

شركة كيمائيات الميثانول  
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية  
(غير مدققة)

٣١ مارس ٢٠١٠

## تقرير الفحص الى السادة المساهمين في شركة كيماثيات الميثانول (شركة مساهمة سعودية)

### نطاق الفحص المحدود :

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لشركة كيماثيات الميثانول (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣١ مارس ٢٠١٠ والقوائم الأولية للدخل والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ . إن هذه القوائم المالية الأولية من مسؤولية مجلس إدارة الشركة وقد أعدت وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . وكان فحصنا فحصاً محدوداً وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين . ويتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين في الشركة عن الأمور المالية والمحاسبية . ويعد هذا الفحص أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها ، والتي تهدف أساساً الى ابداء الرأي حول القوائم المالية ككل ، لذا ، فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي .

### نتيجة الفحص المحدود :

بناء على الفحص المحدود الذي قمنا به ، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية .

عن ارنست ويونغ



عبدالعزیز سعود الشبيبي  
محاسب قانوني  
قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٣٩

الخير : ٢٩ ربيع الثاني ١٤٣١هـ  
١٤ ابريل ٢٠١٠م

شركة كيميائيات الميثانول (شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الأولية (غير مدققة)  
كما في ٣١ مارس ٢٠١٠

في ٣١ مارس ٢٠٠٩ ريال سعودي	في ٣١ مارس ٢٠١٠ ريال سعودي	ايضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة
٢٤٢,٠٥٥,٣٦٥	٢٣٦,٠١٥,١٧٤	٣	نقد وما في حكمه
٢,٣٣٤,٩٧٧	٥٠٠,٠٠٠		تأمينات نقدية لدى البنوك
١٤٩,٠٥٠,٢٩٤	١٧٨,٦٠٤,٧٤٠		مديون ومبالغ مدفوعة مقدما
٣٨,٩٠٤,٧٤١	٥٦,٦٥٤,٥١٤		مخزون
<u>٤٣٢,٣٤٥,٣٧٧</u>	<u>٤٧١,٧٧٤,٤٢٨</u>		اجمالي الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة
٢,٢٥٣,٦٩٠,٩٥٠	٢,٥٦٣,٦٥٥,٢٧٦		ممتلكات وآلات ومعدات
٣,٢٣٠,٢٦٢	١,٨١٧,٠٤٦		مصاريف مؤجلة
٤٠,٦٢٥,٠٠٠	٣٥,٦٢٥,٠٠٠		مصاريف مدفوعة مقدما طويلة الأجل
<u>٢,٢٩٧,٥٤٥,٨٥٧</u>	<u>٢,٦٠١,٠٩٧,٣٢٢</u>		اجمالي الموجودات غير المتداولة
<u>٢,٧٢٩,٨٩١,٢٣٤</u>	<u>٣,٠٧٢,٨٧١,٧٥٠</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق المساهمين
			المطلوبات المتداولة
١٧١,٢٢٠,٣٧١	١٨٣,٥٨٥,٩٢٢		دائون ومبالغ مستحقة الدفع
٣٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٨,٠٠٠,٠٠٠		حسابات مكشوفة لدى البنوك وقروض قصيرة الأجل
٥٧,٧١٤,٥٣٣	٩٧,٨٧٥,٧٥٨		قسط جار من قروض لأجل
١,٢٥٠,٠٠٠	٣,٩١٦,٣٨٥		مخصص زكاة
<u>٢٦٠,١٨٤,٩٠٤</u>	<u>٣٤٣,٣٧٨,٠٦٥</u>		اجمالي المطلوبات المتداولة
			المطلوبات غير المتداولة
١,٠٥٨,١٦٥,١١٨	١,٢٩١,٧٢٨,٤٥٥		قروض لأجل
١٦,٦٣١,٤٧٥	١٨,٦٦٥,٨٣٣		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>١,٠٧٤,٧٩٦,٥٩٣</u>	<u>١,٣١٠,٣٩٤,٢٨٨</u>		اجمالي المطلوبات غير المتداولة
<u>١,٣٣٤,٩٨١,٤٩٧</u>	<u>١,٦٥٣,٧٧٢,٣٥٣</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق المساهمين
١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠	١,٢٠٦,٠٠٠,٠٠٠		رأس المال
٧٢,٨٥٠,٠٧١	٧٢,٨٥٠,٠٧١		علاوة إصدار أسهم
١٥,٢١٦,٥٩٨	١٧,٨٢٤,٦٦٩		احتياطي نظامي
١٠٠,٨٤٣,٠٦٨	١٢٢,٤٢٤,٦٥٧		أرباح مبقاة
<u>١,٣٩٤,٩٠٩,٧٣٧</u>	<u>١,٤١٩,٠٩٩,٣٩٧</u>		إجمالي حقوق المساهمين
<u>٢,٧٢٩,٨٩١,٢٣٤</u>	<u>٣,٠٧٢,٨٧١,٧٥٠</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ الى ٤ جزءا من هذه القوائم المالية الأولية .

