

نشرة الإصدار

طرح ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم عادي وجديد عن طريق الزيادة في رأس المال . تمثل ٥٠ ٪ من رأسمال شركة كيميائيات الميثانول وذلك من خلال طرحها للاكتتاب العام بسعر ١٢ ريال سعودي للسهم



شركة كيميائيات الميثانول «كيمانول»

شركة مساهمة سعودية سجل تجاري رقم ٥٧٨٢٨ ٢٠٥٠٠ بتاريخ ١٤٢٨/١٢/٣٠هـ (الموافق ٢٠٠٨/١١/٩م)
فترة الاكتتاب من ١٤٢٩/٨/١٠هـ (الموافق ٢٠٠٨/٨/١١م) إلى ١٤٢٩/٨/١٩هـ (الموافق ٢٠٠٨/٨/٢٠م)

تأسست شركة كيميائيات الميثانول (ويشار إليها فيما بعد بـ«الشركة» أو «كيمانول») كشركة سعودية ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٨٧٠ ٢٠٥٠٠ بتاريخ ١٤٠٩/١٢/٢٨هـ (الموافق ١٩٨٩/٨/١م) تحت اسم «شركة كيميائيات الفورمالدهيد السعودية المحدودة». وفي ١٤٢٧/٧/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٦/١١/١٥م) تم تعديل عقد التأسيس الخاص بها ليصبح اسم الشركة «شركة كيميائيات الميثانول المحدودة». وقد أعلن معالي وزير التجارة والصناعة بموجب القرار الوزاري رقم (٢٨٦) ق/ وتاريخ ١٤٢٨/١١/١٤هـ (الموافق ٢٠٠٧/١١/١٤م) خول الشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة وصدر سجلها التجاري الجديد برقم ٥٧٨٢٨ ٢٠٥٠٠ بتاريخ ١٤٢٨/١٢/٣٠هـ. تم خول السجل التجاري الأصلي رقم ١٨٧٠ ٢٠٥٠٠ لفرع الشركة في مدينة الجبيل. وقررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ ١٤٢٩/٧/١٣هـ (الموافق ٢٠٠٨/٧/١٦م) زيادة رأسمال الشركة من ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال إلى ١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال وذلك بإصدار ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم جديد بقيمة اسمية مقدارها ١٠ ريالات للسهم (ويشار إليها فيما بعد بـ «أسهم الاكتتاب»). وبعد انتهاء عملية الاكتتاب العام («الاكتتاب») سيصبح رأسمال الشركة ١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. مقسم إلى ١٢٠,٦٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد («سهم» أو «أسهم»). وما جدر الإشارة إليه أنه تم زيادة رأس مال الشركة عدة مرات منذ تأسيسها كما تم توضيحه بشكل مفصل في الفقرة ٥-١٣ «رأس المال».

سيكون الطرح الأولي. وذلك عن طريق الزيادة في رأس مال الشركة. للاكتتاب بعدد ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم جديد. وبقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية مدفوعة بالكامل وبسعر ١٢ ريال سعودي للسهم (عشرة (١٠) ريالات كقيمة اسمية و ٢ ريال كعلاوة إصدار). وتمثل مجملها (٥٠٪) من رأس المال المصدر لكيمانول بعد الطرح. ويقتصر الطرح على:

الشريحة (أ) المستثمرين من المؤسسات: وتشمل مجموعة من المؤسسات (ويشار إليها مجتمعة بـ«المؤسسات المكتتبة») التي خاطبها مدير سجل اكتتاب المؤسسات بعد التشاور مع الشركة بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل هيئة السوق المالية («الهيئة»). وقد خصص للمؤسسات المكتتبة بحد أعلى ١٨,٠٩٠,٠٠٠ سهم تمثل ٣٠٪ من أسهم الاكتتاب («أسهم المؤسسات المكتتبة»). الشريحة (ب) المكتتبون الأفراد: ويشمل ذلك الأشخاص السعوديون الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة والتي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسماهم لصالحها على أن تقدم ما يثبت أنها مطلقة أو أرملة وما يثبت أمومتها للأولاد القصر إيفاداً إلى منفرداً بـ«المكتب الفردي» ومجتمعين بـ«المكتتبين الأفراد»). وسيخصص للمكتتبين بعد أدنى ٤٢,١٠٠,٠٠٠ سهم تمثل ٧٠٪ من أسهم الاكتتاب («أسهم المكتتبين الأفراد»).

يحق لمدير سجل اكتتاب المؤسسات . شريطة الحصول على موافقة الهيئة. خفض عدد أسهم الاكتتاب المخصصة للمؤسسات المكتتبة إلى ٣,٠١٥,٠٠٠ سهم تمثل ٥٪ من أسهم الاكتتاب. وذلك إذا تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ٨٨٤,٢٠٠ مكتتب. أو في أي حالة أخرى بعد موافقة الهيئة («تعديل الطرح»). وفي حال حقق ذلك. سيرتفع عدد أسهم الاكتتاب المخصصة للمكتتبين الأفراد بمقدار ١٥,٠٧٥,٠٠٠ سهماً من الأسهم المطروحة. ليلعب مجموع الأسهم المخصصة لشريحة المكتتبين الأفراد ٥٧,٢٨٥,٠٠٠ سهم. تمثل ٩٥٪ من إجمالي عدد أسهم الاكتتاب.

وستستخدم الشركة صافي متحصلات الاكتتاب بعد خصم مصاريف الاكتتاب لتمويل جزء من عملياتها (راجع قسم «استخدام متحصلات الاكتتاب»). علماً بأن هذا الطرح قد تم التعهد بتغطيته بالكامل من قبل متعهدي تغطية الاكتتاب (راجع قسم «التعهد بالتغطية»).

قبل طرح الأسهم للاكتتاب. كانت كيمانول ملوكة بالكامل من قبل شركة مجموعة الزامل القابضة. شركة عبد الله وعبد العزيز كانو. شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده. شركة محمد جلال وأولاده. فهد عبد المحسن عبد الله النعيمي. محمد حمد عبد الله المانع. شركة المزروع القابضة. عبد المحسن فهد عبد المحسن النعيمي. حمد محمد حمد عبد الله المانع («المساهمون الحاليون»). وستطرح الشركة أسهماً جديدة للمكتتبين تمثل ٥٠٪ من رأس مال الشركة بعد الاكتتاب. وبالتالي فإن المساهمين الحاليين سيحتفظوا بنسبة ٥٠٪ من أسهم الشركة. بما يعني أنهم سيحتفظون بحقوق السيطرة على الشركة.

يبدأ الاكتتاب في يوم ١٤٢٩/٨/١٠هـ (الموافق ٢٠٠٨/٨/١١م) ويستمر لفترة (١٠) أيام كاملة. بحيث يكون آخر يوم لإغلاق الاكتتاب هو ١٤٢٩/٨/١٩هـ (الموافق ٢٠٠٨/٨/٢٠م). ويمكن خلال هذه الفترة للمكتتبين تقديم طلبات الاكتتاب لدى أي من فروع البنوك المستلمة المذكورة في الصفحات ٤ إلى ٦.

على كل مكتتب فرد التقدم بطلب اكتتاب لعدد من الأسهم لا يقل عن خمسين (٥٠) سهم ولا يزيد عن ٥٠٠,٠٠٠ سهم. وسيتم تخصيص (٥٠) سهم لكل مكتتب من المكتتبين الأفراد كحد أدنى. ويتم توزيع الأسهم المتبقية بالنسبة والتناسب مع عدد الأسهم التي طلب كل مكتتب فرد الاكتتاب بها. ولا تضمن الشركة تخصيص الحد الأدنى. (٥٠) سهم. لكل مكتتب فرد إذا تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ٨٨٤,٢٠٠ مكتتب. أو في أي حاله أخرى بعد موافقة الهيئة. وبالتالي فسيتم توزيع أسهم الاكتتاب بالتساوي بين المكتتبين الأفراد. وسوف تعاد أموال فائض الاكتتاب. إن وجدت. إلى المكتتبين دون أية عولوات أو استقطاعات من البنوك المستلمة. وسوف يتم الإعلان عن التخصيص النهائي ورد الفائض. إن وجد. في موعد أقصاه ١٤٢٩/٨/٢٥هـ (الموافق ٢٠٠٨/٨/٢٦م) (راجع قسم «شروط وتعليمات الاكتتاب»).

إن أسهم الشركة من فئة واحدة . وليس لأي مساهم أي حق أفضلية في التصويت. ويعطي كل سهم حامله الحق في صوت واحد. ويحق لكل مساهم يمتلك (٢٠) 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. وللمزيد من المعلومات. فضلاً راجع القسم ١٤ -«سياسة توزيع الأرباح».

لم توجد سوق لأسهم الشركة داخل المملكة أو خارجها قبل طرحها للاكتتاب . وقد تقدمت الشركة بطلب لهيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية لتسجيل الأسهم في قائمة الرسمية . وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه وكافة المستندات المؤيدة التي طلبتها هيئة السوق المالية. وقد تم الحصول على جميع الموافقات الرسمية اللازمة لعملية طرح الأسهم . ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم في السوق المالية السعودية في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية التخصيص (راجع قسم «تواريخ مهمة للمكتتبين»). ومع بدء تداول الأسهم في السوق . سوف يحق لمواطني دول مجلس التعاون الخليجي والشركات والبنوك وصناديق الاستثمار السعودية والخليجية وللأجانب المقيمين في المملكة العربية السعودية التداول بالأسهم. يجب دراسة قسمي «تسعير هام» و«عوامل المخاطرة» الوارد في نشرة الإصدار هذه بعناية قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في الأسهم المطروحة بموجب هذه النشرة. لمزيد من الإيضاحات حول بعض الكلمات والعبارات والمصطلحات العرّفة. فضلاً انظر الصفحات من ق إلى ل. لشرح بعض المصطلحات التقنية عن صناعة البتروكيماويات. فضلاً راجع الصفحة م.

المستشار المالي ومدير الاكتتاب ومدير سجل اكتتاب المؤسسات والمتعهد الرئيس للتغطية

سامبا كابيتال sambacapital

البنوك المستلمة



تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات تم تقديمها حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية (المشار إليها بـ«الهيئة»). ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الذين تظهر أسماؤهم على الصفحة د 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 هيئة السوق المالية السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذه النشرة. ولا تعطي أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها. وتخلي نفسها صراحة عن أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو عن الاعتماد على أي جزء منها.

إشعار هام

حتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات تفصيلية وافية عن الشركة وعن أسهم الاكتتاب. وعند التقدم بطلب للاكتتاب في الأسهم، سوف يتم معاملة المكتتبين على أساس أن طلباتهم تستند إلى المعلومات الواردة في هذه النشرة والتي يمكن الحصول على نسخ منها من مدير الاكتتاب أو فروع البنوك المستلمة، أو بزيارة الموقع الإلكتروني للشركة على شبكة الإنترنت (www.chemanol.com) أو الموقع الإلكتروني للهيئة (www.cma.org.sa) أو الموقع الإلكتروني لشركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار (www.sambacapital.com).

عينت الشركة شركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار («سامبا كابيتال») كمستشار مالي ومدير للاكتتاب ومدير سجل اكتتاب المؤسسات في الأسهم المشار إليها في هذه النشرة.

حتوي نشرة الإصدار هذه على تفاصيل تم تقديمها حسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج، ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الواردة أسماؤهم في الصفحة د مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه. ويؤكدون حسب علمهم واعتقادهم وبعد 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.

لقد قامت الشركة بالتحريات المعقولة للتأكد من صحة المعلومات التي تضمنتها هذه النشرة في تاريخ إصدارها. وجزء كبير من المعلومات الواردة عن السوق والقطاعات مأخوذ من مصادر خارجية. ومع أنه لا يوجد لدى أي من الشركة أو أعضاء مجلس الإدارة أو المساهمين الحاليين أو سامبا كابيتال أو مستشاري الشركة الذين تظهر أسمائهم في الصفحتين د و ه أي سبب للاعتقاد بأن المعلومات الواردة عن السوق والقطاعات تعتبر غير دقيقة في جوهرها. إلا إن الشركة أو مجلس الإدارة أو المساهمون الحاليون أو المستشار المالي أو أي من مستشاري الشركة الذين تظهر أسمائهم في الصفحتين د و ه لم يتحققوا بصورة مستقلة من المعلومات المدرجة في هذه النشرة عن السوق والقطاعات، وعليه، فإنه لا يوجد أي بيان أو ضمان بصحة أو اكتمال هذه المعلومات.

إن المعلومات التي تضمنتها هذه النشرة في تاريخ إصدارها عرضة للتغيير، وخاصة أن الوضع المالي للشركة وقيمة الأسهم يمكن أن يتأثرا بصورة سلبية بالتطورات المستقبلية مثل التضخم ومعدلات الفائدة والضرائب. أو غيرها من العوامل الاقتصادية والسياسية الخارجة عن نطاق سيطرة الشركة. ولا يجب اعتبار أو تفسير أو الاعتماد على ما ورد في هذه النشرة ولا أية اتصالات شفوية أو كتابية أو مطبوعة فيما يتعلق بأسهم الاكتتاب بأي شكل من الأشكال كوعد أو تعهد فيما يتعلق بالأرباح أو النتائج أو الأحداث المستقبلية.

لا يجوز اعتبار نشرة الإصدار هذه بمثابة توصية من جانب الشركة أو أعضاء مجلس الإدارة أو المساهمين الحاليين أو أي من مستشاريهم للمشاركة في هذا الاكتتاب. وإضافة إلى ذلك، فإن المعلومات الواردة في هذه النشرة ذات طبيعة عامة، وتم إعدادها دون الأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية الفردية أو الوضع المالي أو الاحتياجات الاستثمارية الخاصة، وقبل اتخاذ قرار بالاستثمار يُعتبر كل مستلم لهذه النشرة مسؤولاً عن الحصول على استشارة مهنية مستقلة بخصوص الاكتتاب لتقييم مدى ملائمة المعلومات الواردة في النشرة بالنسبة للأهداف والأوضاع والاحتياجات المالية الخاصة به.

إن هذا الاكتتاب موجه إلى: (١) الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسمائهم لصالحها على أن تقدم ما يثبت أنها مطلقة أو أرملة وما يثبت أمومتها للأولاد القصر، و (٢) المستثمرين من المؤسسات التي خاطبها مدير سجل اكتتاب المؤسسات بعد التشاور مع الشركة بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل الهيئة. ويحظر صراحةً توزيع هذه النشرة أو بيع أسهم الاكتتاب لأي أشخاص آخرين أو في أي دولة أخرى. وتطلب الشركة والمساهمون الحاليون ومدير الاكتتاب من متلقي هذه النشرة التعرف على أية قيود نظامية ومراعاة التقيد بها فيما يتعلق بالاكتتاب وأسهم الاكتتاب.

القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية المراجعة للشركة عن السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م، والإيضاحات المتعلقة بها والمذكورة في هذه النشرة، وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. وقد تم مراجعة كل منها من قبل إرنست ويونغ، محاسبون قانونيون، وتقوم الشركة بإصدار قوائمها المالية بالريال السعودي.

معلومات عن الصناعة والسوق

إن جزءاً كبيراً من المعلومات والإحصاءات والتوقعات الواردة في هذه النشرة تم إصدارها بناء على بحوث ودراسات أجرتها مؤسسات وشركات إستشارية مستقلة، وهي:

١ - نكسانت المحدودة («نكسانت») وهي شركة استشارية متخصصة في تقديم دراسات السوق والصناعة ودراسات الجدوى في مجال صناعة البتروكيماويات. تأسست نكسانت عام ٢٠٠٠م لتقديم الخدمات الاستشارية و الحلول التقنية لصناعة الطاقة في العالم. لدى نكسانت عشر مكاتب في الولايات المتحدة الأمريكية ومختلف أنحاء العالم. كما قامت نكسانت بتملك أربع وحدات أخرى لتوسيع أعمالها. قامت نكسانت بإعداد مئات من الدراسات والاستشارات في ٦٠ دولة مختلفة. نكسانت ملوكة لعدد من مديريها وموظفيها ومجموعة من المستثمرين.

٢ - سايمون إنديا ليميتد («سايمون») بالنسبة للدراسات التقنية للمشروع. تأسست سايمون في بريطانيا في عام ١٩٩٦م كمشروع مشترك بين مجموعة زوري كامبل فرتيليزر وسايمون كيرفز. تعتبر مجموعة زوري كامبل أكبر شركة لتصنيع الأسمدة في الهند. وأحد أكبر الشركات في هذا المجال في العالم. وتبلغ عوائدها السنوية أكثر من مليار دولار أمريكي. تمتلك سايمون خبرة تقنية وتشغيلية في المشاريع الكيماوية والبتروكيماوية والأسمدة. لدى سايمون موظفين لديهم الخبرة في تصميم وتشغيل المشاريع الكبرى. كما تعتبر سايمون شركة رائدة في مجال التقنيات غير الضارة بالبيئة مثل الديزل البيولوجي. وقد نفذت سايمون العديد من المشاريع الهندسية في الهند وخارجها بما في ذلك بناء مجمع ألكالي الكلور ومصنع أحماض الكبريتات في بنبع في المملكة.

ولا تمتلك شركتي نكسانت وسايمون بذاتهما ولا أي من الشركات الشقيقة أو التابعة لهما أو مساهمتهما أو مديروهما أو أيّاً من أقاربهم، أي أسهم أو مصلحة أيّاً كان نوعها في الشركة. وقد منحت كل من نكسانت و سايمون موافقتها الخطية، ولم تقوما بسحبها، بشأن استعمال اسميهما ومعلوماتهما وأبحاثهما المتعلقة بالصناعة والسوق كما هي في تاريخ هذه النشرة.

التوقعات و الإفادات المستقبلية

تم إعداد التوقعات الواردة في هذه النشرة على أساس افتراضات محددة ومعلنة، وقد تختلف ظروف التشغيل المستقبلية عن الافتراضات المستخدمة، وبالتالي، فإنه لا يوجد تعهد أو ضمان بخصوص دقة أو اكتمال أي من هذه التوقعات.

وهناك إفادات معينة في هذه النشرة تمثل «إفادات مستقبلية». والتي يستدل عليها بشكل عام من خلال ما يستخدم فيها من كلمات متعلقة بالمستقبل مثل «يخطط»، «يعتزم»، «يقدر»، «يعتقد»، «يتوقع»، «من الممكن»، «سوف»، «ينبغي»، «متوقع»، «قد»، «يرى». أو صيغ النفي لهذه المفردات وغيرها من المفردات المقاربة أو المشابهة لها في المعنى. وتعكس هذه الإفادات وجهة نظر الشركة الحالية فيما يتعلق بأحداث مستقبلية. ولكنها ليست ضماناً للأداء المستقبلي. وهناك العديد من العوامل التي قد تؤثر في الأداء أو الإنجازات أو النتائج الفعلية التي يحققها الشركة. وتؤدي إلى اختلافها بشكل كبير عما كان متوقعاً صراحةً أو ضمناً في مثل هذه الإفادات المستقبلية. وقد تم استعراض بعض المخاطر أو العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى مثل هذا الأثر بصورة أكثر تفصيلاً في قسم آخر من هذه النشرة (راجع القسم (١) «عوامل المخاطرة»). إذا حقق أي من هذه المخاطر أو الأمور الاحتمالية، 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 قواعد التسجيل والإدراج. تلتزم الشركة بتقديم نشرة إصدار تكميلية إذا تبين للشركة في أي وقت بعد موافقة الهيئة على نشرة الإصدار وقبل قبول أسهمها في القائمة الرسمية وذلك عند: (أ) حدوث أي تغيير ملحوظ في أمور جوهرية واردة في هذه النشرة أو في أي مستند مطلوب بموجب قواعد التسجيل والإدراج أو (ب) ظهور أي مسائل إضافية يتوجب تضمينها في هذه النشرة. وفيما عدا هاتين الحالتين. فإن الشركة والمساهمين الحاليين وأعضاء مجلس الإدارة لا يعززون تحديث أو تعديل أية معلومات متعلقة بالقطاع أو السوق أو الإفادات المستقبلية التي تتضمنها هذه النشرة سواء كان ذلك نتيجة معلومات جديدة أو نتيجة حوادث مستقبلية أو خلاف ذلك. ونتيجة لما تقدم ومخاطر وأمر احتمالية وافتراضات أخرى. فإن الأحداث المتوقعة والظروف المستقبلية المبينة في هذه النشرة قد لا تحدث على النحو الذي تتوقعه الشركة. أو ربما لا تحدث إطلاقاً. وعليه. فإنه يجب على المستثمرين المحتملين دراسة جميع الإفادات المستقبلية في ضوء هذه التفسيرات وعدم الاعتماد على الإفادات المستقبلية بشكل أساسي.

التعريفات والمصطلحات

لشرح بعض الكلمات والعبارات والمصطلحات المعروفة. فضلاً عن الصفحات ق إلى ل ولشرح المصطلحات الفنية (التركيبات الكيميائية). فضلاً عن الصفحات م.

دليل الشركة

أعضاء مجلس الإدارة

الاسم	الجنسية	الصفة	نوع العضوية
عبدالله محمد المزروعى	إماراتي	الرئيس	عضو تنفيذي
مازن خليفة اللاحق النعيمي	سعودي	عضو مجلس الادارة المنتدب	عضو تنفيذي
عبدالله علي كانو	سعودي	عضو	عضو مستقل
خالد عبدالله الحمد الزامل	سعودي	عضو	عضو مستقل
أديب عبدالله الحمد الزامل	سعودي	عضو	عضو مستقل
بدر عبدالعزيز كانو	سعودي	عضو	عضو مستقل
عبدالحسن فهد النفيسي	كويتي	عضو	عضو مستقل
سامي محمد يوسف جلال	بحريني	عضو	عضو مستقل
حمد محمد حمد المانع	قطري	عضو	عضو مستقل

المصدر: قرار التحول و النظام الأساسي للشركة

عنوان الشركة

شركة كيماثيات الميثانول
طريق ١٩٨، منطقة الصناعات الثانوية، مدينة الجبيل الصناعية
ص.ب ٣١٣٩، الدمام ٣١٤٧١
المملكة العربية السعودية
هاتف: +٩٦٦-٣-٨٣٢٥٥٥٥
فاكس: +٩٦٦-٣-٨٣٤٢٢٨٣
www.chemanol.com



مثل الشركة

شركة كيماثيات الميثانول
طريق ١٩٨، منطقة الصناعات الثانوية، مدينة الجبيل الصناعية
ص.ب ٣١٣٩، الدمام ٣١٤٧١
المملكة العربية السعودية
هاتف: +٩٦٦-٣-٨٣٢٥٥٥٥
فاكس: +٩٦٦-٣-٨٣٤٢٢٨٣
www.chemanol.com

المهندس/مازن خليفة اللاحق النعيمي

سكرتير مجلس الإدارة

شركة كيماثيات الميثانول
طريق ١٩٨، منطقة الصناعات الثانوية، مدينة الجبيل الصناعية
ص.ب ٣١٣٩، الدمام ٣١٤٧١
المملكة العربية السعودية
هاتف: +٩٦٦-٣-٨٣٢٥٥٥٥
فاكس: +٩٦٦-٣-٨٣٤٢٢٨٣
www.chemanol.com

الدكتور محمد عثمان

مسجل الأسهم

تداول
أبراج التعاونية
٧٠٠ طريق الملك فهد
ص ب ٦٠١١٢ الرياض ١١٥٥٥
المملكة العربية السعودية
هاتف: +٩٦٦١٢١٨١٢٠٠
فاكس: +٩٦٦١٢١٨١٢٠٠
www.tadawul.com.sa



المستشارون

المستشار المالي ومدير الاكتتاب ومدير سجل اكتتاب المؤسسات والمعهد الرئيس لتغطية الاكتتاب:

شركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار
ص.ب. ٢٢٠٠٧
شارع المطار القديم
الرياض ١١٣١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٤٧٧-٤٧٧٠
فاكس: ٩٦٦-١-٤٧٩-٩٤٠٢
www.sambacapital.com

سامبا كابيتال sambacapital

المستشار القانوني الدولي للمصدر:

كليفورد تشانس
الدور الثالث، مركز دبي المالي العالمي
ص.ب. ٩٣٨٠، دبي
الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٩٧١-٤-٣٦٢-٠٤٤٤
فاكس: ٩٧١-٤-٣٦٢-٠٤٤٥

CLIFFORD
CHANCE

المستشار القانوني السعودي للمصدر:

شركة الجدعان وشركاؤهم محامون ومستشارون قانونيون
مركز الأمم التجاري، شارع صلاح الدين الأيوبي
ص.ب. ٣٥١٥ الرياض ١١٤٨١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٤٧٨-٠٢٢٠
فاكس: ٩٦٦-١-٤٧٦-٩٣٣٢

الجدعان وشركاؤهم
محامون ومستشارون قانونيون

المحاسب القانوني:

ارنست ويونغ، محاسبون قانونيون
الدور الرابع، مبنى الفلاور
ص.ب. ٣٧٩٥، الخبر ٣١٩٥٢
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-٣-٨٨٢٥-٤١٤١
فاكس: ٩٦٦-٣-٨٨٢-٧٢٢٤

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

فحص المعلومات المالية:

كي.بي.إم.جي - الفوزان والسدحان
مجمع العليا، شارع الإحساء
ص.ب. ٩٢٨٧١ الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٢٩١-٤٣٥٠
فاكس: ٩٦٦-١-٢٩١-٤٣٥١

KPMG

مستشار التقنية ودراسة السوق للبنوك التجارية:

نكسانت كيمكال سيستيمز
غريفنز هاوس ط ١ جنوبي
١٦١ شارع هامرسميث، لندن
المملكة المتحدة
هاتف: ٤٤-٢٠٧٩-٥٠١٥٦٠
فاكس: ٤٤-٢٠٧٩-٥٠١٥٥٠

Nexant

المستشار التقني:

سايمون إنديا ليميتد
ديفيكا تاورز، ط ٤
محلة نهرو السادس ٦
نيو دلهي، الهند. ١١٠١٩
هاتف: ٩١-١١-٤٢٦٠-٢٢٢٢
فاكس: ٩١-١١-٢٦٠٠-٢٢٢٠

simon
Carves
simon
India

المستشار القانوني المعهد لتغطية الاكتتاب:

المستشار القانوني بالتضامن مع: بيكر آند ماكينزي المحدودة
ص ب ٤٢٨٨ الرياض ١١٤٩١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٩٦٦-١-٢٩١-٥٥٦١
فاكس: ٩٦٦-١-٢٩١-٥٥٧١

BAKER & MCKENZIE

تنويه:

قدم المستشارون أعلاه موافقتهم الخطية على الإشارة إلى أسمائهم في نشرة الإصدار هذه ولم يتم سحب تلك الموافقة كما في تاريخ نشرة الإصدار هذه. ولا يملك أي من المستشارين أعلاه أو أي من أقربائهم أسهما أو مصلحة مهما كان نوعها في الشركة.

البنوك الرئيسية للمصدر

البنك العربي الوطني
المركز الرئيس، ص.ب. ٩٨٠٢، الرياض - ١١٤٢٣
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠٢٩٠٠٠
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٢٧٧٤٧
المملكة العربية السعودية
www.anb.com.sa



بنك الرياض
المركز الرئيس، ص.ب. ٢٢٦٢٢ - الرياض ١١٤١٦
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠١٣٠٣٠
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٤٢٧٠٧
المملكة العربية السعودية
www.riyadbank.com



البنك السعودي البريطاني
المركز الرئيس، ص.ب. ٩٠٨٤، الرياض - ١١٤١٣
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠٥٠٦٧٧
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٥٠٦٦٠
المملكة العربية السعودية
www.sabb.com



البنك السعودي الهولندي
المركز الرئيس، ص.ب. ١٤٦٧، الرياض - ١١٤٣١
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠١٠٢٨٨
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٩١١٨٠٢
المملكة العربية السعودية
www.shb.com.sa



البنوك المستلثة

البنك السعودي الهولندي
المركز الرئيسي، ص.ب. ١٤٦٧، الرياض - ١١٤٣١
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠١٠٢٨٨
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٣١١٠٤
المملكة العربية السعودية
www.shb.com.sa

البنك السعودي الهولندي
Saudi Hollandi Bank



مصرف الراجحي
المركز الرئيسي، ص.ب. ٢٨، الرياض - ١١٤١١
هاتف: +٩٦٦ ١ ٢١١٦٠٠٠
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٩١١٨٠٢
المملكة العربية السعودية
www.alrajhibank.com.sa



البنك السعودي للاستثمار
المركز الرئيسي، ص.ب. ٣٥٣٣، الرياض - ١١٤٨١
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٧٨٦٠٠٠
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٧٧١٧٨١
المملكة العربية السعودية
www.saib.com.sa

البنك السعودي للاستثمار
The Saudi Investment Bank



البنك العربي الوطني
المركز الرئيسي، ص.ب. ٩٨٠٢، الرياض - ١١٤٢٣
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠٢٩٠٠٠
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٢٧٧٤٧
المملكة العربية السعودية
www.anb.com.sa



بنك البلاد
المركز الرئيسي، ص.ب. ١٤٠، الرياض - ١١٤١١
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٧٩٨٨٨٨
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٧٩٨٨٩٨
المملكة العربية السعودية
www.bankalbilad.com.sa



بنك الجزيرة
المركز الرئيسي، ص.ب. ١٢٧٧، جدة - ٢١٤٤٢
هاتف: +٩٦٦ ٢ ٦٥١٨٠٧٠
فاكس: +٩٦٦ ٢ ٦٥٣٢٤٧٨
المملكة العربية السعودية
www.baj.com.sa



البنك السعودي الفرنسي
المركز الرئيسي، ص.ب. ٥٦٠٠٦، الرياض - ١١٥٥٤
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠٤٢٢٢٢
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٤٢٣١١
المملكة العربية السعودية
www.alfransi.com



البنك الأهلي التجاري
المركز الرئيسي، ص.ب. ٣٥٥٥، جدة - ٢١٤٨١
هاتف: +٩٦٦ ٢ ٦٤٩٣٣٣٣
فاكس: +٩٦٦ ٢ ٦٤٣٧٤٢٦
المملكة العربية السعودية
www.ncb.com.sa



بنك الرياض
المركز الرئيسي، ص.ب. ٢٢٦٢٢، الرياض - ١١٤١٦
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠١٣٠٣٠
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٤٢٧٠٧
المملكة العربية السعودية
www.riyadbank.com



البنك السعودي البريطاني
المركز الرئيسي، ص.ب. ٩٠٨٤، الرياض - ١١٤١٣
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٠٥٠٦٧٧
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٠٥٠٦٦٠
المملكة العربية السعودية
www.sabb.com



مجموعة سامبا المالية
المركز الرئيسي، ص.ب. ٨٣٣، الرياض
هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٧٧٩٦٧٦
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٧٩٧٤٠٠
المملكة العربية السعودية
www.samba.com



ملخص الاكتتاب

الطرح	طرح أولي عام لعدد ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم عادي جديد عن طريق الزيادة في رأس المال وتمثل مجملها ٥٠ ٪ من رأس المال المصدر بعد اكتمال عملية الطرح.
الشركة	شركة كيماثيات الميثانول. شركة مساهمة سعودية تحمل السجل تجاري رقم ٢٠٥٠٠٥٧٨٢٨ وتاريخ ١٤٢٨/١٢/٣٠ هـ (الموافق ٢٠٠٨/١٩/٢٠ م).
رأس المال المدفوع قبل الطرح	٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.
عدد الأسهم المصدرة قبل الطرح	٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم عادي ونقدي.
عدد الأسهم المطروحة	٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم
رأس المال المدفوع بعد الطرح	١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.
سعر الطرح	١٢ ريال سعودي للسهم الواحد.
القيمة الاسمية للسهم	١٠ ريال سعودي.
إجمالي عدد الأسهم المصدرة بعد اكتمال الطرح	١٢٠,٦٠٠,٠٠٠ سهم عادي مدفوعة بالكامل وذلك بعد اكتمال الطرح.
القيمة الإجمالية للأسهم المطروحة	٧٢٣,٦٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.
للاكتتاب بسعر الطرح	١٠٠,٠٠٠ سهم
الحـد الأدنى للاكتتاب بالنسبة للمكتتبين من المؤسسات	١,٢٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.
قيمة الحد الأدنى للاكتتاب للمكتتبين من المؤسسات	٥٠ سهم.
الحـد الأدنى للاكتتاب بالنسبة للمكتتبين الأفراد	٦٠٠ ريال سعودي.
قيمة الحد الأدنى للاكتتاب للمكتتبين الأفراد	٥٠٠,٠٠٠ سهم.
الحـد الأقصى للاكتتاب للمكتتبين الأفراد	٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.
قيمة الحد الأقصى للاكتتاب للمكتتبين الأفراد	يقصر الاكتتاب على:
المستثمرون المؤهلون	الشريحة (أ) المستثمرين من المؤسسات: وتشمل مجموعة من المؤسسات التي خاطبها مدير سجل اكتتاب المؤسسات بعد التشاور مع الشركة بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل هيئة السوق المالية. وقد خصص للمؤسسات المكتتبه ١٨,٠٩٠,٠٠٠ سهماً تمثل ٣٠ ٪ من أسهم الاكتتاب. الشريحة (ب) المكتتبون الأفراد: ويشمل ذلك الأشخاص السعوديين الطبيعيين بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة والتي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسمائهم لصالحها على أن تقدم ما يثبت أنها مطلقة أو أرملة وما يثبت أمومتها للأولاد القصر. وسيخصص للمكتتبين الأفراد ٤٢,٢١٠,٠٠٠ سهماً تمثل ٧٠ ٪ من أسهم الاكتتاب . ويحق لمدير سجل اكتتاب المؤسسات. شريطة الحصول على موافقة الهيئة. خفض عدد أسهم الاكتتاب المخصصة للمؤسسات المكتتبه إلى ٣,٠١٥,٠٠٠ سهم تمثل ٥ ٪ من أسهم الاكتتاب. وذلك إذا تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ٨٤٤,٢٠٠ مكتتب. أو في أي حالة أخرى بعد موافقة الهيئة («تعديل الطرح»). وفي حال حقق ذلك. سيرتفع عدد أسهم الاكتتاب المخصصة للمكتتبين الأفراد بمقدار ١٥,٠٧٥,٠٠٠ سهماً من الأسهم المطروحة. ليبلغ مجموع الأسهم المخصصة لشريحة المكتتبين الأفراد ٥٧,٢٨٥,٠٠٠ سهم. تمثل ٩٥ ٪ من إجمالي عدد أسهم الاكتتاب.
عدد الأسهم المخصصة للمؤسسات المكتتبه	١٨,٠٩٠,٠٠٠ سهم تمثل ٣٠ ٪ من إجمالي عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب. مع إمكانية تخفيضها إلى ٣,٠١٥,٠٠٠ سهم تمثل ٥ ٪ من إجمالي عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب.
عدد الأسهم المخصصة للمكتتبين الأفراد	٤٢,٢١٠,٠٠٠ سهم تمثل ٧٠ ٪ من إجمالي عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب. مع إمكانية زيادتها إلى ٥٧,٢٨٥,٠٠٠ سهم تمثل ٩٥ ٪ من إجمالي عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب بحسب التعديل على عملية الطرح.
تخصيص الأسهم	سيتم تخصيص (٥٠) سهم لكل مكتتب من المكتتبين الأفراد كحد أدنى. ويتم توزيع الأسهم المتبقية بالنسبة والتناسب مع عدد الأسهم التي طلب كل مكتتب فرد الاكتتاب بها. ولا تضمن الشركة تخصيص الحد الأدنى. (٥٠) سهم. لكل مكتتب فرد إذا تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ٨٤٤,٢٠٠ مكتتب. أو في حالة أخرى بعد موافقة الهيئة. وبالتالي فسيتم توزيع أسهم الاكتتاب بالتساوي بين المكتتبين الأفراد. سيبدأ الاكتتاب في يوم ١٤٢٩/٠٨/١٠ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١١ م) ويستمر لفترة (١٠ أيام) شاملة آخر يوم لإغلاق الاكتتاب في ١٤٢٩/٠٨/١٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٢٠ م).
رد الفائض	سوف تعاد أموال فائض الاكتتاب. إن وجدت . إلى المكتتبين الأفراد دون أية عمولات أو استقطاعات من البنوك المستلمة. وسوف يتم الإعلان عن التخصيص النهائي ورد الفائض. إن وجد. في موعد أقصاه ١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٢٦ م). (راجع قسم ١٥ «شروط وتعليمات الاكتتاب»).
إدراج الأسهم	لم توجد سوق لأسهم الشركة داخل المملكة أو خارجها قبل طرحها للاكتتاب. وقد تقدمت الشركة بطلب لهيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية لتسجيل الأسهم في القائمة الرسمية. وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه وكافة المستندات المؤيدة التي طلبتها هيئة السوق المالية. وقد تم الحصول على جميع الموافقات الرسمية اللازمة لعملية طرح الأسهم. ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم في السوق المالية السعودية في وقت قريب بعد الانتهاء من عملية التخصيص (راجع قسم «تواريخ مهمة للمكتتبين»)
تداول الأسهم	من المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم بعد الحصول على موافقة كافة الجهات النظامية ذات العلاقة على تنفيذ الطرح. ويتم تداول الأسهم بشكل إلكتروني من خلال سجل الأسهم لدى السوق.
المساهمون الحاليون	شركة مجموعة الزامل القابضة. شركة عبد الله وعبد العزيز كانو. شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده. شركة محمد جلال وأولاده. فهد عبد المحسن عبد الله النفيسي. محمد حمد عبد الله المانع. شركة المزروعي القابضة. عبد المحسن فهد عبد المحسن النفيسي. محمد محمد حمد عبد الله المانع لمزيد من المعلومات حول نسب ملكيتهم في الشركة. فضلاً راجع الصفحة (م)
القيود على الأسهم	بعد انتهاء عملية الطرح. يخضع المساهمون الحاليون لقيود عدم جواز التصرف في أسهمهم لمدة ثلاث سنوات من تاريخ طرح أسهم الشركة للاكتتاب العام؛ أو تاريخ بدء التشغيل التجاري لمشروع التوسعة. أيهما يحدث لاحقاً. وبعد انتهاء فترة الحظر هذه. يمكن للمساهمين الحاليين التصرف في

توزيع الأرباح

أسهمهم فقط بعد الحصول على موافقة الهيئة. مع العلم أنّ المساهمين الحاليين يخضعون أيضاً للقيود المتعلقة بهم فيما يختص بعملية البيع في اتفاقية التغطية. تستحق الأسهم المطروحة للاكتتاب أية أرباح تعلنها وتوزعها الشركة لاحقاً لتاريخ انتهاء عملية الاكتتاب والسنوات المالية التي تليها. وللمزيد من المعلومات، فضلاً راجع القسم ١٤ «سياسة توزيع الأرباح».

عوامل المخاطرة

هناك مخاطر معينة تتعلق بالاستثمار في هذا الطرح. والتي يمكن تصنيفها كالتالي:

- (أ) مخاطر تتعلق بالصناعة.
- (ب) مخاطر تتعلق بالشركة.
- (ج) مخاطر تتعلق بمشاريع التوسعة.
- (د) مخاطر تتعلق بالأسهم.

وقد تم استعراض هذه المخاطر في القسم ١ «عوامل المخاطرة». والذي يجب مراجعته بعناية قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في الأسهم المطروحة.

حقوق التصويت

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 اجتماعات الجمعية العامة والتصويت فيها. (لمزيد من المعلومات عن حقوق التصويت في الشركة فضلاً راجع القسم ١٠ «ملخص النظام الأساسي»).

استخدام متحصلات الاكتتاب

صافي متحصلات الاكتتاب والتي تقدر بحوالي ٦٩١,٦٠٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي بعد حسم جميع التكاليف المتعلقة بالطرح سوف تدفع للشركة وسيستخدم في تمويل جزء من تكاليف مشاريع التوسعة. (لمزيد من المعلومات، فضلاً راجع القسم ٦ «تكلفة وتمويل المشاريع» والقسم ١١ «استخدام متحصلات الاكتتاب»).

المصاريف

ستكون الشركة مسئولة عن جميع المصاريف والتكاليف المتعلقة بالطرح والتي تبلغ ما يقارب (٣٢ مليون ريال سعودي). وتدفع من إجمالي متحصلات الاكتتاب. وهذه المصاريف تشمل أتعاب المستشارين الماليين والمستشار القانوني للشركة والمحاسب القانوني. إضافة إلى أتعاب التعهد بالتغطية والبنوك المستلثة. ومصاريف التسويق والطباعة والتوزيع وغيرها من المصاريف ذات العلاقة.

التاريخ	الجدول الزمني للطرح ^١
من يوم ١٤٢٩/٠٨/١٠ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١١ م) إلى نهاية يوم ١٤٢٩/٠٨/١٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٢٠ م).	فترة الاكتتاب
يوم ١٤٢٩/٠٨/١٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٢٠ م)	آخر يوم لتقديم طلبات الاكتتاب وسداد قيمة الاكتتاب
يوم ١٤٢٩/٠٨/٢٥ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٢٦ م)	إشعار التخصيص النهائي ورد أموال فائض الاكتتاب . إن وجدت
بعد الانتهاء من جميع الإجراءات ذات العلاقة.	تاريخ بدء تداول الأسهم في السوق ^٢

(١) هذه التواريخ مواعيد تقريبية، أما التواريخ الفعلية فسيعلن عنها مدير الاكتتاب في الصحف المحلية في المملكة .
(٢) سيتم الإعلان عن تاريخ بدء تداول أسهم الشركة في الصحف المحلية وموقع تداول الإلكتروني.

كيفية التقدم بطلب الاكتتاب

يقتصر الاكتتاب في الشريحة (أ) على مجموعة من المؤسسات التي خاطبها مدير سجل اكتتاب المؤسسات بعد التشاور مع الشركة بحسب معايير خاصة محددة مسبقا من قبل الهيئة. ويقتصر الاكتتاب في الشريحة (ب) من أسهم الاكتتاب على الأشخاص السعوديين الطبيعيين من الأفراد. كما يجوز للمرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوجها غير السعودي أن تكتتب بأسمائهم لصالحها. على أن تقدم ما يثبت أنها مطلقة أو أرملة وما يثبت أمومتها للأولاد القصر. سيتم توفير نماذج طلبات الاكتتاب في أثناء فترة الاكتتاب لدى مدير الاكتتاب و البنوك المستلمة. وعلى الموقع الإلكتروني لمدير الاكتتاب. ويمكن أيضا الاكتتاب عن طريق الانترنت و الهاتف المصرفي أو أجهزة الصراف الآلي التابعة للبنوك المستلمة التي تقدم هذه الخدمة للمكتتبين الافراد الذين سبق أن اشتركوا في الاكتتابات التي جرت مؤخرا شريطة أن (١) يكون للمكتتب حساب لدى البنوك المستلمة التي تقدم هذه الخدمات. و (٢) ألا تكون قد طرأت أي تغيرات على المعلومات أو البيانات الخاصة بالمكتتب منذ اكتتابه في طرح جرى حديثا.

يجب تعبئة نماذج طلبات الاكتتاب وفقا للتعليمات المبينة في قسم ١٥ «شروط و تعليمات الاكتتاب» لهذه النشرة و يجب على كل مكتتب الموافقة و تعبئة جميع بنود طلب الاكتتاب. و تحتفظ الشركة بحقها في رفض أي طلب للاكتتاب في الاسهم المطروحة بصورة جزئية أو كلية في حالة عدم استيفاء الطلب أي من شروط أو متطلبات الاكتتاب. و لا يجوز التعديل في طلب الاكتتاب أو سحبه بعد استلامه من مدير الاكتتاب أو أحد البنوك المستلمة. و يمثل طلب الاكتتاب عندئذ عقدا ملزما بين المكتتب و الشركة. (يرجى مراجعة قسم ١٥ «شروط و تعليمات الاكتتاب»).

ملخص المعلومات الأساسية

يعد هذا الملخص نبذة موجزة عن المعلومات الواردة في هذه النشرة. وبالتالي فإنه لا يحتوي على كافة المعلومات التي قد تكون ضرورية أو ذات علاقة للمكتتبين. ويجب على مستلمي هذه النشرة قراءتها بالكامل قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في أسهم الاكتتاب. وقد تم تعريف بعض المصطلحات الواردة في هذه النشرة في قسم «المصطلحات والتعريفات» من صفحة (ق) إلى صفحة (ك). وكذلك تم تعريف المصطلحات المتعلقة بقطاع البتروكيماويات في صفحة (م).

الشركة

تم تأسيس الشركة في عام ١٩٨٩م تحت اسم «شركة كيماثيات الفورمالدهيد السعودية المحدودة» كشركة سعودية ذات مسئولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٨٧٠٠٥٥٠٠. وتاريخ ١٤٠٩/١٢/٢٨هـ (الموافق ١٩٨٩/٠٨/٠١م). برأس مال مدفوع قدره ٥,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٥٥,٠٠٠ حصة. تبلغ قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي. وتم زيادة رأس المال بتاريخ ١٤٠٩/٩/١٦هـ (الموافق ١٩٩٥/٢/١٦م) إلى ١٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسم إلى ١٢٠,٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي عن طريق مساهمة نقدية من الشركاء. وتم زيادة رأس المال بتاريخ ١٤١٩/١/١٦هـ (الموافق ١٩٩٨/٥/٣م) إلى ٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسم إلى ٢٥٠,٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي عن طريق رسملة الأرباح المبقة. كما تم زيادة رأس المال بتاريخ ١٤٢١/٧/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٠/١٠/١٨م) إلى ٥٨,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسم إلى ٥٨٠,٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي عن طريق رسملة الأرباح المبقة ورسملة الإحتياطي النظامي. وتاريخ ١٤٢١/١٢/٢٥هـ (الموافق ٢٠٠٦/١/٢٦م) تم زيادة رأس مال الشركة إلى ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسم إلى ٣,٠٠٠,٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ٥٠ ريالاً سعودياً عن طريق رسملة الأرباح المبقة. وتاريخ ١٤٢٧/٧/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٦/٨/١٤م) تم زيادة رأس المال إلى ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسمة إلى ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠ (عشرة) ريالاً سعودية عن طريق مساهمة نقدية من الشركاء. وفي ١٤٢٧/٧/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٦/٨/١٥م) تم تعديل عقد التأسيس الخاص بها ليصبح اسم الشركة «شركة كيماثيات الميثانول المحدودة». وقد أعلن معالي وزير التجارة والصناعة. بموجب القرار رقم ٢٨٦/ق بتاريخ ١٤٢٨/١/١٤هـ (الموافق ٢٠٠٧/١/١٤م) خول الشركة من شركة ذات مسئولية محدودة إلى شركة مساهمة بإسم «شركة كيماثيات الميثانول» بسجل جاري رقم ٢٥٠٥٧٨٢٨ تاريخ ١٤٢٨/١٢/٣٠هـ (الموافق ٢٠٠٨/١/٩م). وبعد التحول تم نقل السجل التجاري الأصلي رقم ٢٥٥٠١٨٧٠ الي فرع الشركة في مدينة الجبيل. وقررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ ١٤٢٩/٧/١٣هـ (الموافق ٢٠٠٨/٧/١٦م) زيادة رأسمال الشركة من ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال إلى ١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال وذلك بإصدار ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم جديد. والتي تمثل إجمالي الأسهم التي ستطرح للاكتتاب العام بموجب هذه النشرة. وبعد انتهاء عملية الاكتتاب. سيصبح رأسمال الشركة ١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. مقسم إلى ١٢٠,٦٠٠,٠٠٠ سهم.

تطور الشركة

تعمل الشركة في الوقت الراهن في مجال إنتاج وتسويق منتجات بتروكيماوية متخصصة ذات استخدامات صناعية وتجارية. وتصدر الشركة تقريباً ٨٣٪ من إنتاجها الحالي إلى أكثر من ٥٠ دولة تشمل المملكة المتحدة وفرنسا وألمانيا وجنوب أفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية وكندا واليابان وغيرها. ومنذ تأسيسها في عام ١٩٨٩م. قامت الشركة بتنفيذ عدة مشاريع - حسب ما هو مذكور في القسم ٧-٣ «تطور الشركة» - بغرض زيادة الإنتاج لتلبية الطلب المتنامي على منتجاتها ولتنويعها كذلك. ويوضح الجدول التالي مصانع كيماثول الثمانية القائمة، والمواد المنتجة. وطاقتها الإنتاجية المرخصة وذلك حتى تاريخ هذه النشرة. وذلك وفقاً للترخيص الصناعي الصادر لها رقم (٦١٦/ص) وتاريخ ١٤٢٩/٢/١٢هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٢/١٩م).

الجدول رقم ١: مصانع كيماثول القائمة ومنتجاتها وطاقاتها الإنتاجية الحالية والمستقبلية

التسلسل	المصنع	مصنع مستقل أو خط إنتاج في مصنع قائم	المواد المنتجة	الطاقة الإنتاجية حالياً طن متري سنوياً	الطاقة الإنتاجية بعد التوسعة طن متري سنوياً
١	مصنع الفورمالدهيد الأول	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مُركز اليوريافورمالدهيد	٤٠,٩٥٠	٤٠,٩٥٠
٢	مصنع الفورمالدهيد الثاني	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مُركز اليوريافورمالدهيد	٤٠,٩٥٠	٤٠,٩٥٠
٣	مصنع الفورمالدهيد الثالث	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مُركز اليوريافورمالدهيد	٧٨,١٠٠	٧٨,١٠٠
٤	مصنع الفورمالدهيد الرابع	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مُركز اليوريافورمالدهيد	١٤٠,٠٠٠	١٤٠,٠٠٠
٥	مصنع الهكسامين	مستقل	• هيكساميثيلين تترامين (هيكسامين)	١١,١٠٠	١١,١٠٠
٦	مصنع البارافورمالدهيد	مستقل	• البارافورمالدهيد	٧,٠٠٠	٧,٠٠٠
٧	مصنع محسنات الخرسانة	مستقل	• راتنجات اليوريافورمالدهيد المكبرنة • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة	١٦٥,٠٠٠	١٦٥,٠٠٠
٨	مصنع الراتنجات	مستقل	• راتنجات اليوريافورمالدهيد • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد	١٣,٥٠٠	١٣,٥٠٠

المصدر: الشركة

وتقوم الشركة حالياً بتنفيذ العديد من مشاريع التوسعة («حزمة المشاريع»). بتكلفة إجمالية تقريبية تبلغ ٢,٠٥٢ مليون ريال سعودي وذلك لزيادة الطاقات الإنتاجية للفورمالدهيد وإنتاج أنواع خاصة من المنتجات البتروكيماوية مثل الميثانول (وهي المادة الخام الرئيسية للمصنع حالياً) وأول أكسيد الكربون وأول وثاني وثالث مثايل أمين وثاني مثايل فورماميد وبننا إريثريتول وفورمات الصوديوم وأسياتالدهيد. وستصبح الشركة منتجاً متكاملًا للعديد من المواد البتروكيماوية الخاصة حسبما ورد وصفه بالتفصيل في الفقرة ٢-٣ (وصف موجز لمنتجات الشركة واستخداماتها). ويبين الجدول التالي المصانع وخطوط الإنتاج الإضافية التي تقوم الشركة حالياً بتنفيذها ضمن حزمة المشاريع:

الجدول رقم ٢: مصانع وخطوط إنتاج كيماونول في حزمة المشاريع. ومنتجاتها. وطاقاتها الإنتاجية. وتاريخ بدأ الإنتاج

التسلسل	المصنع او خط الإنتاج	مصنع مستقل أو خط إنتاج في مصنع قائم	المواد المنتجة	الطاقة الإنتاجية طن متري سنوياً	تاريخ بدأ الانتاج
١	مصنع الميثانول	مستقل	• ميثانول	٢٣١,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م
٢	خط غاز أول اكسيد الكربون	خط إنتاج في مصنع الميثانول يستخدم كلقيم للميثانول	• هيكساميثيلين تترامين (هيكسامين)	٣٣,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م
٣	مصنع ميثايل امين	مستقل. يستخدم منتجة كلقيم لثاني ميثايل الفورماميد	• البارافورمالدهيد	٥٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٩م
٤	مصنع ثاني ميثايل الفورماميد	مستقل	• راتنجات نثالين الفورمالدهيد المكبرنة • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة	٦٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٩م
٥	مصنع بنتا إريثريتول	مستقل	• راتنجات اليوريافورمالدهيد • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد	٢٠,٠٠٠	سبتمبر ٢٠٠٨م
٦	مصنع استيالددهيد	مستقل	• استيالددهيد	١٢,٠٠٠	سبتمبر ٢٠٠٨م
٧	مصنع الفورمالدهيد	خط إنتاج إضافي لمصنع الفورمالدهيد الرابع المواد المنتجة	• سائل الفورمالدهيد • مُركز اليوريافورمالدهيد	٧٠,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م

المصدر: الشركة

رسالة الشركة

«أن تصبح كيماونول المصدر المفضل لتوريد الكيماويات المنتجة من الميثانول»

وصف المنتجات واستخداماتها

تعمل الشركة. كما بتاريخ هذه النشرة. في مجال إنتاج وتسويق عدد من المنتجات البتروكيماوية والتي تشمل سائل الفورمالدهيد ومركز اليوريافورمالدهيد والبارافورمالدهيد وراتنجات الفورمالدهيد السائلة والمسحوق والهكسامين ومحسنات الخرسانة. وجميعها عبارة عن منتجات بتروكيماوية متخصصة لها العديد من الاستخدامات الصناعية والتجارية. ويتم تسويق منتج اليوريافورمالدهيد كمادة مانعة للتآكل ومحسنة لخواص سماء اليوريا. ومنتج الفورمالدهيد يستخدم بشكل أساسي في شكل كيماويات وبسيطة في عمليات حفر آبار النفط وكمواد خام لصناعات المواد العازلة. كما يستخدم الفورمالدهيد في صناعة بعض المواد المستخدمة لمكافحة الحشرات والآفات وفي تطهير مزارع الدواجن ومركبات صيدلانية. وبالنسبة للهكسامين فإن استخداماته متعددة وتشمل صناعة مواد التشحيم والمطاط والوقود ومواد التصوير الفوتوغرافي والصناعات المعدنية والصناعات الجلدية والصناعات الورقية. وتستخدم الراتنجات في مجال صناعة الخشب الحبيبي والخشب المعاكس والخشب الصناعي (MDF) وكذلك في إنتاج الصفائح الرقيقة الخاصة بأعمال الديكور ومعالجة أسطح الخشب بالميلامين والسيارات. أما محسنات الخرسانة فإنها تستخدم في صناعة الإنشاءات لإعداد الخلطات الخرسانية ذات مستوى أداء عالي والخرسانة سابقة الصب.

نواحي القوة والميزات التنافسية

يعتقد مجلس إدارة الشركة أن خبرات الشركة التشغيلية والفنية التي اكتسبتها خلال السنوات الخمس عشرة الماضية. بالإضافة إلى نقاط القوة المبينة أدناه سوف تمكنها من تقوية وتعزيز وضعها التنافسي في مجال صناعة المنتجات البتروكيماوية المتخصصة. ويرى مجلس الإدارة أن مواطن القوة الرئيسية للشركة تتمثل بما يلي:-

- فريق إدارة يتسم بالخبرة الطويلة والمهارة.
- مُنتج رائد للفورمالدهيد في دول مجلس التعاون الخليجي.
- مُنتج ذو تكاليف منخفضة.
- التطوير المستمر لقاعدة المنتجات.
- علاقات مستقرة وطويلة مع قاعدة عملاء متنوعة.
- شبكة توزيع منتشرة في أكثر من ٥٠ دولة في العالم.

إستراتيجية العمل

تعمل الشركة على الاستفادة من الفرص التجارية المتاحة لمنتجاتها في سوق البتروكيماويات العالمية. حيث أن الاستهلاك العالمي لهذه المنتجات ينمو مدعوماً بطلب قوي في آسيا (خاصة الصين والهند). كما أنه من المتوقع أن ينمو إنتاج الشرق الأوسط. بما في ذلك إنتاج المملكة العربية السعودية . بصورة تدريجية على حساب أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وذلك بسبب عدد من الميزات التنافسية (راجع القسم (٢) - «صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية. واستعراض السوق»). وتعتقد نكسانت أن اقتصاديات السوق هذه مقرونة بانخفاض التكلفة في المملكة ستؤدي إلى فرص مواتية لنمو حجم الطلب على منتجات الشركة. وبناءً عليه. تنوي الشركة استغلال ميزاتها التنافسية القوية بالإضافة إلى عناصر القوة لديها في المجالات الفنية والتسويقية لتنمية أعمالها من خلال:

- مواكبة فرص النمو في سوق البتروكيماويات العالمي من خلال تنفيذ حزمة المشاريع.
- المحافظة على وضع تنافسي من حيث التكلفة في الأسواق الحالية لمنتجاتها وذلك عن طريق الاستفادة من تدني أسعار المواد الخام في المملكة وتحديدًا الغاز الطبيعي مقارنة بالأسعار العالمية.

هيكل ملكية الشركة

في تاريخ هذه النشرة. يملك المساهمون الحاليون (١٠,٣٠٠,٠٠٠) ستون مليون و ثلاثمائة ألف سهم. تمثل ١٠٠٪ مائة بالمائة من رأسمال الشركة الحالي. وقد قررت الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٣/٢٩/١٤هـ. (الموافق ١٦/٧/٢٠٠٨م) زيادة رأس مال الشركة ليلبلغ ١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عن طريق إصدار ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ ستون مليون و ثلاثمائة ألف سهم عادي جديد. وتمثل ٥٠٪ خمسون بالمائة من أسهم رأسمال الشركة المصدر بعد إقرار زيادة رأس المال واكتمال عملية الطرح. ويوضح الجدول التالي هيكل ملكية الشركة المتوقع قبل وبعد طرح الأسهم للاكتتاب.

المساهمون الحاليون			قبل الاكتتاب			بعد الاكتتاب		
عدد الأسهم الحالية	نسبة الملكية (%)	القيمة الاسمية للأسهم (ريال)	عدد الأسهم الحالية	نسبة الملكية (%)	القيمة الاسمية للأسهم (ريال)	عدد الأسهم الحالية	نسبة الملكية (%)	القيمة الاسمية للأسهم (ريال)
١٣,٥٦٧,٥٠٠ ^١	٪٢٢,٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪١١,٢٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪١١,٢٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠
٩,٠٤٥,٠٠٠ ^٢	٪١٥	٩٠,٤٥٠,٠٠٠	٩,٠٤٥,٠٠٠	٪٧,٥	٩٠,٤٥٠,٠٠٠	٩,٠٤٥,٠٠٠	٪٧,٥	٩٠,٤٥٠,٠٠٠
١٣,٥٦٧,٥٠٠ ^٣	٪٢٢,٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪١١,٢٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪١١,٢٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠
٦,٠٣٠,٠٠٠ ^٤	٪١٠	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٣٠,٠٠٠	٪٥	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٣٠,٠٠٠	٪٥	٦٠,٣٠٠,٠٠٠
٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٩,٩٩	٦٠,٢٣٩,٧٠٠	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٤,٩٩٥	٦٠,٢٣٩,٧٠٠	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٤,٩٩٥	٦٠,٢٣٩,٧٠٠
٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٩,٩٩	٦٠,٢٣٩,٧٠٠	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٤,٩٩٥	٦٠,٢٣٩,٧٠٠	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٤,٩٩٥	٦٠,٢٣٩,٧٠٠
٦,٠٣٠,٠٠٠ ^٥	٪١٠	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٣٠,٠٠٠	٪٥	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٣٠,٠٠٠	٪٥	٦٠,٣٠٠,٠٠٠
٦,٠٣٠	٪٠,٠١	٦٠,٣٠٠	٦,٠٣٠	٪٠,٠٠٥	٦٠,٣٠٠	٦,٠٣٠	٪٠,٠٠٥	٦٠,٣٠٠
٦,٠٣٠	٪٠,٠١	٦٠,٣٠٠	٦,٠٣٠	٪٠,٠٠٥	٦٠,٣٠٠	٦,٠٣٠	٪٠,٠٠٥	٦٠,٣٠٠
-	-	-	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٪٥٠	٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠	-	٪٥٠	٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠
٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٪١٠٠	٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠	١٢٠,٦٠٠,٠٠٠	٪١٠٠	١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٪١٠٠	١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠

المصدر: الشركة

- ١- قامت شركة مجموعة الزامل القابضة بالتنازل عن ٢,٠٠٠ سهم إلى السيد/ خالد الزامل والسيد/ أديب الزامل لتقديدها كأسهم لضمان عضويتيها في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (١٨) من نظام الشركات.
- ٢- قامت مازن خليفة النعيمي وأولاده بالتنازل عن ١,٠٠٠ سهم للسيد/ مازن خليفة النعيمي لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (١٨) من نظام الشركات.
- ٣- قامت شركة عبدالله وعبدالعزیز كانو بالتنازل عن ٢,٠٠٠ سهم للسيد/ بدر كانو والسيد/ عبدالله كانو لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (١٨) من نظام الشركات.
- ٤- قامت شركة محمد جلال وأولاده بالتنازل عن ١,٠٠٠ سهم للسيد/ سامي محمد يوسف جلال لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (١٨) من نظام الشركات.
- ٥- قامت شركة المزروعى القابضة بالتنازل عن ١,٠٠٠ سهم للسيد/ عبدالله محمد المزروعى لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (١٨) من نظام الشركات.

ملخص الأداء المالي

ملخص المعلومات المالية للشركة الموضح أدناه. يجب قراءته مع القوائم المالية المراجعة للشركة والإيضاحات المرفقة بها والمدرجة في القسم ١٧ («القوائم المالية المراجعة»).
ملخص المعلومات المالية أدناه مُعد بناءً على القوائم المالية المراجعة الخاصة بالشركة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ م. و٢٠٠٦ م. و٢٠٠٧ م والتي تم مراجعتها من قبل السادة إرنست و يونغ.

الجدول رقم ٤: مؤشرات الأداء

الوصف	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر					معدل النمو السنوي المركب ٢٠٠٦ م - ٢٠٠٧ م (%)
	٢٠٠٥ م	٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م	النمو من ٢٠٠٥ م - ٢٠٠٦ م (%)	النمو من ٢٠٠٦ م - ٢٠٠٧ م (%)	
مؤشرات قائمة المركز المالي						
نقدية وشبه نقدية	٢٣,٥	٢,٠٦	١٢,٨	-٩١,٢٣	٥٢١,٣٦	-٢٦
موجودات ثابتة	٢٩٤,٩	٦٠٤,٥	١,٠٢٧,٧	١٠٦,٤٥	٧٠,٠١	٨٧
إجمالي الموجودات	٤٢٦,٩	٩٥٦,٩	١,٣٠٠,٩	١٢٤,١٥	٣٥,٩٥	٧٥
إجمالي القروض	١٨٠,٣	٢٣٥,٣	٥٤٥	٣٠,٥٣	١٣١,٥٧	٧٤
إجمالي المطلوبات	٢٤٥	٣٠٣,٤	٦٢٢,٧	٢٣,٨٥	١٠٥,٢١	٥٩
حقوق الملكية	١٨١,٩	٦٥٣,٤	٦٧٨,١	٢٥٩,٢٢	٣,٧٨	٩٣
مؤشرات قائمة الدخل						
الإيرادات	٣١١,٨	٣٧٦,٢	٤٦١,٤	٢٠,٦٥	٢٢,٦٥	٢٢
إجمالي الربح	٩٨,٤	١١٠,٩	١٠٤,٢	١٢,٧	٦,٠٤-	٥
التشغيلي ^(١)	٤٧,٩	٥٢,٧	٣٥,٧	٩,٧٠	٣٤,٢٥-	١٥-
صافي الدخل	٣٩,٧	٤٤,٥	٢٤,٧	١٢,٠٢	٤٤,٤٦-	٢١-
مؤشرات التدفقات النقدية						
التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية	٦٧,٨	٢٢,٧	٢٢,٥	-٧٥,٩٦	٩٩,٣٩	٣٠-
التدفقات النقدية من النشاطات الاستثمارية	٨٣,٨-	٨٣,٨-	٣٣٢,٤	٥٢٠,٢٩	٣٦,٠٥	٩٩
التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية	٣٠,٨	٣٠,٨	٣١٠,٧	١٤٦٤,٩٤	٣٥,٥٤-	٢١٨
صافي التغير في النقدية	١٤,٧	١٤,٧	١٠,٧	٤٦,٢٦	٥٠,٢٣-	٢١-
المؤشرات الأساسية						
نمو الإيرادات (%)	٣٣,٥٠	٢٠,٦٥	٢٢,٦٣	-	-	١٠,٨٥-
نمو صافي الدخل (%)	٥٠,٤٠	١٢,٠٢	٤٤,٤٦-	-	-	٩٤,٨٦-
نسبة إجمالي الربح (%)	٣٦,٨٠	٣٣,٩٢	٢٧,٢٦	-	-	٩,٥٤-
نسبة الربح التشغيلي (%)	١٥,٩٠	١٤,٤٣	٧,٧٤	-	-	٨,١٦-
نسبة صافي الدخل (%)	١٢,٧٠	١١,٨٢	٥,٣٥	-	-	٧,٣٥-
العائد على حقوق الملكية (%)	٢١,٨٠	٦,٨١	٣,٦٤	-	-	١٨,١٦-
ربح السهم ^(٢) (ريال سعودي)	٠,٦٦	٠,٧٤	٠,٤١	-	-	٢٥,٠٤-
ربح موزع لكل سهم ^(٢) (ريال سعودي)	٠,١٧	٠,٤٣	لا يوجد	-	-	لا يوجد

المصدر: القوائم المالية المراجعة

- ١- تم حسابه على أساس إجمالي الربح ناقصاً مصاريف البيع والتوزيع. والمصاريف العمومية والإدارية ومصاريف الاستهلاك والإطفاء.
- ٢- تم احتسابها للأعوام ٢٠٠٥ م و ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م على أساس إجمالي عدد الأسهم وقدرها ٦٠,٣ مليون سهم. أما عدد الأسهم في الواقع فكانت ١٥ مليون و ٦٠,٣ مليون و ١٠,٣ مليون على التوالي (راجع القسم (٩) «مناقشة الإدارة و تحليلها للمركز المالي ونتائج العمليات»).
- ٣- النسبة الموضحة هنا هي معدل النمو السنوي المركب.

