

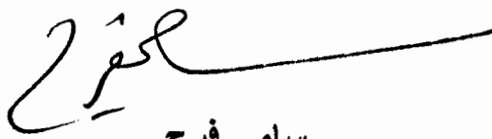
شركة اللجين  
(شركة مساهمة سعودية)  
التقارير المالية الأولية  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦  
(غير مراجعة)  
مع تقرير المحاسب القانوني

حضرات السادة المساهمين  
شركة اللجين (شركة مساهمة سعودية)

لقد فحصنا قائمة المركز المالي لشركة اللجين (شركة مساهمة سعودية) كما هي عليه في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والمعدة من قبل الشركة ، والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. وكان فحصنا فحصا محدودا وفقا لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. ويتكون الفحص المحدود بصفه أساسية من تطبيق اجراءات تحليلية على المعلومات المالية ، والاستفسار من الأشخاص المسؤولين في المنشأة عن الامور المالية والمحاسبية. ويعد هذا الفحص أقل نطاقا من عملية المراجعة التي تتم وفقا لمعايير المراجعة المتعارف عليها - والتي تهدف أساسا الى إيداء الرأي في القوائم المالية ككل - لذا فإننا لن نبدي مثل هذا الرأي.

وبناء على الفحص المحدود الذي قمنا به ، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على التقارير المالية الأولية المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها.

شركة سامي إلياس فرح  
وعبد الحميد محمد بشناق وشريكهما



سامي فرح  
محاسب قانوني - ترخيص رقم ١٦٨



١٦ جمادى الآخرة ١٤٢٧هـ  
١٢ يوليو ٢٠٠٦م  
جدة ، المملكة العربية السعودية.

شركة اللجين (شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦  
(غير مراجعة)

٢٠٠٥	٢٠٠٦	ايضاح	الموجودات
ريال سعودي	ريال سعودي		الموجودات غير المتداولة
٢٩٤,٠٤٧	٣٦٤,١٣٠		أثاث ومعدات ، صافي
١٧٣,٦٦١,٩٧٢	٣٧٢,٦٩٣,٣١٦	٤	مشاريع قيد التنفيذ
١٦٦,٧٦٥,٥٢٨	٢٠٤,٦٩٠,٣٦٩		استثمارات
١١٢,٥٠٠,٠٠٠	٤٦,٤٠٩,١٧٥		تأمينات
<u>٤٥٣,٢٢١,٥٤٧</u>	<u>٦٢٤,١٥٦,٩٩٠</u>		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة
٣,٤٢٧,٥٨٣	٦,٦٤٨,٦٨٥		مطلوب من شركات زميلة
٧٣٣,٠٩٨	٦٠٦,٨٨٨		ذمم مدينة ومصروفات مدفوعة مقدما
٢٠٣,٥٠٨,١٧٠	٣٤,١٥٣,٣٥٣		استثمارات في صناديق مرابحة قصيرة الأجل
٤٣,٩١٣,٨٧٥	٣٣,٣٨٩,٦٢٨		نقد في الصندوق ولدى البنوك
<u>٢٥١,٥٨٢,٧٢٦</u>	<u>٧٤,٧٩٨,٥٥٤</u>		مجموع الموجودات المتداولة
<u>٧٠٤,٨٠٤,٢٧٣</u>	<u>٦٩٨,٩٥٥,٥٤٤</u>		مجموع الموجودات
			حقوق المساهمين والمطلوبات
			حقوق المساهمين
			رأس المال المصرح به والمدفوع بالكامل
٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	١	( ٦٩,٢٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠ ريال للسهم)
١٧,٣١٦,٠٥٧	١٧,٣١٦,٠٥٧		احتياطي نظامي
(٢,٩٢٣,٠٥٤)	(٣,٩٤٩,١٧٩)		خسائر متراكمة
<u>(١٠,٤٩٢,٣٤٠)</u>	<u>(١٦,٢٥٤,٤٦٧)</u>	٥	الاثر التراكمي في القيم العادلة
<u>٦٩٥,٩٠٠,٦٦٣</u>	<u>٦٨٩,١١٢,٤١١</u>		مجموع حقوق المساهمين
			المطلوبات غير المتداولة
١,٥٩٧,٠٤٢	١,٩٣٠,٩٣٧		مخصص تعويض نهاية الخدمة
			المطلوبات المتداولة
٦,٧١٣,٥٣٧	٥,٧٥٧,٢٢١		ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٥٩٣,٠٣١	٢,١٥٤,٩٧٥		مخصص زكاة
<u>٧,٣٠٦,٥٦٨</u>	<u>٧,٩١٢,١٩٦</u>		مجموع المطلوبات المتداولة
<u>٧٠٤,٨٠٤,٢٧٣</u>	<u>٦٩٨,٩٥٥,٥٤٤</u>		مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات

ان الايضاحات المرفقة من ١ الى ٥ تعتبر جزءا من هذه التقارير المالية الأولية

شركة اللجين (شركة مساهمة سعودية)

قائمة الدخل

للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦  
(غير مراجعة)

من بداية السنة حتى		الفترة الأولية		
٣٠ يونيو ٢٠٠٥	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	١ ابريل ٢٠٠٥ الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٥	١ ابريل ٢٠٠٦ الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٦	ايضاح
١,٤٥٧,٦٤٢	٣,٠١٢,٠٩٨	١,١٨٥,٥٦٤	٢,٢٤٢,٣١٧	عمولات دائنة وايرادات توزيع أرباح
٥,٢٥٤,٢٧٨	٢,١٦٣,٨٧٠	٢,٤٦٨,٨٨٣	١,١٣٢,٤١٥	ايرادات استثمارات في صناديق مرابحة
—	١,٠٠٠	—	—	أرباح بيع أثاث ومعدات
<u>٦,٧١١,٩٢٠</u>	<u>٥,١٧٦,٩٦٨</u>	<u>٣,٦٥٤,٤٤٧</u>	<u>٣,٣٧٤,٧٣٢</u>	
—	(١,٥٧٧,٠١٦)	—	(٧٨٨,٥٠٨)	مخصص استثمارات مصرفات عمومية
<u>(٣,٤٧١,٩٠٥)</u>	<u>(٣,١٢٢,١٠٧)</u>	<u>(١,٤٦٤,٧٥٨)</u>	<u>(٢,١٨٣,٧٣٣)</u>	وإدارية
<u>(٣,٤٧١,٩٠٥)</u>	<u>(٤,٦٩٩,١٢٣)</u>	<u>(١,٤٦٤,٧٥٨)</u>	<u>(٢,٩٧٢,٢٤١)</u>	
٣,٢٤٠,٠١٥	٤٧٧,٨٤٥	٢,١٨٩,٦٨٩	٤٠٢,٤٩١	صافي الربح قبل الزكاة
—	(١,٥٦١,٩٤٤)	—	(٧٨٠,٩٧٢)	الزكاة
<u>٣,٢٤٠,٠١٥</u>	<u>(١,٠٨٤,٠٩٩)</u>	<u>٢,١٨٩,٦٨٩</u>	<u>(٣٧٨,٤٨١)</u>	صافي (الخسارة) الربح
<u>٠,٢٣</u>	<u>(٠,٠٨)</u>	<u>٠,١٦</u>	<u>(٠,٠٣)</u>	(خسارة) ربحية السهم العادي
<u>٠,٠٥</u>	<u>(٠,٠١٦)</u>	<u>٠,٠٣</u>	<u>(٠,٠٠٥)</u>	(خسارة) ربحية السهم العادي المجزأ

ان الايضاحات المرفقة من ١ الى ٥ تعتبر جزءاً من هذه التقارير المالية الأولية

شركة اللجين (شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦  
(غير مراجعة)