أحمد بن محمد الزامل

خالد الربيع

عبدالله بن محمد

شركة كيماثيات الميثانول (شركة مساهمة سعودية)

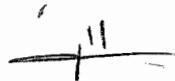
قائمة الدخل الأولية (غير مدققة)

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠

الفترة من ١ يناير ٢٠٠٩ الى ٣١ مارس ٢٠٠٩ ريال سعودي	الفترة من ١ يناير ٢٠١٠ الى ٣١ مارس ٢٠١٠ ريال سعودي	
١٠٥٩١٤٨٨٨	١١١٨٣٦٦٩٩	المبيعات
(٨٠١٩٥١٦٤)	(٨١٤٥٨٣٠٣)	تكلفة المبيعات
<u>٢٥٧١٩٧٢٤</u>	<u>٣٠٣٧٨٣٩٦</u>	الربح الإجمالي
(١٢٣٩٥٦١٤)	(١٢١٤١٦٣٥)	المصاريف
(٥٧١٧٦٨٦)	(٥٢٩٠٧٨٠)	بيع وتوزيع
(٣٥٣٣٠٤)	(٣٥٣٣٠٤)	عمومية وإدارية
<u>(١٨٤٦٦٦٠٤)</u>	<u>(١٧٧٨٥٧١٩)</u>	اطفاء مصاريف مؤجلة
٧٢٥٣١٢٠	١٢٥٩٢٦٧٧	الدخل من العمليات الرئيسية
٣٦٨٨٦٢	٢٤٨٧٧	إيرادات أخرى ، بالصافي
(٢٢٣٦١٩٩)	(٢٥٥٦٠٥٦)	أعباء مالية
٥٣٨٥٧٨٣	١٠٠٦١٤٩٨	الدخل قبل حساب الزكاة
(٣٥٠٠٠٠)	(١٠٠٠٠٠٠)	زكاة
<u>٥٠٣٥٧٨٣</u>	<u>٩٠٦١٤٩٨</u>	صافي دخل الفترة
<u>٠٠٤</u>	<u>٠٠٨</u>	ربحية السهم (من صافي الدخل)
<u>٠٠٦</u>	<u>٠١٠</u>	ربحية السهم (من العمليات الرئيسية)







تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ الى ٤ جزءا من هذه القوائم المالية الأولية .

شركة كيماثيات الميثانول (شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مدققة)  
للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠

الفترة من ١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ مارس ٢٠٠٩	الفترة من ١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ مارس ٢٠١٠	ايضاح
٥٣٨٥٧٨٣	١٠٠٦١٤٩٨	النشاطات التشغيلية
٦٥٣١٤٦٩	٦٥٧٨٦٦٦	الدخل قبل حساب الزكاة
٣٥٣٣٠٤	٣٥٣٣٠٤	التعديلات - :
٦٥٢٨٩٢	٤٠٧٩٣٢	الاستهلاك
٢٢٣٦١٩٩	٢٥٥٦٠٥٦	الإطفاء
٥٨٢	١٦٧٣١	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ، بالصافي
١٥٠١٦٠٢٢٩	١٩٩٧٤١٨٧	الأعباء المالية
٢٨٠٠٤٣٩٤	(٢٠١٠٦٩٤٧)	الربح من استبعاد معدات وسيارات
١٦٨٥١٣٨٧	٣٦٨٦١١	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(٣٦٠٥٦٥٣)	٤٧٣١٢٠٢٠	المدينون
٥٦٤١٠٣٥٧	٤٧٥٤٧٨٧١	المخزون
(٢٢٣٦١٩٩)	(٢٥٥٦٠٥٦)	الدائنون
٥٤١٧٤١٥٨	٤٤٩٩١٨١٥	النقدية من العمليات
(٢٧٧٩٨٨٠٩٨)	(٦٣٠٤٦١٣١)	أعباء مالية مدفوعة
٥٨٢	١٦٠٠٠	صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
٢٣٨٤٩٢٥	-	النشاطات الاستثمارية
٩٠٢٥٦١٩	(١٧٦٣٧١٦٦)	شراء معدات وسيارات
١٢٥٠٠٠	١٢٥٠٠٠	المتحصل من استبعاد معدات وسيارات
(١٨٤٢٢٧٩٧٢)	(٧٩٤١٧٢٩٧)	الحركة في تأمينات نقدية لدى البنوك
(٢٥٨٧٤٩٦)	-	صافي الحركة في مبلغ مستحق الى مقاول مشروع
(٢٥٨٧٤٩٦)	-	صافي الحركة في مصاريف مدفوعة مقدماً طويلة الأجل
(١٣٢٦٤٠٨١٠)	(٣٤٩٢٥٤٨٢)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات الاستثمارية
٣٧٤٦٩٦١٧٥	٢٧٠٤٤٠٦٥٦	النشاطات التمويلية
٢٤٢٠٥٥٣٦٥	٢٣٦٠١٥١٧٤	صافي الحركة في قروض لأجل
		صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
		النقص في النقد وما في حكمه
		النقد وما في حكمه في بداية الفترة
		النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ الى ٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الأولية .

