تصنيع أية من منتجات شركة تبوك الدوائية إلا بموافقة مسبقة، والمحافظة على سرية المعلومات. لقد كانت الشركة المتحدة لصناعة الأدوية مساهمة في شركة تبوك الدوائية سابقاً وتقوم حالياً بالشراء منها وتزويدها بمواد أولية معينة المستخدمة في الصناعات الدوائية. أما مجموعة منير سختيان فهي مملوكة بالكامل لأسرة سختيان وتعمل كوكيل لمنتجات شركة تبوك الدوائية في الأردن.

معلومات الأطراف ذات العلاقة لأسترا بوليمرز:

تتعامل شركة أسترا بوليمرز حالياً مع مؤسسة مونوتك لنظم المعلومات و شركة نور للاتصالات.

مؤسسة مونوتك لنظم المعلومات هي مؤسسة مسجلة باسم السيد/ محمد العتيبي، وهو من المساهمين البائعين وعضو في مجلس الادارة المرشح، وتزود شركة أسترا بوليمرز بنظم معلومات إدارية وحلول عامة في مجال تقنية المعلومات.

وكما هو مذكور أعلاه، تمتلك أسترا ٧٠٪ من شركة نور للاتصالات التي تقوم بتزويد شركة أسترا بوليمرز لخدمات الانترنت وتقنية المعلومات.

معلومات الأطراف ذات العلاقة لأسترا كيم:

كما تتعامل شركة أسترا كيم حالياً مع شركة أسترا الغذاء، شركة نور للاتصالات، وشركة أسترا.

إن شركة أسترا الغذاء مملوكة بالكامل (بطريقة مباشرة وغير مباشرة) من أسترا. وتعمل شركة أسترا الغذاء في عدة مجالات من أهمها مجال الزراعة التي تعمل فيه شركة أسترا الغذاء من خلال قسمها مزارع أسترا والتي تمتلك حالياً حوالي ٢,٢٠٠ هكتار من المزارع في منطقة تبوك، وتقدم مجموعة واسعة من النوعية الجيدة من الفواكه والخضروات، وتربية المواشي والدواجن ومنتجات النباتات والزهور. تزود شركة أسترا كيم حالياً شركة أسترا الغذاء بالأسمدة والمبيدات الزراعية، وتتم كافة المعاملات من خلال طلبات الشراء المباشرة.

وتمتلك أسترا ٧٠٪ من شركة نور للاتصالات التي تقوم بتزويد شركة أسترا كيم بخدمات الإنترنت وتقنية المعلومات. وتوفر أسترا أيضاً خدمات النقل اللازمة لجميع منتجات شركة أسترا كيم داخل المملكة العربية السعودية. ويتم دفع قيمة الخدمات عبر المقاصة بين الشركات.

وبلغت قيمة المطلوب من الجهات ذات العلاقة في هذا القطاع مبلغ وقدره ٦١٦, ٦٩٥, ٦ ريال سعودي وقيمة المطلوب الي الجهات ذات العلاقة مبلغ وقدره ٩٥٦, ٢٢١, ١ ريال سعودي، كما هو موضح في القوائم المالية لشركة أسترا بوليمرز وشركة أسترا كيم لسنة المنتهية ٢٠٠٦/١٢/٢١ م.

معاملات الأطراف ذات العلاقة لشركة المصنع العالمي:

تتعامل شركة المصنع العالمي حالياً مع شركة نور للاتصالات، التي تملك أسترا نسبة ٧٠٪ منها، والتي تزود شركة المصنع العالمي بخدمات الانترنت وتقنية المعلومات.

٩-١٣ اتفاقيات الإيجار

تمارس الشركة وشركات التابعة لها أعمالها على أراضي تملكها أو تستأجرها من جهات حكومية مختلفة. وفيما يلي نبذة موجزة عن اتفاقيات الإيجار التي تغطي العقارات المستأجرة التي تمارس الشركات التابعة لها عملياتها عليها. لمعرفة العقارات المملوكة، الرجاء الرجوع إلى القسم ١١-٤ (صكوك الأراضي).