جدول المحتويات

١	١ - عوامل المخاطرة
١	١-١ مخاطر متعلقة بالصناعة
١	٢-١ المخاطر المتعلقة بالشركة
٣	٣-١ المخاطر المرتبطة بحزمة مشاريع التوسعة
٤	٤-١ المخاطر المتعلقة بالأسهم
٥	٢ - صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية واستعراض السوق
٥	١-٢ عرض عام
٥	٢-٢ نظرة عامة على اقتصاد المملكة العربية السعودية
٥	٣-٢ مزايا صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية
٦	٤-٢ عرض موجز للأسواق العالمية لمنتجات الشركة
١٠	٣ - وصف أعمال الشركة
١١	١-٣ مقدمة
١٢	٢-٣ وصف موجز لمنتجات الشركة واستخداماتها
١٣	٣-٣ وحدات الإنتاج
١٣	٤-٣ المنافسة
١٣	٥-٣ نقاط قوة الشركة
١٤	٦-٣ إستراتيجية أعمال الشركة
١٤	٧-٣ تطور الشركة
١٥	٨-٣ التسويق والتوزيع
١٦	٩-٣ كبار العملاء
١٧	١٠-٣ خصائص مرافق الإنتاج
١٧	١١-٣ العمليات التشغيلية والإدارة
١٧	١٢-٣ شراء قطع الغيار
١٧	١٣-٣ القوى العاملة والسعودة
١٨	١٤-٣ البحوث والتطوير
١٨	١٥-٣ الاعتبارات الخاصة بأنظمة البيئة والأنظمة الأخرى
١٨	١٦-٣ تأمين أعمال الشركة
١٨	١٧-٣ الضمانات البنكية
١٩	٤ - مشاريع التوسعة
١٩	١-٤ عام
١٩	٢-٤ المشاريع المقترحة
٢٠	٣-٤ أسباب التوسع
٢٠	٤-٤ المواد الخام
٢٠	٥-٤ تقنيات الإنتاج المستخدمة
٢٢	٦-٤ اختيار وتطوير الموقع
٢٢	٧-٤ تنفيذ مشاريع التوسعة
٢٣	٨-٤ عمليات التصنيع
٢٥	٥ - ملخّص الاتفاقيات والتراخيص الهامة
٢٥	١-٥ إستراتيجية الشركة في عقود تراخيص التقنية والإنشاء والتوريد والعقود الهندسية
٢٥	٢-٥ عقود ترخيص التقنية والخدمات الهندسية والتوريد
٢٥	٣-٥ عقود الإنشاءات
٢٦	٤-٥ اتفاقيات شراء المواد الخام والغاز
٢٦	٥-٥ اتفاقيات البيع طويلة الأجل لمنتجات الشركة
٢٧	٦ - تكلفة وتمويل المشاريع
٢٧	١-٦ تكلفة المشروع
٢٧	٢-٦ خطة التمويل
٢٨	٣-٦ البرنامج الزمني لخطة التمويل
٢٩	٧ - الرسملة والمديونية
٢٩	١-٧ الرسملة
٢٩	٢-٧ الاحتياطات النظامية
٢٩	٣-٧ السيولة والموارد المالية
٣٠	٤-٧ القروض والتسهيلات
٣٥	٨ - الهيكل التنظيمي للشركة
٣٥	١-٨ مجلس الإدارة

٢-٨	أعضاء مجلس الإدارة	٣٥
٣-٨	الإدارة التنفيذية	٣٧
٤-٨	حوكمة الشركة	٣٧
٥-٨	إقرارات أعضاء مجلس الإدارة والعضو المنتدب وسكرتير مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية	٣٨
٦-٨	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب	٣٨
٧-٨	ملخص بيانات المساهمين الحاليين من الأشخاص الاعتباريين	٣٨
١-٧-٨	شركة مجموعة الزامل القابضة	٣٨
٢-٧-٨	شركة مازن خليفة اللاحق النعمي وأولاده	٣٩
٣-٧-٨	شركة يوسف بن أحمد كانو	٣٩
٤-٧-٨	شركة محمد جلال وأولاده	٤٠
٥-٧-٨	شركة المزروعى القابضة	٤٠
٨-٨	أسماء الأطراف المشاركين بصورة مباشرة أو غير مباشرة في الشركة والذين لهم روابط تجارية معها	٤٠

٩- مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي ونتائج العمليات	٤١
١-٩ إقرار مجلس الإدارة بشأن سلامة المعلومات المالية	٤١
٢-٩ استعراض	٤١
٣-٩ السياسات المحاسبية الهامة	٤١
٤-٩ نتائج العمليات	٤٢
١-٤-٩ مبيعات وصافي أرباح الشركة مقارنة بأسعار الميثانول	٤٢
٢-٤-٩ ربحية المنتجات	٤٦
٣-٤-٩ تكلفة التشغيل	٤٦
٤-٤-٩ مصاريف البيع والتوزيع	٤٦
٥-٤-٩ المصاريف العمومية والإدارية	٤٧
٦-٤-٩ العوائد أخرى	٤٨
٧-٤-٩ نفقات تمويلية	٤٨
٨-٤-٩ الزكاة	٤٨
٩-٤-٩ صافي الأرباح	٤٨
٥-٩ قائمة المركز المالي للشركة	٤٩
٦-٩ الوضع المالي والسيولة للشركة	٥١
٧-٩ الأنشطة الحالية والمستقبلية	٥٢

١٠- ملخص النظام الأساسي	٥٣
١-١٠ أسم الشركة	٥٣
٢-١٠ المركز الرئيسي للشركة	٥٣
٣-١٠ أغراض الشركة	٥٣
٤-١٠ مدة الشركة	٥٣
٥-١٠ الأسهم	٥٣
٦-١٠ حقوق مالكي الأسهم	٥٣
٧-١٠ زيادة رأس مال الشركة	٥٣
٨-١٠ تخفيض رأس مال الشركة	٥٣
٩-١٠ السندات	٥٤
١٠-١٠ الأسهم الممتازة	٥٤
١١-١٠ الجمعيات العمومية للمساهمين	٥٤
١٢-١٠ دعوة الجمعيات العامة	٥٤
١٣-١٠ إجراءات الجمعيات العامة	٥٤
١٤-١٠ حقوق التصويت وعملية التصويت	٥٤
١٥-١٠ النصاب	٥٤
١٦-١٠ نقل ملكية الأسهم	٥٥
١٧-١٠ مجلس الإدارة	٥٥
١٨-١٠ السنة المالية	٥٦
١٩-١٠ حل وتصفية الشركة	٥٦

١١- استخدام متحصلات الاكتتاب	٥٧
------------------------------------	----

١٢- التعهد بالتغطية	٥٨
١-١٢ متعهدو التغطية	٥٨
٢-١٢ عرض بيع الأسهم المطروحة والتعهد بتغطية الاكتتاب	٥٨
٣-١٢ الرسوم والمصاريف	٥٨

١٣- المعلومات القانونية	٥٩
١-١٣ تاريخ تأسيس الشركة ونوعها	٥٩
٢-١٣ المركز الرئيسي للشركة	٥٩
٣-١٣ المساهمون	٥٩
٤-١٣ ملكية الأسهم من قبل أعضاء مجلس الإدارة. وفريق الإدارة والأقرباء	٥٩

١٠	٥-١٣ رأس المال
١٠	٦-١٣ إبرام عقود خدمات مع أعضاء مجلس الإدارة وفريق الإدارة التنفيذية
١٠	٧-١٣ القروض المقدمة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار المدراء التنفيذيين
١٠	٨-١٣ الملكية الفكرية
١٠	٩-١٣ التقاضي
١٠	١٠-١٣ المنافع والخدمات
١١	١١-١٣ العقود الرئيسية
١١	١٢-١٣ عقود الأطراف ذات العلاقات
١٢	١٣-١٣ الأنظمة واللوائح البيئية
١٣	١٤-١٣ مراجعو الحسابات - كيه بي أم جي
١٣	١٥-١٣ العمولات
١٣	١٦-١٣ استمرارية نشاط الشركة
١٣	١٧-١٣ رأس المال العامل
١٣	١٨-١٣ ارباح الأسهم المدفوعة
١٣	١٩-١٣ الالتزامات والضمانات المحتملة
١٣	٢٠-١٣ الضمانات والرهنون والخيارات
١٣	٢١-١٣ التأمين
١٣	٢٢-١٣ ملخص اتفاقيات التمويل
١٤	١٤ - سياسة توزيع الأرباح
١٥	١٥ - شروط وتعليمات الاكتتاب
١٥	١-١٥ الاكتتاب
١٧	٢-١٥ سياسة التخصيص والاسترداد
١٧	٣-١٥ إقرارات
١٧	٤-١٥ بنود متفرقة
١٧	٥-١٥ سوق تداول الأسهم
١٧	٦-١٥ تداول الأسهم المطروحة في نظام تداول
١٨	١٦ - المستندات المتاحة للفحص والمعاينة
١٩	١٧ - القوائم المالية المراجعة
١٩	١-١٧ إقرار مجلس الإدارة عن المعلومات المالية

ك	الجدول رقم ١: مصانع كيماونول القائمة ومنتجاتها وطاققتها الإنتاجية الحالية والمستقبلية
ل	الجدول رقم ٢: مصانع وخطوط إنتاج كيماونول في حزمة المشاريع، ومنتجاتها، وطاققتها الإنتاجية، وتاريخ بدأ الإنتاج
ل	الجدول رقم ٣: هيكل ملكية الشركة قبل وبعد الاكتتاب
ن	الجدول رقم ٤: مؤشرات الأداء
٦	الجدول رقم ٥: الطلب العالمي للفورمالدهيد
٦	الجدول رقم ٦: الطلب العالمي على مشتقات الفورمالدهيد
٧	الجدول رقم ٧: الطلب العالمي للراتنجات الامينية
٧	الجدول رقم ٨: الطلب العالمي للهكسامين
٧	الجدول رقم ٩: الطلب العالمي على البارافورمالدهيد
٨	الجدول رقم ١٠: الطلب العالمي على مركبات نفتالين الفورمالدهيد المكبرة (SNF)
٨	الجدول رقم ١١: الطلب العالمي للبنتا إريثريتول
٩	الجدول رقم ١٢: الطلب العالمي لأول وثاني وثالث ميثيل أمين
٩	الجدول رقم ١٣: الطلب العالمي لثاني ميثيل الفورماميد
١٠	الجدول رقم ١٤: مصانع كيماونول القائمة ومنتجاتها وطاققتها الإنتاجية الحالية والمستقبلية
١١	الجدول رقم ١٥: مصانع وخطوط إنتاج كيماونول في حزمة المشاريع ومنتجاتها وطاققتها الإنتاجية وتاريخ بدء الإنتاج
١١	الجدول رقم ١٦: قائمة تفصيلية بمنتجات الشركة الحالية وأيضاً المزمع إنتاجها بعد اكتمال حزمة مشاريع التوسعة
١٢	الجدول رقم ١٧: الوحدات الإنتاجية الحالية في الشركة
١٣	الجدول رقم ١٨: كبار المنافسين
١٥	الجدول رقم ١٩: تواريخ الزيادة في الطاقات الإنتاجية للشركة
١٦	الجدول رقم ٢٠: كبار العملاء
١٨	الجدول رقم ٢١: تقسيم القوى العاملة في الشركة
١٩	الجدول رقم ٢٢: مشاريع الشركة الحالية والمقترحة
١٩	الجدول رقم ٢٣: مصانع وخطوط إنتاج كيماونول في حزمة المشاريع، ومنتجاتها، وطاققتها الإنتاجية، وتاريخ بدء الإنتاج
٢٠	الجدول رقم ٢٤: الطاقة الإنتاجية بعد اكتمال المشاريع والتواريخ المتوقعة لبدء الانتاج
٢٠	الجدول رقم ٢٥: المواد الخام المستخدمة لمشاريع الشركة الحالية وحزمة مشاريع التوسعة
٢١	الجدول رقم ٢٦: تقنيات الإنتاج لمشاريع التوسعة وأسباب اختيارها
٢٢	الجدول رقم ٢٧: مساحة الأرض المطلوبة لحزمة مشاريع التوسعة
٢٢	الجدول رقم ٢٨: أسماء مقاولي الهندسة والتوريد والإنشاء للمشاريع المقترحة
٢٧	الجدول رقم ٢٩: تكلفة المشاريع المقترحة
٢٧	الجدول رقم ٣٠: خطة تمويل المشاريع المقترحة
٢٨	الجدول رقم ٣١: البرنامج الزمني لخطة تمويل المشاريع المقترحة
٢٩	جدول رقم ٣٢: هيكلية رسملة الشركة
٣٠	جدول رقم ٣٣: القروض طويلة الأجل
٣٠	جدول رقم ٣٤: القروض والتسهيلات المصرفية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (الاف الريالات)
٣٠	جدول رقم ٣٥: القروض والتسهيلات المصرفية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م (الاف الريالات)
٣١	جدول رقم ٣٦: القروض والتسهيلات المصرفية المستخدمة من اتفاقية المراجعة الإسلامية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (الاف الريالات)
٣٣	جدول رقم ٣٧: القروض والتسهيلات المصرفية الموافق عليها والمستخدمه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (الاف الريالات)
٣٣	جدول رقم ٣٨: القروض والتسهيلات المصرفية الموافق عليها والمستخدمه كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م (الاف الريالات)
٣٤	جدول رقم ٣٩: بيانات الاعتمادات المستندية المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (آلاف الريالات)
٣٤	جدول رقم ٤٠: بيانات القبول المستندية المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (آلاف الريالات)
٣٤	جدول رقم ٤١: بيانات الضمان مستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (آلاف الريالات)
٣٥	الجدول رقم ٤٢: أعضاء مجلس الإدارة
٣٧	جدول رقم ٤٣: أعضاء الإدارة التنفيذية وملكيتهم المباشرة وغير المباشرة في الشركة بعد الاكتتاب
٣٩	جدول رقم ٤٤: حصص الشركاء في شركة مجموعة الزامل القابضة
٣٩	جدول رقم ٤٥: حصص الشركاء في شركة مازن خليفه اللاحق النعيمي وأولاده
٤٠	جدول رقم ٤٦: حصص الشركاء في شركة عبد الله وعبد العزيز كانو
٤٠	جدول رقم ٤٧: حصص الشركاء في شركة محمد جلال وأولاده
٤٠	جدول رقم ٤٨: حصص الشركاء في شركة المزروعى القابضة
٤١	الجدول رقم ٤٩: توزيع حصص ملكية أسهم الشركة قبل وبعد عملية الاكتتاب
٤٢	الجدول رقم ٥٠: نتائج عمليات الشركة للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٢	الجدول رقم ٥١: مبيعات وصافي أرباح الشركة مقارنة بأسعار الميثانول للفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٣	الجدول رقم ٥٢: مبيعات الشركة المحلية والخارجية للفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٣	الجدول رقم ٥٣: توزيع الصادرات والمبيعات المحلية لعام ٢٠٠٧م
٤٣	الجدول رقم ٥٤: مبيعات اليوريا فورمالدهيد للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٤	الجدول رقم ٥٥: أسعار الميثانول للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٤	الجدول رقم ٥٦: مبيعات سائل الفورمالدهيد المائي للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٥	الجدول رقم ٥٧: مبيعات محسنات الخرسانة للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٥	الجدول رقم ٥٨: مبيعات البارافورمالدهيد للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٦	الجدول رقم ٥٩: مبيعات الهكسامين للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٦	الجدول رقم ٦٠: مبيعات الرتنجات للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٦	الجدول رقم ٦١: تكاليف التشغيل للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٧	الجدول رقم ٦٢: مصاريف البيع والتوزيع للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

٤٧	الجدول رقم ١٣: المصاريف العمومية والإدارية للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٨	جدول رقم ١٤: مكونات العوائد الأخرى (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)
٤٨	جدول رقم ١٥: تكاليف التمويل (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)
٤٨	جدول رقم ١٦: الحركة في مخصصات الزكاة (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)
٤٩	الجدول رقم ١٧: قائمة المركز المالي للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٤٩	جدول رقم ١٨: الذم التجارية المدينة والمدفوعات المسيقه (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)
٥٠	جدول رقم ١٩: المخزون (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)
٥٠	جدول رقم ٢٠: الممتلكات والمنشآت والمعدات (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)
٥٠	جدول رقم ٢١: الذم الدائنه والمبالغ مستحقة الدفع (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)
٥١	الجدول رقم ٢٢: النسب المالية لهيكل رأس مال الشركة للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٥١	الجدول رقم ٢٣: التدفقات النقدية للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٥٢	الجدول رقم ٢٤: فترة دوران النقدية للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م
٥٥	الجدول رقم ٢٥: مجلس الإدارة
٥٧	الجدول رقم ٢٦: إستخدامات متحصلات الاكتتاب
٥٩	الجدول رقم ٢٧: توزيع حصص ملكية أسهم الشركة قبل وبعد عملية الاكتتاب
٥٩	الجدول رقم ٢٨: ملكية الأسهم من قبل أعضاء مجلس الإدارة، وفريق الإدارة، والأقرباء أو الأطراف التابعة أو المنتسبة
٦٠	الجدول رقم ٢٩: تاريخ رأس المال
٦١	الجدول رقم ٣٠: قائمة الخدمات المطلوبة لمشاريع التوسعة
٦١	الجدول رقم ٣١: قائمة بالعمود المبرمة مع الأطراف ذات العلاقة
٦٢	الجدول رقم ٣٢: المبالغ التي تم التعامل بها بين الشركة والأطراف ذات العلاقة خلال الاعوام المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م

تعريفات واختصارات

التعريف	المصطلح
أ	الأسهم المطروحة للمؤسسات المكتتية ١٨,٠٩٠,٠٠٠ سهم من أسهم الاكتتاب. والتي يمكن تخفيضها إلى ٣,٠١٥,٠٠٠ سهم بحسب تعديل الطرح. الأسهم المطروحة أو أسهم الاكتتاب ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم عادي جديد تمثل زيادة في رأس مال الشركة. «الاكتتاب» الاكتتاب العام الأولي في أسهم الاكتتاب وفقاً للأحكام المنصوص عليها في هذه النشرة. اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب المبرمة بين الشركة ومتعهد التغطية. اتفاقية قرض الصندوق اتفاقية القرض التي أبرمتها الشركة مع صندوق التنمية الصناعية السعودي بتاريخ ١٤٢٩/٥/٥ هـ الموافق (٢٠٠٨/٥/١٠م). يمكن الإطلاع على هذه الإتفاقية حيث أنها من ضمن المستندات المتاحة للفحص والمعاينة (الرجاء الرجوع إلى القسم ١٦ « المستندات المتاحة للفحص والمعاينة»). أسهم الاكتتاب للأفراد ٤٢,٢١٠,٠٠٠ سهم وهي خاضعة للزيادة إلى ٥٧,٢٨٥,٠٠٠ سهم.
ب	البنوك المستلمة البنوك المستلمة المدرجة في الصفحات ز إلى ح. البنوك التجارية المؤسسة العربية المصرفية، بنك الرياض، مجموعة سامبا المالية، البنك السعودي الهولندي، البنك الأهلي التجاري والبنك السعودي البريطاني.
ت	تداول النظام الآلي لتداول الأسهم السعودية. تاريخ تخصيص أسهم الاكتتاب للمكتتبين بواسطة مدير سجل اكتتاب المؤسسات بالتشاور مع الشركة وموافقة الهيئة. تاريخ إكمال المشاريع هو التاريخ الذي تعتبر فيه حزمة المشاريع كاملة بحسب ما هو منصوص عليه في إتفاقية المراجعة الإسلامية، التي يمكن الإطلاع عليها حيث أنها من ضمن المستندات المتاحة للفحص والمعاينة (الرجاء الرجوع إلى القسم ١٦ « المستندات المتاحة للفحص والمعاينة»).
	تعديل الاكتتاب أو تعديل الطرح حق مدير سجل اكتتاب المؤسسات بالتشاور مع الشركة وبعد موافقة الهيئة بخفض عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب من قبل المؤسسات إلى ٣,٠١٥,٠٠٠ سهم. في حالة ما زاد عدد المكتتبين الأفراد عن ٨٤٤,٢٠٠ مكتتب.
ح	حزمة المشاريع مشاريع التوسعة التي تتضمن مصانع جديدة وخطوط إنتاج إضافية تقوم الشركة بتنفيذها بتاريخ هذه النشرة (الرجاء الإطلاع على جدول رقم ٢ وقسم ٤ «مشاريع التوسعة».
خ	خطاب التخصيص الخطاب المؤرخ في ٧ أغسطس ٢٠٠٧م والموجه من أرامكو السعودية إلى الشركة لتحديد كمية الغاز المخصصة للشركة. خطاب الوزارة الخطاب رقم ٢٤١٨/ع/ف المؤرخ في ١٨/٧/١٤٢٩ هـ الموافق (٢٠٠٨/٧/٢١م) والمتضمن موافقة الوزارة على توقيع اتفاقيات امداد الوقود واللقيم بين كيماناول وشركة ارامكو السعودية.
ر	راتنجات مادة كُبيبية قوية عديمة الرائحة تتكون عن طريق تكثيف اليوريا والفورمالدهيد في وجود محفز. وتستخدم في صناعة البناء والبيكور (الرجاء الإطلاع على جدول رقم ١٦ لمعرفة المزيد حول إستخدام الراتنجات)
	ريال ريال سعودي. الرئاسة الرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة.
د	العملة الرسمية للولايات المتحدة الأمريكية. دولار أو دولار أمريكي
س	سوق الأسهم السوق السعودي. السهم أو سهم سهم عادي من أسهم الشركة بقيمة اسمية ١٠ ريال سعودي. السعودية أو المملكة المملكة العربية السعودية سامبا كابيتال شركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار سابك الشركة السعودية للصناعات الأساسية. سعر الطرح ١٢ ريال سعودي للسهم الواحد.

	التعريف	المصطلح
ش	الشركة أو كيما نول	شركة كيما نيات الميثانول.
ص	الصندوق	صندوق التنمية الصناعية السعودي.
ع	عضو المجلس أو عضو	عضو في مجلس إدارة الشركة.
ف	فترة الحظر	٣ سنوات من تاريخ طرح الشركة للاكتتاب العام، أو حتى تاريخ بدء التشغيل التجاري لحزمة المشاريع. أيهما يحدث لاحقاً.
	فريق الإدارة	فريق الإدارة العليا لدى الشركة.
	فترة الاكتتاب	الفترة التي تبدأ من ١٠/٨/٢٩هـ. (الموافق ١١/٨/٢٠٠٨م) وحتى ١٩/٨/٢٩هـ. (الموافق ٢٠/٨/٢٠٠٨م)
ق	قرض الصندوق	القرض البالغ قيمته ٦٠٠ مليون ريال سعودي والذي حصلت عليه الشركة من صندوق التنمية الصناعية السعودي بموجب اتفاقية قرض الصندوق.
	قواعد التسجيل والإدراج	قواعد التسجيل والإدراج الصادرة عن هيئة السوق المالية والمعتمدة بالقرار رقم ٣-١١-٢٠٠٤ وتاريخ ٤ أكتوبر ٢٠٠٤ وتعديلاتها.
	القبول في القائمة الرسمية	قبول إدراج الأسهم في القائمة الرسمية للهيئة وقبول تداول الأسهم المكتتب فيها في سوق الأسهم وفقاً للمادة (١٩) من قواعد التسجيل والإدراج.
م	المساهم وجمعها المساهمون	أحد حملة أسهم الشركة في أي وقت.
	مقدم الطلب	مكتتب فرد أو مؤسسة استثمارية (حسبما يقتضي سياق النص).
	مجلس الإدارة أو المجلس	مجلس إدارة الشركة.
	مدير سجل اكتتاب المؤسسات	سامبا كابتال.
	المستشار المالي	سامبا كابتال.
	مجلس التعاون	دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي.
	المكتتب الفرد	الأشخاص السعوديون الطبيعيون بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسهمهم لصالحها.
	المؤسسات المكتتبه	مجموعة من المؤسسات الاستثمارية التي خاطبها مدير سجل اكتتاب المؤسسات بعد التشاور مع الشركة وحسب معايير خاصة محددة من الهيئة.
	”مدير الاكتتاب“ و”مدير سجل اكتتاب المؤسسات“ و”متعهد تغطية الاكتتاب“	شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار « سامبا كابتال ».
	متعهد التغطية	سامبا كابتال
	المصنع	مصنع الشركة في مدينة الجبيل الصناعية.
	مليون وحدة حرارية بريطانية	وحدة لشرح وقياس كمية الطاقة الكامنة في الوقود. وتعرف الوحدة الحرارية البريطانية بأنها كمية الحرارة اللازمة لرفع حرارة رطل واحد من الماء بفهرنهايت واحد.
ن	النظام الأساسي	النظام الأساسي للشركة والذي تم تلخيصه في القسم ١٠ «ملخص النظام الأساسي».
	نظام الشركات	نظام الشركات الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٦ تاريخ ٢٢/٣/١٣٨٥هـ. وما طرأ عليه من تعديلات.
	النشرة	نشرة الإصدار وهي هذه الوثيقة.
	الهيئة	هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.
هـ	CMAI (سي إم آيه اي)	مجلة كميكال ماركتس أسوشيتس (سي إم آيه اي) المنشورة من قبل شركة كميكال ماركتس أسوشيتس وتأسست الشركة في عام ١٩٧٩م وهي متخصصة في تقديم الاستشارات عالمياً لشركات البتروكيماويات والبلاستيك.
C		
	Davy (دافي)	شركة دافي بروسيس تكنولوجي. المملكة المتحدة. شركة تقدم تراخيص/تكنولوجيا لتخلف العمليات الانتاجية المتعلقة بانتاج أمينات الميثانول و ثنائي الميثانفورماميد و الميثانول ومادة بي دي أو.
D		

التعريف	المصطلح
F FMB (إف إم بي)	مجلة إف إم بي. فيرتلايزر ماركت بولتين وتنشر من قبل شركة إف إم بي الاستشارية المحدودة وهي شركة بريطانية تأسست في عام ١٩٨٢م وتوفر هذه الشركة المعلومات والأسعار والاستشارات في التجارة الدولية للأسمدة والمواد الأساسية لتصنيع الأسمدة.
H Helm (هيلم)	شركة هيلم أيه جي. ألمانيا. شركة عالمية للتسويق في مجال البتروكيماويات والأسمدة والمواد الكيميائية.
Haldor Topsoe (هالدور توبسو)	شركة هالدور توبسو أي/أس. الدنمارك. شركة تقدم تراخيص/ تكنولوجيا لتصنيع الميثانول والأمونيا والفورمالدهيد وثنائي الميثيل الاثيري وكاتاليست للاستخدام في مختلف العمليات بما فيها عملية التنقية.
I ICIS (آي سي آي إس)	مجلة إنثيرناشونال كميكال إنفورميشن سيرفس (آي سي آي إس) وتنشر من قبل ريد بزنس انفورميشن المحدودة وتأسست الشركة قبل ٢٥ عاماً أي في عام ١٩٨٣م. وتقوم هذه الشركة بتوفير معلومات عن أسعار المنتجات الاستهلاكية وتقديم توقعات حول الأسعار وكميات الطلب لهذه المنتجات.
L LIBOR (الليبور)	هو سعر الفائدة الذي تدفعه البنوك المتواجدة في لندن لبعضها البعض حين تقترض أو تودع مبالغ لفترة يوم أو عدة أيام
L & T	شركة لارسون أند توبرو ليمتد. الهند. مصنع ومورد للمعدات الثقيلة لصناعة الأسمدة والبتروكيماويات. وكذلك منفذ لمشاريع عقود الهندسة والتوريد والبناء.
Libra Tech (ليبرا تك)	شركة ليبرا تك المحدودة. شركة هندية. تقدم تراخيص/معلومات هندسية مفصلة تتعلق بمصانع الفورمالديهيد. الهيكسامين. بارافورمالدين. مصانع المشتقات. والخدمات الهندسية وخدمات المشتريات لمشاريع البتروكيماويات.
S SIBOR (سيبور)	هو سعر الفائدة الذي تدفعه البنوك السعودية لبعضها البعض حين تقترض أو تودع مبالغ لفترة يوم أو عدة أيام
T Technon (تكنون)	مجلة تكنون. تنشر من قبل شركة تكنون أوريكم المحدودة. من المملكة المتحدة تأسست تكنون في عام ١٩٧٥م وهي متخصصة في الاستشارات الإستراتيجية والتسويقية المتعلقة بالصناعات الكيميائية والبتروكيماوية وصناعة البلاستيك.

تعريف المصطلحات التقنية (التركيبات الكيماوية)

فيما يلي قائمة بالمصطلحات التقنية (المركبات الكيماوية) الواردة في النشرة ومعنى كل منها:

المصطلح - المركب الكيماوي	التعريف
"C6H12N4"	هيكساميثيلين تترامين (هيكسامين) .
"CH3NH2"	أول ميثايل أمين.
"CH3CHO"	أسيتالدهايد.
"CH2OH) 3CCHO3) "	تراي ميثيلامين.
"CH2OH) 4C) "	بنتا إريثريتول.
"CH3) 2NCOH) "	ثاني ميثايل فورماميد.
"CH3) 2NH)"	ثاني ميثايل أمين .
"CH3OH"	ميثانول.
"CO"	أول أكسيد الكربون.
"CO2"	ثاني أكسيد الكربون.
"H"	هيدروجين.
"H2O"	ماء.
"HCHO"	فورمالدهيد.
"LPG"	غاز البترول المسال .
"HCOONa"	فورمات الصوديوم.
"MTBE"	ثالث ميثايل تترابوتيل الإثير (Methyl tetra-butyl ether) .
"MDF"	لوح خشب صناعي Medium density fibreboard.
"MF Resin"	راتنج ميلامين الفورمالدهيد.
"MTPY"	طن متري في السنة.
"N"	نيتروجين.
"HCOONa) 2"	فورمات الصوديوم.
"NaOH"	هيدروكسيد الصوديوم.
"NH3"	أمونيا.
"UF Resin"	راتنج اليوريا فورمالدهيد.

١- عوامل المخاطرة

يتعين على كل من يرغب الاستثمار في أسهم الاكتتاب دراسة كافة المعلومات التي تحتويها هذه النشرة بعناية بما فيها عوامل المخاطرة المبينة أدناه قبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار في أسهم الاكتتاب. علماً بأن المخاطر الموضحة أدناه لا تشمل جميع المخاطر التي يمكن أن تواجهها الشركة. بل أنه من الممكن وجود مخاطر إضافية ليست معلومة للشركة في الوقت الحالي. أو قد تعددها الشركة غير جوهرية. أو أنها قد لا تعيق عملياتها.

و قد يتأثر نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية بشكل سلبي وجوهري في حال حدوث أو تحقق أحد عوامل المخاطر التالية التي يعتقد مجلس إدارة الشركة في الوقت الحالي أنها مهمة. أو أي مخاطر أخرى لم يتسن لمجلس الإدارة أن يحددها. و التي يعتقد أنها غير جوهرية. أو إذا أصبحت هذه الأخيرة جوهرية . قد يؤدي حدوث إحدى أو بعض هذه المخاطر إلى انخفاض سعر أسهم الاكتتاب ما قد يتسبب في خسارة المستثمر كامل أو جزء من استثماره.

١-١ مخاطر متعلقة بالصناعة

١-١-١ الطبيعة الدورية لصناعة البتروكيماويات العالمية

إن سوق البتروكيماويات العالمي، الذي تعمل فيه الشركة، هو سوق ذو طبيعة دورية ويشهد تذبذباً في الأسعار والطلب. وترتبط أسعار المنتجات البتروكيماوية في جميع أنحاء العالم بحجم العرض العام مقارنة بالطلب وبمستوى نشاط الأعمال ويمدى توفر المواد الخام وأسعارها. تعتقد الشركة أن أسعار المواد الخام، وبالتحديد أسعار النفط، تشهد اتجاهات متذبذبة. وقد يؤدي ضعف الأوضاع الاقتصادية في العالم أو عوامل المخاطرة آنفة الذكر إلى خفض مستوى الطلب. كما أنه من غير الممكن التنبؤ بمستويات العرض والطلب أو أوضاع السوق مستقبلاً بصورة دقيقة. لذا، فإن الشركة قد تشهد تقلبات دورية في مستوى نتائجها المالية المستقبلية بسبب الأوضاع السائدة في سوق البتروكيماويات بوجه عام. وهذا الانخفاض في الطلب من شأنها أن تؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال الشركة الحالية والمستقبلية ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

١-١-٢ مشاكل تشريعية بما فيها تغير الأنظمة الحكومية الخاصة بتسعير الغاز

تعمل الشركة في بيئة محكومة بتشريعات وأنظمة محددة. وتتعلق هذه التشريعات الحالية بصورة أساسية بالبيئة وبمتطلبات الترخيص لمزاولة النشاط من وزارة التجارة والصناعة والرئاسة العامة للأرصاد وحماية البيئة (انظر القسم ١٣-١٣ «معلومات قانونية- الأنظمة واللوائح البيئية»). وفي حالة حدوث تغيير في هذه الأنظمة بما فيها إصدار أنظمة إضافية، فقد تتأثر الشركة سلباً وقد يكون مطلوباً منها تكبد مصاريف كبيرة للالتزام بالتغييرات التنظيمية، ما قد يكون له أثر سلبي ظاهر على أعمالها وأفاقها المستقبلية وأصولها المالية ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية. وعلى سبيل المثال، فقد أعلنت وزارة البترول والثروة المعدنية سياستها الخاصة بتثبيت سعر الغاز الطبيعي. ووفقاً لاتفاقية بيع الغاز المؤرخة في ١٢/٣٠/١٩٩٥م، فإن السعر الذي تزود به أرامكو الغاز للشركة هو «السعر الحكومي» كما بينته الحكومة لشركة أرامكو. وفي الوقت الذي تم فيه توقيع اتفاقية البيع، كان السعر الحكومي ٠,٥ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية (١,٨٤ ريال سعودي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية). إلى ذلك، ووفقاً للقرار الوزاري رقم ١٨٧ بتاريخ ٣١ مارس ١٩٩٧م فقد رفع سعر الغاز إلى ٠,٧٥ دولار لكل مليون وحدة حرارية بريطانية (٢,٧٥ ريال سعودي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية) اعتباراً من ١ يناير ١٩٩٨م. ولا تزال هذه التعرفة منخفضة نسبياً مقارنة بالأسعار العالمية ما يؤكد الميزة النسبية للمملكة في إنتاج البتروكيماويات، إلا أنه قد يتم رفع السعر الحكومي مرة أخرى في المستقبل (تفهم الشركة أنه سيتم مراجعة الأسعار في عام ٢٠١١م). لقد تم تحديد السعر الحكومي الحالي وفق أدنى مستوى له نظراً لضخامة حجم الغاز المصاحب لعملية إنتاج النفط الخام في المملكة العربية السعودية. وتتوقع الشركة أن يبدأ مشروع الميثانول (الذي يستخدم الغاز الطبيعي كمادة خام) الإنتاج مع نهاية الربع الرابع لعام ٢٠٠٨م، وبالتالي سيستفيد مشروع الميثانول من هذا السعر المتدني نسبياً للغاز الطبيعي. غير أنه في حال قيام وزارة البترول والثروة المعدنية بزيادة سعر الغاز الطبيعي، فإن ذلك قد يؤثر سلباً وجوهرياً على أعمال الشركة الحالية والمستقبلية ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

١-١-٣ المنافسة

تتسم صناعة البتروكيماويات التي تعمل فيها الشركة بدرجة عالية من المنافسة. ويتمثل منافسو الشركة الرئيسيون في الشركات الكبيرة ومنها على سبيل المثال الشركات المدرجة في الفقرة ٣-٤ (وصف أعمال الشركة - المنافسة) التي تتمتع بموارد مالية ضخمة. أكثر ما هو متاح للشركة. كما يمكن لتلك الشركات المنافسة الوصول بسهولة إلى موارد المواد الخام والتقنيات، إضافة إلى قربها من العملاء ومقدرتها الفنية على إنتاج المنتجات حسب متطلباتهم. وبناءً عليه فإن دخول منافسين جدد إلى مضمار هذه الصناعة وإضافة المنافسين الحاليين لطاقت إنتاجية جديدة يمكن أن يؤدي إلى إضعاف مقدرة الشركة على المحافظة على هوامش الربح أو مقدرتها على المحافظة على حصتها في السوق. أو كليهما. إن مثل هذه المستجدات يمكن أن يكون لها تأثير سلبي على مقدرة الشركة في الحصول على هوامش ربح أعلى. حتى خلال فترات ارتفاع الطلب على منتجات الشركة. وبالتالي، فإن أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية قد تتأثر سلباً وجوهرياً بسبب المنافسة.

١-١-٤ ظهور تقنيات جديدة

تشهد صناعة البتروكيماويات عالمياً تطوراً مستمراً في المجال التقني. وبالتحديد التطور في مجال العمليات وهو الأمر الذي قد يؤثر على مستوى المنافسة في سوق البتروكيماويات العالمي. لقد أدى التقدم التقني إلى ظهور عدد من الأساليب الحديثة في العمليات الإنتاجية المتسمة بالتكلفة المنخفضة نسبياً. إضافة إلى ذلك فإنه من الممكن أن يتم تطوير أو تحسين تقنيات جديدة أخرى في المستقبل. وفي هذه الحالة فإنه من المحتمل أن تصبح واحدة أو أكثر من تقنيات الإنتاج التي تستخدمها الشركة حالياً في أعمالها أقل أداء أو قديمة في وقت من الأوقات في المستقبل مقارنة بتلك التقنيات الحديثة ما قد يؤثر سلباً وبصورة جوهرية على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية.

١-١-٥ أنظمة البيئة والمخاطر

تشتمل العمليات التشغيلية للشركة على التعامل والمناولة والتخلص من المواد المصنفة كمواضع خطيرة أو سامية وهي تخضع لمتطلبات تنظيمية تتعلق بالبيئة وفقاً للتشريعات والتعليمات الصادرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع والمجلس الأعلى للسلامة الصناعية. وتتطلب هذه التشريعات والتعليمات الحصول على تراخيص لتشغيل مصنع الشركة ولإنشاء المصانع الجديدة وتكون هذه التراخيص عرضة للإلغاء أو التعديل إذا ما خالفت الشركة الشروط والتعليمات التي صدرت على أساسها هذه التراخيص. إن عمليات الشركة الحالية متوافقة مع الأنظمة السائدة أو المتعلقة بالبيئة من جميع الجوانب. إلا أنه من المعلوم أن تشغيل أي مرفق لتصنيع الكيماويات قد تترتب عليه خطورة إلحاق ضرر بالبيئة والذي يترتب عليه عقوبات وغرامات وتكاليف. علاوة على ذلك، فإن وقوع أي حادث صناعي في أي من مرافق الشركة يمكن أن يترتب عليه التزامات على الشركة قد تتجاوز تغطيتها التأمينية (راجع الفقرة ٣-١٦ «وصف أعمال الشركة - تأمين أعمال الشركة»). في حال تحقق أي من المخاطر آنفة الذكر، فقد تتأثر أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية بشكل سلبي وجوهري.

٢-١ المخاطر المتعلقة بالشركة

١-٢-١ الاعتماد على مورد وحيد للمواد الخام

إن تكلفة المواد الخام تمثل جزءاً هاماً من تكاليف التشغيل للشركة. وعليه، فإن وجود إمدادات كافية وغير منقطعة من المواد الخام بأسعار معقولة يعتبر أمراً هاماً لنجاح أعمال الشركة. لا تنتج الشركة حالياً معظم المواد الخام الرئيسية التي تحتاجها مثل (الميثانول واليوربا والميلامين والصودا الكاوية والأمونيا وحمض الكبريتيك والنفثالين) وبدلاً من ذلك فإنها تقوم بشراء معظم هذه المواد الخام من الشركة السعودية للصناعات الأساسية («سابك») وذلك وفق شروط تضعها سابك والشركات التابعة والشقيقة

لها (حسبما ورد ذكره في الفقرة ٤-٤) (مشاريع التوسعة - المواد الخام). وعلى سبيل المثال، تشتري الشركة حالياً جميع احتياجاتها من الميثانول من سابك (على الرغم من أن حجم هذا الخطر سوف ينخفض بعد اكتمال مشروع الميثانول. حيث لن تحتاج الشركة في حال إكمال مشروع الميثانول لشراء هذا المنتج من سابك ولمزيد من التفاصيل فضلاً أنظر الفقرة ٣-٤ «أسباب التوسع»). وعليه، فإذا تعذر على الشركة الحصول على متطلباتها من المواد الخام وفقاً للترتيبات الحالية مع سابك وشركاتها التابعة والشقيقة، أو إذا تعذر تجديد هذه الترتيبات عند انتهاء مدتها، أو إذا حدث انقطاع لفترة طويلة في الإنتاج من مصانع سابك أو شركاتها التابعة أو الشقيقة، فإن الشركة قد تضطر إلى تأمين هذه المواد من مصادر بديله وهو ما يعني تكبد الشركة تكاليف إضافية لتأمين احتياجاتها من المواد الخام. الأمر الذي يمكن أن تكون له آثار سلبية جوهرية على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

١-٢-٢ عدم وجود ترتيبات تعاقدية لتزويد الشركة ببعض المواد الخام

لا يوجد لدى الشركة حالياً ترتيبات تعاقدية مع سابك لشراء الميالمين (بسبب الكميات القليلة المشتراة من سابك). وفيما يتعلق بالنفثالين، ترتبط الشركة بعقود طويلة الأجل مع موردين اثنين ولكن هذين العقدين يفترقان إلى الالتزام فيما يخص ثبات الأسعار (فقط الحجم). لا يوجد عقود أخرى موقعة بين الشركة وموردي النفثالين الآخرين نظراً لأنهم يرفضون الالتزام من حيث السعر أو الكمية. وتشتري الشركة هذه المواد من وقت لآخر حسب احتياجاتها. وعدم توفر ترتيبات تعاقدية لتزويد الشركة بهذه المواد قد يعرض الشركة لانقطاع توريد هذه المواد أو لتذبذب أسعارها. وبالتالي فقد تتأثر بصورة سلبية وجوهرية أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

١-٢-٣ صعوبة تعديل أسعار المنتجات

إن مقدرة الشركة على المحافظة على ربحيتها تعتمد إلى حد كبير على مقدرتها على تحويل أي زيادة في تكاليف الإنتاج إلى عملائها من خلال رفع أسعار المنتجات. كما أن السعر النهائي الذي يمكن أن تحصل عليه الشركة لمنتجاتها يعتمد على العرض والطلب في السوق العالمي وهذا الأمر خارج عن سيطرة الشركة. وفي حال عدم قدرة الشركة على تمرير الزيادة في تكاليف الإنتاج إلى عملائها من خلال رفع قيمة منتجاتها، فإن من شأن ذلك أن يؤثر سلباً وبصورة جوهرية على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

١-٢-٤ الاعتماد على منتجات رئيسية

المنتجان الرئيسيان للشركة حالياً، وحتى بدء حزمة المشاريع في الإنتاج، هما مركز اليوريا فورمالدهيد ومحسسات الخرسانة اللذان شكلا تقريباً ٧٣٪ من إيرادات الشركة في عام ٢٠٠٧م. بينما تشير تقديرات الإدارة إلى أن الطلب من سوق المستخدمين النهائيين لهذه المنتجات سيظل مرتفعاً ويستوعب إنتاج الشركة. فإن أي تغيير جوهري في سوق المستخدمين النهائيين كنتيجة لإدخال منتجات جديدة أو دخول منافسين جدد يمكن أن يؤثر سلباً على الوضع التنافسي للشركة. وبالتالي التأثير سلبياً وبصورة جوهرية على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

١-٢-٥ فقدان العملاء الرئيسيين للشركة

على الرغم من أن الشركة تباع منتجاتها إلى قاعدة متنوعة من العملاء، إلا أن مبيعات الشركة إلى أكبر عشرة (١٠) عملاء لديها شكلت تقريباً ما نسبته ٥٠٪ من إجمالي مبيعاتها في عام ٢٠٠٧م (فضلاً أنظر القسم ٩-٣ «وصف أعمال الشركة - كبار العملاء»). كما أن مبيعات الشركة إلى أكبر ثلاثة عملاء شكلت تقريباً ٢٥٪ من حجم المبيعات الكلي في عام ٢٠٠٧م. وفي فئات معينة من المنتجات مثل اليوريا فورمالدهيد تباع الشركة جزءاً من إنتاجها وفقاً لعقود طويلة الأجل إلى عملاء أقامت الشركة علاقات تجارية وثيقة معهم. وفي عام ٢٠٠٤م، أدى إلغاء أحد العقود طويلة الأجل إلى انخفاض في إجمالي حجم مبيعات الشركة بما يعادل ٦٪ خلال تلك الفترة. أثر إلغاء هذا العقد كان مؤقتاً، حيث تم تطوير أسواق جديدة منذ ذلك التاريخ واستطاعت الشركة زيادة إجمالي مبيعاتها بنسبة ٣٤٪ في العام ٢٠٠٥م. وفي ضوء ما تقدم، فإن أي إلغاء أو عدم تجديد لأي عقد عند انتهائه من تلك العقود طويلة الأجل أو فقدان عميل رئيس يمكن أن ينتج عنه تعريض الشركة لانخفاض في مبيعاتها وربحيتها في الأجل القصير (راجع «القسم ٩-٣ «كبار العملاء»»).

١-٢-٦ الاعتماد على موقع واحد للإنتاج

يتم إنتاج جميع منتجات الشركة في المصنع القائم في مدينة الجبيل الصناعية وسوف يتم إنشاء جميع المشاريع الجديدة في مواقع مجاورة للمصنع القائم. هناك مجموعة من العوامل التي يمكن أن تؤثر على الشركة تأثيراً سلبياً. وتشمل هذه العوامل أوقات التوقف عن الإنتاج غير المجدولة بسبب تعطل المعدات وانقطاع إمدادات المواد الخام وانقطاعات التيار الكهربائي إضافة إلى العوامل الطبيعية أو أي أسباب أخرى بما في ذلك الأخطار العادية المرتبطة بعملية إنتاج البتروكيماويات. وعلى الرغم من أن الشركة تقوم بإجراء صيانة دورية ولديها تغطية تأمينية (كبوليصة التأمين ضد فقدان الأرباح المبرمة مع شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني التي توفر تغطية تصل إلى ٩٣,١٥٠,٠٠٠ ريال () والتي تعتبرها الشركة ملائمة لها في ظل ظروفها الحالية، فإنه لا يمكن للشركة إعطاء تأكيدات بأن حدوث انقطاع بمستوى كبير في تشغيل مصنعها الحالي (أو مصانعها المستقبلية) لن يكون له تأثير سلبي جوهري في الأوضاع المالية للشركة ونتائج عملياتها (راجع القسم ١٠-٣ «خصائص مرافق الإنتاج»).

١-٢-٧ الاعتماد على الموظفين الرئيسيين وتأثير السعودية

لقد ظل فريق الإدارة العليا للشركة يمثل القوة المحركة الرئيسة للنمو المستمر للشركة ولإستراتيجيتها التي ركزت على تنوع المنتجات منذ إنشائها. كما أن نجاح الشركة المتواصل وفرصها المستقبلية تعتمد بدرجة كبيرة على مساهمات أفراد الإدارة العليا للشركة وقدرة الشركة في الحفاظ عليهم. وعلى الرغم من أن الشركة تستوفي متطلبات السعودية في وقت إعداد هذه النشرة، فإنها تعتمد اعتماداً كبيراً على القوى العاملة الأجنبية. إن أي تعديلات على الأنظمة الحالية تجعل متطلبات السعودية أكثر صرامة قد تؤثر سلباً على الشركة. لا تستطيع الشركة إعطاء أي تأكيدات بأنها سوف تتمكن من المحافظة على أفراد الإدارة العليا الحاليين أو عمالها الأجانب أو تتمكن من إيجاد، أو الحصول في الوقت المناسب على كوادر مؤهلة لملء محل أفراد الإدارة العليا أو الموظفين الأجانب في حالة انتهاء خدماتهم. (راجع القسم ١٣-٣ «وصف أعمال الشركة - القوى العاملة والسعودية»).

١-٢-٨ مخاطر أسعار الفائدة

تحسب العمولة على التسهيلات والقروض الحالية للشركة، ماعدا قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي، على أساس أسعار العمولة السائدة. ونتيجة لذلك فإن الشركة تصبح معرضة لاحتمال ارتفاع تكاليف التمويل إذا ارتفعت أسعار العمولة بدرجة كبيرة مما قد يؤثر على هامش ربحيتها وتدفقاتها النقدية.

١-٢-٩ القيود الهامة والاتفاقيات

تتضمن اتفاقيات القروض والتسهيلات البنكية الحالية والمستقبلية على العديد من التعهدات المالية والتشغيلية والتي تشمل، على سبيل المثال لا الحصر، القيود التي تفرض على حصول الشركة على قروض أو تسهيلات إضافية ودفع أرباح الأسهم وبيع الأصول وإعادة تمويل الديونيات الحالية. وسوف تعتمد مقدرة الشركة على الالتزام بالاتفاقيات المذكورة والشروط الأخرى الخاصة باتفاقيات الديون وتسديد المبالغ الخاصة بالقروض والوفاء بالالتزامات الأخرى المنصوص عليها في اتفاقيات القروض، على الأداء المستقبلي للشركة. وفي حالة فشل الشركة في الالتزام بالاتفاقيات والتعهدات المختلفة المتضمنة في اتفاقيات القروض، فسوف تعتبر عاجزة عن الوفاء بالتزاماتها. وإذا لم يتم تصحيح هذا العجز أو التقصير، فقد يترتب على ذلك تأثيرات سلبية على الوضع المالي وفرص الأعمال المستقبلية للشركة.

١-٢-١٠ مخاطر فروق أسعار صرف العملات الأجنبية

في عام ٢٠٠٧م، قامت الشركة بتصدير حوالي ٧٠٪ من إنتاجها إلى ٥٠ دولة وكانت العملة المستخدمة للمبيعات هي الدولار الأمريكي. ولكن في المستقبل ربما تستهدف

الشركة أسواقاً جديدة ومن المحتمل أن تتم هذه المبيعات في دول أخرى لا يكون الدولار هو العملة السائدة في تعاملاتها. ما قد يعرض الشركة لمخاطر فروق صرف العملات الأجنبية. ورغمًا عن أنه يصعب تحديد حجم المخاطر التي يمكن أن تنجم عن فروق صرف العملات الأجنبية عند دخول الشركة لهذه الأسواق الجديدة. فإن أي حركات سلبية لهذه العملات مقابل الريال السعودي أو الدولار الأمريكي يمكن أن تؤثر سلباً على الوضع التنافسي للشركة في هذه الأسواق وبالتالي على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

١١-٢-١ المخاطر التقنية

ينبغي على الشركة الحصول على عدد من التراخيص لتصنيع منتجاتها (فضلاً أنظر القسم ٥-٤ «تقنيات الإنتاج المستخدمة») للإطلاع على تفاصيل التراخيص المطلوبة للمشاريع) وإذا قامت الجهة المصدرة للترخيص بإلغائه. فقد يُطلب من الشركة التوقف عن استخدام التقنية ذات الصلة. ومحاولة الحصول على ترخيص من طرف ثالث قد يكون بشروط تفضيلية أقل. أو الحصول على تقنية بديلة ولكن بجودة أو أداء أو مقاييس أقل مستوى. أو بتكاليف أعلى الأمر الذي سيؤدي إلى تعرض الشركة وفرصها الاستثمارية ومركزها المالي ونتائج عملياتها للخطر.

تخضع صناعة البتروكيماويات للتغير المستمر في التقنيات لا سيما عمليات التحديث التي يتم إجراؤها على تصميم العمليات الإنتاجية وعلى التقنيات التي قد تؤثر على قدرتها التنافسية في سوق البتروكيماويات العالمي. وما جدر الإشارة إليه أن قدرة الشركة على الاحتفاظ بحصتها في السوق وتحقيق عائد تعتمد على مدى قدرتها على تلبية متطلبات العملاء وتحسين مستوى المنتجات الحالية. وتطوير وإنتاج منتجات جديدة. وضمان قبول هذه المنتجات في السوق. وقد تتأثر بعض المنتجات المقترحة من الشركة بسرعة التغير التقني وطرح وتعزيز منتجات جديدة. إذ أن عملية تطوير التقنيات وتحقيق درجة الكمال يعتبر تحدياً كبيراً ولا تستطيع الشركة التكهن بنجاح أي من التقنيات التي سيتم تطويرها. وقد لا تتمكن الشركة من الحصول على الموارد المالية الكافية لمواجهة التغير المستمر في احتياجات السوق. إن مستهلكي منتجات الشركة الأساسيين هم من المهتمين بالتفاصيل. لذلك فإن حدوث أي تغيير على المواصفات أو الاحتياجات التي تعتبر مهمة بالنسبة لهم أو إخفاق الشركة في تبني التقنيات الحديثة والفرص الإنتاجية قد يؤدي إلى تراجع أعمالها وانخفاض الطلب على منتجاتها. وهذا قد يؤثر سلباً على فرصها الاستثمارية ومركزها المالي ونتائج عملياتها. ونظراً للترابط القائم بين العمليات الإنتاجية في الشركة. فإن إخفاق التقنية المستخدمة في إنتاج منتج معين قد يؤثر أيضاً على عمليات إنتاج المنتجات الأخرى والتأثير سلباً على مجمل العمليات الإنتاجية للشركة والتي قد تؤدي بدورها إلى التأثير سلباً على أعمال الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

٣-١ المخاطر المرتبطة بحزمة مشاريع التوسعة

١-٣-١ الالتزامات والمتطلبات بموجب خطاب تخصيص الغاز

حصلت الشركة على خطاب مشروط بتخصيص الغاز الطبيعي لحزمة المشاريع من وزارة البترول والثروة المعدنية وأرامكو السعودية. وبموجب شروط خطاب تخصيص الغاز («خطاب التخصيص») الصادر عن أرامكو السعودية نيابة عن وزارة البترول والثروة المعدنية («الوزارة»). سوف تحتاج الشركة إلى:

- ١- توسعة بعض المصانع الحالية وبناء مصانع جديدة حسب خطاب التخصيص.
- ٢- إتمام اتفاقيات التوريد طويلة الأجل مع المستثمرين في المملكة.
- ٣- طرح ٥٠٪ من رأس مال الشركة لمستثمرين في المملكة.
- ٤- التأكد من بدء تشغيل المشاريع قبل نهاية الربع الأول من عام ٢٠٠٨م (باستثناء مصنع الميثانول وأول أكسيد الكربون. والذي يجب أن يكون بدء تشغيله قبل نهاية الربع الثالث من ٢٠٠٨م).
- ٥- تقديم تقارير ربع سنوية عن سير العمل في حزمة مشاريع التوسعة.
- ٦- تقديم منتجات بديلة لكل من نيوبنتيل جلايكول وبروبين الميثانول الثلاثي إلى الوزارة للاعتماد في موعد أقصاه نهاية الربع الرابع من عام ٢٠٠٧م. بحيث يجب أن يبدأ إنتاج هذه المنتجات الجديدة مع نهاية الربع الرابع لعام ٢٠٠٩م.

لقد أستوفت الشركة المتطلبات رقم (١) و (٢) و (٥) أعلاه. وسوف تكون هذه العملية. عملية الإصدار تنفيذياً للتعهد رقم (٣). فيما يخص المتطلب (٤) فإنه من المتوقع حدوث تأخير في استكمال حزمة المشاريع. حيث إنه من المعتاد أن تتعرض مثل هذه المشاريع الكبرى إلى تأخيرات. ولقد تم إبلاغ أرامكو بهذه التأخيرات ولم تبدي أي اعتراض على ذلك. أما فيما يخص الاشتراط رقم (٦) قدمت الشركة الـ (ديميثيل كاربونيت) DMC كمنتج بديل إلى الوزارة. ولم توافق الوزارة على ذلك وأوضحت الوزارة للشركة أنها ملتزمة ببيع ٦٠.٠٠٠ طن متري سنوياً من مادة الفورمالدهيد (التي كانت ستستخدم في إنتاج مادتي نيوبنتيل جلايكول وبروبين الميثانول الثلاثي) بسعر التكلفة لأي طرف ثالث وذلك لمشروعات الفورمالدهيد التي توافق عليها الوزارة. وهذا سيستوفي شروط المتطلب رقم (٦). بتاريخ ١٤٢٩/٧/١٨هـ (الموافق ٢٠٠٨/٧/٢١م) صدر خطاب الوزارة رقم ٢٤١٨/ع/ف المتضمن موافقة الوزارة على توقيع اتفاقيات امداد الوقود واللقيم وتوجيه الشركة بالإتصال بشركة ارامكو السعودية للتنسيق بهذا الخصوص مع التزام الشركة بمراعاة الشروط الواردة في خطاب التخصيص. إن أي اخلال من قبل الشركة الوارده في خطاب التخصيص قد يؤدي إلى تعليق أو إيقاف التخصيص حتى بعد إبرام الإتفاقيات. بدون التغاضي عن التأخير للمشاريع الموضح أعلاه. فإن مجلس الإدارة يعتقد أن الشركة ستمكن من تنفيذ باقي التعهدات طبقاً للتواريخ المحددة لها في خطاب التخصيص إلا أن أي اخلال بأي من هذه التعهدات قد يؤدي إلى تعليق أو إيقاف التخصيص. وهو الأمر الذي قد يؤثر بشكل سلبي وجوهري على ربحية الشركة وقدرتها على المنافسة.

٢-٣-١ تأخير بدء تشغيل مشاريع التوسعة

تتوقع الشركة بدء الإنتاج في معظم الوحدات في الفترة من الربع الثالث وحتى الربع الرابع من عام ٢٠٠٨م. وهي التوسعة الرابعة للفورمالدهايد ووحدة إنتاج البنتا إرتيريتول / اسيتالدهيد ووحدة إنتاج ميثايل امين / ثاني ميثايل الفورماميد ووحدة إنتاج الميثانول / أول أكسيد الكربون. ولضمان إنجاز الإنشاء وبدء الإنتاج وفقاً للجدول الزمني الموضح في الجدول رقم ٢٤ من هذه النشرة. فقد وقعت الشركة عدد من عقود الهندسة والتوريد والإنشاء مع عدد من الماولين العالميين البارزين ومن المتوقع أن يتم توقيع باقي العقود بحسب ما هو مبين في جدول رقم ٢٨. وللمزيد من التفاصيل حول العقود التي تم توقيعها انظر القسم (٤-٧) - «مشاريع التوسعة - تنفيذ مشاريع التوسعة». وما لا شك فيه أن التأخر في تنفيذ حزمة مشاريع التوسعة سيؤدي إلى تأخير بدء الإنتاج ما قد يؤثر سلباً. وبصورة جوهرية على نشاط الشركة وعملياتها. كما وأن عدم إنشاء هذه المشاريع بالمواصفات المطلوبة يمكن أن يترتب عليه عدم استطاعة المشاريع الوصول إلى معدلات التشغيل القياسية أو العمل بكفاءة ما قد يترتب عليه أثر سلبي وجوهري على عمل الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

٣-٣-١ تجاوز الميزانية المحددة لحزمة مشاريع التوسعة

تم تقدير تكلفة إنشاء حزمة مشاريع التوسعة بمبلغ ٢.٠٥٢ مليون ريال سعودي وهي تشمل مخصصاً بقيمة ٩٥ مليون ريال سعودي للزيادات غير المتوقعة في تكاليف الإنشاء. هناك مخاطر في تجاوز التكاليف الفعلية لهذه المشاريع الميزانية المقدرة لها بسبب زيادة تكاليف التنفيذ جراء قلة الموارد. أو ارتفاع أسعار مواد البناء. أو ارتفاع التكاليف بصورة عامة. أو حدوث تأخير في عمليات التشييد والإنشاء. أو التأخير في تنفيذ الأعمال الإنشائية بسبب القوة القاهرة. وفي حالة تجاوز التكاليف الفعلية للمشاريع الميزانية المقدرة لها بنسب كبيرة ومؤثرة. فإن ذلك قد يؤثر تأثيراً سلبياً على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية.

٤-٣-١ الحصول على التمويل

يبلغ إجمالي المبلغ المطلوب لتمويل مشاريع التوسعة ٢.٠٥٢ مليون ريال سعودي. وسيتم التمويل بمكونات مشتركة من حقوق الملكية والقروض. قام المساهمون الحاليون قبل التحول لشركة مساهمة سعودية برفع رأس مال الشركة عن طريق ضخ مبلغ ٤٥٣ مليون ريال سعودي ليصبح رأس مال الشركة ٦٠٣ مليون ريال سعودي وذلك بتاريخ ١٤٢٧/١٠/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٦/١٨/١٥م). وقد أقرت الجمعية العامة غير العادية زيادة رأس المال بمقدار ٦٠٣ مليون ريال سعودي وصولاً إلى ١.٢٠٦ مليون ريال وذلك بتاريخ ١٤٢٩/٧/١٣هـ الموافق ٢٠٠٨/٧/١٦م. وكان سبب الزيادة في كل حالة من الحالات للمساعدة على تمويل تكلفة مشاريع التوسعة.

كما تم بتاريخ ٢٦ ديسمبر ٢٠٠٧م توقيع اتفاقية تسهيلات مرابحة إسلامية وذلك عبر خالف يضم بنوكاً جارية (وتسمى معاً «البنوك التجارية»). حيث وفرت ٩٤٠ مليون ريال سعودي لتمويل مشاريع الشركة.

وبتاريخ ١٤٢٩/٥/٥هـ (الموافقة ٢٠٠٨/٥/١٠م) قامت الشركة بإبرام اتفاقية قرض الصندوق مع صندوق التنمية الصناعية السعودي والذي بموجبه حصلت الشركة على قرض بقيمة ٦٠٠ مليون ريال سعودي. شريطة الالتزام بعدد من الشروط المفروضة من الصندوق.

إن أي إخفاق من جانب الشركة في الالتزام بأحكام هذه القروض قد يؤدي إلى إلزامها بتسديد جزء من أو كامل القرض المعني. مما قد يؤثر سلباً وبصورة جوهريّة على أعمال الشركة وأوضاعها المالية ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومشاريعها المستقبلية. للمزيد من المعلومات حول ترتيبات التمويل فضلاً راجع القسم ٧ «الرسملة والمديونية».

٥-٣-١ نسبة الدين العالي

يعتبر دين الشركة عال نسبياً (بالمقارنة مع الشركات المماثلة الأخرى العاملة في مجال البتروكيماويات بالملكة العربية السعودية) وسيستمر في كونه عالياً حتى نهاية فترة الاكتتاب. الارتفاع في نسبة الدين خلال المرحلة التمهيديّة من المشاريع قد يؤدي إلى عدم تمكن الشركة من الحصول على قروض إضافية لإستيفاء شروط رأس المال العامل. وللأغراض الأخرى العامة وغير العامة. إن عجز الشركة عن تسديد دفعات المشاريع قد يؤثر سلباً على جدول تنفيذ المشاريع وتواريخ الانتهاء.

٤-١ المخاطر المتعلقة بالأسهم

٤-١-١ عدم وجود سوق سابق لتداول أسهم الشركة

لم توجد سوق لأسهم الشركة. ولم يسبق تداولها في السوق المالية. وعليه فإنه لا يوجد أي تأكيد بأن سعر الاكتتاب سيكون مساوياً لسعر تداول السهم في السوق بعد عملية الاكتتاب. وقد يخضع سعر السهم في السوق لتقلبات كبيرة تبعاً للعديد من العوامل. ومنها على سبيل المثال لا الحصر. أحوال سوق الأسهم السعودية بشكل خاص والأسواق الإقليمية والعالمية بشكل عام. والوضع العام لشركات البتروكيماويات في الدول الأخرى. ونتائج الشركة التشغيلية. وتطورات الاقتصاد السعودي. أو عوامل أخرى خارجة عن نطاق سيطرة الشركة.

٤-١-٢ التذبذب المحتمل في سعر السهم عقب الاكتتاب

ربما لن يتمكن المكتتبون في الأسهم من بيع الأسهم المطروحة للاكتتاب بسعر الاكتتاب أو بسعر أعلى منه بسبب عدد من العوامل. وربما يتأثر سعر سهم الشركة في السوق بعد الانتهاء من عملية الاكتتاب بعدة عوامل تشمل. على سبيل المثال لا الحصر. التباينات في النتائج التشغيلية للشركة وظروف السوق والإعلان عن الابتكارات التقنية. وبروز منتجات جديدة أو إدخال تحسينات في منتجات الشركة أو منتجات منافسيها أو أي تغييرات في الأنظمة الحكومية. علاوة على ذلك. فإن تقلبات السوق وكذلك الظروف الاقتصادية يمكن أن تؤثر أيضاً تأثيراً عكسياً على أسعار أسهم الشركة في السوق.

٤-١-٣ بيع أعداد كبيرة من أسهم المساهمين الحاليين

يحظر على المساهمين الحاليين بيع أسهمهم لمدة ثلاث سنوات اعتباراً من تاريخ خول الشركة إلى شركة مساهمة (وهو ١٤٢٨/١١/٤هـ. الموافق ٢٠٠٧/١١/٤م). أو تاريخ بدء التشغيل التجاري لحزمة المشاريع. أيهما يحدث لاحقاً. وبعد ذلك يمكنهم بيع بعض أو كل أسهمهم شريطة الحصول على الموافقة المسبقة من الهيئة. علماً أن أي بيع لكميات كبيرة من الأسهم أو التوقعات السائدة في السوق لحدوث مثل هذا البيع من شأنه أن يؤثر سلباً على سعر الأسهم في السوق.

٤-١-٤ احتمال عدم قيام سوق نشط للأسهم

سوف يتم إدراج أسهم الشركة في سوق الأسهم السعودي. ولا تستطيع الشركة أن تؤكد قيام سوق نشط لأسهمها أو حتى في حال نشوء مثل هذا السوق. فلن تضمن الشركة إمكانية استمراره.

٥-٤-١ سيطرة المساهمين الحاليين

عند اكتمال الاكتتاب سوف تبلغ حصة ملكية المساهمين الحاليين ٥٠٪ من إجمالي عدد أسهم الشركة المصدرة (على افتراض نجاح عملية الاكتتاب وبيع جميع الأسهم المطروحة للاكتتاب). وبالتالي سوف يتمكن المساهمون الحاليون من التحكم بكافة الأمور بما في ذلك القوائم المالية وتوزيع الأرباح حيث تتطلب هذه الأمور موافقتهم. ونتيجة لذلك يمكن أن يمارس المساهمون الحاليون قدراتهم بطريقة قد لا تصب في صالح المساهمين الآخرين أو بطريقة تؤثر إلى حد كبير على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

٦-٤-١ توزيع أرباح الأسهم

سوف تعتمد سياسة الشركة المستقبلية الخاصة بتوزيع أرباح الأسهم على عدد من العوامل التي تشمل مدى توفر سيولة نقدية وتوفر فرص استثمارية جذابة وأي اتفاقيات أو عقود في ظل أي ترتيبات لتمويل الدين دخلت أو تعتزم الشركة الدخول فيها. ونتيجة لذلك. فإن الشركة ربما لن تدفع لمساهميها أرباحاً مقابل أسهمهم بشكل دائم. كما أن أي قرار بدفع أرباح نقدية للأسهم سوف يترك لتقدير وتوصية مجلس إدارة الشركة وفقاً للنظام الأساسي للشركة.

٢- صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية واستعراض السوق

تم الحصول على المعلومات الواردة في هذه النشرة والمتعلقة بصناعة البتروكيماويات، وتسعير المنتجات، وتكاليف المواد الخام، وتكاليف التوزيع، وحصة الشركة في السوق، ووضعها التنافسي وترتيبها من حيث قطاعات السوق التي تعمل فيها من المصادر التالية:

١- تقديرات الشركة المبنية على ما يلي:

أ- أسعار شراء الشركة للمواد الخام اللازمة لها خلال الخمسة عشر عاماً الماضية.

ب- أسعار بيع منتجات الشركة محلياً وعالمياً.

ج- أسعار المواد الخام والمنتجات التي تم الحصول عليها من المجالات والتقارير الدورية المتخصصة في قطاع الكيماويات وهي سي ام أيه اي (CMAI) وتنشر من قبل الشركة الأمريكية كيميكال ماركيت أسوشيتس، واي سي اي إس (ICIS) التي تنشر من قبل الشركة البريطانية ريبب بزنيس إنفورميشن المحدودة، وتكون (Technon) التي تنشر من قبل الشركة البريطانية تكون أوربيكيم المحدودة، وإف إم بي (FMB) التي تنشر من قبل الشركة البريطانية إف إم بي كونسولتانس المحدودة، وما جدر الإشارة إليه أن المتخصصين والعاملين في مجال الكيماويات والبتروكيماويات يعتمدون على هذه المجالات والتقارير الدورية المتخصصة وناشروها نظراً لإعتبارهم مرجعية هامة في هذا المجال.

٢- المعلومات والتحليلات الخاصة بصناعة البتروكيماويات التي تم الحصول عليها من مكسات وسامون، وهما من المؤسسات المستقلة الرئيسية التي تقوم بدراسات حول صناعة البتروكيماويات والصناعات الكيماوية المتخصصة.

ولم يتم التأكد من هذه المعلومات بصورة مستقلة بواسطة الشركة أو مجلس الإدارة أو المساهمين الحاليين أو المستشار المالي (سامبا كبتال) أو أي من المستشارين الآخرين للشركة. ولقد أجرت شركتنا مكسات وسامون تحليلهما بتطبيق المهارات المناسبة المطلوبة في إعداد أساليب التحليل المتعارف عليها في هذه الصناعة. إن جميع نتائج التحليلات مبنية على معلومات كانت متوفرة في وقت إصدار هذه النشرة ولا تشتمل على أي ضمان لقابليتها للتسويق أو ملاءمتها لغرض معين. وقد أعطت شركتنا مكسات وسامون موافقتهم الخطية على استخدام اسميهما والبيانات الخاصة بهما في الشكل والإطار المستخدم في هذه النشرة. ولم تسحب موافقتهم. إن شركتنا مكسات وسامون لا تملكان بذاتهما ولا أي من الشركات التابعة لهما أو مساهميهما أو مدرائهما أو أقربائهم أي أسهم أو مصلحة أياً كان نوعها في الشركة.

١-٢ عرض عام

تعتبر العوامل الاقتصادية أهم مؤشر في تحديد معدلات التوسع والتشغيل على المدى البعيد لصناعة البتروكيماويات والنفط والغاز. وقد ظلت هذه العوامل تؤثر على مر السنين بشكل كبير على عرض الوقود والمواد الخام الكيماوية مثل الغاز الطبيعي والإيثان والنافثا. وبالمثل، فإن هذه العوامل تؤثر أيضاً على طلب المنتجات الكيماوية الأساسية مثل الميثانول والإيثان والبروبيلين والبيوتادين.