من بداية السنة حتى		
٣٠ يونيو ٢٠٠٥	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
		<b>الأنشطة التشغيلية</b>
٣,٢٤٠,٠١٥	(١,٠٨٤,٠٩٩)	صافي (الخسارة) الربح
		تعديلات لتسوية صافي (الخسارة) الربح مع صافي النقد
		المستخدم في أنشطة التشغيل:
٣٩,١٠١	٥٨,٧٨٨	استهلاك
—	١,٥٦١,٩٤٤	الزكاة
—	١,٥٧٧,٠١٦	مخصص استثمارات
(٥,٢٥٤,٢٧٨)	(٢,١٦٣,٨٧٠)	ايرادات استثمارات في صناديق مرابحة
—	(١,٠٠٠)	أرباح بيع أثاث ومعدات
١٨,٦٩٦	٢٠٢,٧٥٥	التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٣,١٨٠,٥٦٨)	١٥٩,١٩٩	الذمم المدينة والمصروفات المدفوعة مقدما
(١,٩٦٥,١٣٠)	(٧٩,٦٨٠)	المطلوب من شركات زميلة
٩٦,٢٢٧	١٥١,١٦٢	الذمم الدائنة والمصروفات المستحقة
—	(٣,٠٦٨,١٤٨)	مخصص تعويض نهاية الخدمة
(٧,٠٠٥,٩٣٧)	(٢,٦٨٥,٩٣٣)	زكاة مدفوعة
		<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>الأنشطة الإستثمارية</b>
(١١,٦٠٨,٤٨١)	—	شراء استثمارات في أسهم متاحة للبيع
(٢,٨٩٥,٠٠٠)	(٣,٨١٤,٨٥٤)	شراء استثمارات أخرى
(١٤١,٦٩١,٦١٠)	(١,٦١٢,٩٨٢)	مبالغ مصروفة على مشاريع قيد التنفيذ
—	٢١,٠٠٠,٠٠٠	استرداد مبالغ مدفوعة مقدما لمشاريع قيد التنفيذ
٣١٤,١٠٨,٥٧٧	٥٧,٠٧٦,٥٦٠	حركة الاستثمارات في صناديق مرابحة قصيرة الأجل
(١١٢,٥٠٠,٠٠٠)	(٣٦,١١٢,٧٢٨)	تأمينات
(٢٧٩,١٣٥)	(١٢٩,٥٢٤)	دفعات لشراء أثاث ومعدات
—	١,٠٠٠	المحصل من بيع أثاث ومعدات
(٥٣,٧٤١,٤٠٠)	(٢٠,٨٣٠,٠٠٠)	استثمارات في شركة زميلة
(٨,٦٠٧,٠٤٩)	١٥,٥٧٧,٤٧٢	<b>صافي النقد المحصل من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية</b>
(١٥,٦١٢,٩٨٦)	١٢,٨٩١,٥٣٩	صافي التغير في أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك
٥٩,٥٢٦,٨٦١	٢٠,٤٩٨,٠٨٩	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك — في بداية الفترة
٤٣,٩١٣,٨٧٥	٣٣,٣٨٩,٦٢٨	أرصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك — في نهاية الفترة

ان الايضاحات المرفقة من ١ الى ٥ تعتبر جزءا من هذه التقارير المالية الأولية

شركة اللجين (شركة مساهمة سعودية)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين  
للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦  
(غير مراجعة)

من بداية السنة حتى		الفترة الأولية		ايضاح
٣٠ يونيو ٢٠٠٥	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	١ ابريل ٢٠٠٥ الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٥	١ ابريل ٢٠٠٦ الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٦	
٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال
١٧,٣١٦,٠٥٧	١٧,٣١٦,٠٥٧	١٧,٣١٦,٠٥٧	١٧,٣١٦,٠٥٧	احتياطي نظامي
				الخسائر المتراكمة
(٦,١٦٣,٠٦٩)	(٢,٨٦٥,٠٨٠)	(٥,١١٢,٧٤٣)	(٣,٥٧٠,٦٩٨)	الرصيد في بداية الفترة
٣,٢٤٠,٠١٥	(١,٠٨٤,٠٩٩)	٢,١٨٩,٦٨٩	(٣٧٨,٤٨١)	(خسارة) ربح الفترة
(٢,٩٢٣,٠٥٤)	(٣,٩٤٩,١٧٩)	(٢,٩٢٣,٠٥٤)	(٣,٩٤٩,١٧٩)	الرصيد في نهاية الفترة
				الاثر التراكمي في القيم العادلة
(١٠,٨٥٨,٩٨٠)	(١٥,٦٠٣,١١٧)	(١١,١٨٤,٤٤٢)	(١٥,٤٣١,٦٧٢)	الرصيد في بداية الفترة
٣٦٦,٦٤٠	(٦٥١,٣٥٠)	٦٩٢,١٠٢	(٨٢٢,٧٩٥)	(خسائر) ارباح الفترة
(١٠,٤٩٢,٣٤٠)	(١٦,٢٥٤,٤٦٧)	(١٠,٤٩٢,٣٤٠)	(١٦,٢٥٤,٤٦٧)	الرصيد في نهاية الفترة
٦٩٥,٩٠٠,٦٦٣	٦٨٩,١١٢,٤١١	٦٩٥,٩٠٠,٦٦٣	٦٨٩,١١٢,٤١١	مجموع حقوق المساهمين

ان الايضاحات المرفقة من ١ الى ٥ تعتبر جزءا من هذه التقارير المالية الأولية

إيضاحات حول التقارير المالية الأولية

٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(غير مراجعة)

١. عام

سجلت شركة اللجين في المملكة العربية السعودية كشركة مساهمة سعودية بموجب القرار الوزاري رقم ٦٩٤ بتاريخ ١٥ جمادى الثاني ١٤١٢هـ الموافق ٢١ مارس ١٩٩١. حصلت الشركة على سجلها التجاري في ٣ رجب ١٤١٢هـ (الموافق ٧ يناير ١٩٩٢).