## ٠١ النشاطات

إن شركة كيمائيات الميثانول هي شركة مساهمة سعودية مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٥٠٠١٨٧٠ وتاريخ ٢٨ ذو الحجة ١٤٠٩ هـ الموافق ٣١ يوليو ١٩٨٩ م ، والشركة مرخصة لمزاولة إنتاج سائل الفورمالدهيد و اليوريافورمالدهيد أو خليط منهما و بارافورمالدهيد و راتنجات الفورمالدهيد و الهكسامين و راتنجات فينول فورمالدهيد و محسنات الخرسانة و الميثانول و أول أكسيد الكربون و ثاني مثايل أمين و أول مثايل أمين و ثالث أول مثايل أمين و ثاني مثايل فورماميد و ثاني مثايل الكربون و بنتا أريثريتول و فورمات الصوديوم و اسيتالدهيد ، بموجب القرار الوزاري رقم (٦١٦/ص) الصادر بتاريخ ١٢ صفر ١٤٢٩ هـ ، الموافق ١٩ فبراير ٢٠٠٨ .

ان المصانع الجديدة الخاصة بإنتاج الميثانول و البنتا أريثريتول و ثاني مثايل الفورماميد هي حالياً في مرحلة الإنتاج التجريبي و يتوقع بدء العمليات التجارية لهذه المصانع في عام ٢٠١٠ .

تم تحويل الشركة إلى شركة مساهمة بموجب القرار الوزاري رقم ٢٨٦ الصادر بتاريخ ٤ ذوالقعدة ١٤٢٨ هـ الموافق ١٤ نوفمبر ٢٠٠٧ .

قرر المساهمون بتاريخ ١٣ رجب ١٤٢٩ هـ ، الموافق ١٦ يوليو ٢٠٠٨ زيادة رأس المال من ٦٠٣٠٠٠٠٠٠ ر.س إلى ١٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ر.س سعودي للسهم إلى ١٠ ريال سعودي للسهم . وقد تم استكمال الإجراءات النظامية المتعلقة بزيادة رأس المال .

وخلال الفترة من ١٠ شعبان ١٤٢٩ هـ إلى ١٩ شعبان ١٤٢٩ هـ ، الموافق ١١ أغسطس ٢٠٠٨ إلى ٢٠ أغسطس ٢٠٠٨ ، تم طرح ٦٠٣٠٠٠٠٠٠ ر.س سهم بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم للاكتتاب العام بعلاوة قدرها ٢ ريال سعودي للسهم ، والتي تم الاكتتاب بها بالكامل ويتم تداولها حالياً في سوق الأسهم السعودية (تداول) .

## ٠٢ السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية الأولية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ، ونورد فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة :

### العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس المشتقات المالية بالقيمة العادلة .

### استخدام التقديرات في إعداد القوائم المالية الأولية

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية ، طبقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها ، استخدام التقديرات والأحكام التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح بها والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة في تاريخ القوائم المالية الأولية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال فترة إصدار القوائم المالية .

### النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية ، يتألف النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع البنكية القصيرة الأجل التي تكون تواريخ استحقاقها الأصلية لمدة ثلاثة أشهر أو أقل .

### المدينون

تدرج حسابات المدينين بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً المخصص لأية مبالغ غير قابلة للتحويل . يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يكون من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ ، وتشطب الديون المعدومة عند تكبدها .

## ٠٢ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### المخزون

يدرج المخزون بالتكلفة أو بالقيمة السوقية ، أيهما أقل وتحدد التكلفة كما يلي :

- المواد الخام وقطع الغيار واللوازم
- تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح .
- البضاعة التامة الصنع
- تكلفة المواد والعمالة المباشرتين زائداً حصة مناسبة من المصاريف غير المباشرة الخاصة بها على أساس مستوى النشاط العادي .

### المصاريف المؤجلة والمصاريف المدفوعة مقدماً طويلة الأجل / الإطفاء

تعتبر التكاليف المتعلقة برسوم رخصة برامج الكمبيوتر وتطبيقاتها كمصاريف مؤجلة وتطفاً على مدى الفترة المقدرة للانتفاع بها .