وتعتبر تكلفة المواد الخام والنفط والغاز وتوازنات العرض والطلب في الأسواق الرئيسية من مجموعة العوامل المحددة لأسعار البتروكيماويات. وتؤثر هذه الأسعار العالمية للمواد الخام المستخدمة في الصناعات البتروكيماوية بشكل متزايد على أسعار البتروكيماويات. حيث أن أسعار البتروكيماويات في منطقة دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي («دول الخليج») مائلة لبعضها البعض مع وجود بعض الفروق بسبب تكاليف الشحن والمسائل اللوجستية. ومن جانب آخر، يتم تحديد أسعار بيع منتجات دول الخليج في أسواق آسيا وأوروبا الغربية بحسب عوامل كامنة في هذه الأسواق بما يزيل أثر التغيرات في تكلفة المواد الخام.

تشهد صناعة البتروكيماويات في منطقة الشرق الأوسط، وخصوصاً في دول الخليج، تطوراً متسارعاً في وقت تعمل فيه بعض الشركات العالمية. وبشكل رئيسي في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا، على خفض مستوى نشاطها في إنتاج بعض المواد البتروكيماوية بسبب ارتفاع التكلفة. بينما تستفيد صناعة البتروكيماويات في دول الخليج، خصوصاً في المملكة، من انخفاض تكلفة المواد الخام ومن الأوضاع الاقتصادية الجيدة بفضل أسعار النفط القياسية حالياً. وقد أدت هذه العوامل مجتمعة إلى ارتفاع كبير في الاستثمارات البتروكيماوية وإقامة مصانع جديدة لزيادة الطاقة الإنتاجية لصناعة الأوليفينات. ونظراً لقلّة عدد السكان المحليين وصغر القاعدة الاستهلاكية، فإن مشاريع البتروكيماويات الرئيسية في المملكة تهدف لزيادة حصصها المتزايدة في أسواق البتروكيماويات العالمية.

تعتبر الأسواق الآسيوية، خاصة السوقين الصيني والهندي، من الأسواق الرئيسية المستهدفة مستقبلاً بالنسبة لمشاريع منطقة الشرق الأوسط في مجال البتروكيماويات. وفي ظل الطلب المتزايد على المنتجات البتروكيماوية، فإن الإمدادات الجديدة من المملكة وبدرجة أقل من أوروبا الغربية تستحوذ على حصة أكبر في هذه الأسواق. وبالنسبة لسوق الصين فإن نمو الطلب يخلق فرصاً تجارية كبيرة للشركات المنتجة.

٢-٢ نظرة عامة على اقتصاد المملكة العربية السعودية^١

شكلت قوة سوق النفط العالمية وسيولة السوق السعودية مجتمعين أساساً دعماً لنمو قوي للاقتصاد السعودي في عام ٢٠٠٧م. فقد نما الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للمملكة بنسبة ٣,٥٪، علماً بأن هذا النمو أقل من معدل النمو في العام ٢٠٠٦م الذي بلغ ٤,٢٪ وذلك نتيجة لانخفاض إنتاج النفط في أوائل عام ٢٠٠٧م. كما ارتفع النمو في القطاع الخاص غير النفطي بصورة إيجابية بواقع ٥,٩٪ وكان قطاعي النقل والاتصالات هما الأكثر نمواً بنسبة ١٠,٦٪ نتيجة للزيادة السريعة في استخدام الهاتف الجوال وخير السوق المحلي في مجال النقل الجوي. كذلك تراجع نمو القطاع الصناعي غير النفطي من ١٠٪ عام ٢٠٠٦م إلى ٨,٦٪ عام ٢٠٠٧م وشكّلت إيرادات النفط ما بين ٩٠-٩٥٪ من إجمالي الصادرات السعودية. أما بخصوص ميزانية العام ٢٠٠٧م فقد سجلت أداءً قوياً حيث حققت الموازنة ثالث أكبر فائض في تاريخ المملكة وذلك عند مستوى ١٨٧,٥ مليار ريال مقارنة بمبلغ ٢٧٠ بليون ريال سعودي عام ٢٠٠٦م وقد استخدم جزء من فائض الموازنة في تعزيز الموجودات الأصلية في مؤسسة النقد العربي السعودي وخفض الدين المحلي. وإذا أخفق الاقتصاد العالمي في تحقيق معدلات نمو جيدة في عام ٢٠٠٨م وحافظت الإيرادات النفطية على مستوياتها خلال عام ٢٠٠٨م، فيتوقع أن يستمر الاقتصاد السعودي في النمو خلال عام ٢٠٠٨م. وإن كان بمعدل أقل مقارنة بما كان عليه في عام ٢٠٠٧م.

٢-٣ مزايا صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية

تواصل صناعة البتروكيماويات في المملكة نمواً بوتيرة تصاعدية. وقد حققت المملكة موقعاً ريادياً في سوق البتروكيماويات بفضل نظرته الإستراتيجية لاستقطاب استثمارات كبيرة في قطاع البتروكيماويات على غرار الصروح الصناعية الضخمة في مدينتي الجبيل وينبع الصناعيتين وتطوير شبكة الغاز بواسطة شركة أرامكو السعودية والتي شكلت الدعامة الأساسية للاستثمارات في مجال الصناعات البتروكيماوية.

وتبلغ حصة المملكة حالياً حوالي ٦١٪ من العروض العالمي من المنتجات البتروكيماوية الأساسية والوسيطة^٢. وتستفيد مشاريع البتروكيماويات في المملكة من البنية التحتية المتوفرة للصناعة ومن المزايا المهمة المتعلقة بالتكلفة والتي تشتمل على انخفاض التكاليف المتغيرة والثابتة وأسعار الغاز الطبيعي المنافسة بالإضافة إلى موقع المملكة الإستراتيجي. هذه العوامل جعلت من المملكة وجهة رئيسية للاستثمارات في مشاريع البتروكيماويات ذات المستوى العالمي. وبناءً على هذه الأسس القوية، يشهد قطاع البتروكيماويات في المملكة نمواً ملحوظاً. ويتم تحديد سعر المنتجات البتروكيماوية التي تصدر من المملكة إلى الأسواق العالمية على أساس سعر البيع العالمي لتلك المنتجات في الأسواق المستهدفة ولا يتم قياسها بناءً على تكلفة الإنتاج. ويعني ذلك أن الشركات المنتجة لبتروكيماويات في المملكة تحقق بشكل عام هامش ربح أعلى نتيجة لانخفاض تكاليف الإنتاج (مواد خام وعمالة بأسعار تنافسية، الخ) في المملكة. إن الاختلاف الطفيف المحتمل في أسعار بيع بعض المنتجات البتروكيماوية في الأسواق المختلفة يُعزى أساساً إلى تكاليف الشحن وتكاليف الخدمات اللوجستية.

١- تقرير سامبا الاقتصادي «ميزانية المملكة العربية السعودية لعام ٢٠٠٨ والجازات عام ٢٠٠٧» الصادر في ٥ يناير ٢٠٠٨م.

٢- مكسات

٤-٢ عرض موجز للأسواق العالمية لمنتجات الشركة

١-٤-٢ الفورمالدهيد

الفورمالدهيد هو منتج كيميائي وسيط وله نطاق واسع من الاستخدامات. وقد بلغ الاستهلاك العالمي من الفورمالدهيد في عام ٢٠٠٧م حوالي ٢٤,٦ مليون طن متري وظل ينمو خلال السنوات الماضية بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٣٪ في العام منذ عام ٢٠٠٠م. وتُعد أمريكا الشمالية والدول الأوروبية هي الدول التي تستهلك كميات كبيرة من هذا المنتج إذ يمثل استهلاكها نسبة ٥٥٪ من إجمالي الطلب العالمي بينما مثلت الصين أعلى نسبة نمو في الاستهلاك بلغت ٥٪ في العام.

الجدول رقم ٥: الطلب العالمي للفورمالدهيد

الاستهلاك بالآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	٥,١٨٠	٥,١٠٣	٥,١٠٢	٥,١٤٠	٥,٢٠٦	٥,٢٩٧	٥,٤١١	٥,٥٦٣	١٪
أوروبا الغربية	٦,٣٩١	٦,٨٠٠	٧,١٠٥	٧,٠٢٢	٧,٤٢٩	٧,٦١٤	٧,٨٠٥	٨,٠٠٠	٣,٣٪
الصين	٢,٠٠٠	٢,١٠٠	٢,٢٠٥	٢,٣١٥	٢,٤٣١	٢,٥٥٣	٢,٦٨٠	٢,٨١٤	٥,٠٪
اليابان	١,٦٧٢	١,٦٤٤	١,٦٤٣	١,٦٦٠	١,٦٨٥	١,٧١٨	١,٧٦٠	١,٨١٣	١,٢٪
بقية دول العالم	٤,٨١٦	٤,٨٨١	٥,٠٠٨	٥,١٩٤	٥,٤١٠	٥,٦٩١	٦,٠١٨	٦,٤٠٦	٤,٢٪
إجمالي الطلب العالمي	٢٠,٠٦٠	٢٠,٥٢٧	٢١,٠٦٤	٢١,٥٥٧	٢٢,١٦١	٢٢,٨٧٣	٢٣,٦٧٤	٢٤,٥٩٦	٣٪

المصدر: نكسانت

وتعد صناعة الراتنجات من أكبر مستهلكي الفورمالدهيد. مثل راتنجات اليوريا وفورمالدهيد وراتنجات ميلامين الفورمالدهيد. ويتوقع أن تظل هذه الراتنجات تمثل العامل الأساسي لنمو الطلب على الفورمالدهيد حيث تستأثر الصين بنسبة كبيرة من الاستهلاك الكلي لهذا المنتج كنتيجة لنمو نشاط الإنشاءات الضخم فيها. أما نمو الطلب على هذا المنتج في المناطق المتقدمة في العالم مثل أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية فيتوقع أن يكون محدوداً.

الجدول رقم ٦: الطلب العالمي على مشتقات الفورمالدهيد

الاستهلاك بالآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
الراتنجات الأمينية	٦,٩٠٩	٦,٨٣١	٦,٨٥٠	٦,٧١٢	٧,٤٣٥	٧,٦٦٩	٧,٩٨١	٨,٢٩٦	٢,٦٪
راتنجات الفينول	٢,٧٧٠	٢,٧٤٧	٢,٧٦٢	٢,٨٣٨	٢,٩٢٧	٣,٠٥١	٣,١٦٣	٣,٣٩١	٢,٩٪
كيمياويات الأيستالدهايد	١,٧٧٦	١,٧٥١	١,٧٤٧	١,٧٨٨	١,٨٤٠	١,٨٨٨	١,٩٤٢	٢,٠٦٥	٢,٢٪
راتنجات البولي أسييتال	١,٩٦٥	١,٩٤٣	١,٩٤٣	١,٩٩٠	٢,٠٥٠	٢,١٠٥	٢,١٦٩	٢,٣٠٣	٢,٣٪
ميثيل داي إيزوسينات	١,٥٢٢	١,٥١٩	١,٥٣٩	١,٦٠١	١,٦٧٦	١,٧٤٧	١,٨٢٦	١,٩١٥	٣,٣٪
بننا إيثريتول	٤١٧	٤٥٢	٤٨٠	٥٢٦	٥٦٠	٥٨٨	٦٠٤	٦٢٤	٥,٩٪
الهكسامين	٣٢٦	٣٣١	٣٣٣	٣٣٥	٣٤٠	٣٤٨	٣٥٥	٣٦٢	١,٥٪
بارافورمالدهيد	٥١٦	٥٣٦	٥٥٣	٥٧٦	٦٠٢	٦٣٨	٦٧٦	٧٠٣	٤,٥٪
استخدامات مختلفة أخرى	٣,٨٥٩	٤,٤١٧	٤,٨٥٦	٤,٧٧٧	٤,٧٣١	٤,٨٤٠	٤,٩٥٩	٤,٩٣٧	٣,٦٪
إجمالي الطلب العالمي	٢٠,٠٦٠	٢٠,٥٢٧	٢١,٠٦٤	٢١,٥٥٧	٢٢,١٦١	٢٢,٨٧٢	٢٣,٦٧٥	٢٤,٥٩٦	٣٪

المصدر: نكسانت

٢-٤-٢ الراتنجات الأمينية

تمثل الراتنجات الأمينية عائلة الراتنجات القائمة على المجموعة الأمينية (اليوريا وأو الميلامين) المرتبطة تقاطعياً بالفورمالدهيد. ويتم تصنيع راتنجات ميلامين الفورمالدهيد عن طريق التفاعل بين الميلامين والفورمالدهيد المائي. بينما يتم تصنيع راتنجات اليوريا وفورمالدهيد عن طريق تفاعل اليوريا مع الفورمالدهيد المائي.

ويرتبط نمو استهلاك الراتنجات الأمينية مباشرة بالعوامل التالية:

- (١) توفر المواد الخام (أي الخشب المنشور، ولفيفات الخشب ونشارة الخشب. الخ) لإنتاج أنواع مختلفة من الألواح الخشبية.
- (٢) الطلب على ألواح الديكور حيث يتم تشييع الورق بهذه الراتنجات ومن ثم تكتسى الألواح الخشبية بالورق المشيع تحت ضغط ودرجة حرارة مرتفعة. أدى ندرة الغابات في منطقة الشرق الأوسط إلى استيراد الألواح الخشبية بكميات ضخمة والتي يتم استخدامها لإنتاج أنواع مختلفة من الأشكال النهائية لصناعة التشييد والإنشاءات الكبيرة الأخذة في النمو في الشرق الأوسط.

ويرتبط استهلاك الراتنجات الأمينية ارتباطاً وثيقاً بصناعة البناء والتشييد عالمياً. ولهذا السبب نجد أن استهلاك هذه المجموعة من الراتنجات في الصين قوياً. وبالرغم من قيام الصين بزيادة طاقاتها الإنتاجية من الراتنجات، إلا أنه من المتوقع أن تستمر الزيادة في حجم الاستهلاك وتستمر واردات الصين من هذه المجموعة في الزيادة وسوف يبرز الشرق الأوسط كمصدر كبير لإنتاج مجموعة الراتنجات حيث تتوقع نكسانت بناءً على الدراسات التي قامت بها أن تعزز كل من إيران والمملكة العربية السعودية صادراتها عن طريق التوسع في مرافقهما الإنتاجية بسبب توفر الميثانول بتكاليف أقل^١.

١- نكسانت

٢- نكسانت

الاستهلاك بآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المترب (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	١,٤٣٢	١,٤٦١	١,٤٩٠	١,٥٢٠	١,٥٥٠	١,٤٢٠	١,٤٥٦	١,٤٧٥	٪٠,٤
دول أوروبا الغربية	٢,٧٩٧	٢,٨٣٩	٢,٨١٢	٢,٩٢٥	٢,٩٦٩	٣,٠١٣	٣,٠٦٦	٣,١٢٠	٪١,٦
الصين	٤٨٦	٥٢٤	٦١٢	٦١٢	٦٦١	٧١٣	٧٥٨	٨٠٥	٪٧,٥
اليابان	٥٢٤	٥٣٣	٥٤٣	٥٥٢	٥٦٢	٥٧٢	٥٨٣	٥٩٣	٪١,٨
بقية دول العالم	٢,٠٣٤	١,٨٣٣	١,٨٠٠	١,٨٩٢	٢,٠٨٥	٢,٣٥٤	٢,٥٣٩	٢,٧٤١	٪٤,٤
إجمالي الطلب العالمي	٧,٢٧٢	٧,١٩٠	٧,٢١٠	٧,٥٠١	٧,٨٢٦	٨,٠٧٣	٨,٠٧٣	٨,٧٣٣	٪٢,٦

المصدر: نكسانت

٢-٤-٣ الهكسامين

يتم تصنيع الهكسامين بتفاعل الفورمالدهيد المائي مع الأمونيا. ويستخدم الهكسامين في تصنيع الإطارات المطاطية ومعالجة المنسوجات ووسائط إنتاج المواد الصيدلانية. وقد نما الطلب العالمي على الهكسامين بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ١,٥٪ سنوياً منذ عام ٢٠٠٠م ليصل إلى ٩٧,٠٠٠ طن متري تقريباً في عام ٢٠٠٧م. وتتوقع نكسانت أن تصبح كل من المملكة العربية السعودية وإيران وإندونيسيا وماليزيا مصدراً رئيسياً لهذا المنتج بينما يتوقع لأمريكا الشمالية و أوروبا الشرقية والصين واليابان ان يصبحوا مستوردين للهكسامين في المستقبل^١.

الجدول رقم ٨: الطلب العالمي للهكسامين

الاستهلاك بآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المترب (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	١٨	١٩	١٩	١٩	١٩	١٩	٢٠	٢٠	٪١,٣
دول أوروبا الغربية	٢٢	٢٢	٢٢	٢٢	٢٢	٢٢	٢٢	٢٢	٪٠,١
الصين	٧	٧	٨	٨	٧	١٠	١٠	١١	٪٦,٥
اليابان	١٥	١٥	١٥	١٥	١٥	١٥	١٥	١٥	٪٠,٣
بقية دول العالم	٢٥	٢٥	٢٦	٢٧	٢٧	٢٧	٢٨	٢٩	٪٢,٤
إجمالي الطلب العالمي	٨٧	٨٨	٩٠	٩٠	٩٢	٩٣	٩٥	٩٧	٪١,٥

المصدر: نكسانت

٢-٤-٤ البارافورمالدهيد

البارافورمالدهيد هو أحد بوليمرات الفورمالدهيد الأكثر شيوعاً. وهو، بصورة رئيسية، يتكون من سائل الفورمالدهيد بعد جفيفه وتخويله إلى شكل مسحوق أو قشريات ويحتوي على نسبة تتراوح بين ٩٠٪ و ٩٩٪ من الفورمالدهيد. ويستخدم البارافورمالدهيد في تصنيع الراتنجات وكعنصر مانع للتحجر ومحسن لخواص سماء اليوريا وفي تصنيع المواد اللاصقة وفي صناعة المبيدات. بلغ الاستهلاك السنوي العالمي من البارافورمالدهيد في عام ٢٠٠٧م حوالي ٢٧١,٠٠٠ طن متري وسجل نمواً بمعدل سنوي مركب بلغ ٤,٦٪ منذ عام ٢٠٠٠م. ويتوقع أن يأتي الطلب المستقبلي على هذا المنتج من الصين بشكل رئيسي^١.

الجدول رقم ٩: الطلب العالمي على البارافورمالدهيد

الاستهلاك بآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المترب (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	٥٢	٥٤	٥٣	٥٣	٥٤	٥٥	٥٦	٥٧	٪١,٤
دول أوروبا الغربية	٦٧	٦٨	٦٨	٦٧	٦٧	٦٧	٦٧	٦٧	٪٠,٠
الصين	٢٨	٣٣	٤٠	٤٨	٥٨	٧٠	٨٤	٩٣	٪١,٣
اليابان	٢٦	٢٦	٢٦	٢٧	٢٧	٢٦	٢٦	٢٦	٪٠,٢
بقية دول العالم	٢٥	٢٦	٢٦	٢٦	٢٦	٢٧	٢٧	٢٨	٪١,٤
إجمالي الطلب العالمي	١٩٩	٢٠٦	٢١٣	٢٢٢	٢٣٢	٢٤٥	٢٦٠	٢٧١	٪٤,٣

المصدر: نكسانت

١- نكسانت

٢- نكسانت

٢-٤-٥ محسنات الخرسانة (يدخل في تكوينها النفتالين)

أضحت محسنات الخرسانة من العناصر الأساسية للخرسانة. ومن ضمن المواد المضافة للخرسانة والتي تهدف في نهاية الأمر إلى إنتاج خرسانة قوية. وتستخدم كعوامل تنتشر من خلال المياه لتقليل كميات المياه المطلوبة واللزوجة الكلية. وهناك أربعة أنواع من محسنات الخرسانة:

١- مركبات نفتالين الفورمالدهيد المكبرنة (SNF)

٢- مركبات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة (SMF)

٣- مشتقات البولي كاريوكسيليت (PCE)

٤- كبريتات ليغنو معدلة (MLS)

تشكل حالياً مركبات نفتالين الفورمالدهيد المكبرنة حوالي ١٣٪ من مجمل سوق المحسنات الخرسانية. وبلغ الاستهلاك العالمي منها في عام ٢٠٠٧م ما يربو على ١,١ مليون طن. ويتركز الطلب على الخرسانة لارتباطها مباشرة بنمو الناتج المحلي الإجمالي وتطوير البنية التحتية. وتحكم استخدامات الخرسانة بما نسبته ٨٠٪ من سوق محسنات الخرسانة. وتستخدم محسنات الخرسانة كذلك في صناعة النسيج لنشر الأصباغ والتلوين. غير أنه في الأسواق المتقدمة. يتناقص هذا الاستخدام في السنوات الأخيرة نظراً لأن معظم سوق النسيج انتقلت إلى الصين.

وتستهلك آسيا حالياً حوالي ٨٨٪ من راتنجات نفتالين الفورمالدهيد المكبرنة على مستوى العالم. وهذا الطلب الإقليمي مدفوع بالتطوير الواسع النطاق للبنية التحتية في الصين. وخصوصاً بسبب الألعاب الأولمبية المقرر أن تقام بها وذلك لتطوير البنية التحتية والجسور والمباني^١.

الجدول رقم ١٠: الطلب العالمي على مركبات نفتالين الفورمالدهيد المكبرنة (SNF)

الاستهلاك بالآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	٥٢	٥٤	٥٢	٥٦	٥٨	٦٠	٦٢	٦٣	٢,٩٪
دول أوروبا الغربية	٢٣	٢٤	٢٥	٢٦	٢٨	٢٩	٣١	٣٣	٥,١٪
الصين	١٦٣	٢٨٤	٤٠٦	٥٢٧	٦١٨	٦٨٦	٧٦٢	٨٤٦	٢٦,٥٪
اليابان	٢٤	٢٨	٣٢	٣٥	٣٨	٤٠	٤٣	٤٦	٩,٦٪
بقية دول العالم	٣٤	٤٩	٦٥	٨٠	٩٣	١٠٣	١١٥	١٢٧	٢٠,٧٪
إجمالي الطلب العالمي	٢٩٦	٤٤٠	٥٨٢	٧٢٥	٨٣٥	٩١٩	١٠١٢	١١١٥	٢٠,٨٪

المصدر: نكسانت

٢-٤-٦ بنتا إريثريتول

يعتبر البنتا إريثريتول من أهم المنتجات الكحولية متعددة الهيدروكسيل من حيث أحجام المنتجات التي يتم بيعها. لقد ظل المحرك للطلب على هذا المنتج من الناحية التاريخية هو الكميات المستهلكة لإنتاج الراتنجات الألكيدية والتي تستخدم في الدهانات المعتمدة على المذيبات. والتي تمثل ٦٣٪ من استخدامات البنتا إريثريتول. أما استخداماته الأخرى فتشمل استخدامه في تصنيع الملح القلوي من نوع «سينلوب» (المستخدم لزيت محرك الطائرات) بنسبة ١٢٪ والأملاح القلوية لزيت الصنوبر (تستخدم في المواد اللاصقة والطلاء الخ) بنسبة ٩٪. و «بي إي تي أن» (لتصنيع المتفجرات) وفي العديد من الاستخدامات النهائية الأخرى مثل الروابط العرضية المستخدمة في البوليمرات المتفاعلة بالتأثير الضوئي ومعالجة الإشعاع في الأحبار والطلاء وموانع الأكسدة التي يمثل استهلاكها نسبة ١٦٪.

بلغ الطلب العالمي على البنتا إريثريتول حوالي ١٨,٠٠٠ طن متري في عام ٢٠٠٧م. والصين هي أكبر الدول المستهلكة لهذه المادة. وثمة طلب متنامي عليها في الدول النامية في آسيا وأمريكا اللاتينية. وقد نما الطلب السنوي على هذا المنتج في الصين بأعلى نسبة نمو سنوي بلغت ١٨,٥٪ ليصل إجمالي الطلب هناك إلى ١٣٨,٠٠٠ طن في عام ٢٠٠٧م. وسوف يستمر سوق الصين يمثل أسرع سوق من حيث النمو إذ يتوقع أن يكون معدل النمو السنوي فيه بحدود ٦٪^٢.

الجدول رقم ١١: الطلب العالمي للبنتا إريثريتول

الاستهلاك بالآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المركب (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	٦١	٦٢	٦٢	٦٣	٥٩	٦٠	٦١	٦١	٠,١٪
دول أوروبا الغربية	١٠٥	١٠٥	١٠٧	١٠٩	١٠٩	١٠٩	١١٠	١١١	٠,٩٪
الصين	٤٢	٦٢	٧٦	٩١	١٠٧	١١٧	١٢٧	١٣٨	١٨,٥٪
اليابان	١٧	١٦	١٦	١٤	١٤	١٤	١٣	١٣	٣,١٪
بقية دول العالم	٧٦	٧٧	٧٨	٨٠	٨٤	٨٧	٩١	٩٤	٣,١٪
إجمالي الطلب العالمي	٣٠١	٣٢٢	٣٤٠	٣٥٦	٣٧٤	٣٨٦	٤٠٢	٤١٧	٤,٨٪

المصدر: نكسانت

٢-٤-٧ أول وثاني وثالث ميثيل أمين (MA)

منتجات الميثايل أمين بأنواعها الثلاثة (أول وثاني وثالث) هي منتجات كيميائية وسيطة خاصة يتم إنتاجها بتفاعل الأمونيا (غاز النشادر) والميثانول. ويتم استخدام منتجات الميثايل أمين في إنتاج العديد من المشتقات التي تستخدم كمذيبات وكيمائويات زراعية ومنتجات كيميائية وسيطة تختلف الاستخدامات النهائية. ويعتبر استخدام منتجات الميثايل أمين كمذيبات أوسع استخدام نهائي لها إذ يشكل ذلك تقريباً ثلث الاستهلاك العالمي. ويثل استخدام الميثايل أمين لإنتاج ثاني ميثايل فورماميد نسبة تزيد عن نصف الاستهلاك العالمي من الميثايل أمين^٣.

١- نكسانت

٢- نكسانت

٣- نكسانت

الاستهلاك بآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المتوسط (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	١٨٢	١٧٧	١٨٧	١٨٤	٢١٧	٢١٩	٢٢٠	٢٢٤	٣٪
دول أوروبا الغربية	١٨١	١٨٠	١٧٨	١٨٠	٢٥٤	٢٥٩	٢٦٠	٢٦٦	٥,٧٪
الصين	١٠١	١٠٥	١٢٥	١٧٠	٢٣٤	٢٧٠	٣١٧	٣٩٣	٢١,٤٪
اليابان	٦٠	٦٠	٦١	٦٢	٦٣	٦٤	٦٥	٦٧	١,٦٪
بقية دول العالم	١٤٧	١٥٢	١٥٧	١٦٢	١٣٧	١٤٧	١٥٣	١٢٨	٢٪
إجمالي الطلب العالمي	٦٧١	٦٧٤	٧٠٨	٧٥٨	٩٠٥	٩٥٩	١٠١٥	١٠٧٨	٧٪

المصدر: نكسنت

٢-٤-٨ ثاني ميثايل فورماميد

يستخدم ثاني ميثايل فورماميد بشكل أساسي كمذيب في تصنيع المنتجات الجلدية الاصطناعية من البولي يوريثان والنسيج الأكريلكي وفي صناعة الإلكترونيات. وعلى الرغم من توفر تقنية تصنيع ثاني ميثايل فورماميد بشكل واسع، فإن تكاملها في الأمينات المثيلة يعتبر أمراً أساسياً حتى يصبح هذا المنتج منافساً. بلغ الاستهلاك العالمي من ثاني ميثايل فورماميد في عام ٢٠٠٧م حوالي ٥٢٦,٠٠٠ ألف طن متري وكانت القوة المحركة لذلك هي صناعة البولي يوريثان الضخمة. وتعد الصين أكبر سوق لثاني ميثايل فورماميد نظراً لحجم الصناعات التحويلية للملبوسات الجاهزة والأحذية ومعدات الرياضة التي يتم فيها استهلاك الجلود المصنوعة من البولي يوريثان والمنسوجات الأكريلية. وفي عام ٢٠٠٧م بلغ استهلاك الصين من ثاني ميثايل فورماميد نسبة ٦٣٪ من الطلب العالمي على هذا المنتج كما يوضح الجدول التالي.

الجدول رقم ١٣: الطلب العالمي لثاني ميثايل الفورماميد

الاستهلاك بآلاف الأطنان في العام	٢٠٠٠م	٢٠٠١م	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م	٢٠٠٤م	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	معدل النمو السنوي المتوسط (٢٠٠٠م - ٢٠٠٧م)
أمريكا الشمالية	٢١	٢٢	٢٣	٢٣	٢٤	٢٥	٢٦	٢٦	٢,٩٪
دول أوروبا الغربية	٥٠	٥١	٥٣	٥٤	٥٥	٥٦	٥٨	٥٩	٢,٤٪
الصين	١١٧	١٤٦	١٨١	٢٢١	٢٤٣	٢٧١	٣٠٣	٣٣٣	١٦,٢٪
اليابان	٣٤	٣٥	٣٥	٣٦	٣٧	٣٧	٣٨	٣٩	١,٨٪
بقية دول العالم	٤٧	٤٩	٥١	٥٢	٥٦	٦٠	٦٤	٦٨	٥,٥٪
إجمالي الطلب العالمي	٢٦٩	٣٠٣	٣٤٣	٣٨٦	٤١٥	٤٤٩	٤٨٩	٥٢٦	١٠,٠٪

المصدر: نكسنت

٢-٤-٩ الميثانول

يعتبر الميثانول المنتج الأول في قائمة المنتجات الكحولية العضوية. ويتم إنتاجه من الغاز الطبيعي الذي يحتوي بصورة أساسية على الميثان. ويعتبر الميثانول واحداً من أهم الكيماويات العضوية التي تنتج بكميات كبيرة ومجال استخداماته هي تصنيع الفورمالدهيد وحامض الأسيتيك وثالث ميثايل بيوتيل الأثير (MTBE) ومنتجات الميثايل أمين وفي العديد من الكيماويات الأخرى. ويعتبر الميثانول أحد أهم المذيبات المستخدمة على نطاق واسع في صناعة الكيماويات.

٣- وصف أعمال الشركة

١-٣ مقدمة:

تأسست شركة كيماثيات الميثانول (ويشار إليها فيما بعد بـ «الشركة» أو «كيماثول») كشركة سعودية ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٥٠٠١٨٧٠ وتاريخ ٢٨/١٢/١٤٠٩ هـ (الموافق ١٩٨٩/٨/١ م). تحت اسم «شركة كيماثيات الفورمالدهيد السعودية المحدودة» وفي ٢٠/٧/١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٠١٦/٨/١٥ م) تم تعديل عقد التأسيس الخاص بها ليصبح اسم الشركة «شركة كيماثيات الميثانول المحدودة». وقد أعلن معالي وزير التجارة والصناعة بموجب القرار الوزاري رقم (٢٨٦/ق) وتاريخ ١١/٤/١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٠٠٧/١١/١٤ م) تحول الشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة وصدر سجلها التجاري الجديد برقم ٢٠٥٠٠٥٧٨٢٨ وتاريخ ٣٠/١٢/١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٠٠٨/١/٩ م).

تعمل الشركة في الوقت الراهن في مجالات إنتاج وتسويق منتجات بتروكيماوية متخصصة ذات استخدامات صناعية وتجارية. تشمل سائل الفورمالدهيد ومركز اليوريا فورمالدهيد والبارافورمالدهيد وراتنجات الفورمالدهيد (سائلة أو مسحوق) والهكسامين ومحسنات الخرسانة. ويتم تسويق منتجات الفورمالدهيد بشكل أساسي كعناصر مانعة لتجسر سماد اليوريا ومحسنة لخواصه وفي شكل كيماويات بسيطة في عمليات آبار النفط وكمواد خام لصناعات المواد العازلة. كما تدخل هذه المنتجات أيضاً في صناعة بعض المواد المستخدمة لمكافحة الحشرات والآفات في مزارع الدواجن وعناصر صيدلانية. وبالنسبة للهكسامين فإن استخداماته متعددة وتشمل صناعة مواد التشحيم والمطاط والوقود ومواد التصوير الفوتوغرافي والصناعات المعدنية والصناعات الجلدية والصناعات الورقية. وتستخدم الراتنجات في إنتاج الصفائح الرقيقة الخاصة بأعمال الديكور وقرميد الأسقف والسيارات والصناعات الخشبية. أما محسنات الخرسانة فإنها تستخدم في صناعة الإنشاءات لإعداد الخلطات الخرسانية ذات الأداء العالي المستوى. وتنتج الشركة في الوقت الراهن ٢٦ منتجاً فرعياً تدرج تحت الخمس منتجات الرئيسة السابق ذكرها. وتقوم الشركة بتصدير حوالي ٨٣٪ من إنتاجها الحالي إلى أكثر من ٥٠ دولة. منها المملكة المتحدة وفرنسا وألمانيا وجنوب أفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية والهند وكندا واليابان وبنغلاديش ومصر وماليزيا وغانا ونيجيريا وتايلاند وإندونيسيا ونيوزيلندا وأستراليا وسنغافورة وكوريا الجنوبية وميانمار.

ومنذ تأسيسها في عام ١٩٨٩م، قامت الشركة بتنفيذ عدة مشاريع - حسب ما هو مذكور في القسم ٣-٧ «تطور الشركة» بغرض زيادة الإنتاج لتلبية الطلب المتنامي علي منتجاتها ولتنويعها كذلك. ويوضح الجدول التالي مصانع كيماثول الثمانية القائمة، والمواد المنتجة، وطاقتها الإنتاجية المرخصة وذلك حتى تاريخ هذه النشرة، وذلك وفقاً للترخيص الصناعي الصادر لها رقم (١١٦/ص) وتاريخ ١٢/٢/١٤٢٩ هـ (الموافق ٢٠١٩/٢/١٩ م).

الجدول رقم ١٤: مصانع كيماثول القائمة ومنتجاتها وطاقاتها الإنتاجية الحالية والمستقبلية

التسلسل	المصنع	مصنع مستقل أو خط إنتاج في مصنع قائم	المواد المنتجة	الطاقة الإنتاجية حالياً طن متري سنوياً	الطاقة الإنتاجية بعد التوسعة طن متري سنوياً
١	مصنع الفورمالدهيد الأول*	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مركز اليوريا فورمالدهيد	٤٠,٩٥٠	٤٠,٩٥٠
٢	مصنع الفورمالدهيد الثاني	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مركز اليوريا فورمالدهيد	٤٠,٩٥٠	٤٠,٩٥٠
٣	مصنع الفورمالدهيد الثالث	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مركز اليوريا فورمالدهيد	٧٨,١٠٠	٧٨,١٠٠
٤	مصنع الفورمالدهيد الرابع	مستقل	• سائل الفورمالدهيد • مركز اليوريا فورمالدهيد	١٤٠,٠٠٠	١٤٠,٠٠٠
٥	مصنع الهكسامين	مستقل	• هيكساميثيلين تترامين (هيكسامين)	١١,١٠٠	١١,١٠٠
٦	مصنع البارافورمالدهيد	مستقل	• محلولات ميثانوليك الفورمالدهيد**	٧,٠٠٠	٧,٠٠٠
٧	مصنع محسنات الخرسانة	مستقل	• راتنجات اليوريا فورمالدهيد المكبرنة • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة	١٦٥,٠٠٠	١٦٥,٠٠٠
٨	مصنع الراتنجات	مستقل	• راتنجات اليوريا فورمالدهيد • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد	١٣,٥٠٠	١٣,٥٠٠

المصدر: الشركة

* هذا المصنع ما زال قيد الإنشاء.

** هذا المنتج من مشتقات البارافورمالدهيد.

وتقوم الشركة حالياً بتنفيذ العديد من المشاريع ضمن حزمة مشاريع التوسعة، بتكلفة إجمالية تقريبية تبلغ ٢,٠٥٢ مليون ريال سعودي وذلك لزيادة الطاقات الإنتاجية للفورمالدهيد ولإنتاج أنواع خاصة من المنتجات البتروكيماوية مثل الميثانول (وهي المادة الخام الرئيسية للمصنع حالياً) وغاز أول أكسيد الكربون وأول وثاني وثالث مثالي أمين وثنائي مثالي فورماميد وبنثا إيثيريتول وفورمات الصوديوم واسيتالدهيد. كما هو موضح بشكل مفصل في الفقرة ٣-٢ «وصف موجز لمنتجات الشركة واستخداماتها». ويبين الجدول التالي المصانع وخطوط الإنتاج الإضافية التي تقوم الشركة حالياً بتنفيذها ضمن حزمة مشاريع التوسعة:

الجدول رقم ١٥: مصانع وخطوط إنتاج كيماول في حزمة المشاريع، ومنتجاتها، وطاقاتها الإنتاجية، وتاريخ بدأ الإنتاج

التسلسل	المصنع أو خط الإنتاج	مصنع مستقل أو خط إنتاج في مصنع قائم	المواد المنتجة	الطاقة الإنتاجية طن متري سنوياً	تاريخ بدأ الانتاج
١	مصنع الميثانول	مستقل	• ميثانول	٢٣١,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م
٢	خط غاز أول أكسيد الكربون	خط إنتاج في مصنع الميثانول يستخدم كلقيم للميثانول	• هيكساميثيلين تترامين (هيكسامين)	٣٣,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م
٣	مصنع ميثايل أمين	مستقل، يستخدم منتجة كلقيم لثاني ميثايل الفورماميد	• البارافورمالدهيد	٥٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٨م
٤	مصنع ثاني ميثايل الفورماميد	مستقل	• راتنجات نغثالين الفورمالدهيد المكبرنة • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة	٦٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٨م
٥	مصنع بنتا إريثريتول	مستقل	• راتنجات اليوريافورمالدهيد • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد	٢٠,٠٠٠	سبتمبر ٢٠٠٨م
٦	مصنع استيالدهيد	مستقل، يستخدم كلقيم لإنتاج البننا إريثريتول	• استيالدهيد	١٢,٠٠٠	سبتمبر ٢٠٠٨م
٧	مصنع الفورمالدهيد	خط إنتاج إضافي لمصنع الفورمالدهيد الرابع	• سائل الفورمالدهيد • مركز اليوريافورمالدهيد	٧٠,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م

المصدر: الشركة

هذا ولا تقوم كيماول ببيع كل طاقتها الإنتاجية من الفورمالدهيد نظراً لإستخدامه كلقيم في إنتاج منتجات أخرى للشركة. حيث أنها تستخدم ٤٠ ألف طن منه لإنتاج الهيكسامين، و ٢٢ ألف طن في إنتاج البارافورمالدهيد، و ٢٤ ألف طن في إنتاج محسنات الخرسانة، و ٢٠ ألف طن في إنتاج الراتنجات وتقوم ببيع المتبقي من طاقتها الإنتاجية وهي ١٢١ ألف طن لعملائها. كذلك فإن كيماول لن تقوم ببيع أي من طاقتها الإنتاجية لثلاث منتجات ضمن حزمة المشاريع نظراً لكونها منتجات بسيطة ستستخدم كلقيم لإنتاج منتجات أخرى وهي غاز أول أكسيد الكربون حيث سيستخدم في إنتاج الميثانول، وميثايل الأمين الذي سيستخدم في إنتاج ثاني ميثايل الفورماميد، والاستيالدهيد الذي سيستخدم في إنتاج البننا إريثريتول.

٢-٣ وصف موجز لمنتجات الشركة واستخداماتها

الجدول رقم ١٦: قائمة تفصيلية بمنتجات الشركة الحالية وأيضاً المزمع إنتاجها بعد اكتمال حزمة مشاريع التوسعة

المنتج	شكل المنتج	استخداماته
الفورمالدهيد	- محاليل فورمالدهيد مائية. - مركز اليوريافورمالدهيد. - بارافورمالدهيد (مسحوق أو قشريات).	- عناصر تكييف اليوريا - مواد كيميائية بسيطة تستخدم في حقول النفط - مواد خام لصناعات العزل
هيكساميثيلين تترامين (هيكسامين)	- هيكسامين مستقر (مسحوق) - هيكسامين نشط (مسحوق)	- صناعة إطارات المطاط ومادة مضافة للوقود - إنتاج الراتنجات الاصطناعية - مادة كيميائية بسيطة تستخدم في صناعة المواد الصيدلانية - مستلزمات التصوير الفوتوغرافي وفي صناعة المعادن والجلديات والورق والسلولوز ومواد التشحيم
الراتنجات	- راتنجات اليوريافورمالدهيد (سائلة/مسحوق) - راتنجات ميلامين الفورمالدهيد (سائلة/مسحوق).	- صناعة ألواح الخشب الصناعي (MDF) والمعاكس والكونتر والجيبسي - إنتاج أوراق الديكور والأوراق المستخدمة في الصفائح الرقيقة لأعمال الديكور وكذلك لإنتاج قريميد الأسقف وبطانات مكابح(فرامل) السيارات والقوابض (أجهزة تعشيق التروس)
محسنات الخرسانة	- راتنجات نغثالين الفورمالدهيد المكبرنة (مسحوق أو سائل). - راتنجات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة (مسحوق أو سائل).	- الخرسانة المسبقة الصنع والخرسانة سابقة الإجهاد - الخرسانة المستخدمة للأغراض البحرية والخرسانة المقاومة للماء - ألواح هندسية معمارية وألواح خرسانية خاصة - الخرسانة التي يتم ضخها والخرسانة الجاهزة - الخرسانة المقاومة للرطوبة - الجدران الحاجزة والخرسانة الخفيفة
ثاني ميثايل فورماميد	سائل	- يستخدم كوسيط تفاعل هام وكوسيط كيميائي - يستخدم كمذيب في تصنيع العديد من الكيماويات العضوية وعمليات إعداد المواد الصيدلانية ومواد الصباغة وتصنيع الراتنجات - مادة ممتصة اختيارية أو انتقائية للغازات مثل الاستيلين ومختلف مركبات الكبريت - مذيب للغزول المستخدمة لإنتاج الخيوط الاكريليكية - إنتاج الجلود الاصطناعية وطلاء البولي يوريثان والألياف الرقيقة ومواد الطلاء اللاصقة - إنتاج مزيلات ومنظفات الدهانات

المنتج	شكل المنتج	استخداماته
بنتا إريثريتول	مسحوق	• تصنيع راتنجات الألكيد لاستخدامها في الدهانات والراتنجات الاكريليكية للطلاء بالبودرة وعمل المينا (الطلاء) • تصنيع البوليستر غير المشبعة وزيوت التشحيم الاصطناعية (التركيبية) والملدنات والراتنجات ومواد التثبيت الحراري من كلوريد البولي فينيل • عنصر يربط بين العناصر المختلفة وعنصر تفاعلي مخفف للزوجة
الميثانول	سائل	• مادة كيميائية لإنتاج العديد من السلع • مادة كيميائية بسيطة تستخدم في العديد من الصناعات. وسيتم استهلاك كامل الكمية داخلياً من قبل الشركة لتصنيع منتجاتها.

المصدر: الشركة

٣-٣ وحدات الانتاج

الجدول رقم ١٧: الوحدات الإنتاجية الحالية في الشركة:

التسلسل	المشروع	وحدة الانتاج	تاريخ الإيجاز	تعمل أو لا
١	مشروع الشركة عند بداية تأسيسها	وحدة أي أف-٣٧ (أكوافورمالدهيد. ٣٧٪) / يو أف-٨٥ (يوريا فورمالدهيد. ٥٨٪)	سبتمبر ١٩٩١م	تعمل
٢	التوسعة الأولى	وحدة أي أف-٣٧ / يو أف-٨٥	أكتوبر ١٩٩٣م	تعمل
٣	تنوع	وحدة إتش أم تي (هيكسامين/ هيكسا ميثيلين تيترامين)	مارس ١٩٩٥م	تعمل
٤	التوسعة الثانية	وحدة أي أف-٣٧	أكتوبر ١٩٩٦م	تعمل
٥	تنوع ١ (أ)	وحدة إتش إم تي	إبريل ١٩٩٧م	تعمل
٦	التوسعة الثانية (أ)	وحدة يو أف-٨٥	يوليو ١٩٩٧م	تعمل
٧	زيادة الطاقة (مرحلة ١)	وحدة أي أف-٣٧ / يو أف-٨٥	يوليو ١٩٩٨م	تعمل
٨	تنوع ٢	بارفورمالدهيد	سبتمبر ١٩٩٨م	تعمل
٩	تنوع ٣	راتنجات (يوريا فورمالدهيد / ميلامين فورمالدهيد)	يونيو ١٩٩٨م	تعمل
١٠	تجديد البنى التحتية	حزمة السخان. أداة وحدة الهواء. وحدة مزود الديزل. التبريد	مارس ١٩٩٨م	تعمل
١١	تنوع ٤	وحدة أس أن أف/ أس أم أف	مايو ٢٠٠١م	تعمل
١٢	زيادة الطاقة الاستيعابية (مرحلة ٢)	وحدة أي أف-٣٧ / يو أف-٥٨	مارس ٢٠٠٢م	تعمل
١٣	تنوع ٤ (أ)	توسعة مصنع أس إن أف/ أس أم أف	يونيو ٢٠٠٢م	تعمل
١٤	تنوع ٤ (ب)	توسعة أس أن أف / وحدة جفيف الرش	يونيو ٢٠٠٣م	تعمل
١٥	تنوع ٤ (ج)	توسعة طاقة أس أن أف	نوفمبر ٢٠٠٣م	تعمل
١٦	زيادة القدرة الاستيعابية (مرحلة ٣)	وحدة أي أف-٣٧ / ٢و أف-٨٥	يناير ٢٠٠٤م	تعمل
١٧	تنوع ١ (أ)	التوسعة الثالثة لوحدة أنش أم تي	يونيو ٢٠٠٤م	تعمل
١٨	تنوع ٤ (د)	توسعة وحدة أس إن أف تنوع ٤ (د)	ديسمبر ٢٠٠٤م	تعمل
١٩	تنوع ٤ (هـ)	توسعة وحدة أس إن أف تنوع ٤ (هـ)	مارس ٢٠٠٥م	تعمل
٢٠	تنوع ٥ (أ)	وحدة راتنجات ٢٤ أم تي بي دي / أم أف	إبريل ٢٠٠٦م	تعمل
٢١	توسعة وحدة فورمالدهيد ٢	وحدة ٢٠٠ أم تي بي دي) أي أف-٣٧	يونيو ٢٠٠٦م	تعمل
٢٢	وحدة محسنات الخرسانة (مرحلة ٧)	توسعة وحدة أس أن أف	مايو ٢٠٠٧م	تعمل

المصدر: الشركة

٤-٣ المنافسة

يتسم سوق البتروكيماويات بدرجة عالية من المنافسة، ففي كل سوق من أسواق المنتجات المختلفة تتنافس الشركة مع واحد أو أكثر من المنافسين التالية أسمائهم:

الجدول رقم ١٨: كبار المنافسين

المنتج	المنافسون الرئيسيون	حصة الشركة من السوق(%)
• الفورمالدهيد	• بورن ، الولايات المتحدة الأمريكية • فورمال دريفادوس. أسبانيا • نيبون كساي. اليابان • سينا كيميكالز. إيران • سينتايت. المملكة المتحدة • واه نوبل. باكستان	١,٦
• البارافورمالدهيد	• سيبلاينز. الولايات المتحدة الأمريكية • أف واي دي أيه. أسبانيا • سينتايت. المملكة المتحدة • تشايج تشوخي بلاستكس. تاوان • إنيون. ألمانيا	١,١
• الهكسامين	• كالدك. هولندا • سينا كيميكالز. إيران • تشايج تشوخي بلاستكس. تاوان • رايت كوربوراشن. الولايات المتحدة الأمريكية	٤
• راتنجات اليوريا/الميلامين فورمالدهيد	• داينيا. النرويج • بورن. ماليزيا • ألايد ريسنز. الهند • فارس ريسنز أند كيميكالز. إيران	٠,٢
• محسسات الخرسانة	• هاندي كيم. كندا • بي أيه أس أف. ألمانيا/الصين • هانزمان آل آر سي. الهند • تايتان أورجانكس. الهند • كايونجي. كوريا • كاو. اليابان	١٦,٨
• ثاني ميثايل فورماميد	• ديوننت. الولايات المتحدة الأمريكية • بي أيه أس أف. ألمانيا/الصين • تامينكو. بلغاريا • إير برودكتس. الولايات المتحدة الأمريكية	١٢,٣
• البنثا إريثريتول	• سيلانيز. الولايات المتحدة الأمريكية • هوباي ينهو. الصين • لي تشايج يانج. تاوان • أوكسيكوي. تشيلي • بوليولي. إيطاليا • هيركوليوس. الولايات المتحدة الأمريكية • ديجوسا. ألمانيا	٥

المصدر: الشركة ونكسانت

جميع منتجات الشركة يتم تصنيعها طبقاً للمواصفات القياسية السعودية والعالمية. تتعرض الشركة للمنافسة في العديد من الأسواق على أساس أسعار المنتجات ووقت التسليم وخدمة العملاء والمقدرة على تلبية متطلبات العملاء الخاصة. وتعتقد الشركة أنها تتمتع بعلاقات قوية مع عملائها نتيجة لوجودها لفترة طويلة في هذه الصناعة وتركيزها على خدمة العملاء والالتزام بضبط الجودة بالإضافة إلى توفر موارد الإنتاج لها محلياً. علاوة على ذلك، فإن الشركة تعتقد أن شبكات توزيع منتجاتها تتيح لها المنافسة بفعالية فيما يتعلق بسرعة التسليم انظر الفقرة ٣-٨ (وصف أعمال الشركة - التسويق والتوزيع).

٥-٣ نقاط قوة الشركة

يعتقد مجلس الإدارة أن خبرة الشركة التشغيلية والفنية والتي بنتها خلال فترة الخمس عشر سنة الماضية، مقرونة بنقاط القوة الموضحة أدناه سوف تمكنها من تعزيز وضعها التنافسي في مجال المنتجات البتروكيماوية المتخصصة.

١-٥-٣ فريق إدارة يتسم بالخبرة

إن فريق الإدارة العليا للشركة مؤهل تأهيلاً عالياً وله خبرات جيدة وطويلة في مجالات اختبار المنتج وتطوير السوق وتقنية العمليات وتصميم المعدات وإدارة وتنفيذ العمليات التشغيلية للمصانع. وقد ظل فريق الإدارة هذا مسئولاً بصفة أساسية عن تحقيق النمو المستمر وإستراتيجية تنوع منتجات الشركة بما أسهم بدرجة كبيرة في نجاحها.

ومنذ تأسيس الشركة في عام ١٩٨٩، قام فريق إدارة الشركة بتنفيذ (١٤) أربعة عشر مشروع توسعة. (حسبما ورد في الفقرة ٣-٧ «وصف أعمال الشركة - تطور الشركة») كان معظمها في حدود الميزانية المقدرة لها والجدول الزمني المحدد وذلك بتطبيقهم للأساليب المبتكرة لتنفيذ وإدارة المشاريع. ومع أن التقنية الأساسية للفورمالدهيد قد تم الحصول عليها من مرخصي تقنية خارجيين (لزيد من المعلومات يرجى مراجعة القسم ٥ «ملخص الاتفاقيات والتراخيص الهامة»). فقد كان تركيز هذا الفريق منصباً على تأسيس قدرات داخلية للبحوث والتطوير (انظر فقرة ٣-١٤ «البحوث والتطوير») لتصنيع مجموعة منتجات خاصة بعملاء الشركة الذين لديهم متطلبات خاصة مثل تلبية اشتراطات المعالجة المحددة وأنظمة البيئة المحلية وكفاءة التكلفة وقدرات التخزين المحدودة. ومنذ إنشاء الشركة لمصنعها الأول. فقد ظل فريق الإدارة يقوم بإدارة مرافق الشركة بدون حدوث انقطاع رئيسي في أعمال الشركة أو حوادث مبددة للوقت.

٣-٥-٢ مُنتج قيادي للفورمالدهيد

تعتقد الشركة أن طاقاتها الإنتاجية للفورمالدهيد تؤهلها للاستفادة من اقتصاديات الإنتاج الوفير المرتبطة بها وجعل الشركة مُنتج ذي تكاليف منخفضة على الصعيد العالمي بما يمكنها من احتلال مكانة تنافسية قوية. كما إنها من الشركات الرئيسية لتصنيع هذا المنتج على نطاق دول الخليج في موقع واحد. حيث أن معظم الشركات الأخرى تملك طاقات انتاجية أكثر من هذه المادة ولكنها تنتجها في مواقع مختلفة.

٣-٥-٣ مُنتج ذو تكاليف منخفضة

إن طاقة التصنيع الكبيرة لإنتاج الفورمالدهيد في مرفق تصنيعي واحد مكنت الشركة من خفض تكلفة الإنتاج لمعظم منتجات الشركة المتكاملة. وبالإضافة إلى ذلك. فقد ساعد مجمع البتروكيماويات المتكامل الخاص بالشركة. في تحقيق فوائد كبيرة بما أدى إلى مزيد من التخفيض في التكاليف رغماً عن حقيقة أن الشركة تقوم حالياً بشراء المواد الخام الهامة مثل الميثانول بالأسعار العالمية. إن الشركة تركز وبشكل مستمر على التطوير والتحسين والذي من المتوقع أن يساعد على المحافظة على بنية تكاليف التصنيع في مستوى منخفض وتقليل مستويات الفاقد في العمليات الإنتاجية وتخفيض الحزون وتحسين أوقات دورة الإنتاج بالإضافة إلى المحافظة على مستوى عال من خدمة العملاء. وبتنفيذ مشروع الميثانول. فإن فريق الإدارة يعتقد أن التكاليف سوف تنخفض بشكل ملحوظ في المستقبل ومن شأن ذلك أن يجعل الشركة أكثر تنافسية في الأسواق التي تباع فيها منتجاتها وتحسن بالتالي نتائج أعمال الشركة.

٣-٥-٤ التطوير المستمر لقاعدة المنتجات

منذ تأسيسها في عام ١٩٨٩م. تطورت الشركة من شركة تنتج منتجين اثنين إلى شركة تنتج حالياً ٢١ منتجاً فرعياً من الفورمالدهيد ومشتقات الفورمالدهيد. وتعتقد الشركة أن معرفتها بالتوجهات في سوق المستخدمين النهائيين ومقدرتها على تطوير منتجات تلائم متطلبات العملاء قد مكنتها من زيادة مبيعاتها والمحافظة على استقرار أسعار المنتج رغماً عن التقلبات الكبيرة في أسعار المواد الخام. ومن المتوقع أن تستفيد الشركة من خبرتها المتراكمة مستقبلاً. وقد استفادت الشركة من نقاط قوتها المتمثلة في تطوير المنتج لزيادة مجموعة منتجات المشاريع كما تعتقد الشركة أن هذه المشاريع سوف تمكنها من التحول لإنتاج منتجات ذات قيمة مضافة أعلى.

٣-٥-٥ علاقات مستقرة وطويلة مع قاعدة عملاء متنوعة

تضم قائمة عملاء الشركة العديد من الشركات القيادية في نطاق متنوع من أسواق المستخدمين النهائيين. وتقوم الشركة ببيع منتجاتها إلى العديد من الشركات في السعودية ودول الخليج مثل سابك. وشركة صناعة البتروكيماويات الخليجية. وشركة أتروس السعودية. وشركة أمينات السعودية. وشركة فوسرك الإمارات وشركة سيكا وشركة باسف. وشركة جرسى لمنتجات البناء. وشركة دانبا. وشركة يوردان. بينما يتم بيع منتجات الشركة من محسنات الخرسانة إلى شركات عديدة. منها على سبيل المثال لا الحصر. شركة ديقوسا. وهي شركة مواد بناء أوروبية رئيسية ذات حضور عالمي. وفي قطاع صناعة الفورمالدهيد واليوريا فورمالدهيد والراتنجات. فقد أوجدت الشركة لنفسها مكانة إستراتيجية باعتبارها مزوداً للشركات الأخرى بكل احتياجاتها من مصدر واحد. وقد ساعدها ذلك على تحديد وتلبية الاحتياجات المختلفة لعملائها ومكنها من استمرار العلاقة التجارية مع العديد منهم لفترات طويلة.

٣-٥-٦ نقاط القوة في مجال التسويق والتوزيع

تقوم الشركة ببيع منتجاتها من خلال شبكة توزيع مكونة من العديد من الوكلاء والموزعين التجاريين الذين تشمل قائمتهم عدداً من الموزعين والمستخدمين النهائيين الرئيسيين على مستوى منطقة الشرق الأوسط وفي العديد من المناطق حول العالم والتي تشمل. على سبيل المثال لا الحصر. استراليا وكندا وأمريكا الشمالية. كما تمتلك الشركة شبكة تسويق وتوزيع راسخة تصل من خلالها إلى قاعدة عملاء في حوالي ٥٠ دولة. وتستخدم الشركة بشكل ناجح شبكتها التسويقية للحصول على معلومات حول اتجاهات السوق وتطوراته للبحث عن فرص أعمال وبيع منتجات جديدة.

٣-٦ إستراتيجية أعمال الشركة

تنوي الشركة أن تستفيد من الفرص التجارية المتاحة لمنتجاتها في سوق البتروكيماويات العالمية. حيث أن استهلاك منتجاتها عالمياً ينمو مدعوماً بطلب قوي في آسيا (خاصة الصين). كما أنه من المتوقع أن ينمو إنتاج الشرق الأوسط من هذه المنتجات بصورة تدريجية على حساب أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وذلك بسبب عدد من الميزات التنافسية (يرجى مراجعة الفقرة ٢-٣ «مزايا صناعة البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية»). وتعتقد مكسبات أن اقتصاديات السوق هذه مقرونة بانخفاض التكلفة في المملكة ستؤدي إلى فرص مواتية لنمو حجم الطلب على منتجات الشركة.

بناءً على ما تقدم. تنوي الشركة استغلال ميزاتها التنافسية القوية بالإضافة إلى عناصر القوة لديها في المجالات الفنية والتسويقية لاغتنام الفرص الجيدة للأعمال بواسطة:

- التأكد من تطبيق الاستراتيجيات المناسبة لتحديد وتحقيق توقعات العملاء.
- التوسع في الطاقة الإنتاجية مستقبلاً استناداً إلى التقدير المناسب لاقتصاديات السوق لتدعم مركز الشركة في سوق منتجات الفورمالدهيد والبتروكيماويات التي تنتجها بصورة عامة.
- توظيف وتدريب الكوادر البشرية اللازمة. مع التركيز على العناصر السعودية الشابة الواعدة. ضمن هيكل تنظيمي يحقق أهداف الشركة.
- تشغيل وحدات الإنتاج وفقاً لأحدث التقنيات ولمعدلات تشغيل تفوق ١٠٠٪ من طاقتها الاسمية.

٣-٧ تطور الشركة

بدأت الشركة في إنشاء أول مصنع لها لإنتاج الفورمالدهيد ومشتقاته في عام ١٩٩٠م بطاقة إنتاجية تبلغ ٢٤,٠٠٠ طن متري في العام من المحلول المائي للفورمالدهيد ٣٧٪ أو ما يكافئه من مركز اليوريا فورمالدهيد ٨٥٪ في مدينة الجبيل الصناعية. وبدأ التشغيل التجريبي للمصنع في شهر سبتمبر من عام ١٩٩١م. وفي الفترة الممتدة من ١٩٩١م إلى ١٩٩٣م. ضاعفت الشركة طاقتها الإنتاجية من الفورمالدهيد لتبلغ ٤٨,٠٠٠ طن متري في العام. وبحلول عام ١٩٩٨م تم زيادة الطاقة الإنتاجية السنوية التصميمية للوحدة إلى ١٢٥,٠٠٠ طن متري في العام. وفي عام ٢٠٠٤م. وصلت الطاقة الإنتاجية للفورمالدهيد إلى ١٦٠,٠٠٠ طن متري في العام عقب التوسع في الطاقة الإنتاجية في الأعوام ٢٠٠٠م و ٢٠٠٢م و ٢٠٠٤م. وفي يونيو وديسمبر من عام ٢٠٠٦م تم إضافة طاقة إنتاجية للشركة في قطاع الفورمالدهيد تبلغ ٧٠,٠٠٠ طن متري لتصبح الطاقة الإجمالية ٢٣٠,٠٠٠ طن متري في العام. وسوف تليها إضافة أخرى بمقدار ٧٠,٠٠٠ طن متري في العام في الربع الرابع من عام ٢٠٠٨م.

وفي عام ١٩٩٥م. بدأت الشركة في تنويع إنتاجها ليشمل إنتاج مشتقات الفورمالدهيد وذلك بإنشائها وحدة الهكسامين بطاقة إنتاجية بلغت ٣,٠٠٠ طن متري في العام ثم زادت هذه الطاقة الإنتاجية لتصل إلى ١١,١٠٠ طن متري في العام في عام ٢٠٠٤م. وفي عام ١٩٩٨م. بدأت الشركة في إنتاجها التجريبي الأول من مصنع الراتنجات بطاقة

إنتاجية تبلغ ٥,٥٠٠ طن متري في العام ومصنع البارافورمالدهيد بطاقة إنتاجية تبلغ ٧,٠٠٠ طن متري في العام. ويستخدم كل منهما الفورمالدهيد المائي كمادة خام أساسية. وفي يونيو من عام ٢٠٠٦م، تمت إضافة طاقة إنتاجية أخرى تبلغ ٨,٠٠٠ طن متري في العام من الراتنجات ما رفع طاقة الشركة التصميمية الإجمالية لإنتاج الراتنجات إلى ١٣,٥٠٠ طن متري في العام.

وقد حدث مزيد من التنوع في المنتجات في عام ٢٠٠١م عندما أنشأت الشركة خط انتاجها الأول للمحسنات الخرسانية بطاقة إنتاجية تبلغ ٢٥,٠٠٠ طن متري في العام. وقد أدى الطلب القوي على هذا المنتج إلى مزيد من الإضافات إلى الطاقة الإنتاجية حتى بلغت ١٦٥,٠٠٠ طن متري في العام في عام ٢٠٠٦م. ويوضح الجدول التالي الطاقات الإنتاجية الأساسية والإضافات للطاقة الإنتاجية لمنتجات الشركة من الفورمالدهيد والمنتجات الأخرى التي نفذتها الشركة منذ تأسيسها:

الجدول رقم ١٩: تواريخ الزيادة في الطاقات الإنتاجية للشركة

المنتج	الزيادة في الطاقة الإنتاجية المقدرة (طن متري في العام)	تاريخ البدء في الإنتاج
• فورمالدهيد		
الطاقة الإنتاجية الأساسية	٢٤,٠٠٠	سبتمبر ١٩٩١م
التوسعة الأولى	٢٤,٠٠٠	أكتوبر ١٩٩٣م
التوسعة الثانية	٤٢,٠٠٠	أكتوبر ١٩٩٦م
التوسعة الثالثة	٣٥,٠٠٠	يونيو ١٩٩٨م
التوسعة الرابعة	١٧,٥٠٠	أبريل ٢٠٠٢م
التوسعة الخامسة	١٧,٥٠٠	يناير ٢٠٠٤م
التوسعة السادسة	٧٠,٠٠٠	يونيو ٢٠٠٦م
إجمالي الطاقة الإنتاجية للفورمالدهيد	٢٣٠,٠٠٠	
• هكسامين		
الطاقة الإنتاجية الأساسية للشركة	٣,٠٠٠	مارس ١٩٩٥م
التوسعة الأولى	٢,٦٠٠	أبريل ١٩٩٧م
التوسعة الثانية	٥,٥٠٠	أغسطس ٢٠٠٤م
إجمالي الطاقة الإنتاجية للهكسامين	١١,١٠٠	
• البارافورمالدهيد		
بارافورمالدهيد	٧,٠٠٠	سبتمبر ١٩٩٨م
إجمالي الطاقة الإنتاجية البارافورمالدهيد	٧,٠٠٠	
• الراتنجات		
الطاقة الإنتاجية الأساسية للشركة	٥,٥٠٠	يونيو ١٩٩٨م
التوسعة الأولى	٨,٠٠٠	يونيو ٢٠٠٦م
إجمالي الطاقة الإنتاجية للراتنجات	١٣,٥٠٠	
• محسنات الخرسانة		
الطاقة الإنتاجية الأساسية	٢٥,٠٠٠	مايو ٢٠٠١م
التوسعة الأولى	٢٠,٠٠٠	يونيو ٢٠٠٢م
التوسعة الثانية	٢٠,٠٠٠	نوفمبر ٢٠٠٣م
التوسعة الثالثة	٢٠,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٤م
التوسعة الرابعة	٤٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٥م
التوسعة الخامسة	٤٠,٠٠٠	مايو ٢٠٠٦م
إجمالي الطاقة الإنتاجية لمحسنات الخرسانة	١٦٥,٠٠٠	

المصدر: الشركة

٨-٣ التسويق والتوزيع

لدى الشركة إدارة للتسويق والمبيعات متكاملة وذات خبرة جيدة ورأسها مدير عام يساعده مدراء تنفيذيون للمنتجات حيث يقوم كل منهم على حده بتصريف الأمور المتعلقة بمجموعة من المنتجات. ويقوم فريق من التنفيذيين. يتكون من مدير واثنين من مسؤولي المبيعات التنفيذيين واثنين من موظفي الشحن. بإدارة وتصريف الأمور اللوجستية. (راجع القسم ٤- «مشاريع التوسعة»).

تقوم الشركة. بناءً على طبيعة المنتج وحجم الطلب. ببيع منتجاتها إما من خلال عقود التوريد لفترة معينة أو من خلال طلبات الشراء التي تأتي من عملاء معروفين لدى الشركة ولها علاقة وطيدة بهم. أو مباشرة في السوق العالمي ولدى الشركة قاعدة عملاء متنوعة. ومنذ عام ٢٠٠٥م حتى تاريخ هذه النشرة. لم تبلغ حصة أي عميل فردي أكثر من نسبة ١٥٪ من إجمالي المبيعات السنوية.

تبيع الشركة كامل إنتاجها من اليوريا فورمالدهيد إلى سوابك وبعض الشركات التابعة والشقيقة لشركة سوابك وبعض منتجي سماد اليوريا الآخرين في العالم بموجب اتفاقيات توريد طويلة الأجل وبأسعار مبنية على معادلة سعرية مبنية على أساس أسعار المواد الخام كل ربع سنة. وتتراوح مدة هذه الاتفاقيات بين سنة واحدة وثلاث سنوات وتشتمل على نصوص تسمح بتجديدها بشروط يتم الاتفاق عليها ودياً بين الأطراف (راجع القسم ٥ - «ملخص الاتفاقيات والتراخيص الهامة»). وبالنسبة للمجموعة المتبقية من المنتجات فإنه يتم بيعها إلى قاعدة راسخة من العملاء لديهم علاقات طويلة الأمد مع الشركة. ويحدد غالبية العملاء طلبات الشراء على أساس متطلباتهم الدورية ويمكن أن تكون هذه الطلبات سارية المفعول لفترة تتراوح بين شهر إلى سنة. إن السعر المحدد في أمر الشراء عادة ما يتم تحديده لفترة طلبية الشراء أو الكمية المشتراة. أما بالنسبة لتلك الطلبات التي تمتد فترتها لأكثر من عام كامل، فإن العقود عادة ما تتضمن نصوصاً تقضي بمراجعة السعر استناداً إلى معادلة سعرية معينة تحدد أسعار المنتجات على أساس الأسعار العالمية ربع السنوية للمواد الخام.

كما تقوم الشركة أيضاً ببيع منتجاتها عبر شبكة من الموزعين والوكلاء على أساس منح عمولات بيع لهؤلاء الوكلاء والموزعين. وتشمل هذه الشبكة دول عديدة، منها على سبيل المثال لا الحصر، دولة الإمارات العربية المتحدة وسوريا والأردن ومصر وباكستان وبنغلادش والمملكة المتحدة وفرنسا وألمانيا وجنوب أفريقيا وكينيا وملاوي وتنزانيا والولايات المتحدة الأمريكية وكندا واليابان والفلبين وتايوان وتايلاند وسنغافورة وإندونيسيا وماليزيا وكوريا الجنوبية وأستراليا.

وتستفيد الشركة من خدمات عدد من وكلاء شحن البضائع والنقل البحري لشحن بضائعها إلى الدول الخارجية ولديها عقود طويلة الأجل مع شركات النقل لتسليم منتجاتها محلياً وكذلك في دول الخليج. إضافة إلى ذلك، فإن الشركة تمتلك أسطولاً من حاويات نقل السوائل القياسية حجم ٢٠ قدم مكعب لنقل وتسليم منتجاتها السائلة بأحجام كبيرة إلى عملائها المحليين وفي دول الخليج وباقي أسواق العالم.

