



البعد من قبل شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (المجموعة السعودية)، وفقاً لممتلكات المادة (٥٧) من قواعد طرح الأوراق المالية واللتزامات المستمرة بشأن إصدار أسهم المجموعة السعودية لغرض تغطية ائتمان التركة المتراكمة (بتوكيدو)، غير المملوكة من قبل المجموعة السعودية، طبقاً لائحة انتهاء اعتماد التركة المتراكمة.

في حال تم قبول العرض بالكامل من قبل مساهمي بتروكيم على صفة الاستحواذ (وذلك من خلال موافقة الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم على صفة الاستحواذ) وتحقق جميع شروط صفة الاستحواذ الأخرى، فسيصبح مساهمو بتروكيم المالكين لما نسبته ٣٨٪ من رأس مال المجموعة السعودية. وسيكون لمالكى أسهم الموضى العق فى الحصول على الأرباح الموزعة التي تقوم المجموعة السعودية بالإعلان عنها بعد تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ، كما سينتび عن تمام صفة الاستحواذ زيادة رأس مال المجموعة بمقدار ملار (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي على سبعة مليارات وخمسمائة وثمانية وأربعون مليون (٦٠٠,٠٠٠,٥٤٨,٧٠) ريال سعودي، ولزيادة من التفاصيل عن تأثر صفة الاستحواذ على المجموعة السعودية وبتروكيم ودوقها، يرجى مراجعة القسم (٢) (ميررات وفواتح الاستحواذ) من هذا التعميم.

تجدر الإشارة إلى أن صفة الاستحوذان تتطوّر على وجود أطراف ذوي علاقة، حيث تُعدّ المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية من أحد المساهمين في المجموعة السعودية وكذلك تُعدّ أحد كبار المساهمين في بنوكهم ولديها ممثلي في مجلس إدارة كلّ الشركات، كما تُعدّ المجموعة السعودية طرفاً في علاقتها لكونها مالكة لما نسبته (٥٠٪) من شركتهم إضافة إلى ما لها من مصلحة زيادة على مصلحتها الاعتبادية كمساهم في صفتها الارضي في صفة الاستحوذان.

ووفقاً لبيانات مطالبات الحياة (ن) من المادة (١٥) من اللائحة الداخلية والاستحوذان، فإنه لا يحق للمساهم الذي يملك أسهم في المجموعة السعودية وبنوكهم - بما في ذلك المساهمين من الأطراف ذوي العلاقة - التصويت على قرارات الاستحوذان لا في الجمعية العامة غير العادية للأحد الشركات.

كما يوجد عدد من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية لمصلحة في صفة الاستحوذان. وقد قام كل من الأستاذ/ خليل بن إبراهيم الوطيبان والأستاذ/ ثامر بن عبد الله الحمود (بصفتهما ممثلين للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة المجموعة السعودية) بالإلصاف عن مصلحتهم في صفة الاستحوذان لمجلس إدارة المجموعة السعودية وقد امتهوا إثر ذلك من المشاركة في التصويت على قرار مجلس إدارة المجموعة السعودية الصادر بالموافقة على إبرام اتفاقية التفويض.

كما يوجد عدد من أعضاء مجلس إدارة بتوكيم مصلحة في صفة الاستحوذان. وقد قام كل من مالي الأستاذ/ حمد بن سعود الساري (بصفتهما مالكاً لأسمهم بشكلي مباشر في المجموعة السعودية) والأستاذ/ سليمان بن محمد المنديلي (بصفتهما مالكاً لأسمهم بشكلي مباشر وغير مباشر في المجموعة السعودية) والأستاذ/ عبد الرحمن بن صالح الشعاعي (بصفته من يشار إلى التفويضين في المجموعة السعودية) ومالكاً لأسمهم بشكلي مباشر في المجموعة السعودية) والدكتور/ رشيد بن راشد بن عوين (بصفتهما مالكاً لأسمهم بشكلي غير مباشر في المجموعة السعودية) وكل من الأستاذ/ خالد بن محمد العريفي والأستاذ/ إياد بن عبد الرحمن الحسين (بصفتهما ممثلين للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة بتوكيم) بالإلصاف عن مصلحتهم في صفة الاستحوذان لمجلس إدارة بتوكيم وأمتهوا عن المشاركة في التصويت على قرار مجلس إدارة بتوكيم الصادر بالموافقة على إبرام اتفاقية التفويض. (مزید من المعلومات في هذا الشأن، الرجاء مراجعة القسم (٧-٢) «الأطراف ذوي المصلحة بصفة الاستحوذان»).

وهي ضريبة على الدخل، التأمين، أسماء وتقاضيا، الأخطاء الضريبية، العلاقة والأعضاء ذوي المصلحة بصفة الاستحوزان وذلك بتاريخ ٤٣/٨/٢٠١٤هـ (المادة ١٠/٣/٢٠٢٢هـ):

1- ملاحظة: تجدر الإشارة إلى أن المؤسسة العامة للاتصالات الاجتماعية قد قاتلت جزء من ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية من (٤٠٪) إلى (٤٣٪) مما هي عليه في تاريخ ١٢/٣/٢٠١٧م وذلك بسبب البيانات المتقدمة على موجب تأولها للمجموعة السعودية. على أي حال يرجى مراجعة المجموعة العامة للاتصالات الاجتماعية في المجموعة السعودية، وهي مسؤولة عن إصدار شهادة ملكيتها في توزيعها على الأطراف المذكورة في تأثيرها على توزيعها. ولكن يمكن أن يكون أي ملكية في توزيعها ملكية في توزيعها على الأطراف المذكورة في تأثيرها على توزيعها.

بعد إتمام صفقة الاستحواذ ظهر أن بتروكم تمتلك شركة غير مرخصة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية.





www.siig.com.sa

إشعار مهم

تم إعداد هذا التعميم من قبل المجموعة السعودية وفقاً لمتطلبات المادة (٥٧) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة وذلك لتقديم معلومات لمساهميها ليتمكنوا من اتخاذ قرار مبني على دراية وإدراك عند التصويت في الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية على توصية مجلس إدارة المجموعة السعودية بزيادة رأس مالها لغرض الاستحواذ على كامل الأسهم محل العرض - حيث إن الحصول على موافقة مساهمي المجموعة السعودية على صفقة الاستحواذ هو أحد شروط إتمام صفقة الاستحواذ - وذلك عن طريق تقديم عرض مبادلة أوراق مالية لشراء كامل الأسهم محل العرض من خلال زيادة رأس مال المجموعة السعودية من أربع مليارات وخمسماة مليون (٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى سبعة مليارات وخمسماة وثمانية وأربعون مليون (٧٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي عن طريق إصدار ثلاثة وأربعة ملايين وثمانمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهماً جديداً لصالح مساهمي بتروكيم البائعين المستحقين، ليزيد عدد أسهم المجموعة السعودية من أربعماة وأربعين مليون (٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً إلى سبعمائة وأربعة وخمسون مليون وثمانمائة ألف (٧٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) سهماً. وسيتم اعتبار تصويت المساهمين في المجموعة السعودية على قرارات الاستحواذ على أنه مبني على المعلومات الواردة في هذا التعميم. ويمكن الحصول على نسخ من هذا التعميم من المقر الرئيسي للمجموعة السعودية أو من خلال زيارة الموقع الإلكتروني للمجموعة السعودية (www.hsbcsaudi.com) أو الموقع الإلكتروني للمستشار المالي (www.siig.com.sa) أو الموقع الإلكتروني لهيئة السوق المالية (www.cma.org.sa) أو الموقع الإلكتروني لتداول السعودية (www.saudexchange.sa).

لا تتحمل هيئة السوق المالية ولا تداول السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذا التعميم، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا التعميم أو عن الاعتماد على أي جزء منه.

إن المعلومات والبيانات والإفادات الواردة في هذا التعميم تم تقديمها كما هي في تاريخ نشر هذا التعميم، ما لم يتم تحديد تاريخ آخر لأي من المعلومات أو البيانات أو الإفادات الواردة في هذا التعميم. وبالتالي فإن المعلومات الواردة في هذا التعميم عرضة للتغير بعد تاريخ نشره. وتعكس المعلومات والبيانات الواردة في هذا التعميم وجهة النظر الحالية لمجلس إدارة المجموعة السعودية حول المنافع والأثار المتوقعة لصفقة الاستحواذ. إلا أنها لا تُعد ضمناً للأداء المالي للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ، وينبغي التوضيح بأن هناك عوامل وجوانب متعددة قد تؤثر على أداء المجموعة السعودية أو النتائج التي قد يتحققها سواء بشكل إيجابي أو سلبي (ولمزيد من المعلومات، الرجاء مراجعة القسم (١) «عوامل المخاطرة» من هذا التعميم).

ووفقاً لمتطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، ستقوم المجموعة السعودية بتقديم تعميم مساهمين تكميلي في أي وقت بعد تاريخ نشر هذا التعميم وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ وذلك في حال علم المجموعة السعودية بوجود تغير مهم في أمور جوهرية واردة في هذا التعميم أو ظهور أي مسائل مهمة كان يجب تضمينها فيه.

كما يجب لا تعتبر أي من المعلومات الواردة في هذا التعميم على أنها توقعات أو تنبؤات حول الأداء المالي المستقبلي للمجموعة السعودية أو أي من شركاتها التابعة، كما أنه يجب لا تعتبر أي إفادة في هذا التعميم على أنها تأكيد بأن ربحية السهم للمجموعة السعودية في المستقبل ستكون متساوية أو ستزيد عن ربحية سهم المجموعة السعودية في الفترات المالية السابقة.

كما تجدر الإشارة إلى أنه لم يتم تفويض أي شخص بتقديم أي معلومات أو إفادات بالنيابة عن مجلس إدارة المجموعة السعودية باستثناء ما هو مفصح عنه في هذا التعميم. وبالتالي فإنه يجب عدم الاعتماد على أي معلومات أو إفادات صادرة عن أطراف أخرى على أساس أنها صادرة عن المجموعة السعودية أو شركة إتش إس بي سي العربية السعودية (المستشار المالي) أو أي من مستشاري المجموعة السعودية فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ.

وقد قامت المجموعة السعودية بتعيين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية كمستشار مالي للشركة فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ. وتعمل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية - وهي مؤسسة سوق مالية مرخص لها في المملكة العربية السعودية من قبل هيئة السوق المالية - كمستشار مالي حصري للمجموعة السعودية بخصوص صفقة الاستحواذ، ولن تكون مسؤولة تجاه أي طرف بخلاف المجموعة السعودية حول صفقة الاستحواذ أو أي مسألة أخرى مشار إليها في هذا التعميم. لم تتحقق شركة إتش إس بي سي العربية السعودية بشكل مستقل من صحة ودقة المعلومات والبيانات الواردة في هذا التعميم. وعليه فإن شركة إتش إس بي سي العربية السعودية أو أي من شركاتها التابعة لا تتحمل أي مسؤولية قد تنتج عن عدم صحة أو دقة أو اكتمال أي من البيانات أو المعلومات الواردة في هذا التعميم.



التوقعات والإفادات المستقبلية

يتضمن هذا التعميم بعض التوقعات والإفادات المستقبلية المتعلقة بالمجموعة السعودية. وتمثل التوقعات والإفادات المستقبلية في كونها غير مبنية على حقائق تاريخية أو حالية. ومن الممكن أن يستدل على هذه الإفادات المستقبلية من خلال استخدام مفردات وعبارات مستقبلية، ومنها على سبيل المثال لا الحصر «يتوقع»، أو «يهدف»، أو «ينوي»، أو «سوف»، أو «يخطط»، أو «هدف»، أو «يعتقد»، أو «يسعى»، أو «قد»، أو «سيكون»، أو «يمكن»، أو «ينبغي» أو صيغ النفي لهذه المفردات أو المفردات الأخرى المقاربة أو المتشابهة لها في المعنى. وتتضمن الإفادات المستقبلية الواردة في هذا التعميم، على سبيل المثال لا الحصر، (١) التقديرات الأولية للمنافع المتوقعة من صفقة الاستحواذ، والتوقعات المستقبلية للمصروفات الرأس مالية، والنفقات، والإيرادات، والأداء المالي، والظروف المالية، وسياسة توزيع الأرباح، والخسائر، وغيرها من الأحداث المستقبلية، (٢) استراتيجيات العمل، والإدارة والتوزع وتنمية أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ (٣) صفقة الاستحواذ والتاريخ التي يتوقع فيها وقوع هذه الأحداث. ولا يمكن الجزم أو التأكيد بإمكانية تحقيق أي من الأهداف أو التوقعات المشار إليها في هذا التعميم، ولا يتحمل المستشارون الوارد ذكرهم في القسم («دليل الشركة») من هذا التعميم أو أي من مدراءهم أو موظفيهم أي مسؤولية ناتجة عن أي خسارة أو أضرار مباشرة أو غير مباشرة قد يتكبدها أي شخص نظراً لاعتماده على أي بيانات أو سبب إغفال أي معلومات لم يتم تضمينها في هذا التعميم.

وينبغي الإشارة إلى أن هذه الإفادات المستقبلية تتضمن مخاطر قد تكون ظاهرة أو غير ظاهرة، وعوامل أخرى قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية أو الأداء أو الاستراتيجيات أو الأحداث بشكل جوهرى عن تلك التي تضمنتها هذه الإفادات صراحةً أو ضمناً. وتعتبر المخاطر المتعلقة بالإفادات المستقبلية خارج سيطرة المجموعة السعودية ولا يمكن تقديرها بشكل دقيق، مثل أوضاع السوق المستقبلية وسلوك المشاركين الآخرين في السوق ولهذا ينبغي عدم الاعتماد على هذه الإفادات بشكل كامل. كما أن هذه الإفادات المستقبلية لا تعتبر ضماناً للأداء الفعلى المستقبلي للمجموعة السعودية ولم يتم مراجعتها من قبل المحاسب القانوني للمجموعة السعودية إلا في الحالات المشار إليها. وستؤدي هذه الإفادات المستقبلية إلى افتراضات عديدة منها الافتراضات المتعلقة باستراتيجيات العمل الحالية والمستقبلية للمجموعة السعودية والبيئة التنظيمية التي ستمارس المجموعة السعودية أعمالها فيها في المستقبل. ونود التوضيح بأن كل الإفادات المستقبلية الشفهية منها والخططية الصادرة عن المجموعة السعودية أو أي أشخاص يتصرفون نيابة عنها مقيدة بشكل صريح في مجملها بالإشعار المهم الوارد في هذا القسم.

ولمزيد من المعلومات حول هذه المخاطر، الرجاء مراجعة القسم (١) («عوامل المخاطرة») من هذا التعميم.

إن المجموعة السعودية لا تعترم ولا تحمل أي التزام بتعديل أو تحديث الإفادات المستقبلية الواردة في هذا التعميم باستثناء ما هو مطلوب بموجب الأنظمة واللوائح السارية.

ولا يُعد هذا التعميم ولا يمكن اعتباره بمثابة استشارة قانونية أو مالية أو ضريبية، وفي حال وجود أي شك بخصوص التصويت الذي ينبغي اتخاذه من قبل أي مساهم في الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ، فإن مجلس إدارة المجموعة السعودية يوصي بالحصول على استشارة مالية مستقلة من مستشار مالي مستقل ومرخص له من قبل هيئة السوق المالية السعودية.

القيود المتعلقة بنشر وتوزيع التعميم

إن هذا التعميم موجه لمساهمي المجموعة السعودية، مع مراعاة أي قيود في الأنظمة والقوانين الخاصة بأي دولة مقيدة.

عرض المعلومات المالية وغيرها من المعلومات

تم إعداد القوائم المالية الموحدة المراجعة للمجموعة السعودية لسنوات المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢١ ديسمبر ٢٠١٩م و ٢١ ديسمبر ٢٠٢٠م وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة. وأعدت القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير المراجعة) للمجموعة السعودية لفترتي الثلاثة والستة أشهر المنتهيتين ٣٠ يونيو ٢٠٢١م وفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١م وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة.

كما تجدر الإشارة إلى أن المعلومات المالية الواردة في هذا التعميم قائمة على أساس معلومات الإدارة ولم يتم تدقيقها بشكل مستقل من قبل مراجعين الحسابات المستقلين أو غيرهم باستثناء ما تم النص عليه صراحة بخلاف ذلك، كما أن جميع المعلومات مقدمة بالريال السعودي، باستثناء ما يُوضح عنه بخلاف ذلك.

وقد تم إعداد هذا التعميم وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية، وتمثل أسهم العرض أوراق مالية صادرة من شركة سعودية، وعليه فإن هذا التعميم وأي مستندات أخرى ذات علاقة بصفقة الاستحواذ وأسهم العرض قد تم إعدادها أو سيتم إعدادها وفقاً لمتطلبات الإفصاح في المملكة، وذلك فيما يتعلق بمحظى أو شكل هذه الإفصاحات والتي قد تختلف عن تلك المعمول بها في دولة أخرى.