تعتبر رسوم تامين قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي ، كمصاريف مدفوعة مقدماً طويلة الأجل وتطفاً على مدى فترة القرض . ويرسمل إطفاء الرصيد حتى تاريخ تجهيز المصنع للإستخدام الذي أنشئ من أجله .

### الممتلكات والآلات والمعدات / الاستهلاك

تقيد جميع الممتلكات والآلات والمعدات مبدئياً بالتكلفة ، وتستهلك التكلفة بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة للموجودات . تطفاً التحسينات على العقارات المستأجرة بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للموجودات أو فترة عقد الإيجار ، أيهما أقصر .

يتم الاعتراف بالأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ بسعر تكلفة المواد والخدمات اللازمة لتكوين الآلات والمعدات زائداً الرواتب والتكاليف الأخرى الممكن تحديدها على وجه الخصوص كتكاليف ضرورية لتجهيز الآلات والمعدات للإستخدام المستهدف لها ، بالإضافة الى تكلفة الإنتاج التجريبي والمصاريف غير المباشرة الأخرى الموزعة على أساس منظم . ويتم تخفيض تكلفة أعمال الإنشاء تحت التنفيذ بمقدار صافي الإيرادات المتحصلة من بيع المنتجات خلال مرحلة التشغيل التجريبي .

تحمل مصاريف الإصلاح والصيانة على قائمة الدخل ، بينما ترسمل التحسينات التي من شأنها زيادة قيمة الموجودات ذات العلاقة أو إطالة أعمارها بشكل جوهري .

### تكاليف الاقتراض

تقيد تكاليف الاقتراض عموماً كمصروف عند تكبدها . وترسمل تكاليف الاقتراض إذا كانت مرتبطة بشكل مباشر بشراء أو إنشاء أو إنتاج لأحد الأصول المؤهلة . وتبدأ رسملة تكاليف الاقتراض عندما تصبح الأعمال المتعلقة بإعداد الأصل للإستخدام أو البيع المستهدف له قيد التنفيذ ويتم تكبد المصاريف وتكاليف الاقتراض . وتتم رسملة تكاليف الاقتراض حتى تصبح الأصول جاهزة للإستخدام المخصص لها .

### الانخفاض في قيمة الأصول المالية وعدم قابليتها للتحصيل

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد فيما اذا كان هنالك دليل موضوعي على امكانية انخفاض قيمة أصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية . واذا وجد مثل هذا الدليل ، يتم تحديد القيمة التقديرية القابلة للإسترداد لذلك الأصل ويعترف بأي خسارة ناشئة عن الانخفاض في القيمة بمقدار الفرق بين القيمة القابلة للإسترداد والقيمة الدفترية (وهو يمثل الفائض من القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للإسترداد) . ويتم الاعتراف بالخسائر الناشئة عن الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل الأولية .

## ٠٢ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 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 .

### الاحتياطي النظامي

طبقاً لأحكام نظام الشركات السعودي ، تم تحويل ١٠% من صافي دخل الفترة إلى الاحتياطي النظامي . ويجوز للشركة أن تقرر التوقف عن إجراء مثل هذا التحويل عندما يبلغ مجموع الاحتياطي نصف رأس المال . علماً بأن الاحتياطي غير قابل للتوزيع .

### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يجنب مخصص للمبالغ المستحقة الدفع للموظفين وفقاً لعقود التوظيف لتعويضهم عن فترات خدمتهم المتجمعة بتاريخ قائمة المركز المالي .

### علاوة إصدار الأسهم

ان علاوة إصدار الأسهم تمثل القيمة الإضافية المحصلة زيادة على القيمة الاسمية للأسهم المصدرة ، وتدرج بالصافي بعد حسم المصاريف المتكبدة والمتعلقة بإصدار الأسهم .

### المبيعات

تمثل المبيعات القيمة المفوترة والمستحقة للبضاعة الموردة من قبل الشركة خلال الفترة ، بالصافي بعد حسم الخصم التجاري وخصم الكمية ، ويتم الاعتراف بالمبيعات عند انتقال المخاطر والمنافع الهامة المتعلقة بملكية البضاعة الى المشتري بحيث تكون قيمة المبيعات قابلة للقياس بشكل موثوق عادة عند تسليمها للعميل .

### العملات الأجنبية

تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالريالات السعودية حسب أسعار التحويل السائدة وقت حدوث المعاملات . ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي . تدرج كافة فروقات التحويل في قائمة الدخل الأولية .

### المصاريف

إن مصاريف البيع والتوزيع هي تلك التي تتعلق على وجه التحديد بموظفي المبيعات والتخزين وسيارات تسليم البضاعة وكذلك الى مخصص الديون المشكوك في تحصيلها . وباستثناء الأعباء المالية وإطفاء المصاريف المؤجلة ، تصنف كافة المصاريف الأخرى كمصاريف عمومية وإدارية .

### مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

تحمل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة كتوزيع على الأرباح المبقة وفقاً لنظام الشركة الأساسي .

### الزكاة

يجنب مخصص للزكاة وفقاً للأنظمة الزكوية السعودية ويحمل على قائمة الدخل الأولية .

يتم احتساب مخصص الفترة الأولية على أساس مخصص الزكاة التقديري للسنة ككل . أما الفرق بين المخصص المجنب خلال الفترة الأولية ومخصص الزكاة الفعلي للفترة المحسوب بناء على الحسابات التفصيلية للوعاء الزكوي للسنة فتتم المحاسبة عنه في نهاية السنة .



إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (تتمة)  
٣١ مارس ٢٠١٠

## ٠٢ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم من صافي الدخل بقسمة صافي دخل الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة .

تحتسب ربحية السهم من العمليات الرئيسية بقسمة الدخل من العمليات الرئيسية للفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة .

### التقارير القطاعية

يمثل القطاع وحدة قابلة للتحديد في الشركة التي تقوم بالإنتاج أو تقديم الخدمات وهي ما يسمى (بالقطاعات حسب الأنشطة) ، أو تلك التي تقوم بالإنتاج أو تقديم الخدمات في نطاق بيئة اقتصادية محددة وهي ما يسمى (بالقطاعات حسب المناطق الجغرافية) ، على أن يكون لكل قطاع مخاطرة ومنافعه المختلفة عن مخاطر ومنافع القطاعات الأخرى . وتعتبر الإدارة جميع نشاطات الشركة كقطاع تشغيلي واحد ، ولذلك يتم إصدار التقارير المالية من القطاع الجغرافي فقط .

### القيم العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للبنود التي تحمل عمولة على أساس التدفقات النقدية المخصومة باستخدام أسعار العمولة للبنود ذات الشروط وخصائص المخاطر المشابهة .

### مشتقات الأدوات المالية

تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية مثل عقود مقايضة أسعار العمولة لتغطية تعرضها لمخاطر أسعار العمولة الناتجة عن القروض . ومشتقات الأدوات المالية هذه غير مؤهلة لمحاسبة تغطية المخاطر ، وبالتالي تعتبر كأدوات مالية تجارية .

### التسويات المتعلقة بالفترة

قامت الشركة بإجراء كافة التسويات الضرورية والهامة ليتم اظهار المركز الأولي ونتائج الأعمال الأولية بعدل من كافة النواحي الجوهرية . إلا أن النتائج المالية الأولية قد لا تعتبر مؤشراً دقيقاً للنتائج الفعلية عن السنة ككل .

شركة كيمائيات الميثانول (شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (تتمة)  
٣١ مارس ٢٠١٠

٠٣ النقد وما في حكمه

في ٣١ مارس ٢٠٠٩ ريال سعودي	في ٣١ مارس ٢٠١٠ ريال سعودي	
٧٦.٠١٧.٤٦٥	٢٣٦.٠١٥.١٧٤	أرصدة لدى البنوك ونقدية
١٦٦.٠٣٧.٩٠٠	-	ودائع بنكية قصيرة الأجل
<u>٢٤٢.٠٥٥.٣٦٥</u>	<u>٢٣٦.٠١٥.١٧٤</u>	

٠٤ المعلومات القطاعية

تعتبر إدارة الشركة جميع نشاطات أعمال الشركة كقطاع تشغيلي واحد فيما يتعلق بتقييم الأداء وتوزيع الموارد .  
ونظراً لاعتبار الإدارة لجميع نشاطات الشركة كقطاع تشغيلي واحد ، يتم إصدار التقارير المالية من القطاع الجغرافي فقط ، ويتم حوالي ٦٣% (٢٠٠٩ : ٧٧%) من مبيعات الشركة من خلال التصدير الى الخارج .

**Methanol Chemicals Company  
(A Saudi Joint Stock Company)**

**INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
(UNAUDITED)**

**31 MARCH 2010**

**REVIEW REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF  
METHANOL CHEMICALS COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