٩-٣ كبار العملاء

لدى الشركة قائمة كبيرة من العملاء موزعين في أكثر من ٥٠ دولة في العالم. يوضح الجدول التالي بعض كبار عملاء الشركة:

الجدول رقم ٢٠: كبار العملاء

التسلسل	المنتج	كبار العملاء	الدولة
١	سائل الفورمالدهيد	شركة كلارينات علي عبدالله التميمي الشركة السعودية للمحاليل الصناعية مؤسسة سليمان الراجحي شركة الرشيد لصنع الاننيوم شركة تصنيع الديكورات الحديثة والمنتجات الخشبية أل.آب.سي + كيه أم تي سبيشالتي سيرفستاننتس أف زي سي شركة مداد للألياف والتغليف المحدودة شركة عزل الألياف الزجاجية شركة فالكون للكيماويات التي تشكل مجتمعة مبيعات تقدر بـ ٨٠,٥٪ من إيرادات عام ٢٠٠٧ م لهذا المنتج	المملكة العربية السعودية المملكة العربية السعودية المملكة العربية السعودية المملكة العربية السعودية الإمارات العربية المتحدة الإمارات العربية المتحدة المملكة العربية السعودية المملكة العربية السعودية الإمارات العربية المتحدة
٢	مركز اليوريا فورمالدهيد	الشركة العمانية الهندية للأسمدة شركة الخليج للصناعات البتروكيماوية شركة كارنافولي للأسمدة المحدودة، سوابك للخدمات المحدودة - أس.أس.أل المنصورة للراتنج والكيماويات أبو قير للأسمدة والكيماويات شركة البتروكيماويات الصناعية شركة حلولان للأسمدة التي تشكل مجتمعة مبيعات تقدر بـ ٩٨,٣٪ من إيرادات مبيعات ٢٠٠٧ م لهذا المنتج	سلطنة عمان البحرين بنغلاديش مصر مصر الكويت مصر
٣	البارافورمالدهيد	برنتاج باسيفيك كوربوشن، كومبلاي إندستريز لمتد كومبلاي إندستريز لمتد جارجي هوتينز - ألبرتوس بي في تي لمتد بونديت بي تي واي لمتد ثيرماكس لمتد راي بلايوود نايل بلايوود بي.أي.إندستريز لمتد الشركة الكويتية للمواد العازلة أم.أف.جي والتي تشكل مجتمعة مبيعات تقدر بـ ٥٤,٥٪ من إيرادات ٢٠٠٧ م لهذا المنتج	الولايات المتحدة الأمريكية كينيا الهند استراليا الهند كينيا اوغندا الهند الكويت
٤	الهكسامين	ليوا كيميكالز سوميتومو باكلييتي يوروب جارجي هوتينز ألبرتوس بي.في. تي لمتد بارديكس إنكوروبوشن ماكسام أوستراليا بي.تي. واي لمتد ماكسام دانتيكس ساوث لمتد سوميدوريز سينغافورة بي.تي. إي لمتد بي.تي. إندوفورين جايا بي.أي.بي (أولد باري) لمتد سبيري أم.أي.أس. آر التي تشكل مجتمعة مبيعات تقدر بـ ٥١,٧٪ من إيرادات ٢٠٠٧ م لهذا المنتج	الإمارات العربية المتحدة اسبانيا الهند كندا استراليا جنوب افريقيا سنغافورة اندونيسيا بريطانيا مصر

التسلسل	المنتج	كبار العملاء	الدولة
٥	راتنجيات اليوريفورمالدهيد والميلامين فورمالدهيد	كاسكو أدهيسفنز (آسيا) بي.تي.إي لمتد ليه جراندز أتيلير دو نورد داينيا شنغهاي لمتد نجا ديفيد فينير أند بلاي وود لمتد إنتر كونتيننتال كيميكالز آل آل سي أيوم فوريسست بروداكتس لمتد ماي فايرانتربرايزز لمتد فون كرام أند كومبني (جي أم بي أنش أند كومبني). كي جي جون بيطار أند كومباني لمتد والتي تشكل مجتمعة مبيعات تقدر بـ ٨٠,٩٪ من إيرادات ٢٠٠٧م لهذا المنتج	سنغافوره تونس الصين غانا الولايات المتحدة الأمريكية غانا غانا المانيا غانا
٦	محسسات الخرسانة	أل جورج آل آل سي فوسام كومبني لمتد ها بي ميدل إيست أف زي سي إميرتس كيميكالز آل آل سي باسف كونستراكتشن كيميكالز يو آيه إي آل آل سي سعودي باسف سيكا جلف بي أس سي سودامكو قطر دبليو آل آل والتي تشكل مجتمعة مبيعات تقدر بـ ٨٢,٨٪ من إيرادات ٢٠٠٧م لهذا المنتج	الامارات العربية المتحدة المملكة العربية السعودية الامارات العربية المتحدة الامارات العربية المتحدة المملكة العربية السعودية البحرين قطر

المصدر: الشركة

٣-١٠ خصائص مرافق الإنتاج

يقع مصنع الشركة في موقع واحد هو القطعة (P) من منطقة الصناعات الثانوية، طريق ١٩٨، مدينة الجبيل الصناعية. إن مدينة الجبيل الصناعية، التي تم تطويرها بواسطة الهيئة الملكية للجبيل وينبع، خطى بمواقع صناعية مطورة تطويراً جيداً وتتمتع ببنية تحتية ومرافق متكاملة، ويشمل ذلك الطرق وتوصيلات الكهرباء والمياه والصرف الصحي وغيرها.

يحتل موقع مصنع الشركة حالياً مساحة تبلغ ١١٠,٤٣٠ متراً مربعاً مستأجرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع بموجب عقد إيجار بدأ سريانه في ١٦ أبريل ١٩٩٠م لمدة ٢٥ عاماً تنتهي في عام ٢٠١٥م وهذه المدة قابلة للتجديد بموافقة الطرفين. وهناك مساحة تبلغ تقريباً ٤٠,٠٠٠ متر مربع من الموقع غير مستغلة حالياً على أن يتم استغلالها في بعض مشاريع التوسع المستقبلية. وفي ١٥ أبريل من عام ٢٠٠٦م، استأجرت الشركة أرض أخرى من الهيئة الملكية للجبيل وينبع تبلغ مساحتها ٢٩٠,٧٢٨ متر مربع في الجانب الشمالي من مصنع الشركة القائمة حالياً وذلك لمدة (٣٠) سنة هجرية لتقام عليها التوسعات المستقبلية المقترحة (أنظر الفقرة ٦-٤ «اختيار وتطوير الموقع»). وسوف تشمل المرافق المشتركة للموقعين مياه الشرب والبخار ووحدات تكثيف البخار وتهوية الأجهزة ووحدات معالجة النفايات السائلة (مياه الصرف الصحي) وخطوط إمداد الغاز الطبيعي.

لقد حقق مصنع الشركة كفاءة في عدد أيام التشغيل المتصلة في العام بلغت في المتوسط ٣٥٧ يوماً. ويتم مراقبة المصنع من خلال غرفة التحكم المركزية باستخدام الأنظمة الرقمية الحديثة للتحكم الإلكتروني. وقد حصل نظام الجودة للشركة على شهادة الأيزو ٢٠٠٠-٩٠٠١ ويتم توحيد جميع الأعمال التشغيلية للشركة من خلال نظام / برنامج تخطيط موارد الشركة (Enterprise Resource Planning (ERP) القائم على نظام (SAP). وتعمل الشركة حالياً للحصول على شهادة الأيسو ١٤٠٠٠ وتتوقع إجراء أول تدقيق في شهر أكتوبر ٢٠٠٨م.

ويقع مكتب إدارة الشركة في مدينة الدمام حيث يضم مكاتب الإدارة التالية: المالية وإدارة الشؤون الإدارية والإدارة العامة وهو مستأجر في بناية المعجل بشوارع الظهران بالدمام.

٣-١١ العمليات التشغيلية والإدارة

منذ تأسيسها في عام ١٩٨٩م، قامت الشركة باستخدام مجموعات عمل خاصة بها لعمليات التشغيل والإدارة حيث يتم القيام بجميع نشاطات الصيانة (ما عدا الصيانة الدورية السنوية) باستخدام كواد من داخل الشركة. ويتم التعاقد مع شركات مقاولات متخصصة للقيام بمهام الصيانة الدورية السنوية وبالمهام الحرجة مثل استبدال المواد المحفزة والتنظيف بالكيماويات.

٣-١٢ شراء قطع الغيار

لدى الشركة إدارة داخلية خاصة بالمواد وأوكلت لها مسؤولية الشراء لتلبية كافة احتياجات الشركة بما في ذلك تأمين قطع الغيار الخاصة بتشغيل المعدات والمكينات والأعمال التوسعة في المصانع (انظر القسم - ٤ «مشاريع التوسعة»).

وتتبع الشركة سياسة الاحتفاظ بمخزون من قطع الغيار لمدة عامين. ويتم شراء قطع الغيار الهامة مباشرة من الشركات التي تنتج المعدات. بينما يتم شراء قطع الغيار الأخرى من موردين آخرين أو وكالات قطع الغيار المحلية المعروفة.

٣-١٣ القوى العاملة والسعودة

بلغ عدد العاملين في الشركة (٢٢٧) عاملاً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (٧٠) عاملاً في الأعمال الإدارية والمالية والأمنية. و (١٥٧) عاملاً في الإنتاج والصيانة والتسويق. وبنفس التاريخ هناك (٨٤) من العاملين المنتمين إلى مقاولي توريد العمالة ويعملون بشكل أساسي في فئة العمالة غير المتخصصة. وعقب اكتمال تنفيذ المشاريع يتوقع أن يبلغ العدد الإجمالي للعمالة تقريباً (٣٧٤) عاملاً. ويشتمل الجدول التالي على تفاصيل العمالة في الشركة حسب الإدارات قبل وبعد تنفيذ حزمة مشاريع التوسعة:

الإدارة	قبل مشاريع التوسعة حسب تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م			بعد مشاريع التوسعة حسب تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م		
	سعودي	غير سعودي	إجمالي	سعودي	غير سعودي	إجمالي
إدارة الشركة	٢	٣	٥	٣	٢	٥
الإنتاج ومراقبة الجودة	٥٤	٥٩	١١٣	١١	١٠٠	١١٦
الصيانة	١١	١٢	٢٣	٢٤	٨	٥٩
المواد	٢	٤	٦	١٢	١٣	٢٥
التسويق	٦	٩	١٥	٢١	١٧	٣٨
المالية	١١	١١	٢٢	١٣	٠	٣٠
الشئون الإدارية	١١	١١	٢٢	٣٨	٠	٣٨
الأمن	٢١	٠	٢١	١٩٧	١٧٧	٣٧٤
الإجمالي	١١٩	١٠٨	٢٢٧			

المصدر: الشركة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧، يعمل لدى الشركة (١١٩) موظفاً سعودياً بنسبة ٥٢٪. وعليه فإن الشركة تخطت متطلبات السعودية طبقاً للشهادة الصادرة من مكتب العمل بتاريخ ١٤٢٨/٤/٧هـ (الموافق ٢٠٠٧/٤/٥م) والتي تنتهي بتاريخ ١٤٢٩/١١/٨هـ (الموافق ٢٠٠٨/١١/٦م). كما تنوي الشركة أن تبقى ملتزمة بالنسب المقررة للعاملين السعوديين بعد تشغيل حزمة مشاريع التوسعة. ومن أجل تحقيق هذا الهدف، فإن الشركة تعزز تطوير وتوظيف الموارد البشرية السعودية بعد إخضاعها لتدريب داخلي للحصول على المهارات الخاصة بالوظائف المطلوبة، وإضافة إلى ذلك، فإن موظفي الشركة حتى المستوى الإشرافي يتم إرسالهم إلى معاهد تدريب خارجية ذاتة الصيت ليكتسبوا مزيداً من التدريب إضافة إلى برامج تدريب داخل الشركة. وقد طورت الشركة نظاماً «للكفاءة القائمة على السلوك واعتماد الأداء» وهو نظام يوفر طريقة منظمة وعلمية لتقييم أداء العاملين وتحديد المتطلبات الخاصة بتعزيز مهارات معينة والتدريب.

١٤-٣ البحوث والتطوير

يقع المركز الرئيسي للبحوث والتطوير (قسم البحوث والتطوير) الخاص بالشركة في مرفقها الخاص بذلك بمدينة الجبيل الصناعية. ويرأسه اختصاصي في البحوث الصناعية ويسانده فريق من المهندسين والباحثين الكيميائيين. وقد ركزت الشركة على نشاطات البحوث والتطوير بغية تصنيع منتجات فرعية تناسب الاحتياجات الخاصة للعملاء ومنها:

- راتنجات اليوريا فورمالدهيد
- راتنجات ميلامين الفورمالدهيد
- البارافورمالدهيد بطيء التفاعل
- أنواع خاصة من محسنات الخرسانة (قائمة على الميلامين والنفثالين) ويشمل ذلك راتنجات في شكل مسحوق
- مواد بديلة قائمة على منتج مركز اليوريا فورمالدهيد
- محاليل فورمالدهيد خاصة لغرض تصنيع راتنجات التبادل الأيوني ودهانات الأسطح المعدنية
- أنواع خاصة من الهكسامين
- فورمالدهيد مائي بدرجة تركيز تتراوح بين ٥٢٪ و ٥٥٪
- زيادة تركيز المياه المرجعة لاستخلاص فورمالدهيد مائي - ٣٧
- استخلاص الهكسامين من المياه المتدفقة باستخدام طريقة أجهزة التبخير ثلاثية التأثير
- استخلاص الأمونيا من المياه المتدفقة بطريقة التقطير

حيث أن قسم البحوث والتطوير يشكل جزءاً من إدارة الإنتاج وضبط الجودة، فإن ميزانيته وموظفيه مشمولين بهذه الإدارة. وقد طور قسم البحوث والتطوير عدة أنواع متخصصة من الراتنجات (UF/HF) والبارافورمالدهيد بطيء التفاعل. وهذه الأنواع تعتبر من المنتجات ذات القيمة المضافة. وعززت من ربحية الشركة ومنحتها مزايا تسويقية. وتعتبر هذه المنتجات المطورة ومنتجات (UF/HF) والبارافورمالدهيد بطيء التفاعل ذات قيمة إضافية وساعدت على زيادة ربحية الشركة ومنحتها أيضاً مزايا تسويقية إضافية.

وساعد قسم البحوث والتطوير كذلك في استرجاع منتجات من السوائل الناتجة عن العمليات التصنيعية، مما عزز من كفاءة العمليات وساعد إدارة الإنتاج على تقليل خطورة السوائل الناتجة عن العمليات. إضافة لما تقدم، قام فريق البحوث والتطوير بتطوير أساليب جفيف أفضل لتحسين كفاءة الرش.

١٥-٣ الاعتبارات الخاصة بأنظمة البيئة والأنظمة الأخرى

تخضع الشركة للأنظمة المعمول بها والخاصة بالبيئة. وقد تم تصميم جميع مصانع الشركة على أساس الحد من التلوث ومن انبعاث الغازات. وبصفة عامة للعمل وفقاً للأنظمة الخاصة بحماية البيئة في المملكة العربية السعودية. ومنذ عام ١٩٩١م، لم تتعرض مصانع الشركة لأي «حوادث مسببة لهدر الوقت» أو حوادث أدت لحدوث تسريبات ضارة بالبيئة. وفي عام ١٩٩٦م فازت الشركة بجائزة السلامة مقدمة من صاحب السمو الملكي نائب أمير المنطقة الشرقية ومديرية الدفاع المدني باعتبارها «الأكثر أماناً والأفضل صيانة» من بين جميع وحدات البتروكيماويات في المملكة. وقد حصلت الشركة في عام ٢٠٠٦م على جائزة البيئة للصناعات الثانوية من قبل الهيئة الملكية للجبيل وينبع تقديراً لأدائها البيئي المتميز في هذا العام.

١٦-٣ تأمين أعمال الشركة

تقوم الشركة بإجراء تأمين عادي ضد أمور عديدة من ضمنها أضرار الممتلكات وخسائر انقطاع الأعمال بسبب الحريق أو التفجيرات أو كوارث تنجم عنها أضرار مادية أو تدمير لمباني أو مصانع الشركة. لمزيد من المعلومات حول هذا الأمر (فضلاً راجع الفقرة ٢١-١٣ «التأمين»).

١٧-٣ الضمانات البنكية

يطلب من الشركة، في بعض الأحيان، تقديم ضمانات بنكية من البنوك التجارية لصالح الجهات التي تتعامل معها الشركة على شكل ضمانات إبتدائية أو ضمانات نهائية أو ضمانات دفع وذلك لتغطية التزاماتها المالية فيما يتعلق بالمنافسات الجديدة أو وفقاً لعقود التوريد الخاصة بها. وتدفع الشركة رسوماً لقاء حصولها على هذه الضمانات من البنوك. وقد قدر إجمالي مبلغ الضمانات بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م بحوالي ٣١ مليون ريال سعودي. لمزيد من المعلومات حول هذا الأمر (فضلاً راجع الجدول رقم ٣٨ ضمن الفقرة ٤-٧-٤ «خطابات الضمان والاعتماد المستخدمة»)

٤. مشاريع التوسعة

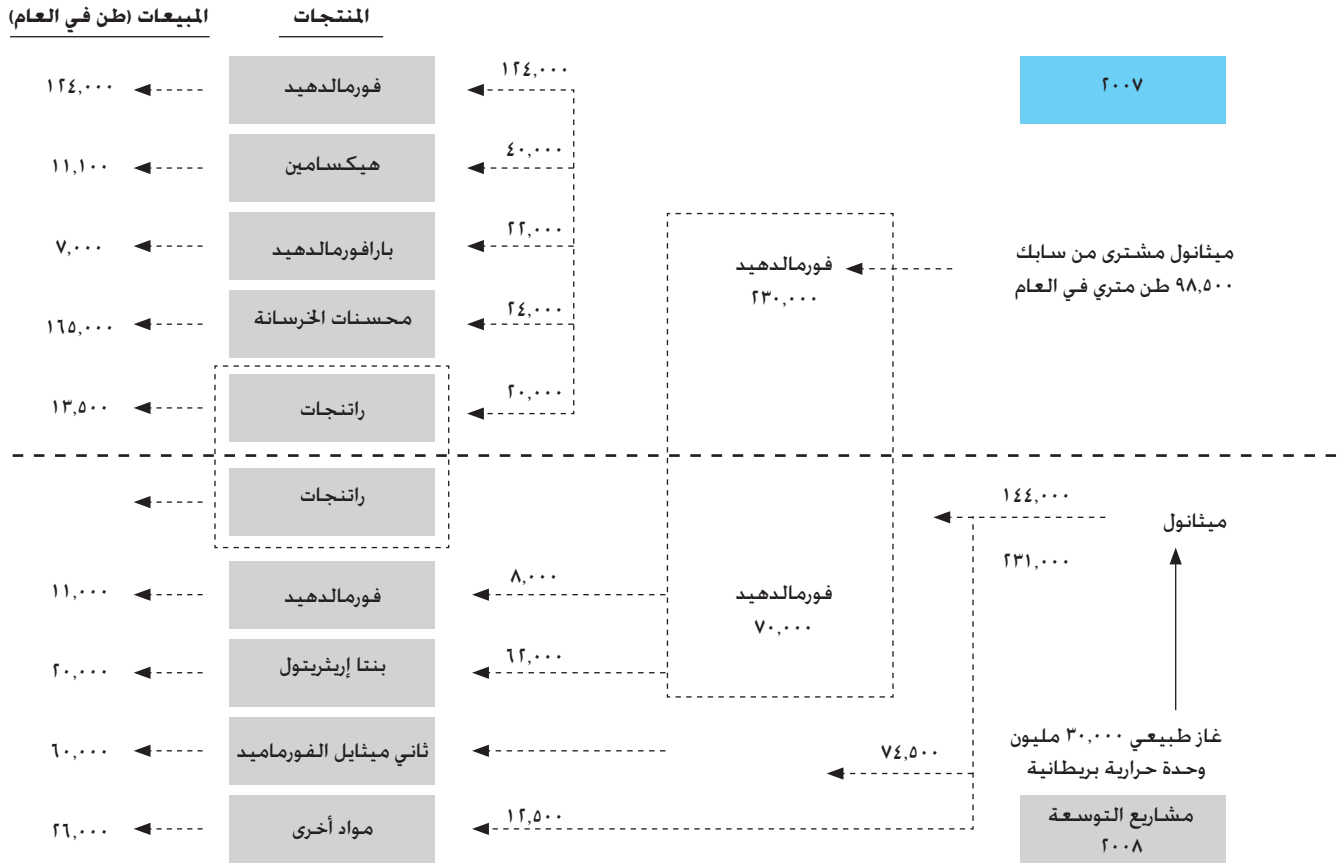
١-٤ عام

المصدر الرئيس لجزء كبير من المعلومات المرتبطة بمشاريع التوسعة الواردة في هذا القسم هو الدراسة الفنية التي أعدها سايمون. وهي مؤسسة استشارية فنية رائدة متخصصة في قطاع البتروكيماويات العالمي. الدراسة متوفرة للإطلاع عليها من قبل المستثمرين (انظر القسم - ١٦ «المستندات المتاحة للفحص والمعاينة»)

٢-٤ المشاريع المقترحة

تمتلك الشركة في الوضع الحالي ثمانية مصانع. وتقوم كيماناول حالياً بإنشاء سبعة مصانع وخطوط إنتاج جديدة ضمن حزمة مشاريع التوسعة. تشتمل حزمة مشاريع التوسعة التي تخطط الشركة لتنفيذها على (١) مشاريع معينة يجري تنفيذها حالياً وتتكون من إضافات مخططة في الطاقات الإنتاجية للفورمالدهيد. و(٢) مشاريع لإنتاج منتجات جديدة. علماً بأن عدد مصانع وخطوط إنتاج كيماناول سيبلغ ١٥ بعد اكتمال حزمة المشاريع. ويوضح الجدول التالي التفاصيل الرئيسية لهذه المشاريع.

الجدول رقم ٢٢: مشاريع الشركة الحالية والمقترحة



المصدر: الشركة

الجدول رقم ٢٣: مصانع وخطوط إنتاج كيماناول في حزمة المشاريع، ومنجّاتها، وطاقاتها الإنتاجية، وتاريخ بدء الإنتاج

التسلسل	المصنع أو خط الإنتاج	مصنع مستقل أو خط إنتاج في مصنع قائم	المواد المنتجة	الطاقة الإنتاجية طن متري سنوياً	تاريخ بدأ الانتاج
١	مصنع الميثانول	مستقل	• ميثانول	٢٣١,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م
٢	خط غاز أول أكسيد الكربون	خط إنتاج في مصنع الميثانول يستخدم ككقيم للميثانول	• هيكساميثيلين تترامين (هيكسامين)	٣٣,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م
٣	مصنع ميثايل أمين	مستقل. يستخدم منتجة ككقيم لثاني ميثايل الفورماميد	• البارافورمالدهيد	٥٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٩م
٤	مصنع ثاني ميثايل الفورماميد	مستقل	• راتنجات نفثالين الفورمالدهيد المكبرنة • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة	٦٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٩م
٥	مصنع بنّتا إريثريتول	مستقل	• راتنجات اليوريافورمالدهيد • راتنجات ميلامين الفورمالدهيد	٢٠,٠٠٠	سبتمبر ٢٠٠٨م
٦	مصنع استيالدهيد	مستقل. يستخدم ككقيم لإنتاج البنّتا إريثريتول	• استيالدهيد	١٢,٠٠٠	سبتمبر ٢٠٠٨م
٧	مصنع الفورمالدهيد	خط إنتاج إضافي لمصنع الفورمالدهيد الرابع المواد المنتجة	• سائل الفورمالدهيد • مُركّز اليوريافورمالدهيد	٧٠,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨م

المصدر: الشركة

مشاريع التوسعة	الطاقة الإنتاجية (طن متري في العام)	تاريخ بدء الإنتاج المتوقع
الميثانول	٢٣١,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨ م
بنتا إريثريتول	٢٠,٠٠٠	سبتمبر ٢٠٠٨ م
ميثايل أمين	٥٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٩ م
ثاني ميثايل فورماميد	٦٠,٠٠٠	مارس ٢٠٠٩ م
الفورمالدهيد	٧٠,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨ م
غاز اول اكسيد الكربون	٣٣,٠٠٠	ديسمبر ٢٠٠٨ م

المصدر: الشركة

وَجَدَرُ الإشارة إلى أن الشركة وحتى تاريخ إصدار هذه النشرة ملتزمة بتنفيذ جميع مشاريع التوسعة المذكورة اعلاه والمنطوية ضمن حزمة المشاريع. وتعتقد الشركة بأن المشاريع المختلفة المذكورة في الجدول أعلاه ستبدأ إنتاجها بحسب التواريخ الموضحة في الجدول اعلاه.

٣-٤ أسباب التوسع

تعتقد الشركة أن مشاريع التوسعة الحالية توفر العديد من المزايا الفريدة. فبعد الانتهاء من إنشاء مصنع الميثانول، والذي سيستفيد من التكلفة المنخفضة نسبياً للغاز الطبيعي السعودي والبالغة حالياً ٠.٧٥ دولار لكل مليون وحدة حرارية بريطانية (٢.٧٥ ريال سعودي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية)، ستكون تكلفة الميثانول المستخدم كمادة خام في مصانع الشركة لإنتاج باقي المنتجات أقل بكثير من تكلفة شرائها حالياً. فمن المتوقع أن تكون تكلفة إنتاج الميثانول في حدود ١٢٠ - ١٥٠ دولار أمريكي (٤٥٠ - ٥٦٢.٥ ريال سعودي) لكل طن متري مقارنة بتكلفة شرائه حالياً من سابك وقدرها ٢٣٠ - ٤٣٠ دولار أمريكي (٨٦٢.٥ - ١٦١٢.٥ ريال سعودي) لكل طن متري والتي تعادل متوسط سعر بيع سابك للميثانول في الأسواق العالمية مطروحاً منه تكلفة الشحن. هذا التخفيض الكبير في تكلفة إنتاج باقي منتجات الشركة سيحسن، وبصورة كبيرة، من قدرتها التنافسية وقدرتها على كسب مزيد من الأسواق. وهذا بدوره سينعكس إيجاباً على نتائج أعمال الشركة ومعدلات ربحيتها. أجرت الشركة تقييماً لمصانع الميثانول ذات الطاقات الإنتاجية المختلفة. وبعد الأخذ في الاعتبار متطلبات الشركة الحالية والمستقبلية من الميثانول وكمية الغاز المخصصة لها، رأى مجلس الإدارة أن إنشاء مصنع للميثانول بطاقة إنتاجية سنوية تبلغ ٢٣٠,٠٠٠ طن متري في العام هو الأكثر ملاءمة. إن التكلفة المنخفضة المتوقعة لإنتاج الميثانول بهذه الكميات ستمكن الشركة من المنافسة خلال فترات انخفاض أسعار البيع في الدورة السعرية لمنتجاتها. وذلك بالإضافة إلى استفادتها أيضاً من الفوائد الناجمة عن دمج مصنع الميثانول مع مصانع المنتجات الأخرى.

في يوليو ٢٠٠٥ م عينت الشركة سائمون لتقييم أي من مشاريع المنتجات المتممة يمكنها إنتاجها. وخلصت سائمون إلى أن الشركة مؤهلة لإنتاج ثاني ميثايل فورماميد وميثايل أمين. وعليه فقد قررت الشركة متابعة تنفيذ هذه المشاريع ولذلك أبرمت عدة اتفاقيات تتعلق بتراخيص التقنية والأعمال الهندسية والتوريد.

٤-٤ المواد الخام

إن المواد الخام الرئيسية التي تقوم الشركة بشرائها حالياً هي الميثانول واليوريا والأمونيا (غاز النشادر) والميلامين والصودا الكاوية وحامض الكبريتيك والنفثالين. وتقوم الشركة بشراء احتياجاتها من المواد الخام (ما عدا النفثالين) بكميات كبيرة من سابك والشركات الشقيقة والتابعة لها. أما النفثالين فيتم استيراده من عدد من الموردين في أسبانيا والدنمارك وأذربيجان وروسيا البيضاء، وكازاخستان وأوكرانيا. ويوضح الجدول التالي كميات المواد الخام المستخدمة:

الجدول رقم ٢٥: المواد الخام المستخدمة لمشاريع الشركة الحالية وحزمة مشاريع التوسعة

المادة الخام	المورد	الكمية قبل التوسعة	الكمية بعد التوسعة
الميثانول	الشركة السعودية للميثانول (الرازي)	٩٨,٥٠٠ طن متري في العام	-
اليوريا	الشركة الوطنية للأسمدة الكيماوية (أبن البيطار)	٢٠,٠٠٠ طن متري في العام	٢٥,٠٠٠ طن متري في العام
الأمونيا (النشادر)	شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو)	٦,٠٠٠ طن متري في العام	٢٨,٥٠٠ طن متري في العام
الميلامين	سافكو، الدمام	٦٠٠ طن متري في العام	١,٠٠٠ طن متري في العام
صودا كاوية	الشركة السعودية للبتروكيماويات	١٣,٠٠٠ طن متري في العام	٣٠,٠٠٠ طن متري في العام
حامض الكبريتيك	سافكو، الدمام	١٤,٠٠٠ طن متري في العام	٢٥,٠٠٠ طن متري في العام
الايثانول	الشركة السعودية للبتروكيماويات(صدف)	-	١٦,٠٠٠ طن متري في العام
النفثالين	موردون عالميون عديدون	٢٥,٣٠٠ طن متري في العام	٣٣,٨٠٠ طن متري في العام
الغاز الطبيعي	أرامكو السعودية	٢,٤١٣ مليون وحدة حرارية بريطانية في اليوم	٣٠,٠٠٠ مليون وحدة حرارية بريطانية في اليوم

المصدر: الشركة

وحصلت الشركة على المواد الخام من سابك والشركات الشقيقة والتابعة لها بأسعار على أساس المتوسط الكمي لأسعار بيع سابك والشركات الشقيقة والتابعة لها لهذه المنتجات في الأسواق العالمية مطروحاً منها تكلفة الشحن.

وتستخدم الشركة بتاريخ هذه النشرة الغاز الطبيعي كوقود للطاقة وقد خصصت أرامكو ٢,٤١٣ مليون وحدة حرارية بريطانية في اليوم (حوالي ٣ ملايين قدم مكعب في اليوم). هذا بالإضافة إلى خطاب التخصيص، الذي بموجبه سيتم توفير ٣٠,٠٠٠ مليون وحدة حرارية بريطانية في اليوم (٢٩ مليون قدم مكعب قياسي في اليوم) لحزمة المشاريع.

٥-٤ تقنيات الإنتاج المستخدمة

١-٥-٤ ١-٥ اتفاقيات التقنية

لتنفيذ مشاريعها. فقد حصلت الشركة على تقنيات من شركات بارزة في مجال توفير التقنية وفقاً لما هو محدد في الجدول التالي:

المنتج	الجهة الموفرة للتقنية	اسباب الاختيار
الميثانول	هالدور توبسو	- إمكانية إنتاج الميثانول وأول أكسيد الكربون بشكل مشترك وأول أكسيد الكربون مطلوب لإنتاج ثاني ميثايل فورماميد. - سبق تجربة هذه التقنية بالنسبة لحجم الإنتاج المقترح. - توفر جميع التقنيات الفرعية الضرورية لدى موفر التقنية.
ميثايل أمين وثاني ميثايل فورماميد	ديفي	- تقنية مجربة تماماً - العرض التنافسي
بنتا إريثريتول	بيرستورب، السويد	- أكبر منتج للبنتا إريثريتول في العالم. - تقنية مجربة تمتاز بأدنى تكاليف تشغيل. - ستقوم بيرستورب بشراء كامل انتاج الشركة.

المصدر: الشركة

٤-٥-٢ التقنية - ترخيص إنتاج الميثانول

التقنية التي يتم استخدامها في إنتاج الميثانول هي تقنية تشكيل الميثان بالبخر، وتم الحصول على ترخيصها من هالدور توبسو التي توفر نطاقاً واسعاً من التقنيات لإنتاج الميثانول كما هو موضح أدناه:

- مصانع لإنتاج الميثانول تتراوح أحجامها بين المصانع الصغيرة والمصانع ذات الأحجام العالمية
- المصانع ذات الأحجام العملاقة لتحويل الغاز من المواقع البعيدة
- إنتاج الميثانول في المناطق البحرية
- إنتاج الميثانول باستخدام تقنية الأمونيا والإنتاج المشترك في مصانع الأمونيا والاستخدامات المتكاملة الأخرى
- إنتاج الميثانول من الهيدروجين وثاني أكسيد الكربون

وعلى مر السنوات قامت هالدور توبسو بتصميم عدد كبير من أجهزة تشكيل الأنابيب وأجهزة التشكيل الثانوية وشبه الحارارية باستخدام الأكسجين وأجهزة التشكيل المسبق ثابتة الحرارة وكذلك المفاعلات ثابتة الحرارة والمفاعلات التي تعمل بغليان المياه لإنتاج الميثانول. ويتضح مما سبق ذكره أن هالدور توبسو مؤهلة لتقديم تقنيات متعددة ولتوفير أكثر التقنيات ملائمة لنوع معين من المواد الخام ولحجم معين من الطاقة الإنتاجية.

وقد تم تأسيس هالدور توبسو في عام ١٩٤٠م ويبلغ إجمالي عمالها ١,٦٠٠ شخص يعملون في الشركات التابعة لها ومكاتبها الفرعية ومكاتبها التمثيلية المنتشرة في جميع أنحاء العالم. وتقع المكاتب الرئيسية للمجموعة ومختبرات أبحاثها المركزية ومكاتبها الهندسية في لنقباي وهي إحدى الضواحي الشمالية لمدينة كوبنهاجن بالدنمارك.

٤-٥-٣ التقنية - ترخيص إنتاج الأمينات / الأميدات

تم الترخيص لإنتاج الميثايل أمين وثاني ميثايل فورماميد من شركة ديفي. إن تقنية إنتاج الميثايل أمين وثاني ميثايل فورماميد والتي تستخدمها شركة ديفي تقنية مجربة تماماً منذ عام ١٩٦٦م وقد أحرزت نجاحاً من خلال أكثر من ٢٦ ترخيصاً لاستخدام هذه التقنية. وكانت أول شركة تستخدم هذه التقنية هي شركة ليونارد بروسس باعتبارها الشركة الرائدة عالمياً في عمليات إنتاج الميثايل أمين ثم عززت هذه التقنية شركة تقنيات الأمينات الحمضية قبل حصول شركة ديفي بروسس تكنولوجي على هذه التقنية. وفيما يلي ملخصاً للفوائد الرئيسية العائدة على الشركة من استخدامها لتقنية ديفي بروسس تكنولوجي :

- إن تصميم تقنية ديفي يجعل متطلبات الشركة في مستواها الأمثل حيث يقوم مصنع الميثايل أمين بإنتاج كمية ثاني ميثايل أمين وفقاً لما هو مطلوب وفي الوقت المحدد.
- إن شركة ديفي هي شركة ذات خبرة واسعة في تطوير التقنيات ومنح التراخيص لهذه التقنيات. ولدى شركة ديفي خبرة سابقة في عدد من المشاريع وفي ترخيص التقنية للمملكة كما أنها على علم ودراية بممارسات الشركات السعودية والصلاحيات الممنوحة لها.
- معروف عن شركة ديفي قيامها بتطوير التقنيات الخاصة بها. والتي ترخص لغيرها باستخدامها. وقد التزمت بتقديم أي تطوير يحدث لهذه التقنيات مستقبلاً للشركة.

إن شركة ديفي هي شركة تابعة ملكة بالكامل لشركة جونسون ما ثي بي إل سي وهي جزء من قسم المواد المحفزة التابع لهذه الشركة يسمى بروسس كاتالست آند تكنولوجيز. و شركة جونسون ماثي بي إل سي تعمل في إنتاج الكيماويات المتخصصة وتتمركز مهاراتها الأساسية في إنتاج المواد المحفزة والمعادن النفيسية والكيماويات النقية. وتقوم الشركة بإدارة وتشغيل أعمالها في ٣٤ بلداً ويعمل بها ٧,٤٠٠ شخص. كما تملك مرافق للتصنيع والبحوث والتطوير في جميع أنحاء العالم. ويتم بيع منتجاتها في بلدان العالم المختلفة إلى مجموعة واسعة من صناعات التقنية المتقدمة.

٤-٥-٤ التقنية - ترخيص إنتاج البنتا إريثريتول

الشركة المرخصة لتقنية إنتاج البنتا إريثريتول هي بيرستورب ومقرها السويد. وتعتبر مجموعة بيرستورب رائدة في العديد من قطاعات سوق الكيماويات المتخصصة إذ تبلغ سنوات خبرتها في هذا المجال ١٢٥ عاماً.

وقد قامت شركة بيرستورب خلال سنوات خبرتها. بتطوير عمليات إنتاج فريدة لضمان أعلى جودة للمنتج ولتلبية متطلبات العديد من المستهلكين النهائيين. إن تفوق منتج بيرستورب من البنتا إريثريتول أمراً مثبتاً بالتجربة ويضمن عملية تفاعل سريعة ومستقرة ما يؤدي إلى تقليل المخاطر المرتبطة بالمنتجات الأقل جودة مثل وقت التفاعل الأبطأ وانخفاض جودة المنتج النهائي إلى ما دون مستوى المواصفات المطلوبة. إن البنتا إريثريتول المنتج باستخدام تقنية بيرستورب يحتوي على قدر كبير من الأريثريتول الأحادي (>٩٨٪). كما أن الشوائب المصاحبة لعملية الإنتاج تكون في أدنى مستوى لها. وفي إنتاج الألكيد يمكن أن يكون لوجود الشوائب نتائج سلبية على خصائص عملية التصنيع وعلى الخصائص النهائية لدهانات الألكيد. وتوفر التقنية المختارة من قبل الشركة المزايا الفنية التالية :

- زيادة في سرعة التجفيف والتقسية ومقاومة الماء لدهانات الألكيد.
- ضمان مقاومة مائية وضبط لزوجة زيوت التشحيم الاصطناعية.
- ضمان حساسية أقل لقوة بدء التفاعل والقوة المتفجرة للمتفجرات الثانوية.

٦-٤ اختيار وتطوير الموقع

بتاريخ ١٥ إبريل ٢٠٠٦م استأجرت الشركة أرض إضافية لأرضها المستأجرة حالياً تبلغ مساحتها ٢٩٠.٧٢٨ متر مربع من الهيئة الملكية للجبيل وينبع وذلك لإقامة مشاريع التوسعة عليها. ما عدا البننا إريثريتول والفورمالدهيد. حيث سيتم إنشاء خطوط إنتاجها على الجزء غير المستغل من الأرض التي استأجرتها سابقاً. يوضح الجدول أدناه الاستخدام المتوقع للأرض المستأجرة بتاريخ ١٥ إبريل ٢٠٠٦م كما هو موضح في الفقرة ٣-٨ «خصائص مرافق الانتاج».

الجدول رقم ٢٧: مساحة الأرض المطلوبة لحزمة مشاريع التوسعة

اسم المشروع	مساحة الأرض المطلوبة (بالمتر المربع)
الميثانول	٧٥,٠٠٠
ميثيل أمين	٧,٢٠٠
ثاني ميثيل فورماميد	٩,٤٠٠
الخازن والمستودعات	١٠,٦٠٠
المبنى الرئيسي	٢,٦٠٠
الطرق الداخلية	٣٢,٣٠٠
الحدائق والمناظر الطبيعية	٢١,٠٠٠
المرافق والمباني الأخرى	١٨,٧٠٠
أرض لأي توسعات مستقبلية	١١٣,٩٢٨
إجمالي المساحة	٢٩٠,٧٢٨

المصدر: الشركة

وسوف يشترك الموقعان المخصصان لحزمة مشاريع التوسعة مع موقع المصنع الحالي في بعض المرافق وتشمل مياه الشرب والبخار ومكثف البخار ومرافق معالجة النفايات السائلة وخطوط إمداد الغاز الطبيعي. وسوف يتم تعزيز خطوط إمداد الغاز الحالية لتلقي إمدادات المواد الخام للمشاريع. أما في الموقع الجديد فقد تم تصميم المرافق بحيث يتسنى لها استخدام مياه البحر للتبريد أثناء العمليات مما سيؤدي إلى خفض تكاليف التشغيل.

٧-٤ تنفيذ مشاريع التوسعة

لقد قامت الشركة منذ إنشائها بتنفيذ عدة مشاريع باستخدام طريقة شبيهة بطريقة تنفيذ المشاريع بتسليم المفتاح. وبموجب هذه الطريقة تقوم الشركة بتأمين الترخيص والمعرفة الفنية والتقنية والاتفاقيات الهندسية والمعدات الهامة من مرخص العملية ومن ثم تقوم بتنفيذ عملية تشييد المشروع مستعينة في ذلك بمقاولين محليين ذائعي الصيت. ويشرف على عملية تنفيذ وإنشاء المشاريع مقاولوا إدارة المشاريع الذين تعينهم الشركة كما يشرف عليها أيضاً موظفو الشركة. هذه البنية التعاقدية أدت إلى توزيع أفضل للمسؤوليات وضبط أكثر فعالية للتكاليف خلال مرحلة تشييد المشاريع بشكل صارم.

وبالنسبة لحزمة مشاريع التوسعة، فسوف تقوم الشركة بتطبيق طريقة ماثلة لما سبق تطبيقه في المشاريع السابقة. وفيما يلي استعراض لأسماء مقاولي العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية:

الجدول رقم ٢٨: أسماء مقاولي الهندسة والتوريد والإنشاء للمشاريع المقترحة

الوصف	المقاول/المقاولون	تاريخ العقد
ميثانول و مشروع أول أكسيد الكربون		
اتفاقية الترخيص	هالدور توبسو	٢٣ فبراير ٢٠٠٦م
اتفاقية التصميم والهندسة	هالدور توبسو وأل أند تي	٢٣ فبراير ٢٠٠٦م
اتفاقية التوريد الخارجي	هالدور توبسو وأل أند تي	٢٨ يونيو ٢٠٠٦م
اتفاقية الإنشاء	شركة ناصر الهاجري	٥ أغسطس ٢٠٠٧م
مشروع ثاني ميثانول الفورماميد/الميثانيل أمين		
اتفاقية الترخيص	ديفي	٢٨ أبريل ٢٠٠٦م
اتفاقية الأعمال الهندسية	ديفي	٢٨ أبريل ٢٠٠٦م
اتفاقية الخدمات داخل المملكة	ديفي	٢٨ أبريل ٢٠٠٦م
عقد الخدمات الهندسية والفنية	أل أند تي	٢٣ مارس ٢٠٠٧م
اتفاقية البيع الجدول لثاني ميثانول الفورماميد	هيلم ايه جي	١٦ أغسطس ٢٠٠٦م
اتفاقية التوريد الخارجي	أل أند تي	٣ سبتمبر ٢٠٠٧م
اتفاقية الإنشاء	شركة ناصر الهاجري	٣ يونيو ٢٠٠٨م
مشروع البننا إريثريتول		
اتفاقية الترخيص والمساعدة الفنية	بيرستورب	٢١ يوليو ٢٠٠٦م
اتفاقية الأعمال الهندسية التفصيلية وتوريد المعدات / الآلات	ليبرا تيكون	١٩ أكتوبر ٢٠٠٦م
اتفاقية البيع الجدول لمنتجات البننا إريثريتول وفورميت الصوديوم	بيرستورب	٢١ يوليو ٢٠٠٦م
عقد الإنشاء	شركة ناصر الهاجري	٢٠ يناير ٢٠٠٨م

الوصف	المقاول/المقاولون	تاريخ العقد
مشروع اسيتالدهيد		
اتفاقية التصميم والأعمال الهندسية وتوريد المعدات / الآلات اتفاقية الإنشاء	ليبرا تيك شركة ناصر الهاجري	١٨ مايو ٢٠٠٦ م ٢١ يناير ٢٠٠٨ م
مشروع فورمالدهيد (٢٠٠ MTPD)		
اتفاقية الترخيص / الأعمال الهندسية التوريد اتفاقية الإنشاء	هالدور توبيسو لا ينطبق بما أن المبيعات تمت داخلياً شركة ناصر الهاجري	٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦ / ١٠ يناير ٢٠٠٧ م تم طلب جميع المواد ١ يونيو ٢٠٠٨ م
الخدمات الاستشارية لإدارة المشروع		
اتفاقية الخدمات الاستشارية لإدارة المشروع	سايمون	١ مايو ٢٠٠٦ م

المصدر: الشركة

٤-٧-١ الأعمال الهندسية والتصميم والإمدادات

استعانت الشركة بالشركتين التاليتين لتزويدها بالأعمال الهندسية والتصميم والمشتريات لمشروع الميثانول:

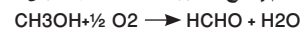
- هالدور توبيسو: وهي شركة دنماركية تأسست عام ١٩٤٠م تقدم تقنيات وتراخيص لتكنولوجيا المحفزات لصناعات الأسمدة والبتروكيماويات والطاقة. كما إنها قدمت تقنيات وتراخيص للتكنولوجيا التي تم استخدامها في مصانع الميثانول والأمونيا والفورمالدهيد. وللمزيد من المعلومات يرجى مراجعة الموقع الإلكتروني للشركة (www.topsoe.com).
- آل أند تي: شركة إل أند تي. وهي شركة هندسية عالمية تأسست عام ١٩٣٨م وتشمل مجالات أعمالها الرئيسية صناعات النفط والغاز، والمصافي، والصناعات البتروكيماوية، وصناعات الأسمدة، والكيماويات، هذا فضلاً عن الطاقة الكهربائية والبنية التحتية. وللمزيد من المعلومات يرجى مراجعة الموقع الإلكتروني للشركة (www.intecc.com).

٤-٨-١ عمليات التصنيع

نقدم فيما يلي وصفاً لعمليات الإنتاج الرئيسية لخطوط المنتجات الأساسية.

٤-٨-١-١ الفورمالدهيد

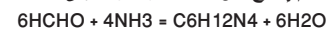
يتم إنتاج الفورمالدهيد عن طريق أكسدة الميثانول بالحفز وفقاً للمعادلة التالية:



وتشتمل هذه العملية في البداية على تبخير الميثانول السائل في جهاز لتبخير الميثانول ثم مزجه مع الهواء والغاز المعاد دورانه. هذا الغاز يتم تسخينه مسبقاً إلى درجة ٢٠٠ درجة مئوية قبل أن يتم تمريره من خلال أجهزة حفز تحتوي على أكاسيد معدنية في مفاعل. ويؤدي مزج الميثانول في المرحلة التالية إلى تبريد غاز المعالجة إلى درجة ١٥٠ درجة مئوية وحدثت عمليات الأكسدة بالحفز. ويمكن استخدام الفورمالدهيد المنتج لتصنيع مركز اليوريا فورمالدهيد والفورمالدهيد السائل. وفي عملية تصنيع مركز اليوريا فورمالدهيد، يتم امتصاص غاز الفورمالدهيد في محلول اليوريا أما بالنسبة لتصنيع الفورمالدهيد السائل فإنه يتم امتصاص غاز الفورمالدهيد في الماء.

٤-٨-٢ هكساميثيلين تترامين (هكسامين)

يتم إنتاج الهكسامين عن طريق التفاعل الكيميائي بين الفورمالدهيد والأمونيا حسب المعادلة التالية:



يتم مزج الفورمالدهيد السائل مع الأمونيا التي تم تبخيرها في مفاعل تحت فراغ. ويتم إرسال محلول الهكسامين الناتج عن ذلك إلى صهريج وسيط ومن ثم تغذي به أجهزة التبخير لإزالة الماء وإنتاج طين الهكسامين السائل (الملاط). ويتم إرسال هذا الطين السائل الذي يشتمل على بلورات الهكسامين إلى صندوق يحتوي على ملح ثم يتم ضخ هذا المزيج إلى جهاز طرد مركزي لفصل بلورات الهكسامين. وتعمل عملية جفيف حوض السوائل المستمرة على إزالة الرطوبة من الهكسامين المنتج الذي يتم تكييفه وتسخينه إلى درجة الحرارة المناسبة مع مراعاة المستوى المطلوب من الرطوبة ومن ثم يتم تعبئته في أكياس لشحنه.

٤-٨-٣ البارافورمالدهيد

إن البارافورمالدهيد هو أحد بوليمرات الفورمالدهيد الأكثر شيوعاً ويتم تصنيعه من محلول مائي للفورمالدهيد عبر عملية يتم فيها تركيز محلول الفورمالدهيد إلى نقطة يحدث عندها تصلب أو ترسيب البلورات. وتتم عملية التركيز الأولية في محيط من الضغط السلبي بينما يتم التجفيف في جهاز دوار يعمل بالتفريغ الهوائي في خطوات متحكم فيها من دورات التغذية والتسخين والتبريد والتفريغ لإنتاج منتج البارافورمالدهيد.

٤-٨-٤ الراتنجات

يتم تكوين راتنجات اليوريا فورمالدهيد عن طريق تفاعل اليوريا مع الفورمالدهيد المائي. ويتم تصنيع نسبة ٥٠٪ من الطاقة الإنتاجية في صورة راتنجات اليوريا فورمالدهيد وراتنجات ميلامين الفورمالدهيد السائلة. ويتم تصنيع راتنجات ميلامين الفورمالدهيد عن طريق التفاعل البلوري بين الميلامين والفورمالدهيد المائي.

٤-٨-٥ محسّنات الخرسانة

يتم تصنيع محسّنات الخرسانة التي أساسها النفتالين (راتنجات نفتالين الفورمالدهيد المكبرنة) على دفعات عن طريق كبرنة النفتالين المنصهر بواسطة حامض الكبريتيك المركز في ظروف متحكم فيها في مفاعلات مبطنّة بالزجاج ويتم تكييف حامض النفتالين المكبرن الذي تكون خلال مرحلة الكبرنة ثم يتم تفاعله مع الكميات المطلوبة من الفورمالدهيد لإنتاج بوليمر حامض السلفونيك للبولي نفتالين الذي تتم معالجته بعد ذلك بالصودا الكاوية لإنتاج راتنجات نفتالين الفورمالدهيد المكبرنة. ويتم تصنيع راتنجات ميلامين الفورمالدهيد المكبرنة بتفاعل الفورمالدهيد والميلامين. خلال عملية التصنيع يتم مزج الكمية المطلوبة من الفورمالدهيد وتقطيره والماء المقطر والميلامين ثم يتم تسخين المزيج لفترة محددة. وتضاف إلى هذا المزيج ميثابيسلفات الصوديوم وحامض الكبريتيك ويتم قلب المزيج إلى أن يتم الوصول إلى مستوى اللزوجة المطلوبة. وأخيراً يتم تبريد المنتج الناتج وضبط الهيدروجين قبل تخزين المنتج وشحنه.

٤-٨-٦ الميثانول

يتم إنتاج الميثانول من الغاز الطبيعي الذي يتكون في الأساس من مواد هيدروكربونية مثل غاز الميثان وغاز الإيثان أساساً. يتم خلط الغاز الطبيعي مع الهيدروجين ومن ثم تغذيته إلى قسم إزالة الشوائب الكبريتية لأنها سامة للمركبات والمواد المحفزة. ثم بعد ذلك إعادة تشكيل الغاز الطبيعي باستخدام مزيج من المركبات لتشكيل CO₂, CO, H₂

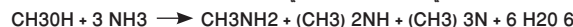
ويتم جمع الحرارة الناجمة عن هذه العملية ثم يُضغط الغاز إلى ضغط تركيب الميثانول. كذلك يتم جمع الحرارة المتولدة عن الغاز ويستخدم في تعزيز العملية ككل. ويتم في البداية ضغط الغاز الطبيعي ثم يتم تغذية الغاز المضغوط إلى مفاعل الميثانول حيث الـ CO₂, CO, H₂ (مع أجود المركبات الأخرى) لتحويلها إلى ميثانول حسب التفاعلات التالية:



بعد ذلك يتم تقطير الميثانول الخام وتركيزه.

٧-٨-٤ ميثايل أمين

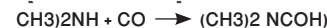
يتم تصنيع الميثايل أمين من خلال تسخين مزيج غاز النشادر إلى درجة عالية جداً مع الميثانول في وجود محفزات. مثل أكسيد الألومونيوم. لنزع الماء في درجات حرارة عالية. التفاعل الرئيسي سيكون كما يلي:



ويتم تغذية مزيج التفاعل في سلسلة من أعمدة التقطير حيث يتم إزالة الماء وغاز النشادر ومن ثم يتم فصل أول وثاني وثالث ميثايل أمين.

٨-٨-٤ ثاني ميثايل فورماميد

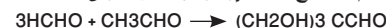
يتم إنتاج ثاني ميثايل فورماميد عن طريق تفاعل ثاني ميثايل أمين مع أول أكسيد الكربون عند درجتي حرارة وضغط مرتفعتين وفي وجود عنصر محفز أما المعادلة الكيميائية لهذا التفاعل فهي على النحو التالي:



ويتم تغذية المفاعل بصورة مستمرة بكميات محددة بمعيان معين من ثاني ميثايل أمين النقي الجاف وأول أكسيد الكربون والمادة المحفزة في أسفل المفاعل. بينما يتم سحب تيار غازي يتكون من مزيج من ثاني ميثايل فورماميد وثاني ميثايل أمين والميثانول من أسفل المفاعل لتغذي به سلسلة من أعمدة فصل المواد حيث يتم فصل ثاني ميثايل فورماميد الثنائي من المزيج ومن ثم يتم تخزينه.

٩-٨-٤ البنثا إريثريتول / ملح حامض الفورميك

يتم تصنيع البنثا إريثريتول عن طريق تكثيف الاسيتالدهيد والفورمالدهيد في وجود هيدروكسيد الصوديوم كعنصر مكثف. وستكون الخطوة الأولى وفقاً للمعادلة التالية:



أما الخطوة الثانية فهي خفض البنثا أريثروز إلى البنثا إريثريتول وملح حامض الفورميك حسب المعادلة التالية:



ويتم فصل فورمات الصوديوم. الذي يتكون كمنتج ثانوي في التفاعل. باستخدام عملية بلورة احتكاكية مع حل حبيبات البنثا إريثريتول لتنقيتها وفصل اللون عنها ومن ثم إعادة بلورتها في أجهزة بلورة مستمرة قبل التجفيف والتغليف.

٥- ملخص الاتفاقيات والتراخيص الهامة

٥-١ إستراتيجية الشركة في عقود تراخيص التقنية والإنشاء والتوريد والعقود الهندسية

نفذت الشركة أربعة عشر مشروع توسعة رئيسي خلال الخمس عشرة سنة الماضية، واستخدمت فيها جميعاً طريقة مشابهة لطريقة تسليم المفتاح. ويمكن تلخيص إستراتيجية الشركة بما يلي:

- شراء رخص التقنية والخدمات الهندسية الأساسية والتفصيلية والمعدات من مرخص التقنية الرئيسي.
- شراء معدات البنى التحتية مباشرة.
- الاستعانة بمقاول إنشاء لتنفيذ الأعمال الإنشائية والكهربائية والميكانيكية.
- تنفيذ إجراءات ما قبل التشغيل الأولي واختبارات التشغيل واختبارات الضمان التشغيلية بالتعاون مع مرخص التقنية.

٥-٢ عقود ترخيص التقنية والخدمات الهندسية والتوريد

تحتوي العقود المبرمة مع الجهات المرخصة للتقنية على حد أدنى من ضمانات الأداء المتعلقة بما يلي:

- التصميم والأعمال الهندسية.
- اعتمادية المعدات.
- أداء المصنع.

بالإضافة إلى ذلك، فإن التعويضات الاتفاقية (ويقصد بها المبالغ التي يفرضها العقد على الفريق الحُل ويجب دفعها للفريق الآخر نظير الإخلال بالعقد) تشمل ما يلي:

- تعويضات بسبب التأخير في إكمال الوثائق المتعلقة بالأعمال الهندسية.
- تعويضات بسبب التأخير في تسليم المعدات.
- غرامات جزائية بسبب الإخفاق في الوصول إلى الحد الأدنى لأداء المصنع.
- لمزيد من المعلومات، فضلاً راجع القسم - ٤ (مشاريع التوسعة).

٥-٣ عقود الإنشاءات

دخلت الشركة في عدد من عقود الإنشاءات والتي تتضمن الشروط والمواد التالية :

- ضمانات من المقاول لإنجاز الأعمال حسب العقد.
- غرامات جزائية توقع على المقاول في حال تأخير الأعمال الإنشائية

في إطار سوق العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية الحالي، يعتقد مجلس الإدارة أن الإستراتيجية التي تتبعها الشركة تنطوي على عدد من المزايا مقارنة بمفهوم تسليم المفتاح على أساس المبلغ المقطوع. ويمكن تلخيص هذه المزايا فيما يلي:

- مع الأخذ في الاعتبار أسواق العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية التضخمية الحالية، نجد أن المقاولين ليس لديهم الاستعداد أو أنهم غير قادرين على إعطاء سعر مقطوع. وفي حالة إعطاء هذا السعر المقطوع، فإنه يتم وضع هامش إضافي أو احتياطي مرتفع للأسعار مما يؤدي إلى رفع تكلفة المشروع.
- قامت الشركة بتنفيذ العديد من المشاريع على مدى الخمسة عشر عاماً الماضية ولديها علاقات وثيقة جداً مع شركات المقاولات المحلية. نفذت الشركة بشكل عام معظم هذه المشاريع في الوقت المحدد وفي حدود الميزانية المرسودة. وبناءً عليه، فإن الشركة ترى بأنها في موقع تنافسي لإدارة المشروع من كافة الجوانب.
- إن الشركة تمتلك حالياً البنية التحتية والقوى العاملة والأنظمة اللازمة لتنفيذ مشاريع التوسعة. وإن مقاولي العقود الهندسية والتوريدية والإنشائية سوف يحتاجون إلى وقت للتعرف على المشاريع وسوف تتحمل الشركة، نتيجة لذلك، تكاليف ثابتة أعلى لإدارة تشغيل هذه المشاريع.
- إن الطريقة المتعارف عليها لمقاول تسليم المفتاح على أساس المبلغ المقطوع هو أنه يقوم بتعيين مقاولين من الباطن في بداية تأسيس المشروع وفي الوقت الذي تكون فيه العديد من مدخلات المشروع الهندسية غير متوفرة. وربما يكون لهذا العامل أثر سلبي يتمثل في زيادة تكاليف المشروع نتيجة لتغيير أوامر الشراء أو الإضافات والتغييرات خلال فترة الإنشاءات. ومن ناحية أخرى، سوف تقوم الشركة بتعيين مقاول الإنشاءات في الوقت الذي تتوفر فيه المدخلات مما يؤدي بالتالي إلى تقليل الزيادة في التكاليف.

٥-٣-١ ترتيبات التعاقد لمصنع الميثانول

بتاريخ ٢٠١٦/٢/٢٣ م، أبرمت الشركة اتفاقية ترخيص تقنية مع شركة هالدور توبسو والخاصة بمشروع إنتاج الميثانول وغاز أول أكسيد الكربون بقيمة إجمالية ١,١٧١,٠٠٠ دولار أمريكي (١,٢٨٥,٠٠٠ ريال). وبنفس التاريخ أبرمت الشركة عقداً لتصميم مصنع الميثانول وغاز أول أكسيد الكربون مع كل من شركة هالدور توبسو وشركة إل أند تي بقيمة إجمالية ١,٤٩٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٢,٤٣٧,٥٠٠ ريال). كما أبرمت الشركة بتاريخ ٢٠١٦/١/٢٨ م عقداً لتوريد المعدات لوحدة إنتاج الميثانول وغاز أول أكسيد الكربون بقيمة إجمالية ١٤٢,٠٣٥,٤٦٣ دولار أمريكي (٣٢,١٣٢,٩٨١ ريال).

كذلك أبرمت الشركة مع شركة الهاجري عقد إنشاء وتنفيذ الأعمال المدنية والكهروميكانيكية الخاص بمشروع الميثانول بتكلفة إجمالية قدرها ٦١,٥١١,١٧٩ دولار أمريكي (٢٣٠,٦٦٦,٩٢١ ريال). وللمزيد من التفاصيل حول استراتيجية التعاقد لدى الشركة، فضلاً انظر الفقرة ٤-٣ «استراتيجية أعمال الشركة».

٥-٣-٢ ترتيبات العقود للبنتا إريثريتول / الميثايل أمين / ثاني ميثايل فورماميد

مشروع ثاني ميثايل فورماميد والميثايل أمين:

بتاريخ ٢٠١٦/٤/٢٨ م، أبرمت الشركة الاتفاقيات التالية مع ديفي:

- ١- اتفاقية لمدة (٨) سنوات لترخيص تقنية إنتاج ثاني ميثايل فورماميد والميثايل أمين بقيمة إجمالية ١,٢٥٠,٠٠٠ دولار (٤,١٨٧,٥٠٠ ريال).
- ٢- اتفاقية خدمات هندسية لثاني ميثايل فورماميد والميثايل أمين بقيمة إجمالية ٣,٨٥٠,٠٠٠ دولار (١٤,٤٣٧,٥٠٠ ريال).
- ٣- اتفاقية تقديم خدمات تقنية لمدة ٨ سنوات، لمصنع ثاني ميثايل فورماميد والميثايل أمين. وترتبط مدة صلاحية هذه الاتفاقية بعقد ترخيص التقنية المبرم مع نفس الشركة.

وفي ٢٠١٧/٩/٣ م أبرمت الشركة عقد مع إل أند تي لتوريد الأجهزة والمعدات لمصانع ثاني ميثايل فورماميد والميثايل أمين بقيمة إجمالية قدرها ٥٩,٧٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٢٢٣,٨٧٥,٠٠٠ ريال).

البنتا إريثريتول:

أبرمت الشركة اتفاقية ترخيص تقنية بتاريخ ٢٠١٦/٧/٢١ م مع شركة بيرستورب لتصنيع البنتا إريثريتول بقيمة إجمالية قدرها ٦,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٢٢,٥٠٠,٠٠٠ ريال). وأبرمت الشركة أيضاً اتفاقيتين مع شركة ليبرا تك:

- ١- بتاريخ ٢٠١٦/٥/١٨ م لتصميم وتوريد أجهزة ومعدات وآلات لمشروع إنتاج البنتا إريثريتول بتكلفة إجمالية وقدرها ٣٥,٨٢٠,٠٠٠ دولار (١٣٤,٣٢٥,٠٠٠ ريال).
- ٢- بتاريخ ٢٠١٦/٥/١٨ م لتصميم وهندسة وتوريد معدات وآلات لوحدة إنتاج مادة الإستيالدهايد (وهي مادة وسيطة لإنتاج البنتا إريثريتول). بقيمة إجمالية تبلغ ٤,٢٤٠,٠٠٠ دولار (١٥,٩٠٠,٠٠٠ ريال سعودي).

إضافة إلى ذلك أرسلت الشركة خطاب نوايا إلى شركة الهاجري لتنفيذ الأعمال المدنية والكهروميكانيكية لمشروع الإستيلاء على البنتا إريثريتول بتكلفة إجمالية قدرها ٢٠,١١١,١١٧ دولار أمريكي (٧٧,٥٠٠,٠٠١ ريال).

٣-٥ إدارة المشروع

أبرمت الشركة اتفاقية استشارية لإدارة المشروع مع ساجون بتاريخ ١ مايو ٢٠٠٦م لإدارة جميع المشاريع بتكلفة إجمالية قدرها ١٠,٢٥٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٣٨,٤٣٧,٥٠٠ ريال). وقد التزمت ساجون بموجب هذه الاتفاقية بتزويد الشركة بالخطط والإشراف على المشاريع وعمليات الإنشاء وغيرها من الخدمات.

٤-٥ اتفاقيات شراء المواد الخام والغاز

المواد الخام الأساسية المستخدمة في تصنيع مجموعة المواد البتروكيمياوية التي تنتجها الشركة هي الميثانول واليوريا والأمونيا (غاز النشادر) والميلامين والنفثالين. وتقوم الشركة بشراؤها (عدا النفثالين) من سابك بموجب اتفاقيات توريد ما عدا الميلامين الذي يتم شراؤه من سابك بموجب أوامر توريد منفصلة عند الحاجة. وفي عام ١٩٩٥م، أبرمت الشركة اتفاقية مع شركة أرامكو السعودية لتوريد الغاز الطبيعي بسعر ٠,٥٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية (١,٨٤ ريال لكل مليون وحدة حرارية بريطانية) لاستخدامها كغاز وقود للغلايات وأجهزة التبريد وأجهزة التجفيف بالبخاخات. وعقب ذلك تم تعديل سعر الغاز الطبيعي ليصبح ٠,٧٥ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية (٢,٨١ ريال لكل مليون وحدة حرارية بريطانية) بدءاً من عام ١٩٩٨م بينما ظلت بقية شروط الاتفاقية كما هي.

وسوف تحتاج الشركة إلى حوالي ٢٩ مليون قدم مكعب قياسي في اليوم لاستخدامها كمادة خام لإنتاج الميثانول وباقي منتجات مشاريع التوسعة. ووفقاً لخطاب التخصيص فقد خصصت وزارة البترول والثروة المعدنية عن طريق أرامكو السعودية ٢٩ مليون قدم مكعب قياسي من الغاز في اليوم للشركة لاستخدامه في مشاريع التوسعة. ينص خطاب التخصيص على شروط معينة يجب على الشركة الالتزام بها قبل استلام حصتها من الغاز. (انظر القسم ٣-١ «عوامل المخاطرة - المخاطر المرتبطة بحزمة مشاريع التوسعة»). وافقت الوزارة على توقيع اتفاقيات امداد الغاز بين كيماونول وشركة ارامكو السعودية ومن المتوقع ان تبرم الشركة اتفاقية جديدة مع أرامكو السعودية لتوريد الغاز وذلك قبل انتهاء كمية الغاز الطبيعي الإضافية ببضعة أيام (أي في الربع الرابع من عام ٢٠٠٨م)

٥-٥ اتفاقيات البيع طويلة الأجل لمنتجات الشركة

١-٥-٥ اتفاقية بيع ثاني ميثايل فورماميد

أبرمت الشركة عقداً لبيع منتج ثاني ميثايل فورماميد مع شركة هيلم والذي بموجبه ألزمت شركة هيلم بشراء ما لا يقل عن ٤٨,٠٠٠ طن متري سنوياً من هذا المنتج من الشركة. أن مدة هذا العقد ثمان سنوات تبدأ من تاريخ وصول الطاقة الإنتاجية للشركة لهذا المنتج إلى ١٥٠ طن متري يومياً. وينتهي سريان هذا العقد عند قيام الشركة بتوريد ٣٨٠,٠٠٠ طن متري من ثاني ميثايل الفورماميد لشركة هيلم.

٢-٥-٥ اتفاقية بيع بنتا إريثريتول وفورمات الصوديوم

أبرمت الشركة مع شركة بيرستورب بتاريخ ٢٠٠٦/٧/٢١م عقد توريد طويل الأمد لمادتي بنتا إريثريتول وفورمات الصوديوم والذي بموجبه وافقت الشركة على تزويد شركة بيرستورب بكامل إنتاجها من مادة فورمات الصوديوم (البالغ تقريباً ٢,٠٠٠ طن متري سنوياً) وما لا يقل عن ٨٠٪ من إنتاج الشركة من مادة البنتا إريثريتول وما يوازي ١٦,٠٠٠ طن متري سنوياً. وتسري هذه الاتفاقية لمدة ثمان سنوات.

٣-٥-٥ اتفاقيات توريد المواد التي لم يتم توقيعها

اتفاقيات توريد المواد الخاصة بالمشروع والتي لم يتم توقيعها حتى تاريخ إصدار هذه النشرة والتاريخ المتوقع لتوقيعها كما يلي:

- اتفاقية جديدة لبيع الغاز مع أرامكو (وافقت الوزارة على توقيع اتفاقيات امداد الغاز مع شركة ارامكو السعودية ووجهت الشركة بالتنسيق بهذا الخصوص ويتوقع ان توقع الاتفاقية في الربع الرابع من عام ٢٠٠٨م).