اتفاقيات تأجير العقارات لأسترا بوليمرز:

يقع مصنع أسترا بوليمرز على أرض مستأجرة بموجب اتفاقية إيجار مع وزارة التجارة والصناعة في المدينة الصناعية الثانية في الدمام بدأت في ٢٠/٠١/١٤ هـ وتسري لمدة ٢٥ سنة هجرية قابلة للتجديد لمدة مماثلة. تتضمن اتفاقية الإيجار على بنود لإنهاء الإيجار والتي تتطلب من أسترا بوليمرز إخلاء للأراضي في حالة:

- توقف المشروع الذي تم تأجير الأرض له (بناء مصنع) لمدة شهرين ولم يتم استئناف النشاط رغم الإنذار أو في حالة توقف المشروع لفترة أقصاها سنة؛
- توقف المصنع، بعد تشغيله، عن الإنتاج لمدة سنة ولم يعاود الإنتاج مرة أخرى رغم الإنذار؛
- اعتراض الشركة (و/أو الشركة التابعة لها) على زيادة الإيجار.

تتضمن اتفاقية الإيجار أيضاً عقوبات محددة تصل إلى ٥,٠٠٠ ريال سعودي إذا تم استخدام الأرض لأغراض أخرى غير بناء المصنع أو قيام أسترا بوليمرز بإعادة تأجير الأرض دون الحصول على موافقة الوزارة. وفي حالة عدم تصحيح مثل هذه المخالفة خلال فترة الإنذار الأول، يجب على الشركة دفع مبلغاً آخر مقداره ٥,٠٠٠ ريال سعودي. في حالة استمرار الوضع دون تصحيح خلال فترة الإنذار الثاني، يتم إنهاء اتفاقية الإيجار. كما أن لدى أسترا بوليمرز اتفاقية إيجار مع المنطقة الحرة بجبل علي لمصنعها بجبل علي بدولة الإمارات العربية المتحدة. بتاريخ ٢٠/٠١/٢٠٠٤ م، وتنتهي هذه الاتفاقية في ٢٠١٤/٠١/٢١ م.

اتفاقيات تأجير العقارات لأسترا كيم:

يقع مصنع أسترا كيم على أرض مستأجرة من وزارة الصناعة والتجارة في المدينة الصناعية بالدمام بموجب اتفاقية إيجار بدأت في ١٤٢٢/٠٣/٠٧ هـ و تسري لمدة ٢٥ سنة هجرية قابلة للتجديد لمدة مماثلة. تتضمن اتفاقية الإيجار حالات إنهاء وعقوبات مماثلة لما في اتفاقية الإيجار الخاصة بشركة أسترا بوليمرز والمذكورة أعلاه.

اتفاقيات تأجير العقارات لشركة المصنع العالمي:

تقع شركة المصنع العالمي على أرض مستأجرة من وزارة الصناعة والتجارة بموجب اتفاقية إيجار تم إبرامها بتاريخ ١٤١٦/٣/١٠ هـ، وذلك في المدينة الصناعية الثانية في الرياض، ولمدة ٢٥ سنة هجرية قابلة للتجديد لمدة مماثلة. تشمل هذه الاتفاقية حالات إنهاء مماثلة وعقوبات مماثلة لتلك الواردة في اتفاقية إيجار الخاصة بشركة أسترا بوليمرز المذكورة سابقاً.

اتفاقيات تأجير العقارات للشركة العربية:

يقع مصنع الشركة العربية ومساكن العمال على أراضي مستأجرة من وزارة الصناعة والتجارة بموجب اتفاقيتي إيجار بتاريخ ١٤١٥/٤/٢ هـ و ١٤١٧/٣/٩ هـ لمدة ٢٥ سنة هجرية قابلة للتجديد لمدة مماثلة. تقع هذه الأراضي داخل المدينة الصناعية الثانية في الرياض. تتضمن اتفاقيتا الإيجار حالات إنهاء مماثلة وعقوبات مماثلة لتلك الواردة في اتفاقية الإيجار الخاصة بشركة أسترا بوليمرز.

١٣-١٠ القضايا القائمة

يوجد دعوى مرفوعة من شركة أسترا كيم ضد شركة فايزر للأدوية تطالب فيها شركة أسترا كيم بتعويض مقداره ٧٤٣,٦٠٠ دولار أميركي عن الخسائر التي لحقت بها نتيجة إنهاء اتفاقية التوزيع المبرمة بين شركة أسترا الزراعية وشركة أبجون (إحدى شركات فايزر الفرعية) بتاريخ ١٩٩٦/٣/٢٧ م. ولا تزال هذه الدعوى قيد النظر بواسطة لجنة تسوية نزاعات الوكالات التجارية في مجلس الغرف التجارية والصناعية السعودي حتى تاريخ إصدار هذه النشرة.