دليل الشركة

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
Saudi Industrial Investment Group



شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

مكتب رقم ٢٠٣

مركز روبين بلازا الدائري الشمالي

حي حطين

ص.ب. ٩٩٨٣٢، ١١٦٢٥ الرياض

المملكة العربية السعودية

رقم الهاتف: ٠٠٩٦٦١١ ٢٧٩٢٥٢٢

رقم الفاكس: ٠٠٩٦٦١١ ٢٧٩٢٥٢٣

البريد الإلكتروني: ir@siig.com.sa

الموقع الإلكتروني: www.siig.com.sa

ممثلو المصدر

عبدالرحمن بن صالح بن عبدالرحمن السمايعيل
الرئيس التنفيذي للمجموعة السعودية
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
مجمع روبين بلازا، حي حطين، الرياض
المملكة العربية السعودية
رقم الهاتف: ٠١١٢٧٩٢٥٢٢ -٤٤٤ تحويلة ٤٤٤
رقم الفاكس: ٠١١٢٧٩٢٥٢٣
البريد الإلكتروني: alismail@siig.com.sa
الموقع الإلكتروني: www.siig.com.sa

سليمان بن عبدالرحمن بن عبدالله القويز
عضو مجلس إدارة المجموعة السعودية
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
مجمع روبين بلازا، حي حطين، الرياض
المملكة العربية السعودية
رقم الهاتف: ٠١١٢٧٩٢٥٢٢ -٣٠٢ تحويلة ٣٠٢
رقم الفاكس: ٠١١٢٧٩٢٥٢٣
البريد الإلكتروني: sg@siig.com.sa
الموقع الإلكتروني: www.siig.com.sa

المستشار المالي للمجموعة السعودية

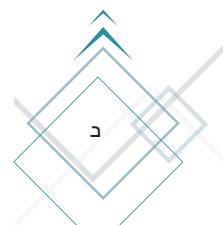


شركة إتش إس بي سي العربية السعودية
العليا المروج ٧٢٦٧
الرمز البريدي ١٢٢٨٣-٢٢١٥
المملكة العربية السعودية
رقم الهاتف: ٠٠٩٦٦ ٩٢٠٠٠٥٩٢٠
رقم الفاكس: ٠٠٩٦٦ ١١ ٢٩٩ ٢٣٨٥
البريد الإلكتروني: siig-npc@hsbcsa.com
الموقع الإلكتروني: www.hsbcsaudi.com

المستشار القانوني للمجموعة السعودية



خشم محامون ومستشارون
الطابق السابع عشر، برج (ب)، أبراج العليا
حي العليا
ص.ب. ٢٣٠٦٦٧.
الرياض ١١٢٢١
المملكة العربية السعودية
رقم الهاتف: +٩٦٦ ١١٤٦١٨٧٠٠
رقم الفاكس: +٩٦٦ ١١٤٦١٨٧٩٩
البريد الإلكتروني: info@khoshaim.com
الموقع الإلكتروني: www.khoshaim.com



مراجع الحسابات المستقل للمجموعة السعودية وبتروكيم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ وفترتي الثلاثة والستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ وفترتي التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١



pwc

شركة برايس وترهاوس كوبرز

شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون

برج الحقيل

ص.ب. ٤٦٧، مطار الظهران ٣١٩٣٢

المملكة العربية السعودية

رقم الهاتف: +٩٦٦ ٠٣٨٤٩٦٣١١

رقم الفاكس: +٩٦٦ ٠٣٨٤٩٦٢٨١

البريد الإلكتروني: ali.alotaibi@pwc.com

الموقع الإلكتروني: www.pwc.com/me

مستشار العناية المهنية الازمة المالي للمجموعة السعودية

شركة ارنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)

شركة تضامنية

برج الفيصلية - الدور الرابع عشر

طريق الملك فهد

ص.ب. ٢٧٢٢، الرياض ١١٤٦١

المملكة العربية السعودية

رقم الهاتف: +٩٦٦ ١١٢٧٢ ٤٧٤٠

رقم الفاكس: +٩٦٦ ١١٢٧٣ ٤٧٣٠

البريد الإلكتروني: ey.ksa@sa.ey.com

الموقع الإلكتروني: ey.com/mena

مستشار السوق للمجموعة السعودية وبتروكيم (خبر)

شركة آي اتش إس ماركت المحدودة

مبني أوهيس بارك، الدور الأول

مدينة دبي للانترنت

الإمارات العربية المتحدة

رقم الهاتف: +٩٧١ (٤) ٣٦٣ ٥٨٣٠

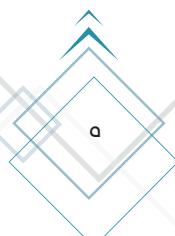
رقم الفاكس: +٩٧١ (٤) ٣٦٣ ٥٨٠١

البريد الإلكتروني: customer.care@ihsmarkit.com

الموقع الإلكتروني: www.ihsmarkit.com



ملاحظة: قدم كل من المستشارين ومراجع الحسابات المستقل الموضحة أعلاه موافقتهم الخطية على نشر اسمائهم وعنوانينهم وشعاراتهم وفدادتهم وفقاً للسياق الوارد في هذا التعميم، ولم يقم أي منهم بسحب تلك الموافقة حتى تاريخ هذا التعميم.



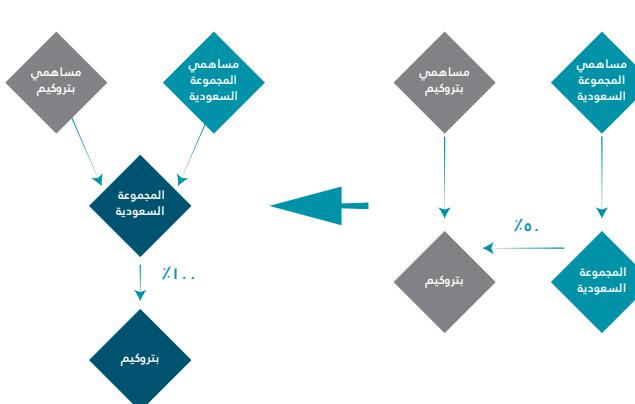
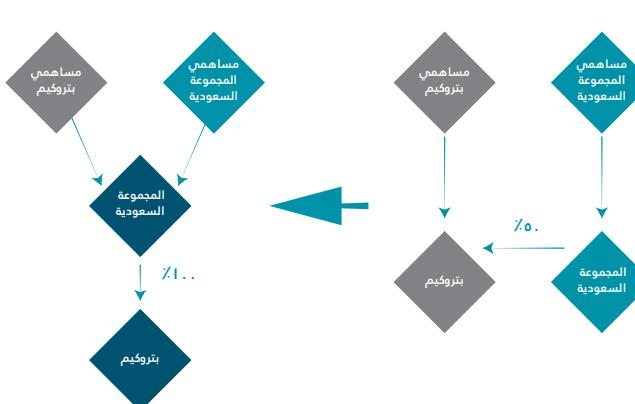
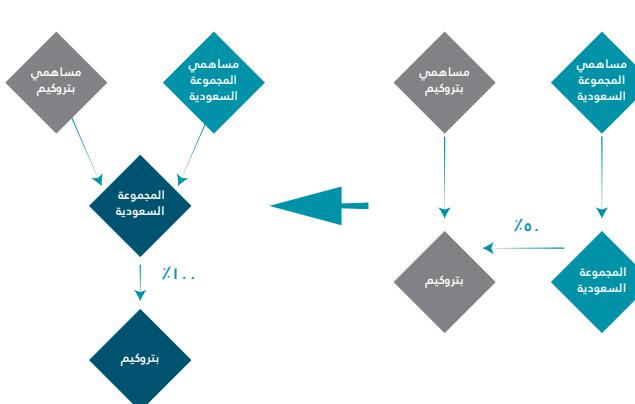
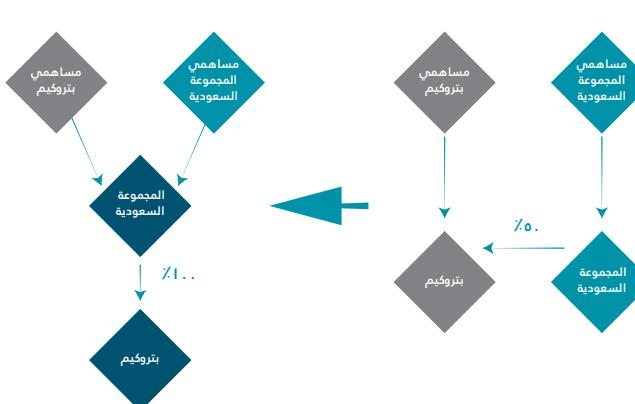
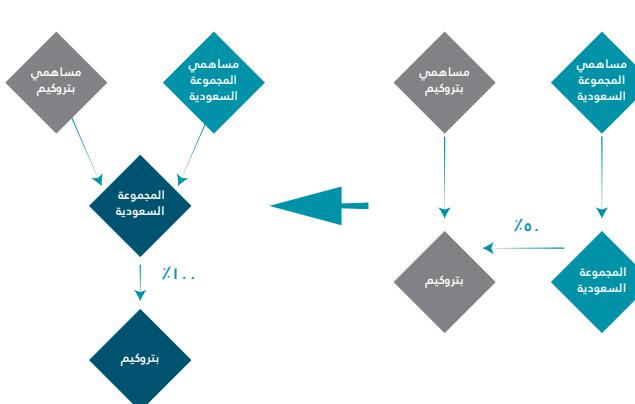
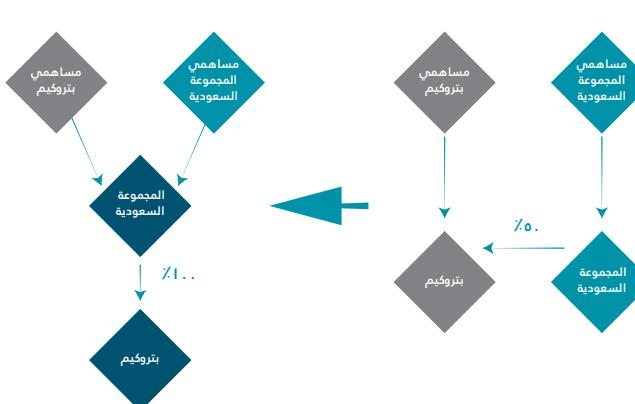
ملخص تفاصيل صفقة الاستحواذ

يهدف ملخص صفقة الاستحواذ الوارد في هذا القسم إلى تزويد مساهمي المجموعة السعودية بنبذة عن صفقة الاستحواذ، ولا يتضمن هذا القسم جميع المعلومات التي قد تكون مهمة بالنسبة للمساهمين حتى يتمكنوا من التصويت على قرارات الاستحواذ التي سيتم التصويت عليها في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفة الاستحواذ. وعليه، فإنه يتوجب قراءة ومراجعة هذا الملخص باعتباره مقدمة لصفقة الاستحواذ فقط، وعلى المساهمين قراءة هذا التعميم والبيانات الواردة فيه بعناية ومراجعتها بالكامل وبناءً على قرار يتعلق بالتصويت على قرارات الاستحواذ على هذا التعميم بالكامل والمعلومات الواردة فيه. كما يتعين مراجعة القسم (إشعار مهم) وقسم (١) («عوامل المخاطرة») من هذا التعميم بعناية قبل اتخاذ قرار بالتصويت في الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفة الاستحواذ.

(المصدر) المجموعة السعودية	الاسم والوصف ومعلومات التأسيس
	المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي، شركة مساهمة سعودية مدرجة، تم تأسيسها بموجب قرار وزارة التجارة رقم (٢٩١) بتاريخ ٢٩/٠٦/١٤١٦هـ (الموافق ١٢/١١/١٩٩٥م) ويقع مقرها الرئيس في مدينة الرياض، ومقيدة في السجل التجاري برقم ١٠١٠١٣٩٩٤٦ الصادر بتاريخ ١٠/٠٨/١٤١٦هـ (الموافق ١٠/٠١/١٩٩٦م).
يتمثل نشاط المجموعة السعودية بحسب سجلها التجاري ونظامها الأساسي في الآتي: ١- الاستثمار وتنمية وتطوير وإقامة وتشغيل وإدارة وصيانة المصانع البتروكيماوية والغاز والبترول والصناعات الأخرى داخل وخارج المملكة. ٢- تجارة الجملة والتجزئة في المواد والمنتجات البتروكيماوية ومشتقاتها وتسويقها داخل وخارج المملكة. ٣- تملك الأراضي والعقارات والمباني لصالح المجموعة السعودية.	أنشطة المجموعة السعودية
لا يوجد أي مساهمين كبار في المجموعة السعودية بتاريخ هذا التعميم. وتتجدر الإشارة إلى أن المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية لا تُعد من كبار المساهمين في المجموعة السعودية نظراً إلى أن ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية دون نسبة (٥٪) من رأس مال المجموعة السعودية. هذا مع العلم بأن الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تبلغ عدد (٢٢,٢٧٥,٠٠٠) سهم في المجموعة السعودية والتي تمثل نسبة (٤,٩٥٪) من رأس مال المجموعة السعودية، بينما تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (٦٢,٩٢٦,١٩٠) سهماً في المجموعة السعودية والتي تمثل نسبة (١٣,٩٨٪) من الأسهم المصدرة في المجموعة السعودية.	المساهمون الكبار وعدد أسهمهم ونسبة ملكيتهم قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها
أربع مليارات وخمسمائة مليون (٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.	رأس المال
أربعمائة وخمسون مليون (٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم مدفوعة بالكامل.	إجمالي عدد أسهم المجموعة السعودية
عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد، مدفوعة بالكامل.	القيمة الأساسية لكل سهم من أسهم المجموعة السعودية
ثلاثمائة وأربعة ملايين وثمانمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم.	إجمالي عدد أسهم العرض التي سيتم إصدارها لمساهمي بتروكيم البائعين
ستمثل أسهم العرض ما نسبته (٤٠,٣٨٪) من رأس المال الحالي للمجموعة السعودية كما في تاريخ هذا التعميم.	نسبة أسهم العرض من رأس المال الحالي للمجموعة السعودية
تبلغ القيمة الأساسية لأسهم العرض عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد. وسيتم تحديد سعر إصدار أسهم العرض (كما سيتم عكسه في القوائم المالية للمجموعة السعودية) في وقت لاحق بناءً على سعر الإغلاق لأسهم المجموعة السعودية في آخر يوم تداول يسبق تاريخ إتمام صفقة الاستحواذ.	سعر إصدار أسهم العرض
يبلغ إجمالي القيمة الأساسية لأسهم العرض ثلاثة مليارات وثمانية وأربعين مليون (٣٠٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. وسيتم تحديد إجمالي قيمة إصدار أسهم العرض (كما سيتم عكسها في القوائم المالية للمجموعة السعودية) في وقت لاحق بناءً على سعر الإغلاق لأسهم المجموعة السعودية في آخر يوم تداول يسبق تاريخ إتمام صفقة الاستحواذ.	إجمالي قيمة إصدار أسهم العرض

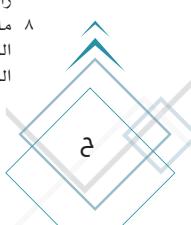
٦ ملاحظة: تجدر الإشارة إلى أن المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية قد قامت بنقل جزء من ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية إلى بعض شركائها التابعة، وانخفضت إثر ذلك نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية من (١٤٪) إلى (١٣,٩٥٪) كما في تاريخ ١١/١٢/٢٠٢٢م وذلك بحسب البيانات المنشورة على موقع تداول السعودية، علماً بأن مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية قبل إتمام صفقة الاستحواذ يبلغ (١٨,٩٣٪) من رأس مال المجموعة السعودية. وعليه، سيلعب مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ دوراً مهماً في تأمين مصالح المجموعة السعودية، ولن يكون لها أي ملكية في بتروكيم نظراً لأن بتروكيم ستكون شركة غير مدرجة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية.

<p>سيتم تنفيذ صفقة الاستحواذ وفقاً لأحكام المادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ وذلك من خلال قيام المجموعة السعودية بزيادة رأس مالها لغرض الاستحواذ على الأسهم محل العرض عن طريق تقديم عرض مبادلة أوراق مالية لمساهمي بتروكيم البائعين للحصول على الأسهم محل العرض مقابل إصدار أسهم جديدة في المجموعة السعودية كهوض لمساهمي بتروكيم البائعين المستحقين، وذلك بعد الحصول على الموافقات اللازمة لإنتمام صفقة الاستحواذ. وستقوم المجموعة السعودية بإصدار أسهم العرض لصالح مساهمي بتروكيم البائعين من خلال زيادة رأس مالها المدفوع من أربع ميلارات وخمسمائة مليون (٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى سبعة ميلارات وخمسمائة وثمانية وأربعون مليون (٧,٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.</p> <p>وعند نفاذ قرار الاستحواذ ستصبح بتروكيم شركة تابعة للمجموعة السعودية مملوكة بنسبة ١٠٠٪. (ولمزيد من المعلومات حول صفقة الاستحواذ، الرجاء مراجعة القسم (٢-٣) «مبررات دوافع الاستحواذ» والقسم (٢-٥) «ملخص الهيكل القانوني لصفقة الاستحواذ»).</p>	<p>وصف صفقة الاستحواذ</p>																									
<p>تأسست الشركة الوطنية للبتروكيماويات في المملكة العربية السعودية في مدينة الرياض، وهي شركة مساهمة مقيدة في السجل التجاري برقم ١٠٤٦٣٦٢ وتاريخ ٢٠١٤٩٩/٣/١٦ (الموافق ٢٠٠٨/٣/١٦) صادر من مدينة الرياض.</p>	<p>الوصف ومعلومات التأسيس</p>																									
<p>تتمثل أنشطة بتروكيم بحسب سجلها التجاري ونظمها الأساسي في:</p> <ol style="list-style-type: none"> الاستثمار وتنمية وتطوير وإقامة وتشغيل وإدارة وصيانة المصانع البتروكيماوية والغاز والبترول والصناعات الأخرى داخل وخارج المملكة. تجارة الجملة والتجزئة في المواد والمنتجات البتروكيماوية ومشتقاتها وتسويقيها داخل وخارج المملكة. تملك الأراضي والعقارات والمباني لصالح الشركة. <p>ولمزيد من المعلومات حول أنشطة بتروكيم، الرجاء مراجعة القسم (٥-٣) «نبذة عن عمليات بتروكيم».</p>	<p>الشركة المراد الاستحواذ عليها (بتروكيم)</p>																									
<p>يتمثل المساهمون الكبار في بتروكيم في المساهمين التاليين أسماؤهم: المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي، والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية.</p> <p>يوضح الجدول التالي عدد الأسهم المملوكة لكيار المساهمين في بتروكيم ونسب ملكيتهم فيها قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها وذلك كما بتاريخ ٧/٨/١٤٤٢هـ (الموافق ٢٢/٢/٢٠٢٢م):</p>	<p>النشاط</p>																									
<table border="1" data-bbox="181 1123 933 1446"> <thead> <tr> <th rowspan="2">المساهم</th> <th colspan="3">بعد إتمام صفقة الاستحواذ</th> <th colspan="3">قبل إتمام صفقة الاستحواذ</th> </tr> <tr> <th>نسبة الملكية</th> <th>عدد الأسهم</th> <th>نسبة الملكية</th> <th>عدد الأسهم</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي</td> <td>٪١٠٠</td> <td>٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠</td> <td>٪٥٠</td> <td>٢٤٠,٠٠٠,٠٠٠</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية</td> <td>٪٠</td> <td>٪١٩,٣٥</td> <td>٩٢,٩٠٢,٢٣٢</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	المساهم	بعد إتمام صفقة الاستحواذ			قبل إتمام صفقة الاستحواذ			نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٪١٠٠	٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠	٪٥٠	٢٤٠,٠٠٠,٠٠٠			المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٪٠	٪١٩,٣٥	٩٢,٩٠٢,٢٣٢				<p>المساهمون الكبار في بتروكيم وعدد أسمهم ونسبة ملكيتهم في بتروكيم قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها</p>
المساهم		بعد إتمام صفقة الاستحواذ			قبل إتمام صفقة الاستحواذ																					
	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم																						
شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٪١٠٠	٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠	٪٥٠	٢٤٠,٠٠٠,٠٠٠																						
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٪٠	٪١٩,٣٥	٩٢,٩٠٢,٢٣٢																							
<p>وسيملكون مساهمو بتروكيم ما نسبته (٤٠,٣٨٪) من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.</p>	<p>ملكية مساهمي بتروكيم البائعين في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ</p>																									
<p>أربعة مليارات وثمانمائة مليون (٤,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.</p> <p>أربعينية وثمانين مليون (٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم بقيمة اسمية تبلغ عشر (١٠) ريالات سعودية مدفوعة بالكامل.</p>	<p>رأس مال بتروكيم إجمالي عدد أسهم بتروكيم</p>																									
<p>تطوي صفقة الاستحواذ على وجود أطراف ذوي علاقة، حيث تعد المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية أحد المساهمين في المجموعة السعودية وكذلك تعد من كبار المساهمين في بتروكيم ولديها ممثلين في مجلس إدارة كلتا الشركات. كما تعد المجموعة السعودية طرفاً ذو علاقة لكونها مالكة لما نسبته (٥٠٪) من بتروكيم إضافة إلى ما لها من مصلحة زيادة على مصلحتها الاعتيادية كمساهم بصفتها العارض في صفقة الاستحواذ (لمزيد من المعلومات، الرجاء مراجعة القسم (٧-٣) «الأطراف ذوي العلاقة وأعضاء مجلس الإدارة ذوي المصلحة بصفقة الاستحواذ»).</p>	<p>الأطراف ذات العلاقة</p>																									