٦- تكلفة وتمويل المشاريع

٦-١ تكلفة المشروع

تقدر التكلفة الإجمالية للمشروع بمبلغ ٢,٠٥٢ مليون ريال سعودي. وتشمل هذه التكاليف، التكاليف الرأسمالية للألات والمعدات والتكاليف التي تندرج تحت عقود الإنشاءات وتكاليف التمويل وأتعاب الاستشاريين ومخصص للطوارئ بحدود ٩٥ مليون ريال. وهذه التكاليف موزعة على حزمة مشاريع التوسعة على النحو التالي:

الجدول رقم ٢٩: تكلفة المشاريع المقترحة

المشروع	الميزانية		التكلفة الفعلية		
	تكلفة المشروع (بملايين الريالات)	النسبة المئوية من إجمالي تكلفة المشروع	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	النسبة المئوية من إجمالي التكلفة الفعلية	كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م
توسعة مشروع الفورمالدهيد المرحلة ^٢	٣٢	٢	٥	١	١١
ميثايل أمين وثاني ميثايل فورماميد	٤٢٨	٢١	١١٥	١٦	١١٩
بنتا إريثريتول	٢٥٥	١٢	٧٦	١٢	١١٨
الميثانول	٨٥٨	٤٢	٣٥٨	٥٠	٤٦٣
البنية التحتية	٢٣٤	١١	٦٦	٩	٧٣
مخصص الطوارئ	٩٥	٥	-	٠	-
مصروفات ما قبل الإنتاج	١٥٠	٧	٧٩	١٢	٩٧
الإجمالي	٢,٠٥٢	٪١٠٠	٦٩٩	٪١٠٠	٨٨١

المصدر: الشركة

وما تجدر الإشارة إليه أن مصروفات ما قبل الإنتاج تتضمن تكاليف الإقتراض ولا تتضمن تكاليف رأس المال العامل. إن الشركة لا تتوقع ازدياداً في متطلبات رأس المال العامل حيث أن الزيادة المتوقعة في احتياجات رأس المال العامل نتيجة حزمة المشاريع سيقابلها إنخفاضاً متوقعاً في احتياجات رأس المال العامل بسبب إنتاج الميثانول ذاتياً بدلاً من شرائه من سابقك بسعر الأسواق العالمية. وفي حال إرتفاع إحتياجات رأس المال العامل سوف يستخدم مخصص الطوارئ.

٦-٢ خطة التمويل

تعتمد خطة تمويل حزمة مشاريع التوسعة على ٤٨,٥٪ من الدين و ٥١,٥٪ من حقوق الملكية. بحيث يقدر إجمالي الدين بـ ٩٩٦ مليون ريال وإجمالي حقوق الملكية بـ ١,٠٥٦ مليون. علماً بأن حقوق الملكية المستخدمة في تمويل جزء من حزمة مشاريع التوسعة تتكون من التالي:

- ٤٥٣ مليون ريال تم تقديمها من قبل المساهمين الحاليين
- ١٠٣ مليون ريال ستستقطع من متحصلات الاكتتاب

والجدير بالذكر بأن مبلغ الـ ١٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال هو جزء من إجمالي متحصلات الاكتتاب. علماً بأن الجزء المتبقي من متحصلات الاكتتاب سيستخدم في تسديد مصاريف الاكتتاب والمتوقع أن تبلغ ٣٢ مليون ريال. وتسديد جزء من القروض والتسهيلات القائمة ولزيد من المعلومات حول استخدام متحصلات الاكتتاب الرجاء الرجوع إلى القسم ١١ « استخدام متحصلات الاكتتاب ». ويقدم الجدول التالي بيان بخطة التمويل المقترحة لحزمة مشاريع التوسعة ومكوناتها.

الجدول رقم ٣٠: خطة تمويل المشاريع المقترحة

المصدر	المبلغ (بملايين الريالات)	النسبة المئوية
الدين		
قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي	٦٠٠	٪٢٩,٢
قروض/تسهيلات مصرفية نقدية	٣٩٦	٪١٩,٣
إجمالي الدين	٩٩٦	٪٤٨,٥
حقوق الملكية		
الحقوق الاضافية للمساهمين الحاليين ^١	٤٥٣	٪٢٢,١
جزء من مخصّلات الاكتتاب ^٢	٦٠٣	٪٢٩,٤
إجمالي حقوق الملكية	١,٠٥٦	٪٥١,٥
الإجمالي الكلي	٢,٠٥٢	٪١٠٠

المصدر: الشركة

١- في عام ٢٠٠٦م قام المساهمون الحاليون برفع رأسمال الشركة بمبلغ ٤٥٣ مليون ريال سعودي ليصبح بعد الزيادة ٦٠٣ مليون ريال سعودي.
٢- تم حساب هذا المبلغ على أساس المتحصلات التي ستأتي من حاصل ضرب القيمة الاسمية والبالغه (١٠) عشرة ريالات للسهم في عدد الأسهم الجديدة والبالغة ١٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم. ووفقاً لهذا فإن الشركة ستستخدم فقط جزء من المتحصلات لتمويل حزمة المشاريع والجزء المتبقي تنوي إستخدامه لدفع تكاليف الإكتتاب وتسديد بعض قروض الشركة.

وكما يوضح جدول خطة تمويل المشاريع المقترحة أعلاه فإن الشركة ستستخدم قروض وتسهيلات نقدية تبلغ ٩٩٦ مليون ريال ستمثل ٤٨,٥٪ من التكلفة الإجمالية لحزمة مشاريع التوسعة. هذا وبلغ إجمالي القروض والتسهيلات النقدية المستخدمة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م حوالي ٧٤٩ مليون ريال. وهذا المبلغ عبثة عن ١٧٤ مليون ريال مستخدمة من تسهيلات المراجعة الإسلامية (يبلغ إجمالي تسهيلات المراجعة الإسلامية الموافق عليها ٩٤٠ مليون ريال). و ٧٥ مليون ريال مستخدمة من تسهيلات دارة مقدمة من البنك العربي الوطني (تسهيلات البنك العربي الوطني الدارة مستقلة عن إتفاقية المراجعة الإسلامية). ومن المتوقع أن يرتفع المبلغ المستخدم من إتفاقية المراجعة الإسلامية من ١٧٤ مليون ريال إلى ٩٤٠ مليون ريال. ليصل إجمالي القروض والتسهيلات النقدية المستخدمة والمسحوبة إلى ١,٠١٥ مليون ريال (مكونة من ٩٤٠ مليون ريال تسهيلات مراجعة و ٧٥ مليون ريال تسهيلات دارة). هذا وتعتزم الشركة إستخدام متحصلات فرض صندوق التنمية الصناعية والتي ستبلغ ١٠٠ مليون ريال لتسديد جزء من تسهيلات المراجعة الإسلامية بحيث ستنخفض إلى ٣٤٠ مليون ريال. وبعد هذا التسديد سيبقى من الـ ١,٠١٥ مليون ريال حوالي ٤١٥ مليون ريال ستستخدم الشركة منها ٣٩٦ مليون ريال فقط كما هو موضح في الجدول أعلاه. ولزبد من المعلومات حول القروض والتسهيلات التي ستستخدم في تمويل حزمة مشاريع التوسعة الرجاء الرجوع إلى القسم ٧ «الرسمة والديونية».

٣-٦ البرنامج الزمني لخطة التمويل

يشتمل الجدول التالي على توضيح للبرنامج الزمني لخطة التمويل:

الجدول رقم ٣١: البرنامج الزمني لخطة تمويل المشاريع المقترحة

المشاريع	الإنفاق على المشاريع للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر (مليون ريال سعودي)		
	٢٠٠٧م	٢٠٠٨م	الإجمالي
توسعة مشروع الفورمالدهيد المرحلة-٢	٥	٢٦	٣٢
ميثايل أمين وثاني ميثايل فورماميد	١١٥	٣١٣	٤٢٨
بننا إريثريتول	٧٦	١٧٩	٢٥٥
الميثانول	٣٥٨	٥٠٠	٨٥٨
تكاليف البنية التحتية	٦٦	١٦٨	٢٣٤
مخصص الطوارئ	-	٩٥	٩٥
تكلفة المشاريع	٦٢١	١,٢٨١	١,٩٠٢
مصروفات ما قبل الإنتاج	٧٩	٧١	١٥٠
إجمالي تكلفة المشاريع	٦٩٩	١,٣٥٢	٢,٠٥٢

المصدر: الشركة

ولزبد من المعلومات حول الجدول الزمني المتوقع لبدء الإنتاج لكل مشروع متضمن في حزمة مشاريع التوسعة الرجاء الرجوع إلى الجدول رقم ٢٤ ضمن الفقرة ٤-٢.

٧- الرسملة والمديونية

١-٧ الرسملة

يضمن الجدول التالي ملخصاً للمعلومات المتعلقة بمديونية الشركة وحقوق الشركاء في التواريخ المعينة:

الجدول رقم ٣٢: هيكله رسملة الشركة

نسب النمو المركب ٢٠٥ - ٢٠٧ %	بنهاية ٣١ ديسمبر			الاف الريالات
	٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	
٢٦	١٢,٨٠١	٢,٠٦٣	٢٣,٤٨٧	نقدية وشبه نقدية
٦٥	٢٠٨,٤١٨	١٦٦,٤٣٥	٧٧,٠٠٠	قروض قصيرة الأجل
٣٣	١٥,٦٨٣	٣٤,٣٥٠	٣٤,٥٠٠	الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل
١١٦	٣٢١,٩٩١	٣٤,٥١٦	٦٨,٨٦٦	قروض طويلة الأجل
٨٤	٥٣٣,٢٩١	٢٣٣,٢٣٨	١٥٦,٨٧٩	صافي المديونية
١٠٠	٦٠٣,٠٠٠	٦٠٣,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠	رأس المال
٦٦	١٠,٨٨٩	٨,٤٢٠	٣,٩٧٣	الاحتياطي النظامي والعام والاحتياطيات الأخرى
٥١	٦٤,٢٢٠	٤٢,٠٠٤	٢٧,٩٨٠	أرباح مبقاة
٩٣	٦٧٨,١٠٩	٦٥٣,٤٢٥	١٨١,٩٥٤	حقوق المساهمين
٧٤	٥٤٦,٠٩٢	٢٣٥,٣٠١	١٨٠,٣٦٦	اجمالي المديونية
١١	١,٢٤	٢,٧٨	١,٠١	اجمالي المديونية/ حقوق المساهمين

المصدر: الشركة

بعد زيادة رأس مال الشركة عدة مرات منذ تأسيسها، بلغ رأس مال الشركة بتاريخ هذه النشرة ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وسيصبح بعد اكتمال الاكتتاب ١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسم إلى ١٢٠,٦٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريالات للسهم الواحد (أنظر قسم ١٣-٥ (المعلومات القانونية - رأس المال). هذا وتؤكد الشركة بأنه لا توجد رهونات للقروض والتسهيلات الموضحة في الجدول أعلاه بخلاف ما هو مذكور في الفقرة ٧-٤ والجدولين رقم ٣٤ و ٣٥ في نفس الفقرة. وتؤكد الشركة كذلك بأنه لا يوجد لها أي رأس مال مشمولاً بحق خيار. وبإستثناء ما ذكر في هذه النشرة في الفقرة ٧-٤ يؤكد أعضاء مجلس الإدارة بأنه لا يوجد للشركة أية أدوات دين. كما تؤكد الشركة بأنه يتوفر لديها السيولة الكافية للوفاء بمتطلبات رأس المال العامل لفترة الـ ١٢ شهراً التي تلي فترة الاكتتاب.

هذا ويؤكد أعضاء مجلس الإدارة بأنه لا يوجد أي نية لإجراء تغيير جوهري على طبيعة النشاط وأن أعمال الشركة لم تتوقف بشكل يمكن أن يؤثر أو يكون قد أثر تأثيراً ملحوظاً على الوضع المالي خلال الـ ١٢ شهراً الماضية. أو خلال الفترة من تاريخ نهاية المدة المغطاة في تقرير المراجع القانوني إلى تاريخ اعتماد الموافقة على نشرة الإصدار هذه. (للمرجعة كاملة للإقرارات المتعلقة برأس المال والمديونية الرجاء الإطلاع على الفقرة ٨-٥ «إقرارات أعضاء مجلس الإدارة والعضو المنتدب وسكرتير مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية» وكذلك الفقرات ١٣-٥ و ١٣-١٧ و ١٣-١٩ و ١٣-٢٠ ضمن القسم ١٣ «المعلومات القانونية».

٢-٧ الاحتياطات النظامية

ينبغي على الشركة الاحتفاظ باحتياطي نظامي من خلال تحويل ١٠٪ من صافي الأرباح بعد خصم الزكاة إلى الاحتياطي النظامي للشركة. ويجوز للجمعية العامة العادية التوقف عن إجراء مثل هذا التحويل عندما يبلغ رصيد الاحتياطي نصف رأس مال الشركة المدفوع.

٣-٧ السيولة والموارد المالية

تتعلق احتياجات الشركة من السيولة النقدية بشكل أساسي بدفع مصاريف التشغيل، التي تتمثل بشكل رئيس في التزامات خدمة القروض والمصاريف العمومية والإدارية. سوف تستلم الشركة متحصلات الاكتتاب والتي سيستخدم جزء منها لتمويل المشاريع (وذلك بعد دفع الرسوم والمصاريف المتعلقة بعملية الطرح). ويتوقع في المستقبل أن تستمر الشركة في تمويل احتياجاتها المالية من المبالغ النقدية المتوفرة لديها. ومن تدفقاتها المالية. ومن خلال الاقتراض وفق التسهيلات المصرفية الحالية والمستقبلية التي ستحصل عليها.

ومع مراعاة التغيرات السلبية التي قد تطرأ على أنشطة الشركة، فإن مجلس إدارة الشركة يعتقد أن أرصدها النقدية الحالية والتمويل المصرفي المتوفر لها إلى جانب تدفقاتها النقدية ستكون كافية لتلبية احتياجاتها النقدية المتوقعة لرأس المال العامل ونفقات رأس المال على مدى الإثني عشر شهراً القادمة على أقل تقدير. و ما جدر الإشارة اليه أن الشركة لا تستلم أية مبالغ نقدية أو أرباح نظراً لعدم وجود استثمارات لها.

أن المصادر الأساسية لتمويل الشركة تشتمل على التسهيلات الائتمانية التي حصلت عليها من البنك العربي الوطني. وقرض صندوق التنمية الصناعية السعودي. وتسهيلات المراجعة. لهذه التسهيلات تواريخ استحقاق تمتد لغاية عام واحد قابل للتجديد. ويتم دفع عمولة عليها. ما عدا قرض الصندوق. تتراوح ما بين الأسعار المعروضة بين البنوك في لندن («ليبور») والأسعار المعروضة بين البنوك في السعودية («سببور») يُضاف إليها هامش معين يتراوح بين ١,٠٠٪ إلى ١,٥٥٪. وتدفع الشركة رسماً إلزامياً يتراوح بين ٣,٥٪ إلى ٤,٥٪ في العام للمبالغ الغير مسحوبة تحت تسهيلات المراجعة. ويوضح الجدول التالي البيانات المتعلقة بالقروض طويلة الأجل المتبقية للسنوات الثلاث السابقة:

بنهاية ٣١ ديسمبر			الاف الريالات
٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	
٥,٣٥٠	٩,٨٥٠	٨,٠٠٠	صندوق التنمية الصناعية
-	٥,٣٥٠	١٥,٢٠٠	الجزء المتداول
-	-	-	الجزء طويل الأجل
٩,٠٠٠	٩,٠٠٠	٩,٠٠٠	البنك البريطاني
٥,٣٣٣	١٢,٠٠٠	١١,٥٠٠	الجزء المتداول
٧,٣٣٣	١٢,٦٦٦	٢٤,٦٦٦	الجزء طويل الأجل
-	٧,٥٠٠	١٠,٠٠٠	البنك الهولندي
٤٥,٠٠٠	-	٧,٥٠٠	الجزء المتداول
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	الجزء طويل الأجل
٢,٥٠٠	٧,٥٠٠	١٢,٥٠٠	بنك الرياض
-	-	-	تسهيلات المراجعة الإسلامية
٢٥٨,١٥٧	-	-	الجزء المتداول
٣٣٧,٦٧٣	٦٨,٨٦٦	١٠٣,٣٦٦	الجزء طويل الأجل
١٥,٦٨٣	٣٤,٣٥٠	٣٤,٥٠٠	الإجمالي
٣٢١,٩٩٠	٣٤,٥١٦	٦٨,٨٦٦	ناقص الجزء المتداول
			إجمالي القروض والتسهيلات طويلة الاجل

المصدر: الشركة

٧-٤ القروض والتسهيلات

مثل الجدولين التاليين القروض والتسهيلات المصرفية النقدية وغير النقدية^٢ المضمونة بضمانات شخصية والمرهونة للشركة كما هي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م و ٣١ مارس ٢٠٠٨م.

الجدول رقم ٣٤: القروض والتسهيلات المصرفية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (الاف الريالات)

الاف الريالات	مغطى بظمانات شخصية	مضمون برهن	مغطى بضمانات شخصية ومضمون برهن	غير مغطى لا بضمانات شخصية ولا برهن	إجمالي القروض والتسهيلات المستخدمة	إجمالي القروض والتسهيلات الموجودة والمعلنة في المصارف
تسهيلات المراجعة لحزمة المشاريع	-	-	-	٩٤٠,٠٠٠	٢٥٨,١٥٨	٩٤٠,٠٠٠
تسهيلات المراجعة لرأس المال العامل	-	-	-	١٥٠,٠٠٠	-	١٥٠,٠٠٠
تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض الأجله	-	-	-	٣٧,٦٦٧	-	٣٧,٦٦٧
صندوق التنمية الصناعية	-	-	٥,٣٥٠	-	٥,٣٥٠	٥,٣٥٠
القروض الأجله والدوارة	-	-	-	٧٤,١٦٧	٧٤,١٦٧	٧٤,١٦٧
تسهيلات رأس المال العامل	-	-	-	١٤٧,٠٠٠	٩٩,٦٦٨	١٤٧,٠٠٠
التسهيلات غير النقدية	-	-	-	٧١٣,١١٦	٥٠٤,٦٢٩	٧١٣,١١٦
المجموع	٠	٠	٥,٣٥٠	٢,٠٦١,٩٥٠	٩٤١,٩٧٢	٢,٠٦٧,٣٠٠

المصدر: الشركة

الجدول رقم ٣٥: القروض والتسهيلات المصرفية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧م (الاف الريالات)

الاف الريالات	مغطى بظمانات شخصية	مضمون برهن	مغطى بضمانات شخصية ومضمون برهن	غير مغطى لا بضمانات شخصية ولا برهن	إجمالي القروض والتسهيلات المستخدمة	إجمالي القروض والتسهيلات الموجودة والمعلنة في المصارف
تسهيلات المراجعة لحزمة المشاريع	-	-	-	٩٤٠,٠٠٠	٦٧٤,١٤٦	٩٤٠,٠٠٠
تسهيلات المراجعة لرأس المال العامل	-	-	-	١٥٠,٠٠٠	١٢٦,٠٥٧	١٥٠,٠٠٠
تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض الأجله	-	-	-	٣٧,٦٦٧	٣٣,٢٨١	٣٧,٦٦٦
صندوق التنمية الصناعية	-	-	٦٠٠,٠٠٠	-	٠,٠٠٠	٦٠٠,٠٠٠
القروض الأجله والدوارة	-	-	-	٧٥,٠٠٠	٧٥,٠٠٠	٧٥,٠٠٠
التسهيلات غير النقدية	-	-	-	٦٢٦,٠٩٤	٤٥١,٣٤٩	٦٢٦,٠٩٤
المجموع	٠	٠	٦٠٠,٠٠٠	١,٨٢٨,٧٦٠	١,٣٥٩,٨٣٣	٢,٤٢٨,٧٦٠

المصدر: الشركة

يوضح الجدول أعلاه أن الشركة استخدمت حوالي ١,٣٥٩ مليون ريال من القروض والتسهيلات النقدية وغير النقدية البالغة ٢,٤٢٨ مليون ريال. ومن المتوقع أن تحتاج الشركة إلى ٩٩٦ مليون ريال من القروض طويلة الأجل والقروض المصرفية لتمويل المشاريع.

١-٤-٧ تسهيلات المراجعة الإسلامية

أبرمت الشركة في ٢٦ ديسمبر ٢٠٠٧ اتفاقية تسهيل مرابحة أساسية "اتفاقية المراجعة الأساسية" مع الشركة العربية المصرفية. وبنك الرياض. ومجموعة سامبا المالية. والبنك السعودي الهولندي. والبنك الأهلي التجاري. والبنك السعودي البريطاني. ويشار إليها مجتمعة بـ "البنوك التجارية" لغرض (١) تمويل مشاريع التوسعة (٢) إعادة تمويل قروض الشركة طويلة الأجل الحالية (٣) تمويل رأس المال العامل.

بلغت قيمة التسهيلات النقدية بموجب اتفاقية المراجعة الأساسية ١,١٢٧ مليون ريال سعودي. وبلغت العمولات بمقتضى هذه الاتفاقية سعر سيبور أو ليبور مضاف إليه ١,٥ ٪ (حسب عملة التسهيل المسحوبة ريال سعودي أو دولار أمريكي). فيما بلغ حجم المبالغ النقدية المستخدمة من اتفاقية المراجعة الأساسية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م. ٨٣٣ مليون ريال سعودي. وعند استلام قرض صندوق التنمية الصناعية فإن اتفاقية تسهيلات المراجعة الأساسية سيتم تخفيضها بقيمة قرض الصندوق (لزيد من المعلومات حول قرض صندوق التنمية الصناعية الرجاء الإطلاع على النقطة ٣ ضمن الفقرة ٤-٧-٣).

اتفاقية المراجعة الأساسية مغطاة بالضمانات التالية:-

١. التنازل عن وثائق المشاريع التي في داخل وخارج المملكة العربية السعودية.
٢. رهن والتنازل عن حسابات المشاريع التي في داخل وخارج المملكة العربية السعودية.
٣. تنازل عن متحصلات قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي.
٤. تنازل فئة ثانية عن متحصلات التأمين.

إضافة إلى ذلك فإن اتفاقية المراجعة الأساسية تلزم جميع المساهمون الحاليون بالتعهد بإبقاء حصصهم في الشركة حتى بدء التشغيل التجاري لمشاريع التوسعة. ووافقت الشركة بموجب اتفاقية المراجعة الأساسية على تزويد مجموعة سامبا المالية (وكيل الاستثمار) بما يلي: (١) إخطار بأي معلومات جوهرية تقوم الشركة بإرسالها إلى الشركاء أو الدائنين و (٢) أية معلومات تتعلق بانتقال ملكية أي سهم من قبل أي من الشركاء الأصليين في الشركة.

كما تعهدت أيضاً (بعد الحصول على موافقة الصندوق) على توفير الضمانات (بنفس البنود والشروط المقدمة للصندوق). وتقديم رهن على المصنع في كل حالة لصالح البنوك التجارية. لذا، فإن إخفاق الشركة في الالتزام ببند اتفاقية قرض الصندوق يمثل حالة إخلال بموجب اتفاقية المراجعة الأساسية.

كما تعهدت الشركة بما يلي: (١) عدم وضع ضمانات على. أو بيع المصنع أو الأصول المادية الجوهرية (لضمان قيمة الدين المتراكم الذي يزيد على ٣ مليون دولار أمريكي). و(٢) عدم الدخول في شكل من أشكال إعادة الهيكلة. و(٣) عدم تعديل رأسمالها بأي شكل كان (وما جدر الإشارة إليه أن زيادة رأس المال وعملية الطرح قد تم التطرق لها في اتفاقية المراجعة الأساسية). وتحتفظ البنوك التجارية بحق الرفض الأول فيما يتعلق بأي ديون مسموح بها وفقاً لاتفاقية المراجعة الأساسية. هذا ويُلخص الجدول التالي المبالغ المستخدمة من تسهيلات اتفاقية المراجعة الأساسية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م.

جدول رقم ٣٦: القروض والتسهيلات المصرفية المستخدمة من اتفاقية المراجعة الإسلامية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (الاف الريالات)

نوع التسهيل	التسهيلات المستخدمة في ٣١ مارس ٢٠٠٨م	التسهيلات المستخدمة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م
تسهيلات المشاريع (القسط غير الجاري)	١٧٤,١٤٧	٢٥٨,١٥٨
تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض طويلة الأجل القائمة (القسط الجاري)	١٤,٤٤٩	-
تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض طويلة الأجل القائمة (القسط غير الجاري)	١٨,٨٣٣	-
تسهيلات تمويل رأس المال العامل	١٢٦,٠٥٧	-

المصدر: الشركة

تلتزم الشركة وفقاً لاتفاقية المراجعة الأساسية بتسديد المبالغ المسحوبة من تسهيل مرابحة المشاريع بالإضافة إلى العمولة من خلال ١٤ دفعة نصف سنوية تتراوح قيمتها بين ٥٧ إلى ٧٧ مليون ريال سعودي لكل دفعة. تبدأ في ١٥ يوليو ٢٠٠٩م. وتنتهي في ١٥ يناير ٢٠١٦م. كما تلتزم الشركة بتسديد المبالغ المسحوبة والمستخدم من تسهيلات إعادة تمويل قروض الشركة بالإضافة إلى العمولات. وذلك من خلال ١٣ دفعة. و تتراوح قيمتها بين ١,٣ إلى ٩ ملايين ريال سعودي لكل دفعة. وسوف تبدأ الدفعات في تاريخ ١٣ مايو ٢٠٠٨م. وتنتهي في ١٠ أبريل ٢٠١٠م.

ويبلغ هامش ربح المراجعة بمقتضى اتفاقية المراجعة الأساسية على التسهيلات التي بالريال السعودي سعر سيبور مضاف عليه ١,٥ ٪ تقريباً. في حين أن هامش ربح المراجعة على التسهيلات التي بالدولار الأمريكي سعر ليبور مضاف عليه ١,٥ ٪ تقريباً. وبتاريخ ٢٩ يوليو ٢٠٠٨ قامت الشركة بالدخول في إتفاقية حُوط مع البنك السعودي البريطاني لتثبيت سعر فائدة تسهيلات المراجعة لحزمة المشاريع التي بالدولار وذلك بعد خصم رهن الصندوق وعليه فإن الشركة سوف تدفع ٤ ٪ مضافاً إليها ١,٢٤ ٪ لسعر فائدة وذلك من تاريخ ١٥ يوليو ٢٠١٠م بناءً على اتفاقية المراجعة الأساسية تُثبت هوامش ربح مختلفة خلال الفترات التالية:

١. الفترة الممتدة إلى تاريخ إكمال المشروع والمتضمنة اليوم الذي يتم فيه اكتمال المشروع (أي التاريخ الذي حدث فيه اكتمال المشروع وذلك بما يتفق مع الشروط التي تضمنتها اتفاقية المراجعة الأساسية).
٢. الفترة الممتدة من تاريخ إكمال المشروع والمتضمنة اليوم الذي يتم فيه اكتمال المشاريع إلى يوم الذكرى الثالثة لإكمال المشروع.
٣. الفترة الممتدة من يوم الذكرى الثالثة لتاريخ إكمال المشروع. إلى التاريخ النهائي للاستحقاق.

هذا ودخلت الشركة بتاريخ ٢٦ ديسمبر ٢٠٠٧م في اتفاقية حسابات مع مجموعة سامبا المالية (كوكيل استثمارات). ومع البنك السعودي الهولندي (كوكيل ضمان داخل المملكة العربية السعودية وبنك للحسابات داخل المملكة العربية السعودية). وبنك الرياض (كوكيل ضمان خارج المملكة العربية السعودية وبنك للحسابات خارج المملكة العربية السعودية) والمتعلقة باتفاقية المراجعة الأساسية. وفقاً لهذه الاتفاقية فإنه مطلوب من الشركة تحويل (١) المتحصلات المستلمة من الشركة بموجب العمليات التي جرت من تسهيلات مرابحة رأس المال العامل وتسهيلات المراجعة الفرعية قيد التنفيذ و(٢) كل العوائد التي تدخل للشركة إلى حسابات خاصة "حسابات العوائد" الموجودة في حسابات بنكية في بنوك داخل وخارج المملكة العربية السعودية.

والنقود التي بحسابات العوائد هذه ستستخدم في تلبية مدفوعات معينة ولكن أية نقود موجودة في قيد الدائن لحسابات العوائد (متى ما تم دفع كل المدفوعات المعينة) يحق للشركة تحويلها (شريطة ألا يترتب على التحويل خرق أي قوانين مطبقة أو نظام تتبعه الشركة وأن يتم في جميع الأحوال التقيد والوفاء بالشروط التي تم إدراجها في اتفاقية الحسابات لكل تحويل) إلى الحسابات الأخرى في بنوك داخل وخارج المملكة العربية السعودية. وبناءً على اتفاقية الحساب. يمكن للشركة استعمال الأموال الموجودة في قيد الدائن لهذه الحسابات بإرادتها المنفردة. وما تعتقد أنه مناسب لها. ويشمل ذلك دفع الأرباح لمالكي الأسهم (علماً بأن أي قرار بدفع الأرباح يجب أن يتوافق مع سياسة توزيع الأرباح بالشركة والموضحة في قسم ١٤ "سياسة توزيع الأرباح" من هذه النشرة.

٧-٤-٢ الاتفاقيات المالية مع البنوك التجارية:

بالإضافة إلى اتفاقية المراجعة الأساسية، دخلت الشركة في اتفاقيات تسهيلات عديدة مع البنوك التجارية، تشمل التسهيلات النقدية (القروض) والتسهيلات غير النقدية (خطابات اعتماد أو خطابات الضمانات البنكية).

وفقاً لاتفاقية المراجعة الأساسية، قامت الشركة في الربع الأول من ٢٠٠٨م بتسديد وإلغاء جميع التسهيلات النقدية الممنوحة للشركة من البنوك التجارية وتنوي توقيع اتفاقيات جديدة في الوقت المناسب لتسهيلات غير نقدية. والتسهيلات الوحيدة المتبقية هي التسهيلات غير النقدية و هي كالتالي:

١. **البنك السعودي الهولندي:** إجمالي التسهيلات غير النقدية بموجب الاتفاقية المبرمة في ديسمبر ٢٠٠٧م بين الشركة والبنك السعودي الهولندي هي ٢٥ مليون ريال سعودي. وقد قدم لهذه التسهيلات ضمانات تتمثل في التالي: (١) سند لأمر من الشركة بمبلغ ٣٥ مليون ريال سعودي (موقع من العضو المنتدب مازن خليفة اللاحق النعيمي نيابةً عن الشركة) لصالح البنك السعودي الهولندي، و(٢) تنازل عن متحصلات بعض العملاء الرئيسيين، و(٣) خطاب تظمين من مالكي الأسهم بالشركة. وبحلول ٣١ مارس ٢٠٠٨م كانت المبالغ الإجمالية لتسهيلات الاعتماد وخطابات الضمانات البنكية ٢٧ مليون ريال سعودي، علماً بأنها بلغت ٢٦ مليون ريال سعودي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. ودخلت الشركة في عدد من التعهدات مع البنك السعودي الهولندي خاضعة للمراجعة بصورة دورية وذلك بناءً على ما جاء في الاتفاقية. وهذه تشمل التعهدات المالية التي تتطلب من الشركة حفظ معدلات الديون الإجمالية إلى حقوق الملكية بما لا يقل عن ١,٣:١ وإجمالي الموجودات إلى حقوق الملكية بما لا يقل عن ٨:١ وتغطية الفائدة بمعدل ربح تشغيلي لنفقات عمولة البنك بما يزيد عن ١:٣. بالإضافة إلى ذلك، يجب أن لا تتعدى الأرباح التي تدفعها الشركة الأقل من ٢٥٪ من رأس المال المدفوع للشركة أو مجموع مبالغ السداد لهذا العام المالي بموجب اتفاقية القرض مع صندوق التنمية الصناعية السعودي. وأيضاً يجب أن لا يقل صافي القيمة الحقيقية و/أو حقوق الملاك المعنية عن ١٣٠ مليون ريال سعودي خلال عمر التسهيلات. وسيعتبر البنك السعودي الهولندي أي إخلال ببنود اتفاقية القرض مع الصندوق إخلالاً بهذه الاتفاقية.

٢. **البنك الأهلي التجاري:** بلغ إجمالي التسهيلات غير النقدية بموجب الاتفاقية المبرمة في ٢٣ يوليو ٢٠٠٧م بين الشركة والبنك الأهلي التجاري ٤٧ مليون ريال سعودي تشمل (١) خطابات اعتماد حاضرة ومؤجلة بمبلغ ٤٥ مليون ريال سعودي كحد أقصى، و(٢) خطابات ضمان بنكي حتى ٢ مليون ريال سعودي. وهذه التسهيلات مضمونة بسند لأمر بمبلغ ٨٥,٨٠٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي صادرة من الشركة وموقع من العضو المنتدب مازن خليفة اللاحق النعيمي بالنيابة عن الشركة لصالح البنك الأهلي التجاري. وقد بلغت تسهيلات خطابات الاعتماد وخطابات الضمانات البنكية المستخدمة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م مبلغ ٨,٦ مليون ريال سعودي. علماً بأنها بلغت ٨,٩ مليون ريال سعودي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. وتتعهد الشركة بموجب هذه الاتفاقية بعدم (١) تنفيذ أية رهونات أو حقوق أو امتيازات على أصولها الثابتة أو المنقولة، و(٢) بيع أية أصول أخرى تزيد قيمتها مجتمعة عن المبالغ التي يحددها البنك الأهلي التجاري من وقت لآخر أو النسبة المقررة لإجمالي الالتزامات إلى صافي الأصول. و(٣) إعلان الأرباح بدون موافقة كتابية مسبقة من البنك الأهلي التجاري. بالإضافة إلى ذلك، فإن الشركة ملزمة بالحصول على الموافقة المسبقة من البنك الأهلي التجاري قبل إجراء أية تغييرات قانونية، مالية و/أو إدارية بالشركة. وقد وافق البنك الأهلي التجاري شفويًا على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة.

٣. **بنك الرياض:** بلغ إجمالي التسهيلات الغير نقدية بموجب الاتفاقية المبرمة بتاريخ ٢٠ نوفمبر ٢٠٠٧م بين الشركة وبنك الرياض ١٠٠ مليون ريال سعودي. هذه التسهيلات مضمونة بسند لأمر مقدم من الشركة بقيمة ١٣٠,٨٩٣,٠٠٠ ريال سعودي وموقع من العضو المنتدب مازن خليفة اللاحق النعيمي نيابةً عن الشركة لصالح بنك الرياض. وقد بلغ إجمالي المبالغ المستخدمة تحت بند تسهيلات خطابات الاعتماد وخطابات الضمانات البنكية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م ٦٢ مليون ريال سعودي، علماً بأنها بلغت ٦١,٨ مليون ريال سعودي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. وطبقاً لهذه الاتفاقية، يجب إخطار بنك الرياض مباشرة بأي تغيير على الوضع القانوني للشركة، أو نسبة الشركاء أو حصص الأسهم من رأس المال والتزاماتها نحو الأطراف الأخرى كما تتعهد الشركة بتزويد بنك الرياض بالوثائق الرسمية التي تؤكد مثل هذا التغيير وتوافق على أية ضمانات يطلبها البنك في هذا الخصوص. وقد وافق بنك الرياض شفويًا على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة.

٤. **البنك السعودي البريطاني:** بلغ إجمالي مبالغ التسهيلات الغير نقدية بموجب الاتفاقية المبرمة بتاريخ ٢٨ يونيو ٢٠٠٦م بين الشركة والبنك السعودي البريطاني ١٠٠ مليون ريال سعودي. هذه التسهيلات مضمونة بما يلي (١) سند لأمر عند الطلب بمبلغ ٧٠,١٢٥,٠٠٠ مليون ريال سعودي مقدم من الشركة وموقع من العضو المنتدب مازن خليفة اللاحق النعيمي نيابة عن الشركة لصالح البنك السعودي البريطاني، و(٢) التنازل عن متحصلات بالنيابة عن قرض الصندوق القديم لصالح البنك السعودي البريطاني (علماً بأن هذا القرض تم سداؤه بالكامل). و(٣) إضافة اسم البنك السعودي البريطاني كمستفيد ثاني بموجب بوليصة التأمين التي تغطي المصنع والمعدات الآت. وقد بلغ إجمالي مبالغ تسهيلات خطابات الاعتماد وخطابات الضمانات البنكية المستخدمة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م ٢٦ مليون ريال سعودي، علماً بأنها بلغت ٢٣,٣ مليون ريال سعودي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. وقد دخلت الشركة في عدد من التعهدات مع البنك السعودي البريطاني تشمل: (١) تطبيق جميع التعهدات المالية في قرض الصندوق على التسهيلات الممنوحة من البنك السعودي البريطاني، و(٢) أن لا تتجاوز نسبة الدين من رأس المال بما في ذلك قروض الشركاء ما نسبته ١,٣:١، و(٣) يجب أن تكون النسبة الحالية للدين إلى رأس المال أقل من ١,٠ - ١,٠ (٤) يجب أن لا تتجاوز نسبة الدين إلى رأس المال ٣:١ (٥) يجب أن لا تزيد الأرباح التي تعلنها الشركة عن ٢٥٪ من رأس المال المدفوع أو إجمالي المبالغ المدفوعة كإقساط إلى صندوق التنمية الصناعية السعودي لنفس العام المالي أيهما أقل. وتنص اتفاقية التسهيلات هذه أيضاً على عدم إجراء أي تغييرات رئيسية في ملكية الشركة دون موافقة مسبقة من البنك السعودي البريطاني إلا إذا تم أولاً إعادة كامل مبالغ التسهيلات ودفعها بالكامل أو تأمينها بضمانات مالية يقبلها البنك السعودي البريطاني. وقد وافق البنك السعودي البريطاني شفويًا على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة.

٥. **مجموعة سامبا المالية:** بلغ إجمالي مبالغ التسهيلات الغير نقدية بموجب الاتفاقية المبرمة بتاريخ ١١ أغسطس ٢٠٠٧م بين الشركة ومجموعة سامبا المالية ١٠ ملايين ريال سعودي مضمونة بسند لأمر بمبلغ ٣٤٨,٥٠٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي صادر من الشركة وموقع بالنيابة عنها من العضو المنتدب مازن خليفة اللاحق النعيمي لصالح مجموعة سامبا المالية. وقد بلغ إجمالي مبالغ تسهيلات خطابات الاعتماد وخطابات الضمانات البنكية المستخدمة ١٠ مليون ريال سعودي كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م، علماً بأنها بلغت ٩,٩ مليون ريال سعودي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

٧-٤-٣ تسهيلات مع البنوك الأخرى:

١. **البنك العربي الوطني:** دخلت الشركة بتاريخ ٣٠ أكتوبر ٢٠٠٧م في اتفاقية مالية مع البنك العربي الوطني بإجمالي قدره ٢١٣,٥٠٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي لتمويل رأس المال العامل وتشمل: (١) قروض قصيرة الأجل، و(٢) تسهيلات قروض قصيرة الأجل دارة، و(٣) خطابات اعتماد وخطابات ضمان بنكية. هذه الاتفاقية مضمونة بسند لأمر صادر من الشركة موقع بالنيابة عنها من العضو المنتدب مازن خليفة اللاحق النعيمي بمبلغ ٢١٣,٥٠٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي لصالح البنك العربي الوطني. وقد بلغ إجمالي مبلغ التسهيلات المستخدمة ١٣٧ مليون ريال سعودي كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م، كما بلغ إجمالي التسهيلات المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م ٧٧ مليون ريال سعودي.

٢. **بنك الجزيرة:** دخلت الشركة بتاريخ ١٥ مايو ٢٠٠٧م مع بنك الجزيرة في اتفاقية تسهيل إسلامي بمبلغ إجمالي قدره ٤٠ مليون ريال سعودي. وهذه الاتفاقية مضمونة بسند لأمر صادر من الشركة موقع بالنيابة عنها من العضو المنتدب مازن خليفة اللاحق النعيمي بمبلغ ٤٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي. وكما في ٣١ مارس ٢٠٠٨ لم تستخدم الشركة أية مبالغ بموجب هذه الاتفاقية. وقد قدمت الشركة عدداً من التعهدات المالية لبنك الجزيرة بموجب هذه الاتفاقية والتعهدات الجوهرية هي: (١) سحب كامل المبلغ المتوفر بموجب اتفاقية المراجعة الإسلامية دفعة واحدة، و(٢) المحافظة على النسبة المحددة في الاتفاقية للدين مقابل رأس المال، و(٣) عدم رهن أي من أصولها دون موافقة بنك الجزيرة.

٣. صندوق التنمية الصناعية السعودي: دخلت الشركة بتاريخ ٣٠ أغسطس ٢٠٠٣م في اتفاقية قرض مع صندوق التنمية الصناعية السعودي بموجبها حصلت الشركة على قرض يبلغ كحد أقصى ١٠٣,١٨٠,٠٠٠ ريال سعودي بغرض توسعة خطوط إنتاج الفورمالدهايد الحالية الخاصة بالشركة. وفقاً لاتفاقية القرض فإنه يجب سداؤه على ١٠ أقساط خلال (٦) سنوات. وقد دفعت الشركة القسط الأخير في فبراير ٢٠٠٨م. وقد قدمت الشركة لصندوق التنمية الصناعية السعودي رهناً من الدرجة الأولى كتأمين على التزاماتها بموجب اتفاقية القرض. وبتاريخ ٤٢٩/٥/٥هـ (الموافق ٢٠٠٨/٥/١٠م) أبرمت الشركة إتفاقية قرض جديد مع صندوق التنمية الصناعية السعودي بموجبها حصلت الشركة على قرض يبلغ بحده الأقصى ٦٠٠ مليون ريال سعودي يتم سداؤه على أربعة عشر دفعة خلال ست سنوات ونصف. ويمكن تلخيص أحكام وشروط هذه الإتفاقية كما يلي:

أ- قيمة القرض: مبلغ التسهيل ٦٠٠ مليون ريال سعودي كحد أعلى.

الشروط: يدفع الصندوق المبالغ الخاصة بالقرض بناءً على عدد من الشروط منها:

- ١- أن تقوم الشركة بإثبات أنها سوف تستخدم في حزمة المشاريع. حيثما أمكن. الموارد المتاحة محلياً.
- ٢- توقيع عدد من الإتفاقيات الخاصة بعدد من مشاريع التوسعة.
- ٣- حصول الشركة على موافقة مبدئية من هيئة السوق المالية على الطرح العام قبل سحب مبالغ تزيد عن ٢٠٠ مليون ريال سعودي.
- ٤- تقديم الشركة ما يثبت الحصول على التمويل المصرفي لحزمة المشاريع وذلك وفقاً لشروط وأحكام ومبالغ مقبولة من الصندوق قبل سحب مبالغ تزيد عن ٣٠٠ مليون ريال سعودي.
- ٥- دخول الشركة في عدد من الإتفاقيات ومنها الإتفاقية الخاصة بالتزويد بالغاز الطبيعي قبل سحب مبالغ تزيد عن ٤٨٠ مليون ريال سعودي
- ٦- حصول الشركة على موافقة بيئية من الهيئة الملكية للجبيل وينبع.

ت- الضمانات: قرض الصندوق مدعوم بالضمانات التالية:

- ١- رهن لصالح الصندوق لتغطية التزامات الشركة بموجب اتفاقية قرض الصندوق.
- ٢- ضمانات من الشركاء لصالح الصندوق لتغطية التزامات الشركة بموجب اتفاقية قرض الصندوق ومن المتوقع أن تلغى هذه الضمانات بعد فترة من إنتهاء الاكتتاب. وتنوي الشركة استخدام مبلغ هذا القرض لتخفيض قيمة القرض الذي حصلت عليه بموجب إتفاقية تسهيلات المراجعة الاساسية.

ويقدم الجدول التالي رقم ٣٥ تفصيل لكل التسهيلات الموافق عليها والمستخدمه بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

جدول رقم ٣٧: القروض والتسهيلات المصرفية الموافق عليها والمستخدمه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (الاف الريالات)

الاف الريالات									
التسهيلات الموافق عليها كما بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م					التسهيلات المستخدمة كما بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م				
البنوك	تسهيلات المراجعة	القروض الاجلة والدوارة	تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض	تسهيلات تمويل رأس المال العامل	التسهيلات غير النقدية	تسهيلات المراجعة	القروض الاجلة والدوارة	تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض	تسهيلات تمويل رأس المال العامل
البنوك المشاركة في المراجعة	٩٤٠,٠٠٠	-	٣٧,٦٦٦	١٥٠,٠٠٠	٣٤٢,١١٦	٢٥٨,١٥٧	-	-	-
البنك السعودي الهولندي	-	١٢,٦٦٦	-	٤,٠٠٠	٢٥,٠٠٠	-	١٢,٦٦٦	-	-
البنك الأهلي	-	-	-	٣١,٠٠٠	٤٧,٠٠٠	-	-	-	٢٨,٠٠٠
بنك الجزيرة	-	-	-	٣٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	-	-	-	٣٥,٠٠٠
بنك الرياض	-	٧,٥٠٠	-	٢٢,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	-	٧,٥٠٠	-	١٦,١٦٨
البنك البريطاني	-	٩,٠٠٠	-	-	٥٤,٠٠٠	-	٩,٠٠٠	-	-
مجموعة سامبا المالية	-	-	-	٢٥,٠٠٠	١٠,٠٠٠	-	-	-	٢٠,٥٠٠
البنك العربي الوطني	-	٤٥,٠٠٠	-	٣٠,٠٠٠	١٣٠,٠٠٠	-	٤٥,٠٠٠	-	-
صندوق التنمية الصناعية	-	٦٠٥,٣٥٠	-	-	-	-	٥,٣٥٠	-	-
المجموع	٩٤٠,٠٠٠	٦٧٩,٥١٦	٣٧,٦٦٦	٢٩٧,٠٠٠	٧١٣,١١٦	٢٥٨,١٥٧	٧٩,٥١٦	٠	٢٠١,٠٥٧

المصدر: الشركة

جدول رقم ٣٨: القروض والتسهيلات المصرفية الموافق عليها والمستخدمه كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨م (الاف الريالات)

الاف الريالات									
التسهيلات الموافق عليها كما بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م					التسهيلات المستخدمة كما بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م				
البنوك	تسهيلات المراجعة	القروض الاجلة والدوارة	تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض	تسهيلات تمويل رأس المال العامل	التسهيلات غير النقدية	تسهيلات المراجعة	القروض الاجلة والدوارة	تسهيلات المراجعة لإعادة تمويل القروض	تسهيلات تمويل رأس المال العامل
البنوك المشاركة في المراجعة	٩٤٠,٠٠٠	-	٣٧,٦٦٦	١٥٠,٠٠٠	٢٥٥,٠٩٦	٦٧٤,١٤٦	-	٣٣,٢٨١	١٢٦,٠٥٧
البنك السعودي الهولندي	-	-	-	-	٢٥,٠٠٠	-	-	-	-
البنك الأهلي	-	-	-	-	٤٧,٠٠٠	-	-	-	-
بنك الجزيرة	-	-	-	-	٥,٠٠٠	-	-	-	-
بنك الرياض	-	-	-	-	١٠٠,٠٠٠	-	-	-	-
البنك البريطاني	-	-	-	-	٥٤,٠٠٠	-	-	-	-
مجموعة سامبا المالية	-	-	-	-	١٠,٠٠٠	-	-	-	-
البنك العربي الوطني	-	٧٥,٠٠٠	-	-	١٣٠,٠٠٠	-	٧٥,٠٠٠	-	-
صندوق التنمية الصناعية	-	٦٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	-	-	-
المجموع	٩٤٠,٠٠٠	٦٧٥,٠٠٠	٣٧,٦٦٦	١٥٠,٠٠٠	٧١٣,١١٦	٦٧٤,١٤٦	٧٥,٠٠٠	٣٣,٢٨١	١٢٦,٠٥٧

المصدر: الشركة

٤-٤-٧ خطابات الضمان والإعتماد المستخدمة

خطابات الاعتمادات المستندية

جدول رقم ٣٩ : خطابات الاعتمادات المستندية المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (آلاف الريالات)

المستفيد	المبالغ المستخدمة	الغرض
سايمن الهندية المحدودة	٣,١٩٢	خدمة إستشارات إدارة المشاريع
ترايجون الخليج ش م ح	٢,١٢٩	توريد مخزون
ديزا أس	٢,١٢٨	توريد مخزون
هالدور توبسوا	٢,٥١٧	توريد معدات
شركة دار الرياض القابضة المحدودة	٤٥	توريد معدات
باور بيلت المحدودة	٥٣	توريد معدات
ديزا أس	١,١٢٧	توريد مخزون
شركة متسوبيشي الهندية المحدودة	٨٧٩	توريد مخزون
كيماويات روتغرز جي ام بي أيش	٢١٦١	توريد مخزون
مهندسين مايكرو مرتكس المحدودة	١٣٣	توريد معدات
إي أي إيكو بايكس الشرق الأوسط إف زي إي	٣,٤٨٥	توريد معدات
ثيرا ماكس بابكوك و ويلوكس	٤,٧١٨	توريد معدات
لارسن و توبرو	٣٤٢,١١٦	توريد معدات
الإجمالي	٣٦٤,٦٨٩	

المصدر: الشركة

خطابات القبول المستندية

جدول رقم ٤٠ : خطابات القبول المستندية المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (آلاف الريالات)

المستفيد	المبالغ المستخدمة	الغرض
شركة فالكون للتجارة	٣٧,٥٠٠	توريد مخزون
سلع التجارة الدولية المحدودة	٧١,٢٥٠	توريد مخزون
الإجمالي	١٠٨,٧٥٠	

المصدر: الشركة

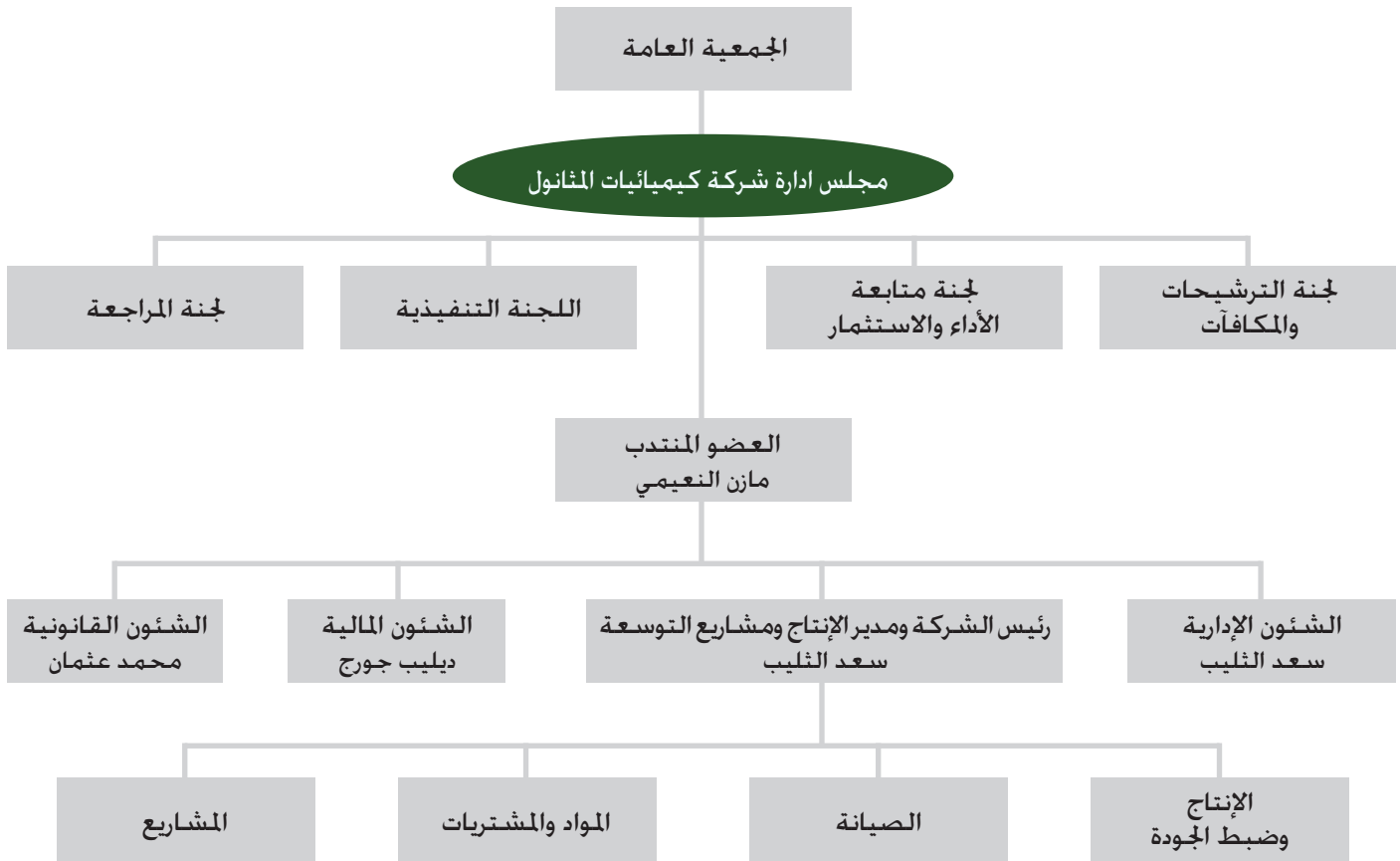
خطابات ضمان

جدول رقم ٤١ : خطابات الضمان المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م (آلاف الريالات)

المستفيد	المبالغ المستخدمة	الغرض
الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)	٢٦,٠٠٠	ضمان دفع
شركة الدلتا الأسمدة و الصناعات الكيملوية	١٥٠	ضمان شراء
شركة حلوان للأسمدة	٧٢١	ضمان أداء
شركة جمونة للأسمدة	١٠٣	ضمان عطاء
وزارة الصحة	١	ضمان أداء
شركة أبو قير للأسمدة	٣٥٥	ضمان أداء
ميناء الملك فهد الصناعي بالجبيل	١,٥٥٠	ضمان دفع
ميناء الملك عبدالعزيز بالدمام	١,٧٩٦	ضمان دفع
شركة الزيت العربية السعودية (ارامكو)	٥١٠	ضمان دفع
الإجمالي	٣١,١٩٠	

المصدر: الشركة

٨- الهيكل التنظيمي للشركة



المصدر: الشركة

٨-١ مجلس الإدارة

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، تم تعيين أول مجلس إدارة للشركة لمدة خمس سنوات اعتباراً من تاريخ صدور قرار معالي وزير التجارة والصناعة بإعلان تحوّل الشركة إلى شركة مساهمة.

٨-٢ أعضاء مجلس الإدارة

يوضح الجدول التالي أسماء أعضاء مجلس الإدارة وأعمارهم ومناصبهم في مجلس الإدارة:

الجدول رقم ٤٢: أعضاء مجلس الإدارة

الاسم	العمر	الجنسية	المنصب	الوظيفة
عبد الله محمد المزروعى	٥٥ عاماً	إماراتي	رئيس مجلس الإدارة	عضو تنفيذي
مازن خليفة اللاحق النعيمي	٥٣ عاماً	سعودي	العضو المنتدب	عضو تنفيذي
عبد الله علي كانو	٧٩ عاماً	سعودي	عضو	عضو مستقل
خالد عبد الله الحمد الزامل	٥٤ عاماً	سعودي	عضو	عضو مستقل
أديب عبد الله الحمد الزامل	٥٣ عاماً	سعودي	عضو	عضو مستقل
بدر عبد العزيز كانو	٤٣ عاماً	سعودي	عضو	عضو مستقل
عبد المحسن فهد النفيسي	٥٣ عاماً	كويتي	عضو	عضو مستقل
سامي محمد يوسف جلال	٥٤ عاماً	بحريني	عضو	عضو مستقل
حمد محمد حمد المانع	٤٨ عاماً	قطري	عضو	عضو مستقل

المصدر: الشركة

٨-٢-١ خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة

عبد الله محمد المزروعى - رئيس مجلس الإدارة - ٥٥ عاماً

بدأ عبد الله محمد المزروعى عمله في وزارة المالية بحكومة أبو ظبي. في قسم الاستثمار الأجنبي في عام ١٩٧٥م. وفي عام ١٩٧٦م التحق بالعمل ببنك أبو ظبي الوطني. وعُيّن نائباً للرئيس التنفيذي في يوليو من العام ١٩٧٦م. وفي العام ١٩٧٧م عين كعضو في لجنة تتألف من ثلاثة أشخاص ترأس مجلس العملة في بنك الإمارات المركزي. ثم عُيّن بعد ذلك مديراً تنفيذياً لبنك أبو ظبي الوطني في العام ١٩٧٨م. ومن هذا التاريخ إلى الوقت الحالي حظي عبدالله محمد المزروعى بخبرة كبيرة في المجال التجاري على النطاقين المحلي والدولي. وهو حاصل على شهادة البكالوريوس تخصص إدارة أعمال واقتصاد من جامعة كاليفورنيا. الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٧٥م. وإلى جانب كونه رئيساً لمجلس إدارة كيميائيات المانول، فإن محمد المزروعى يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة لعدد من الشركات فهو رئيس مجلس إدارة شركة الإمارات الأمنية ذات المسؤولية المحدودة منذ العام ١٩٨٦م. ورئيس مجلس إدارة شركة الجشائمال الوطنية منذ العام ١٩٩٥م. ورئيس مجلس إدارة مدرسة الشويكات العالمية بأبو ظبي منذ العام ١٩٩٧م. ورئيس مجلس إدارة المستثمر الوطني منذ العام ٢٠٠٠م. ورئيس مجلس إدارة شركة المزروعى القابضة منذ العام ٢٠٠١م. ورئيس مجلس إدارة الشركة العربية الدولية للنقل (أرامكس). وشركة الإمارات للتأمين منذ العام ٢٠٠٥م. والمزروعى أيضاً عضو مجلس إدارة في شركة الاستثمار الوطنية منذ العام ٢٠٠٣م. وشركة إنفست كورب منذ العام ٢٠٠٦م.

مازن خليفة اللاحق النعيمي - العضو المنتدب - ٥٣ عاماً

بدأ مازن خليفة اللاحق النعيمي عمله كمهندس مشرف على مراقبة الجودة بإدارة الخدمات الصناعية في شركة أرامكو في العام ١٩٧٧م حيث عمل لمدة عامين. ثم عمل مهندساً مشرفاً في محطة ضخ مياه البحر (خدمات أرامكو. هيوستن. تكساس. الولايات المتحدة الأمريكية) للفترة من ١٩٧٩م إلى ١٩٨٩م. ثم عمل كمهندس مشرف على مشروع المصفاة بالقصيم (خدمات أرامكو. سان فرانسيسكو. الولايات المتحدة الأمريكية) للفترة من ١٩٨٠م إلى ١٩٨٤م. ثم كمدير لمشروع إنتاج الكبريت (أرامكو. طوكيو. اليابان) للفترة من ١٩٨٤م إلى ١٩٨٥م. وعقب ذلك مدير أول لإدارة القروض الصناعية في البنك السعودي الفرنسي للفترة من ١٩٨٥م إلى ١٩٨٩م. وإلى جانب كونه العضو المنتدب لكيமானول (للاطلاع على تفاصيل صلاحياته والتزاماته أنظر القسم ١٠-١٧ «مجلس الإدارة»). يشغل مازن خليفة اللاحق النعيمي حالياً عدداً من المناصب وهي المدير التنفيذي لشركة الخليج المتحد لدرفلة الفولاذ المحدودة منذ العام ١٩٩٥م والمدير التنفيذي لشركة تصنيع منتجات الديكور والأخشاب الحديثة منذ العام ٢٠٠٠م. ورئيس مجلس إدارة شركة التطوير والتسويق الصناعي منذ العام ١٩٩٠م. ورئيس مجلس إدارة شركة مازن خليفة اللاحق وأولاده منذ العام ١٩٩٩م. وأخيراً رئيس مجلس إدارة شركة مانسو القابضة (البحرين) منذ العام ٢٠٠٣م.

والنعيمي حاصل على شهادة البكالوريوس في الهندسة (بدرجة شرف) من جامعة نبراسكا. الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٧٧. وشهادة الماجستير في إدارة الأعمال (بتميز) من جامعة هيوستن. تكساس. الولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٨٣م.

عبد الله علي كانو - عضو مجلس إدارة مستقل - ٨٠ عاماً

هو أحد أبرز رجال الأعمال السعوديين. رئيس مجموعة كانو وبنك البحرين الوطني. تلقى تعليمه الأولي في البحرين وبدأ حياته العملية ككاتب على بواخر شركة عائلة كانو في البحرين قبل أن ينتقل إلى السعودية مع أخويه مبارك وحمد. ساهم في تطوير مجموعة كانو في السعودية والتي تعمل كشركة مستقلة عن بقية شركات المجموعة. حيث تولى إدارة المجموعة بعد وفاة أخيه أحمد. وإلى جانب كونه عضو مجلس إدارة في كيமானول. فإنه يشغل حالياً عدة مناصب. فهو رئيس مجلس الإدارة والمدير التنفيذي لشركة مجموعة يوسف بن أحمد كانو. كما أنه يشغل منصب رئيس مجلس إدارة شركة كانو تيرمينال سيرفيسز المحدودة منذ عام ١٩٧٧م ويترأس عبدالله كانو مجالس إدارات عدة شركات وهي شركة إنسيكتورت الدولية المحدودة منذ عام ١٩٨٠م. وشركة انترناشيونال بينت السعودية المحدودة منذ العام ١٩٨٢م. وشركة أكاسا للتأمين بس أس سي منذ العام ١٩٨٦م. وفي عام ١٩٩٠م ترأس عبدالله مجلس إدارة شركة خدمات حاويات المواني. ثم أصبح رئيساً لمجلس إدارة بنك البحرين الوطني عام ١٩٩٩م. بالإضافة لذلك يشغل عبدالله كانو منصب نائب رئيس مجلس إدارة شركة وكالات الشحن البحري المحدودة منذ العام ١٩٨٥م. كما أنه عضو في مجلس إدارة عدد من الشركات السعودية وهي بارويد العربية السعودية المحدودة بداية من العام ١٩٧٧م وشركة دكا سيرفي السعودية المحدودة منذ العام ١٩٨٤م. كما أنه عضو مجلس إدارة شركة اللجين منذ ١٩٩١م.

خالد عبد الله الزامل - عضو مجلس إدارة مستقل - ٥٩ عاماً

يشغل خالد الزامل منصب المدير العام لمجموعة شركات الزامل القابضة كما يشغل حالياً عدد من المناصب فهو منذ العام ١٩٩٥م يتولى إدارة شركة الشرق الأوسط للبطاريات. وكذلك فإن خالد الزامل عضو في مجلس إدارة شركة دهانات سيجما منذ العام ١٩٩٨م وعضواً لمجلس إدارة الهيئة الملكية للجبيل وينبع منذ العام ٢٠٠١م. أما في العام ٢٠٠٧م أصبح عضواً لمجلس إدارة كل من شركة الخليج للملاحة (أل أسي دوبي) وبنك آسيا الإسلامي (دي بي أس) في سنغافورة. وخالد الزامل حاصل على شهادة البكالوريوس في الهندسة المدنية من جامعة جنوب كاليفورنيا. الولايات المتحدة في العام ١٩٧٢م.

أديب عبد الله حمد الزامل - عضو مجلس إدارة مستقل - ٥٥ عاماً

إلى جانب كونه عضو في مجلس إدارة كيமானول. فإنه يشغل حالياً منصب مدير الشؤون المالية في شركة مجموعة الزامل القابضة منذ ١٩٧٥م والمدير العام لشركة جارديان جلاس إنديستريز كومبني لمتد (جلف جارد) منذ العام ١٩٩٥م. والمدير العام لشركتي الزامل للصناعة والاستثمار والشركة الموحدة للصناعات الكرتونية المحدودة منذ العام ١٩٩٨م تولى إدارة. والمدير العام أيضاً للشركة الوطنية للطاقة منذ العام ٢٠٠٣م. وفي العام ٢٠٠٥م أصبح أديب الزامل عضو مجلس إدارة في بنك البلاد. وأديب الزامل حاصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة بورتلاند. أوريغون. الولايات المتحدة الأمريكية. في العام ١٩٧٥م.

بدر عبد العزيز كانو - عضو مجلس إدارة مستقل - ٤٣ عاماً

بدأ بدر كانو عمله في القسم التجاري في شركة مجموعة يوسف بن أحمد كانو عام ١٩٨٥م وهو حالياً مدير الشركة والمسئول عن قسم الاستثمارات وقسم الشراكات مع الغير في المملكة العربية السعودية. وإلى جانب كونه عضو في مجلس إدارة كيமானول. فإنه يشغل عضوية عدة مجالس إدارة لعدد من الشركات. فهو عضو مجلس الإدارة في الشركة الحديثة للديكور والمنتجات الخشبية المحدودة منذ عام ٢٠٠٠م. وفي العام ٢٠٠٢م أصبح عضواً في مجلس إدارة كل من شركة جارديان اندستريز كومبني لمتد وشركة أكاسا للتأمين (السعودية). بي.أس.سي. ثم انضم لمجلس إدارة بنك يونيكورن للإستثمار في عام ٢٠٠٤م. وبعد ذلك بعامين (٢٠٠٦م) انضم بدر كانو لمجلس إدارة خمس شركات هي: الشركة العربية السعودية إل آند تي المتحدة للكهربائيات. وشركة سبي أي إم بي للإستثمار الاسلامي بي إس سي. وشركة بايومي دبليو إل إل. ودمام ٧ للبترولكيماويات. وشركة رنا للاستثمار. وفي العام ٢٠٠٧م أصبح عضواً لمجلس إدارة ثلاث شركات أخرى هي: شركة خدمات المساندة الوطنية. وشركة سيفيتسر العربية السعودية المتحدة وشركة يوناييتد للتأمين. وبدر كانو حاصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة ميرسر. جورجيا. الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٨٥م.

عبد المحسن فهد النفيسي - عضو مجلس إدارة مستقل - ٥٣ عاماً

بدأ عبد المحسن النفيسي عمله عام ١٩٨٠م كمهندس منفذ في شركة التعاقدات الكهربائية. دبليو أل. آل (الكويت). وفي عام ١٩٨٤م. تمت ترقيته إلى مدير تنفيذي وبقي في هذا المنصب حتى عام ١٩٩٠م. وفي عام ١٩٩٠م تولى منصب المدير العام وأصبح مسئولاً عن جميع أعمال التخطيط والإدارة الاستراتيجية في الشركة المذكورة أعلاه. ومنذ عام ٢٠٠٠م عُين رئيساً لمجلس الإدارة وهو المنصب الذي لا يزال يشغله حتى الآن. وإلى جانب كونه عضو في مجلس إدارة كيமானول. فإنه يشغل حالياً منصب رئيس مجلس إدارة شركة باح العالمية للتجارة والمقاولات المحدودة (الكويت) منذ العام ١٩٩٣م. ورئيس مجلس إدارة شركة انترميديا يوناييتد فور ميديا سيرفيسز لمتد منذ العام ١٩٩٦م. وعبدالمحسن النفيسي حاصل على شهادة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية من جامعة جنوب كاليفورنيا. الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٧٩م.

سامي محمد يوسف جلال - عضو مجلس إدارة مستقل - ٥٤ عاماً

بدأ محمد يوسف جلال عمله في عام ١٩٧٩م لدى مجموعة محمد جلال وأبنائوه. وهي شركة ذات مسئولية محدودة كشريك وعضو مجلس المديرين. وإلى جانب كونه عضو في مجلس إدارة كيமானول. فإنه يشغل عدداً من المناصب فهو عضو مجلس الإدارة في مجموعة محمد جلال وأبنائوه ذات المسئولية المحدودة منذ العام ١٩٨٠م. كما أنه رئيس مجلس إدارة شركة جلال أيونكس (أكوا كool) ذات المسئولية المحدودة منذ العام ١٩٨٤م ويشغل سامي جلال منصب عضو مجلس إدارة المتحدة للصناعات الورقية. بي.أس.سي منذ العام ١٩٩٤م وكذلك عضو مجلس إدارة إنترتشايلدر. آل.أس.سي منذ العام ١٩٩٢م وعضو مجلس إدارة شركة مصنع الخليج المتحد لصناعة الفولاذ المحدودة. (السعودية) منذ العام ١٩٩٥م. وعضو مجلس إدارة. المجموعة الخليجية المتحدة (السعودية) المحدودة منذ العام ١٩٨٩م. كما أنه كان عضو في الغرفة التجارية الصناعية في البحرين بين عامي ١٩٩٨م و٢٠٠٢م. وسامي جلال حاصل على شهادة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ثندر بيرد. أريزونا. الولايات المتحدة الأمريكية في العام ١٩٧٩م.