وفيما عدا ما ورد أعلاه، وما لم تنص هذه النشرة على خلاف ذلك، يؤكد أعضاء مجلس الإدارة وإدارة الشركة على أن الشركة و/أو أي من الشركات التابعة لها وبتاريخ هذه النشرة ليست طرفاً، في أي دعوى، تحكيم أو إجراءات إدارية من شأنها أن تسبب أضراراً، بصفة فردية أو مجتمعة، على وضعها المالي ونتائج عملياتها، وأنه في حدود علم أعضاء مجلس الإدارة وإدارة الشركة لا توجد أي دعوى، تحكيم أو إجراءات إدارية مهدد بها أو موقوفة.

١٤. التّعهد بالتّغطية

١-١٤ متعهد التّغطية الرئيس

سامبا كابيتال

ص.ب. ٢٢٠٠٠٧

الرياض ١١٣١١

المملكة العربية السعودية

١٤-٢ ملخص ترتيبات تعهد التّغطية

بيع أسهم الطّرح والتّعهد بتغطية الاكتتاب

بموجب الشروط والتعليمات الواردة في اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب بين المساهمين البائعين والشركة ومتعهدو تغطية الاكتتاب:

- (١) يتعهد المساهمون البائعون والشركة لمتعهدو تغطية الاكتتاب بأن يتم بيع الأسهم المطروحة للاكتتاب عقب نهاية فترة الاكتتاب ("تاريخ التخصيص") للمشتريين المستقبليين عن طريق مدير الاكتتاب ومتعهدو تغطية الاكتتاب أو لمتعهدو تغطية الاكتتاب أنفسهم.
- (٢) يتعهد متعهدو تغطية الاكتتاب للشركة وللمساهمين البائعين بأن يشتروا بنفسهم الأسهم التي لم يتم شراؤها من إجمالي عدد الأسهم المطروحة في تاريخ التخصيص والموضح أعلاه، وذلك بالسعر المعروض.

الرسوم والمصاريف

وافق المساهمون البائعون على دفع رسوم متعهدو تغطية الاكتتاب بناء على عدد أسهم الطّرح التي وافق كل متعهد بتغطية الاكتتاب على تغطيتها. كما وافقت الشركة على دفع مصاريف وتكاليف معينة لمتعدي تغطية الاكتتاب فيما يتعلق بالطّرح، وسيتم تحمل الرسوم والمصاريف من قبل المساهمين البائعين والشركة كلاً حسب نسبته في الاسهم المباعة.

١٥. شروط وتعليمات الاكتتاب

يتوجب على جميع المكتتبين قراءة شروط وتعليمات الاكتتاب بعناية قبل البدء في تعبئة النموذج الخاص بطلب الاكتتاب، حيث أن التوقيع على طلب الاكتتاب يعد موافقة وإقراراً من المكتب بقبول شروط وتعليمات الاكتتاب.

سيكون الاكتتاب لعدد ٢٩٤,٢٣٥,٢٢ سهم وبقية اسمية قدرها (١٠) عشرة ريالاً سعودية للسهم مدفوعة بالكامل وبسعر (٤٢) ريال سعودي للسهم الواحد وتمثل بمجملها ٣٠٪ من رأس المال المصدر للشركة. ويقتصر الاكتتاب على:

(١) شريحة المؤسسات المكتتبه: وتشمل عدد من المؤسسات التي خاطبها مدير الاكتتاب بعد التشاور مع الشركة والمساهمين البائعين بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل الهيئة، وتشمل صناديق الاستثمار السعودية والأشخاص المرخص لهم من قبل الهيئة.

(٢) شريحة المكتتبين الأفراد: ويقتصر ذلك على الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتب بأسمائهم لصالحها.

سوف يتم تخصيص:

• ٧٠٦,٥٦٤,١٥ سهماً تمثل (٧٠٪) سبعون بالمائة من أسهم الاكتتاب للمؤسسات المكتتبه.

• ٥٨٨,٦٧٠,٦٦ سهماً تمثل (٣٠٪) ثلاثون بالمائة من أسهم الاكتتاب للمكتتبين الأفراد.