<p>يبلغ إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض مبلغ وقدره ثلاثة مليارات وثمانية وأربعين مليون (٢٠٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. ويبلغ إجمالي القيمة السوقية لأسهم العوض مبلغ وقدره اثنا عشر مليار وخمسماة وسبعة وعشرون مليون ومئتان وثمانون ألف ريال (١٢,٥٢٧,٢٨٠,٠٠٠) ريال سعودي وذلك بناءً على معامل البادلة وسعر الإغلاق لسهم المجموعة السعودية البالغ (٤١,١) ريال سعودي كما في تاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦ م (وهو آخر يوم تداول يسبق تاريخ إبرام اتفاقية التنفيذ). وسيتم تحديد إجمالي قيمة أسهم العوض التي سيسعى تضمينها في القوائم المالية للمجموعة السعودية في وقت لاحق بناءً على سعر الإغلاق لسهم المجموعة السعودية في آخر يوم تداول يسبق تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ.</p> <p>يوضح الشكل التالي نموذج مبسط عن هيكل صنفية الاستحواذ:</p> <div style="text-align: center;"> <p>هيكل صنفية الاستحواذ</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center; color: #0070C0;">قبل إتمام الصفقة</th> <th style="text-align: center; color: #0070C0;">بعد إتمام الصفقة</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">  </td> <td style="text-align: center;">  </td> </tr> </tbody> </table> </div>	قبل إتمام الصفقة	بعد إتمام الصفقة			<p>القيمة الكلية للوضع</p>																														
قبل إتمام الصفقة	بعد إتمام الصفقة																																		
																																			
<p>وحيث لا يوجد مساهمين كبار في المجموعة السعودية، فيوضح الجدول التالي هيكل الملكية في المجموعة السعودية لكل من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية وكبار تنفيذيها والجمهور، إضافةً إلى الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها وذلك كما بتاريخ ١٤٤٢/٨/٧ هـ (الموافق ٢٠٢٢/٣/١٠):</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2" style="text-align: center; color: #0070C0;">المساهم</th> <th colspan="2" style="text-align: center; color: #0070C0;">قبل إتمام صفقة الاستحواذ</th> <th colspan="2" style="text-align: center; color: #0070C0;">بعد إتمام صفقة الاستحواذ</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">نسبة الملكية</th> <th style="text-align: center;">عدد الأسهم</th> <th style="text-align: center;">نسبة الملكية</th> <th style="text-align: center;">عدد الأسهم</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">أعضاء مجلس الإدارة في المجموعة السعودية*</td> <td style="text-align: center;">٪٠,٠٢</td> <td style="text-align: center;">١٠٠,٧٠٨</td> <td style="text-align: center;">٪٠,٠١</td> <td style="text-align: center;">١٠٠,٧٠٨</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية**</td> <td style="text-align: center;">٪٠,٠٠٠٢</td> <td style="text-align: center;">١,٠٠</td> <td style="text-align: center;">٪٠,٠٠٠١</td> <td style="text-align: center;">١,٠٠</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية***</td> <td style="text-align: center;">٪٧٤,٩٥</td> <td style="text-align: center;">٢٢,٢٧٥,٠٠</td> <td style="text-align: center;">٪١٨,٥٨</td> <td style="text-align: center;">١٤٠,٢٦٠,٨٣٤</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">الجمهور</td> <td style="text-align: center;">٪٩٩,٩٧</td> <td style="text-align: center;">٤٤٩,٩٨,٢٩٢</td> <td style="text-align: center;">٪٨١,٤</td> <td style="text-align: center;">٦١٤,٤٣٧,٤٥٨</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">الإجمالي</td> <td style="text-align: center;">٪١٠٠</td> <td style="text-align: center;">٤٥٠,٠٠٠,٠٠</td> <td style="text-align: center;">٪١٠٠</td> <td style="text-align: center;">٧٥٤,٨٠٠,٠٠</td> </tr> </tbody> </table> <p>* بناءً على الأسماء المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر والأسهم التي لديهم مصلحة غير مباشرة فيها في المجموعة السعودية فقط.</p> <p>** بناءً على الأسماء المملوكة لكتاب التنفيذيين بشكل مباشر في المجموعة السعودية فقط.</p> <p>*** يوجد لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ملكية غير مباشرة في المجموعة السعودية، وتفصيلها كالتالي:</p> <p>(١) قبل إتمام صفقة الاستحواذ: تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (٦٢,٩٢٦,١٩٠) سهم والتي تمتلك نسبة (٩١٪، ٩٨٪) من رأس المال للمجموعة السعودية.</p> <p>(٢) بعد إتمام صفقة الاستحواذ: ستمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (١٥٣,٤٥١,٧٩٠) سهم والتي تمتلك نسبة (٢٠٪، ٢٣٪) من رأس المال للمجموعة السعودية.</p>	المساهم	قبل إتمام صفقة الاستحواذ		بعد إتمام صفقة الاستحواذ		نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	أعضاء مجلس الإدارة في المجموعة السعودية*	٪٠,٠٢	١٠٠,٧٠٨	٪٠,٠١	١٠٠,٧٠٨	كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية**	٪٠,٠٠٠٢	١,٠٠	٪٠,٠٠٠١	١,٠٠	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية***	٪٧٤,٩٥	٢٢,٢٧٥,٠٠	٪١٨,٥٨	١٤٠,٢٦٠,٨٣٤	الجمهور	٪٩٩,٩٧	٤٤٩,٩٨,٢٩٢	٪٨١,٤	٦١٤,٤٣٧,٤٥٨	الإجمالي	٪١٠٠	٤٥٠,٠٠٠,٠٠	٪١٠٠	٧٥٤,٨٠٠,٠٠	<p>هيكل الملكية في المجموعة السعودية قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها</p>
المساهم		قبل إتمام صفقة الاستحواذ		بعد إتمام صفقة الاستحواذ																															
	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم																															
أعضاء مجلس الإدارة في المجموعة السعودية*	٪٠,٠٢	١٠٠,٧٠٨	٪٠,٠١	١٠٠,٧٠٨																															
كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية**	٪٠,٠٠٠٢	١,٠٠	٪٠,٠٠٠١	١,٠٠																															
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية***	٪٧٤,٩٥	٢٢,٢٧٥,٠٠	٪١٨,٥٨	١٤٠,٢٦٠,٨٣٤																															
الجمهور	٪٩٩,٩٧	٤٤٩,٩٨,٢٩٢	٪٨١,٤	٦١٤,٤٣٧,٤٥٨																															
الإجمالي	٪١٠٠	٤٥٠,٠٠٠,٠٠	٪١٠٠	٧٥٤,٨٠٠,٠٠																															

٧ ملاحظة: قامت المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بنقل جزء من ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية إلى بعض شركاتها التابعة، وانخفضت إثر ذلك نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية من (١٤٪، ٩٥٪) إلى (١٣٪، ٩٥٪) كما في تاريخ ١٢/١٢/٢٠٢٢ م وذلك بحسب البيانات المنشورة على موقع تداول السعودية، علماً بأن مجموع نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية قبل إتمام صفقة الاستحواذ يبلغ نسبة (١٨٪، ٩٣٪) من رأس المال للمجموعة السعودية. وعليه، سينتقل مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ نسبة (٢٨٪، ٩١٪) من رأس المال للمجموعة السعودية، وإن يكون لها أي ملكية في بروكيم نظرًا لأن بروكيم ستكون شركة غير مدرجة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية.

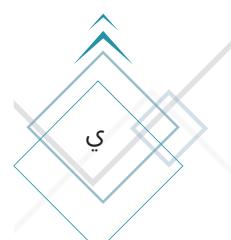
٨ ملاحظة: تجدر الإشارة إلى أنه تم تضمين نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية قبل إتمام صفقة الاستحواذ على سبيل الإقصاء وكذلك لأنها ستكون أحد المساهمين الكبار في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ. ونظراً إلى أن الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية دون نسبة (٥٪) من رأس المال للمجموعة السعودية، فقد تم تضمينها في احتساب ملكية الجمهور قبل إتمام صفقة الاستحواذ البالغة نسبة (٩٩٪، ٩٧٪) من رأس المال للمجموعة السعودية.



يوضح الجدول التالي هيكل الملكية في بتروكييم قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها وذلك كما بتاريخ ١٤٤٢/٨/٧ (الموافق ٢٢/٣/٢٠٢٢):						هيكل الملكية في بتروكييم قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها
بعد إتمام صفقة الاستحواذ			قبل إتمام صفقة الاستحواذ			المساهم
نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	المساهم
٪١٠٠	٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠	٪٥٠	٢٤٠,٠٠٠,٠٠٠	ال سعودية للاستثمار الصناعي	شركة المجموعة	
٪٠		٪١٩,٣٥	٩٢,٩٠٢,٢٣٢	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية		
		٪٠,٨٥	٤,١٠٢,٠٠٠	أعضاء مجلس الإدارة في بتروكييم*		
			لا يوجد	كبار التنفيذيين في بتروكييم**		
		٪٢٩,٧٩	١٤٢,٩٩٥,٧٦٨	الجمهور		
٪١٠٠	٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠	٪١٠٠	٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠	الإجمالي		
<p>* تمثل الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر للأسهم التي لديهم مصلحة غير مباشرة فيها.</p> <p>** تمثل الأسهم المملوكة لكبار التنفيذيين بشكل مباشر.</p>						
<p>ستؤدي زيادة رأس المال المجموع في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ إلى انخفاض نسبة ملكية المساهمين الحاليين في المجموعة السعودية من غير المساهمين البائعين المالكين في الشركتين إلى (٥٩,٦٢٪) من إجمالي رأس المال المجموع في المجموعة السعودية، علمًا بأنه لن يؤدي ذلك إلى أي تغيير في عدد الأسهم المملوكة للمساهمين الحاليين في المجموعة السعودية. ولمزيد من المعلومات والتفاصيل حول المخاطر المرتبطة بانخفاض نسبة ملكية مساهمي المجموعة السعودية، الرجاء مراجعة القسم (٤-١) («المخاطر المرتبطة بانخفاض نسبة ملكية مساهمي المجموعة السعودية الحاليين وحصتهم من إجمالي صافي الأرباح وانخفاض القوة التصويتية المصاحبة لذلك»).</p>						
٠,٢٠		٠,٢٧		٢٠٢٠ دiciembre	٢١ دiciembre	بيان الارتفاع أو الانخفاض في ربحية السهم
<p>ربحية السهم الواحد بناءً على القوائم المالية المراجعة للمجموعة السعودية كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٠</p> <p>ربحية السهم الواحد بعد زيادة رأس المال (بناءً على القوائم المالية الافتراضية)</p>						
<p>تؤدي صفقة الاستحواذ إلى جعل المجموعة السعودية خامس أكبر شركة بتروكييم في المملكة العربية السعودية ومن بين أكبر الشركات في المنطقة بحسب القيمة السوقية المجمعة للمجموعة السعودية وبتروكييم بعد إتمام صفقة الاستحواذ. وستكون المجموعة السعودية في وضع أفضل للاستفادة من النمو الذاتي وغير الذاتي، وسيكون لديها قدرة شاملة وأفضل لتوسيع المواد الأولية مثل النفت والإيثان والبروبان، بالإضافة إلى قيمة سوقية وقاعدة مساهمين أكبر مما سيؤدي لأداء أفضل للأسهم فيما يتعلق بأنماط التداول وعمق السوق وتقلبات أسعار الأسهم وكذلك أحجام ومستويات السيولة. ولمزيد من المعلومات حول مبررات ودوافع الاستحواذ، الرجاء مراجعة القسم (٢-٢) («مبررات ودوافع الاستحواذ»).</p>						
<p>تتمثل الخطوات الرئيسية لإتمام صفقة الاستحواذ فيما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> نشر الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية لكل من المجموعة السعودية وبتروكييم الخاصة بصفحة الاستحواذ. الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية لكل من المجموعة السعودية وبتروكييم على قرارات الاستحواذ. نشر قرارات الجمعية العامة غير العادية لكل من المجموعة السعودية وبتروكييم. نفاذ قرار الاستحواذ. إلغاء إدراج أسهم بتروكييم وإدراج أسهم العوض في تداول. استيفاء جميع الشروط المحددة في اتفاقية التنفيذ والملخصة في القسم (٤-١) («شروط اتفاقية التنفيذ»)، مع العلم أنه لا يجوز تعديل أو التنازل عن أي من الشروط الواردة في اتفاقية التنفيذ إلا بموافقة كلتا الشركتين. <p>(ومزيد من المعلومات، الرجاء مراجعة القسم (٣) («صفقة الاستحواذ») والقسم (٥) («المعلومات القانونية»).</p>						



الأحكام في الأرباح لأسهم العوض	<p>سيكون لمالكي أسهم العوض الحق في الحصول على أي أرباح موزعة تقوم المجموعة السعودية بالإعلان عنها بعد تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ.</p>
<p>الموافقة على زيادة رأس المال المطلوبة لزيادة رأس المال</p>	<p>تتطلب صفقة الاستحواذ زيادة رأس المال الحصول على عدد من الموافقات كما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> • موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس المال للمجموعة السعودية وطلب نشر مستند العرض. • موافقة تداول على إدراج أسهم العوض. • الحصول على موافقة وزارة التجارة على التعديلات المقترحة على النظام الأساسي للمجموعة السعودية. • موافقة هيئة السوق المالية على انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ والجمعية العامة غير العادية ل碧多公司 الخاصة بصفقة الاستحواذ. • موافقة مساهمي المجموعة السعودية ومساهمي碧多公司 على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ. <p>ولمزيد من المعلومات حول شروط صفقة الاستحواذ الأخرى وعن الشروط التي تم استيفاؤها، الرجاء مراجعة القسم (٥) «المعلومات القانونية» من هذا التعميم.</p>
<p>حقوق التصويت لأسهم العوض</p>	<p>يكون لأسهم العوض نفس حقوق التصويت التي تتمتع بها أسهم المجموعة السعودية الحالية، وذلك بما يتوافق مع نظام الشركات والنظام الأساسي للمجموعة السعودية.</p>
<p>القيود المفروضة على أسهم العوض</p>	<p>لا يوجد أي قيود مفروضة على أسهم العوض.</p>



إن الزيادة المقترحة لرأس مال المجموعة السعودية مشروطة بموافقة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ بالإضافة إلى موافقة الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ. وعليه، يتوجب على مساهمي المجموعة السعودية قراءة التعليم كاملاً (وليس فقط ملخص صفقة الاستحواذ) قبل التصويت في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ على قرارات الاستحواذ.

وحيث لا يوجد مساهمين كبار في المجموعة السعودية، فيوضح الجدول التالي تفاصيل الملكية في المجموعة السعودية لكل من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية وكبار تنفيذيتها والجمهور، إضافةً إلى الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها وذلك كما بتاريخ ٢٠٢٢/٣/١٠هـ (الموافق ٢٠٢٢/٨/٧):

المساهم	قبل إتمام صفقة الاستحواذ		بعد إتمام صفقة الاستحواذ	
	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم
أعضاء مجلس الإدارة في المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي*	٪٠٠,٠٢	١٠٠,٧٠٨	٪٠٠,٠١	١٠٠,٧٠٨
كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي**	٪٠٠,٠٠٠٢	١,٠٠٠	٪٠٠,٠٠٠١	١,٠٠٠
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية***	٪٠٤,٩٥	١٤٠,٢٦٠,٨٣٤	٪١٨,٥٨	١٤٠,٢٦٠,٨٣٤
الجمهور	٪٩٩,٩٧	٦١٤,٤٣٧,٤٥٨	٪٨١,٤	٦١٤,٤٣٧,٤٥٨
الإجمالي	٪١٠	٧٥٤,٨٠٠,٠٠	٪١٠	٧٥٤,٨٠٠,٠٠

* بناءً على الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر والأسهم التي لديهم مصلحة غير مباشرة فيها في المجموعة السعودية فقط.

** بناءً على الأسهم المملوكة لكبار التنفيذيين بشكل مباشر في المجموعة السعودية فقط.

*** يوُدُّ لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ملكية غير مباشرة في المجموعة السعودية، وتفصيلها كالتالي:

(١) قبل إتمام صفقة الاستحواذ: تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعد (٦٢,٩٢٦,١٩٠) سهم والتي تمثل نسبة (٪١٣,٩٨) من رأس مال المجموعة السعودية.

(٢) بعد إتمام صفقة الاستحواذ: ستتملك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعد (١٥٣,٤٥١,٧٩٠) سهم والتي ستمثل نسبة (٪٢٠,٣٣) من رأس مال المجموعة السعودية.

ويوضح الجدول التالي هيكل الملكية ب Petrokim قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها:

المساهم	قبل إتمام صفقة الاستحواذ		بعد إتمام صفقة الاستحواذ	
	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم
شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٪٥٠	٢٤٠,٠٠٠,٠٠	٪١٠٠	٤٨٠,٠٠٠,٠٠
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٪٩٢,٩٠٢,٢٢٢	٩٢,٩٠٢,٢٢٢	٪١٩,٣٥	٪٠
أعضاء مجلس الإدارة في ب Petrokim*	٤,١٠٢,٠٠٠	٤,١٠٢,٠٠٠	٪٠,٨٥	٪٠
كبار التنفيذيين في Petrokim**	١٤٢,٩٩٥,٧٦٨	١٤٢,٩٩٥,٧٦٨	٪٢٩,٧٩	٪١٠٠
الجمهور	٤٨٠,٠٠٠,٠٠	٤٨٠,٠٠٠,٠٠	٪١٠٠	٪١٠٠
الإجمالي				

* تمثل الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر والأسهم التي لديهم مصلحة غير مباشرة فيها.