وفقا لقرار مجلس الوزراء بتاريخ ٢٧ صفر ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٧ مارس ٢٠٠٦م) بتخفيض القيمة الاسمية لأسهم جميع الشركات المساهمة السعودية المدرجة الى عشرة ريالات عن طريق تجزئة السهم الواحد الى خمسة أسهم ، فإن عدد أسهم الشركة قد تم تعديله من ١٣،٨٤٠،٠٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠ ريال سعودي للسهم بعد التجزئة دون دعوة الجمعية العامة للشركة. وعلى ذلك فقد بدأ تداول اسهم الشركة بعد التجزئة في سوق الأسهم السعودي ابتداء من يوم السبت ١٧ ربيع الأول ١٤٢٧هـ (الموافق ١٥ أبريل ٢٠٠٦م) ، لذلك تم توضيح ربحية السهم العادي وربحية السهم العادي المجزأ والمبين في قائمة الدخل.

تتمثل أغراض الشركة في الترويج والاستثمار في الصناعات المعدنية والبتروكيماوية والمشروعات الصناعية الأخرى.

٢. ملخص لأهم السياسات المحاسبية

يتم اعداد التقارير المالية الأولية طبقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ، وتمشيا مع معيار التقارير المالية الأولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. تتفق السياسات المحاسبية العامة التي تتبعها الشركة في اعداد هذه التقارير المالية الأولية مع تلك التي وردت في القوائم المالية للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ وفيما يلي ملخصا لأهمها:

الإستثمارات

تدرج الإستثمارات في صناديق المراهقة قصيرة الأجل بالقيمة العادلة ضمن الأصول المتداولة. ويدرج التغير في القيم العادلة ضمن قائمة الدخل.

تدرج الإستثمارات في الأوراق المالية للإتجار بالقيمة السوقية. كما تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة في قائمة الدخل.

تدرج الإستثمارات في الأوراق المالية المتاحة للبيع بالقيمة السوقية. كما تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة ضمن حقوق المساهمين. تدرج الأرباح والخسائر المحققة في قائمة الدخل.

إيضاحات حول التقارير المالية الأولية  
٣٠ يونيو ٢٠٠٦  
(غير مراجعة)

## ٢. ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

### الإستثمارات (تتمة)

الشركات الزميلة هي الشركات التي تمتلك الشركة فيها استثمارا طويل الأجل يشتمل على حصة لا تقل عن ٢٠% من رأس المال الذي يحق لمالكه التصويت والتي تمارس الشركة فيها نفوذا هاما. تشمل التقارير المالية الأولية حصة الشركة في نتائج الشركات الزميلة وفقا لآخر بيانات حسابية مدققة أو حسابات إدارية.

تدرج الإستثمارات الأخرى بالتكلفة بعد احتساب المبالغ اللازمة لقاء أي انخفاض دائم في قيمتها.

### مشاريع قيد التنفيذ

تدرج المشاريع قيد التنفيذ بالتكلفة مع تكوين مخصص لقاء التكاليف غير القابلة للإسترداد وذلك على أساس مراجعة كل مشروع على حده وتقييم نتائجه ويتم شطب تكاليف المشروع عند ثبوت عدم جدواه.

### أثاث ومعدات

تسجل الأثاث والمعدات حسب صافي التكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم. ويجري احتساب الاستهلاك على الأثاث والمعدات بموجب طريقة القسط الثابت على مدى الفترة المقدرة لعمرها الإنتاجي.

### الزكاة

طبقا لمعيار المحاسبة المالية للزكاة ، تقوم الشركة بقياس واثبات مخصص الزكاة لكل فترة مالية على حده وفقا لأحكام وقواعد الزكاة في المملكة العربية السعودية على أساس مبدأ الاستحقاق. يتم تحميل مخصص الزكاة في بند مستقل في قائمة الدخل.

### مخصص تعويض نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين بموجب أنظمة العمل بالمملكة العربية السعودية.

### العملات الأجنبية

تظهر القوائم المالية المرفقة بالريال السعودي ، ويتم استخدام سعر الصرف المناسب لتحويل العمليات والأرصدة بالعملات الأجنبية الى الريال السعودي. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن تلك المعاملات في قائمة الدخل.



إيضاحات حول التقارير المالية الأولية

٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(غير مراجعة)

٣. النتائج المالية الأولية

ان النتائج المدرجة في التقارير المالية الأولية قد لا تكون مؤشرا دقيقا على النتائج السنوية للتشغيل.

٤. مشاريع قيد التنفيذ

كما تم التصريح به في تقرير مجلس الادارة عن عام ٢٠٠٥م ، فقد تم دمج مشروع الفاصل للبروبيلين الذي طورته شركة اللجين ومشروع تلدين للبولي بروبيلين الذي طورته شركة ناتبت وتنفيذهما كمشروع واحد متكامل لاعتبارات اقتصادية واستراتيجية وتمويلية.