إلا أنه يحق لمدير الاكتتاب تخفيض عدد الأسهم المخصصة للمؤسسات المكتتبه إلى (٥٨٨,٦٧٠,٦٦) سهم تمثل (٣٠٪) ثلاثون بالمائة من أسهم الاكتتاب وذلك في حال تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ٦٦٧,٠٥٩ مكتتب أو في أي حالة أخرى بعد موافقة الهيئة. في حال تحقق ذلك سيرتفع عدد أسهم الاكتتاب المتوفرة للمكتتبين الأفراد بمقدار ١١٨,٨٩٤,٨ سهم من أسهم الاكتتاب ليبلغ مجموع أسهم الاكتتاب للمكتتبين الأفراد بعد أقصى ٧٠٦,٥٦٤,١٥ سهم.

١٥-١ بناء سجل الأوامر واكتتاب المؤسسات المكتتبه

تقوم المؤسسات المكتتبه بتقديم أمر اكتتاب غير قابل للنقض لشراء أسهم الاكتتاب مرفقاً به تعهد بالدفع وذلك قبل انتهاء عملية تحديد سعر الاكتتاب والتي تتم قبل بدء فترة الاكتتاب. ويتمين على المؤسسة المكتتبه من هذه الشريحة أن تحدد عدد الأسهم المراد الاكتتاب بها والتي لا يجوز أن تقل عن ١٠٠,٠٠٠ سهم بالإضافة إلى سعر الاكتتاب المطلوب. وتبدأ إجراءات اكتتاب المؤسسات المكتتبه خلال فترة الاكتتاب التي تشمل أيضاً اكتتاب المكتتبين وفقاً للشروط والتفصيل الواردة في طلبات الاكتتاب التي تم تسليمها لجميع المؤسسات المكتتبه.

١٥-٢ اكتتاب المكتتبين

وستتوفر استمارات طلب الاكتتاب للمكتتبين أثناء فترة الاكتتاب لدى فروع مدير الاكتتاب وفروع البنوك المستلمة، كما يمكن الاكتتاب عبر الانترنت أو الهاتف المصرفي أو أجهزة الصراف الآلي لدى البنوك المستلمة التي تتيح إحدى أو كل هذه الخدمات للمكتتبين الذين سبق لهم الاكتتاب في إحدى الاكتتابات التي طرحت مؤخراً شريطة أن (١) يكون للمكتتب حساب لدى البنك المستلم الذي يقدم هذه الخدمات، و(٢) ألا تكون قد طرأت أية تغيرات على المعلومات أو البيانات الخاصة بالمكتتب منذ اكتتابه في طرح جرى حديثاً.

إن توقيع المكتتب على طلب الاكتتاب وتقديمه لمدير الاكتتاب أو البنوك المستلمة يمثل اتفاقية ملزمة بين المساهمين البائعين والمكتب.

سيتم طرح ٢٩٤,٢٣٥,٢٢ سهم للاكتتاب العام تمثل ٣٠٪ من إجمالي عدد الأسهم المصدرة للشركة على المكتتبين، وسيكون بإمكان المكتتبين المتقدمين بطلب الاكتتاب الحصول على نشرة الإصدار ونشرة الإصدار المختصرة ونماذج طلبات الاكتتاب من البنوك المستلمة التالية:

مجموعة سامبا المالية

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

سامبا sambabank

البنك العربي الوطني

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

العربي anbank

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

مصرف الراجحي

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

Al Rajhi Bank مصرف الراجحي

البنك السعودي البريطاني

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

SABB ساب

تبدأ فترة الاكتتاب في ٢٣/٠٧/١٤٢٩ هـ الموافق ٢٦/٠٧/٢٠٠٨ م، وتستمر لمدة (١٠) أيام شاملة آخر يوم الإغلاق وهو ٢/٠٨/١٤٢٩ هـ الموافق ٠٤/٠٨/٢٠٠٨ هـ. يتم خلالها تلقي طلبات المكتتبين للاكتتاب في أسهم الاكتتاب المخصصة لهم في فروع البنوك المذكورة في جميع أنحاء المملكة، وللشركة الحق في اعتبار طلب الاكتتاب لانغياً جزئياً أو كلياً إذا لم يتقيد مقدم الطلب بجميع التعليمات والمتطلبات الواردة في نماذج الاكتتاب أو لم يتحقق أحد الشروط التالية، ولا يجوز حينها للمقدم الطلب المطالبة بأي تعويض عن أي ضرر جاز هذا الإلغاء:

- (١) تعبئة النموذج بشكل كامل وصحيح ودقيق، وإقرار كل مكتب بموافقه على الاكتتاب في الأسهم المطروحة وامتلاك ذلك العدد منها في نموذج طلب الاكتتاب المقدم من المكتب.
 - (٢) دفع كامل قيمة الأسهم التي طلب المكتب الاكتتاب فيها، وهي تمثل إجمالي عدد الأسهم المطلوب شراؤها مضروباً في سعر السهم الواحد (٤٢) ريال حيث يسد هذا المبلغ إلى فروع مدير الاكتتاب أو أي من فروع البنوك المستلمة عن طريق قيد قيمة الاكتتاب على حساب المكتب نفسه، وإذا لم يكن للمكتب حساب لدى البنك المستلم فيجب عليه أن يفتح حساباً وذلك للقيام بتسجيل اكتتابه حسب التعليمات الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي.
 - (٣) ختم الطلب من البنك المستلم.
 - (٤) مراعاة الحد الأدنى للاكتتاب وهو ١٠ أسهم للمكتتبين الأفراد و (١٠٠,٠٠٠) سهم للمؤسسات المكتتبه، وأي زيادة عن ذلك يجب ان تكون بمضاعفات العشرة.
 - (٥) تقديم أصل وصورة بطاقة الأحوال المدنية أو دفتر العائلة مع نماذج طلبات الاكتتاب، وسيتم إعادة الأصول إلى المكتب بعد مطابقتها مع الصور بواسطة الموظف المسؤول في البنك.
- في حالة تقديم الطلب بالوكالة عن المكتب:
- (١) يجب أن يكتب الوكيل اسمه ويوقع على نموذج طلب الاكتتاب.
 - (٢) يجب أن يرفق أصل وصورة وكالة سارية المفعول أو صك الولاية، وسيتم إعادة الأصول إلى المكتب بعد مطابقتها مع الصور بواسطة الموظف المسؤول في البنك.

٢) يجب أن تكون الوكالة صادرة من كتابة العدل للأشخاص المقيمين في المملكة العربية السعودية أو من خلال السفارات أو القنصليات السعودية في مكان إقامة المكتب للأشخاص المقيمين خارج المملكة العربية السعودية.

هذا ويكتفى بتعبئة نموذج اكتتاب واحد للمكتب الرئيس وأفراد العائلة المقيدين في دفتر العائلة إذا كان أفراد العائلة سيكتتبون بنفس عدد الأسهم التي سيتقدم المكتب الرئيس بطلبها لنفسه ويترتب على ذلك ما يلي:

١) تسجيل جميع الأسهم المخصصة للمكتب الرئيس والمكتتبين التابعين باسم المكتب الرئيس.

٢) تعاد جميع المبالغ الفائضة عن الأسهم غير المخصصة إلى المكتب الرئيس.

٣) يحصل المكتب الرئيس على كامل أرباح الأسهم الموزعة عن الأسهم المخصصة للمكتب الرئيس والمكتتبين التابعين.

و يستخدم نماذج اكتتاب منفصلة في حالة:

١) إذا رغب في تسجيل الأسهم التي تم تخصيصها باسم غير اسم المكتب الرئيس.

٢) إذا اختلفت كمية الأسهم التي يرغب التابع الاكتتاب بها عن كمية الأسهم التي يرغب المكتب الرئيس الاكتتاب بها .

٣) إذا رغبت الزوجة أن تكتب باسمها وأن تسجل الأسهم المخصصة لحسابها، وفي حال قيام الزوجة بالاكتتاب باسمها فسوف يتم عندئذ اعتماد طلب الاكتتاب المقدم منها وإضافة الأسهم المخصصة لحسابها وإلغاء اكتتاب الزوج باسمها.

ويعتبر كل مكتب قد امتلك ذلك العدد من الأسهم التي تمت الموافقة على اكتتابه عند:

١) تقديم المكتب لنموذج 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.