** تمثل الأسهم المملوكة لكبار التنفيذيين بشكل مباشر.

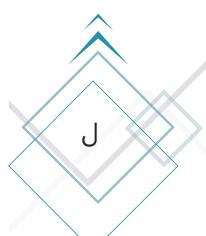
٩ ملاحظة: قامت المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بنقل جزء من ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية إلى بعض شركاتها التابعة، وانخفضت إثر ذلك نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية من (٪١٣,٩٤) إلى (٪١٣,٩٥) كما في تاريخ ٢٠٢٢/١٢/١٣ وذلك بحسب البيانات المنشورة على موقع تداول السعودية، علماً بأن مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية قبل إتمام صفقة الاستحواذ يبلغ نسبة (٪١٨,٩٣) من رأس مال المجموعة السعودية. وعليه، سينتقل مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ نسبة (٪١٨,٩١) من رأس مال المجموعة السعودية، وإن يكون لها أي ملكية في Petrokim نظرًا لأن Petrokim ستكون شركة غير مدرجة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية.

١٠ ملاحظة: تجدر الإشارة إلى أنه تم تضمين نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية قبل إتمام صفقة الاستحواذ على سبيل الإقتراح وكذلك لأنها ستكون أحد المساهمين الكبار في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ. ونظراً إلى أن الملكية المباشرة الحالية للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية دون نسبة (٪٥) من رأس مال المجموعة السعودية، فقد تم تضمينها في احتساب ملكية الجمهور قبل إتمام صفقة الاستحواذ البالغة نسبة (٪٩٩,٩٧) من رأس مال المجموعة السعودية.

التاريخ المهمة والمراحل الأساسية لصفقة الاستحواذ

فيما يلي الجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية المتعلقة بصفقة الاستحواذ. وستقوم المجموعة السعودية بالإعلان على موقع تداول عن أي تغييرات قد تطرأ على الجدول الزمني والتاريخ المتوقعة الموضحة في الجدول أدناه.

الحدث	الجدول الزمني / التاريخ المتوقع
١- الإجراءات المطلوبة فيما يتعلق بالجمعية العامة غير العادية	
تقديم المسودة النهائية من مستند العرض للهيئة في تاريخ تقديم المسودة النهائية من مستند العرض للهيئة	تم تسليم المسودة النهائية من مستند العرض للهيئة في تاريخ تقديم المسودة النهائية من مستند العرض للهيئة
موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس المال وطلب نشر مستند العرض	موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس المال وطلب نشر مستند العرض
موافقة هيئة السوق المالية على اتفاق كل من الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ والجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ	موافقة هيئة السوق المالية على اتفاق كل من الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ والجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ
الإعلان على موقع تداول عن دعوة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (مع الإشارة إلى إمكانية عقد اجتماع ثانٍ بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لعقد الاجتماع)	الإعلان على موقع تداول عن دعوة الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (مع الإشارة إلى إمكانية عقد اجتماع ثانٍ بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لعقد الاجتماع)
نشر مستند العرض وتعيم المساهمين وتميم مجلس إدارة بتروكيم	الإعلان على موقع تداول عن دعوة الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (مع الإشارة إلى إمكانية عقد اجتماع ثانٍ بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لعقد الاجتماع)
توفير المستندات المتابعة للمعاينة	نشر مستند العرض وتعيم المساهمين وتميم مجلس إدارة بتروكيم
بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية على بنود الجمعية	توفير المستندات المتابعة للمعاينة
انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الأول) - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون نصف رأس مال المجموعة السعودية على الأقل	بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم على بنود الجمعية
انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثاني) وذلك في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم في الاجتماع الأول - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون ربع رأس مال المجموعة السعودية على الأقل	انعقاد الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الأول) - يتحقق
انعقاد الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثاني) وذلك حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم في الاجتماع الأول - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون ربع رأس مال بتروكيم على الأقل	انعقاد الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الأول) - يتحقق
نشر قرارات الاستحواذ التي تم اتخاذها في الاجتماع الأول أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ على موقع تداول (أو الإعلان عن عدم انعقاد الجمعية العامة غير العادية في حال عدم تحقق نصابها القانوني)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثاني) وذلك حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم في الاجتماع الأول - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون ربع رأس مال بتروكيم على الأقل
نشر قرارات الاستحواذ التي تم اتخاذها في الاجتماع الأول أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ على موقع تداول (أو الإعلان عن عدم انعقاد الجمعية العامة غير العادية في حال عدم تتحقق نصابها القانوني)	نشر قرارات الاستحواذ التي تم اتخاذها في الاجتماع الأول أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ على موقع تداول (أو الإعلان عن عدم انعقاد الجمعية العامة غير العادية في حال عدم تتحقق نصابها القانوني)
٢- الإجراءات التي ستتبع في حال عدم تتحقق النصاب القانوني للاجتماع الأول والثاني للجمعية العامة غير العادية	
موافقة هيئة السوق المالية على الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث)	موافقة هيئة السوق المالية على الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث)
الإعلان على موقع تداول عن دعوة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث)	الإعلان على موقع تداول عن دعوة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث)



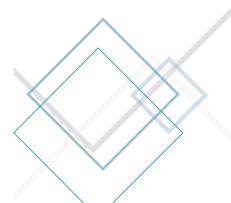
الجدول الزمني / التاريخ المتوقع	الحدث
١٤٤٣/١٠/١ هـ (الموافق ٢٢/٥/٢٠٢٢م)	بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لبتروكيما الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث)
١٤٤٣/١٠/٤ هـ (الموافق ٢٢/٥/٢٠٢٢م)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لبتروكيما الخاصة بصفقة الاستحواذ (الاجتماع الثالث) - يتحقق النصاب القانوني في الاجتماع الثالث لانعقاد الجمعية العامة غير العادية أيًّا كان عدد الأسهم الممثلة فيه
١٤٤٣/١٠/٥ هـ (الموافق ٦/٥/٢٠٢٢م)	نشر قرارات الاستحواذ التي تم اتخاذها في الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية أو لبتروليوم (بحسب الحال) على موقع تداول
	٣- إتمام صفقة الاستحواذ
١٤٤٣/٩/٩ هـ (الموافق ٤/٤/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ لكل من المجموعة السعودية وبيتروكيما في الاجتماع الأول أو الثاني).	نفاذ قرار الاستحواذ
١٤٤٣/١٠/٤ هـ (الموافق ٥/٥/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ لكل من المجموعة السعودية وبيتروكيما - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث).	تعليق تداول أسهم بتروليوم
أول فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ. ومن المتوقع أن يتم ذلك بتاريخ:	
١٤٤٣/٩/١٠ هـ (الموافق ٤/٤/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ لكل من المجموعة السعودية وبيتروكيما في الاجتماع الأول أو الثاني).	
١٤٤٣/١٠/٧ هـ (الموافق ٨/٥/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ لكل من المجموعة السعودية وبيتروكيما - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث).	
خلال فترة لا تقل عن ثالث فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ ولا تزيد عن سادس فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ.	إلغاء إدراج أسهم بتروليوم في تداول
خلال فترة لا تقل عن ثالث فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ ولا تزيد عن سادس فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ.	إدراج أسهم العوض في تداول وتخفيضها لصالح مساهمي بتروليوم البائعين المقيدين بسجل المساهمين لبتروليوم نهاية ثاني فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ
خلال ثلاثة (٣٠) يوماً من تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ، ومن المتوقع أن يتم ذلك بتاريخ:	تعديل السجل التجاري للمجموعة السعودية
١٤٤٣/١٠/٩ هـ (الموافق ٥/٤/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ لكل من المجموعة السعودية وبيتروكيما في الاجتماع الأول أو الثاني).	
١٤٤٣/١١/٦ هـ (الموافق ٢٢/٦/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ للمجموعة السعودية وبيتروكيما - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث).	
خلال ثلاثة (٣٠) يوماً من تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ . ومن المتوقع أن يتم ذلك بتاريخ:	الموعد النهائي للتوزيع متى تتحقق بيع كسور الأسهم التي تم بيعها
١٤٤٣/١٠/٩ هـ (الموافق ٥/١٠/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ للمجموعة السعودية وبيتروكيما في الاجتماع الأول أو الثاني).	
١٤٤٣/١١/٦ هـ (الموافق ٦/٥/٢٠٢٢م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ للمجموعة السعودية وبيتروكيما - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث).	

فهرس المحتويات

١

١. عوامل المخاطرة

٦.....	المخاطر المرتبطة بصفقة الاستحواذ وأعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.....	١-١
١.....	المخاطر المرتبطة باستيفاء شروط إتمام صفقة الاستحواذ.....	١-١-١
٦.....	المخاطر المرتبطة بتحقيق المنافع المرجوة من صفقة الاستحواذ كخفض التكاليف وزيادة فرص النمو وغيرها.....	١-١-٢
٧.....	المخاطر المرتبطة بمعامل المبادلة لصفقة الاستحواذ.....	٣-١-١
٧.....	المخاطر المرتبطة بانخفاض نسبة ملكية مساهمي المجموعة السعودية الحاليين وحصتهم من إجمالي صافي الأرباح وانخفاض القوة التصويتية المصاحبة لذلك.....	٤-١-١
٧.....	المخاطر المرتبطة بسمعة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.....	٥-١-١
٧.....	المخاطر المتعلقة بالتكاليف المتکبدة لغرض إتمام صفقة الاستحواذ.....	٦-١-١
٧.....	المخاطر المتعلقة بكون بتروكيم شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة السعودية.....	٧-١-١
٨.....	المخاطر المتعلقة بالاستشارة المستقلة المقدمة من المستشارين الماليين.....	٨-١-١
٨.....	المخاطر المرتبطة بالسيطرة المحتملة من قبل مساهمي بتروكيم البائعين على المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.....	٩-١-١
٨.....	المخاطر المرتبطة بالأسهم.....	٢-١
٨.....	المخاطر المتعلقة بأنماط تداول أسهم المجموعة السعودية الحالية والسابقة وبالتالي اعتماداً على الأداء السابق لسهم المجموعة السعودية.....	١-٢-١
٨.....	المخاطر المرتبطة بانخفاض سعر سهم المجموعة السعودية كنتيجة لصفقة الاستحواذ.....	٢-٢-١
٨.....	المخاطر المرتبطة بتذبذب سعر أسهم المجموعة السعودية.....	٣-٢-١
٨.....	المخاطر المتعلقة ببيع عدد كبير من أسهم المجموعة السعودية.....	٤-٢-١
٩.....	المخاطر المتعلقة بتوزيع الأرباح.....	٥-٢-١
٩.....	المخاطر القانونية.....	٣-١
٩.....	المخاطر المتعلقة بإصدار أنظمة ولوائح جديدة تؤثر على طريقة عمل بتروكيم.....	١-٣-١
٩.....	المخاطر المتعلقة بالتراخيص والتصاريح.....	٢-٣-١
١.....	المخاطر المتعلقة بحقوق الملكية الفكرية.....	٣-٣-١
١.....	المخاطر المتعلقة بالسعودية.....	٤-٣-١
١.....	المخاطر المرتبطة بالدعوى والمطالبات القضائية.....	٥-٣-١
١.....	المخاطر المتعلقة بكافية التغطية التأمينية.....	٦-٣-١
١.....	المخاطر المتعلقة بالزكاة والضرائب.....	٤-٤-١
١.....	المخاطر الضريبية المتعلقة بصفقة الاستحواذ.....	١-٤-١
١.....	المخاطر المتعلقة بالتعديل على قوانين وأنظمة الضرائب داخل وخارج المملكة.....	٢-٤-١
١.....	المخاطر المتعلقة بضريبة الاستقطاع.....	٣-٤-١
١.....	المخاطر المرتبطة بالأوضاع الزكوية والضريبية.....	٤-٤-١
١٧.....	المخاطر المرتبطة بوباء فيروس كورونا المستجد.....	٥-١



١٢.....	المخاطر المالية والاقتصادية.....	١-٥-١
١٢.....	المخاطر الاستراتيجية.....	٢-٥-١
١٣.....	مخاطر تتعلق بعمليات بتروكيم.....	١-٦
١٣.....	المخاطر المرتبطة بالأعمال الرئيسية لبتروكيم.....	١-٦-١
١٣.....	محدودية الإيرادات من العمليات التشغيلية.....	١-٦-٢
١٣.....	مخاطر تركز العملة والاعتماد على شركة شيفرون فيليبس للبتروكيماويات المحدودة.....	١-٦-٣
١٤.....	السيطرة الإدارية في شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والشركة السعودية للبوليمرات.....	٤-٦-١
١٤.....	الاعتماد على شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) كمورد رئيس للمواد الخام.....	٥-٦-١
١٤.....	رخص تكنيات الإنتاج.....	٦-٦-١
١٤.....	المخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع.....	٧-١
١٤.....	المخاطر المرتبطة بالمنافسة.....	١-٧-١
١٥.....	المخاطر المتعلقة بالاستيراد والتصدير.....	٢-٧-١
١٥.....	المخاطر المتعلقة بتغير العرض والطلب على المنتجات.....	٣-٧-١
١٥.....	المخاطر المتعلقة بأسعار النفط الخام ومشتقاته.....	٤-٧-١
١٥.....	المخاطر المرتبطة باقتصاد المملكة والاقتصاد العالمي.....	٥-٧-١
١٥.....	المخاطر المتعلقة بمخزون بتروكيم.....	٦-٧-١
١٦.....	المخاطر المتعلقة بالالتزام التفكيك.....	٧-٧-١
١٦.....	المخاطر المتعلقة بتقلب أسعار المواد الخام والمنتجات.....	٨-٧-١
١٦.....	المخاطر المتعلقة بسلسلة الإمداد.....	٩-٧-١

١٧

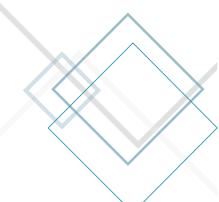
٢. نظرة عامة على السوق

١٧.....	نظرة عامة على السوق والصناعة الخاصة بتروكيم.....	١-٢
١٧.....	الإيثيلين (Ethylene).....	٢-٢
٢٢.....	البروبيلين (Propylene).....	٣-٢
٢٦.....	الهكسين - ١ (1-Hexene).....	٤-٢
٢٩.....	البولي إيثيلين عالي الكثافة (High Density Polyethylene).....	٥-٢
٣٣.....	البولي بروبيلين (Polypropylene).....	٦-٢

٣٨

٣. صفقة الاستحواذ

٣٨.....	لمحة عامة عن صفقة الاستحواذ.....	١-٣
٤.....	مبررات ودوافع الاستحواذ.....	٢-٣
٤.....	أعضاء مجلس الإدارة.....	٣-٣
٤.....	يتكون مجلس إدارة المجموعة السعودية كما في تاريخ ٢٢/٢/٢٠٢٣هـ (الموافق ١٤٤٣/٨/٧) من تسعة (٩) أعضاء وذلك على النحو التالي:.....	١-٣-٣
٤٣.....	التغييرات المقترنة على مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.....	٤-٣



٤٣.....	نبذة عن عمليات بتروكيم	٥-٣
٤٣.....	لمحة عامة.....	١-٥-٣
٤٤.....	نظرة عامة على استراتيجية بتروكيم	٢-٥-٣
٤٥.....	مجلس إدارة بتروكيم.....	٣-٥-٣
٤٥.....	الشركات التي تملك بتروكيم حصتاً أو أسهماً فيها.....	٤-٥-٣
٤٦.....	تقييم بتروكيم	٦-٣
٤٨.....	الأطراف ذوي العلاقة وأعضاء مجلس الإدارة ذوي المصلحة بصفقة الاستحواذ.....	٧-٣
٥.....	هيكل الملكية قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها	٨-٣
٥.....	المعلومات المالية الافتراضية الموحدة والموجزة (غير مراجعة).....	٩-٣
٥٨.....	مقارنة لمؤشرات المالية ومؤشرات الأداء الرئيسية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م على مستوى المجموعة السعودية (قبل الاستحواذ) وعلى المستوى الموحد الافتراضي بعد نفاذ صفقة الاستحواذ كما في ١٣ ديسمبر ٢٠٢٠م؛.....	١٠-٣
٥٨.....	التأثير على الملكية.....	١١-٣
٥٨.....	التأثير على الربحية.....	١٢-٣
٥٩.....	أداء التاريخي لسعر سهم المجموعة السعودية.....	١٣-٣

١.

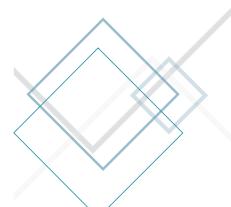
٤. المعلومات المالية

١.....	مقدمة	١-٤
١.....	إقرار الإدارة بشأن القوائم المالية.....	٢-٤
٦١.....	ملخص السياسات المحاسبية الهامة.....	٣-٤
٦٢.....	تحليل النتائج المالية التاريخية	٤-٤
٦٢.....	قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل للخ الخ الموحدة.....	١-٤-٤
٧٤.....	قائمة المركز المالي الموحدة.....	٢-٤-٤
٨٦.....	قائمة التدفقات النقدية الموحدة	٣-٤-٤

٨٨

٥. المعلومات القانونية

٨٨.....	إقرارات أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية.....	١-٥
٨٨.....	ملخص الهيكل القانوني لصفقة الاستحواذ	٢-٥
٨٩.....	الموافقات اللاحقة لإنتمام صفقة الاستحواذ	٣-٥
٨٩.....	الموافقات الحكومية	١-٣-٥
٩.....	ملخص اتفاقيات الاستحواذ	٤-٥
٩.....	اتفاقية التنفيذ	١-٤-٥
٩٣.....	مستندات أو اتفاقيات أخرى تتعلق باتفاقية التنفيذ	٥-٥
٩٣.....	الإجراءات اللاحقة لإنتمام صفقة الاستحواذ	٦-٥
٩٣.....	الموافقات الحكومية	١-٦-٥



٩٣.....	٣-٦-٥	إتمام صفقة الاستحواذ.....
٩٤.....	٧-٥	الدعاوى القضائية والمطالبات على المجموعة السعودية.....
٩٤.....	٨-٥	الدعاوى القضائية والمطالبات على بتروكيم.....
٩٤.....	٩-٥	الإفلات.....
٩٤.....	١٠-٥	البعسار.....