إلى جانب كونه عضو في مجلس إدارة **كيماناول**، فإنه يشغل عدداً من المناصب فهو نائب رئيس مجموعة حمد المانع منذ العام ١٩٨٥م، والمدير العام لشركة المصانع الوطنية للغاز منذ العام ١٩٨٥م، ومدير بنك الدوحة المحدود منذ العام ١٩٩٩م، وهو كذلك مدير عام شركة قطر للتأمين العام وإعادة التأمين منذ العام ٢٠٠٠م ومدير دار النشر للطباعة والنشر منذ العام ٢٠٠٥م، ومدير الشركة العربية القطرية لمنتجات الألبان منذ العام ٢٠٠٤م، ويشغل حمد المانع منصب عضو في مجلس إدارة شركتين سعوديتين هما الشركة الخليجية لدرفلة الصلب المحدودة منذ العام ١٩٩٥م، وشركة تصنيع منتجات الديكور والأخشاب الحديثة منذ العام ٢٠٠٠م، وحمد المانع حاصل على شهادة البكالوريوس في الإدارة الصناعية من جامعة ميشاغن، آن أربور، ميشاغن، الولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٨٥م.

٢-٢-٨ سكرتير مجلس الإدارة :

يشغل الدكتور محمد عثمان منصب سكرتير مجلس الإدارة وهو مصري الجنسية، ويبلغ من العمر ٣١ عاماً، وهو حاصل على بكالوريوس الحقوق من جامعة القاهرة وشهادة الدكتوراه من الجامعة الأمريكية، بريطانيا في العام ٢٠٠٦م، هذا وبدأ الدكتور محمد عثمان مسيرته العملية كمحامي في قسم براءة الاختراع والعلامات التجارية في مكتب الدكتور حسام لطفي للمحاماة من يوليو ٢٠٠١م إلى يناير من العام ٢٠٠٢م، ثم عمل في مكتب حسونة وأبو علي للمحاماة من فبراير ٢٠٠٢م إلى أكتوبر من العام ذاته. وفي نوفمبر من العام ٢٠٠٢م انضم الدكتور محمد إلى **كيماناول** كمدير لقسم الشؤون الإدارية وكسكرتير لمجلس الإدارة.

٣-٨ الإدارة التنفيذية

يدير الشركة فريق من المهنيين من حملة الدرجات العلمية العليا والذين يتمتعون بأفضل الخبرات العالمية الممزوجة بالمعرفة بشؤون الاقتصاد المحلي والصناعة السعودية ويرأسهم المهندس / مازن خليفة اللاحق النعيمي بوصفه عضواً منتدباً لمجلس الإدارة. وتتنوع وظائف الإدارة على أربع إدارات / أقسام وكل إدارة من هذه الإدارات مسؤولة مباشرة أمام عضو مجلس الإدارة المنتدب كما سيتم توضيحه أدناه.

جدول رقم ٤٣: أعضاء الإدارة التنفيذية وملكيتهم المباشرة وغير المباشرة في الشركة بعد الاكتتاب

الاسم	الاسم	الجنسية	العمر	الملكية المباشرة	الملكية الغير مباشرة
مازن خليفة اللاحق النعيمي	العضو المنتدب	سعودي	٥٣ عاماً	لا شيء	٥,١٪
باندورانق لانقي	الرئيس ومدير الإنتاج ومشاريع التوسعة	هندي	٤٩ عاماً	لا شيء	لا شيء
ديليب جورج	المدير المالي ومدير تقنية المعلومات	هندي	٤٢ عاماً	لا شيء	لا شيء
سعد الثليبي	مدير إدارة الشؤون الإدارية والقوى البشرية	سعودي	٤٢ عاماً	لا شيء	لا شيء
محمد عثمان	مدير إدارة الشؤون القانونية وسكرتير مجلس الإدارة	مصري	٣١ عاماً	لا شيء	لا شيء

المصدر: الشركة

ونورد فيما يلي التفاصيل الخاصة بمؤهلات وخبرات فريق الإدارة للشركة:

العضو المنتدب: سبق الإشارة إلى المعلومات الخاصة به في الفقرة ٢-٨-١ أعلاه

الرئيس ومدير الانتاج ومشاريع التوسعة: باندورانق لانقي، هندي الجنسية، ويبلغ من العمر ٤٩ عاماً وهو حاصل على بكالوريوس هندسة كيمياوية من جامعة بومبي - الهند في العام ١٩٨٢م، وهو مسئول عن إدارة الأعمال اليومية وضمان اكتمال جميع المشاريع التي تنفذها الشركة حسب الجدول الزمني المحدد ووفقاً للميزانيات المرصودة لها. هذا وابتدأ باندورانق لانقي حياته العملية في شركة راشناريا للكيماويات والأسمدة المحدودة في الهند. حيث عمل من فيها من أكتوبر ١٩٨٢م إلى مارس من العام ١٩٩١م، ثم انضم لكيماناول في ابريل من العام ١٩٩١م، حيث تدرج في عدة مناصب كمدير للتسويق، ونائب مدير العمليات، ونائب مدير المشاريع والتطوير. ويشغل حالياً منصب رئيس الشركة ومدير الانتاج ومشاريع التوسعة.

إدارة الشؤون الإدارية والقوى البشرية: يرأس الإدارة سعد الثليبي، سعودي الجنسية، يبلغ من العمر ٤٢ عاماً وهو حاصل على بكالوريوس في الادارة من جامعة سنترال فلوريدا في الولايات المتحدة الأمريكية في عام ١٩٩٨م و كذلك حاصل على بكالوريوس في الهندسة الالكترونية من جامعة تكساس في سان انتونيو ولديه خبرة تزيد عن ١٢ سنة في مجال الشؤون الإدارية والموارد البشرية.

الإدارة المالية وتقنية المعلومات: يرأس هذا القسم ديليب جورج، وهو هندي الجنسية، ويبلغ من العمر ٤٢ عاماً، وهو حاصل على بكالوريوس في التجارة مع مرتبة الشرف من جامعة دلهي - الهند في العام ١٩٨٦م، وديليب حاصل أيضاً على شهادة المحاسبة القانونية من معهد المحاسبين القانونيين الهندي. هذا وابتدأ ديليب حياته العملية كمتررب في قسم المراجعة في مكتب اورا للمحاسبة من يوليو ١٩٨٦م إلى يونيو من العام ١٩٨٨م، ثم كمتررب في امريكان اكسبريس - الهند من يوليو ١٩٨٨م إلى أغسطس من العام ١٩٩٠م، ثم عمل كمحاسب قانوني في ارنست ويونغ - الهند من سبتمبر ١٩٩٠م إلى ابريل من العام ١٩٩١م، ومن مايو ١٩٩١م إلى أكتوبر من العام ١٩٩٢م عمل كمدير مالي في شركة كارير للمكيفات - الهند. ثم انتقل إلى آرثر اندرسون للعمل كمدير في قسم المراجعة من يناير ١٩٩٣م إلى ابريل من العام ١٩٩٨م. وفي مايو من العام ١٩٩٨م انضم إلى كيماناول كمدير للإدارة المالية وتقنية المعلومات حيث لا يزال يشغل هذا المنصب.

سكرتارية الشركة والشؤون القانونية: هذا القسم يرأسه الدكتور/ محمد عثمان الذي سبق الإشارة إلى المعلومات الخاصة به في الفقرة ٢-٨-٢ أعلاه.

٤-٨ حوكمة الشركة

يلتزم أعضاء مجلس الإدارة بأعلى معايير حوكمة الشركات. ويعتزمون تطبيق لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية، كما أنهم سيتبعون الممارسات السليمة لتعزيز الفائدة العامة للمساهمين.

١-٤-٨ لجنة المراجعة

مجلس الإدارة أنشأ لجنة المراجعة وفقاً لقرار معالي وزير التجارة والصناعة رقم ٩٠٣ وتاريخ ١٤/٨/١٤١٤هـ ولائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية لضمان معايير مراجعة عالية («لجنة المراجعة»). وتعمل لجنة المراجعة تلك بالنيابة عن مجلس الإدارة وتتبع مباشرة للمجلس. وتتكون لجنة المراجعة من ثلاثة أعضاء بحد أدنى احدهم يجب أن تكون لديه خلفية محاسبية.

شكل المجلس أول لجنة للمراجعة مكونة من أديب عبدالله الحمد الزامل والذي يملك خبرة محاسبية (رئيساً) (أنظر القسم ٢-٨-١) «الهيكل التنظيمي للشركة - خبرات ومؤهلات أعضاء مجلس الإدارة) و سامي محمد يوسف جلال وبدر عبدالعزيز كانو(عضوان) اللذين لديهم خبرات مالية عالية (أنظر القسم ٢-٨-١ الذي يلخص هذه الخبرات). وسيقوم مجلس الإدارة بإعداد وتقديم قواعد اختيار أعضاء لجنة المراجعة ومدتهم وإجراءات اللجنة إلى الجمعية العامة للاعتماد. وتقوم هذه الجمعية وفقاً لتوصيات المجلس بإصدار قواعد اختيار أعضاء اللجنة ومدة عضويتهم وأحكام وإجراءات عملهم تبعاً لذلك. وتتكون مهام ومسئوليات لجنة المراجعة بما يلي:

- الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية في الشركة، من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذ الأعمال والمهام التي حددها لها مجلس الإدارة.
- دراسة نظام الرقابة الداخلية ووضع تقرير مكتوب عن رأيها وتوصياتها في شأنه.

- دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين وتجديد تعيين المحاسبين القانونيين الخارجيين وفصلهم وخدي إعتابهم. ويراعى عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليتهم.
- متابعة أعمال المحاسبين القانونيين.
- دراسة خطة المراجعة مع المحاسب القانوني الخارجي وإبداء ملاحظاتهم عليها.
- دراسة ملاحظات المحاسب القانوني على القوائم المالية ومتابعة ما تم في شأنها.
- دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية في شأنها.
- دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.

٨-٤-٢ اللجنة التنفيذية

سقوم اللجنة التنفيذية بالشركة والتي تتألف من ٣ أعضاء بمراقبة الأداء التشغيلي العام وتقديم اقتراحاتها لمجلس الإدارة بخصوص تعيين أعضاء الإدارة التنفيذية والخطط الإستراتيجية. وتتكون اللجنة التنفيذية من خالد عبدالله الزامل وبدر عبدالعزيز كانو ومازن خليفة اللاحق النعيمي.

٨-٤-٣ لجنة الترشيحات والمكافآت

س تكون مهام هذه اللجنة التوصية بالترشيح لعضوية مجلس الإدارة مع مراعاة عدم ترشيح أي شخص سبق إدانته بأي جريمة مخلة بالشرف والأمانة. والمراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة. وإعداد وصف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية مجلس الإدارة. بما في ذلك تحديد الوقت اللازم تخصيصه من العضو لأعمال مجلس الإدارة. ومراجعة هيكل مجلس الإدارة ورفع التوصيات في شأن التغييرات التي يمكن إجراؤها. وتحديد جوانب الضعف والقوة في مجلس الإدارة. واقتراح معالجتها بما يتفق مع مصلحة الشركة. والتأكد بشكل سنوي من استقلالية الأعضاء المستقلين. وعدم وجود تعارض مصالح في حال أن العضو يشغل عضوية مجلس إدارة شركة أخرى. ووضع سياسات واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين. والاستعانة بمعايير ترتبط بالأداء في تحديد تلك المكافآت. وستصدر الجمعية العامة العادية للشركة بناءً على اقتراح من مجلس الإدارة قواعد اختيار أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت ومدة عضويتهم وأسلوب عمل اللجنة. وستتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء على الأقل تشمل بحد أدنى عضوين مستقلين .

وقد عين مجلس الإدارة أول لجنة للترشيح والمكافآت مكونة من عبدالمحسن فهد النفيسي (رئيساً). وسامي محمد يوسف جلال وبدر عبدالعزيز كانو (عضوان).

٨-٥ إقرارات أعضاء مجلس الإدارة والعضو المنتدب وسكرتير مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

يقر أعضاء مجلس إدارة الشركة والعضو المنتدب وسكرتير المجلس والإدارة التنفيذية بالتالي:

- بأنهم لم يشهروا في أي وقت من الأوقات إفلاسهم أو خضعوا لإجراءات إفلاس.
- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في الجدول رقم (٧٨) من هذه النشرة (انظر القسم ١٣-٤ «المعلومات القانونية - ملكية الأسهم من قبل أعضاء مجلس الإدارة وفريق الإدارة والأقرباء أو الشركات التابعة)، فإنه ليس لهم ولا لأي من أقاربهم أو الأطراف التابعة لهم أية مصالح مباشرة أو غير مباشرة في الأسهم أو سندات الدين في الشركة.
- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في هذه النشرة (انظر القسم ٨-٨ «أسماء الأطراف المشاركين بصورة مباشرة أو غير مباشرة في الشركة، والذين لهم مصالح وروابط تجارية معها»)، فإنهم ولا أي من أقاربهم ولا أي طرف ذي علاقة بهم له أي مصالح مباشرة أو غير مباشرة في أي عقود أو ترتيبات حالية، سواء كانت مكتوبة أم لا، أو أي عقد أو ترتيب مستقبلي من شأنه أن يؤثر بصورة جوهرية على نشاط الشركة في وقت إصدار هذه النشرة.
- لم يحصل أي منهم على أية عمولة من الشركة. أو خصم رسوم أو أتعاب وساطة أو أي اعتبارات غير نقدية تتعلق بإصدار أو بيع أية أوراق مالية للشركة خلال السنتين السابقتين لتاريخ تقديم طلب الإدراج في القائمة الرسمية.
- ليس لديهم أي صلاحية تخولهم الاقتراض من الشركة أو التصويت على مكافآت تمنح لهم.
- يؤكد أعضاء مجلس الإدارة أن ليس لديهم نية لإجراء أي تغيير جوهري في طبيعة نشاط الحركة.
- التزامهم بالتقيد بالمادة (٦٩) و (٧٠) من نظام الشركات وبالمادة (١٨) من لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية. هذا ووفقاً للمادة (٦٩) من نظام الشركات ووفقاً للمادة (١٨) من لائحة حوكمة الشركات في المملكة العربية السعودية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠١٢-٢١٢-٢٠٠٦ وتاريخ ١٤/٧/٢٠١٢هـ الموافق ١١/١٢/٢٠٠٧م لا يجوز أن يكون لعضو مجلس الإدارة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في أي تعاملات أو عقود تقدم لحساب الشركة إلا بترخيص من الجمعية العامة العادية يحدد كل سنة. ويُستثنى من ذلك التعاملات التي تتم بالناقصة العامة في حال كان عرض العضو المعني هو الأقل. كذلك على عضو مجلس الإدارة أن يفصح للمجلس عن كل مصلحة شخصية له في التعاملات أو العقود التي تتم لحساب الشركة وتدوّن هذه المعلومات في محضر اجتماع المجلس. ولا يجوز لعضو المجلس المعني المشاركة في التصويت على القرار المتعلق بذلك في اجتماع مجلس الإدارة أو اجتماع الجمعية العامة. ويقوم رئيس المجلس بإبلاغ الجمعية العامة العادية (عند انعقادها) بالتعاملات والعقود التي يكون لأي عضو من أعضاء المجلس مصلحة فيها. على أن يكون هذا التبليغ مشفوعاً بتقرير خاص يُعده مراجع حسابات الشركة. وتنص المادة (٧٠) من نظام الشركات والمادة (١٨) من لائحة حوكمة الشركات على أنه لا يجوز لعضو مجلس الإدارة بدون ترخيص من الجمعية العامة العادية، يُجدد سنوياً، أن يشترك في أي عمل من شأنه منافسة الشركة أو أن يتجر في إحدى فروع النشاط الذي تزاوله الشركة وفي حال ثبوت مخالفة العضو لهذه الشروط يحق للشركة مطالبة بتعويضها أو اعتبار ما قام به من أعمال لحسابه على أنها غت لحساب الشركة. كما تنص الفقرة (ج) من المادة الثامنة عشر من لائحة حوكمة الشركات على أنه لا يجوز للشركة أن تقدم قرضاً نقدياً من أي نوع لأعضاء مجلس إدارتها أو أن تضمن أي قرض يعقده واحد منهم مع الغير.

٨-٦ مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

قبل حوّل الشركة إلى شركة مساهمة، كانت الشركة تدفع للمدير التنفيذي (مازن خليفة اللاحق النعيمي) بصفته المدير التنفيذي للشركة، راتباً سنوياً أساسياً قدره (٥٤٠,٠٠٠) خمسمائة وأربعون ألف ريال سعودي بالإضافة إلى نسبة (٣,٥٪) ثلاثة ونصف في المائة من صافي أرباح الشركة السنوية قبل خصم مخصص الزكاة، إضافة إلى المزايا الأخرى التي يتمتع بها سائر العاملين في الشركة والمنصوص عليها في اللائحة الداخلية للشركة. وقد بلغ إجمالي المبالغ التي دفعت للأستاذ/ مازن خليفة اللاحق في عام ٢٠٠٧م ١,٧٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. (ولم يتقاضى أي من أعضاء مجلس الإدارة الآخرين أي مبالغ مقابل حضور أي اجتماعات للشركاء قبل حوّل الشركة).

لم يتم منح عمولات أو حسومات أو سمسرة أو أي نوع آخر من المكافآت غير النقدية خلال سنتين السابقتين لإدراج أسهم الاكتتاب في السوق فيما يتعلق بإصدار أو بيع أية أوراق مالية تخص الشركة لأي مدير أو مدير مقترح للشركة أو مسئول تنفيذي أو خبير. ومن المتوقع أن يصدر مجلس إدارة الشركة قراراً يحدد فيه مكافأة العضو المنتدب (مازن خليفة اللاحق النعيمي) بصفته العضو المنتدب للشركة. بمبلغ شهري قدره (٧٠,٠٠٠) سبعون ألف ريال سعودي بالإضافة إلى نسبة (٣,٥٪) ثلاثة ونصف في المائة من أرباح الشركة السنوية. وذلك قبل خصم الزكاة التي تفرض على الشركة. وبالنسبة لمكافأة رئيس مجلس الإدارة فسوف يقوم مجلس الإدارة بتحديد ما في وقت لاحق. وبحصل أعضاء مجلس الإدارة على المكافآت المنصوص عليها في النظام الأساسي للشركة (أنظر الفقرة ١٠-١٧ من القسم العاشر «ملخص النظام الأساسي»).

٨-٧ ملخص بيانات المساهمين الحاليين من الأشخاص الاعتباريين

٨-٧-١ شركة مجموعة الزامل القابضة

تأسست الشركة في عام ١٩٣٠م كإحدى بيوت التجارة في المملكة. وبمرور الزمن تطورت هذه الشركة العائلية لتتوسع في ميادين الصناعة والتجارة. ويعمل اليوم لدى مجموعة شركات الزامل ما يزيد عن عشرة آلاف عامل في وحداتها الصناعية في المملكة العربية السعودية والبحرين ومكاتبها في الولايات المتحدة الأمريكية

والمملكة المتحدة. وتشمل أنشطة المجموعة. على سبيل المثال لا الحصر:

- تصنيع المكيفات.
 - الإنشاءات الحديدية.
 - الصناعات الغذائية.
 - مجال تصنيع البتروكيماويات والدهانات وإنتاج زيوت الطعام وغيرها. بالمشاركة مع كبرى الشركات العالمية
- وتم فصل العديد من الأنشطة التي تقوم بها المجموعة لتعمل ككيانات شقيقة ومستقلة.

جدول رقم ٤٤: حصص الشركاء في شركة مجموعة الزامل القابضة

مسلسل	اسم الشريك	الجنسية	نسبة الملكية في مجموعة الزامل القابضة (%)	قبل الإكتتاب	بعد الإكتتاب
			الملكبة المباشرة في كيمانول (%)	الملكبة المباشرة في كيمانول (%)	الملكبة غير المباشرة في كيمانول (%)
١	محمد عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,٨٠٠	-	١,٥٣
٢	عبد الرحمن عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,٨٠	-	١,٥٣
٣	حمد عبد الله حمد الزامل	سعودي	٧,٣٠	-	١,٦٤
٤	عبد العزيز عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,٨٠	-	١,٥٣
٥	زامل عبد الله حمد الزامل	سعودي	٧,٣٠	-	١,٦٤
٦	أحمد عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,٨٠	-	١,٥٣
٧	سليمان عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,٨٠	-	١,٥٣
٨	خالد عبد الله حمد الزامل	سعودي	٧,٣٠	-	١,٦٤
٩	فهد عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,١٠	-	١,٣٧
١٠	أديب عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,١٠	-	١,٣٧
١١	وليد عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,١٠	-	١,٣٧
١٢	توفيق عبد الله حمد الزامل	سعودي	٦,١٠	-	١,٣٧
١٣	لطيفة فهد مساعد السويلم	سعودية	٤,٢٠	-	٠,٩٥
١٤	لولوة عبد الله حمد الزامل	سعودية	٣,٤٠	-	٠,٧٧
١٥	حصة عبد الله حمد الزامل	سعودية	٣,٤٠	-	٠,٧٧
١٦	فاطمة عبد الله حمد الزامل	سعودية	٣,٦٠	-	٠,٨١
١٧	بدرية عبد الله حمد الزامل	سعودية	٣,٤٠	-	٠,٧٧
١٧	فهد عبد الله عبد العزيز الحمدان	سعودي	١,٢٠	-	٠,٢٥
١٩	مناهل عبد الله عبد العزيز الحمدان	سعودية	٠,٦٠٠	-	٠,١٤
	الإجمالي		١٠٠		٢٢,٥
					١١,٢٥

المصدر: الشركة

٢٠٧-٨ شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده

هي شركة توصية بسيطة مكونة من أفراد عائلة مازن خليفة اللاحق النعيمي وتمثل الذراع الاستثمارية مازن في داخل المملكة العربية السعودية. وتمتلك الشركة حصص ملكية في المشاريع الصناعية التي يؤسسها ويطورها ويديرها مازن. على سبيل المثال:

- الشركة الخليجية المتحدة لدرفلة الصلب المحدودة.
- شركة تصنيع منتجات الديكور والأخشاب الحديثة المحدودة.

وأيضاً تمتلك الشركة حصة الأغلبية في شركة التنمية والترويج الصناعي المتخصصة في توطيق التقنيات الصناعية الحديثة وإعداد دراسات الجدوى للمشاريع الصناعية والترويج لها.

جدول رقم ٤٥: حصص الشركاء في شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده

مسلسل	اسم الشريك	الجنسية	نسبة الملكية في شركة مقرن اللاحق النعيمي (%)	قبل الإكتتاب	بعد الإكتتاب
			شركة مقرن اللاحق النعيمي (%)	الملكبة المباشرة في كيمانول (%)	الملكبة غير المباشرة في كيمانول (%)
١	مازن بن خليفة بن أحمد اللاحق النعيمي	سعودي	٦٨	-	١٠,٢٠
٢	تليد إحسان سعيد الحلفاوي	سعودية	١٢	-	١,٨٠
٣	نور مازن خليفة أحمد اللاحق النعيمي	سعودية	١٠	-	١,٥٠
٤	محمد مازن خليفة أحمد اللاحق النعيمي	سعودي	١٠	-	١,٥٠
	الإجمالي		١٠٠		١٥
					٧,٥

المصدر: الشركة

٣٠٧-٨ شركة يوسف بن أحمد كانو

بدأت شركة يوسف بن أحمد كانو قبل مائة وخمسة عشر عاماً وينظر إليها كواحدة من أعرق الشركات العائلية في المملكة العربية السعودية. وقد اكتسبت سمعة طيبة وخبرات واسعة في مجالات صناعية وتجارية متعددة. ومن الصفات المميزة للمسيرة الناجحة لهذه المجموعة هي استمرارية التوسع الأفقي في مجالات العمل بحيث أصبح يشمل. على سبيل المثال لا الحصر:

- النقلات.
- القسم التجاري ويشمل الآلات وخدمات آبار البترول والتجارة العامة.
- المشاريع المشتركة وفيها يتم التعاون مع كبرى الشركات العالمية في مجالات التصنيع والأعمال المدنية والتأمين والشحن البحري والكيماويات وغيرها.
- الخدمات مثل خدمات الكمبيوتر.
- إدارة العقارات. وتشمل الإنشاءات المدنية وصيانة العقارات وتأجيرها.
- إدارة الاستثمار. وتشمل الاستثمار في المشاريع داخل وخارج المملكة

مسلسل	اسم الشريك	الجنسية	نسبة الملكية في شركة عبد الله وعبد العزيز كانو (%)	قبل الإكتتاب		بعد الإكتتاب	
				الملكية المباشرة في كيمانول (%)	الملكية غير المباشرة في كيمانول (%)	الملكية المباشرة في كيمانول (%)	الملكية غير المباشرة في كيمانول (%)
١	عبد الله علي كانو	سعودي	٥٠ %	-	١١,٢٥ %	-	٥,٦٣ %
٢	عبد العزيز جاسم كانو	سعودي	٥٠ %	-	١١,٢٥ %	-	٥,٦٣ %
الإجمالي			١٠٠ %		٢٢,٥ %		١١,٥ %

المصدر: الشركة

٨-٧-٤ شركة محمد جلال وأولاده

تأسست شركة محمد جلال وأولاده في عام ١٩٤٧م في ملكة البحرين بواسطة رئيسها الحالي محمد يوسف جلال. وبمرور السنين نمت الشركة لتصبح واحدة من كبريات الشركات العائلية في البحرين والتي تمتلك فروع في العديد من دول الشرق الأوسط. وتشمل أنشطتها الشركة، على سبيل المثال لا الحصر:

- سيارات الركوب والسيارات التجارية.
- المعدات الآت الثقيلة.
- مختلف أنواع مواد البناء مثل الخشب والحديد والزجاج وغيرها.
- المستلزمات الصحية.
- المطابخ.
- مختلف أنواع المستلزمات المكتبية والمعدات والأجهزة والأثاث المكتبي والكمبيوتر.
- مقاولات الديكورات الداخلية والتأثيث.
- المصاعد والسلالم الكهربائية.
- المقاولات المدنية (الباني) والميكانيكية والكهربائية.

ويعمل حوالي ألف عامل في مختلف الأنشطة التي تملكها الشركة بالكامل وحوالي ٢,٠٠٠ عامل في الشركات التي تشارك فيها.

جدول رقم ٤٧ : حصص الشركاء في شركة محمد جلال وأولاد

مسلسل	اسم الشريك	الجنسية	نسبة الملكية في شركة محمد جلال وأولاده (%)	قبل الإكتتاب		بعد الإكتتاب	
				الملكية المباشرة في كيمانول (%)	الملكية غير المباشرة في كيمانول (%)	الملكية المباشرة في كيمانول (%)	الملكية غير المباشرة في كيمانول (%)
١	محمد يوسف جلال	بحريني	١٠ %	-	١,٠٠ %	-	٢,٥٥ %
٢	محمد جلال	بحريني	٢٤ %	-	٢,٤٠ %	-	٠,٥٠ %
٣	أحمد محمد جلال	بحريني	٢٢ %	-	٢,٢٠ %	-	٠,١٥ %
٤	سامي محمد جلال	بحريني	٢٢ %	-	٢,٢٠ %	-	٠,١٥ %
٥	فؤاد محمد جلال	بحريني	٢٢ %	-	٢,٢٠ %	-	٠,١٥ %
الإجمالي			١٠٠ %		١٥ %		٧,٥ %

المصدر: الشركة

٨-٧-٥ شركة المزروعي القابضة

تأسست الشركة في مطلع عام ٢٠٠١م في إمارة أبو ظبي في الإمارات العربية المتحدة وتكونت من أفراد عائلة عبد الله محمد المزروعي الذي يرأسها ويديرها لتصبح الذراع الاستثمارية له داخل وخارج الإمارات العربية المتحدة. ومن أغراض هذه الشركة تملك وإدارة الأسهم والسندات والأموال المنقولة وغير المنقولة والعقارات المملوكة للشركاء في الشركة داخل وخارج دولة الإمارات العربية المتحدة.

ويتمتع رئيسها عبد الله محمد المزروعي بمكانة مميزة كرجل أعمال وخبرة ممتدة في ميادين الأعمال. حيث أنه عضو سابق بالمجلس الوطني الإخادي والرئيس الحالي لعدد من مجالس إدارة كبرى الشركات بالإمارات العربية المتحدة مثل شركة الإمارات للتأمين، وشركة المستثمر الوطني، وشركة أرامكس وغيرها إلى جانب كونه في السابق رئيس جمعية الشركاء بالشركة.

جدول رقم ٤٨ : حصص الشركاء في شركة المزروعي القابضة

مسلسل	اسم الشريك	الجنسية	نسبة الملكية في شركة المزروعي القابضة (%)	قبل الإكتتاب		بعد الإكتتاب	
				الملكية المباشرة في كيمانول (%)	الملكية غير المباشرة في كيمانول (%)	الملكية المباشرة في كيمانول (%)	الملكية غير المباشرة في كيمانول (%)
١	عبد الله محمد المزروعي	إماراتي	٥١ %	-	٥,١٠ %	-	٢,٥٥ %
٢	روضة مبارك فاضل	إماراتية	١٠ %	-	١,٠٠ %	-	٠,٥٠ %
٣	فاطمة عبد الله محمد المزروعي	إماراتية	٣ %	-	٠,٣٠ %	-	٠,١٥ %
٤	علياء عبد الله محمد المزروعي	إماراتية	٣ %	-	٠,٣٠ %	-	٠,١٥ %
٥	نوف عبد الله محمد المزروعي	إماراتية	٣ %	-	٠,٣٠ %	-	٠,١٥ %
٦	عائشة عبد الله محمد المزروعي	إماراتية	٣ %	-	٠,٣٠ %	-	٠,١٥ %
٧	بثينة عبد الله محمد المزروعي	إماراتية	٣ %	-	٠,٣٠ %	-	٠,١٥ %
٨	فرح عبد الله محمد المزروعي	إماراتية	٣ %	-	٠,٣٠ %	-	٠,١٥ %
٩	نورا عبد الله محمد المزروعي	إماراتية	٣ %	-	٠,٣٠ %	-	٠,١٥ %
١٠	محمد عبد الله محمد المزروعي	إماراتي	٦ %	-	٠,٦٠ %	-	٠,٣٠ %
١١	مبارك عبد الله محمد المزروعي	إماراتي	٦ %	-	٠,٦٠ %	-	٠,٣٠ %
١٢	منصور عبد الله محمد المزروعي	إماراتي	٦ %	-	٠,٦٠ %	-	٠,٣٠ %
الإجمالي			١٠٠ %		١٠ %		٥ %

المصدر: الشركة

٨-٨ أسماء الأطراف المشاركين بصورة مباشرة أو غير مباشرة في الشركة والذين لهم روابط تجارية معها

يشتمل القسم ١٣-١٢ («المعلومات القانونية - عقود الأطراف ذات العلاقة») على تفاصيل العقود المبرمة بين الشركة وجميع الأطراف ذات العلاقة بما فيها المبالغ المدفوعة بموجب هذه العقود.

٩- مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي ونتائج العمليات

إن مناقشة وتحليل الإدارة المبين أدناه والمتعلق بالمركز المالي لكيماونول ونتائج أعمالها مبني على- ويجب أن يقرأ مع - القوائم المالية المراجعة وتقرير الفحص المحدود والإيضاحات المرفقة بهما للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ م، ٢٠٠٦ م، و٢٠٠٧ م والتي تمت مراجعتها من قبل إرنست ويونغ. وقد أعدت البيانات المالية المراجعة والإيضاحات المتعلقة بها. والواردة في القسم ١٧ «القوائم المالية المراجعة» وفقاً للمعايير والأنظمة المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وطبقاً للمتطلبات ذات العلاقة من نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد ونشر البيانات المالية المراجعة. وتنتشر الشركة قوائمها المالية بالريال السعودي. ويتضمن هذا القسم إفادات مستقبلية تتضمن من مخاطر وإحتمالات غير مؤكدة. وقد تختلف النتائج الفعلية للشركة بشكل جوهري عن تلك الواردة في هذه الإفادات المستقبلية وذلك نتيجة لعوامل مختلفة منها تلك الواردة أدناه وفي القسم ١ «عوامل المخاطرة»

٩-١ إقرار مجلس الإدارة بشأن سلامة المعلومات المالية

يقر أعضاء مجلس الإدارة منفردين ومجتمعين. بأن كافة المعلومات المقدمة في هذه النشرة قد تم إستخراجها من القوائم المالية المراجعة للشركة دون أي تغيير جوهري عليها وأن القوائم المالية المراجعة تم إعدادها وفقاً للمعايير والأنظمة المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وطبقاً للمتطلبات ذات العلاقة من نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد ونشر البيانات المالية المراجعة.

كما يقر أعضاء مجلس الإدارة بأنه لم يطر أي تغيير جوهري على الوضع المالي أو الوضع التجاري للشركة منذ تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م وحتى تاريخ هذه النشرة.

٩-٢ استعراض

تم تأسيس الشركة تحت «اسم شركة كيماثيات الفورمالدهيد السعودية المحدودة» كشركة سعودية ذات مسئولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٨٧٠٠٠٥٥٠٠ وتاريخ ١٢/٢٨/١٤٠٩ هـ (الموافق ١٩٨٩/٨/١ م). برأس مال مدفوع ٥.٥٠٠.٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٥٥.٠٠٠ حصة. تبلغ قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي. وتم زيادة رأس المال بتاريخ ١٤/٥/٩١ هـ (الموافق ١٩٩٥/٢/٦ م) إلى ١٢.٠٠٠.٠٠٠ ريال مقسم إلى ١٢٠.٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي عن طريق مساهمة نقدية من الشركاء. وتم زيادة رأس المال بتاريخ ١٤/١٩/٩١ هـ (الموافق ١٩٩٨/٥/٣ م) إلى ٢٥.٠٠٠.٠٠٠ ريال مقسم إلى ٢٥٠.٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي عن طريق رسملة الأرباح الباقية. كما تم زيادة رأس المال بتاريخ ١٤/٢١/٩٢ هـ (الموافق ٢٠٠٠/١٠/١٨ م) إلى ٥٨.٠٠٠.٠٠٠ ريال مقسم إلى ٥٨٠.٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال سعودي عن طريق رسملة الأرباح الباقية ورسملة الاحتياطي النظامي. وتاريخ ١٤/٢٦/٩٢ هـ (الموافق ٢٠٠١/١/٢٦ م) تم زيادة رأس مال الشركة إلى ١٥٠.٠٠٠.٠٠٠ ريال مقسم إلى ٣.٠٠٠.٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ٥٠ ريالاً سعودياً عن طريق رسملة الأرباح الباقية. وتاريخ ١٤/٢٧/٩٢ هـ (الموافق ٢٠٠١/٦/٢٦ م) تم زيادة رأس المال إلى ١٠٣.٠٠٠.٠٠٠ ريال مقسم إلى ١٠.٣٠٠.٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠ (عشرة) ريالاً سعودية عن طريق مساهمة نقدية من الشركاء. وفي ١٤/٢٧/٩٢ هـ (الموافق ٢٠٠١/٨/١٥ م) تم تعديل عقد التأسيس الخاص بها ليصبح اسم الشركة «شركة كيماثيات الميثانول المحدودة». وقد وافق معالي وزير التجارة والصناعة. بموجب القرار رقم ٢٨٦/ق وتاريخ ١٤/٢٨/٩٢ هـ الموافق ١٤/١١/٩٢ م. على تحويل الشركة من شركة ذات مسئولية محدودة إلى شركة مساهمة بالسجل التجاري رقم ٥٧٨٢٨/٢٠٥٠. وبعد التحول تم نقل السجل التجاري الاصيل رقم ١٨٧٠٠٠٥٥٠٠ الي فرع الشركة في مدينة الجبيل. وقررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ ١٣/٩/٩٢ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٧/١٦ م) زيادة رأسمال الشركة من ١٠٣.٠٠٠.٠٠٠ ريال إلى ١.٢٠٦.٠٠٠.٠٠٠ ريال وذلك بإصدار ١٠.٣٠٠.٠٠٠ سهم نقدي جديد قيمة كل منها (١٠) عشرة ريالات.

وتنتج الشركة الفورمالدهيد ومشتقات الفورمالدهيد مثل مركز اليوريا فورمالدهيد والهكسامين والبارافورمالدهيد والراتنجات ومحسنات الخرسانة التي تستخدم في العديد من الاستخدامات في الصناعات النفطية وصناعات الأسمدة والكيماويات والمطاط والمواد الكيماوية الزراعية والراتنجات والإنشاءات. ويتم تسويق الفورمالدهيد بشكل أساسي في المملكة وباقي دول الخليج بينما يتم تسويق المنتجات الأخرى محلياً وإقليمياً وعالمياً. ويوضح الجدول التالي توزيع حصص ملكية أسهم الشركة قبل وبعد عملية الاكتتاب:

الجدول رقم ٤٩: توزيع حصص ملكية أسهم الشركة قبل وبعد عملية الاكتتاب

المساهمون الحاليون	قبل الإكتتاب			بعد الإكتتاب		
	عدد الأسهم الحالية	نسبة الملكية (%)	القيمة الاسمية للأسهم (ريال)	عدد الأسهم الحالية	نسبة الملكية (%)	القيمة الاسمية للأسهم (ريال)
شركة مجموعة الزامل القابضة	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪ ٢٢,٥٠	١٣٥,٦٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪ ١١,٢٥٠	١٣٥,٦٧٥,٠٠٠
شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده	٩٠,٤٥,٥٠٠	٪ ١٥	٩٠,٤٥٠,٠٠٠	٩٠,٤٥,٥٠٠	٪ ٧,٥	٩٠,٤٥٠,٠٠٠
شركة عبد الله وعبد العزيز كانو	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪ ٢٢,٥٠	١٣٥,٦٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪ ١١,٢٥٠	١٣٥,٦٧٥,٠٠٠
شركة محمد جلال وأولاده	١,٠٣٠,٠٠٠	٪ ١٠	١٠,٣٠٠,٠٠٠	١,٠٣٠,٠٠٠	٪ ٥	١٠,٣٠٠,٠٠٠
فهد عبد المحسن عبد الله النفيسي	١,٠٢٣,٩٧٠	٪ ٩,٩٩	١٠,٢٣٩,٧٠٠	١,٠٢٣,٩٧٠	٪ ٤,٩٩٥	١٠,٢٣٩,٧٠٠
محمد عبد الله المانع	١,٠٢٣,٩٧٠	٪ ٩,٩٩	١٠,٢٣٩,٧٠٠	١,٠٢٣,٩٧٠	٪ ٤,٩٩٥	١٠,٢٣٩,٧٠٠
شركة الزروعي القابضة	١,٠٣٠,٠٠٠	٪ ١٠	١٠,٣٠٠,٠٠٠	١,٠٣٠,٠٠٠	٪ ٥	١٠,٣٠٠,٠٠٠
عبد المحسن فهد عبد الله النفيسي	١,٠٣٠	٪ ٠,٠١	١٠,٣٠٠	١,٠٣٠	٪ ٠,٠٥	١٠,٣٠٠
حمد محمد حمد عبد الله المانع	١,٠٣٠	٪ ٠,٠١	١٠,٣٠٠	١,٠٣٠	٪ ٠,٠٥	١٠,٣٠٠
المستثمرون من الأفراد والمؤسسات	-	-	-	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٪ ٥٠	١٠٣,٠٠٠,٠٠٠
المجموع	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٪ ١٠٠	١٠٣,٠٠٠,٠٠٠	١٤٠,٦٠٠,٠٠٠	٪ ١٠٠	١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠

المصدر: الشركة

٩-٣ السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. والصادرة عن هيئة المحاسبين وطبقاً للمتطلبات النظامية ذات العلاقة. ونورد فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

٩-٣-١ العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية.

٩-٣-٢ المدينون

تدرج الحسابات المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً الخصص لأية مبالغ غير قابلة للتحصيل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يتوقع تحصيل كامل المبلغ. ويتم شطب الديون المدومة عند تكبدها.

يُدرج المخزون بالتكلفة أو القيمة السوقية. أيهما أقل ويحدد التكلفة كما يلي:

- تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح
- المواد الخام وقطع الغيار واللوازم
- تكلفة المواد والعمالة المباشرتين مضافاً إليها المصاريف غير المباشرة الخاصة بها على أساس مستوى النشاط العادي
- البضاعة التامة الصنع

٤-٣-٩ المصاريف المؤجلة / الإطفاء

إن تكاليف ما قبل الإنتاج التي تعتبر بمثابة مصاريف مؤجلة تطفأ على مدى الفترة المقدرة للانتفاع بها. وتمثل تكاليف ما قبل الإنتاج المصاريف المتكبدة قبل بدء الإنتاج التجاري لمصنع الشركة الأصلي وإضافات المصنع الرئيسي الخاصة بخطط الإنتاج الجديدة. وسيتم إطفاء رسوم رخصة برامج الكمبيوتر وتكاليف تطبيقاتها على مدى الفترة المقدرة للانتفاع بها.

٥-٣-٩ الممتلكات الآت والمعدات / الاستهلاك

تدرج جميع الممتلكات الآت والمعدات مبدئياً بالتكلفة الأصلية وتستهلك التكلفة بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لهذه الأصول. تطفأ التحسينات على العقارات المستأجرة بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المتوقع للتحسينات أو فترة عقد الإيجار، أيهما أقصر. تحمل مصاريف الإصلاح والصيانة على قائمة الدخل. بينما ترسم التحسينات التي من شأنها زيادة قيمة الأصول ذات العلاقة أو إطالة أعمارها بشكل جوهري.

٦-٣-٩ الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

يتم الاعتراف بالالتزامات بشأن المبالغ التي يتوجب دفعها مستقبلاً لقاء البضائع أو الخدمات التي يتم الحصول عليها سواء أصدر المورد فواتير بها أم لا.

٤-٩ نتائج العمليات

يُملأ البيان الوارد أدناه تفصيلاً بقائمة الدخل للثلاث سنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

الجدول رقم ٥٠: نتائج عمليات الشركة للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م	نسبة النمو المركب ٢٠٠٥م - ٢٠٠٧م (%)
المبيعات	٣١١,٨١٢	٣٧٦,٢١٨	٤٦١,٣٦٩	٢١,٦
مركز اليوريافورمالدهيد	١٠٠,٩٣٣	١٠١,٣٦٦	٧٨,٢٢٢	- ١٢,٠
سائل الفورمالدهيد المائي	١٨,٢٣٨	٢٢,٥٦٠	٢٦,٠٧٦	١٩,٦
محسسات الخرسانة	١٢٨,٨٣٥	١٧٤,٣٤٥	٢٥٦,٩٣٠	٤١,٢
بارافورمالدهيد	٢١,٠٠٣	٢٠,٩٤٢	٢٦,٧٦٤	١٢,٩
الهكسامين	٢٧,١٩٨	٣٤,٣٩٨	٣٨,١٦٥	١٨,٥
راتنجات	١٥,٦٠٥	٢٢,٦٠٧	٣٥,٢١٢	٥٠,٢
تكلفة المبيعات	٢١٣,٣٨٠	٢٦٥,٢٢٨	٣٥٧,٢٠٣	٢٩,٤
إجمالي الأرباح	٩٨,٤٣٢	١١٠,٩٩٠	١٠٤,١٦٦	٢,٩
تكاليف التشغيل	٥٠,٥١٣	٥٨,٢٧٠	٦٨,٤٩٧	١٦,٤
تكاليف المبيعات والتوزيع	٣٣,٧٥٠	٤٠,٨٩٨	٤٦,٤٤٣	١٧,٣
مصاريف عمومية	١٦,٧١٣	١٦,٦٠٢	٢٠,٧٠٦	١١,٣
إطفاء	٥٠	٧٧٠	١,٣٤٩	٤١٩,٤
أرباح العمليات	٤٧,٩١٩	٥٢,٧٢٠	٣٥,٦٦٩	- ١٣,٧
عوائد أخرى	١,٣٠٩	١,٧١٦	٩٥٩	- ١٤,٤
نفقات تمويلية	٨,١٥٥	٩,٢٦٤	١١,٥٤٤	١٩,٠
الأرباح قبل الزكاة	٤١,٠٧٣	٤٥,١٧٢	٢٥,٠٨٤	- ٢١,٩
الزكاة	١,٣٣٥	٧٠٠	٤٠٠	- ٤٥,٣
صافي الأرباح	٣٩,٧٣٨	٤٤,٤٧٢	٢٤,٦٨٤	- ٢١,٢
نسبة نمو المبيعات	% ٣٣,٤٨	% ٢٢,٦٦	% ٢٢,٦٣	-
هامش إجمالي الربح	% ٣١,٥٧	% ٢٩,٥٠	% ٢٢,٥٨	-
هامش صافي الربح	% ١٢,٧٤	% ١١,٨٢	% ٥,٣٥	-

المصدر: القوائم المالية المراجعة

١-٤-٩ مبيعات وصافي أرباح الشركة مقارنة بأسعار الميثانول

يبين الجدول التالي إجمالي مبيعات الشركة وصافي الأرباح مقارنة بأسعار الميثانول للسنوات المالية ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م. حيث يوضح الجدول العلاقة القوية بين أرباح الشركة وهوامش الربح المحققة بأسعار الميثانول نظراً لكونه المادة الخام الأساسية وبالتالي تتأثر أسعار منتجات الشركة وتكاليف المبيعات بارتفاع أو انخفاض أسعاره :

الجدول رقم ٥١: مبيعات وصافي أرباح الشركة مقارنة بأسعار الميثانول للفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

السنة	المبيعات (ألف ريال)	النمو (%)	صافي الربح (ألف ريال)	صافي هامش الربح (%)	سعر الميثانول (دولار لكل طن متري)	التغير في سعر الميثانول (%)
٢٠٠٥م	٣١١,٨١٢	٣٣,٤٨	٣٩,٧٣٨	١٢,٧٤	٢١٣	(٢,٨٣)
٢٠٠٦م	٣٧٦,٢١٨	٢٠,٦٦	٤٤,٤٧٢	١١,٨٢	٢٩٢	٣٧,٠٩
٢٠٠٧م	٤٦١,٣٦٩	٢٢,٦٣	٢٤,٦٨٤	٥,٣٥	٣٤١	١٦,٧٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة

سجلت المبيعات معدل نمو سنوي مركب قدره ٢١,١٤٪ للسنوات ٢٠٠٥-٢٠٠٧م وذلك بسبب زيادة الطاقة الإنتاجية لمنتجات الفورمالدهيد والهكسامين ومحسنات الخرسانة. وتقوم الشركة بتصدير معظم إنتاجها إلى الخارج خاصة الإمارات العربية المتحدة، ومملكة البحرين، والكويت، وعمان، وبنغلاديش، ومصر، وسنغافورة، والهند، والأردن. حيث تمت حصة الصادرات من إجمالي مبيعات الشركة من ٧٤,٦٦٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٨٣,٠٨٪ في عام ٢٠٠٧م. أي بمعدل سنوي مركب قدره ٢٨,٣٠٪ بالمقارنة مع معدل نمو سنوي مركب للمبيعات المحلية قدره ٠,٦٪ للفترة نفسها. وأدناه تفصيلاً لهذه المبيعات المحلية والصادرات خلال الثلاث سنوات السابقة:

الجدول رقم ٥٢: مبيعات الشركة المحلية والخارجية للفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م.

السنة	المبيعات (ألف ريال)	المبيعات المحلية (ألف ريال)	المبيعات الخارجية (ألف ريال)	المبيعات المحلية (%)	المبيعات الخارجية (%)
٢٠٠٥م	٣١١,٨١٢	٧٩,٠١٨	٢٣٢,٧٩٤	٢٥,٣٤	٧٤,٦٦
٢٠٠٦م	٣٧٦,٢١٨	٧٤,٥٨١	٣٠١,٦٣٧	١٩,٨٢	٨٠,١٨
٢٠٠٧م	٤٦١,٣٦٩	٧٨,٠٧٦	٣٨٣,٢٩٣	١٦,٩٢	٨٣,٠٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة

الجدول رقم ٥٣: توزيع الصادرات والمبيعات المحلية لعام ٢٠٠٧م

المنتج	الصادرات (%)	المبيعات المحلية (%)	الإجمالي (%)
محلول الفورمالدهيد	٢٧,٤٧	٧٢,٥٣	١٠٠
مركز اليوريافورمالدهيد	٩١,٨٧	٨,١٣	١٠٠
الهكسامين	٩٩,٩٣	٠,٠٧	١٠٠
البارافورمالدهيد	٩٧,٠٨	٢,٩٢	١٠٠
الرانجات	٩٤,٨٠	٥,٢٠	١٠٠
محسنات الخرسانة	٨٠,٨٤	١٩,١٦	١٠٠

المصدر: الشركة

إنخفضت صافي أرباح الشركة من ٣٩,٧٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م إلى ٤,٦٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م. وكذلك إنخفض صافي هامش ربح الشركة من ١٢,٧٤٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ١١,٨٢٪ في عام ٢٠٠٦م. ويرجع السبب في إنخفاض الأرباح وهامش الربح إلى زيادة أسعار المواد الخام وخاصة الميثانول. إذ أن متوسط سعر الميثانول كان ٢٩٢ دولار أمريكي (١,٠٩٥ ريال سعودي) لكل طن متري في عام ٢٠٠٦م مقارنة بـ ٢١٣ دولار أمريكي (٧٩٨ ريال سعودي) لكل طن متري في عام ٢٠٠٥م. ولقد حققت الشركة أرباح صافية قدرها ٤٤,٤٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م مقارنة بصافي أرباح قدرة ٣٩,٧٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م.

بينما استقرت صافي الأرباح في عام ٢٠٠٧م عند ٤,٦٨ مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ ٤٤,٤٧ مليون ريال سعودي لنفس الفترة في عام ٢٠٠٦م بهامش صافي ربح ٥,٣٥٪ في عام ٢٠٠٧م. ويرجع هذا النقص في صافي الأرباح إلى زيادة معدل أسعار الميثانول من ٢٩٢ دولار أمريكي (١,٠٩٥ ريال سعودي) للطن المتري إلى ٣٤١ دولار أمريكي (١,٢٧٨ ريال سعودي) للطن المتري بالإضافة إلى زيادة تكلفة النفثالين بنسبة ٣٪ خلال عام ٢٠٠٧م. كما انخفض صافي الأرباح في العام المنتهي في ٢٠٠٧م بسبب هبوط مبيعات اليوريافورمالدهيد وذلك لاعتماد سابك (العميل الرئيسي للشركة) على إنتاج هذه المادة من خلال مصنعها الجديد.

كنتيجة لما سبق، فإن الشركة تسعى حالياً لإنشاء مصنع للميثانول كجزء من حزمة مشاريع التوسعة وذلك من أجل توفير حاجاتها الداخلية لهذه المادة. ومن المتوقع أن يبدأ إنتاج الميثانول في الربع الأخير من عام ٢٠٠٨م. إنشاء هذا المصنع سيمكن الشركة من تخطي التذبذب في سعر الميثانول (أنظر القسم ٤-٣ (مشاريع الشركة - أسباب التوسع).

٩-٤-٢ ربحية المنتجات

مركز اليوريافورمالدهيد

يستخدم هذا المنتج كمائع للتجحر ومحسن لخواص سماد اليوريا. وقد استقرت مبيعات اليوريافورمالدهيد المركز عند نسبة ١٦,٩٥٪ من إجمالي المبيعات في عام ٢٠٠٧م. و١٢,٩٤٪ في عام ٢٠٠٦م. و٣٢,٣٧٪ في عام ٢٠٠٥م. والجدير بالذكر أن أكبر ٨ عملاء للشركة شكلوا ٤٦,٢٠٪ من مبيعات هذا المنتج في عام ٢٠٠٧م. وكانوا قد شكلوا سابقاً ٤٧٪ في عام ٢٠٠٦م و٥٠٪ في عام ٢٠٠٥م. (فضلاً راجع قسم "عوامل المخاطرة - فقدان العملاء الرئيسيين للشركة" وقسم "وصف أعمال الشركة - نقاط قوة الشركة").

الجدول رقم ٥٤: مبيعات اليوريافورمالدهيد للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

المنتج	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
حجم المبيعات (طن متري في العام)	٤٥,٨٣٥	٤٣,١٥٨	٣١,٣١٨
نسبة نمو حجم المبيعات (%)	٢٩,٠٠	(٥,٨٤)	(٢٧,٤٣)
المبيعات (ألف ريال سعودي)	١٠٠,٩٣٣	١٠١,٣٦٦	٧٨,٢٢٢
نسبة نمو المبيعات (%)	٣٣,٦٠	٠,٤٣	(٢٢,٨٣)
تكلفة الإنتاج (ألف ريال سعودي)	٥٩,٨٣٩	٥٩,٦٣٣	٥١,٢٤١
إجمالي الربح (ألف ريال سعودي)	٤١,٠٩٤	٤١,٧٣٣	٢٦,٩٨٢
هامش إجمالي الربح (%)	٤٠,٧١	٤١,١٧	٣٤,٤٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة

هذا وانخفض معدل مبيعات مركز اليوريافورمالدهيد خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م إلى ٧٨,٢٢ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م من ١٠٠,٩٣ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م. ويعود السبب الاساسي في الانخفاض نظرا لقيام سابك (العميل الرئيسي لهذا المنتج) بافتتاح مصنعها لإنتاج اليوريافورمالدهيد.

إنخفض معدل هامش الربح من ٤٠,٧١٪ في عام ٢٠٠٥م إلى ٣٤,٤٩٪ في عام ٢٠٠٧م وذلك بسبب إرتفاع تكلفة إنتاج الطن الواحد من هذا المنتج - بسبب ارتفاع سعر الميثانول - إلى مستويات اعلى من سعر بيعه. وشهد الميثانول إرتفاع ملحوظ في السعر خلال عام ٢٠٠٧م. حيث إرتفع من ٢٩٢ دولار (١,٠٩٥ ريال) للطن المتري في عام ٢٠٠٦م إلى ٣٤١ دولار (١,٢٧٨ ريال) للطن المتري في عام ٢٠٠٧م.

ويستخدم الميثانول كمادة خام رئيسية لصناعة مركز اليوريافورمالدهيد. وقد تأثرت أسعار الميثانول بزيادة أسعار الغاز الطبيعي عالمياً. وقد شهدت السنوات الثلاث الأخيرة تذبذباً حاداً في أسعار الميثانول. كما هو موضح في الجدول التالي:

الجدول رقم ٥٥: أسعار الميثانول للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

بالدولار الأمريكي للطن المتري	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الربع الأول	٢١٥	٢٤٣	٤١٠
الربع الثاني	٢٢٥	٢٥٠	٢٣٣
الربع الثالث	٢٠٥	٢٦٧	٢٣٥
الربع الرابع	٢٠٦	٤٠٧	٤٨٧

المصدر: الشركة

سائل الفورمالدهيد المائي

يستخدم سائل الفورمالدهيد المائي بشكل أساسي لتبخير/ تطهير مزارع الدواجن وكذلك يستخدم كمادة خام أيضاً في إنتاج المواد العازلة وإنتاج الفايبرجلاس وكذلك مواد خام للمشتقات المختلفة مثل الغراء والمواد اللاصقة. وتنتج الشركة سائل الفورمالدهيد المائي لاستخدامه كمادة خام في صناعة كل من الهكسامين والبارافورمالدهيد والراتنجات ومحسسات الخرسانة. وتمثل مبيعات سائل الفورمالدهيد المائي نسبة ٥,٨٥٪ و ٦٪ و ٥,٦٥٪ من إجمالي مبيعات الشركة خلال الأعوام ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. ونظراً لصعوبة نقل وتداول سائل الفورمالدهيد المائي، فقد تركزت معظم مبيعات هذا المنتج في السوق المحلي. وبلغت حوالي ٧٢,٥٣٪ من مبيعات سائل الفورمالدهيد المائي لعام ٢٠٠٧م.

الجدول رقم ٥٦: مبيعات سائل الفورمالدهيد المائي للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
حجم المبيعات (طن متري في العام)	١٤,٤٤٥	١٧,٢٥٧	١٧,٩٤٦
نسبة نمو حجم المبيعات (%)	٤٣,٤٥	١٩,٤٧	٣,٩٩
المبيعات (ألف ريال سعودي)	١٨,٢٣٨	٢٢,٥٦٠	٢٦,٠٧٦
نسبة نمو المبيعات (%)	٤٢,٢٢	٢٣,٧٠	١٥,٥٩
تكلفة الإنتاج (ألف ريال سعودي)	٨,٣٠٧	١٢,٨١٦	١٧,٠٤٦
إجمالي الربح (ألف ريال سعودي)	٩,٩٣١	٩,٧٤٤	٩,٠٣٠
هامش إجمالي الربح (%)	٥٤,٤٥	٤٣,١٩	٣٤,٦٣

المصدر: الشركة

نمت مبيعات سائل الفورمالدهيد المائي بمعدل نمو سنوي مركّب قدره ١٩,٥٧٪ خلال السنوات الثلاثة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٧م مع ارتفاع المبيعات بنسبة ١٥,٥٩٪ خلال عام ٢٠٠٧م فقط. نظراً للكميات الإضافية المباعة لعملاء الشركة، بالإضافة إلى الكميات المباعة لأحد العملاء الجدد ببلغ ١,٩ مليون ريال سعودي. وظل نمو المبيعات يعتمد بصورة أساسية على الكميات المباعة والتي بلغت ٤٣,٤٥٪ و ١٩,٤٧٪ في الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م على التوالي.

كانت نسبة هامش إجمالي الربح ٥٤,٤٥٪ في عام ٢٠٠٥م، إلا أن هذه النسبة هبطت إلى ٤٣,١٩٪ و ٣٤,٦٣٪ في عام ٢٠٠٦م و عام ٢٠٠٧م على التوالي نظراً لارتفاع سعر توريد الميثانول مقارنة بعام ٢٠٠٥م. ومن الناحية الأخرى، إرتفعت أسعار بيع هذا المنتج من ١,٢٦٣ ريال سعودي للطن في ٢٠٠٥م إلى ١,٣٠٧ ريال سعودي للطن في عام ٢٠٠٦م. علماً بأن أسعار البيع خسنت لتصبح ١,٤٥٣ ريال للطن في ٢٠٠٧م. وذلك لتغطي الزيادة في تكلفة الإنتاج التي نتجت عن الزيادة في أسعار المواد الأولية.

محسسات الخرسانة

يستخدم هذا المنتج سائل الفورمالدهيد المائي كمادة خام. ويستخدم هذا المنتج في الصناعات الإنشائية لإنتاج العديد من أنواع الخرسانة سابقة الصنع. استمراراً لنهج الشركة الدائم للتوسع أفقياً في منتجاتها، تم إنشاء المصنع الأول لمحسسات الخرسانة في عام ٢٠٠١م وبدأ الإنتاج في شهر مايو من عام ٢٠٠١م. ونظراً لارتفاع الطلب في أسواق المنطقة مثل دولة الإمارات العربية المتحدة وقطر وعمان التي تشهد ازدهاراً في قطاعاتها الإنشائية، عملت الشركة على زيادة طاقتها الإنتاجية من ٢٥,٠٠٠ طن متري في العام خلال عام ٢٠٠١م إلى المستوى القائم حالياً والبالغ ١٦٠,٠٠٠ طن متري في العام. وذلك من خلال سلسلة من التوسعات أثناء الفترة من ٢٠٠١ إلى ٢٠٠٧م لإنتاج كمية إضافية بحوالي ١٣٥,٠٠٠ طن متري خلال هذه الفترة.

وقد ارتفع معدل النمو السنوي المركب لمبيعات محسسات الخرسانة إلى ٤١,٢٢٪ خلال الفترة الممتدة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م بسبب زيادة الطاقة الإنتاجية وزيادة الطلب في دول الخليج التي شهدت ازدهاراً في قطاعاتها الإنشائية وبذلك أصبحت مبيعات هذا المنتج تمثل أكبر دخل مبيعات للشركة منذ عام ٢٠٠٤م مخلفاً وراءه منتج اليوريافورمالدهيد الذي حل ثانياً بعد أن ظل منذ إنشاء الشركة وحتى عام ٢٠٠٣م يمثل أكبر عائد مبيعات للشركة. وقد شكلت مبيعات محسسات الخرسانة ما نسبته ٤١,٣٢٪ في عام ٢٠٠٥م و ٤٦,٣٤٪ في عام ٢٠٠٦م و ٥٥,٦٨٪ من إجمالي المبيعات في عام ٢٠٠٧م. وعلى الرغم من النمو القوي للمبيعات والحجم الإجمالي للمبيعات إلا أن هامش إجمالي الربح حرك في نطاق قدره ٢٢,١٤٪ و ٣٠,٣٨٪ خلال السنوات الثلاث الماضية وذلك للارتفاع الذي شهدته معدل تكلفة النفثالين بعد عام ٢٠٠٦م وذلك بنسبة ٣١٪.

الجدول رقم ٥٧: مبيعات محسنات الخرسانة للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
حجم المبيعات (طن متري في العام)	٩٠,٥٠٧	١١٨,٣٣٩	١٤٩,٨٧٣
نسبة نمو حجم المبيعات (%)	٣٩,٨٦	٣٠,٧٥	٢٦,٦٥
المبيعات (ألف ريال سعودي)	١٢٨,٨٣٥	١٧٤,٣٤٥	٢٥٦,٩٣٠
نسبة نمو المبيعات (%)	٤٤,٧٥	٣٥,٣٢	٤٧,٣٧
تكلفة الإنتاج (ألف ريال سعودي)	٨٩,٦٩٤	١٢٣,٦١١	٢٠٠,٠٤١
إجمالي الربح (ألف ريال سعودي)	٣٩,١٤١	٥٠,٧٣٤	٥٦,٨٨٩
هامش إجمالي الربح (%)	٣٠,٣٨	٢٩,١٠	٢٢,١٤

المصدر: الشركة

البارافورمالدهيد

يستخدم هذا المنتج في تصنيع الراتنجات كمادة مانعة لتآكل وتحسين خواص سماء اليوريا وفي صناعة المبيدات الحشرية. وقد أدخلت الشركة البارافورمالدهيد والهكسامين إلى قائمة منتجاتها بغرض تقديم نطاق متكامل من الفورمالدهيد ومشتقاته لعملائها. إلى جانب ذلك، فإن هذه المشتقات جعلت الشركة ترفع طاقتها الإنتاجية من الفورمالدهيد. الخام الرئيس لإنتاج كل من الهكسامين والبارافورمالدهيد. وبذلك استفادت من مزايا حجم الإنتاج الضخم للفورمالدهيد لتخفيض تكلفة إنتاج الطن منه والحصول على كفاءة تشغيلية أفضل.

وقد صمم المصنع في الأصل لإنتاج ٦,٠٠٠ طن متري في العام من الدرجات القياسية من البارافورمالدهيد. وتم رفع الطاقة الإنتاجية للمصنع في سبتمبر ٢٠٠٠م لتصل إلى حوالي ٧,٠٠٠ طن متري في العام. وقد أصبح بالإمكان إنتاج منتجات ذات قيمة مضافة بدرجات مختلفة من المنتجات بطيئة التفاعل وذلك من خلال العمليات الإضافية التي تم تطويرها داخل الشركة.

الجدول رقم ٥٨: مبيعات البارافورمالدهيد للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
حجم المبيعات (طن متري في العام)	٨,٢٩٥	٦,٨٨٥	٨,١٧٥
نسبة نمو حجم المبيعات (%)	(٤,٩٣)	(١٧,٠٠)	١٨,٧٣
المبيعات (ألف ريال سعودي)	٢١,٠٠٣	٢٠,٩٤٢	٢٦,٧١٤
نسبة نمو المبيعات (%)	١٢,٥٠	(٠,٢٩)	٢٧,٨٠
تكلفة الإنتاج (ألف ريال سعودي)	١٨,٤٦٤	١٨,٨١٩	٢٢,٨١٠
إجمالي الربح (ألف ريال سعودي)	٢,٥٣٩	٢,١٢٣	٣,٩٠٤
هامش إجمالي الربح (%)	١٢,٠٩	١٠,١٤	١٤,٥٩

المصدر: الشركة

بلغ معدل النمو السنوي المركب للبارافورمالدهيد ١٢,٨٨٪ خلال الفترة الممتدة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م وذلك بسبب ارتفاع أسعار البيع الذي رافقه ارتفاع في أسعار المواد الخام. وشهدت المبيعات معدل نمو سلبي في عامي ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م وذلك بسبب انخفاض كمية المبيعات الخارجية بسبب المنافسة. خلال عام ٢٠٠٧م حققت الشركة نسبة نمو مرتفعة في المبيعات وصلت إلى ٢٧,٨٠٪ مقارنة بنمو سلبي مقداره ٠,٢٩٪ في نفس الفترة من عام ٢٠٠٦م. وذلك بسبب الزيادة في نسبة المبيعات الخارجية لعملاء جدد في كل من السويد وأوغندا.

واستطاعت الشركة الحصول على أسعار أفضل للبارافورمالدهيد وذلك بالوصول إلى سعر ٣,٢٧٤ ريال سعودي للطن المتري خلال عام ٢٠٠٧م مقابل مبلغ ٣,٠٤٢ ريال سعودي للطن المتري في العام ٢٠٠٦م. إلا أن نسبة مبيعات البارافورمالدهيد إلى إجمالي مبيعات الشركة هبطت من ٦,٧٤٪ في عام ٢٠٠٥ إلى ٥,٨٠٪ في عام ٢٠٠٧م وذلك لارتفاع مبيعات المنتجات الأخرى خاصة منتج المحسنات الخرسانية الذي نمت مبيعاته بسبب ازدهار القطاعات الإنشائية بدول الخليج.

وحققت الشركة في هذا المنتج هامش إجمالي ربح تراوح بين ١٠,٠٩٪ و ١٤,٥٩٪ خلال العامين ٢٠٠٥م و ٢٠٠٧م. وهذا يعتبر أقل نسبياً مقارنة بهوامش إجمالي ربح الفورمالدهيد المائي ومركز اليوريا فورمالدهيد ومحسنات الخرسانة وذلك لأن الشركة تقدم تخفيضات سعرية للعملاء على مبيعات البارافورمالدهيد لأنها تغطي التكاليف وتخسّن من العائد على إجمالي المبيعات. وهذه إستراتيجية عامة في صناعة البارافورمالدهيد.

الهكسامين

يتم إنتاج الهكسامين باستخدام سائل الفورمالدهيد المائي والأمونيا كمادة خام. ويستخدم الهكسامين في صناعة المطاط ومتفجرات المناجم. وكيماويات التصوير وبودرة كبس اليوريا وبودرة كبس الميلامين. كما يستخدم الهكسامين كمادة مانعة لتآكل سماد اليوريا ومحسنة لخواصه. هذا وتنتج الشركة نوعين من الهكسامين المتزن والنشط.

وكان معدل النمو السنوي المركب لمنتج الهكسامين ١٨,٤٦٪ خلال الفترة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م. وترجع زيادة المبيعات لكل من الزيادة في حجم المبيعات وأيضاً تحسن أسعار البيع. مثلت مبيعات منتج الهكسامين نسبة تتراوح بين ٩,١٪ و ٨,٢٧٪ من إجمالي مبيعات الشركة خلال الفترة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م.

وقد ارتفع هامش إجمالي الربح للهكسامين خلال عام ٢٠٠٥م كنتيجة منطقية لزيادة أسعار البيع بنسبة ١١٪ ليعود وينخفض إلى ٩,٦٤٪ في ٢٠٠٦م. حيث ارتفعت تكلفة الإنتاج إلى ٣٥,٠٥٪ بسبب ارتفاع أسعار الميثانول عالمياً ولكون الميثانول مادة خام رئيسية في تصنيع الهكسامين مقارنة بزيادة في سعر البيع بلغت ١١,٨٦٪ في عام ٢٠٠٦م. بينما استقر إجمالي الهامش عند ١٠,٠٩٪ في عام ٢٠٠٧م وذلك بسبب ارتفاع سعر البيع بنسبة ١٦٪ والذي عوض تكاليف ارتفاع أسعار الميثانول.

الجدول رقم ٥٩: مبيعات الهكسامين للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
حجم المبيعات (طن متري في العام)	٨,٥٣٥	٩,٦٥٠	٩,١٩٦
نسبة نمو حجم المبيعات (%)	٦,١٣	١٣,٠٦	(٤,٧٠)
المبيعات (ألف ريال سعودي)	٢٧,١٩٨	٣٤,٣٩٥	٣٨,١٦٥
نسبة نمو المبيعات (%)	١٧,٨٠	٢٦,٤٧	١٠,٩٥
تكلفة الإنتاج (ألف ريال سعودي)	٢٣,٠١٦	٣١,٠٨٢	٣٤,٣١٤
إجمالي الربح (ألف ريال سعودي)	٤,١٨٣	٣,٣١٦	٣,٨٥١
هامش إجمالي الربح (%)	١٥,٣٨	٩,٦٤	١٠,٠٩

المصدر: الشركة

الراتنجات

هناك نوعين من الراتنجات يتم إنتاجهما وهما: راتنجات ميلامين الفورمالدهيد وراتنجات اليوريا فورمالدهيد. ويستخدم كل من هذين النوعين في صناعة معالجة أسطح ألواح الخشب وإنتاج ألواح الخشب.