لقد تم تحقيق العديد من الانجازات الهامة في مراحل تنفيذ مشروع مجمع الفاصل وتلدين للبروبيلين والبولي بروبيلين:

- \* وافق صندوق التنمية الصناعية السعودي على منح قرض قيمته ٤٠٠ مليون ريال سعودي للمشروع ، وسيتم قريبا توقيع اتفاقية القرض.
- \* تم توقيع اتفاقية قرض مع مجموعة من البنوك التجارية لتسهيلات قرض قيمته ٤١١ مليون دولار امريكي.
- \* استثمرت الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية مبلغ ١٠٧,٥ مليون ريال سعودي على هيئة رأسمال وقرض من الدرجة الثانية. وهذا يلبي متطلبات صندوق الاستثمارات العامة لمنح قرض قيمته ٢٠٠ مليون دولار امريكي حيث تم التقدم بطلب الى الصندوق ومن المتوقع الموافقة عليه قريبا مما سيؤدي الى تخفيض قيمة القرض من البنوك التجارية بقيمة مساوية.
- \* استثمرت شركة نوبل ريسورسز والتي تعد واحدة من أكبر مسوقي المنتج ما قيمته ١٨,٧٥ مليون ريال سعودي على هيئة قرض ثانوي في المشروع.
- \* أبرمت الشركة الوطنية للصناعات البتروكيمياوية (ناتبت) اتفاقية التسويق مع الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) لتسويق كمية تصل الى ٥٠% من انتاج البولي بروبيلين. كما وقعت اتفاقية مع شركة نوبل ريسورسز لتسويق الـ ٥٠% الباقية من اجمالي انتاج المصنع.

ايضاحات حول التقارير المالية الأولية

٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(غير مراجعة)

٤. مشاريع قيد التنفيذ (تتمة)

تجري في الوقت الحاضر عمليات إنشاء المجمع حيث يتواجد المقاولون (شركة لورجي الألمانية وشركة تكنيمونت الايطالية) في موقع المشروع بمدينة ينبع الصناعية. كما أن الأعمال التصميمية والهندسية تجري على قدم وساق. كما تجري أنشطة البناء كما هو مخطط لها. وقد تم الانتهاء من وضع طلبيات بتوريد المعدات التي تتطلب وقتاً طويلاً. وقد بدأت المعدات في الوصول الى موقع المشروع. وتتولى شركة بارسونز الاشراف على أنشطة مقاولي المشروع (شركة لورجي وتكنيمونت) لضمان الالتزام بجدول التنفيذ والتكلفة والجودة ومراعاة الاعتبارات البيئية.

ومن المتوقع أن يبدأ التشغيل التجريبي للمجمع بنهاية عام ٢٠٠٧م حسبما هو مجدول.

٥. الأثر التراكمي في القيم العادلة

تتطلب معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية أن يتم أظهار الخسائر غير المحققة المتعلقة بالأسهم المتاحة للبيع في قائمة الدخل في حال اعتبارها خسائر غير مؤقتة. كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ ، يوجد لدى الشركة خسائر غير محققة بمبلغ ٩,٦ مليون ريال سعودي مدورة من سنوات سابقة نتجت من بعض الأسهم المتاحة للبيع ومسجلة ضمن الأثر التراكمي في القيم العادلة في حقوق المساهمين. وتعتقد ادارة الشركة بأن هذه الخسائر مؤقتة وبالتالي لم يتم تحميلها في قائمة الدخل.

**ALUJAIN CORPORATION**  
**(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**  
**INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AS OF 30 JUNE 2006**  
**(UNAUDITED)**  
**TOGETHER WITH**  
**ACCOUNTANTS' REPORT**

**Sami E. Farah, Abdulhamid M. Bushnaq  
& Partner**

Certified Public Accountants - Registration No.138  
P. O. Box 12187  
Jeddah 21473  
Saudi Arabia

Phone : +966 2 653 2020  
Fax : +966 2 653 3355

Member  
**ERNST & YOUNG**  
INTERNATIONAL LTD.

**TO: THE SHAREHOLDERS OF  
ALUJAIN CORPORATION**

We have reviewed the balance sheet of **ALUJAIN CORPORATION** (a Saudi Joint Stock Company) as at 30 June 2006, and the related statements of income, cash flows and changes in shareholders' equity for the six months then ended, which were prepared by management and presented to us together with all the information and explanations which we requested. We conducted our review in accordance with the standard of examining interim financial statements issued by the Saudi Organization of Certified Public Accountants. A review consists principally of analytical procedures applied to financial data and inquiries of Company personnel about financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit in accordance with generally accepted auditing standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

Based on our review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim financial statements, referred to above, in order for them to be in conformity with generally accepted accounting principles.