٩٥

٦. إفادات الخبراء

٩٦

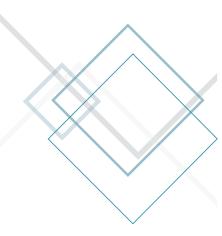
٧. المصارييف

٩٧

٨. الاعفاءات

٩٨

٩. المستندات الممتدة للمعاينة



المصطلحات والتعريفات

يكون للعبارات والمصطلحات التالية - أينما وردت في هذا التعيم - المعاني المبينة أمامها، ما لم يقتضي سياق النص خلاف ذلك:

اتفاقية التنفيذ	الاتفاقية المبرمة بين المجموعة السعودية وبتروكيم بتاريخ ٢١/٣/١٤٤٣هـ (الموافق ٢٠٢١/١٠/٢٧) والتي تتضم شروط وأحكام صفة الاستحواذ وحقوق والتزامات الأطراف فيما يتعلق بها.
إتمام صفة الاستحواذ	بعد إدراج أسهم العوض في تداول وتخصيصها لصالح مساهمي بتروكيم البائعين المقيدين بسجل المساهمين ليتروكيم بنهاية ثاني فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ.
اجتماع الجمعية العامة غير العادية	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة ذات العلاقة الذي يعقد وفقاً للنظام الأساسي.
أسهم العوض	الأسهم الجديدة في المجموعة السعودية والتي سيتم إصدارها لمساهمي بتروكيم البائعين نتيجة لصفقة الاستحواذ والبالغ عددها ثلاثة وأربعة ملايين وثمانمائة ألف (٣٤٠,٠٠٠) سهم عادي بقيمة اسمية تبلغ عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.
الأسهم محل العرض	الأسهم المصدرة في بتروكيم غير المملوكة من قبل المجموعة السعودية والبالغ عددها مائتان وأربعون مليون (٢٤٠,٠٠٠) سهم عادي بقيمة اسمية تبلغ عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد، والتي تمثل نسبة (٥٠٪) من رأس مال بتروكيم.
إعلان النية المؤكدة	هو الإعلان المنشور من قبل المجموعة السعودية على موقع تداول السعودية بتاريخ ٢١/٣/١٤٤٣هـ (الموافق ٢٠٢١/١٠/٢٧) بخصوص نيتها المؤكدة لتقديم عرض للاستحواذ على جميع الأسهم المصدرة في بتروكيم من خلال صفقة مبادلة أوراق مالية، وذلك وفقاً للفقرة (٤) من المادة (١٧) من لائحة الاندماج والاستحواذ.
تابع	الشخص الذي يسيطر على شخص آخر، أو يسيطر عليه ذلك الشخص الآخر، أو يشترك معه في كونه مسيطرًا عليه من قبل شخص ثالث، وفي أي مما سبق تكون السيطرة بشكل مباشر أو غير مباشر.
تعارض المصالح	حالة تعارض المصالح لعضو مجلس الإدارة والتي تنشأ في أي من الحالات التالية: ١- عند وجود مصلحة لعضو مجلس الإدارة - بشكل مباشر أو غير مباشر - تتعلق بالعرض. ٢- أن يكون مساهمًا في بتروكيم وعضو مجلس إدارة في المجموعة السعودية أو العكس. ٣- أن يكون عضواً في مجلس إدارة المجموعة السعودية وفي الوقت نفسه عضو في مجلس إدارة أو يشغل منصب تنفيذي في بتروكيم أو العكس. ٤- أن يكون عضو مجلس الإدارة ممثلاً لمساهم يملك أسهم في المجموعة السعودية وبتروكيم. وتعتبر مصلحة أي قريب لعضو مجلس الإدارة أو تابع له، مصلحة لعضو نفسه.
تعيم المساهمين	تعيم المساهمين الصادر عن المجموعة السعودية بموجب أحكام المادة (٥٧) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.
تعيم مجلس إدارة بتروكيم	التعيم الذي يصدره مجلس إدارة بتروكيم وفقاً للمادة (٣٩) من لائحة الاندماج والاستحواذ لمساهمي بتروكيم بخصوص العرض المقدم من المجموعة السعودية الخاص بصفة الاستحواذ حيث يدلي فيه مجلس إدارة بتروكيم رأيه للمساهمين بخصوص ذلك العرض وخطط المجموعة السعودية بشأن بتروكيم وموظفيها.



يقصد به - بحسب التعريف المتفق عليه في اتفاقية التنفيذ - أي حدث أو تغيير أو مجموعة من الأحداث أو التغييرات التي يكون لها، أو من المتوقع بشكل معقول أن يكون لها تأثير سلبي جوهري على الأعمال أو الأصول أو الالتزامات أو الوضع المالي أو الربحية أو التوقعات المستقبلية لأي من الشركاء أو شركاتهم التابعة أو على صفقة الاستحواذ أو تفيذهما، على لا يشمل ذلك أحداث أو تغييرات معينة تم تحديدها في اتفاقية التنفيذ والتي تشمل:

أ- أي تدهور في الأوضاع الاقتصادية أو السياسية أو أوضاع الأسواق أو أوضاع الأوراق المالية أو الأوضاع الانتمانية أو أوضاع الأسواق المالية في قطاع الخدمات المالية العالمية أو قطاع الخدمات المالية في الشرق الأوسط أو المملكة أو بشكل عام ما لم يكن لذلك أثر سلبي جوهري غير متكافئ فيما بين الشركاء (أو أي من شركاتهما التابعة) أو بين الشركات الأخرى العاملة في نفس القطاع (بحسب الحال).

ب- حدوث أي تغير أو تطور أو حدث نتيجة تقييد اتفاقية التنفيذ أو الإعلانات المتعلقة بصفقة الاستحواذ، أو تعلق صفقة الاستحواذ أو أي صفقة أخرى مشار إليها في اتفاقية الاستحواذ أو إتمامها، بما في ذلك تأثير تلك التغيرات أو التطورات على العلاقات - التعاقدية أو سواها - بين أي من الشركاء (أو أي من شركاتهما التابعة) وموظفيهم أو عمالاتهم أو مورديهم أو شركائهم.

ج- حدوث أي تغير أو تطور أو حدث نتيجة عدم قدرة المجموعة السعودية أو بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة (بحسب الحال) على تحقيق التوقعات أو التقديرات أو التنبؤات أو التصورات الداخلية بشأن الإيرادات أو الأرباح أو أي مقاييس مالية أو تشغيلية أخرى مرتبطة بأي مدة على لا تكون مسبباً ذلك الحالات الواردة في الفقرات (أ) أو (د) إلى (ح) من هذا التعريف.

د- أي تغير في سعر السوق أو التصنيف الانتماني الخاص بالمجموعة السعودية أو بتروكيم أو أي سهمهما أو حجم تداول أسهمهما (عماً بأن مسببات ذلك التغير قد تمثل بحد ذاتها حدثاً سلبياً جوهرياً أو قد يتم أخذها في الاعتبار لأغراض تحديد وقوع العدث السلبي الجوهري من عدمه على أن لا تكون تلك المسببات من ضمن الحالات الماردة في الفقرات (أ) أو (ج) أو (د) إلى (ح) من هذا التعريف).

ه- أي تغير أو تغير مقترح في الأنظمة المطبقة أو في طريقة تفسيرها، ما عدا التغيرات التي ينتج عنها تأثير سلبي على المجموعة السعودية أو بتروكيم أو أي من شركاتهما التابعة (بحسب الحال) على نحو جوهري غير متكافئ فيما بينهما أو بين الشركات الأخرى العاملة في نفس القطاع (بحسب الحال).

و- الظروف الجغرافية السياسية، أو اندلاع للأعمال العدائية أو تصعيدها، أو حدوث أي من أعمال الحرب، أو التخريب أو الإرهاب أو أي تصعيد لها سواء التي تكون مهددة أو جارية من تاريخ إبرام اتفاقية التنفيذ، ما عدا الأحداث التي ينتج عنها تأثير سلبي على المجموعة السعودية أو بتروكيم أو أي من شركاتهما التابعة (بحسب الحال) على نحو جوهري غير متكافئ فيما بينهما أو بين الشركات الأخرى العاملة في نفس القطاع (بحسب الحال).

ز- حدوث الفيضانات أو الزلازل أو أي من الكوارث الطبيعية الأخرى، ما عدا الحوادث التي ينتج عنها تأثير سلبي على المجموعة السعودية أو بتروكيم أو أي من شركاتهما التابعة (بحسب الحال) على نحو جوهري غير متكافئ فيما بينهما أو بين الشركات الأخرى العاملة في نفس القطاع (بحسب الحال).

ح- أي تغير أو حدث أو تطور ناتج عن أي فعل قامته به المجموعة السعودية أو بتروكيم أو أي من شركاتهما التابعة (بحسب الحال) يتوجب القيام به في سياق صفة الاستحواذ.

حدث سلبي جوهري

الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ

الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ

يعني في قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة للأشخاص غير المذكورين أدناه:

١- تابعي المصدر.

٢- المساهمين الكبار في المصدر.

٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذين في المصدر.

٤- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذين لدى المساهمين الكبار في المصدر.

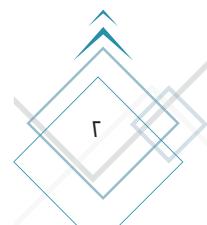
الجمهور

٥- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذين لدى المساهمين الكبار في المصدر.

٦- أي أقرباء للأشخاص المشار إليهم في (٥،٤،٢،١) أعلاه.

٧- أي شركة يسيطر عليها أي من الأشخاص المشار إليهم في (٦،٥،٤،٢،١) أعلاه.

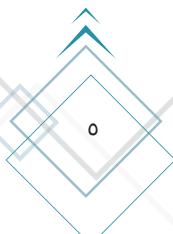
٨- الأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق معاً ويملكون مجتمعين (٥٪) أو أكثر من فئة الأسهم المراد إدراجها.



أي دولة يكون طرح أسهم العوض فيها مخالفًا لقوانين تلك الدولة.	دولة مقيدة
الريال السعودي، العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية.	ريال سعودي
الزيادة المقترحة في رأس مال المجموعة السعودية من خلال إصدار ثلاثة وأربعة ملايين وثمانمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم لصالح مساهمين بتروكيم البائعين، وذلك ليتم زيادة رأس مال المجموعة السعودية المدفوع من أربع مليارات وخمسة ملايين (٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى سبعة مليارات وخمسة وثمانية وأربعين مليون (٧,٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.	زيادة رأس المال
القدرة على التأثير في أعمال أو قرارات شخص آخر، بشكل مباشر أو غير مباشر (باستثناء الملكية غير المباشرة عن طريق اتفاقية المبادلة أو عن طريق صندوق استثماري لا يكون لمالك وحداته أي حق في قرارات استثماره، منفردًا أو مجتمعاً مع شخص أو أشخاص يتصرفون معه بالاتفاق، من خلال امتلاك (بشكل مباشر أو غير مباشر) نسبة تساوي ٣٠٪ أو أكثر من حقوق التصويت في شركة ، وفقاً لـ «المسيطر» وفقاً لذلك.	السيطرة
آخر سعر تم تداول الأسهم عليه في يوم التداول ذي الصلة وفق الآلية المحددة من قبل تداول.	سعر الإغلاق
السوق الذي تتم فيه تداول الأوراق المالية ويتم تشغيله من قبل شركة تداول السعودية، وأي إشارة إلى السوق تعني الإشارة إلى السوق المالية السعودية.	السوق أو تداول
المتطلبات المفروضة بموجب الأنظمة واللوائح السارية في المملكة العربية السعودية على الشركات العاملة في المملكة لتوظيف نسبة معينة من المواطنين السعوديين.	السعودية
المجموعة السعودية وبتروكيم.	الشركات
فيما يتعلّق بشركة، أي شركة أخرى تسيطر عليها تلك الشركة.	شركة تابعة
الشركة الوطنية للبتروكماويات، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة، بموجب سجل تجاري رقم ١٠١٢٤٦٣٦٢ وتاريخ ٢٨/٣/١٤٢٩هـ (الموافق ٢٠٠٨/٢/٢٠٠٨)، ویقع مقر عملها بمدينة الرياض، وبلغ رأس مالها أربع مليارات وثمانمائة مليون (٤,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.	الشركة الوطنية للبتروكماويات أو بتروكيم
شيفرون فيليبس كيميکال انترناشیونال (CPCIS)، وهي شركة مؤسسة وقائمة ویقع مقرها الرئيس في ٥٠ شيرلي ستريت ناساو، كومنولث جزر البهاما.	شركة شيفرون فيليبس كيميکال انترناشیونال (CPCIS)
أي شخص طبيعي أو اعتباري تقر له أنظمة المملكة بهذه الصفة.	الشخص
صفقة استحواذ المجموعة السعودية على جميع الأسهم محل العرض وفقاً لأحكام المادة (٢٦) من لائحة الاندماج والاستحواذ وذلك مقابل قيام المجموعة السعودية بإصدار أسهم العوض لصالح مساهمي بتروكيم البائعين وذلك من خلال زيادة رأس مال المجموعة السعودية من أربع مليارات وخمسة ملايين مليون (٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى سبعة مليارات وخمسة وأربعين مليون (٧,٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.	صفقة الاستحواذ
ضريبة غير مباشرة تفرض على جميع السلع والخدمات التي يتم شراؤها وبيعها من قبل المنشآت، والتي تطبق حالياً في المملكة بنسبة (١٥٪).	ضريبة القيمة المضافة
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة، مؤسسة بموجب قرار وزارة التجارة رقم ٢٩١ وتاريخ ٢٩/٦/١٤١٦هـ (الموافق ١١/١٢/١٩٩٦م)، وقامت في السجل التجاري برقم ١٠١٣٩٩٤٦ وتاريخ ١٤١٦/٠٨/١٠هـ (الموافق ٠١/١٠/١٩٩٦م) صادر من مدينة الرياض. وبلغ رأس مالها أربع مليارات وخمسة ملايين مليون (٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى أربع ملايين وخمسون مليون (٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.	«العارض» أو «المجموعة السعودية»
العرض المقدين من المجموعة السعودية إلى مساهمي بتروكيم البائعين لغرض الاستحواذ على جميع الأسهم محل العرض مقابل إصدار أسهم العوض لهم في المجموعة السعودية وفقاً لأحكام المادة (٢٦) من لائحة الاندماج والاستحواذ.	العرض
الفترة الممتدة من تاريخ إعلان النية المؤكدة للمجموعة السعودية لتقديم العرض لمساهمي بتروكيم وحتى تاريخ صدور قرار الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ لكل من المجموعة السعودية وبتروكيم أو أن يتم إنهاء اتفاقية التنفيذ وفقاً لأحكامها (أيهما يقع أولاً) (ولمزيد من المعلومات حول أحكام إنهاء اتفاقية التنفيذ، الرجاء مراجعة القسم (٤-١-٤) «أحكام إنهاء اتفاقية التنفيذ» من هذا التعليم).	فترة العرض

<p>القرارات التي سيتم عرضها على مساهمي كل من المجموعة السعودية وبتروكيماً فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ، وهي على النحو التالي:</p> <p>فيما يخص المجموعة السعودية: الموافقة على الاستحواذ على جميع الأسهم محل العرض وفقاً لأحكام المادة (٢٦) من لائحة الاندماج والاستحواذ مقابل إصدار ثلاثة وأربعة ملايين وثمانمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم في المجموعة السعودية لصالح مساهمي بتروكيماً البائعين وفقاً لشروط وأحكام اتفاقية التنفيذ، بما في ذلك الموافقة على الأمور التالية المتعلقة بالصفقة:</p> <p>أ- الموافقة على زيادة رأس مال المجموعة السعودية من أربع مليارات وخمسة ملايين (٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى سبعة مليارات وخمسة ملايين وثمانمائة وأربعين مليون (٧,٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي وفقاً لشروط وأحكام اتفاقية التنفيذ، وذلك لفرض استحواذ المجموعة السعودية على جميع الأسهم محل العرض، والبالغ عددها مائتان وأربعين مليون (٤٠٠,٠٠٠,٠٤٠) سهم وتمثل نسبة (٥٪) من رأس مال بتروكيماً.</p> <p>ب- الموافقة على أحكام اتفاقية التنفيذ المبرمة بين المجموعة السعودية وبتروكيماً بتاريخ ٢١/٣/١٤٤٣هـ (الموافق ٢٧/١٠/٢٠٢١م).</p> <p>ج- الموافقة على التعديلات المقترحة على النظام الأساس للمجموعة السعودية وفقاً للصيغة الموضحة في الملحق (١) من هذا التعميم، على أن تسرى هذه التعديلات عند نفاذ قرار الاستحواذ.</p> <p>د- تفويض مجلس إدارة المجموعة السعودية، أو أي شخص مفوض من قبل مجلس إدارة المجموعة السعودية، بإصدار أي قرار أو اتخاذ أي إجراء قد يكون ضرورياً لتنفيذ هذا القرار.</p> <p>فيما يخص بتروكيماً: الموافقة على العرض المقدم من المجموعة السعودية لفرض الاستحواذ على جميع الأسهم محل العرض وفقاً لأحكام المادة (٢٦) من لائحة الاندماج والاستحواذ مقابل إصدار ثلاثة وأربعة ملايين وثمانمائة ألف (٤,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم في المجموعة السعودية لمساهمي بتروكيماً البائعين وفقاً لشروط وأحكام اتفاقية التنفيذ، بما في ذلك الموافقة على الأمور التالية المتعلقة بالصفقة:</p> <p>أ- الموافقة على أحكام اتفاقية التنفيذ المبرمة بين بتروكيماً والمجموعة السعودية بتاريخ ٢١/٣/١٤٤٣هـ (الموافق ٢٧/١٠/٢٠٢١م).</p> <p>ب- تفويض مجلس إدارة بتروكيماً، أو أي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة، بإصدار أي قرار أو اتخاذ أي إجراء قد يكون ضرورياً لتنفيذ هذا القرار.</p>	<p>قرارات الاستحواذ</p>
<p>يقصد به لأغراض قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الزوج والزوجة والأولاد القصر. ويقصد به لأغراض لائحة الاندماج والاستحواذ الزوج والزوجة والأبناء والوالدين.</p>	<p> قريب</p>
<p>القواعد المالية للأعوام ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م والقواعد المالية الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م لبتروكيماً.</p>	<p>القواعد المالية لبتروكيماً: القواعد المالية لعام ٢٠١٨م لبتروكيماً:</p>
<p>القواعد المالية الموحدة المراجعة لبتروكيماً للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م (مع بيانات مقارنة للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٧م) والمعددة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة.</p>	<p>القواعد المالية لعام ٢٠١٩م لبتروكيماً:</p>
<p>القواعد المالية الموحدة المراجعة لبتروكيماً للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٩م (مع بيانات مقارنة للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م) والمعددة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة.</p>	<p>القواعد المالية لعام ٢٠٢٠م لبتروكيماً:</p>
<p>القواعد المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير المراجعة) لبتروكيماً لفترتي الثلاثة والستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (مع بيانات مقارنة لفترتي الثلاثة والستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م) والمعددة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة.</p>	<p>القواعد المالية الأولية لبتروكيماً لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م:</p>
<p>المعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٤) «التقارير المالية الأولية» المعتمد في المملكة العربية السعودية.</p> <p>الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين في المملكة (المعروفة سابقاً باسم الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين).</p>	<p>المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة:</p> <p>الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين:</p>
<p>قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠١٧-١٢٢-٣ (الموافق ٤/٩/١٤٣٩هـ) وتاريخ ٢٢-١٢-٢٠٢٠م (الموافق ٢٢/١٢/٢٠١٧م) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٥-٥-٥ وتاريخ ٦/٢/١٤٤٣هـ (الموافق ٥-٥-٢٠٢٢م).</p>	<p>قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة</p>
<p>قواعد الإدراج الموقعة عليها بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (٣) (٢٠١٧-١٢٢-٣) (الموافق ٤/٩/١٤٣٩هـ) وتاريخ ٢٢-١٢-٢٠١٧م والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١٩-١٩-١ (الموافق ٧/١٢/١٤٤٣هـ) وتاريخ ٧/١٢/٢٠١٨م (الموافق ٢/٢/٢٠٢٢م).</p>	<p>قواعد الإدراج</p>
<p>لائحة الاندماج والاستحواذ الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٥١-٥٠-١ وتاريخ ٢١-٩/٤/١٤٢٨هـ (الموافق ٣/١٠/٢٠٠٧م) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٤٥-٤٥-٣ (الموافق ٨/٤/١٤٣٩هـ) وتاريخ ٤/٤/٢٠١٨م (الموافق ٢٢/٤/٢٠١٨م).</p>	<p>لائحة الاندماج والاستحواذ</p>
<p>مادة خام تستعمل لإنتاج مواد أخرى عبر التكسير أو التفاعلات الكيميائية أو البلمرة، ويستعمل التقييم لإنتاج الأيشيلين والبروبولين والبنزين وغيرها من المواد.</p>	<p>اللقيم</p>
<p>مجلس التعاون لدول الخليج العربية.</p>	<p>مجلس التعاون لدول الخليج</p>