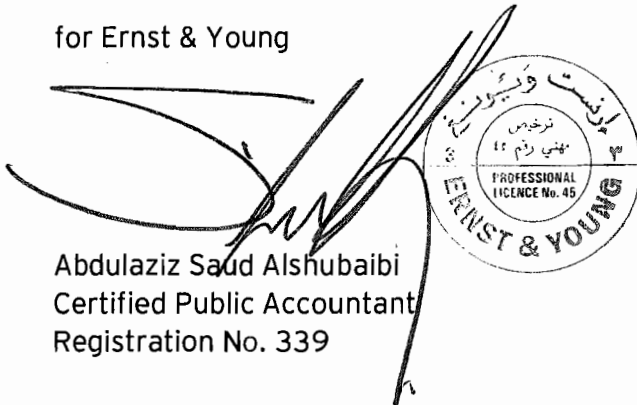
**Scope of limited review:**

We have reviewed the accompanying interim balance sheet of Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company) as at 31 March 2010, the related interim statements of income and cash flows for the three months period then ended. These interim financial statements are the responsibility of the Company's board of directors and have been prepared by them and submitted to us together with all the information and explanations which we required. Our review was limited and was conducted in accordance with Saudi Organisation of Certified Public Accountants (SOCPA) standard on interim financial information. The limited review consists principally of analytical procedures applied to financial data and inquiries of the company personnel responsible for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit in accordance with generally accepted auditing standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

**Conclusion of limited review:**

Based on our limited review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim financial statements for these to be in conformity with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

for Ernst & Young



Abdulaziz Saud Alshubaibi  
Certified Public Accountant  
Registration No. 339

29 Rabi II 1431H  
14 April 2010


Alkhobar


Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company)

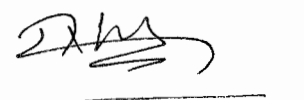
INTERIM BALANCE SHEET (UNAUDITED)

As At 31 March 2010

	Note	At 31 March 2010 SR	At 31 March 2009 SR
<b>ASSETS</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	3	236,015,174	242,055,365
Margin deposits with banks		500,000	2,334,977
Accounts receivable and prepayments		178,604,740	149,050,294
Inventories		56,654,514	38,904,741
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>		<b>471,774,428</b>	<b>432,345,377</b>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>			
Property, plant and equipment		2,563,655,276	2,253,690,595
Deferred charges		1,817,046	3,230,262
Long term prepaid expenses		35,625,000	40,625,000
<b>TOTAL NON CURRENT ASSETS</b>		<b>2,601,097,322</b>	<b>2,297,545,857</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>3,072,871,750</b>	<b>2,729,891,234</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Accounts payable and accruals		183,585,922	171,220,371
Bank overdrafts and short term loans		58,000,000	30,000,000
Current portion of term loans		97,875,758	57,714,533
Zakat provision		3,916,385	1,250,000
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>		<b>343,378,065</b>	<b>260,184,904</b>
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>			
Term loans		1,291,728,455	1,058,165,118
Employees' terminal benefits		18,665,833	16,631,475
<b>TOTAL NON CURRENT LIABILITIES</b>		<b>1,310,394,288</b>	<b>1,074,796,593</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>1,653,772,353</b>	<b>1,334,981,497</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital		1,206,000,000	1,206,000,000
Share premium		72,850,071	72,850,071
Statutory reserve		17,824,669	15,216,598
Retained earnings		122,424,657	100,843,068
<b>TOTAL EQUITY</b>		<b>1,419,099,397</b>	<b>1,394,909,737</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>3,072,871,750</b>	<b>2,729,891,234</b>

  
Adib Al Zamil

  
Khalid Al Rabiah

  
Khalil Afaghani

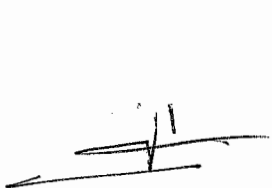
The attached notes 1 to 4 form part of these interim financial statements.

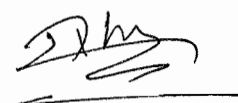
Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company)

INTERIM STATEMENT OF INCOME (UNAUDITED)

Period Ended 31 March 2010

	<i>Period from 1 January 2010 to 31 March 2010 SR</i>	<i>Period from 1 January 2009 to 31 March 2009 SR</i>
Sales	111,836,699	105,914,888
Cost of sales	(81,458,303)	(80,195,164)
<b>GROSS PROFIT</b>	<b>30,378,396</b>	<b>25,719,724</b>
<b>EXPENSES</b>		
Selling and distribution	(12,141,635)	(12,395,614)
General and administration	(5,290,780)	(5,717,686)
Amortisation of deferred charges	(353,304)	(353,304)
	<b>(17,785,719)</b>	<b>(18,466,604)</b>
<b>INCOME FROM MAIN OPERATIONS</b>	<b>12,592,677</b>	<b>7,253,120</b>
Other income, net	24,877	368,862
Financial charges	(2,556,056)	(2,236,199)
<b>INCOME BEFORE ZAKAT</b>	<b>10,061,498</b>	<b>5,385,783</b>
Zakat	(1,000,000)	(350,000)
<b>NET INCOME FOR THE PERIOD</b>	<b>9,061,498</b>	<b>5,035,783</b>
<b>Earnings per share (from net income)</b>	<b>0.08</b>	<b>0.04</b>
<b>Earnings per share (from main operations)</b>	<b>0.10</b>	<b>0.06</b>





Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company)

INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS (UNAUDITED)

Period Ended 31 March 2010

	<i>Note</i>	<i>Period from 1 January 2010 to 31 March 2010 SR</i>	<i>Period from 1 January 2009 to 31 March 2009 SR</i>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Income before zakat		10,061,498	5,385,783
Adjustments for:			
Depreciation		6,578,666	6,531,469
Amortisation		353,304	353,304
Employees' terminal benefits, net		407,932	652,892
Financial charges		2,556,056	2,236,199
Loss on disposal of equipment and vehicles		16,731	582
		<u>19,974,187</u>	<u>15,160,229</u>
Changes in operating assets and liabilities:			
Receivables		(20,106,947)	28,004,394
Inventories		368,611	16,851,387
Payables		47,312,020	(3,605,653)
Cash from operations		<u>47,547,871</u>	<u>56,410,357</u>
Financial charges paid		<u>(2,556,056)</u>	<u>(2,236,199)</u>
Net cash from operating activities		<u>44,991,815</u>	<u>54,174,158</u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			
Purchase of equipment and vehicles		(63,046,131)	(277,988,098)
Proceeds from disposal of equipment and vehicles		16,000	582
Movement in margin deposits with banks		-	2,384,425
Net movement in amount due to project contractor		(17,637,166)	90,125,619
Net movement in long term prepaid expenses		1,250,000	1,250,000
Net cash used in investing activities		<u>(79,417,297)</u>	<u>(184,227,472)</u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Net movement in term loans		-	(2,587,496)
Net cash used in financing activities		<u>-</u>	<u>(2,587,496)</u>
<b>DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<u>(34,425,482)</u>	<u>(132,640,810)</u>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		<u>270,440,656</u>	<u>374,696,175</u>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	3	<u>236,015,174</u>	<u>242,055,365</u>

The attached notes 1 to 4 form part of these interim financial statements.

# Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company)

## NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

31 March 2010

### 1 ACTIVITIES

The Company is a Saudi Joint Stock Company registered in Saudi Arabia under Commercial Registration number 2055001870 dated 28 Dhu Al Hijjah 1409H corresponding to 31 July 1989. It is licenced to engage in the production of formaldehyde liquid and urea formaldehyde liquid or their mixture with different concentrations, paraformaldehyde, liquid and powder formaldehyde resins, hexane methylene tetramine, phenol formaldehyde resins, concrete improvers, methanol, carbon monoxide, di-methylamine, mono-methylamine, tri-methylamine, di-methyl formamide, di-methyl carbon, penta aritheretol, sodium formate and acetaldehyde, as per ministerial resolution number (616/suad) dated 12 Safar 1429 H, corresponding to 19 February 2008.

New plants for methanol, pentaerythritol and dimethylformamide are under trial run production and commercial operations from these plants are expected in 2010.

The company has been converted into a joint stock company in accordance with Ministerial Resolution No. 286 dated 4 Dhu al-Qa'dah 1428H, corresponding to 14 November 2007.

On 13 Rajab 1429H, corresponding to 16 July 2008, the shareholders resolved to increase the capital to 120,600,000 shares of SR 10 each, from 60,300,000 shares of SR 10 each. The legal formalities relating to increase in capital have been completed.

During the period from 10 Shaban 1429H to 19 Shaban 1429H, corresponding to 11 August 2008 to 20 August 2008, 60,300,000 shares of SR 10 each were offered to public at a premium of SR 2 per share, which were fully subscribed and now publicly traded in the Saudi Stock Exchange (Tadawul).

### 2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The interim financial statements have been prepared in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. The significant accounting policies adopted are as follows:

#### Accounting convention

The interim financial statements are prepared under the historical cost convention except for measurement of fair value of derivatives.

#### Use of estimates

The preparation of interim financial statements in conformity with generally accepted principles requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the interim financial statements and the reported amount of the revenues and expenses during the reported period.

#### Cash and cash equivalents

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash in hand, bank balances and short-term deposits with an original maturity of three months or less.

#### Accounts receivable

Accounts receivable are stated at original invoice amount less a provision for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written off as incurred.

#### Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and market value. Cost is determined as follows:

Raw materials, spare parts and supplies	-	purchase cost on a weighted average basis.
Finished goods	-	cost of direct materials and labour plus attributable overheads based on a normal level of activity.



# Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company)

---

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 March 2010

### 2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### **Deferred charges, long term prepaid expenses/ amortisation**

Costs relating to software licence fees and implementation thereof are treated as deferred charges and amortised over the estimated period of benefit.

SIDF loan appraisal fees are treated as long term prepaid expenses and amortised over the period of the loan. Amortisation of the balance upto the date the plant is ready for its intended use is capitalised.