**Sami E. Farah, Abdulhamid M. Bushnaq  
& Partner**



**Sami Farah**  
Licence No. 168

**12 July 2006  
Jeddah, Kingdom of Saudi Arabia**

## Alujain Corporation (a Saudi Joint Stock Company)

### BALANCE SHEET As at 30 June 2006 (UNAUDITED)

	Note	SR 2006	SR 2005
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Furniture and equipment, net		364,130	294,047
Projects under implementation	4	372,693,316	173,661,972
Investments		204,690,369	166,765,528
Security deposit		46,409,175	112,500,000
		<u>624,156,990</u>	<u>453,221,547</u>
<b>Current assets</b>			
Amounts due from associates		6,648,685	3,427,583
Accounts receivable and prepayments		606,888	733,098
Short-term investments in Murabaha Funds		34,153,353	203,508,170
Cash and bank balances		33,389,628	43,913,875
		<u>74,798,554</u>	<u>251,582,726</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<u>698,955,544</u>	<u>704,804,273</u>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Shareholders' equity</b>			
Authorized capital and fully paid (69,200,000 shares of SR 10 per share)	1	692,000,000	692,000,000
Statutory reserve		17,316,057	17,316,057
Accumulated losses		(3,949,179)	(2,923,054)
Cumulative changes in fair values	5	(16,254,467)	(10,492,340)
<b>Total shareholders' equity</b>		<u>689,112,411</u>	<u>695,900,663</u>
<b>Non-current liabilities</b>			
End of Service Benefits		1,930,937	1,597,042
<b>Current liabilities</b>			
Accounts payable and accruals		5,757,221	6,713,537
Zakat provision		2,154,975	593,031
		<u>7,912,196</u>	<u>7,306,568</u>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>		<u>698,955,544</u>	<u>704,804,273</u>

The attached notes 1 to 5 form an integral part of these interim financial statements.

## Alujain Corporation (a Saudi Joint Stock Company)

### STATEMENT OF INCOME For the Six Months Ended 30 June 2006 (UNAUDITED)

	Interim Period		Beginning of the year to	
	1 April 2006 to 30 June 2006 SR	1 April 2005 to 30 June 2005 SR	30 June 2006 SR	30 June 2005 SR
Commission and dividend income	2,242,317	1,185,564	3,012,098	1,457,642
Revenue from investments in Murabaha Funds	1,132,415	2,468,883	2,163,870	5,254,278
Gain on sale of furniture and equipment	-	-	1,000	-
	<u>3,374,732</u>	<u>3,654,447</u>	<u>5,176,968</u>	<u>6,711,920</u>
Provision for investments	(788,508)	-	(1,577,016)	-
General and administrative expenses	(2,183,733)	(1,464,758)	(3,122,107)	(3,471,905)
	<u>(2,972,241)</u>	<u>(1,464,758)</u>	<u>(4,699,123)</u>	<u>(3,471,905)</u>
<b>NET PROFIT BEFORE ZAKAT</b>	<b>402,491</b>	<b>2,189,689</b>	<b>477,845</b>	<b>3,240,015</b>
Zakat	(780,972)	-	(1,561,944)	-
<b>Net INCOME (LOSS)</b>	<b>(378,481)</b>	<b>2,189,689</b>	<b>(1,084,099)</b>	<b>3,240,015</b>
(Loss) earnings per common share	<u>(0.03)</u>	<u>0.16</u>	<u>(0.08)</u>	<u>0.23</u>
Diluted (loss) earning per common share	<u>(0.005)</u>	<u>0.03</u>	<u>(0.016)</u>	<u>0.05</u>

The attached notes 1 to 5 form an integral part of these interim financial statements.