مذكرة التفاهم المبرمة بين المجموعة السعودية وبتروكيم في تاريخ ٢٠/٢/٤٣١ هـ (الموافق ٢٧/٩/٢٠٢٠م)، والتي بموجبها اتفقنا الشركتان بشكل غير ملزم على معامل مبادلة الأسهم وهيكلاً تتنفيذ صفقة الاستحواذ.	مذكرة التفاهم
شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.	المستشار المالي
هو الأساس الذي سيتم بناءً عليه تحديد عدد أسهم العوض المستحقة لمساهمي بتروكيم البائعين فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ، والذي سيتخرج عنه عدد (١,٢٧) سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم يملكونه في بتروكيم.	معامل المبادلة
المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.	المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة.
المملكة العربية السعودية.	المملكة
شخص يملك ٥٪ أو أكثر من أسهم رأس مال المجموعة السعودية أو بتروكيم (حيثما ينطبق).	مساهم كبير
يقصد به جميع مساهمي بتروكيم باستثناء المجموعة السعودية.	مساهمي بتروكيم البائعين
مستند العرض المعد من قبل المجموعة السعودية وفقاً لأحكام المادة (٣٨) من لائحة الاندماج والاستحواذ بشأن العرض المقدم من المجموعة السعودية إلى مساهمي بتروكيم البائعين.	مستند العرض
يقصد به لأغراض قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة ما يلي:	
١- تابعي المصدر.	
٢- المساهمين الكبار في المصدر.	
٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين التابعين للمصدر.	
٤- أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين التابعين للمصدر.	
٥- أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى المساهمين الكبار في المصدر.	
٦- أي أقرباء للأشخاص المشار إليهم في (١، ٢، ٤، ٥، أو ٦) أعلاه.	
٧- أي شركة يسيطر عليها شخص مشار إليه في (١، ٢، ٤، ٥، أو ٦) أعلاه.	
ويقصد به لأغراض لائحة الاندماج والاستحواذ شخص (سواءً أكان يتصرف بالاتفاق مع المجموعة السعودية أو بتروكيم أو أي من شركائهم التابعية، أم لا يتصرف بالاتفاق معهم) يملك أو يتعامل، بشكل مباشر أو غير مباشر، بأسهم المجموعة السعودية أو بتروكيم سواءً عن طريق صفقة بيع وشراء خاصة أو عرض أو أي شخص (زيادة على مصالحه الاعتيادية كمساهم) لديه مصلحة أو مصالحة محتملة -سواء كانت شخصية أم مالية أم تجارية- فيما سيتخرج عن الاستحواذ أو طرف ذو علاقة مع كل من المجموعة السعودية وبتروكيم، بما لا يتعارض مع التطبيق العام لهذا التعريف، يشمل التعريف -على سبيل المثال لا الحصر- الآتي:	طرف ذو علاقة
١- شخص أو أشخاص قدموا مساعدة مالية إلى المجموعة السعودية أو بتروكيم.	
٢- عضو مجلس إدارة في المجموعة السعودية وبتروكيم (أو أي من تابعيهما).	
٣- شخص يملك ٢٠٪ أو أكثر في المجموعة السعودية وبتروكيم (سواءً بشكل منفرد أم مع شخص أو أشخاص يتصرفون معه بالاتفاق).	
٤- مساهم كبير في المجموعة السعودية ويكون في الوقت نفسه عضواً في مجلس إدارة بتروكيم أو العكس.	
بعد صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ لكل من المجموعة السعودية وبتروكيم.	نفاذ قرار الاستحواذ
نظام الشركات الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم (٣) بتاريخ ٢٨/١/٤٣٧ هـ (الموافق ١١/١٠/٢٠١٥م) والمعدل بموجب المرسوم الملكي رقم (٧٩) بتاريخ ٢٥/٧/٤٣٩ هـ (الموافق ١١/٤/٢٠١٨م).	نظام الشركات
نظام العمل الصادر بالمرسوم الملكي رقم (٥١) وتاريخ ٢٣/٨/٤٣٦ هـ (الموافق ٢٧/٩/٢٠٠٥م) والمعدل بموجب المرسوم الملكي رقم (٥) وتاريخ ٠٧/١٠/٤٤٢ هـ (الموافق ٢٦/٨/٢٠٢٠م).	نظام العمل
هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.	الهيئة أو هيئة السوق المالية
الهيئة العامة للمنافسة في المملكة العربية السعودية.	الهيئة العامة للمنافسة
وزارة الاستثمار في المملكة العربية السعودية.	وزارة الاستثمار
وزارة التجارة في المملكة العربية السعودية.	وزارة التجارة
وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية في المملكة العربية السعودية.	وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية
يقصد به، وفقاً لتقدير الهيئة، التعاون الفعلي بموجب اتفاق أو تفاهم (سواءً أكان رسميًّا أم غير رسمي) بين أشخاص للحصول على مصلحة أو ممارسة حقوق التصويت في أسهم أو أدوات دين قابلة للتحويل الخاصة بالمجموعة السعودية.	يتصرف بالاتفاق
أي يوم باستثناء يومي الجمعة والسبت وأيام العطل الرسمية في المملكة العربية السعودية.	يوم عمل



١. عوامل المخاطرة

يجب على مساهمي المجموعة السعودية قراءة المخاطر الواردة في هذا القسم، بالإضافة إلى جميع الأقسام الأخرى والمعلومات الواردة في هذا التعميم ودراستها بعناية، وذلك للتصويت بالموافقة أو الرفض على قرارات الاستحواذ. علماً بأنه قد لا تشمل المخاطر الموضحة في هذا التعميم على كافة المخاطر المتعلقة بصفقة الاستحواذ، حيث أنه قد تكون هناك عوامل إضافية أخرى بخلاف المخاطر الواردة في هذا القسم تؤثر سلباً على المجموعة السعودية وبتروكيم لكنها غير معلومة لمجلس إدارة المجموعة السعودية حالياً أو أن مجلس إدارة المجموعة السعودية لا يعدها من عوامل المخاطرة المؤثرة حالياً.

كما يقر أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية بأنه، على حد علمهم واعتقادهم، لا توجد أي مخاطر جوهرية أخرى حتى تاريخ تعميم المساهمين هذا بخلاف تلك المذكورة في هذا القسم والتي قد يؤثر عدم الإفصاح عنها على قرارات المساهمين في التصويت على قرارات الاستحواذ.

إن تحقق المخاطر الواردة في هذا القسم قد يؤثر سلباً على نشاط المجموعة السعودية وشراكتها التابعة بعد إتمام صفقة الاستحواذ ومركزها المالي ونتائج عملائها وتدفقاتها المالية وتوقعاتها المستقبلية وربحية سهامها ، كما أن تتحقق أي مخاطر أخرى بخلاف المخاطر الواردة أدناه (إما عدم علم مجلس إدارة المجموعة السعودية عنها أو لعدم تمكّن مجلس إدارة المجموعة السعودية لها بأنها جوهرية، ولكن تبين عند وقوعها أنها جوهرية) قد يؤثر أيضاً بشكل سلبي على نشاط المجموعة السعودية وشراكتها التابعة بعد إتمام صفقة الاستحواذ ومركزها المالي ونتائج عملائها وتدفقاتها المالية وتوقعاتها المستقبلية وربحية سهامها بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

وفي حال كان لدى أي من المساهمين أي شك بخصوص محتوى هذا التعميم أو فيما يتعلق بالإجراء الذي يجب أن يتخذه أو بكيفية التصويت على قرارات الاستحواذ فإنه ينبغي عليه استشارة مستشار مالي مستقل مرخص له من قبل هيئة السوق المالية.

وتجدر الإشارة بأن ترتيب المخاطر الواردة أدناه لا يعكس أهمية المخاطر أو احتمالية حدوثها.

١-١ المخاطر المرتبطة بصفقة الاستحواذ وبأعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ

١-١-١ المخاطر المرتبطة باستيفاء شروط إتمام صفقة الاستحواذ

يشترط لإتمام صفقة الاستحواذ الالتزام بعدد من الشروط التي تم تلخيصها في القسم (١-٣) («لمحة عامة عن صفقة الاستحواذ») من هذا التعميم. وسيؤدي عدم استيفاء هذه الشروط أو التأخير باستيفائها إلى عدم إتمام صفقة الاستحواذ أو تأخير إتمامها. وتمثل أهم الشروط التي لم يتم استيفاؤها بتاريخ هذا التعميم في البنود والشروط الجوهرية لاتفاقية التنفيذ التي يجب على الشركتين الالتزام بها حتى تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ والتي تم تلخيصها في القسم (١-٤-٥) («اتفاقية التنفيذ») من هذا التعميم، والتي تشمل عدم الإخلال بالضمانات المقدمة أو متطلبات ممارسة الأعمال وغيرها من الشروط الموضحة في القسم المشار إليه في هذه الفقرة.

وتجدر الإشارة إلى أن تأخير إتمام صفقة الاستحواذ بسبب عدم استيفاء أي من شروط إتمام صفقة الاستحواذ قد يؤدي إلى عدم تحقق المنافع المرجوة من صفقة الاستحواذ، أو تأخير تحقّقها، أو قد يؤدي إلى زيادة التكاليف المرتبطة بالصفقة، أو خسائر في الأرباح، أو إلى خسائر إضافية أخرى غير متوقعة قد تنتج من تأخير إتمام صفقة الاستحواذ.

١-١-٢ المخاطر المرتبطة بتحقيق المنافع المرجوة من صفقة الاستحواذ كخفض التكاليف وفرص النمو وغيرها

قد لا تتمكن المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ من تحقيق المنافع المالية وفرص النمو المتوقعة أو قد يتأثر تقويت تحقيق هذه المنافع، لعدة عوامل رئيسية، والتي تشمل على سبيل المثال لا الحصر:

- التأخير المحتمل والصعوبات المتعلقة بالحصول على الموافقات الالزامية للقيام بأي عمل من الأعمال الالزامية لتحقيق فوائد صفقة الاستحواذ.
- الأحداث غير المتوقعة بما في ذلك التغيرات الكبيرة في السوق والبيئة التشغيلية التي تعمل فيها المجموعة السعودية وبتروكيم.

وستتدفق التوقعات الخاصة بالوفورات الناتجة عن صفقة الاستحواذ على تقديرات أولية. وعليه، فمن المحتمل لا تتحقق تلك الوفورات نظراً لعدة أسباب تشمل على سبيل المثال لا الحصر أداء المجموعة السعودية وشراكتها التابعة بعد إتمام صفقة الاستحواذ وعوامل مرتبطة بقطاع البترولكيماويات وبيئة الأعمال والوضع الاقتصادي. ولا تتحمل المجموعة السعودية أو مجلس إدارتها أو إدارتها التنفيذية أو أي شخص آخر أي مسؤولية عن النتائج المرتبطة على هذه التقديرات الأولية، ولا تجدر نية لتحديث المنافع والوفورات المتوقعة من صفقة الاستحواذ أو غيرها من التوقعات المستقبلية في هذا التعميم مالم يكن ذلك لازماً بموجب الأنظمة واللوائح ذات العلاقة. (ولمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة القسم (٢-٣) («مبارات دوافع الاستحواذ») من هذا التعميم).

بالإضافة إلى ذلك فقد لا تتحقق الوفورات المتوقعة من صفقة الاستحواذ خلال المدة أو بالكيفية التي تم توقعها أو قد لا تتحقق إطلاقاً وذلك نتيجة لعدة عوامل داخلية وخارجية مختلفة، مما سيؤثر سلباً على المجموعة السعودية وشراكتها التابعة بعد إتمام صفقة الاستحواذ وعملياتهم التشغيلية المستقبلية ونتائجهم التشغيلية والمالية. (ولمزيد من التفاصيل عن المنافع المتوقعة من صفقة الاستحواذ، يرجى مراجعة القسم (٢-٣) («مبارات دوافع الاستحواذ») من هذا التعميم).

١-٣ المخاطر المرتبطة بمعامل المبادلة لصفقة الاستحواذ

ستقوم المجموعة السعودية بإصدار أسهم العوض لمساهمي بتروكيم البائعين في حال نفاذ قرار الاستحواذ بناءً على معامل مبادلة ثابت يبلغ (١,٢٧) سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم في بتروكيم (لمزيد من التفاصيل حول معامل المبادلة يرجى مراجعة القسم (٦-٣) (تقييم بتروكيم) من هذا التعميم).

وقد تم تحديد معامل المبادلة بناءً على مجموعة من الأسس تشمل سعر أسهم الشركتين ومعلومات مالية داخلية ومعلومات أخرى تتعلق بمعامل الشركتين وتوقعات مالية وافتراضات حول أداء المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ وفوائد متوقعة من صفقة الاستحواذ معدة من قبل إدارة الشركتين، مع افتراض أن التوصل إلى هذه المعلومات والتوقعات والافتراضات والمنافع قد تم على أساس أدق المعلومات المتاحة لإدارة الشركتين في حينه وعلى أساس تحقق هذه الافتراضات والمعلومات خلال المدة والطريقة المتوقعتين. (لمزيد من التفاصيل حول معامل المبادلة يرجى مراجعة القسم (٦-٣) (تقييم بتروكيم) من هذا التعميم).

وفي حال عدم صحة أي من الافتراضات المشار إليها أو وقوع تغير كبير بين سعر سهم الشركتين عند الاتفاق على معامل المبادلة وسعره عند إتمام صفقة الاستحواذ (كنتيجة لتقلبات السوق أو كيفية إدارة أعمال الشركتين أو تأخر إتمام صفقة الاستحواذ لأي سبب من الأسباب أو لأسباب أو تغيرات سياسية أو اقتصادية أو غيرها من الأسباب التي تؤثر على سعر السهم)، فسيؤدي ذلك إلى التأثير بشكل جوهري على تقييم الشركتين مما يعني أن معامل المبادلة المتفق عليه لا يعكس القيمة العادلة للشركتين عند إتمام صفقة الاستحواذ.

١-٤ المخاطر المرتبطة بانخفاض نسبة ملكية مساهمي المجموعة السعودية الحاليين ودحتهم من إجمالي الأرباح وانخفاض القوة التصورية المصاحبة لذلك

ستقوم المجموعة السعودية بعد نفاذ قرار الاستحواذ بإصدار أسهم العوض إلى مساهمي بتروكيم البائعين وفقاً لمعامل المبادلة المتفق عليه (والذي يبلغ (١,٢٧) سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم في بتروكيم). وستبلغ نسبة ملكية مساهمي المجموعة في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ (٤٠,٣٨٪) بينما ستبلغ نسبة ملكية مساهمي المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ (٥٩,٦٢٪). وعليه، فستكون نسبة ملكية مساهمي المجموعة السعودية (باستثناء مساهمي المجموعة السعودية الذي يملكون في بتروكيم قبل إتمام صفقة الاستحواذ) أقل من نسبة ملكيتهم وعدد أسهمهم المملوكة لهم حالياً في المجموعة السعودية. وسيؤدي انخفاض نسبة ملكية مساهمي المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ (مقارنة بنسبة ملكيتهم قبل إتمام صفقة الاستحواذ) إلى خفض قوتهم التصورية وخفض حصصهم من إجمالي صافي الأرباح في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

١-٥ المخاطر المرتبطة بسمعة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ

تعد سمعة المجموعة السعودية و بتروكيم أمراً بالغ الأهمية لاستقطاب عملاء جدد والإبقاء عليهم وإقامة علاقات قوية مع الأطراف النظيرة، سواءً للمجموعة السعودية و مشاريعها المدارة بصورة مشتركة أو ل بتروكيم أو ل الشركات التابعة لها. ويمكن أن تتضرر سمعة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ في المستقبل نتيجة عدة عوامل تشمل -على سبيل المثال لا الحصر- تراجع نتائجها المالية أو تعدياتها أو الإجراءات القانونية أو النظامية ضد المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ أو سوء سلوك الموظفين الذي قد يتسبب في إخلال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ بالمتطلبات النظامية المعمول بها. وسيؤدي تضرر سمعة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ إلى آثار سلبية على المجموعة السعودية و شركاتها التابعة - بما فيها بتروكيم - و مشاريعها المدارة بصورة مشتركة وأعمالهم وأوضاعهم المالية ونتائج عملياتهم وتوقعاتهم المستقبلية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

١-٦ المخاطر المتعلقة بالتكليف المتكبدة لغرض إتمام صفقة الاستحواذ

توقع المجموعة السعودية تكبد مجموعة من التكاليف المباشرة غير المترتبة على صفقة الاستحواذ، بما في ذلك أتعاب المستشارين الماليين والمحاسبين القانونيين والمستشارين القانونيين والتکاليف الأخرى ذات الصلة، وتبلغ هذه التكاليف مبلغ تسعه عشر مليون (١٩,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي تقريراً للمجموعة السعودية. وستكبد المجموعة السعودية هذه التكاليف بغض النظر عن إتمام صفقة الاستحواذ من عدمها، مما قد يؤثر على المركز المالي للمجموعة السعودية.