لقد عانى حجم مبيعات الراتنجات من التذبذب في الماضي كنتيجة لحالة الركود الاقتصادي التي صاحبت انتشار وباء (سارس) في الشرق الأقصى وحالة الحرب في ليبيريا. وقد استعادت مبيعات الشركة من هذا المنتج في العام ٢٠٠٤م عافيتها كنتيجة لدخول الشركة أسواق جديدة والتعامل مع عملاء كبار جدد مكّنوا الشركة من البيع بأسعار أفضل من ذي قبل. وعاد هذا المنتج ليعاني من نمو سلبي في الكميات المباعة خلال العام ٢٠٠٥م وذلك بسبب المنافسة. لكن خلال العام ٢٠٠٦م زاد حجم المبيعات من هذا المنتج بنسبة ٥٥,٦٣٪ كنتيجة لجهد الشركة في إيجاد عملاء وأسواق جديدة مع اكتمال زيادة الطاقة الإنتاجية التي تمت في نهاية ٢٠٠٦م. وهذا مقارنة بهبوط بلغ ١١,٨٣٪ في العام ٢٠٠٥م. وقد أضافت الشركة في ديسمبر ٢٠٠٦م طاقة إنتاجية جديدة مقدارها ٨,٠٠٠ طن متري في العام من الراتنجات لتضاف للطاقة الأصلية البالغة ٦,٠٠٠ طن متري في العام. وفي عام ٢٠٠٧م حققت الشركة نمواً في حجم الإنتاج بلغ ٤٠,٦١٪ مع نمو في حجم المبيعات بلغ ٥٥,٧٦٪ مقارنة بعام ٢٠٠٦م. ويرجع ذلك إلى انتهاء خط الإنتاج الجديد بطاقة إنتاجية قدرها ٢٤ طن متري في اليوم.

الجدول رقم ٦٠: مبيعات الراتنجات للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

البيان	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
حجم المبيعات (طن متري في العام)	٤,٧٨٥	٧,٤٤٧	١٠,٤٧١
نسبة نمو حجم المبيعات (%)	(١١,٨٣)	٥٥,٦٣	٤٠,٦١
المبيعات (ألف ريال سعودي)	١٥,٦٠٥	٢٢,٦٠٧	٣٥,٢١٢
نسبة نمو المبيعات (%)	٧,٩٢	٤٤,٨٧	٥٥,٧٦
تكلفة الإنتاج (ألف ريال سعودي)	١٤,٠٦٠	١٩,٢٦٧	٣١,٧٠١
إجمالي الربح (ألف ريال سعودي)	١,٥٤٥	٣,٣٤٠	٣,٥١١
هامش إجمالي الربح (%)	٩,٩٠	١٤,٧٧	٩,٩٧

المصدر: الشركة

٩-٤-٣ تكلفة التشغيل

تشتمل التكلفة التشغيلية على مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية والإطفاء. خلال الفترة ٢٠٠٥م-٢٠٠٧م، ارتفعت تكلفة التشغيل من ٥٠,٥١ مليون ريال سعودي تقريباً إلى ٦٨,٥ مليون ريال سعودي. أي بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١٦,٤٠٪. ويعود ذلك إلى الزيادة في تكلفة البيع والتوزيع. وإذا قمنا بمقارنة تكلفة التشغيل بإجمالي المبيعات، سنجد أن التكلفة التشغيلية كانت تمثل ١٦,٢٠٪ من إجمالي المبيعات خلال عام ٢٠٠٥م وانخفضت إلى ١٤,٨٥٪ خلال عام ٢٠٠٧م.

الجدول رقم ٦١: تكاليف التشغيل للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

ألف ريال سعودي	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
مصاريف البيع والتوزيع	٣٣,٧٥٠	٤٠,٨٩٨	٤٦,٤٤٣
مصاريف عمومية وإدارية	١٦,٧١٣	١٦,٦٠٢	٢٠,٧٠٥
الإطفاء	٥٠	٧٧٠	١,٣٤٩
تكلفة التشغيل	٥٠,٥١٣	٥٨,٢٧٠	٦٨,٤٩٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٩-٤-٤ مصاريف البيع والتوزيع

تشتمل مصاريف البيع والتوزيع على تكلفة العاملين وعمولات البيع. ونفقات الشحن. ومخصص ديون مشكوك في تحصيلها ومصاريف البيع الأخرى بما في ذلك الدعاية والإعلان ومصاريف الترويج. وحققت تلك المصاريف معدل نمو سنوي مركب بلغ ١٧,٣١٪ خلال الفترة ٢٠٠٥م وحتى ٢٠٠٧م. ويعود ذلك أساساً إلى الارتفاع في نفقات الشحن الناتج عن الزيادة الكبيرة في حجم مبيعات منتج محسنات الخرسانة إلى جانب الزيادة العالمية في أسعار النفط. وظلت نسبة مصاريف البيع والتوزيع مقارنة بقيمة إجمالي المبيعات تتراوح في مكانها بين ١٠,٠٦٪ و ١٠,٨٧٪ خلال العامين ٢٠٠٥م و ٢٠٠٧م.

الجدول رقم ١٢: مصاريف البيع والتوزيع للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

ألف ريال سعودي	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
تكلفة العاملين	١,٥٦٢	١,٩٦٠	٢,٥٨٦
عمولات البيع	٦,٤٨١	٨,٤٧٠	٧,٨٩٢
نفقات الشحن	٢٢,٢٢٠	٢٧,٤٦٦	٣٢,٤٠٧
مخصص الديون المشكوك في خصيلها	٣١٤	-	-
الدعاية والترويج	١,٠٥١	٦٢٣	٩١
مصاريف أخرى	٢,١٢٢	٢,٣٧٩	٣,٤٦٧
إجمالي مصاريف البيع والتسويق	٣٣,٧٥٠	٤٠,٨٩٨	٤٦,٤٤٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٥-٤-٩ المصاريف العمومية والإدارية

تتضمن المصاريف العمومية والإدارية تكلفة العاملين. وأتعاب الاستشارات الخارجية. ومصاريف السفر. والاستهلاكات الخاصة بالمعدات المكتبية. وأتعاب الإدارة. والمصاريف الأخرى كالتأمينات. الاتصالات والإيجارات.

وخلال الفترة من ٢٠٠٥م وحتى ٢٠٠٧م. ارتفعت المصاريف العمومية والإدارية بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١١,٣٠٪. إلا أننا إذا قمنا بمقارنة المصاريف العمومية والإدارية لإجمالي مبيعات الشركة سنجد أنها هبطت من ٥,٣٥٪ في العام ٢٠٠٥م إلى ٤,٤٩٪ في عام ٢٠٠٧م كنتيجة لزيادة المبيعات.

تمثل تكلفة العاملين الجزء الأكبر من المصاريف العمومية والإدارية حيث بلغت ٤٩,٢٪ من حصة إجمالي هذه المصاريف خلال عام ٢٠٠٧م. أما المصاريف الأخرى. والتي تأتي في المرتبة الثانية بعد تكلفة العاملين. فقد ظلت بدون تغيير جوهري خلال نفس الفترة.

تقوم الشركة بسداد أتعاب إدارة للمهندس / مازن خليفة اللاحق النعمي. المدير التنفيذي للشركة قبل تحولها لشركة مساهمة. مقابل قيامه بإدارة شئون الشركة طبقاً لاتفاق الشركاء في الشركة وبواقع ٣,٥٪ من صافي الأرباح قبل خصم مخصص الزكاة الشرعية.

قامت الشركة فيما مضى بمشاركة بعض مصادرها المعلوماتية والتعاملات المالية وإدارة الشركة مع كل من شركة جلف يونتايت ستيل ميل لمتد. ومودرن ديكور أند وود بروداكتس مانيفاكشرنج كومبني. علماً بأن التكلفة التي تتحملها الشركة نتيجة لهذه المشاركة تعتمد على مستوى المعلومات المطلوبة من كل شركة. ومستوى الخدمات المقدمة من مختلف الأقسام وفقاً لاتفاقيات الشراكة في هذه الخدمات. والتي مع أنها جُددت في ١ يناير ٢٠٠٧. إلا أنه تم إنهاء هذه الاتفاقية في نفس العام نظراً لعدم وجود خدمات للاشتراك فيها.

الجدول رقم ١٣: المصاريف العمومية والإدارية للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

ألف ريال سعودي	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
تكلفة العاملين	٨,٨٤٢	١٠,١٩٩	١٠,١٨٩
رسوم مهنية	١,٧٧٣	١,٦٥١	١,٨٤٣
السفر وتذاكر الطيران	١,٦٢١	١,٣٠٥	١,٣٦٧
استهلاك وإطفاء	١,٠٨٣	١,٥٣٢	١,٨٧٢
أتعاب إدارة	١,٦٠٣	١,٦٦٤	٨٠٥
مصاريف أخرى	٤,٢٢٦	٤,٠٩٠	٥,٣٧٩
خدمات مشتركة محملة على شركات منتسبة	(٢,٤٣٥)	(٣,٨٣٩)	٧٤٩
الإجمالي	١٦,٧١٣	١٦,٦٠٢	٢٠,٧٠٦

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٩-٤-٦ العوائد أخرى

العوائد الأخرى تتكون من فوائد مستحقة على أرصدة مدينة متعلقة باتفاقية الخدمات المشتركة، أرباح أو خسائر متحققة من بيع ممتلكات ومعدات الآت، مكاسب أو خسائر ناتجة عن عمليات العملات الأجنبية، وفوائد على أرصدة بنكية.

ارتفعت العوائد الأخرى بنسبة ٣١٪ من العام ٢٠٠٥م إلى العام ٢٠٠٦م وهذا يعزى إلى ارتفاع عوائد الفوائد البنكية بسبب ارتفاع الأرصدة البنكية نتيجة لإيداع الشركة مبلغ ٤٥٣ مليون ريال كودبغة بنكية - متحصلات زيادة رأس مال الشركة من ١٥٠ مليون ريال إلى ٦٠٣ مليون ريال - لفترة بلغت ٤٣ يوم.

وفي العام ٢٠٠٧م انخفضت العوائد الأخرى بنسبة ٤٤٪ عن العام ٢٠٠٦م. وهذا يعود بشكل رئيسي إلى انخفاض الفوائد البنكية بسبب انخفاض الودائع البنكية. وكانت المكاسب الناتجة عن عمليات العملات الأجنبية مكون رئيسي للعوائد الأخرى في هذا العام حيث أسهمت بـ ٠.٧٣ مليون ريال وهذا يشكل ما نسبته ٧٦٪ من العوائد الأخرى. كما أسهمت الأرباح الناتجة عن بيع عربات للشركة بـ ٠.١٥ مليون ريال أي حوالي ١٧٪ من العوائد الأخرى في العام ٢٠٠٧م.

جدول رقم ٦٤: مكونات العوائد الأخرى (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الفوائد على الخدمات المشتركة	١,٣٦٧	٤٧	-
الأرباح / (الخسائر) من بيع الممتلكات والمنشآت والمعدات	٢٦٥	٢٨	١٥٥
المكاسب / (الخسارة) على عمليات العملات الأجنبية	(١٢٢)	٢٩	٧٣٢
الفائدة على الودائع	-	١,٦١٢	-
أخرى	(٢٠١)	-	٧٢
المجموع	١,٣٠٩	١,٧١٦	٩٥٩

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٩-٤-٧ نفقات تمويلية

النفقات التمويلية تتكون من فوائد بنكية مستحقة على قروض قصيرة وطويلة الأجل مستخدمة من قبل الشركة، ورسوم بنكية مقابل إصدار خطابات اعتماد وضمنان لصادات وواردات الشركة.

ارتفعت الفوائد البنكية على القروض والتسهيلات البنكية من ٧,٠٣ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م إلى ٨,٩٥ في عام ٢٠٠٧م. وهذا الارتفاع عائد إلى زيادة الفوائد على القروض قصيرة الأجل وتسهيلات السحب على المكشوف بنسبة ٦٥,٤٪. كما ارتفعت الرسوم البنكية مقابل إصدار خطابات اعتماد وضمنان بنسبة ١٣١,٤٪ من العام ٢٠٠٥م إلى العام ٢٠٠٧م. وهذا يعزى إلى زيادة إصدار خطابات الاعتماد والضمان نظراً لارتفاع مبيعات الشركة الخارجية وزيادة واردات الشركة من المعدات والآلات.

جدول رقم ٦٥: تكاليف التمويل (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
تسهيلات السحب على المكشوف	٤٤٤	٩٥٢	١,٢٧٢
قروض قصيرة الأجل	٤,٠٩٠	٥,٨٤٥	٦,٢٢٨
قروض طويلة الأجل	٢,١٨٥	١,٢٥٥	١,١٦٧
صندوق التنمية الصناعية	٣١٥	٢٩٧	٢٨٠
رسوم على خطابات الاعتماد والضمان	١,١٢١	٩١٣	٢,٥١٧
أخرى	-	٢	٨٠
المجموع	٨,١٥٥	٩,٢٦٤	١١,٥٤٤

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٩-٤-٨ الزكاة

استطاعت الشركة الحصول على تقدير الزكاة النهائي من مصلحة الزكاة وضريبة الدخل لغاية عام ٢٠٠٥م. وقد قدمت الشركة إقرارها للأعوام ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م لكنها لم تحصل إلى الآن على تقدير الزكاة النهائي لهذه الأعوام من مصلحة الزكاة وضريبة الدخل.

جدول رقم ٦٦: الحركة في مخصصات الزكاة (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الرصيد كما في ١ يناير	٦٨٧	١,١٥٤	٧٥٧
مخصصات للسنة	١,٣٣٥	٧٠٠	٤٠٠
مدفوعات خلال السنة	-٨٦٨	-١,٠٩٧	-٩٤
الرصيد في ٣١ ديسمبر	١,١٥٤	٧٥٧	١,٠٦٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٩-٤-٩ صافي الأرباح

الرجاء الإطلاع على الفقرة ٩-٤-١ ضمن هذا الفقرة.

٥-٩ قائمة المركز المالي للشركة

تفاصيل القوائم المالية للشركة موضحة في الجدول التالي:

الجدول رقم ١٧: قائمة المركز المالي للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
أرصدة لدى البنوك ونقدية	٢٣,٤٨٧	٢,٠٦٣	١٢,٨٠١
تأمينات نقدية لدى البنوك	١٠٧	١٨٣,٠٩٠	٦٠,٥٧٩
ذم مدينة	٨٢,٧١٧	١٢٣,١٢٩	١٥٦,٨٩٣
الحزون	٢٢,٤٧٩	٣٨,١٢٢	٣٧,٩٢٧
إجمالي الموجودات المتداولة	١٢٨,٧٩٠	٣٤٦,٤٠٤	٢٦٨,٢٠٠
مصاريف مؤجلة	٣,٣٠٩	٥,٩٨٣	٤,٩٩٧
ممتلكات ومعدات وآلات	٢٩٤,٨٨٢	٦٠٤,٤٨٣	١,٠٢٧,٦٧٨
إجمالي الموجودات غير المتداولة	٢٩٨,١٩١	٦١٠,٤٦٦	١,٠٣٢,٦٧٥
إجمالي الموجودات	٤٢٦,٩٨١	٩٥٦,٨٧٠	١,٣٠٠,٨٧٥
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع	٥٨,٢٤٣	٦٠,٥٩٢	٦٦,٧٤٥
قروض قصيرة الأجل وحسابات مكشوفة لدى البنوك	٧٧,٠٠٠	١٦٦,٥٣٤	٢٠٨,٤١٨
قسط جارٍ من قروض لأجل	٣٤,٥٠٠	٣٤,٣٥٠	١٥,٦٨٣
إجمالي المطلوبات المتداولة	١٦٩,٧٤٣	٢٦١,٤٧٦	٢٩٠,٨٤٦
قروض آجلة	٦٨,٨١٧	٣٤,٥١٦	٣٢١,٩٩١
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	٦,٤١٧	٧,٤٥٢	٩,٩٢٨
إجمالي المطلوبات	٢٤٥,٠٢٧	٣٠٣,٤٤٤	٦٢٢,٧٦٥
رأس المال	١٥٠,٠٠٠	٦٠٣,٠٠٠	٦٠٣,٠٠٠
احتياطي نظامي	٣,٩٧٣	٨,٤٢١	١٠,٨٩٠
أرباح مبقاة	٢٧,٩٨٠	٤٢,٠٠٥	٦٤,٢٢٠
صافي حقوق الملكية	١٨١,٩٥٤	٦٥٣,٤٢٦	٦٧٨,١١٠
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	٤٢٦,٩٨١	٩٥٦,٨٧٠	١,٣٠٠,٨٧٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة

١-٥-٩ الأرصدة المصرفية والنقدية:

شكلت الأرصدة المصرفية والنقدية من الأصول الجارية ما نسبته ١٨,٢٤٪ و ١٠,٦٠٪ و ٤,٧٧٪ في الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. ويتكون الرصيد البنكي والنقدي بصورة رئيسية من المدفوعات المتحصلة من العملاء. وفي نهاية عام ٢٠٠٦م كان الرصيد البنكي والنقدي منخفض مقارنة مع ما كان عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م و ٢٠٠٧م.

٢-٥-٩ تأمينات نقدية لدى البنوك:

يجب على الشركة أن تحافظ على ودائع هامشية مع البنوك حين تصدر خطابات اعتماد لاستيراد الآلات والمعدات. ولقد تراجعت الودائع الهامشية بنسبة ١٦,٩١٪ في ٢٠٠٧م مقارنة مع ما كانت عليه في ٢٠٠٦م حيث أن معظم المعدات التي استوردتها الشركة قد وصلت.

٣-٥-٩ الذم المدينة والمدفوعات المسبقة:

الذم المدينة والمدفوعات المسبقة تتألف من ذم مدينة تجارية. ومدفوعات مسبقة للموردين والمدفوعات المسبقة والذم الأخرى. ارتفعت الذم المدينة التجارية بنسبة ٣٩,٨٢٪ في ٢٠٠٦م مقارنة مع ما كانت عليه في ٢٠٠٥م كما ارتفعت بنسبة ٢٦,٣٩٪ في ٢٠٠٧م مقارنة بـ ٢٠٠٦م. كما بلغت الذم المدينة التجارية كنسبة من المبيعات ٢٤,٦٧٪ و ٢٨,٥٩٪ و ٢٩,٤٧٪ في الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. وتعزى الزيادة في الذم المدينة التجارية إلى تزايد صادرات الشركة كنسبة من إجمالي المبيعات. وإلى زيادة مبيعات محسنات الخرسانة حيث أن الشركة تمنح عملاء هذا المنتج تسهيلات دفع طويلة نسبياً تتراوح بين ٩٠ و ١١٠ يوم. وتجدر الإشارة إلى أن تسهيلات الدفع الطويلة لمنتج محسنات الخرسانة متماشية مع التسهيلات التي تمنح عادة في صناعة محسنات الخرسانة.

تمثل المدفوعات المسبقة للموردين المدفوعات المسبقة للمواد الخام والنقل والخدمات الأخرى. وتمثل غالبية المدفوعات المسبقة للمواد الخام مدفوعات لمادة النفثالين. تتكون المدفوعات المسبقة من التأمين والإيجار وشكلت ما نسبته ١٪ من إجمالي الذم المدينة والمدفوعات المسبقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. وتتألف الذم المدينة الأخرى من المستحقات للموظفين لقاء بدل السكن والسلف واستحقاقات نهاية الخدمة.

جدول رقم ١٨: الذم تجارية مدينة والمدفوعات المسبقة (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
ذم تجارية مدينة	٧٦,٩٣٤	١٠٧,٥٦٧	١٣٥,٩٥٥
دفعات مقدمة للموردين	٣,٧٥١	٧,٤٤٦	٩,٦٦٢
المدفوعات المسبقة وذم أخرى	٢,٠٣٢	٨,١١٦	١١,٢٧٦
المجموع	٨٢,٧١٧	١٢٣,١٢٩	١٥٦,٨٩٣

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٤-٥-٩ المخزون:

يتألف المخزون من المواد الخام والسلع التامة الصنع. وقطع الغيار واللوازم الأخرى. وشكل المخزون ١٧,٤٥٪ و ١١٪ و ١٤,١٤٪ من الأصول الجارية و ٥,٢٦٪ و ٣,٩٨٪ و ٢,٩٢٪ من إجمالي الأصول في ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. هذا وبلغ معدل أيام المخزون ٣٨ يوماً في ٢٠٠٥م و ٥٢ يوماً في ٢٠٠٦م وانخفض مرة أخرى إلى ٣٩ يوماً في ٢٠٠٧م. كانت الزيادة الكبيرة في المخزون في ٢٠٠٦م بسبب زيادة المخزون من المواد الخام. وفي المقام الأول النفثالين وهذا يعود بدوره إلى زيادة المبيعات. هذا وانخفض المخزون في عام ٢٠٠٧م بسبب عدم شحن شحنة من النفثالين المستورد حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. وبالتالي فإن هذا اسهم في انخفاض مخزون المواد الخام وبالتالي إجمالي المخزون في ذلك التاريخ.

وحافظت الشركة على متوسط مخزون لمدة سبعة أيام بين عامي ٢٠٠٥م و ٢٠٠٧م للسلع التامة الصنع. كما حافظت الشركة على معدل تدوير منخفض للسلع التامة الصنع بالنسبة للمبيعات حيث وصل المعدل إلى ١٪ و ٢,٦٪ و ٢,٤٪ في الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. أما بالنسبة لقطع الغيار واللوازم فتألف من قطع استبدال وغيار لازمة لصيانة المنشآت والمعدات. وشكلت قطع الاستبدال والغيار واللوازم من إجمالي المخزون ما نسبته ٥٧,٧٣٪ و ٤٤,٨٩٪ و ٦٩,٢٨٪ في الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. وتعزى هذه الزيادة إلى زيادة تكلفة المواد المحفزة التي تعد من أهم مكونات المخزون وعملية الإنتاج.

جدول رقم ٦٩: المخزون (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
المواد الخام	٣,٦٨٥	٦,٠٥٩	٤,٩٥٥
السلع التامة الصنع	٣,٢٢١	٩,٨٧٣	١١,٠٧٧
قطع الغيار واللوازم	١٥,٥٧٣	١٧,١١٤	٢١,٨٩٥
البضائع العابرة	-	٥,٠٧٦	-
المجموع	٢٢,٤٧٩	٣٨,١٢٢	٣٧,٩٢٧

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٥-٥-٩ الممتلكات والمنشآت والمعدات

تمثل الممتلكات والمنشآت والمعدات ما نسبته ٦٣,١٧٪ و ٧٩٪ من إجمالي أصول الشركة في نهاية ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي. وتتألف الممتلكات والمنشآت والمعدات من مصانع حزمة مشاريع التوسعة التي تحت الانشاء. وثمانية مصانع لإنتاج الفورمالدهيد و الهكسامين والبارافورمالدهيد ومحسنات الخرسانة والراتنجات وغيرها من المركبات ومعدات المكاتب والأثاث والتجهيزات الأخرى. كما أن الآلات والمعدات ارتفعت بمقدار ٧٣٢,٨٠ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٧م مقارنة مع ما كانت عليه في ٢٠٠٥م.

ويمثل هذا الارتفاع زيادة في الطاقة الإنتاجية للفورمالدهيد وتكاليف بناء مصانع حزمة مشاريع التوسعة التي تهدف إلى توسيع نطاق الإنتاج الحالي للشركة وزيادة عدد المنتجات. هذا وتم تمويل الزيادات في الممتلكات والمنشآت والمعدات من حقوق الملكية والقروض قصيرة الأجل. هذا وتتكون الأصول التي تم التخلص منها بين عامي ٢٠٠٥م و ٢٠٠٧م أساساً من المركبات المعدة للاستخدام الرسمي من قبل الموظفين.

جدول رقم ٧٠: الممتلكات والمنشآت والمعدات (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
صافي القيمة الدفترية كما في ١ يناير	٢٢٩,٦٣٩	٢٩٤,٨٨٢	٦٠٤,٤٨٣
إضافات			
تطوير المباني والأراضي	١,٧٥٣	١,٠٠٦	٥٢٠
المنشآت و المعدات	٩,٥٧٤	٨,٧٦٠	٥,٥٤٤
الأثاث ومعدات المكاتب	٦٦٩	٧٨٩	٣٥٨
الحاسبات والبرامج	٦٣٦	٦٧٥	٤٥٩
رأس المال العامل	٧٠,١٣٢	٣١٦,٦٣٢	٤٤٠,٢١٣
الاستيعادات	(٦٦٨)	(١٦٥)	(١,١٦٠)
الاستهلاك	(١٦,٨٥٣)	(١٨,٠٩٦)	(٢٢,٧٣٩)
المجموع	٢٩٤,٨٨٢	٦٠٤,٤٨٣	١,٠٢٧,٦٧٨

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٦-٥-٩ الذم الدائنه والمبالغ مستحقة الدفع

يتألف بند الذم الدائنه والمبالغ مستحقة الدفع من ذم دائنه جارية. ومبالغ مستحقة لمقاولين حزمة مشاريع التوسعة. ومبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة. ومصروفات مستحقة الدفع. ومستحقات أخرى. ومثل بند الذم الدائنه والمبالغ مستحقة الدفع ما نسبته ٣٤,٣١٪ و ٢٣,١٧٪ و ٢٢,٩٥٪ في الأعوام ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م على التوالي من إجمالي المطلوبات المتداولة. ارتفعت الذم الدائنه والمبالغ مستحقة الدفع بنسبة نمو مركب بلغت ٧,٠٥٪ في الفترة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م. ويعزى الارتفاع في بند الذم الدائنه والمبالغ مستحقة الدفع خلال هذه الفترة بسبب رئيسي إلى زيادة مشتريات الشركة من النفثالين التي بدورها ازدادت بسبب ارتفاع مبيعات محسنات الخرسانة.

جدول رقم ٧١: الذم الدائنه والمبالغ مستحقة الدفع (٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الذم الدائنه	٢٤,٨١٥	٢٥,٧٥١	٣٥,٦٢٧
مستحقات المقاولين	١٧,٣٧٣	١١,٨٢٩	٤,١٤٧
مستحقات الشركاء و الفروع	٢,٥٠٧	٣,٩٤٩	٣,٧٣٦
المصروفات المستحقة	١٢,١٣٧	١٨,٣٠٥	٢٢,١٧٢
مدفوعات أجل أخرى	١,٤١١	٧٥٨	١,٠٦٣
المجموع	٥٨,٢٤٣	٦٠,٥٩٢	٦٦,٧٤٥

المصدر: القوائم المالية المراجعة

٧-٥-٩ القروض و الديون قصيرة الاجل

ارتفعت القروض و الديون قصيرة الاجل من ٧٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٥م لتصل إلى ٢٠٨,٠٨ في عام ٢٠٠٧م. كما استطاعت الشركة تجديد وترحيل التسهيلات المقدمة لها منذ عام ٢٠٠٥م لتغطية احتياجات رأس المال العامل. والسبب الرئيسي لارتفاع القروض قصيرة الاجل هو استخدام الشركة لهذه القروض لتمويل جزء من حزمة المشاريع إلى حين حصول الشركة على تسهيلات المراجعة الإسلامية وهي قروض طويلة الاجل. كما إن القروض و الديون قصيرة الاجل مضمونة بواسطة سندات لأمر مقدمة من قبل الشركة. لمزيد من المعلومات حول القروض قصيرة الاجل الرجاء الإطلاع على القسم ٧ «الرسملة والمديونية».

٨-٥-٩ الديون طويلة الاجل

ارتفعت الديون طويلة الاجل ما بين عام ٢٠٠٦م و ٢٠٠٧م بنسبة ٣٩٠,٣٣٪ لتصل إلى ٢٥٨,١٦ مليون ريال سعودي وهذا يعزى إلى حصول وإستخدام الشركة على تسهيلات المراجعة الإسلامية المقدمة للشركة من قبل البنوك التجارية. تسهيلات المراجعة الإسلامية تقدم تمويلاً لحزمة مشاريع التوسعة بقيمة ٩٤٠ مليون ريال سعودي. وتسهيلات إعادة تمويل بقيمة ٣٧,٥ مليون ريال سعودي وتمويل لرأس المال العامل بقيمة ١٥٠ مليون ريال سعودي. وقامت الشركة باعادة توييب لديون قصير الاجل بقيمة ٣٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م لتتحول الى ديون طويلة اجل لتستفيد من ديون اضافية بقيمة ٩ مليون ريال سعودي من نفس البنك في نفس العام. لمزيد من المعلومات حول القروض طويلة الاجل الرجاء الإطلاع على القسم ٧ «الرسملة والمديونية».

٩-٥-٩ حقوق الملكية

تم زيادة رأسمال الشركة إلى ١٥٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٤م من ٥٨ مليون ريال سعودي في ٢٠٠٣م من خلال رسملة الأرباح المبقاة. وفي نفس الوقت. تم تعديل القيمة الاسمية لحصص الشركة بحيث أصبحت ٥٠ ريال سعودي للحصة بدلاً من ١٠٠ ريال سعودي وللحصة وتعديل العدد الإجمالي للحصص ليصبح ٣ مليون حصة بدلاً من ٥٨٠,٠٠٠ حصة عام ٢٠٠٣م. في عام ٢٠٠٦م تمت زيادة رأسمال الشركة إلى ١٠٣ مليون ريال سعودي عن طريق قيام الشركاء بضخ الزيادة ومقدارها ٤٥٣ مليون ريال سعودي. وأخيراً. أقرت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ ١٤٢٩/٧/١٣هـ الموافق ٢٠٠٨/٧/١١م زيادة رأسمال الشركة إلى ١,٢٠٦ مليون ريال من خلال إصدار ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم جديد. وتؤكد الشركة أن أسهم رأسمالها غير مشمولة بحق خيار. وفيما يلي المؤشرات الرئيسية لهيكل رأس مال الشركة للفترة من عام ٢٠٠٤م وحتى عام ٢٠٠٧م.

الجدول رقم ٧٢: النسب المالية لهيكل رأس مال الشركة للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	٢٠٠٥م	
٠,٤٨٪	٠,٣٢٪	٠,٧٥٪	إجمالي المطلوبات / إجمالي الموجودات
٠,٩٢٪	٠,٤٦٪	١,٣٥٪	إجمالي المطلوبات / حقوق الملكية
٠,٨٠٪	٠,٣٦٪	٠,٩٩٪	إجمالي القروض / حقوق الملكية

المصدر: الشركة

وفي ما يلي شرح للمؤشرات المذكورة في جدول رقم ٧٢:

• إنخفضت نسبة إجمالي المطلوبات إلى إجمالي الأصول لكيমানول من ٥٧.١٪ في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م إلى ٤٨.١٪ في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. ويعزى هذا الإنخفاض بشكل رئيسي إلى الزيادة في إجمالي أصول الشركة التي تمت بمعدل سنوي مركب بلغ ٧٤,٥٪ من العام ٢٠٠٥م إلى العام ٢٠٠٧م. مقارنة بنمو المطلوبات بمعدل سنوي مركب بلغ ٥٩,٤٪ لنفس الفترة. والسبب الرئيسي لزيادة الأصول خلال الفترة المذكورة هو الإضافات التي تمت للمباني والمصانع والمعدات التي زادت بـ ٧٣٢,٧٩ مليون ريال سعودي خلال الفترة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م.

• ارتفع إجمالي حقوق المساهمين في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م إلى مبلغ ١٧٨,١١ مليون ريال مقارنة بمبلغ ١٥٠ مليون ريال في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م. ويعود ذلك إلى ضخ الشركاء الحاليين مبلغ يعادل ٤٥٣ مليون ريال خلال العام المالي ٢٠٠٦م وذلك لزيادة رأس المال. ولقد كان أثر ذلك إنخفاض نسبة المطلوبات إلى حقوق الملكية في الشركة من ١,٣٥٪ إلى ١,٩٢٪ بنهاية السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

إرتفع إجمالي قروض الشركة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٨١,٩٪ خلال الفترة من ٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٧م نتيجة زيادة القروض القصيرة وطويلة الأجل بمبلغ ٤١٦,٧٩ مليون ريال خلال الفترة. وعلى الرغم من ذلك انخفضت نسبة القروض إلى حقوق الملكية من ٩٩.١٪ خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م إلى ٨٨.١٪ في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م. وذلك بسبب إرتفاع حقوق الملكية بمعدل أعلى من إرتفاع إجمالي القروض. حيث تمت حقوق الملكية بمعدل نمو مركب قدره ٩٣,١٪ خلال الفترة.

١-٩ الوضع المالي والسيولة للشركة

نتج عن تطبيق الشركة لإستراتيجية إقامة حزمة مشاريع التوسعة وزيادة المبيعات إلى توفر تدفقات نقدية كافية لتمويل مشاريع توسع مستقبلية. الجدول التالي يلخص مصادر التمويل والبنود التي تم الصرف فيها خلال الفترة من ٢٠٠٥م وحتى ٢٠٠٧م (أنظر القسم ٧ «الرسملة والمديونية»).

الجدول رقم ٧٣: التدفقات النقدية للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
الأرباح قبل الزكاة	٤١,٠٧٣	٤٥,١٧٢	٢٥,٠٨٤
يضاف: أعباء مالية	٨,١٥٥	٩,٢٦٤	١١,٥٤٤
تسويات غير نقدية	١٩,٢٩٥	٢٠,٠٢٩	٢٧,٥٤٠
التدفقات النقدية التشغيلية قبل رأس المال العامل	٦٨,٥٢٣	٧٤,٤٦٥	٦٤,١٦٨
تغيرات في رأس المال العامل	١٠,٣٥٥	(٤٧,٧٦٤)	(٢٠,٠٤٠)
التدفقات النقدية التشغيلية	٧٨,٨٧٨	٢٦,٧٠١	٤٤,١٢٨
ناقص:رسوم مالية مدفوعة	(٨,١٥٦)	(٩,٢٦٤)	(١١,٥٤٤)
ناقص: الزكاة الشرعية المدفوعة	(٦١٨)	(١,٠٩٧)	(٩٤)
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	٦٩,٨٥٤	١٦,٣٤٠	٣٢,٤٩٠
شراء آلات ومعدات	(٨٢,٧٦٤)	(٣٢٧,٨٦٣)	(٤٤٧,٠٩٤)
المتحصل من بيع آلات ومعدات	١٣٣	٣٧	١٨٤
صافي التغير في مقدم فتح خطابات الاعتماد	-	(١٨٢,٩٨٣)	١٢٢,٥١١
مصاريف مؤجلة	(٣,٢٥٩)	(٣٤٤٥)	(٣٦٣)
صافي التغير للمبالغ المستحقة لمقاول مشروع	١٧,٣٧٤	(٥,٥٤٤)	(٧,٦٨٢)

(ألف ريال سعودي)	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية	(٦٨,٥١٦)	(٥١٩,٧٩٨)	(٣٣٢,٤٤٤)
متحصلات إصدار أسهم	-	٤٥٣,٠٠٠	-
صافي التغير في الإيداعات الآجلة للقروض البنكية	-	-	٤١,٨٨٤
التغيرات في التسهيلات القصيرة الأجل	١٤,٨٥٩	٨٩,٥٣٤	-
صافي التغير في القروض الآجلة	٨,٥٤٨	(٣٤,٥٠٠)	٢٦٨,٨٠٨
حصص الأرباح المدفوعة	(١٠,٠٠٠)	(٢٦,٠٠٠)	-
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية	١٣,٤٠٨	٤٨٢,٠٣٤	٣١٠,٦٩٢
الزيادة / (النقص) في البنوك والأرصدة النقدية	١٤,٧٤٥	(٢١,٤٢٤)	١٠,٧٣٨
النقد لدى البنوك والأرصدة النقدية في بداية السنة	٨,٧٤٢	٢٣,٤٨٧	٢,٠٦٣
النقد لدى البنوك والأرصدة النقدية في نهاية السنة	٢٣,٤٨٧	٢,٠٦٣	١٢,٨٠١

المصدر: القوائم المالية المراجعة

١-٦-٩ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

تأثرت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بشكل رئيسي خلال الثلاث سنوات الماضية خاصة باحتياجات رأس المال العامل. والتي زادت بزيادة التوسع في الأعمال. التدفقات النقدية من العمليات (قبل إدخال التغييرات على رأس المال العامل) إنخفضت من ٦٨,٥٢ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م إلى ١٤,١٧ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م. وفي عام ٢٠٠٥م ارتفعت التدفقات النقدية التشغيلية بشكل ملحوظ لأن تمويل نمو أعمال الشركة لم يعد يتم فقط من العمليات. إلا أن التدفقات النقدية التشغيلية تقلصت مرة أخرى إلى ٢١,٧٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٦م نتيجة لزيادة احتياجات رأس المال العامل إلى ٤٧,٧٦ مليون ريال سعودي. عقب ذلك زيادة في التدفقات النقدية التشغيلية بمعدل ٤٤,١٣ مليون ريال في عام ٢٠٠٧م حيث استقرت احتياجات رأس المال العامل عند ٢٠,٠٤ مليون ريال لنفس العام. وقد سجلت فترة دوران النقدية زيادة خلال الفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى ٢٠٠٧م حيث زادت تلك الدورة من ٨٦ يوم في عام ٢٠٠٥م إلى ١٢١ يوم في عام ٢٠٠٦م كنتيجة لزيادة فترة تحصيل الذم المدينة وتقليل فترة سداد الذم الدائنة وكذلك نتيجة لزيادة فترة دوران الخزون التي إرتفعت من ٣٨ يوم في عام ٢٠٠٥م إلى ٥٢ يوما في عام ٢٠٠٦م. وقد زادت فترة دوران النقدية بصورة كبيرة خلال عام ٢٠٠٦م لتصل إلى ١٢١ يومًا نتيجة للزيادة الكبيرة في مبيعات محسنات الخرسانة والتي تتضمن أعطاء فترات تسهيلات طويلة نسبياً. يجب أيضاً ملاحظة أن أيام سداد الذم الدائنة قد انخفضت من ٤٢ يوم في عام ٢٠٠٥م إلى ٣٥ يوم في عام ٢٠٠٦م. إنخفضت فترة دوران النقدية خلال عام ٢٠٠٧م إلى ١١٠ يوم مقارنة بـ ١٢١ يوم في عام ٢٠٠٦م وذلك بوجود إدارة مخزون أفضل.

الجدول رقم ٧٤: فترة دوران النقدية للفترة من عام ٢٠٠٥م وحتى عام ٢٠٠٧م

	٢٠٠٥م	٢٠٠٦م	٢٠٠٧م
أيام الذم التجارية المدينة	٩٠	١٠٤	١٠٧
أيام الخزون	٣٨	٥٢	٣٩
أيام الذم الدائنة	٤٢	٣٥	٣٦
أيام الدورة النقدية	٨٦	١٢١	١١٠

المصدر: الشركة

٢-٦-٩ التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

تشمل التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية بشكل أساسي على مشتريات المعدات والآليات. وقد أنفقت الشركة على الأنشطة الاستثمارية حوالي ٨٥٧,٧٢ مليون ريال سعودي خلال الفترة (٢٠٠٥م - ٢٠٠٧م) لتتماشى هذه الأرقام مع إستراتيجية الشركة الأساسية باستمرار الزيادة في الطاقات الإنتاجية للفورمالدهيد والتوسع في إنشاء مشتقات جديدة له وتنفيذ عدد من مشاريع التوسعة وعلى سبيل التحديد إنشاء وحدة إنتاج الميثانول. ووحدة إنتاج البنزينا إيثريتول. ووحدة إنتاج ثاني ميثيل الفورماميد. وكذلك توسعة خط الإنتاج الحالي للفورمالدهيد.

٣-٦-٩ التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

قامت الشركة بتمويل متطلبات رأس المال العامل لديها وخطة الاستثمارات الرأسمالية من خلال مزيج من التمويل الذاتي ومجموعة من القروض القصيرة والمتوسطة والطويلة الأمد. وبنهاية عام ٢٠٠٧م كان مجموع التسهيلات البنكية قصيرة الأجل ٢٠٨ مليون ريال سعودي تم الحصول عليها من عدد من البنوك التجارية السعودية بشروط تجارية تقليدية. وإلى جانب ذلك لدى الشركة قروض متوسطة الأجل مع عدد من البنوك. وبلغ رصيد القروض متوسطة الأجل ٣٢١,٧٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٧م. وتضع بعض الجهات الممولة شروطاً على الشركة تتضمن أن تحافظ الشركة على مستوى معين من نسب الملاءة المالية وحد أقصى للمصاريف الرأسمالية والأرباح الموزعة وتقديم تقارير مالية ربع سنوية للمفحص وشروط أخرى. وعلى الرغم من التوسعات المستمرة. فإن الشركة وزعت أرباحاً مقدارها ٤٦ مليون ريال سعودي للمساهمين خلال الثلاث سنوات الأخيرة (المزيد من المعلومات الرجاء الرجوع إلى قسم ٧ «الرسملة والمديونية»).

٧-٩ الأنشطة الحالية والمستقبلية

لقد نمت مبيعات الشركة من ٣١١,٨١ مليون ريال في عام ٢٠٠٥م إلى ٤٦١,٣٧ في عام ٢٠٠٧م. وترجع الزيادة في صافي المبيعات بما يقارب ٤٧,٩٧٪ إلى ارتفاع مبيعات محسنات الخرسانة. كما ارتفعت نسبة المبيعات الإجمالية المركبة عند مستوى نمو سنوي يبلغ ٢١,٦٤٪ خلال الأعوام ٢٠٠٥ - ٢٠٠٧م.

كما تظهر معدلات نمو إيجابية بشكل عام نتيجة استمرار الطفرة العالمية في قطاعات البتروكيماويات والعقارات. حيث مثلت مبيعات الصادرات ٨٣,٠٨٪ في عام ٢٠٠٧م من إجمالي المبيعات نتيجة الطفرة في هذه القطاعات. كما أن ارتفاع أسعار بيع مادة الميثانول كان له تأثيره الكبير على ربحية وأداء الشركة في الماضي إلا أن هذا التأثير من المتوقع أن يقل مع بدء إنتاج الشركة من هذه المادة من خلال مصنع الميثانول الجديد والذي يتوقع أن يبدأ الإنتاج في الربع الأخير من عام ٢٠٠٨م بما سيكون له أكبر الأثر في أداء الشركة وزيادة مبيعاتها. ولا ينوي أعضاء مجلس الإدارة إجراء أي تغيير جوهري في طبيعة أعمال الشركة (المزيد من المعلومات الرجاء الرجوع إلى قسم ٧ «الرسملة والمديونية»).

١٠- ملخص النظام الأساسي

فيما يلي ملخص للنظام الأساسي للشركة. علماً بأن نظام الشركات ينص على حقوق والتزامات للمساهمين إضافة إلى تلك التي يحددها النظام الأساسي للشركة .

١٠-١ اسم الشركة

شركة كيماثيات الميثانول - شركة مساهمة سعودية.

١٠-٢ المركز الرئيسي للشركة

ينص النظام الأساسي على أن المركز الرئيسي للشركة في مدينة الدمام ويجوز لمجلس الإدارة فتح فروع أو مكاتب أو وكالات أخرى للشركة داخل أو خارج المملكة.

١٠-٣ أغراض الشركة:

- إنتاج وتسويق المواد التالية:
- سائل الفورمالدهيد.
- مركز اليوريافورمالدهيد.
- بارافورمالدهيد.
- راتنجات الفورمالدهيد (سائل وبودرة).
- هكسامين.
- راتنجات فينول الفورمالدهيد.
- محسسات الخرسانة. والميانول.
- أول أكسيد الكربون.
- ثاني وثالث ميثايل أمين.
- ثاني ميثايل فورماميد. وبنثا إريثريتول.
- فورمات الصوديوم.
- أسيتالدهيد.

١٠-٤ مدة الشركة

ينص النظام الأساسي للشركة على أن مدتها خمسين (٥٠) سنة ميلادية تبدأ من تاريخ صدور قرار معالي وزير التجارة والصناعة بإعلان تحول الشركة إلى شركة مساهمة. ويجوز إطالة مدة الشركة الى مدد أخرى ماثلة بقرار تصدره الجمعية العامة غير العادية قبل انتهاء أجلها بسنة على الأقل.

١٠-٥ الأسهم

تكون الأسهم اسمية ولا يجوز أن تصدر بأقل من قيمتها الاسمية وإنما يجوز أن تصدر بأعلى من هذه القيمة. وفي هذه الحالة يجب أن يضاف فرق القيمة إلى الاحتياطي النظامي حتى لو بلغ هذا الاحتياطي حده الأقصى. والسهم غير قابل للتجزئة. فإذا تملكه أكثر من شخص وجب عليهم أن يختاروا أحدهم لينوب عنهم في ممارسة الحقوق المتصلة بالسهم ويكون هؤلاء الأشخاص مسئولين بالتضامن عن الالتزامات الناشئة عن ملكية السهم.

إذا تخلف المساهم عن دفع قيمة السهم في المواعيد المعينة لذلك. جاز لمجلس الإدارة. بعد إنذار المساهم بخطاب مسجل على عنوانه المثبت في سجل المساهمين. بيع السهم في مزاد علني. ومع ذلك يجوز للمساهم المتخلف حتى اليوم المحدد للمزاد أن يدفع القيمة المستحقة عليه مضافاً لها المصروفات التي أنفقتها الشركة. وتستوفي الشركة من حصيللة البيع المبالغ المستحقة لها وترد الباقي لصاحب السهم. وإذا لم تف حصيللة البيع بهذه المبالغ جاز للشركة أن تستوفي من جميع أموال المساهم الأخرى. وتلغي السهم الذي بيع وتعطى المشتري سهماً جديداً يحمل رقم السهم الملغى وتؤشر بذلك في سجل المساهمين.

١٠-٦ حقوق مالكي الأسهم

- يمنح كل سهم يتم سداد قيمته بالكامل حاملة الحقوق التالية (في كل حالة بالقدر المنصوص عليه في نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة):
- استلام نصيبه من الأرباح التي يعلن عن توزيعها على المساهمين .
- في حال تصفية الشركة. الحصول على نسبته من ناخ التصفية بالتناسب مع عدد أسهمه (بعد الوفاء بالتزامات الشركة).
- يجوز للمساهمين الذين يملكون أكثر من عشرين (٢٠) سهماً: (١) الحضور والمشاركة في اجتماعات الجمعيات العمومية للشركة والتصويت فيها. حيث أن لكل سهم صوت واحد. و(٢) أن يوكل عنه مساهماً آخر (على أن لا يكون من أعضاء المجلس أو موظفي الشركة) لحضور اجتماعات الجمعيات العامة والتصويت نيابة عنه.

١٠-٧ زيادة رأس مال الشركة

يجوز بقرار من الجمعية العمومية غير العادية بعد التثبت من الجدوى الاقتصادية وبعد موافقة الجهات المختصة أن تقرر زيادة رأس مال الشركة مرة أو عدة مرات بإصدار أسهم جديدة بنفس القيمة الاسمية للأسهم الأصلية بشرط أن يكون رأس المال الأصلي قد دفع بأكمله مع مراعاة ما يقضي به نظام الشركات. ويعين القرار طريقة زيادة رأس المال. ويكون للمساهمين أولوية الاكتتاب بالأسهم الجديدة. ويعلم هؤلاء بأوليوتهم في الاكتتاب بالنشر في جريدة يومية عن قرار زيادة رأس المال وشروط الاكتتاب. ويبيد كل مساهم رغبته في استعمال حقه في الأولوية خلال خمسة عشر يوماً من تاريخ النشر المشار إليه. وتوزع هذه الأسهم الجديدة 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 طلبوا أكثر من نصيبهم بنسبة ما يملكونه من أسهم أصلية على ألا يتجاوز ما يحصلون عليه ما طلبوه من الأسهم الجديدة . وي طرح ما يتبقى من الأسهم للاكتتاب العام .

١٠-٨ تخفيض رأس مال الشركة

- يجوز بقرار من الجمعية العامة غير العادية بناء على مبررات مقبولة وبعد موافقة وزير التجارة والصناعة تخفيض رأس مال الشركة إذا:
- زاد عن حاجتها.
- منيت الشركة بخسائر.

ولا يصدر القرار إلا بعد تلاوة تقرير مراقب الحسابات عن الأسباب الموجبة للتخفيض والالتزامات التي يتعين على الشركة الوفاء بها وأثر التخفيض في هذه الالتزامات ومراعاة ما يقضي به نظام الشركات. على أن يبين القرار طريقة التخفيض . وإذا كان التخفيض نتيجة زيادة رأس المال عن حاجة الشركة. وجب دعوة دائني الشركة إلى إبداء اعتراضاتهم عليه خلال ستين 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 المستندات التي تثبت اعتراضه في المهلة المذكورة . وجب على الشركة أن تؤدي إليه دينه إذا كان حالاً أو أن تقدم له ضماناً كافياً للوفاء به إذا كان أجلاً.

٩-١٠ السندات:

يجوز بقرار من الجمعية العامة العادية، بناءً على اقتراح مجلس الإدارة إصدار سندات قرض أو صكوك سواء كانت للاكتتاب العام أو غير ذلك سواء في داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها وفقاً للأنظمة المطبقة والتعليمات، ويحدد القرار قيمة هذه السندات أو الصكوك وشروطها وإمكانية تحويلها إلى أسهم، وفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية.

١٠-١٠ الأسهم الممتازة

ينص النظام الأساسي للشركة على أنه يجوز للشركة أن تصدر أسهم ممتازة ليس لها حقوق تصويت بناءً على موافقة وزير التجارة والصناعة وبناءً على القواعد التي يحددها النظام الأساسي. إن إصدار مثل هذه الأسهم الممتازة التي لا تمنح الحق في التصويت، يجب ألا يتجاوز ٥٠٪ من رأس مال الشركة.

وينص النظام الأساسي للشركة على أنه يجوز للشركة إصدار أسهم ممتازة بناءً على قرار تصدره الجمعية العامة العادية. ولا يتم احتساب الأسهم الممتازة عند حساب النصاب القانوني المطلوب لانعقاد الجمعيات العامة للمساهمين.

١١-١٠ الجمعيات العمومية للمساهمين

ينص النظام الأساسي للشركات على أنه فيما عدا الأمور التي تختص بها الجمعية العامة غير العادية، تختص الجمعية العامة العادية بجميع الأمور المتعلقة بالشركة وتنعقد الجمعية العامة العادية مرة على الأقل في السنة خلال الستة أشهر التالية لانتهاج السنة المالية للشركة كما يجوز دعوة جمعيات عامة عادية أخرى كلما دعت الحاجة إلى ذلك.

تختص الجمعية العامة غير العادية بتعديل النظام الأساسي للشركة باستثناء الأحكام المحظور عليها تعديلها نظاماً. ووفقاً لنظام الشركات تكون الجمعية العامة غير العادية مخولة بتغيير النظام الأساسي للشركة ماعدا في بعض الحالات المحددة، ولها أن تصدر قرارات في الأمور الداخلة ضمن اختصاص الجمعية العامة العادية وذلك بنفس الشروط والأوضاع المقررة للجمعية الأخيرة.

١٢-١٠ دعوة الجمعيات العامة

تنعقد الجمعيات العامة للمساهمين بناءً على دعوة من رئيس مجلس الإدارة. وعلى مجلس الإدارة أن يدعو الجمعية العامة العادية للاجتماع إذا طلب منه ذلك مراقب الحسابات أو عدد من المساهمين يمثلون ٥٪ من رأس المال على الأقل. وتنشر الدعوة لانعقاد الجمعية العامة في الجريدة الرسمية وجريدة يومية توزع في المدينة التي يوجد فيها المركز الرئيسي للشركة قبل الموعد المحدد لانعقاد بخمسة وعشرين يوماً على الأقل. وتشتمل الدعوة على جدول الأعمال وترسل صورة من الدعوة وجدول الأعمال إلى الإدارة العامة للشركات بوزارة التجارة والصناعة خلال المدة المحددة للنشر.

ويجب عقد اجتماع الجمعية العامة للمساهمين في المدينة التي يوجد فيها المركز الرئيسي للشركة، وبحق لكل مساهم يملك عشرين (٢٠) سهماً على الأقل حضور اجتماع الجمعية العامة. ويجوز للمساهم أن يوكل مساهم آخر (من غير أعضاء مجلس الإدارة أو موظفي الشركة) كتابياً لحضور اجتماع الجمعية العامة نيابة عنه.

وينص النظام الأساسي للشركة على وجوب عقد اجتماع الجمعية العامة العادية مرة واحدة على الأقل في العام خلال الستة أشهر الأولى التي تلي نهاية السنة المالية للشركة. ويجوز الدعوة لانعقاد جمعيات عامة أخرى كلما دعت الحاجة إلى ذلك.

يُحرر عند انعقاد الجمعية كشفاً بأسماء المساهمين الحاضرين والممثلين ومحال إقامتهم مع بيان عدد الأسهم التي في حيازتهم بالأصالة أو بالوكالة وعدد الأصوات المخصصة لها. ويحق لكل شخص لديه مصلحة الإطلاع على هذا الكشف.

لكل مساهم الحق في مناقشة الموضوعات المدرجة في جدول أعمال الجمعيات العامة وتوجيه الأسئلة إلى مجلس الإدارة وإلى مراقب الحسابات. ويجب على مجلس الإدارة أو مراقب الحسابات الإجابة على أسئلة المساهمين بالقدر الذي لا يعرض مصلحة الشركة للضرر. وإذا رأى مساهم إن الرد على سؤاله غير مقنع احتكم إلى الجمعية العمومية التي يكون قرارها حاسماً ونهائياً في هذا الصدد.

١٣-١٠ إجراءات الجمعيات العامة

ينص النظام الأساسي للشركة على أن يرأس اجتماعات الجمعية العامة رئيس مجلس إدارة الشركة أو من ينوبه من أعضاء المجلس الحاضرين في حال غيابه. ويعين الرئيس سكرتيراً للاجتماع وجامعاً للأصوات. ويحرر باجتماع الجمعية محضر يتضمن أسماء المساهمين الحاضرين أو ممثليهم وعدد الأسهم التي في حيازتهم بالأصالة أو بالوكالة 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 الرئيس والسكرتير وجامع الأصوات.

١٤-١٠ حقوق التصويت وعملية التصويت

يتم التصويت في اجتماع الجمعية العامة العادية وغير العادية على أساس صوت واحد لكل سهم ممثل في الاجتماع. ومع ذلك لا يكون لأي مساهم بالأصالة أو بالوكالة له أو بالصفين معاً عدداً من الأصوات يجاوز ٢٠٪ من مجموع أسهم الشركة وذلك بالنسبة لقرارات الجمعية العامة العادية وغير العادية المتعلقة بتعيين وعزل أعضاء مجلس الإدارة ومراقبي الحسابات وتعديل النظام الأساسي للشركة.

تصدر قرارات الجمعية العامة العادية بالأغلبية المطلقة للأسهم الحاضرة أو الممثلة في الاجتماع بينما تصدر قرارات الجمعية العامة غير العادية بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولا تكون القرارات نافذة إلا إذا صدرت بأغلبية ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية في الحالات التالية:

- زيادة أو تخفيض رأس مال الشركة.
- إطالة مدة الشركة.
- حل الشركة قبل انقضاء المدة المحددة لها في نظامها.
- دمج الشركة في شركة أو مؤسسة أخرى.

١٥-١٠ النصاب

لا يكون اجتماع الجمعية العامة العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون (٥٠٪) على الأقل من رأس مال الشركة، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الأول، وجبت الدعوة لاجتماع ثانٍ يعقد خلال الثلاثين (٣٠) يوماً التالية للاجتماع السابق. وتعلن الدعوة بالطريقة المنصوص عليها في النظام الأساسي للشركة. ويعتبر الاجتماع الثاني صحيحاً أيًا كان عدد السهم الممثلة فيه.

ولا يكون اجتماع الجمعية العامة غير العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون (٥٠٪) على الأقل من رأس مال الشركة. فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الأول، وجبت الدعوة لعقد اجتماع ثان في غضون الثلاثين (٣٠) يوماً التالية للاجتماع السابق. وتعلن الدعوة للاجتماع الثاني وفقاً للنظام الأساسي للشركة. ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثلون (٢٥٪) على الأقل من رأس مال الشركة.

١٦-١٠ نقل ملكية الأسهم

تكون الأسهم قابلة للتداول بعد تسجيلها إلكترونياً عن طريق النظام الآلي لمعلومات الأسهم . واستثناءً من ذلك، ووفقاً لمواد النظام الأساسي، لا يجوز تداول الأسهم المملوكة للمساهمين الحاليين خلال فترة الحظر الموضحة في هذه النشرة، واي بيع من ملكيتهم بعد انتهاء فترة الحظر يتطلب موافقة هيئة السوق المالية.

١٧-١٠ مجلس الإدارة

وفقاً للمادة (١٧) من النظام الأساسي، يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مؤلف من تسعة (٩) أعضاء تعينهم الجمعية العامة العادية لمدة ٣ سنوات . واستثناءً من ذلك عين المساهمون الحاليون مجلس إدارة لمدة خمس سنوات مؤلف من الأعضاء التالية أسمائهم:

الجدول رقم ٧٥: مجلس الإدارة

الاسم	الجنسية	الصفة	نوع العضوية
عبد الله محمد المزروعى	إماراتي	الرئيس	عضو تنفيذي
مازن خليفة اللاحق النعيمي	سعودي	عضو مجلس الإدارة المنتدب	عضو تنفيذي
عبد الله علي كانو	سعودي	عضو	عضو مستقل
خالد عبد الله الحمد الزامل	سعودي	عضو	عضو مستقل
أديب عبد الله الحمد الزامل	سعودي	عضو	عضو مستقل
بدر عبد العزيز كانو	سعودي	عضو	عضو مستقل
عبد المحسن فهد النفيسي	كويتي	عضو	عضو مستقل
سامي محمد يوسف جلال	بحريني	عضو	عضو مستقل
محمد محمد حمد المانع	قطري	عضو	عضو مستقل

المصدر: الشركة

مع عدم الإخلال بالاختصاصات المقررة للجمعية العامة والقيود الواردة في النظام الأساسي للشركة، يكون لمجلس الإدارة أوسع السلطات والصلاحيات في إدارة شئون الشركة والتصرف في أمورها بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، التصرف في أصول الشركة وممتلكاتها وشراء الأصول ودفع قيمتها، ورهن موجودات الشركة وفك الرهن، وبيع موجودات الشركة وأصولها وقبض ثمنها بشرط أن يشتمل محضر اجتماع المجلس على أسباب ومبررات التصرف في تلك الأصول أو الممتلكات أو العقارات وان يراعي الشروط التالية:

- أن يحدد في قرار البيع أسباب ومبررات البيع.
- أن يكون سعر البيع مائلاً لسعر العقارات المشابهة.
- أن يكون دفع السعر حضورياً باستثناء الحالات التي يقررها مجلس الإدارة وتتوفر لها ضمانات كافية.
- يجب ألا يسفر البيع عن توقف أي من نشاطات الشركة أو تحميل الشركة التزامات أخرى.

كما يجوز لمجلس الإدارة أن يبرم اتفاقيات قروض مع الصناديق والمؤسسات المالية الحكومية أي كان أجل تلك القروض واتفاقيات قروض تجارية لمدة لا تزيد عن مدة الشركة، بشرط مراعاة الشروط التالية في حالة القروض التي تزيد مدتها عن ثلاث سنوات:

- أن يحدد المجلس في قراره الغرض من القرض وطريقة تسديده.
- أن لا تؤدي شروط القرض والضمانات المقدمة إلى الإضرار بالشركة أو بمساهميها أو بالضمانات العامة المقدمة لدائنيها.

ويجوز لمجلس الإدارة الصلح والتنازل والتعاقد والصلوع بالالتزامات وتقديم التعهدات باسم الشركة ونيابة عنها والقيام بكافة الأعمال التي من شأنها أن تساهم في تحقيق أغراض الشركة. ويجوز لمجلس الإدارة في الحالات التي يقدرها حق إبراء ذمة المدينين للشركة إذا كان ذلك يصب في مصلحة الشركة بشرط إثبات ذلك في محضر الاجتماع وأن يراعي ذكر الأسباب المشروعة لذلك القرار مع مراعاة الشروط التالية:

- أن تكون عملية إبراء الذمة بعد سنة على الأقل من وقوع الدين.
- تكون عملية براءة الذمة بحد أقصى (٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي لكل سنة لكل مدين.
- أن يكون إبراء الذمة حقاً حصرياً لمجلس الإدارة ولا يجوز تفويضه.

يجوز لمجلس الإدارة ضمن صلاحياته المقررة أن يخول واحداً أو أكثر من أعضائه أو طرفاً ثالثاً بالقيام بعمل/ أعمال معينة، ويجوز للمجلس تشكيل لجنة تنفيذية من بين أعضائه أو من الغير، ويحدد في قرار منفصل عدد وأسماء أعضاء اللجنة التنفيذية وصلاحياتها. وفقاً للمادة ٢١ من النظام الأساسي للشركة، تشمل صلاحيات ومسؤوليات العضو المنتدب على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

- إدارة الأعمال اليومية للشركة، والتوقيع نيابة عنها، وتعيين وتسريح الموظفين وتحديد مرتباتهم وامتيازاتهم.
- تمثيل الشركة أمام الأطراف الأخرى بما في ذلك الجهات التنفيذية والقضائية، وكتاب العدل، والقطاع الخاص.
- إنشاء الهياكل التنظيمية والإدارية والنظم واللوائح الداخلية للشركة.
- ترشيح مدقق خارجي لاعتماده من قبل مجلس الإدارة والجمعية العامة العادية، وإعداد الحسابات السنوية للشركة، والكشف المحاسبية غير المدققة، وغير ذلك من التقارير المالية/التشغيلية للموافقة عليها من قبل المجلس.
- مع مراعاة القيود التي حددها المجلس، التفاوض والدخول في عقود مع جهات خارجية فيما يتعلق بمنتجات الشركة، واتفاقيات شراء المعدات والمواد الخام، واتفاقيات التوزيع والتسويق.
- إعداد ومناقشة اتفاقيات التسهيلات الائتمانية والضمانات وخطابات الاعتماد وتوقيعها بعد موافقة المجلس عليها.
- فتح وإقفال الحسابات المصرفية باسم الشركة لدى البنوك التجارية المصرح لها بالعمل داخل وخارج المملكة العربية السعودية، والتوقيع عليها بالتضامن مع رئيس المجلس.
- وإدارة جميع أنواع الحسابات المصرفية شريطة قيام المجلس بإصدار قرار يحدد فيه صلاحيات التوقيع الخاصة بالسحب من هذه الحسابات والأشخاص المفوضين بذلك.
- أية مسئوليات أخرى يتم تحويلها له من قبل المجلس.

ويحق للعضو المنتدب تفويض أي من صلاحياته إلى موظفي الإدارة العليا أو إلى أي موظف في الشركة مع مراعاة تخصصاتهم الوظيفية والهيكل التنظيمي للشركة.

يجتمع مجلس الإدارة في المركز الرئيس للشركة بدعوة من رئيسه. ويجب على رئيس المجلس أن يدعو المجلس إلى الاجتماع متى طلب إليه ذلك أثنان من الأعضاء. ويجوز للمجلس أن يجتمع خارج المركز الرئيس للشركة. ولا يكون اجتماع المجلس صحيحاً إلا إذا حضره خمسة أعضاء على الأقل. وتصدر قرارات مجلس الإدارة بالأغلبية. وعند تساوي الأصوات يكون صوت رئيس المجلس صوتاً مرجحاً.

يستحق أعضاء مجلس الإدارة مكافأة سنوية مقدارها (٢٠٠,٠٠٠) ريال سعودي أو الحد الأقصى كما تنص عليه اللوائح والنظم المطبقة. أيهما أكبر. بالإضافة إلى بدل حضوره مقداره (٣,٠٠٠) ريال سعودي عن كل جلسة من جلسات المجلس أو الحد الأقصى الذي تنص عليه اللوائح والنظم المطبقة أيهما أكبر. ويتعين على مجلس الإدارة أن يقدم تقريراً مفصلاً بالمبالغ التي قبضها كل واحد من أعضائه خلال السنة المالية.

أما بالنسبة لمكافأة العضو المنتدب ومكافأة رئيس مجلس الإدارة . فستحدد بقرار من مجلس إدارة الشركة وبما يتفق مع الأنظمة المرعية. ومن المتوقع أن تكون مكافأة العضو المنتدب كما تم توضيحه في قسم (٦-٨) «مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب».

١٨-١٠ السنة المالية

تبدأ السنة المالية للشركة في ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل سنة.

١٩-١٠ حل وتصفية الشركة

إذا بلغت خسائر الشركة (٧٥٪) من رأسمالها . وجب على مجلس الإدارة دعوة الجمعية العامة غير العادية للانعقاد للنظر في استمرار الشركة أو حلها قبل أجلها المحدد في نظامها الأساسي. وفي أي حالة من الحالتين. يجب نشر القرار الذي يصدر في الجريدة الرسمية. وإذا قررت الجمعية العامة غير العادية حل الشركة قبل مدتها المنصوص عنها فيجب عليها. بناءً على توصية من مجلس الإدارة. تحديد طريقة التصفية. وتعيين مصفٍّ واحد أو أكثر وحدد صلاحياتهم وأتعابهم. وتنتهي سلطة مجلس الإدارة بانقضاء الشركة. ومع ذلك يستمر قائماً على إدارة الشركة إلى أن يتم تعيين المصفي. وتبقى لأجهزة الشركة اختصاصاتها بالقدر الذي لا يتعارض مع اختصاصات المصفيين.

١١ - استخدام متحصلات الاكتتاب

ستبلغ القيمة التقديرية لإجمالي متحصلات الاكتتاب ما يقارب ٧٢٣,١٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. سيدفع منها حوالي ٣٢ مليون ريال كمصاريف للإصدار والتي تشمل أنعاب المستشار المالي والمستشار القانوني للاكتتاب والمراجع القانوني. كما تشمل مصاريف التعهد بالتغطية ومصاريف البنوك المستلمة ومصاريف التسويق والطباعة والمصاريف الأخرى المتعلقة بالإصدار. وسيتم استخدام جزء من متحصلات الاكتتاب تبلغ ١٠٣ مليون ريال سعودي من قبل الشركة. وذلك لمساعدتها على تمويل تكلفة مشاريعها (المزيد من المعلومات حول حزمة المشاريع التي سيتم تمويلها بجزء من متحصلات الاكتتاب والتواريخ المتوقعة لبدأ الإنتاج الرجاء الرجوع إلى القسم ٦ «تكلفة وتمويل المشاريع» وإلى الجدول رقم ٢٤ ضمن الفقرة ٤-٢). ولن يحصل المساهمون الحاليون على أي جزء من متحصلات الاكتتاب. ويوضح الجدول التالي استخدامات متحصلات الاكتتاب المتوقعة:

الجدول رقم ٧٦: استخدامات متحصلات الاكتتاب

المبلغ	الإستخدام
١٠٣,٠٠٠,٠٠٠	تمويل جزء من حزمة المشاريع
٣٢,٠٠٠,٠٠٠	تسديد تكاليف الاكتتاب
٨٨,١٠٠,٠٠٠	تسديد جزء من القروض والتسهيلات القائمة
٧٢٣,١٠٠,٠٠٠	الإجمالي

المصدر: الشركة

١٢- التعهد بالتغطية

١-١٢ متعهد التغطية

لقد أبرمت الشركة ومتعهد تغطية الاكتتاب سامبا كابيتال اتفاقية تعهد بتغطية الاكتتاب وذلك قبل بدء فترة الاكتتاب. وفيما يلي عرضاً للشروط الأساسية لاتفاقية تغطية الاكتتاب.

٢-١٢ عرض بيع الأسهم المطروحة والتعهد بتغطية الاكتتاب

طبقاً لشروط اتفاقية تغطية الاكتتاب، فإنه:

- أ- تتعهد الشركة لمتعهد تغطية الاكتتاب في أول يوم عمل بعد موافقة الهيئة على تخصيص الأسهم عقب نهاية فترة الاكتتاب بأن:
- تبيع وتخصص أسهم الاكتتاب على جميع المكتتبين والمؤسسات المكتتبة الذين قبلت طلباتهم لدى البنوك المستلمة و/ أو
 - تبيع وتخصص لمتعهد التغطية أية أسهم لم يتم شراؤها من قبل المكتتبين والمؤسسات المكتتبة الذين قبلت طلباتهم.
- ب- يلتزم متعهد تغطية الاكتتاب للشركة بأن يشتري أسهم الاكتتاب التي لم يتم الاكتتاب فيها من قبل المكتتبين الذين قبلت طلباتهم. وذلك حسب الجدول التالي:

متعهد تغطية الاكتتاب	عدد أسهم الاكتتاب المتعهد بتغطيتها
سامبا كابيتال	١٠,٣٠٠,٠٠٠

وقد تعهدت الشركة لمصلحة متعهد تغطية الاكتتاب بأنها ستلتزم بجميع ما ورد في اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب.