## Alujain Corporation (a Saudi Joint Stock Company)

### STATEMENT OF CASH FLOWS For the Six Months Ended 30 June 2006 (UNAUDITED)

	Beginning of the year to	
	30 June	30 June
	2006	2005
	SR	SR
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net (loss) profit	(1,084,099)	3,240,015
Adjustments to reconcile net (loss) profit to net cash used in operating activities:		
Depreciation	58,788	39,101
Zakat	1,561,944	-
Provision for investments	1,577,016	-
Revenue from investments in Murabaha Funds	(2,163,870)	(5,254,278)
Gain on sale of furniture and equipment	(1,000)	-
Changes in operating assets and liabilities:		
Accounts receivables and prepayments	202,755	18,696
Amounts due from associates	159,199	(3,180,568)
Accounts payable and accruals	(79,680)	(1,965,130)
End of service benefits	151,162	96,227
Zakat paid	(3,068,148)	-
<b>Net cash used in operating activities</b>	<b>(2,685,933)</b>	<b>(7,005,937)</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of available for sale investments	-	(11,608,481)
Purchase of other investment	(3,814,854)	(2,895,000)
Expenditure on projects under implementation	(1,612,982)	(141,691,610)
Refund of amounts advanced to projects under implementation	21,000,000	-
Movement of short-term investments in Murabaha Funds	57,076,560	314,108,577
Security deposit	(36,112,728)	(112,500,000)
Payments for purchase of furniture and equipment	(129,524)	(279,135)
Proceeds from sale of furniture and equipment	1,000	-
Investment in an associate	(20,830,000)	(53,741,400)
<b>Net cash provided by (used in) investing activities</b>	<b>15,577,472</b>	<b>(8,607,049)</b>
<b>NET CHANGE IN CASH AND BANK BALANCES</b>	<b>12,891,539</b>	<b>(15,612,986)</b>
Cash and Bank Balances - beginning of the period	20,498,089	59,526,861
<b>CASH AND BANK BALANCES - END OF THE PERIOD</b>	<b>33,389,628</b>	<b>43,913,875</b>

The attached notes 1 to 5 form an integral part of these interim financial statements.

## Alujain Corporation (a Saudi Joint Stock Company)

### STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY For the Six Months Ended 30 June 2006 (UNAUDITED)

	<u>Interim Period</u>		<u>Beginning of the year to</u>	
	<u>1 April 2006</u>	<u>1 April 2005</u>	<u>30 June</u>	<u>30 June</u>
	<u>to 30 June</u>	<u>to 30 June</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Note</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>SR</u>	<u>SR</u>
	<u>SR</u>	<u>SR</u>	<u>SR</u>	<u>SR</u>
<b>CAPITAL</b>	<b><u>692,000,000</u></b>	<u>692,000,000</u>	<b><u>692,000,000</u></b>	<u>692,000,000</u>
<b>STATUTORY RESERVE</b>	<b><u>17,316,057</u></b>	<u>17,316,057</u>	<b><u>17,316,057</u></b>	<u>17,316,057</u>
<b>ACCUMULATED LOSSES</b>				
Beginning balance	<b><u>(3,570,698)</u></b>	<u>(5,112,743)</u>	<b><u>(2,865,080)</u></b>	<u>(6,163,069)</u>
Gains (losses) for the period	<b><u>(378,481)</u></b>	<u>2,189,689</u>	<b><u>(1,084,099)</u></b>	<u>3,240,015</u>
Ending balance	<b><u>(3,949,179)</u></b>	<u>(2,923,054)</u>	<b><u>(3,949,179)</u></b>	<u>(2,923,054)</u>
<b>CUMULATIVE CHANGES IN FAIR VALUES</b>				
	<i>5</i>			
Beginning balance	<b><u>(15,431,672)</u></b>	<u>(11,184,442)</u>	<b><u>(15,603,117)</u></b>	<u>(10,858,980)</u>
(Losses) gains for the period	<b><u>(822,795)</u></b>	<u>692,102</u>	<b><u>(651,350)</u></b>	<u>366,640</u>
Ending balance	<b><u>(16,254,467)</u></b>	<u>(10,492,340)</u>	<b><u>(16,254,467)</u></b>	<u>(10,492,340)</u>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b><u>689,112,411</u></b>	<u>695,900,663</u>	<b><u>689,112,411</u></b>	<u>695,900,663</u>

The attached notes 1 to 5 form an integral part of these interim financial statements.



# **Alujain Corporation (a Saudi Joint Stock Company)**

---

## **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2006

(UNAUDITED)

### **1. ACTIVITIES**

Alujain Corporation is a joint stock company incorporated and operating in the Kingdom of Saudi Arabia under Ministerial Decision No. 694, dated Jamad Thani 15, 1412H (corresponding to 21 December 1991). The Corporation obtained its Commercial Registration on Rajab 3, 1412H (corresponding to 7 January 1992).

In compliance with the Council of Ministers decree dated 27/2/1427H (corresponding to 27 March 2006) to reduce the par value of all listed Saudi Joint Stock Companies' shares to SR 10 by splitting the single share to 5 shares, the Corporation's number of shares was adjusted from 13,840,000 shares of SR 50 each to 69,200,000 shares of SR 10 each after the split without referring to the Corporation's general assembly. The Corporation's splitted shares started to be traded in the stock market on Saturday 17/3/1427H (corresponding to 15 April 2006). Accordingly, the earning per share and the diluted earning per share were disclosed in the income statement.