١-٧ المخاطر المتعلقة بكون بتروكيم شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة السعودية

عند إتمام صفقة الاستحواذ، فستصبح بتروكيم شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة السعودية. وعليه، لن تعمل كقسم داخلي أو فرع للمجموعة السعودية. ولن تتمكن المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ من استخراج أية أموال من بتروكيم إلا عن طريق الأرباح الموزعة على المساهمين أو عن طريق تخفيض رأس المال وتحويل المبلغ الناتج عن هذا التخفيض إلى حساب المجموعة السعودية الجاري.

يجب ألا تترتب على العلاقات التعاقدية بين المجموعة السعودية و بتروكيم بعد إتمام صفقة الاستحواذ منفعة غير مستحقة للمجموعة السعودية على حساب بتروكيم، كما لا يجوز أن تستخدم المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ أصول بتروكيم إلا عن طريق علاقات تعاقدية مناسبة متوافقة مع نظام الشركات، وإلا فقد تترتب مطالبات مالية من قبل أطراف ثالثة أو دائنين أو مخالفات أو غرامات على كل من المجموعة السعودية و بتروكيم، مما سيؤثر على المجموعة السعودية و بتروكيم بعد إتمام صفقة الاستحواذ و عملياتهما وأفاقهما المستقبلية وأعمالهما التشغيلية ونتائجهما المالية والقيمة السوقية لأسهم المجموعة السعودية.

٨-١-١ المخاطر المتعلقة بالاستشارة المستقلة المقدمة من المستشارين الماليين

حصلت كل من المجموعة السعودية بتروكيم عند توقيع اتفاقية التنفيذ بتاريخ ٢١/٢٧/١٤٤٣هـ (الموافق ٢١/١٠/٢٠٢١م) على استشارة مستقلة من مستشاريهما الماليين يؤكدان فيما بأن صفقة الاستحواذ عادلة من الناحية المالية، ولم تحصل أي من المجموعة السعودية أو بتروكيم على مشورة محدثة من مستشاريهما الماليين منذ تاريخ إبرام اتفاقية التنفيذ، ولا تتوافق القيام بذلك. قد تتغير أسعار أسهم المجموعة السعودية عند إتمام صفقة الاستحواذ بسبب التغيرات المتعلقة بعمليات كلتا الشركتين وأفاقهما المستقبلية أو التغيرات في أوضاع السوق والاقتصاد وغيرها من العوامل والتي تكون خارجة عن سيطرتهما مما قد يؤثر على البيانات التي تم الاعتماد عليها من قبل المستشارين الماليين عند إعداد مشورتهم. وما أن المستشارين الماليين لن يقوموا بتحديث مشورتهم المنشورة، فإن آراءهم لن توضح ما إذا كان الموضع المعرض لصفقة الاستحواذ عادلاً من ناحية مالية عند إتمام صفقة الاستحواذ، ولمزيد من التفاصيل حول الرأي، الرجاء مراجعة الملحق (٢) من هذا التعميم.

٩-١-١ المخاطر المرتبطة بالسيطرة المحتملة من قبل مساهمي بتروكيم البائعين على المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ

ستكون نسبة الملكية الإجمالية لمساهمين بتروكيم البائعين في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ أكثر من (٣٠٪) بما في ذلك الحصة الحالية للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كونها أحد كبار مساهمين بتروكيم البائعين وملوكة في المجموعة السعودية بشكل مباشر بنسبة تبلغ (٩٤،٩٥٪) وبشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بنسبة تبلغ (٩٨،٩١٪) والتي تبلغ بعد نفاذ قرار الاستحواذ نسبة (٩٨،٥٨٪) وبشكل مباشر ونسبة (٣٢،٢٠٪) وبشكل غير مباشر، علمًا بأن مجموع ملكية المؤسسة العامة للتأمينات المباشرة وغير المباشرة في المجموعة السعودية يبلغ نسبة (٩٣،١٨٪) قبل إتمام صفقة الاستحواذ ونسبة (٩١،٩٨٪) بعد إتمام صفقة الاستحواذ. وبينما على ذلك، فإن مساهمين بتروكيم البائعين مجتمعين (بما في ذلك الملكية الحالية للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية) سيملكون حصة سيطرة في المجموعة السعودية تبلغ نسبة (٣٨،٤٠٪) بعد إتمام صفقة الاستحواذ. وعليه فإنه بعد نفاذ قرار الاستحواذ سيكون هؤلاء المساهمون قادرون على التأثير على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ من خلال قدرتهم على التأثير على قراراتها بما في ذلك قرارات الجمعية العامة (مثل القرارات المتعلقة بتعيين مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ أو توزيع الأرباح أو زيادة رأس المال أو تخفيفه).

١-٢ المخاطر المرتبطة بالأسهم

١-٢-١ المخاطر المتعلقة بأنماط تداول أسهم المجموعة السعودية الحالية والسابقة وبالتالي اعتمادًا على الأداء السابق لسهم المجموعة السعودية

ينبغي التتبه إلى أن الأداء السابق لسهم المجموعة السعودية هو أداء سهم المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ (وقد لا يشبهه بأي شكل من الأشكال).

كما تجدر الإشارة إلى أن قاعدة المساهمين للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ستختلف عن قاعدة مساهميها قبل إتمام صفقة الاستحواذ، مما سينتج عنه اختلاف في أنماط تداول الأسهم مقارنة بأنماط التداول قبل إتمام صفقة الاستحواذ.

١-٢-٢ المخاطر المرتبطة بانخفاض سعر سهم المجموعة السعودية كنتيجة لصفقة الاستحواذ

قد ينخفض سعر سهم المجموعة السعودية (بما في ذلك أسهم العوض) في حال وقوع عدد من الأمور المتعلقة بصفقة الاستحواذ، والتي تشمل:

- عدم تحقيق المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ للمنافع المتوقعة من صفقة الاستحواذ خلال المدة أو بالقدر المتوقع من المستثمرين والمحللين الماليين أو مجلس إدارة المجموعة السعودية.
- عدم توافق الأثر المالي لصفقة الاستحواذ على المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ مع توقعات المستثمرين أو المحللين الماليين أو مجلس إدارة المجموعة السعودية.

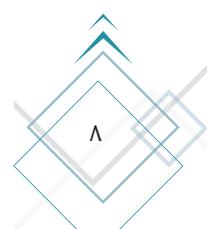
١-٢-٣ المخاطر المرتبطة بتذبذب سعر أسهم المجموعة السعودية

من الممكن أن يؤدي الإعلان عن صفقة الاستحواذ ومعرفة المستثمرين عنها، أو طريقة إدارة الشركتين وأعمالهما، أو تأخر إتمام صفقة الاستحواذ لأي سبب من الأسباب أو التغيرات السياسية أو الاقتصادية أو غيرها من الأسباب التي تؤثر على سعر السهم إلى زيادة تذبذب سعر سهم المجموعة السعودية وسهم بتروكيم حتى إتمام صفقة الاستحواذ. ومن الممكن أن يختلف سعر سهم المجموعة السعودية وقت نفاذ قرار الاستحواذ بشكل كبير عن سعره عند تاريخ نشر هذا التعميم مما سيؤثر على القيمة السوقية للمجموعة السعودية، وعلى استثمارات المستثمرين في أسهمها.

كما تجدر الإشارة إلى أن قاعدة المساهمين للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ستختلف عن قاعدة مساهميها قبل إتمام صفقة الاستحواذ، مما سينتج عنه اختلاف في تذبذب سعر الأسهم مقارنة بتذبذب سعر أسهم المجموعة السعودية قبل إتمام صفقة الاستحواذ.

١-٢-٤ المخاطر المتعلقة ببيع عدد كبير من أسهم المجموعة السعودية

تجدر الإشارة إلى أن قيام أو احتمالية قيام المساهمين الكبار للمجموعة السعودية أو غيرهم من مساهميها ببيع عدد كبير من الأسهم المملوكة لهم في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ قد يؤدي إلى التأثير بشكل سلبي على سعر السهم.



١-٢-١ المخاطر المتعلقة بتوزيع الأرباح

قد يصعب تحديد مقدار الأرباح التي ستقوم المجموعة السعودية بتحقيقها أو توزيعها (إن وجدت) بعد إتمام صفقة الاستحواذ نظراً لاعتماد ذلك على عدد من العوامل المختلفة والتي تشمل - على سبيل المثال لا الحصر - الوضع الاقتصادي على الصعيدين العالمي والم المحلي، والدور الاقتصادية لقطاع البترولكيماويات، والأداء التشغيلي والمالي للمجموعة السعودية وتطوراتها المستقبلية. كما سيكون لمجلس إدارة المجموعة السعودية السلطة التقديرية المطلقة في تحديد ما إذا كان سيتم توزيع أية أرباح أم لا، ومقدار هذه الأرباح ووقت توزيعها (إن وجدت).

وفي المقابل، يخضع توزيع الأرباح في الشركات التابعة للمجموعة السعودية لبعض القيود التي تشمل على سبيل المثال لا الحصر، نتائج العمليات والمتطلبات النظامية ووجوداحتياطيات كافية قابلة للتوزيع والقيود التعاقدية الواردة في اتفاقيات التمويل (بما في ذلك التمهيدات المالية) واتفاقيات المشاريع المشتركة وامتلاك كل شركة في المجموعة السعودية أموالاً كافية غير لازمة لتمويل عملياتها أو الوفاء بالالتزامات الأخرى أو تفيذ خططها التجارية.

وبالتالي، لا يوجد ضمان بأن المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ستعلن أو ستوزع أي أرباح مستقبلية، كما لا يوجد أي ضمان بشأن مقدار الأرباح التي ستعلن عنها المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ أو توزيعها (إن وجدت) في أية سنة مالية محددة. كما أنه لا يوجد ضمان على إمكانية حصول مساهمي المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ أو استحقاقهم لأرباح متساوية للأرباح الموزعة سابقاً من المجموعة السعودية وبتروكيما. وعلاوةً على ذلك، من الممكن أن تخضع سياسة توزيع الأرباح الخاصة بالمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ لتعديلات من وقتٍ لآخر على مدار السنوات القادمة.

١-٣-١ المخاطر القانونية

١-٣-١-١ المخاطر المتعلقة بإصدار أنظمة ولوائح جديدة تؤثر على طريقة عمل بتروليوم

تخضع بتروليوم وشركاتها التابعة وأعمالها لإشراف عدد من الجهات الحكومية في المملكة، بما فيها على سبيل المثال لا الحصر: وزارة التجارة، ووزارة الطاقة، والهيئة الملكية للجبيل وينبع، والهيئة العامة للأرصاد وحماية البيئة، والبلديات، والدفاع المدني، وغيرها من الجهات. وبالتالي، تخضع بتروليوم إلى المخاطر المتعلقة بغير الأنظمة واللوائح والمعايير والسياسات الحكومية في المملكة، بما في ذلك الأنظمة واللوائح المتعلقة بالضرائب والتصفيه والاستيراد والتصدير والعمل ومعايير الصحة والسلامة. وتعد البيئة التنظيمية والتشريعية في المملكة مُرحلة للتغيير والتطوير المستمر للتماشي مع تطور السياسات واللوائح الاقتصادية والإدارية، بالإضافة إلى أفضل الممارسات العالمية. كما أن التكاليف المتعلقة بالإمتثال لهذه الأنظمة عالية. وفي حال إدخال تغييرات على أنظمة ولوائح سارية أو إصدار أنظمة ولوائح جديدة تتعلق بتصنيع البترولكيماويات، فمن الممكن أن تضرر المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ إلى إجراء تغييرات على منتجاتها وخطوط إنتاجها للوفاء بمتطلبات هذه الأنظمة واللوائح، مما يؤدي إلى تكبد المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ نفقات مالية إضافية غير متوقعة، سواء بشكل استثنائي أو مستمر، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ونتائج عملياتها ونتائج أعمالها وأفاقها المستقبلية.

ويجب على المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ الامتثال المستمر للأنظمة واللوائح المتعلقة بأعمالها وعملياتها. وبناءً على ذلك، إذا أخفقت المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ في الامتثال لهذه الأنظمة، فسوف تخضع لغرامات أو عقوبات تفرضها السلطات ذات العلاقة، والتي سيكون لها تأثير سلبي على عمليات المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ مما يؤدي إلى ارتفاع تكاليفها التشغيلية أو تعليق أعمالها أو تراخيصها.

١-٣-٢ المخاطر المتعلقة بالتراخيص والطاريخ

تخضع الشركات التابعة لبتروليوم إلى عدد من الأنظمة واللوائح الالزامية من الجهات التنظيمية المختصة في المملكة وذلك لممارسة أعمالها. ويعين على الشركات التابعة لبتروليوم الحصول والمحافظة على التراخيص والتصاريح والموافقات التنظيمية اللازمة فيما يتعلق بأنشطتها بما في ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - التراخيص الصناعية وتراخيص الاستثمار الأجنبي وشهادات السجل التجاري التي حصلت عليها الشركات التابعة لبتروليوم من وزارة الطاقة ووزارة الاستثمار ووزارة التجارة، بالإضافة إلى التصاريح البيئية، وشهادة عضوية الغرفة التجارية والصناعية، وشهادات الزكاة، وشهادات التأمينات الاجتماعية. ويجب أن تبقى هذه التراخيص والتصاريح سارية المفعول بشكل مستمر وذلك عن طريق امتثال الشركات التابعة لبتروليوم للأنظمة واللوائح التي تنظم هذه التراخيص والتصاريح. وإذا فشلت الشركات التابعة لبتروليوم بعد إتمام صفقة الاستحواذ في الامتثال للأنظمة واللوائح التي تنظم هذه التراخيص والتصاريح، أو فشلت في حمل ترخيص سار المفعول، فقد لا تتمكن هذه الشركات من تجديد هذه التراخيص والتصاريح أو الحصول على تراخيص وتصاريح إضافية قد تكون مطلوبة للتتوسيع المستقبلي، كما أن ذلك قد يؤدي إلى إلغاء أو شطب هذه التراخيص والتصاريح (بالإضافة إلى فرض غرامات مالية فيما يخص تراخيص الاستثمار الأجنبي). إن فقدان هذه التراخيص والتصاريح بسبب عدم الامتثال للأنظمة واللوائح ذات الصلة قد يؤدي إلى إيقاف أعمال الشركات التابعة لبتروليوم بعد إتمام صفقة الاستحواذ، مما يؤدي إلى التأثير بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وأفاقها المستقبلية.

٤-٣ المخاطر المتعلقة بحقوق الملكية الفكرية

إذا فشلت بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة في حماية حقوق الملكية الفكرية الخاصة بأي منهم لأي سبب، أو إذا قام أي شخص بانتهاك الحقوق الملكية لبتروكيم أو أي من شركاتها التابعة، فقد تتأثر قيمة هذه الحقوق، مما سيؤثر سلباً على بتروكيم وعملياتها وأفاقها المستقبلية وأعمالها التشغيلية ونتائجها المالية والقيمة السوقية لأسهم بتروكيم.

قد تضطر بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة من وقت لآخر إلى إقامة دعوى قضائية لإنفاذ علاماتهم التجارية أو أي من حقوقهم التي تُعد ملكية فكرية. ومن الممكن أن يقوم الغير برفع دعوى قضائية ضد بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة بشأن انتهاك أحدهم لحقوق الملكية الفكرية الخاصة به. ومن الممكن أن يؤدي التقاضي إلى تكبد تكاليف كبيرة بالإضافة إلى تسخير موارد الشركة ذات العلاقة لغرض الدفاع عن حقوق الملكية الفكرية الخاصة بها مما سيؤثر سلباً على أعمال بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة (حسبما ينطبق) وأرباحهم بغض النظر عن نتيجة التقاضي. ونتيجة لهذه النزاعات القضائية المحتملة، قد تضطر بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة (حسبما ينطبق) إلى إبرام اتفاقيات تتعلق بالترخيص والملكية التي قد لا تتناسب أحکامها مصالح أي منهم، أو قد لا تتمكن أي من هذه الشركات من إبرام مثل هذه الاتفاقيات. سيكون لأي مما ذكر أعلاه تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وأفاقها المستقبلية.

٤-٤ المخاطر المتعلقة بالسعودية

قد تلزم وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية بتروكيم وشركاتها التابعة بنسبة محددة من المواطنين السعوديين بالإضافة إلى سعودية مناصب معينة. وستشهد بتروكيم وشركاتها التابعة منافسة في توظيف وتدريب المواطنين السعوديين ولذا قد تواجه هذه الشركات صعوبة بين الجنس والآخر في توظيف مواطنين سعوديين مؤهلين والإبقاء عليهم. وقد يؤدي عدم توظيف عدد كافٍ من المواطنين السعوديين من قبل المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة لاستحواذ بتروكيم وشركاتها التابعة أو انخفاض نسبة السعودية إلى خصوص المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة لاستحواذ بتروكيم وشركاتها التابعة التالية لعقوبات مطبقة من وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية بعد إتمام الالتزام بهذه الالتزامات مما سيؤثر سلباً على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ونتائج عملاتها ووضعها المالي بشكل عام.

وفي حال عدم تقييد المجموعة السعودية وشركاتها التابعة بعد إتمام صفقة الاستحواذ بحسب السعودية فإن ذلك سيؤدي إلى تقييد قدرتهم على توظيف الموظفين غير السعوديين وهو ما سيؤثر سلباً على قدرتهم في مزاولة أعمالها بشكل اعتيادي.

٤-٥ المخاطر المرتبطة بالدعوى والمطالبات القضائية

إن أي دعوى مقامة ضد بتروكيم قد تضر بسمعة بتروكيم بغض النظر عن نتائجها النهائية. كما لا يوجد ما يضمن نجاحها في التصدي لأي دعوى محتملة أو مستقبلية أو مسائل مماثلة بموجب الأنظمة المختلفة

وباستثناء الدعاوى الزكوية الواردة في القسم (٧-٥) («الدعوى القضائية والمطالبات على المجموعة السعودية») والقسم (٨-٥) («الدعوى القضائية والمطالبات على بتروكيم»)، فليس لدى بتروكيم أي دعوى مقامة من قبلها أو ضدها.