#### **Property, plant and equipment/depreciation**

All property, plant and equipment are initially recorded at cost. Cost is depreciated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the shorter of the useful life of the asset or the term of the lease.

Capital work in progress are recognised at cost of materials and services needed to fabricate the plant and equipment plus salaries and other costs that can be specifically identified as necessary costs to have the plant and equipment ready for its intended use, test run cost and other overheads allocated on a systematic basis. The cost of construction work in progress is reduced by the net proceeds from sale of products during the commissioning phase.

Expenditure for repair and maintenance are charged to the statement of income. Improvements that increase the value or materially extend the life of the related assets are capitalized.

#### **Borrowing costs**

Borrowing costs are generally expensed as incurred. Borrowing costs are capitalised if they are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset. Capitalisation of borrowing costs commences when the activities to prepare the asset for its intended use or sale are in progress and the expenditures and borrowing costs are being incurred. Borrowing costs are capitalised until the assets are ready for their intended use.

#### **Impairment and uncollectibility of financial assets**

An assessment is made at each balance sheet date to determine whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets may be impaired. If such evidence exists, the estimated recoverable amount of that asset is determined and any impairment loss recognised for the difference between the recoverable amount and the carrying amount (being the excess of carrying amount over the recoverable amount). Impairment losses are recognised in the interim statement of income.

#### **Accounts payable and accruals**

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

#### **Statutory reserve**

As required by Saudi Arabian Regulations for Companies, 10% of the net income for the period has been transferred to the statutory reserve. The Company may resolve to discontinue such transfers when the reserve totals 50% of the capital. The reserve is not available for distribution.

#### **Employees' terminal benefits**

Provision is made for amounts payable in accordance with the employees' contracts of employment applicable to their accumulated periods of service at the balance sheet date.

#### **Share premium**

Share premium represents the excess amount collected over the face value of shares issued and is shown at net of expenses incurred in relation to issue of shares.

#### **Sales**

Sales represent the invoiced and accrued value of goods supplied by the Company during the period, net of trade and quantity discounts and are recognised when the significant risks and rewards of ownership of goods have passed to the buyer and the amount of sales can be measured reliably normally on delivery to the customer.

# Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company)

---

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 March 2010

### 2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### **Foreign currencies**

Transactions in foreign currencies are recorded in Saudi Riyals at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. All differences are taken to the interim statement of income.

#### **Expenses**

Selling and distribution expenses are those that specifically relate to salesmen, warehousing and delivery vehicles as well as provision for doubtful debts. Except for financial charges and amortisation of deferred charges, all other expenses are classified as general and administration expenses.

#### **Directors' remuneration**

Board of Directors' remuneration is debited in retained earnings as appropriation in accordance with the company's by-laws.

#### **Zakat**

Zakat is provided for in accordance with Saudi Arabia fiscal regulations. The provision is charged to the interim income statement.

The provision for the interim period is calculated based on the estimated zakat provision for the whole year. The difference between the provision made during the interim period and the actual provision for the period based on detailed zakat calculations for the year is accounted for at year end.

#### **Earning per share**

Earnings per share from net income is calculated by dividing the net income for the period by the weighted average number of shares outstanding during the period.

Earnings per share from main operations is calculated by dividing income from main operations for the period by the weighted average number of shares outstanding during the period.

#### **Segmental reporting**

A segment is a distinguishable component of the company that is engaged in providing products or services (a business segment) or in providing products or services within a particular economic environment (a geographic segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments. Because the management views the whole activities of the company as one operating segment, reporting is provided by geographical segment only.

#### **Fair values**

The fair value of commission-bearing items is estimated based on discounted cash flows using commission rates for items with similar terms and risk characteristics.

#### **Derivative financial instruments**

The Company uses derivatives financial instruments such as commission rate swaps, to hedge its exposure to commission rate risks arising from borrowings. These do not qualify for hedge accounting and are accordingly treated as trading instruments.

#### **Adjustments related to the period**

The company has made all necessary adjustments which are important in order to present fairly in all material respects the interim financial position and results of operations. The interim financial results may not be considered an accurate basis for the actual results for the whole year.

## Methanol Chemicals Company (A Saudi Joint Stock Company)

---

### NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 March 2010

#### 3 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<i>At 31 March 2010</i>	<i>At 31 March 2009</i>
	<i>SR</i>	<i>SR</i>
Bank balances and cash	<b>236,015,174</b>	76,017,465
Short term bank deposits	-	166,037,900
	<b><u>236,015,174</u></b>	<b><u>242,055,365</u></b>

#### 4 SEGMENTAL INFORMATION

The management of the company views whole business activities of the company as one operating segment for performance assessment and resources allocation.

Because the management views the whole activities of the company as one segment, reporting is provided by geographical segment only. Approximately 63% (2009: 77%) of the sales of the company is through export.