٣-١٥ سياسة التخصيص والاسترداد

تقوم البنوك المستلمة ومدير الاكتتاب بفتح وتشغيل حسابات أمانة مؤقتة تسمى كما يلي:

حساب عهد التنفيذ الخاص بالبنوك المستلمة ومدير الاكتتاب الرئيسي ومدراء الاكتتاب المساعدين	
مجموعة سامبا المالية	شركة مجموعة أسترا الصناعية
ص.ب. ٨٣٣ الرياض ١١٤٢١	- عرض الاكتتاب المبدئي

يقوم كل بنك مستلم بإيداع جميع المبالغ التي يتسلمها من المكتتبين في حسابات الأمانة المؤقتة المذكورة أعلاه. وبعد ما يقرب من (٨) أيام من نهاية فترة الاكتتاب، سوف يتم تخصيص الأسهم المطروحة على المكتتبين على النحو التالي:

تخصيص أسهم شريحة المكتتبين الأفراد

سيتم تخصيص ١٠ سهماً من الأسهم المطروحة على الأقل لكل مكتب على أن يتم تخصيص ما يتبقى من الأسهم المطروحة بالتناسب على أساس عدد الأسهم المكتتب فيها من قبل كل مكتب. وفي حال تم الاكتتاب بأكثر من نسبة الأسهم المطروحة وتجاوز مجمل عدد الأسهم المطروحة المكتتب بها من قبل المكتتبين ٣٠٪ من الأسهم المطروحة، فسوف يتم تخصيص نسبة إضافية من الأسهم المطروحة لا تتجاوز ٤٠٪ من الأسهم المطروحة إلى شريحة المكتتبين الأفراد على أن يتم بالتالي تخفيض شريحة المؤسسات المكتتبه. وفي حال تجاوز عدد المكتتبين ٦٦٧,٠٥٨ أو ٤٧١,٥٥٦, ١ مكتب في حال تم تعديل الطرح، فإن الشركة لا تضمن تخصيص ١٠ سهماً وسوف يتم حينها تخصيص الأسهم المطروحة في شريحة المكتتبين الأفراد بالتساوي فيما بين المكتتبين.

تخصيص أسهم شريحة المؤسسات المكتتبة

سيتم تخصيص الأسهم المطروحة بشكل نهائي للمؤسسات المكتتبة حسبما تراه الشركة مناسباً بالتشاور مع مدير الاكتتاب بعد الانتهاء من تخصيص شريحة المكتتبين الأفراد.

ومن المتوقع أن يتم الإعلان عن العدد النهائي لأسهم الطرح المخصصة لكل مكتتب بالإضافة إلى فائض الاكتتاب، إن وجد، المستحق له، في موعد أقصاه ١٤٢٨/٠٨/٠٩ هـ الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١٠ م. وسوف تقوم الشركة بإشعار المكتتبين عن طريق الإعلان في الجرائد المحلية في المملكة العربية السعودية بالتاريخ المذكور أعلاه وتخطر البنوك المستلمة البدء في عملية الاسترداد.

وسوف يقوم كل بنك مستلم بإرسال خطابات تأكيد / إشعار إلى المكتتبين الذين قدموا طلباتهم عن طريقه يبلغهم فيها بالعدد النهائي لأسهم الطرح التي خصصت لهم إضافة إلى المبالغ التي سيتم ردها، إن وجدت. كذلك ستقوم البنوك المستلمة برد أية أموال تتعلق بأسهم الطرح لم يتم تخصيصها إلى المكتتبين المعنيين حسبما هو منصوص عليه في خطابات التأكيد / الإشعار. وسترد مبالغ فائض الاكتتاب كاملة بدون أية رسوم أو اقتطاعات وذلك بقيدها في حسابات المكتتبين لدى البنوك. وللحصول على أية معلومات إضافية، يجب على المكتتب مراجعة مدير الاكتتاب أو البنك المستلم الذي تم تقديم طلب الاكتتاب من خلاله.

١٥-٤ إقرارات

بموجب تعبئة وتقديم نموذج طلب الاكتتاب، فإن المكتتب:

- يقبل الاكتتاب بعدد الأسهم المحدد في طلب الاكتتاب.
- يقر بأنه اطلع على نشرة الإصدار وعلى كافة محتوياتها ودراساتها بعناية وفهم مضمونها.
- يقبل بالنظام الأساسي للشركة والشروط الواردة في نشرة الإصدار.
- لا يتنازل عن حقه في مطالبة الشركة والرجوع إليها بكل ضرر ينجم بشكل مباشر جرّاء احتواء نشرة الإصدار على معلومات جوهرية غير صحيحة أو غير كافية، أو نتيجة إغفال معلومات جوهرية تؤثر على قبول المكتتب بالاكتتاب في حالة إضافتها في النشرة.
- يعلن أنه لم يسبق له ولا لأي أحد من الأفراد المشمولين في طلب الاكتتاب التقدم بطلب للاكتتاب في أسهم الشركة، وللشركة الحق في رفض كافة الطلبات في حالة تكرار طلب الاكتتاب.
- يعلن قبوله الأسهم المخصصة بموجب طلب الاكتتاب وقبوله كافة شروط الاكتتاب وتعليماته الواردة في الطلب وفي نشرة الإصدار.
- يتعهد بعدم إلغاء الطلب أو تعديله بعد تقديمه للبنك المستلم أو لمدير الاكتتاب.