The objectives of the Corporation are to promote and invest in metal and petrochemical industries and other industrial projects.

### **2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The interim financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia, and in accordance with the interim financial statements standard issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants. The Company's significant accounting policies followed in preparing these interim financial statements are consistent with the policies mentioned in the financial statements for the year ended 31 December 2005, and are summarized as follows:

#### **Investments**

Short-term investments in Murabaha funds are carried at fair value and included under current assets. Changes in fair values are included in the statement of income.

Investments in trading securities are carried at market value. Unrealized holding gains and losses are included in the statement of income.

Investments in available for sale securities are carried at market value. Unrealized holding gains and losses are included in shareholders' equity until realized. Realized gains and losses are taken to the statement of income.

Associates are companies in which the Company has a long-term investment comprising an interest of not less than 20% in the voting capital and over which it exerts significant influence. The financial statements include the equity share of the Company in the associates' results based on their latest audited financial statements or management accounts.

Other investments are carried at cost with provisions for any permanent decline in value.

#### **Projects under implementation**

Projects under implementation are stated at cost and are provided for to the extent that they may not be recoverable on the basis of a review of each project and an assessment of the outcome. Project costs are written off when a project is no longer considered viable.

# **Alujain Corporation (a Saudi Joint Stock Company)**

---

## **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2006

(UNAUDITED)

### **2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Furniture and equipment**

Furniture and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation. Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets.

#### **Zakat**

According to the financial accounting standard for Zakat, Zakat provision for each separate fiscal period is measured and recorded in accordance with the provisions and rules of Zakat applied in the Kingdom of Saudi Arabia based on accrual basis. Such provision is charged to the statement of income.

#### **End of service benefits**

Benefits payable to the employees of the Company at the end of their services are provided for in accordance with the guidelines set by the Saudi Arabian Labor Law.

#### **Foreign currency translation**

The accompanying financial statements are in Saudi Riyals. Appropriate exchange rates are used to translate transactions or balances denominated in foreign currencies. Exchange differences are recorded in the statement of income.

### **3. INTERIM FINANCIAL RESULTS**

The results presented in the interim financial statements may not be an accurate indicator of the annual operations.

### **4. PROJECTS UNDER IMPLEMENTATION**

As stated in the last report, Alfasel propylene project developed by Alujain Corporation, and Teldene polypropylene project developed by NATPET have been combined as one integrated complex for strategic, economic and financing considerations.

Several key milestones have been achieved for the implementation of the combined Alfasel propylene and Teldene polypropylene complex (Project):

- Saudi Industrial Development Fund (SIDF) has approved a SR400 million loan for the Project. The Loan Agreement will be signed shortly.
- A loan agreement has been signed with a consortium of Commercial Banks for a loan facility of US\$411 million.
- General Organization for Social Insurance (GOSI) has invested SR 107.5 million by way of equity and sub-debt. This satisfies the Public Investment Fund (PIF) requirement for a loan of US\$200 million for which an application has been made to PIF and expected to be approved shortly as a result of which the amount of loan from the commercial banks would be reduced by an equal amount.
- Noble Resources, one of the major off-takers of the product, has invested SR18.75 million as a sub-debt in the project.
- NATPET has also concluded Marketing Agreement with SABIC for marketing up to 50% of the polypropylene production and has also signed an agreement with Noble Resources for the off take of the 50% balance of the output of the plant.

## **Alujain Corporation (a Saudi Joint Stock Company)**

---

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

30 JUNE 2006

(UNAUDITED)

#### **4. PROJECTS UNDER IMPLEMENTATION (continued)**

Construction of the complex is in progress, with the Lump Sum Turn Key (LSTK) contractors (Lurgi and Tecnimont) mobilized at the Yanbu site. Design/engineering and procurement activities are in full swing. Construction activities are proceeding as planned. Procurement orders for all the long lead items were placed with the vendors and equipment has started arriving at site. Worley Parsons is overseeing the activities of LSTK contractors (Lurgi and Tecnimont) to ensure schedule, cost, quality, and environmental compliance.

Commissioning and start-up of the Complex envisioned for the end of 2007 as scheduled.

#### **5. CUMULATIVE CHANGES IN FAIR VALUES**

Generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia require that unrealized losses on available for sale investments should be charged to the income statement when those losses are considered other than temporary. As of 30 June 2006, the Company has unrealized losses of SR 9.6 million carried forward from previous years on certain available for sale investments and included in cumulative changes in fair values as part of shareholders' equity. The Management believes that these unrealized losses are temporary, and accordingly has not been charged to the income statement.