٣-١٢ الرسوم والمصاريف

تدفع الشركة لمتعهد تغطية الاكتتاب رسوم تغطية على أساس إجمالي العوائد من طرح الاكتتاب.

١٣-المعلومات القانونية

١٣-١ تاريخ تأسيس الشركة ونوعها

تأسست الشركة بتاريخ ١٤٠٩/١٢/٢٨هـ (الموافق ١٩٨٩/٨/١م) كشركة ذات مسؤولية محدودة، وبموجب القرار الوزاري رقم ٢٨٦/ق الصادر بتاريخ ١٤٢٨/١١/١٤هـ (الموافق ٢٠٠٧/١١/١٤م). فقد أعلن معالي وزير التجارة والصناعة عن تحولها من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة.

١٣-٢ المركز الرئيسي للشركة:

ينص النظام الأساسي للشركة على أن يكون مركزها الرئيسي في مدينة الدمام.

١٣-٣ المساهمون:

فيما يلي هيكل ملكية الشركة ابتداءً من تاريخ هذه الوثيقة وبعد طرح أسهمها للاكتتاب:

الجدول رقم ٧٧: توزيع حصص ملكية أسهم الشركة قبل وبعد عملية الاكتتاب

المساهمون الحاليون	قبل الاكتتاب			بعد الاكتتاب		
	عدد الأسهم الحالية	نسبة الملكية (%)	القيمة الاسمية (ريال)	عدد الأسهم الحالية	نسبة الملكية (%)	القيمة الاسمية (ريال)
شركة مجموعة الزامل القابضة	١١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪٢٢,٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٠٠٠	٪١١,٢٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠
شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده	٩,٠٤٥,٠٠٠	٪١٥,٠٠	٩٠,٤٥٠,٠٠٠	٩,٠٤٥,٠٠٠	٪٧,٥٠٠	٩٠,٤٥٠,٠٠٠
شركة عبد الله وعبد العزيز كانو	٣١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪٢٢,٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠	١٣,٥٦٧,٥٠٠	٪١١,٢٥٠	١٣٥,١٧٥,٠٠٠
شركة محمد جلال وأولاده	٤٦,٠٣٠,٠٠٠	٪١٠	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٣٠,٠٠٠	٪٥	٦٠,٣٠٠,٠٠٠
فهد عبد المحسن عبد الله النفيسي	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٩,٩٩	٦٠,٢٣٩,٧٠٠	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٤,٩٩٥	٦٠,٢٣٩,٧٠٠
محمد حمد عبد الله المانع	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٩,٩٩	٦٠,٢٣٩,٧٠٠	٦,٠٢٣,٩٧٠	٪٤,٩٩٥	٦٠,٢٣٩,٧٠٠
شركة المزروعى القابضة	٥٦,٠٣٠,٠٠٠	٪١٠	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٣٠,٠٠٠	٪٠,٠٠٥	٦٠,٣٠٠,٠٠٠
عبد المحسن فهد عبد المحسن النفيسي	٦,٠٣٠	٪٠,٠١	٦٠,٣٠٠	٦,٠٣٠	٪٠,٠٠٥	٦٠,٣٠٠
حمد محمد حمد عبد الله المانع	٦,٠٣٠	٪٠,٠١	٦٠,٣٠٠	٦,٠٣٠	٪٥٠	٦٠,٣٠٠
المكتتبون من الجمهور	-	-	-	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٪١٠٠	٦٠,٣٠٠,٠٠٠
المجموع	٦٠,٣٠٠,٠٠٠	٪١٠٠	٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠	١٢٠,٦٠٠,٠٠٠		١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠

المصدر: الشركة

قد أودعت الشركة شهادات أسهم ضمان عضوية أعضاء مجلس الإدارة لدى مجموعة سامبا المالية وفقاً لأحكام نظام الشركات.

١٣-٤ ملكية الأسهم من قبل أعضاء مجلس الإدارة، وفريق الإدارة والأقرباء:

الجدول رقم ٧٨: ملكية الأسهم من قبل أعضاء مجلس الإدارة، وفريق الإدارة، والأقرباء أو الأطراف التابعة أو المنتسبة

اسم عضو مجلس الإدارة	الأسهم المملوكة			النسبة من رأسمال الشركة بعد الاكتتاب (%)
	بصفة مباشرة	بصفة غير مباشرة	الإجمالي	
عبد الله محمد المزروعى	١,٠٠٠	٣,٠٧٤,٧٩٠	٣,٠٧٥,٧٩٠	٢,٥٥
مازن خليفة اللاحق النعيمي	١,٠٠٠	٦,١٤٩,٩٢٠	٦,١٥٠,٩٢٠	٥,١٠
عبد الله علي كانو	١,٠٠٠	٦,٧٨٢,٧٥٠	٦,٧٨٣,٩٢٠	٥,٦٣
خالد عبد الله حمد الزامل	١,٠٠٠	٩٧٦,٧١٦	٩٧٧,٧١٦	٠,٨١
أديب عبد الله حمد الزامل	١,٠٠٠	٨١٣,٩٣٠	٨١٤,٣٩٠	٠,٦٨
بدر عبد العزيز كانو	١,٠٠٠	-	١,٠٠٠	٠,٠٠٠٠٠٨
عبد المحسن فهد النفيسي	٦,٠٣٠	-	٦,٠٣٠	٠,٠٠٠٠٠٥
سامي محمد يوسف جلال	١,٠٠٠	١,٣٢٦,٣٨٠	١,٣٢٧,٣٨٠	١,١٠
حمد محمد حمد المانع	٦,٠٣٠	-	٦,٠٣٠	٠,٠٠٠٠٠٥

المصدر: الشركة

بخلاف ما هو موضح في الجدول أعلاه، ليست لأي من أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء الإدارة العليا للشركة أو أقاربهم أو الأطراف التابعة أو المنتسبة لهم أية مصلحة مباشرة أم غير مباشرة (بما في ذلك خيارات الأسهم أو خلافه) في الأسهم أو أي أدوات دين للشركة.

- ١- قامت شركة مجموعة الزامل القابضة بالتنازل عن ٢,٠٠٠ سهم إلى السيد/ خالد الزامل والسيد/ أديب الزامل لتقديدها كأسهم لضمان عضويتيها في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (٦٨) من نظام الشركات.
- ٢- قامت مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده بالتنازل عن ١,٠٠٠ سهم للسيد/ مازن خليفة النعيمي لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (٦٨) من نظام الشركات.
- ٣- قامت شركة عبد الله وعبد العزيز كانو بالتنازل عن ٢,٠٠٠ سهم للسيد/ بدر كانو والسيد/ عبد الله كانو لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (٦٨) من نظام الشركات.
- ٤- قامت شركة محمد جلال وأولاده بالتنازل عن ١,٠٠٠ سهم للسيد/ سامي محمد يوسف جلال لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (٦٨) من نظام الشركات.
- ٥- قامت شركة المزروعى القابضة بالتنازل عن ١,٠٠٠ سهم للسيد/ عبد الله محمد المزروعى لتقديدها كأسهم لضمان عضويته في مجلس الإدارة وفقاً للمادة (٦٨) من نظام الشركات.

١٣-٥ رأس المال

تأسست الشركة برأسمال مدفوع قدره ٥,٥٠٠,٠٠٠ ريال مقسم إلى ٥٥,٠٠٠ حصة قيمة الحصة الواحدة ١٠٠ ريال. وبعدها قامت الشركة بزيادة رأسمالها لعدة مرات (كما هو موضح في الجدول أدناه) وكانت آخر زيادة التي أقرتها الجمعية العامة غير العادية في ١٣/٧/١٤٢٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٧/١٦ م) وذلك بزيادة رأسمال الشركة من ٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال إلى ١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال مقسم على ١٢٠,٦٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠ ريالات للسهم الواحد. وباستثناء ما هو مذكور في القسم ٧ «الرسملة والمديونية» فإن أعضاء مجلس الإدارة يؤكدون أن رأس مال الشركة أو أي شركة تابعة لها غير مشمول بحق خيار ولا توجد أي أدوات دين مصدرة من قبل الشركة.

الجدول رقم ٧٩: تاريخ رأس المال

تاريخ الزيادة في رأس المال	رأس المال بعد زيادة رأس المال	توضيح
١٤١٥/٩/٦ هـ الموافق ١٩٩٥/٢/٦ م	١٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ١٢٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠٠ ريال للسهم الواحد	إيداعات نقدية من قبل المساهمين الحاليين
١٤١٩/١/٦ هـ الموافق ١٩٩٨/٥/٣ م	٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٢٥٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠٠ ريال للسهم الواحد	رسملة الأرباح الغير موزعة
١٤٢١/٧/٢٠ هـ الموافق ٢٠٠٠/١٠/١٨ م	٥٨,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٥٨٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠٠ ريال للسهم الواحد	عن طريق رسملة الأرباح المبقة ورسملة الإحتياطي النظامي
١٤٢٦/١٢/٢٥ هـ الموافق ٢٠٠٦/١/٢٦ م	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ٥٠ ريال للسهم الواحد	رسملة الأرباح المبقة
١٤٢٧/٧/٢٠ هـ الموافق ٢٠٠٦/٨/١٤ م	٦٠٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠ ريال للسهم الواحد	إيداعات نقدية من قبل المساهمين الحاليين
١٤٢٩/٧/١٣ هـ الموافق ٢٠٠٨/٧/١٦ م	١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ١٢٠,٦٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠ ريال للسهم الواحد	رفع رأس المال عن طريق طرح ٦٠,٣٠٠,٠٠٠ سهم في اكتتاب عام

المصدر: الشركة

تصبح أسهم الطرح قابلة للتداول عند قبول إدراجها في القائمة الرسمية. وتخضع عملية تداول الأسهم المملوكة للمساهمين الحاليين للقيود الواردة في هذه النشرة والموافقة المسبقة من قبل الهيئة. تلتزم الشركة بتوفير المعلومات المتعلقة بالأسهم إلى المستثمرين. وتكون أي تعديلات مقترحة على رأسمال الشركة وفقاً للوائح التسجيل والإدراج في أنظمة الهيئة. الشركة غير خاضعة أو ملزمة بأي اتفاقية تعامل بالخيارات أو ترتيبات أخرى أو ما يماثل ذلك ما من شأنه أن يستلزم إصدار أو بيع أو التنازل عن أسهم أخرى.

١٣-٦ إبرام عقود خدمات مع أعضاء مجلس الإدارة وفريق الإدارة التنفيذية

كما بتاريخ هذه النشرة. لم يبرم أي من أعضاء مجلس الإدارة أي عقد خدمة أو توظيف مع الشركة. ولا يتمتع أعضاء مجلس الإدارة بحق التصويت على الأمور المتعلقة بمكافآتهم. وللمجلس الإدارة الحق في تحديد المكافأة التي يحصل عليها رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب بموجب نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة. ولم يقرر المجلس مكافأة رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب كما هو موضح في القسم (٨-٦) «مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب». يلتزم أعضاء مجلس الإدارة بأحكام المادتين (١٩) و (٧٠) من نظام الشركات السعودي. والمادة (١٨) من لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية.

١٣-٧ القروض المقدمة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار المدراء التنفيذيين

بمقتضى الأنظمة واللوائح التنفيذية لدى وزارة التجارة والصناعة ولائحة حوكمة الشركات والنظام الأساسي للشركة. يحظر على الشركة منح أي قروض إلى أعضاء مجلس الإدارة أو ضمان القروض المقدمة من الغير لأعضاء مجلس الإدارة أو تقديم قروض إلى أي عضو من فريق إدارة الشركة.

١٣-٨ الملكية الفكرية

بتاريخ هذه الوثيقة. ليست هناك علامات تجارية أو براءات اختراع مسجلة باسم الشركة باستثناء ما يلي:
العلامة التجارية «SFCC» المسجلة بتاريخ ١٤٢٨/٩/٧ هـ لدى وزارة التجارة والصناعة بالرقم ٧٧/٩٤٥؛ و
العلامة التجارية «كيمانول» «Chemanol» المسجلة بتاريخ ١٤٢٨/٩/٧ هـ لدى وزارة التجارة والصناعة بالرقم ٧٦/٩٤٥.

١٣-٩ التقاضي

فيما عدا ما ذكر أدناه، يقر مجلس إدارة الشركة أنه في تاريخ هذه النشرة فإن الشركة ليست طرفاً في أي قضية أو دعوى قضائية أو مرافعات أو صلح بشكل فردي أو جماعي قد يؤثر على وضع الشركة المالي. وأنه إلى حد علم مجلس الإدارة لا توجد إشارات بوجود قضايا أو مرافعات أو إجراءات إدارية معلقة أو مهدد باقائتها.
في عام ٢٠٠٠ م، قامت السلطات الهندية بالتحري عما إذا كانت صادرات الشركة إلى الهند من الهكسامين الممتاز تشكل مرسات إغراقية. وقد بدأ ذلك التحقيق بعد تقديم شكوى من مصنعي الهكسامين في الهند مفادها أن التكلفة المتدنية للهكسامين المصدر من الشركة مقارنة بالإنتاج المحلي الهندي تعتبر دليلاً على مرسات إغراقية (أكثر مما هو تدني في تكلفة إنتاج الشركة). وعلى الرغم من رفض الشركة لتلك المزاعم. فقد اتخذت المحكمة قراراً في غير صالح الشركة وفرضت رسوم مكافحة إغراق يلتزم بدفعها الموردين/المشتريين للهكسامين الممتاز بنسبة ١٧,٥٪ على سعر الهكسامين الممتاز حتى عام ٢٠٠٦ م. وبالتالي تأثرت تنافسية الشركة حيث يضطر الموردين/المشتريين إلى دفع رسوم الإغراق عند شرائهم لمنتجات الشركة.

وقد علمت الشركة من وكيلها التجاري والحكومة الهندية عقب ذلك أن السلطات الهندية قامت في ١٥ يونيو ٢٠٠٦ م بمراجعة جميع واردات (الهكسامين الممتاز) التي مصدرها المملكة العربية السعودية وروسيا. وتم تجديد رسوم مكافحة الإغراق المفروضة على الهكسامين المشتري من الشركة لغاية ٢٠١٢ م. على الرغم من أن الشركة مستمرة في تزويد بعض العملاء (في الهند) من الحاصلين على تراخيص مسبقة (وليسو خاضعين للغرامات) وأن قيمة مبيعات الهكسامين في الهند غير مجدبة مقارنة بإجمالي مبيعاتها. فإن الشركة تنوي الاستمرار في مقاومة فرض الرسوم معتقدة أنه لم يتم منحها فرصة كافية من قبل السلطات الهندية للدفاع عن القضية. وبالتالي. فإنها تعتزم مواصلة معارضتها لفرض الرسوم الجمركية وطلبت الشركة من وزارة التجارة والصناعة السعودية التدخل من جانبها في هذا الأمر. ولم تفرض نتيجة لهذه القضية أي رسوم أو غرامات على الشركة.

١٣-١٠ المنافع والخدمات العامة

يتضمن الجدول التالي تقريراً للمنافع والخدمات العامة المطلوبة للمشاريع (الكهرباء، والبخار، ومياه التبريد، ومياه المعالجة، وهواء أجهزة القياس، ومواد العمليات غير المعالجة الثانوية):

المنافع والخدمات العامة	بنتا إريثريتول	فورمالديهيد	ميثانول	ميثايل أمين وثاني ميثايل فورماميد	الإجمالي
البخار (بالطن المتري/الساعة)	٤٠	٠,٠	٤٠	٧٥	١٥٥
الطاقة الكهربائية لوحدة الإنتاج (بالكيلو واط)	٤,٠١٠	٩١٧	١٢,٤٠٠	٢,٥٠٠	١٩,٨٢٧
الطاقة الكهربائية للوحدات الثانوية (بالكيلو واط)	١٥٠	٠,٠	١٥٠	٢,٤٠٠	٢,٧٧٠
مياه التبريد (م/٣/الساعة)	٥,٨٤١	٤٠٠	٥,٤٠٠	٥,٥٠٠	١٧,١٤١
مياه الشرب المبردة (م/٣/الساعة)	١٨٠	١٢	٥٤٠	٥٥٠	١,٢٨٢
مياه خام (م/٣/الساعة)	٢٠٠	١٦	٧٠	٢٨	٣١٤
تهوية المعدات (م/٣/الساعة)	١,٢٠٠	٦٠	١,٧٥٠	٢٥٠	٣,٢٦٠
تهوية المصنع (م/٣/الساعة)	١,٢٠٠	٠,٠	١٠٠	٨٠	١,٣٨٠

المصدر: الشركة

تعمل الشركة في الوقت الراهن على إبرام اتفاقية مع الشركة السعودية للكهرباء بهدف التزود بـ ٥,٥ MVA من الطاقة الكهربائية بشروط ماثلة مع تلك الواردة في الاتفاقية الحالية مع الشركة السعودية للكهرباء والذي تقوم الأخيرة بموجبها بتزويد الشركة بـ ١٨ MVA من الطاقة الكهربائية. كما سوف تقوم الشركة بتوليد ٨,٥ MVA من الطاقة الكهربائية من الطاقة المستخرجة من مصنع الميثانول والذي سوف يكون استخدامها مقتصر على المصنع.

١١-١٣ العقود الرئيسية

أبرمت الشركة العقود التالية والتي قد تكون أو لا تكون هامة:

١١-١٣-١ الاتفاقيات والتراخيص الرئيسية

أشتمل القسم ٥ (ملخص الاتفاقيات والتراخيص الهامة) على ملخص شروط وأحكام الاتفاقيات والتراخيص الهامة (مثل عقود ترخيص التقنية، الإنشاءات، عقود المشتريات والهندسة واتفاقيات شراء المواد الخام والغاز).

١١-١٣-٢ اتفاقيات التمويل

أشتمل القسم ٧ (الرسالة والمديونية) على ملخص لشروط وأحكام اتفاقيات التمويل الرئيسية للشركة

١١-١٣-٣ اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب

أشتمل القسم ١٢ (ضمان التغطية) على ملخص لشروط وأحكام اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب.

١٢-١٣ عقود الأطراف ذات العلاقة

الجدول رقم ٨١: قائمة بالعقود المبرمة مع الأطراف ذات العلاقة

اسم الطرف	طبيعة التعامل
شركة كانو لخدمات مراكز الشحن المحدودة	يتبع هذا الطرف مجموعة الشركات المملوكة لشركة يوسف بن أحمد كانو. ويقوم بتقديم خدمات متعددة للشركة مثل النقل والشحن وخدمة النقل بالصهاريج. ويتم التعامل بين هذا الطرف والشركة بناءً على عروض يتقدم بها الطرف وتوافق عليها الشركة.
شركة التوكيلات الملاحية التجارية المحدودة	يتبع هذا الطرف مجموعة الشركات المملوكة لشركة يوسف بن أحمد كانو. ويقوم بتقديم خدمات الشحن بناءً على أوامر توريد تصدرها الشركة.
شركة المجموعة الخليجية المتحدة	ملكية هذه الشركة مناصفة بين كل من شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده - والسادة / شركة محمد جلال وأولاده - وهي شركة مملوكة بالكامل لأفراد عائلة محمد جلال وأولاده. ويقوم هذا الطرف بتقديم خدمات النقل للشركة بناءً على عقد موقع بين الطرفين. تم إعداد العقد عن طريق مناقصة وعلى أسس تجارية محضة وبما يحقق أفضل فائدة للشركة.
سفريات كانو	هذا الطرف هو إحدى إدارات شركة يوسف بن أحمد كانو. ويقوم بتقديم خدمات إصدار تذاكر السفر للشركة بناءً على أوامر توريد تصدرها الشركة.
يوسف بن أحمد كانو (قسم الشحن)	هذا الطرف هو إحدى الإدارات التابعة للشريك شركة يوسف بن أحمد كانو. ويقوم بتقديم خدمات الشحن للشركة بناءً على أوامر توريد تصدرها الشركة.
شركة الزامل للصناعات البلاستيكية المحدودة	هذا الطرف هو شركة شقيقة للسادة / شركة مجموعة الزامل القابضة. الشريك في الشركة. ويقوم بتوريد الحاويات البلاستيكية التي يتم تعبئة منتجات الشركة فيها بناءً على أوامر توريد تصدرها الشركة.
شركة التنمية والترويج الصناعي المحدودة	تعود ملكية هذا الطرف إلى السادة / شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده. الشريك في الشركة. ومازن النعيمي. الشريك المتضامن لنفس الشركة. ويقوم هذا الطرف بتوريد العمالة الفنية المتخصصة للشركة بناءً على عقد موقع بين الطرفين. تم إعداد العقد على أسس تجارية محضة وبما يحقق أفضل فائدة للشركة.

اسم الطرف	طبيعة التعامل
مكتب المصممون السعوديون، مهندسون استشاريون	هذا الطرف ملوك بالكامل للسيد / مازن النعيمي، الشريك المتضامن في شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده. الشريك في الشركة. ويقوم هذا الطرف بتوريد العمالة الفنية المتخصصة للشركة بناءً على عقد موقع بين الطرفين. تم إعداد العقد على أسس تجارية محضة وبما يحقق أفضل فائدة للشركة.
مصنع الزامل للمكيفات	هذا الطرف شركة شقيقة للسادة / شركة مجموعة الزامل القابضة، الشريك في الشركة ويقوم بتوريد وحدات التكييف للشركة بناءً على أوامر توريد تصدرها الشركة.
مصنع الزامل للحديد	هذا الطرف شركة شقيقة للسادة / شركة مجموعة الزامل القابضة، الشريك في الشركة ويقوم بتوريد المباني الحديدية سابقة الصنع للشركة بناءً على أوامر توريد تصدرها الشركة.
يوسف بن أحمد كاتو (قسم المواد)	هذا الطرف هو إحدى الإدارات التابعة للشريك يوسف بن أحمد كاتو، ويقوم بتوريد مواد كيميائية للشركة بناءً على أوامر توريد تصدرها الشركة.
شركة محمد جلال وأولاده	هذا الطرف شريك في الشركة. وتم توقيع اتفاقية بين هذا الطرف والشركة لتسويق منتجات الشركة في ملكة البحرين. ويتم سداد عمولة مبيعات لهذا الطرف طبقاً لإجمالي المبيعات المحققة في ملكة البحرين.
شركة المقاولات الكهربائية المحدودة	تعود ملكية هذا الطرف إلى أفراد عائلة فهد عبد المحسن النفيسي، الشريك في الشركة. وتم توقيع اتفاقية بين هذا الطرف والشركة لتسويق منتجات الشركة في دولة الكويت. ويتم سداد عمولة مبيعات لهذا الطرف طبقاً لإجمالي المبيعات المحققة في دولة الكويت.
شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني	شركة مجموعة الزامل القابضة هي احد شركاء الشركة حيث تمتلك نسبة ٢,٨٨٪ من رأس مال شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني ، وإيضاً يوجد لدى شركة مجموعة الزامل القابضة تأمين صحي مع هذه الشركة.
شركة تصنيع الديكورات الحديثة والمنتجات الخشبية	يشارك في ملكية هذه الشركة كل من شركة مازن خليفة اللاحق النعيمي وأولاده بنسبة ٢٩,٥٦٪ وشركة عبدالله وعبدالعزیز كاتو بنسبة ١٥٪ وشركة محمد جلال وأولاده بنسبة ٤,٧٢٪ و فهد عبد المحسن النفيسي بنسبة ٥,٥٪. ومحمد حمد المانع بنسبة ١١٪. وشركة المزروعي القابضة بنسبة ٢٩,٠٦٪. تقوم الشركة ببيع سائل الفورمالدهيد إلى هذا الطرف على أسس تجارية بحتة.

المصدر: الشركة

الجدول رقم ٨٢: المبالغ التي تم التعامل بها بين الشركة والأطراف ذات العلاقة خلال الاعوام المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ م و ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م

الطرف	٢٠٠٧/١٢/٣١ م	٢٠٠٦/١٢/٣١ م	٢٠٠٥/١٢/٣١ م	طبيعة التعامل	بداية / نهاية العقد
مكتب المصممون السعوديون	٣,٩٣٨,٧٢٢	٢,٦٦٨,٩٧٨	٣,٩٠٤,٧٥٩	أمر شراء/عقد*	٢٠٠٦/١٢/٣١ م - ٢٠٠٨/٦/٣٠ م
شركة المجموعة الخليجية المتحدة	١٤,٥٦١,٦٦٦	١١,٧٨٧,٣٥٥	١١,٠١٦,٥٠٦	عرض أسعار/أمر تشغيل/عقد**	٢٠٠٩/٥/١ م - ٢٠٠٤/٤/١ م
شركة كاتو خدمات مراكز الشحن المحدودة	٧,١٥٨,٨٧١	٦,٢٧٤,٩٩٥	٥,٦٥٨,٢٩٩	عرض أسعار	-
شركة الزامل للصناعات البلاستيكية المحدودة	١,٣٢٦,٠٥٣	١,٢٩٢,٨٩٤	٩٥١,٩٨٦	أوامر شراء	-
سفريات كاتو	-	-	١٥٠,٨٩٥	حسب الحاجة	-
مصنع الزامل للمكيفات	٢٤٥,١٥٨	٢٣٤,٩٨٤	٤٥,٦٨٠	أمر شراء	-
شركة التوكيلات الملاحية التجارية المحدودة	-	٢٩,٤٥٤	٤١,٤٩٢	حسب الحاجة	-
يوسف بن أحمد كاتو (قسم المواد)	٦١,١٤٨	٢٦,٨٤٢	٣٥,٢١٨	أمر شراء/أمر تشغيل	-
يوسف بن أحمد كاتو (قسم الشحن)	١,٤٨٨,٨٣٤	٩٠,٠٧٨	-	أمر شراء/أمر تشغيل	-
شركة محمد جلال وأولاده	-	٦٠٨,٣٠١	١,٩٦٨,١٦٣	عقد	٢٠٠٦/١٢/٣١ م - ١٩٩٧/٨/١ م
شركة المقاولات الكهربائية المحدودة	-	-	-	-	-
شركة التنمية والترويج الصناعي المحدودة	٢٤٨,٠٨٥	٧٤٢,٧٦٣	٧٣٣,٥٦٣	عقد	٢٠٠٩/٤/١ م - ٢٠٠٣/٥/١ م
نفيسي فهد النفيسي	-	٩٢١,١٨٢	٨٤٠,٦٠٤	عقد	٢٠٠٦/٢/٣١ م - ١٩٩٧/١/١ م
شركة تصنيع الديكور الحديثة والمنتجات الخشبية الإجمالي	٢,٣٢٨,١٥٤	٣,١٣٨,٣٨٠	١,٧٨٥,٧٨٨	أمر بيع	-
	٣١,٣٥٦,٧٤١	٢٧,٧٣٥,٢٠٦	٢٧,١٣٢,٩٥٣		

المصدر: الشركة

العقود التي يكون لأي عضو من أعضاء مجلس الإدارة مصلحة فيها يتعين عرضها سنوياً على الجمعية العامة العادية للموافقة عليها بموجب المادة (٦٩) و (٧٠) من نظام الشركات والمادة (١٨) من لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية. وما تجدر الإشارة إليه أن جميع العقود مع الأطراف ذات العلاقة تم إبرامها بناءً على أسس تجارية محضة.

١٣-١٣ الأنظمة واللوائح البيئية

تخضع الشركة إلى قوانين وأنظمة الحماية البيئية المعمول بها في المملكة والتي تشمل النظام العام للبيئة ولوائح التنفيذية (تسمى مجتمعة «نظام البيئة») والأنظمة البيئية الصادرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع. المجلد الأول - إصدار ٢٠٠٤ م، وتقتضي أنظمة ولوائح الهيئة الملكية للجبيل وينبع ما يلي:

- الحصول على موافقة بيئية للسماح بإنشاء مرافق المشروع في الجبيل وأية إضافات عليه.
- الحصول على موافقة بيئية للسماح بتشغيل مرافق المشروع في الجبيل وأية إضافات عليه.
- التقيد عموماً بأي معايير وأنظمة لدى الهيئة الملكية للجبيل وينبع.

* إنتهى العقد بتاريخ ٢٠٠٨/٦/٣٠ م ولن يتم تجديده

** تم إلغاء العقد بتاريخ ٢٠٠٨/٦/٣٠ م

إن الهيئة الملكية للجبيل وينبع، بصفتها الجهة الوحيدة المسؤولة في الجبيل وينبع عن تطبيق وإدارة أنظمة ولوائح الهيئة، بإمكانها ووفقاً لتقديرها إيقاف أو تعليق أي أنشطة تجارية إما بصفة مؤقتة أو لأجل غير محدود في حال إخفاق الشركة في التقيد بالأوامر التي تفرض عليها لتصحيح أو وقف عمليات من شأنها أن تؤدي إلى أضرار بيئية. في هذا الصدد، تعتزم الشركة تصميم وإنشاء وتشغيل مرافقها بموجب والأنظمة المتبعة لدى الهيئة الملكية، وسوف تقوم الشركة بإعداد وتقديم طلب ترخيص للهيئة للحصول على ترخيص «موافقة بيئية لبناء» لجميع مشاريعها بما يتوافق مع أنظمة الهيئة. يشتمل الطلب على:- المخططات، والمواصفات ومستندات أخرى استخدمت في تصميم وتنفيذ كل مشروع على حدة لإثبات أنها متوافقة مع جميع المعايير البيئية فيما يتعلق بالآتي:

- المواد الخطرة التي سوف يتم استخدامها.
- استخدام الغازات الحفزية.
- الانبعاثات الغازية في الغلاف الجوي.
- الانبعاثات الكيماوية العالية التبخر.
- صرف المياه من المصانع.
- تخزين المخلفات الصلبة، الرواسب الطينية والمخلفات السائلة.
- مستويات الضجيج الصادرة من المرافق.

وبعد مراجعة الهيئة أصدرت إدارة المراقبة البيئية تراخيص بيئية لجميع المشاريع، والسارية المفعول حتى تاريخ ١٤٢٩/١٢/١٢ هـ الموافق ٢٠٠٨/١٢/١٠ م بالنسبة لمصنع ثاني ميثايل الفورماميد/الميثايل أمين، و ١٤٢٩/٩/٩ هـ الموافق ٢٠٠٨/٩/٩ م بالنسبة لمصنع الميثانول، و ١٤٢٩/٩/١٠ هـ الموافق ٢٠٠٨/٩/٩ م بالنسبة لمصنع أسيتالدهيد، و ١٤٢٩/٩/١١ هـ الموافق ٢٠٠٨/٩/١٠ م بالنسبة لمصنع البنتا إريثريتول.

١٣-١٤ مراجعو الحسابات – كيه بي أم جي KPMG

- كيه بي أم جي هم مراجعو حسابات الشركة وقدّموا معلومات معينة لتضمينها في نشرة الإصدار.
- وافقوا على استخدام اسمهم بالشكل والمحتوى الذي يظهران فيه بنشرة الإصدار.
- ليست لديهم مصلحة في الشركة بخلاف تقديم خدمات مهنية معينة مقدمة على أسس مهنية.

١٣-١٥ العمولات

لم يحصل أي شخص (من فيهم أعضاء مجلس الإدارة، والمدراء وعناصر الإدارة التنفيذية) على أية عمولة أو أتعاب وساطة أو أية اعتبارات غير نقدية متعلقة بإصدار أو بيع أي أوراق مالية خلال السنتين السابقتين لتاريخ تقديم نشرة الإصدار هذه.

١٣-١٦ استثمارية نشاط الشركة

لم يكن هناك أي توقف لنشاطات الشركة خلال الاثني عشر شهراً السابقة لتاريخ هذه النشرة. ولا يعتزم مجلس الإدارة إجراء أي تعديلات جوهرية على طبيعة نشاطات الشركة. كما أنه لم يطرأ أي تغيير سلبي وجوهري على وضع الشركة المالي والتجاري خلال السنتين الماليتين الماضيتين أو السنة الحالية حتى تاريخ صدور هذه النشرة.

١٣-١٧ رأس المال العامل

يؤكد أعضاء مجلس الإدارة أنه بعد استلام صافي متحصلات الاكتتاب وسحب المبالغ بموجب اتفاقية تسهيلات المراجعة وقرض صندوق التنمية الصناعية السعودي (أنظر القسم ٦- تكاليف وتمويل المشاريع)، فإنه سيتوفر لدى الشركة السيولة الكافية للوفاء بمتطلبات رأس المال العامل لفترة الاثني عشر شهراً التي تلي فترة الاكتتاب.

١٣-١٨ أرباح الأسهم المدفوعة

قامت الشركة بدفع أرباح بقيمة عشرة ملايين لكل من السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر لعامي ٢٠٠٤ م و ٢٠٠٥ م، وكذلك قامت الشركة بدفع ستة وعشرون مليون للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ م. لم توزع الشركة أي أرباح عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م.

١٣-١٩ الالتزامات والضمانات المحتملة

فيما عدا ما ذكر في مواضع أخرى في هذه النشرة فإنه لا يوجد لدى الشركة إلتزامات او ضمانات محتملة.

١٣-٢٠ الضمانات والرهون والخيارات

لم تقدم الشركة أي رهون أو ضمانات، ولم تحمل أية نفقات على أي من موجوداتها الحالية والمستقبلية باستثناء ما تم توضيحه في القسم ٧ («الرسملة والمديونية»). كما تؤكد الشركة أيضاً أن رأسمالها غير مشمول بحق خيار وانها لم تصدر أي أدوات دين أخرى.

١٣-٢١ التأمين

١- لدى الشركة عقود تأمين مع الشركات التالية:

- شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني، التي تقدم تغطية تأمينية للأنواع التالية من الإلتزامات للفترة من ٢٠٠٧/٧/١ م إلى ٢٠٠٨/٦/٣٠ م:
- تأمين على أعطال المعدات/ خسارة الأرباح.
- التأمين على الأضرار المادية/ توقف الأعمال.
- التأمين على الحياة للمجموعات والحوادث الشخصية.
- التأمين الشامل على المركبات.
- التأمين الشامل على تعويضات العاملين.
- التأمين الخاص بالمسؤولية العامة والمسؤولية الخاصة بالمنتجات.
- التأمين على الأموال.
- التأمين ضد اختلاس الموظفين.
- التأمين البحري

٢- شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني التي تقدم تغطية للتأمين الصحي للفترة من ٢٠٠٧/٧/١ م إلى ٢٠٠٨/٦/٣٠ م.

١٣-٢٢ ملخص اتفاقيات التمويل

للإطلاع على ملخص اتفاقيات التمويل الرجاء الرجوع إلى القسم ٧ («الرسملة والمديونية»).

١٤- سياسة توزيع الأرباح

بموجب النظام الأساسي للشركة، فإن الجمعية العامة العادية للشركة هي صاحبة أي قرار يقضي بدفع أرباح نقدية للمساهمين بناءً على توصية من مجلس الإدارة الذي يأخذ في الاعتبار عند إصداره لهذه التوصية مختلف العوامل السائدة وقتها بما فيها الوضع المالي للشركة. والقيود التي تخضع لها عملية توزيع الأرباح بموجب الاتفاقيات الموقعة مع أطراف أخرى. ونتائج نشاطات الشركة. واحتياجات الشركة من النقد حالياً ومستقبلاً. وخطط التوسع.

تنوي الشركة توزيع أرباح للمساهمين بهدف زيادة قيمة استثماراتهم في الشركة إلا أن الشركة لا تقدم ضماناً بدفع أي أرباح أو تأكيدات على قيمة الأرباح التي يمكن دفعها خلال أي سنة بعينها. تنص المادة ٤٢ من النظام الأساسي للشركة على توزيع الشركة صافي أرباح سنوية بعد خصم النفقات العامة والتكاليف الأخرى على النحو التالي:

- ١٠٪ من صافي الأرباح يتم تخصيصها للاحتياطي القانوني للشركة. ويجوز للجمعية العامة العادية التوقف عن تخصيص مثل هذه النسبة عندما يبلغ هذا الاحتياطي نصف رأسمال الشركة.

- بناءً على اقتراح مجلس الإدارة. يجوز للجمعية العامة العادية تخصيص نسبة مئوية معينة من صافي الأرباح لتكوين احتياطات لأغراض أخرى محددة.
- يتم توزيع باقي صافي الأرباح على المساهمين.

وبلغت توزيعات الأرباح التي دفعتها الشركة إلى المساهمين الحاليين في الأعوام المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥م و ٢٠٠٦م و ١٠ و ٢٦ مليون ريال سعودي على التوالي. هذا ولم توزع الشركة أي أرباح في العام ٢٠٠٧م.

من المتوقع أن يصدر مجلس إدارة الشركة قراراً يحيد فيه المكافأة السنوية للعضو المنتدب السيد مازن اللاحق النعيمي بمبلغ (٧٠,٠٠٠) سبعون ألف ريال سعودي شهرياً بالإضافة إلى (٣,٥٪) من أرباح الشركة السنوية قبل خصم مخصص الزكاة. وسيكون للمساهمين الحق في الحصول على الأرباح التي قد تعلنها الشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م والسنوات التي تليها. وتدفع الأرباح المقرر توزيعها على المساهمين في المكان والمواعيد التي يحددها مجلس الإدارة وفقاً للتعليمات التي تصدرها وزارة التجارة والصناعة.

١٥- شروط وتعليمات الاكتتاب

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

١-١٥ الاكتتاب:

سيكون الاكتتاب في ستين مليون و ثلاثمائة ألف (١٠,٣٠٠,٠٠٠) سهم وبقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالاً سعودية مدفوعة بالكامل وعلاوة إصدار قدرها (٢) ريالاً سعودياً وتمثل مجملها خمسون بالمائة (٥٠٪) من رأس مال الشركة. يقتصر الاكتتاب على:

الشريحة (أ): المستثمرون من المؤسسات:

وتشمل عدداً من المؤسسات التي خاطبها مدير الاكتتاب بعد التشاور مع الشركة بحسب معايير خاصة محددة مسبقاً من قبل الهيئة. وتم تخصيص ثمانية عشر مليون وتسعين ألف (١٨,٠٩٠,٠٠٠) سهم تمثل ثلاثون بالمائة (٣٠٪) من أسهم الاكتتاب لهذه الشريحة.

الشريحة (ب): المكتتبون الأفراد:

وتشتمل هذه الشريحة الأشخاص السعوديون الطبيعيون بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي حيث يحق لها أن تكتتب بأسمائهم لصالحها على أن تقدم ما يثبت أنها مطلقة أو أرملة وما يثبت أمومتها للأولاد القصر. سيخصص عدد إثنا وأربعين مليون ومائتين وعشرة آلاف (٤٢,٢١٠,٠٠٠) سهم والتي تمثل سبعين بالمائة (٧٠٪) من أسهم الاكتتاب لهذه الشريحة.

يحق لمدير سجل اكتتاب المؤسسات، شريطة الحصول على موافقة الهيئة، خفض عدد أسهم الاكتتاب المخصصة للمؤسسات المكتتبه إلى ثلاثة ملايين وخمسة عشر ألف سهم (٣,٠١٥,٠٠٠) سهم تمثل (٥٪) من أسهم الاكتتاب. وذلك إذا تجاوز عدد المكتتبين الأفراد ثمانية وأربعة وأربعين ألف و مائتين (٨٤٤,٢٠٠) مكتتب. أو في أي حالة أخرى بعد موافقة الهيئة. وفي حال حقق ذلك، سيرتفع عدد أسهم الاكتتاب المخصصة للمكتتبين الأفراد بمقدار خمسة عشر مليون وخمس وسبعين ألف (١٥,٠٧٥,٠٠٠) سهم من الأسهم المطروحة. ليبلغ مجموع الأسهم المخصصة لشريحة المكتتبين الأفراد سبعة وخمسين مليون ومائتان وخمس وثمانين ألف (٥٧,٢٨٥,٠٠٠) سهم. تمثل (٩٥٪) من إجمالي عدد أسهم الاكتتاب.

ويعتبر التوقيع على طلب الاكتتاب وتقديمه لأي من البنوك المستلمة بمثابة اتفاقية ملزمة بين الشركة والمكتتب.

يملك المساهمون الحاليون ١٠٠٪ من رأس المال المصدر للشركة قبل الاكتتاب وسيتملكون ٥٠٪ من رأس مال الشركة بعد زيادة رأس المال والطرح. ويمكن للمكتتبين الحصول على نشرة الإصدار ونشرة الإصدار المختصرة وطلب الاكتتاب من البنوك المستلمة التالية:

مجموعة سامبا المالية

المركز الرئيسي، ص.ب. ٨٣٣، الرياض - ١١٤٢١، المملكة العربية السعودية

سامبا sambabank

مصرف الراجحي

المركز الرئيسي، ص.ب. ٢٨، الرياض - ١١٤١١، المملكة العربية السعودية

مصرف الراجحي Al Rajhi Bank

البنك الأهلي التجاري

المركز الرئيسي، ص.ب. ٣٥٥٥ جدة - ٢١٤٨١، المملكة العربية السعودية

الأهلي NCB

البنك العربي الوطني

المركز الرئيسي، ص.ب. ٩٨٠٢، الرياض - ١١٤٢٣، المملكة العربية السعودية

العربي anbank

البنك السعودي البريطاني

المركز الرئيسي، ص.ب. ٩٠٨٤، الرياض - ١١٤١٣، المملكة العربية السعودية

ساب SABB

بنك الرياض

المركز الرئيسي، ص.ب. ٢٢٦٢٢، الرياض - ١١٤١٦، المملكة العربية السعودية

بنك الرياض riyad bank

البنك السعودي الفرنسي

المركز الرئيسي، ص.ب. ٥٦٠٠٦، الرياض - ١١٥٥٤، المملكة العربية السعودية

البنك السعودي الفرنسي Banque Saudi Fransi

بنك الجزيرة
المركز الرئيسي، ص.ب. ١٢٧٧، جدة - ٢١٤٤٢، المملكة العربية السعودية

بنك الجزيرة
BANK ALJAZIRA
مصرفية إسلامية حديثة
INNOVATIVE ISLAMIC BANKING

البنك السعودي للاستثمار
المركز الرئيسي، ص.ب. ٣٥٣٣، الرياض - ١١٤٨١، المملكة العربية السعودية

البنك السعودي للاستثمار
The Saudi Investment Bank

بنك البلاد
المركز الرئيسي، ص.ب. ١٤٠، الرياض - ١١٤١١، المملكة العربية السعودية

بنك البلاد
BANK ALBILAD

سيتم البدء باستلام طلبات الاكتتاب في فروع البنوك المذكورة في المملكة العربية السعودية من تاريخ ١٤٢٩/٠٨/١٠ هـ إلى تاريخ ١٤٢٩/٠٨/١٩ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١١ م إلى ٢٠٠٨/٠٨/٢٠ م). وعند توقيع وتقديم طلب الاكتتاب سيقوم البنك المستلم بختمه وتزويد المكتب بصورة منه. وفي حال تبين أن المعلومات المقدمة في طلب الاكتتاب غير مكتملة أو غير صحيحة أو لم يتم ختمها بواسطة البنك المستلم، فسيُعتبر طلب الاكتتاب لاغياً.

يجب على المكتب أن يوضح في طلب الاكتتاب عدد الأسهم التي يرغب الاكتتاب بها ويكون المبلغ الإجمالي المطلوب من كل متقدم للاكتتاب هو حاصل ضرب عدد الأسهم التي يرغب الاكتتاب بها بسعر الاكتتاب البالغ ١٢ ريال سعودي للسهم. إن الحد الأدنى للاكتتاب هو خمسين (٥٠) سهم. ويجب أن تكون أي زيادة عن ذلك بمضاعفات الحد الأدنى. بينما الحد الأقصى للاكتتاب هو (٥٠٠,٠٠٠) سهم.

يجب تقديم طلب الاكتتاب وإجمالي مبلغ الاكتتاب خلال فترة الاكتتاب مع إرفاق المستندات التالية (حسبما ينطبق الحال). على أن يقوم موظف البنك بمطابقة الأصل مع الصورة وإعادة الأصل للمكتب أو الوكيل:

- أصل وصورة البطاقة الشخصية للمكتب الفرد
- أصل وصورة دفتر العائلة (الأفراد العائلة)
- أصل وصورة صك الوكالة الشرعية أو صك الوصاية أو صك الإعالة الشرعية
- أصل وصورة صك الولاية (للإتمام)
- أصل وصورة صك الطلاق (للأبناء المرأة السعودية المطلقة من زوج غير سعودي)
- أصل وصورة شهادة الوفاة (للأبناء المرأة السعودية الأرملة من زوج غير سعودي)
- أصل وصورة شهادة الميلاد (للأبناء المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة من زوج غير سعودي)

يقتصر التوكيل بين أفراد الأسرة من الدرجة الأولى (الأولاد والأبوين). وفي حالة تقديم الطلب بالوكالة عن المكتب، يجب أن يكتب الوكيل اسمه ويوقع على طلب الاكتتاب وأن يرفق أصل وصورة وكالة سارية المفعول. كما يجب أن تكون الوكالة صادرة من كتابة العدل بالنسبة للمقيمين في المملكة العربية السعودية، أو من خلال السفارة أو القنصلية السعودية في بلد المكتب بالنسبة للأشخاص المقيمين خارج المملكة العربية السعودية.

يكتفى بتعبئة طلب اكتتاب واحد للمكتب الرئيسي وأفراد العائلة المقيدين في دفتر العائلة إذا كان أفراد العائلة سيكتتبون بنفس عدد الأسهم التي يتقدم بها المكتب الرئيس بطلبها. ويترتب على ذلك ما يأتي: (أ) يتم تسجيل جميع الأسهم المخصصة للمكتب الرئيس والمكتبين التابعين باسم المكتب الرئيس. (ب) تعاد جميع المبالغ الفائضة عن الأسهم غير المخصصة إلى المكتب الرئيس. (ج) يحصل المكتب الرئيس على كامل أرباح الأسهم الموزعة عن الأسهم المخصصة له وللمكتبين التابعين. وفي حال رغبة الزوجة الاكتتاب باسمها وأن تسجل الأسهم المخصصة لها لحسابها، فإنه يجب عليها تعبئة طلب اكتتاب مستقل وسوف يتم حينها اعتماد طلب الاكتتاب المقدم منها وإضافة الأسهم المخصصة لحسابها وإلغاء اكتتاب الزوج باسمها.

يستخدم طلب اكتتاب منفصل في حالة:

- (١) إذا رغب المكتب في تسجيل الأسهم التي يتم تخصيصها باسم غير اسم المكتب الرئيس.
- (٢) إذا اختلفت كمية الأسهم التي يرغب التابع للاكتتاب بها عن المكتب الرئيس.

يجوز للمرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي أن تكتب بأسمائهم لصالحها في أسهم الشركة على أن تقدم ما يثبت أنها مطلقة أو أرملة وما يثبت أمومتها للأولاد القصر.

خلال الاكتتاب، يعرف الأبناء غير السعوديين بالإقامة سارية المفعول فقط ولا يقبل التعريف بالجواز أو شهادة الميلاد. ويضاف الأبناء غير السعوديين لنماذج اكتتاب أمهاتهم ولا يحق لهم الاكتتاب كمكتبين رئيسيين. الحد الأعلى لأعمار الأبناء غير السعوديين المضافين في طلب الاكتتاب هو ١٨ سنة. ويجب التصديق على كافة المستندات المصدرة من حكومات أجنبية عن طريق السفارة السعودية أو القنصلية المعنية.

ويقر كل مكتب على الاكتتاب في الأسهم المحددة وامتلاك ذلك العدد منها في طلبات الاكتتاب المقدمة من المكتب مقابل مبلغ يساوي عدد الأسهم المطلوب للاكتتاب فيها مضموناً بسعر الاكتتاب البالغ ١٢ ريال سعودي لكل سهم. ويعتبر كل مكتب قد امتلك ذلك العدد من الأسهم الذي تم تخصيصه له عند تحقق كل من الشروط التالية:

- (١) تقديم المكتب لاستمارة 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 للمساهم.

تسدد كامل قيمة الأسهم المكتتب بها لدى أحد فروع البنوك المستلمة بالخصم من حساب المكتتب لدى البنك المستلم الذي قدم له طلب الاكتتاب. وسيقبل المكتتب عدد الأسهم المخصصة له ما لم تزد هذه الأسهم عن الأسهم التي اكتتب بها.

٢-١٥ سياسة التخصيص والاسترداد

سيقوم مدير الاكتتاب و البنوك المستلمة بفتح حساب يسمى: « الاكتتاب العام في شركة كيمائيات الميثانول » ويقوم مدير الاكتتاب وكل بنك مستلم بإيداع جميع المبالغ التي قام بتحصيلها من المكتتبين في الحساب المذكور. بعد ستة أيام من انتهاء فترة الاكتتاب. سيتم تخصيص أسهم الاكتتاب على النحو التالي:

تخصيص الأسهم بالنسبة لشريحة المكتتبين

سوف يتم تخصيص ٥٠ سهم كحد أدنى لكل مكتتب. و سيخصص ما تبقى من أسهم الاكتتاب على أساس تناسبي بناء على نسبة ما يطلبه كل مكتتب إلى إجمالي الأسهم المطلوب الاكتتاب فيها. وفي حالة الاكتتاب بأكثر من أسهم الاكتتاب وزيادة الأسهم المكتتب بها من قبل المكتتبين على نسبة ٧٠٪ من أسهم الاكتتاب. فسوف يتم تخصيص نسبة ٢٥٪ أخرى من أسهم الاكتتاب لشريحة الأفراد و تخفيض شريحة المؤسسات الاستثمارية تبعاً لذلك. علماً بأن الشركة لا تضمن الحد الأدنى للتخصيص و هو خمسين (٥٠) سهم إذا تجاوز عدد المكتتبين ٨٤٤,٢٠٠ مكتتب. أو في حالة أخرى بعد موافقة الهيئة. و في هذه الحالة، سيتم التخصيص بالتساوي على عدد المكتتبين.

تخصيص الأسهم بالنسبة لشريحة المؤسسات

وسيتم تخصيص أسهم الاكتتاب على المؤسسات الاستثمارية وفقاً لما تراه الشركة مناسباً بعد الانتهاء من تخصيص شريحة الأفراد.

شريحتا المكتتبين و المؤسسات الاستثمارية

ومن المتوقع أن تعلن شركة كيمائيات الميثانول عن عدد الأسهم النهائي الذي تم تخصيصه للمتقدمين و فائض الاكتتاب. إن وجد. في موعد أقصاه يوم ١٤٢٩/٠٨/٢٥هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٢٦م) في الصحف المحلية التي تصدر في المملكة العربية السعودية و سيبدأ مدير الاكتتاب و البنوك المستلمة في عملية رد أموال فائض الاكتتاب إلى مقدمي الطلبات المعنيين.

سيقوم مدير الاكتتاب و البنوك المستلمة بإرسال إشعار تخصيص للمكتتبين يحدد العدد النهائي للأسهم التي تم تخصيصها و مبلغ فائض الاكتتاب (إن وجد) الذي سيرد إليهم. كذلك ستقوم البنوك المستلمة برد مبالغ فائض الاكتتاب عن الأسهم التي لم تخصص للمتقدمين المعنيين حسبما ينص عليه إشعار التخصيص بدون اقتطاع أية رسوم أو احتجاز أي مبلغ. وذلك بإيداعها في حسابات مقدمي الطلبات. و للاستفسار أو طلب المزيد من المعلومات. يمكن للمتقدم الاتصال بفرع البنك المستلم الذي قدم فيه طلب الاكتتاب.

٣-١٥ إقرارات

بموجب تعبئة و تقديم طلب الاكتتاب. فان المكتتب:

- يوافق على اكتتابه في شركة كيمائيات الميثانول بعدد الأسهم الموضحة في طلب الاكتتاب.
- يقر بأنه اطاع على نشرة الإصدار و على كافة محتوياتها بعناية و فهم مضمونها.
- يوافق على النظام الأساسي لشركة كيمائيات الميثانول و الشروط الواردة في نشرة الإصدار. وبناء على ذلك اكتتب في الأسهم المذكورة.
- لا يتنازل عن حقه بمطالبة شركة كيمائيات الميثانول و الرجوع عليها بكل ضرر ينجم بشكل مباشر من جراء احتواء نشرة الإصدار على معلومات جوهرية غير صحيحة أو غير كافية أو نتيجة إغفال معلومات جوهرية تؤثر على قبوله بالاكتتاب في حال إضافتها في النشرة.
- يعلن أنه لم يسبق له ولا لأحد من الأفراد المشمولين في طلب الاكتتاب التقدم بطلب اكتتاب آخر في أسهم شركة كيمائيات الميثانول. و للشركة الحق في رفض كافة الطلبات في حالة تكرار طلب الاكتتاب.
- يعلن قبوله الأسهم المخصصة له بموجب طلب الاكتتاب و قبوله كافة شروط و تعليمات الاكتتاب الواردة في الطلب و في نشرة الإصدار.
- يتعهد بعدم إلغاء أو تعديل الطلب بعد تقديمه للبنك المستلم.

٤-١٥ بنود متفرقة

يكون طلب الاكتتاب وكافة الشروط والأحكام والتعهدات ذات العلاقة ملزمة ولنفعاً أطرافها وخلفائهم والمتنازل منهم لصالحهم ومنفذ الوصايا ومديري التركات والورثة. ويشترط أنه فيما عدا ما جرى النص عليه تحديداً في هذه النشرة. ولا يتم التنازل عن الطلب أو عن أي حقوق أو مصالح أو التزامات ناشئة عنه أو التفويض بها من الأطراف المشار إليهم في هذه النشرة دون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من الطرف الآخر. تم إصدار نشرة الإصدار هذه باللغة العربية فقط.

٥-١٥ سوق تداول الأسهم

تم تأسيس نظام تداول في عام ٢٠٠١م. كنظام بديل لنظام معلومات الأوراق المالية الإلكتروني. وبدأ تداول الأسهم الإلكتروني في المملكة عام ١٩٩٠م. وقد بلغت القيمة السوقية للأسهم المتداولة عبر نظام تداول ١,٧٣٧ مليار ريال سعودي حتى نهاية يوم ١٤٢٩/٧/١٩هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٢٢م). ويبلغ عدد الشركات المساهمة المدرجة في النظام ١٢٤ شركات حتى تاريخه.

ونظام تداول يغطي عملية التداول بشكل متكامل ابتداءً بتنفيذ الصفقة وانتهاءً بالتسوية. ويتم التداول من الساعة ١١ صباحاً وحتى ٣:٣٠ ظهراً. ويتم خلالها تنفيذ الأوامر. أما خارج هذه الأوقات فيسمح بإدخال الأوامر وتعديلها وإلغائها صباحاً من الساعة ١٠ إضافة لفترة قبل الإغلاق من الساعة ٣:٣٠ إلى ٤:٤٠ مساءً. وتتغير هذه الأوقات خلال شهر رمضان وتعلن من قبل إدارة تداول هذا وتنفذ الصفقات من خلال مطابقة آلية للأوامر. ويتم استقبال وتحديد أولوية الأوامر وفقاً للسعر. وبشكل عام، تنفذ أوامر السوق أولاً، وتليها الأوامر محددة السعر. وفي حال إدخال عدة أوامر بالسعر نفسه فإنه يتم تنفيذها وفقاً لتوقيت الإدخال.

ويقوم نظام تداول بتوزيع نطاق شامل من المعلومات من خلال قنوات مختلفة أبرزها موقع تداول على الإنترنت. وتوفير بيانات السوق بشكل فوري لمزودي المعلومات المعروفين مثل رويترز. وتتم تسوية الصفقات آنياً خلال اليوم. أي نقل ملكية الأسهم يتم مباشرة بعد تنفيذ الصفقة. ويجب على الشركة الإفصاح عن جميع القرارات والمعلومات ذات الأهمية للمستثمرين عبر نظام تداول. وتقع على عاتق الهيئة مسؤولية مراقبة السوق بهدف ضمان عدالة التداول وكفاءة عمليات السوق.

٦-١٥ تداول الأسهم المطروحة في نظام تداول

من المتوقع أن يبدأ التعامل في الأسهم المطروحة حالياً على نظام تداول فور الانتهاء من عملية التخصيص. وسوف يعلن سوق الأسهم عن تاريخ التعامل في الأسهم على نظام تداول متى ما تقرر ذلك علماً أن التواريخ والفترات الزمنية الواردة في نشرة الإصدار هذه هي مجرد مؤشرات ويجوز تغييرها أو تعديدها حسب تقدير هيئة السوق المالية.

يجوز التعامل في الأسهم المطروحة فقط بعد تخصيصها وإيداعها في حسابات كل مؤسسة أو مقدم طلب في نظام تداول وبعد تسجيل الشركة في القائمة الرسمية وقبول تداول الأسهم في سوق الأسهم. يحظر تماماً التعامل المسبق في الأسهم المطروحة قبل طرحها في السوق ويتحمل مقدمو الطلبات الذين يمارسون أي نشاطات تعامل مسبق المسؤولية عن تصرفاتهم وعن أي مخاطر ناجمة عن ذلك بينما لا تقع على الشركة أية التزامات قانونية في مثل هذه الحالة.

١٦ - المستندات المتاحة للفحص والمعاينة

- ستتوفر المستندات التالية للفحص في المركز الرئيسي للشركة بالدمام (انظر العنوان في صفحة د) لمدة ١٤ يوم تبدأ قبل بدأ الاكتتاب بإسبوع من الساعة ٨,٣٠ صباحاً حتى الساعة ٥ مساءً من ٢٩/٠٨/٠٣ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/٠٤ م) وتستمر حتى نهاية دوام يوم ٢٩/٠٨/١٧ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٨/١٨ م):
- قرار الشركاء بتحويل الشركة إلى شركة مساهمة.
 - قرار وزير التجارة والصناعة بإعلان حول الشركة إلى شركة مساهمة.
 - شهادة السجل التجاري للشركة.
 - النظام الأساسي للشركة.
 - موافقة هيئة السوق المالية لطرح الأسهم.
 - القوائم المالية المراجعة للسنوات المالية ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧ م.
 - موافقة خطية من مكتب إرنست ويونغ على نشر تقريرهم ضمن نشرة الإصدار.
 - موافقة خطية من مكتب كليفورد تشانس وشركة الجدعان وشركاؤهم محامون ومستشارون قانونيون على ذكر أسمائهم وشعاراتهم كمستشارين قانونيين للشركة.
 - موافقة خطية من نكسانت على إيراد مقتطفات من تقريرهم في هذه النشرة.
 - تقرير نكسانت عن أبحاث السوق
 - تقرير نكسانت التقني لحزمة المشاريع
 - تقرير سايون عن حزمة المشاريع
 - موافقة خطية من سايون على إيراد مقتطفات من تقريرهم في هذه النشرة وعلى استخدام اسمهم وشعارهم بالشكل والمحتوى الذي يظهر به في نشرة الإصدار.
 - تقارير مستشار المراجعة المالية المعد من قبل كيه. بي. أم. جي. الفوزان والسدحان.
 - تقرير التقييم المعد من قبل المستشار المالي.
 - الترخيص الصناعي.
 - خطاب تخصيص الغاز الصادر من أرامكو السعودية. وخطاب الوزارة المتضمن الموافقة على توقيع اتفاقيات امداد الغاز بين كيماول وشركة ارامكو السعودية.
 - العقود مع الأطراف ذات العلاقة الواردة في القسم ١٢-١٢ (المعلومات القانونية - عقود الأطراف ذات العلاقة).
 - اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب. و
 - الاتفاقية المبرمة بين الشركة والبنوك المستلمة.
 - اتفاقية المراجعة الأساسية مع البنوك التجارية.
 - اتفاقية قرض الصندوق المؤرخة في ٢٩/٥/١٤ هـ (الموافق ٢٠٠٨/٥/١٠ م).

١٧- القوائم المالية المراجعة

تم إعداد القوائم المالية المراجعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ م. و ٢٠٠٦ م. و ٢٠٠٧ م و الايضاحات 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 ؛
- تم إعداد القوائم المالية المراجعة 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.

تقرير مراجعي الحسابات إلى الشركاء

في شركة كيماويات الفورمالدهايد السعودية المحدودة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة كيماويات الفورمالدهايد السعودية المحدودة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الشركاء للسنة المنتهية في ذلك التاريخ . إن هذه القوائم المالية من مسئولية إدارة الشركة وقد تم إعدادها وفقاً لنص المادة ١٧٥ من نظام الشركات السعودي وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . إن مسئوليتنا هي إيداء رأينا حول هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها .

تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من أخطاء جوهرية . تشمل المراجعة على فحص الأدلة ، على أساس العينة ، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية . كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتفسيرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية . باعتبارنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة يمكننا من إيداء رأينا حول القوائم المالية .

في رأينا ، إن القوائم المالية ككل :-

(١) تظهر بشكل ، من كافة النواحي الجوهرية ، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ ونطاق أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ؛

(٢) تتفق مع نظام الشركات ومع عقد تأسيس الشركة فيما يتعلق بأعداد وعرض القوائم المالية .

عن إرنست ويونغ



(Handwritten signature)

عبد العزيز سعود الشيبيني

محاسب قانوني

فيد سجل المحاسبين لقانونيين رقم ٢٣٩

الخير : ٢٦ صفر ١٤٢٧ هـ

٢٦ مارس ٢٠٠٦

() ()

() ()
() ()

() ()

() ()

() ()

=====

_____ :

$$\begin{array}{r} () \\ \underline{()} () \end{array}$$

$$\begin{array}{r} () () \\ () \\ \underline{()} \end{array} :$$

$$\begin{array}{r} () () \\ \underline{()} () \\ \hline \end{array}$$

$$\begin{array}{r} () () \\ \underline{ -} () \\ () () \end{array}$$

$$\begin{array}{r} () \\ - \\ \underline{()} () \\ \hline \end{array}$$

$$\begin{array}{r} \\ \hline \hline \end{array}$$

- -

- ()

-

() ()

- -

_____ - () () _____ ()

-

- -

- ()

-

() () _____ - _____ -

=====

%

%

.

.

:

.

.

.

:

.

-

-

.

/

.

.

.

/

.

.

.

.

()

()

.

.

.

.

()

-

()

:

-	()	-	()

:

-	()	-	()

.

.

_____ ()

:

,

:

()	()	()	()	()	()	()
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

:

()	()	()	()	()	()	()
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

:

.

.

.()

.

.(:)

()

()

-

()

-

()

-

-

-

()

-

()

()

:

//

.(

)

//

(

)

(

//

(

)

//

.(

)

(

(

)

//

(

)

//

.(

(

)

//

(

)

//

.(

(

.

.

.

.

.

.

()

-

()

-

()

·
·

%

·

·

·

()

() ()

=====

:

_____ -
_____ -

===== -
===== -

.

.

.

.

.

.(:)

(:)

.

.

.

_____ ()

∴

_____ - _____
=====

:

() ()
===== ()
===== ()
=====

) (

.

:

_____ () _____ ()
=====

.

()

:)

(

. (:)

.

(:)

تقرير مراجعي الحسابات إلى الشركاء،

في شركة كيميائيات الميثانول المحدودة

(سابقاً: شركة كيميائيات الفورمالدهايد السعودية المحدودة)

لقد رأينا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة كيميائيات الميثانول المحدودة (سابقاً: شركة كيميائيات الفورمالدهايد السعودية المحدودة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الشركاء للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الشركة وقد تم إعدادها وفقاً لنسب المادة ١٧٥ من نظام الشركات السعودي، وقمنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها، إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

ثبتت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتطبيق وتقييم أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، الميزة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتغيرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. باعتبارنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة يمكننا إبداء رأينا حول القوائم المالية.

في رأينا، أن القوائم المالية ككل :-

(١) تظهر بشكل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ ونتائج أعمالها وعلاقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

(٢) تتفق مع نظام الشركات ومع عقد تأسيس الشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية

عن أرنست ويونغ



محمد العزيز سعود الشبيبي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٢٣٩

التاريخ : ٢٧ محرم ١٤٢٨ هـ

١٥ فبراير ٢٠٠٧

(:)

() ()

() ()
() ()
_____ () _____ ()

_____ () _____ ()

_____ () _____ ()

_____ () _____ ()

=====

(:)

:

() ()

:

() ()
()

() ()
() ()

() ()
- ()
() ()
()

() ()
-

() ()
()

/()

()

(:)

		-	
		-	-
-	()		
()	()	-	-
		-	-
-	()		
()	()	-	-
	-	-	

% . %
" ()
.

:

.

:

-

.

/

.

.

.

/

.

.

(:)

()

()

() /

.

.

.

.

)

.(

.

.

.

.

.

.

(:)

()

-

:

() () - ()

:

() () - ()

.

.

(:)

()

:

,

:

()	()	()	()	()	()	()

:

()	()	()	()	()	()	()

:

.

.

.()

.

:)

(

:)

(

(:)

()

() -
() -
() -

() () :

=====

// . () // () (

() // . () //

() // () //

) // () // . (

.

.

.

(:)

()

()

-

()

=====

:)

(

.

.

%

.

.

.

-

=====

(:)

()

() ()

=====

. .

.

.

:)

.(

(:)

.

(:)

.

.

.

(:)

()

:

:

() ()

() ()

)

(

.

:

() ()

.

(:)

()

:)

(

.

.

. (% :)

%

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

(:)

()

. (:)

.

()

تقرير مراجعي الحسابات إلى المساهمين

في شركة كيميائيات الميثانول

شركة مساهمة سعودية مقفلة

نطاق المراجعة :

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة كيميائيات الميثانول (شركة مساهمة سعودية مقفلة) كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧ وألوانم الدخل والتكاليف التقنية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ . إن هذه القوائم المالية من مسئولية مجلس إدارة الشركة وقد أعدت وقامت لنا مع كافة المعلومات والوثائق التي طلبناها . إن مسئوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها . تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتنظيم وتقرير أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من أخطاء جوهرية . تشمل المراجعة على فحص الأدلة ، على أساس العينة ، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية . كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقنيات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية . باعتبارنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية .

رأي غير متحفظ :

في رأينا ، أن القوائم المالية ككل تظهر بشكل من كفاة القوائم الجوهرية ، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وأرباحها وأصلها وتفاصيلها التقنية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست ويونغ



عبدالمعز سعود الشبيبي

محاسب قانوني

لقد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٣٩

الخير : ٢٨ محرم ١٤٢٩ هـ

٦ فبراير ٢٠٠٨ م

()

[illegible]

()

() ()

() ()
() ()
_____ () _____ ()

_____ () _____ ()

_____ () _____ ()

_____ () _____ ()

=====

=====

()

:

____ () ____ ()

:

____ () ____ ()
____ () ____ ()

____ () ____ ()
____ () ____ ()

____ () ____ ()
____ () ____ ()
____ () ____ ()
____ () ____ ()

-

____ () ____ -
____ () ____

____ () ____
____ () ____
____ () ____
____ () ____

()/

()

		-	-
-	()	-	-
()	()	-	-
	-	-	
		-	-
-	()		-

()

. / / (/)

.

.

.

:

:

.

.

.

:

:

.

-

-

.

()

()

()

/

/

)

.(

()

()

()

.

.

.

()

()

_____	_____
=====	=====

.

_____	_____
=====	=====

:

()	_____
_____	_____

:

()	_____
_____	_____
=====	=====

.

.

()

()

:

,

:

()	()	()	()	()	()	()

:

()	()	()	()	()	()	()

:

.

.

)

.(

.

:)

(:)

(

.

()

()

() -

() -
() -

() -

()

-

() () :

=====

//

.() // () (

.

(

// () // .()

.

(

() // .() //

.

(

) // () // .(

.

(B.S.C.)

(

(" ")

.

()

()

()

.

.

.

(((

"

"

.

.

.

.

"

"

. ()

()

()

:)

(

()

()

%

.

.

.

=====

() ()
=====

.

.

.

.

.

(:)

.

()

()

()

(:)

.

.

.

:

:

_____	_____
=====	=====

:

()	()	)	(
-----	-----	---	---

()	()
-----	-----

=====	=====
_____	_____

.

()

()

()

:

() ()

=====

.

.

:)

.(

.

(:)

.

.

.

.(% :)

%

()

()

()

()

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

. (:)