١٥-٥ السوق المالية السعودية

تم تأسيس نظام " تداول " سنة ٢٠٠١ م كبدل لنظام معلومات الأسهم الإلكتروني ESIS. وكان تداول الأسهم في المملكة قد بدأ بشكل إلكتروني كامل سنة ١٩٨٩ م. وقد بلغت القيمة السوقية للأسهم المصدرة في السوق " تداول " ٣,١٠٠ مليار ريال سعودي في نهاية يوم ١٩ يوليو من عام ٢٠٠٨ م. ويبلغ عدد الشركات المساهمة المدرجة حالياً في نظام " تداول " ١٢٤ شركة.

١٥-٦ إدخال الأوامر

يتم التعامل بالأسهم عبر نظام " تداول " من خلال آلية متكاملة تغطي عملية التداول كاملة بدءاً من تنفيذ الصفقة وانتهاءً بتسويتها. ويتم التداول كل يوم عمل من أيام الأسبوع على فترة واحدة من الساعة ١١ صباحاً وحتى الساعة ٣:٣٠ عصرًا، من يوم السبت حتى يوم الأربعاء من كل أسبوع ويتم خلالها تنفيذ الأوامر، أما خارج هذه الأوقات فيسمح بإدخال الأوامر وتعديلها وإلغائها من الساعة ١٠ صباحاً وحتى الساعة ١١ صباحاً، ويمكن عمل قيود واستفسارات جديدة ابتداء من الساعة ١٠ صباحاً لجلسة الافتتاح (التي تبدأ الساعة ١١ صباحاً) وتتغير هذه الأوقات خلال شهر رمضان وتعلن من قبل إدارة تداول.

يعمل نظام تداول على مطابقة الأوامر حسب السعر، ومن ثم وقت الإدخال. وبشكل عام تنفذ أوامر السوق أولاً ومن ثم الأوامر المحددة السعر، وفي حال إدخال عدة أوامر بنفس السعر، يتم تنفيذها أولاً بأول حسب توقيت الإدخال. ويقوم نظام تداول بتوزيع نطاق شامل من معلومات عبر قنوات مختلفة أبرزها موقع تداول على الانترنت والرابط الإلكتروني لمعلومات تداول الذي يوفر بيانات السوق بشكل فوري لوكالات تزويد المعلومات مثل رويترز. تتم تسوية الصفقات آنياً خلال اليوم، أي أن نقل ملكية الأسهم تتم مباشرة بعد تنفيذ الصفقة.

يجب على الشركة الإفصاح عن جميع القرارات والمعلومات المهمة بالنسبة للمستثمرين عبر نظام "تداول". ويتولى نظام تداول مسؤولية مراقبة السوق، بصفته الآلية التي يعمل من خلالها السوق بهدف ضمان عدالة التداول وانسياب عمليات التداول في الأسهم.

١٥-٧ تداول أسهم الشركة

يتوقع البدء بتداول أسهم الشركة بعد التخصيص النهائي للأسهم، وستؤكد هيئة السوق المالية تاريخ تداول الأسهم في حينه. وتعتبر التواريخ والأوقات المذكورة في هذه النشرة تواريخ مبدئية ذكرت للاستدلال فقط ويمكن تغييرها أو تعديلها بموافقة هيئة السوق المالية ولا يمكن تداول أسهم الاكتتاب إلا بعد اعتماد تخصيص الأسهم في حسابات المكتتبين في "تداول"، وتسجيل الشركة في القائمة الرسمية وإدراج أسهمها في السوق المالية "تداول". ويحظر التداول المسبق حظراً تاماً، ولن تتحمل الشركة أية مسؤولية قانونية في حال مخالفة ذلك من المكتتبين الذين يتعاملون في الأنشطة المحظورة حيث يتحملون هم المسؤولية الكاملة عنها.

و يكون التداول في الأسهم في السوق المالية السعودية "تداول" نافذاً فقط عن طريق القيد الدفتر الإلكتروني في سجل الأسهم في "تداول"، ولن يكون أي تداول للأسهم نافذاً عن طريق شهادات الأسهم، ويحق للمساهمين مع ذلك طلب شهادات للأسهم كدليل على الملكية فقط، إلا أن مثل هذه الشهادات لا يمكن استخدامها لأغراض التداول.

١٦. الوثائق المتاحة للاطلاع

بالإمكان الإطلاع على الوثائق التالية والمتوفرة باللغة العربية بالمركز الرئيسي للشركة من الساعة الثامنة والنصف صباحاً وحتى الساعة الخامسة مساءً قبل أسبوع من تاريخ الاكتتاب وخلال فترة الاكتتاب:

- النظام الأساسي للشركة.
- السجل التجاري من وزارة التجارة والصناعة لشركة أسترا الصناعية والشركات التابعة لها.
- الرخص الصناعية من هيئة الإستثمار العامة لشركة أسترا الصناعية والشركات التابعة لها.
- الإتفاقيات التشغيلية، وإتفاقيات التسهيلات المصرفية، وإتفاقيات الإيجار، وعقود التأمين، والعلامات التجارية المسجلة للشركات التابعة لأسترا الصناعية.
- صورة من موافقة هيئة السوق المالية على الاكتتاب.
- القوائم المالية المراجعة والافتراضية لمجموعة أسترا الصناعية والشركات التابعة لها للفترة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م.
- تقارير المراجعة المالية المعدة من قبل إرنست ويونغ "Ernest & Young" لمجموعة أسترا الصناعية والشركات التابعة لها للفترة من ٢٠٠٤م إلى ٢٠٠٦م.
- تقارير التقييم المالي لمجموعة أسترا الصناعية والشركات التابعة لها المعدة من قبل المستشار المالي مجموعة سامبا المالية.
- دراسة لسوق الأدوية معدة من قبل داتامونيتور "DataMonitor".
- بيانات وإحصاءات لسوق الأدوية من شركة آي إم إس الصحية "IMS Health".
- دراسة لسوق المباني الحديدية الجاهزة معدة بواسطة المستشارون الدوليون للأعمال الاستراتيجية "ISBC".
- دراسة لسوق الملونات البلاستيكية والمركبات ذات الصلة معدة بواسطة المستشارون الدوليون للأعمال الاستراتيجية "ISBC".
- دراسة لسوق الأسمدة والمبيدات الزراعية في المملكة وبعض الدول المختارة من منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، معدة بواسطة إينوفيشن للإدارة "Innovation Management".
- موافقة خطية لكل من داتامونيتور "DataMonitor"، والمستشارون الدوليون للأعمال الاستراتيجية "ISBC" وإينوفيشن للإدارة "Innovation Management" وشركة آي إم إس الصحية "IMS Health" لإضافة مقتطفات من دراساتهم السوقية في النشرة.
- موافقة خطية من ديلويت و تاوتش "Deloitte & Touche" لإضافة جزءاً من تقريرها الخاص بتدقيق الحسابات في النشرة.
- موافقة خطية من آرثر دي ليتل "Arthur D Little" وإرنست ويونغ "Ernest & Young" للإشارة إلى أسميهما في النشرة.
- موافقة خطية من بيكر أند ماكينزي "Baker & McKenzie" للإشارة إلى أسمها في النشرة.
- موافقة خطية من وايت أند كاس "White & Case" للإشارة إلى أسمها في النشرة.
- خطاب المستشار المالي.

١٧. القوائم المالية المراجعة

تم إعداد القوائم المالية المراجعة للسنوات المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٦م و٢٠٠٧م والايضاحات المرفقة، التي سترد في هذا الجزء، وفقاً للأسس المحاسبية الصادرة عن جمعية المحاسبين القانونيين السعوديين. وتعد الشركة قوائمها المالية بالريال السعودي.

١٧-١ إقرار مجلس الإدارة عن المعلومات المالية

يؤكد مجلس الإدارة ما يلي:

- تم استخلاص البيانات والمعلومات المالية الواردة في هذه النشرة دون أي تغيير جوهري من القوائم المالية المراجعة والافتراضية؛
- تم إعداد القوائم المالية المراجعة والافتراضية وفقاً للمعايير والأسس المحاسبية الصادرة عن جمعية المحاسبين القانونيين السعوديين؛
- ليس هناك أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي للشركة منذ صدور آخر قوائم مالية مراجعة.