٤-٦ المخاطر المتعلقة بكفاية التغطية التأمينية

قد تكون بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة، كونهم جزء من قطاع البترولكيماويات والتكرير، مسؤولين عن مخاطر لا يمكن التأمين ضدها. وقد لا يكون التأمين كافياً لتغطية جميع المخاطر التي قد يتعرضون لها، أو قد تكون هناك حالات مستقبلية لا يغطيها التأمين الأمر الذي يعرضهم لخسائر لا يغطيها التأمين بشكل كامل أو قد لا يغطيها إطلاقاً. بالإضافة لذلك، فإن جميع وثائق التأمين التي قاموا بشرائها تتضمن استثناءات وحالات غير مشمولة قد تجعلهم عرضة لمخاطر لا يغطيها التأمين. وعليه، فإن جميع الخسائر التي قد تتكبدتها بتروكيم أو أي من شركاتها التابعة بسبب المخاطر غير المؤمن ضدها قد تؤثر بشكل سلبي جوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وأفاقها المستقبلية.

وعلاوةً على ما ذكر، في حال انتهاء أي وثيقة تأمين وعدم القدرة على تجديدها بنفس التغطية أو وفقاً لشروط مغولة تجاريًّا، أو في حال عدم تجديدها تماماً، أو في حال عدم وجود تأمين كافي لتغطية النشاطات المختلفة، فإن جميع ذلك سيؤثر بشكل سلبي جوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وأفاقها المستقبلية.

٤-٧ المخاطر المتعلقة بالزكاة والضرائب

٤-٧-١ المخاطر الضريبية المتعلقة بصفقة الاستحواذ

من المحتمل أن تنشأ التزامات ضريبية أو زكوية على مساهمي المجموعة السعودية وبتروكيم في المملكة العربية السعودية أو خارجها كنتيجة للاستحواذ أو التصرف في ملكياتهم في المجموعة السعودية وبتروكيم أو لأي سبب آخر، مع مراعاة أي استثناءات أو إعفاءات ضريبية أو زكوية. ومن الممكن أن تشمل الالتزامات التي قد تخضع لها الشركات أو مساهميها الإفصاح عن صفقة الاستحواذ للجهات الضريبية والزكوية ذات العلاقة داخل المملكة أو خارجها أو سداد أي التزامات ضريبية أو زكوية قد تنشأ بسبب الاستحواذ.

لا تتضمن أنظمة الزكاة والضرائب في المملكة ما يسمح بتأجيل أو تقادم دفع الزكاة والضرائب على عمليات الاستحواذ. وعلى الرغم من أنه قد سبق لهيئة الزكاة والضرائب والجمارك الموافقة على عدم فرض التزامات ضريبية أو زكوية على صفقات استحواذ في أحوال معينة، إلا أنه لا يمكن التأكيد بأن هيئة الزكاة والضرائب والجمارك لن تقوم بفرض أي التزامات على صفقة الاستحواذ.

من المتوقع أن تتم صفة الاستحواد على أساس مبدأ الاستمرارية لأغراض ضريبة القيمة المضافة وفق تعريف اللائحة التنفيذية لضريبة القيمة المضافة. وحيث تعد عملية نقل الأصول والالتزامات على أساس مبدأ الاستمرارية خارج نطاق ضريبة القيمة المضافة، إلا أنه لا يوجد وضوح ما إذا كانت عملية نقل الأصول والالتزامات (على أساس مبدأ الاستمرارية) في سياق صفة الاستحواد تعتبر أيضاً خارج نطاق ضريبة القيمة المضافة.

ونظراً لتغير أنظمة الزكاة والضرائب من حينآخر، فقد يتعرض مساهمو المجموعة السعودية بعد إتمام صفة الاستحواد لزيادة في الزكاة والضرائب المفروضة عليهم بسبب إصدار أنظمة زكوية أو ضريبية جديدة أو تعديل الأنظمة واللوائح الحالية أو نتيجة للممارسات الزكوية والضرافية أو التنسيرات المعلنة أو غير المعلنة من جانب هيئة الزكاة والضرائب والجمارك أو الجهات الضريبية ذات الاختصاص خارج المملكة أو بسبب السوابق القضائية في المحاكم ذات الصلة.

وفي حال كان لدى المساهمين أي شك بخصوص المخاطر الضريبية فإنه ينبغي عليهم استشارة مستشار مالي أو ضريبي مرخص له من الجهات المعنية.

٤-٤ المخاطر المتعلقة بالتعديل على قوانين وأنظمة الضرائب داخل وخارج المملكة

يجب على الشركات التابعة لبتروكيم دفع مستحقات الزكاة بمعدل ٢٠,٥٪ تقريباً على الوعاء الزكوي. ويجب على الشركات التابعة لبتروكيم تقديم إقرار زكوي سنوي لهيئة الزكاة والضرائب والجمارك في غضون ١٢٠ يوماً من نهاية كل سنة مالية.

إضافةً لذلك، قامت المملكة بفرض ضريبة القيمة المضافة على المنتجات المباعة والمستهلكة في المملكة ودول مجلس التعاون الخليجي بتاريخ ١٤٣٩/٠٤/١٤ (الموافق ٢٠١٨/٠١/١٠)، وبتاريخ ١٤٤١/١٧/٢٠٢٠ (الموافق ٢٠٢٠/٦/٩) صدر قرار مجلس هيئة الزكاة والضرائب والجمارك بمزيد من سعري البيع ابتداءً من تاريخ ١٤٤١/١١/١٥ (الموافق ٢٠٢٠/٧/١). ويجب على الشركات التابعة لبتروكيم سداد ضريبة القيمة المضافة، مما سيؤثر بدوره على اتفاقيات التوريد والتوزيع والتسويق والخدمات الحالية لكل شركة من شركات المجموعة السعودية وبتروكيم حيث سيؤدي ذلك إلى زيادة أسعارها، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفة الاستحواد أو نتائج عملياتها أو وضعها المالي أو آفاقها المستقبلية.

ونظراً لأن الأنظمة والقوانين الضريبية تتغير من حين آخر فقد تتعرض المجموعة السعودية بعد إتمام صفة الاستحواد لزيادة في الضرائب المفروضة عليها، والتي من الممكن أن تنشأ بسبب وضع قوانين وأنظمة ضريبية جديدة وإجراء تغييرات على القوانين والأنظمة الضريبية القائمة، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفة الاستحواد ونتائج عملياتها ووضعها المالي بشكل عام.

٤-٣ المخاطر المتعلقة بضريبة الاستقطاع

تطلب الأنظمة الضريبية في المملكة دفع ضريبة الاستقطاع، وهي ضريبة تفرض على غير المقيم الذي ليس له منشأة دائمة في المملكة عندما يتحقق دخل من مصدر في المملكة، ويكون المقيم هو المسؤول عن توريد مبلغ ضريبة الاستقطاع لهيئة الزكاة والدخل والجمارك عن المبالغ الخاضعة للضريبة في المملكة لغير المقيم.

وفي حال لم تتمكن المجموعة السعودية بعد إتمام صفة الاستحواد، أو شركاتها التابعة التي تعد ملزمة باستقطاع الضريبة من غير المقيم الذي ليس له منشأة دائمة في المملكة عندما يتحقق دخل من مصدر في المملكة، من توريد مبلغ ضريبة الاستقطاع لهيئة الزكاة والدخل والجمارك بموجب الأنظمة الضريبية السارية في المملكة، فسيحق لها زكاة والضرائب والجمارك المطالبة بضريبة الاستقطاع من المجموعة السعودية أو شركاتها التابعة في المملكة (حسبما ينطبق) وقد يفرض عليها غرامات بشأن ضرائب الاستقطاع التي لم يتم سدادها بحلول تاريخ استحقاقها.

٤-٤ المخاطر المرتبطة بالأوضاع الزكوية والضرافية

قدمت المجموعة السعودية إقراراتها الزكوية وإقرارات ضريبة الدخل إلى الهيئة العامة للزكاة والضرائب والجمارك حتى عام ٢٠٢٠م، وقد أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضرائب والجمارك عدداً من الريوط الإضافية على المجموعة السعودية بالتزام إضافي على المجموعة السعودية بمبلغ اثنين وأربعين مليون ومائة وثمانية وثلاثون ألف وخمسمائة وعشرون (٤٢٨,٥١٠) ريال سعودي لسنوات من ٢٠٠٧م وحتى ٢٠١٤م. وقد تقدمت المجموعة السعودية باعترافها على تلك الريوط إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضرافية والجماركية علمًا بأن الاعتراض لا يزال تحت النظر حتى تاريخ هذا التعميم.

كما قدمت بتوكيم إقراراتها الزكوية وإقرارات ضريبة الدخل إلى الهيئة العامة للزكاة والضرائب والجمارك حتى عام ٢٠٢٠م، وقد أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضرائب والجمارك عدداً من الريوط الإضافية على بتوكيم بالالتزام إضافية على بتوكيم مجموعها ثلاثة وعشرون مليون وثلاثمائة ألف (٣٤٢,٣٠٠) ريال سعودي، والتي تم تخفيضها إلى مائة وثلاثة وتسعون مليوناً وخمسمائة ألف (١٩٣,٥٠٠) ريال سعودي كما في تاريخ هذا التعميم. ويرد أدناه تفصيل لتلك الريوط الإضافية ووضعها الحالي:

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضرائب والجمارك الريوط لسنوات من ٢٠١٤م إلى ٢٠١٦م مع التزام إضافي على بتوكيم بمبلغ (٢٠٤,٢) مليون ريال سعودي. وقد تقدمت بتوكيم باعترافها على ذلك إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضرافية والجماركية. وقد صدر قرار لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية بقبول ذلك الاعتراف بشكل جزئي ليتم تخفيض الالتزام الإضافي على بتوكيم لسنوات من ٢٠١٤ إلى ٢٠١٦ (٩٢,٥) مليون ريال سعودي. وبعد ذلك تقدمت بتوكيم والهيئة العامة للزكاة والضرائب والجمارك باستئافهما على القرار المشار إليه إلى لجنة الاستئاف للمخالفات والمنازعات الضريبية علمًا بأن الاستئاف لا يزال تحت النظر حتى تاريخ هذا التعميم.

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك الريوط للسنطين ٢٠١٧م و٢٠١٨م مع التزام إضافي على بتروكيم بمبلغ (١٢٨,٩) مليون ريال سعودي. وقد تقدمت بتروكيم باعتراضها على تلك الريوط إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضريبة والجماركية. وقد أصدرت لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية قرارها بقبول البنود المعتبر على جزئياً، وعلى إثره تم تخفيف الالتزام الزكوي عن هذه السنطين إلى (٩١,٨) مليون ريال، وتعتزم الشركة تقديم اعتراض على القرار المشار إليه إلى لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية وذلك في غضون المهلة المحددة لذلك.

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك الريوط للسنطين ٢٠١٩م و٢٠٢٠م مع التزام إضافي على بتروكيم بمبلغ (٩,٢) مليون ريال سعودي. وقد تقدمت بتروكيم باعتراضها على تلك الريوط إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضريبة والجماركية علماً بأن الاعتراض لا يزال تحت النظر حتى تاريخ هذا التعميم.

وفي حال تم رفض اعتراض أي من المجموعة السعودية أو بتروكيم من قبل الجهة المختصة بالنظر في المنازعات الزكوية، فإن ذلك قد يكون له آثار سلبية على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

٤-١ المخاطر المرتبطة بوباء فيروس كورونا المستجد

قد يكون لوباء فيروس كورونا المستجد آثار سلبية وجوهرية على أعمال بتروكيم وشركاتها التابعة ومركزهم المالي ونتائج عملياتهم وتوقعاتهم المستقبلية.

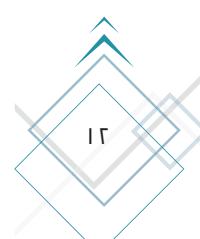
وتتجدر الإشارة إلى أن أول إصابة بوباء فيروس كورونا المستجد قد سجلت في شهر ديسمبر ٢٠١٩م ليتشرد ذلك في جميع أنحاء العالم بما في ذلك الدول التي تمارس فيها بتروكيم وشركاتها التابعة أعمالها. ونتج عن وباء فيروس كورونا المستجد تداعيات سلبية على الاقتصادات الإقليمية والعالمية والأسواق المالية مما أثر سلباً على الدول التي تمارس فيها بتروكيم وشركاتها التابعة أعمالها بما في ذلك المملكة العربية السعودية. واتخذت الحكومات والقطاعات الخاصة إجراءات غير مسبوقة لاحتواء انتشار فيروس كورونا المستجد والتخفيف من آثاره، بما في ذلك فرض العجر الصحي وحظر السفر والحجر المنزلي وإغلاق الشركات والمدارس ووقف التحفيز المالي وغيرها من التغيرات التطظيمية. ورغم أن نطاق أثر فيروس كورونا المستجد ومدته وتأثيراته تتغير بسرعة وغير معروفة بالكامل، إلا أن الوباء والجهود ذات الصلة لاحتوائه قد عطلت النشاط الاقتصادي العالمي، وأثرت سلباً في أداء الأسواق المالية، كما أثرت في أسعار الفائدة، وأدت إلى تعطيل سلاسل التوريد والتجارة. وفي حال استمرت هذه التأثيرات لفترة طويلة أو أسفرت عن ضغوط اقتصادية مستدامة أو ركود، فقد تتفاقم العديد من عوامل المخاطرة المحددة في هذا التعميم مما سيت Peng عنها آثار سلبية قد يكون جوهري على بتروكيم بطرق عده. إضافة إلى ذلك، فقد تم رصد سلالات متغيرة من فيروس كورونا المستجد ذات قابلية أكبر للانتشار والعدوى، بما في ذلك السلالات التي تم رصدها في المملكة المتحدة والهند وجنوب أفريقيا. ونظراً إلى أن هذه السلالات حدثت الاكتشاف فإنه لا يمكن التنبؤ بمدى اختلاف تأثيرها عن السلالة الأولى من فيروس كورونا المستجد، إلا أنها قد حدثت من رفع جزء من القيود المفروضة للحد من تفشي فيروس كورونا المستجد في بعض الدول مما قد يؤثر سلباً على المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

٤-٢ المخاطر المالية والاقتصادية

قد يتأثر نجاح بتروكيم بمجموعة متعددة من العوامل الخارجية، بما في ذلك الاضطرابات التي قد تحدث في الأسواق المالية، والتغيرات الطارئة على أسعار الفائدة التي قد تزيد من تكاليف بتروكيم وشركاتها التابعة في ظل الظروف الاقتصادية والاستجابة المختلفة للسلطات الحكومية وغير الحكومية فيما يتعلق بعدد محدود من عمليات بتروكيم وشركاتها التابعة. وقد أدى وباء فيروس كورونا المستجد إلى تقلب في الأسواق المالية العالمية خلال عام ٢٠٢٠ مما زاد من تكلفة رأس المال. وعلى الرغم من أن الأسواق العالمية قد بدأت في التعافي، إلا أن استمرار تقلبات السوق وعدم الاستقرار في أوضاع السوق قد يزيد من تكاليف بتروكيم. كما أدت التقلبات في الأسواق المالية العالمية منذ مارس ٢٠٢٠ إلى زيادة مخاطر تقلب أسعار صرف العملات، مما قد يؤثر سلباً على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

٤-٣ المخاطر الاستراتيجية

نتيجة لإيقاف الأعمال وإغلاق المنشآت، شهد الاقتصاد العالمي تباطؤاً حاداً أدى إلى انخفاض طلبات العملاء في جميع الأسواق التي تمارس أو تتوى الشركات ممارسة أعمالها فيها. وقد يؤثر انخفاض الطلب بشكل خاص على تطوير ونجاح مشاريع الشركات التابعة لبتروكيم وإمكانية تنفيذ الاستراتيجيات الخاصة بها. كما قد لا يعود طلب العملاء المنخفض إلى مستوى السابق قبل انتشار وباء فيروس كورونا المستجد بشكل كلي أو جزئي نظراً لاحتمال حدوث ركود اقتصادي أو أزمة اقتصادية عالمية طويلة الأمد. وقد تغير فترات الانكماش الاقتصادي أولويات الحكومات لدعم وتحفيز المشاركة في الأسواق التي تعمل فيها الشركات التابعة للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ، مما قد يؤثر سلباً على وضعهم المالي ونتائج أعمالها وتذبذباتهم النقدية.



٦-١ مخاطر تتعلق بعمليات بتروكيم

٦-١-١ المخاطر المرتبطة بالأعمال الرئيسية لبتروكيم

تعمل بتروكيم وشراكتها التابعة على إدارة العمليات التشغيلية للمصانع، وإدارة المخاطر ومراقبة الأداء بهدف تمية حقوق مساهميها وتعزيز القدرات التناصافية لبتروكيم وشراكتها التابعة في مختلف الأسواق، ومن المخاطر التي تؤثر على بتروكيم وشراكتها التابعة بعد إتمام صفقة الاستحواذ في صناعاتها الرئيسية ما يلي:

٦-١-٦-١ مخاطر توريد المواد الخام (اللقيم) وأسعارها التي تعتمد عليها الشركات التابعة لبتروكيم في الإنتاج، حيث تورد الشركات التابعة اللقيم بشكل رئيسي من شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) بأسعار مماثلة لأسعار شركات البتروكيموايات في السعودية، وأي تغير يحصل في سعر اللقيم سيؤثر على ربحية الشركة.

٦-١-٦-٢ مخاطر مستوى الأداء التشغيلي والتي تحتوي على العديد من التقنيات والمعدات والتي قد تتعرض للأعطال والتوقف من حين لآخر، حيث تتعرض الوحدات التشغيلية للشركات التابعة لبعض التوقفات غير المجدولة والتي قد تؤثر على أداء الشركة.

٦-١-٦-٣ المخاطر المتعلقة بعدم التمكن من زيادة الإنتاج عند الوصول للطاقة الاستيعابية القصوى.

٦-١-٦-٤ يتضمن نشاط الشركات التابعة على تصنيع وتسويق المنتجات البتروكيمواية، ومن هذه المواد ما هو خطير أو قابل للاشتعال، وكما هو الحال في أي أنشطة تتضمن التعامل مع مواد خطرة.

٦-١-٦-٥ مخاطر أسعار الفائدة والتي لها تأثيرين على أعمال بتروكيم، حيث يؤثر استمرار انخفاضها سلباً على الودائع البنكية والمرابحات الإسلامية وعمليات التحوط القائمة التي ترتبط بها الشركات التابعة، وبال مقابل فإن ارتفاع أسعار الفائدة يؤثر سلباً على أعمال بتروكيم وشراكتها التابعة حيث إن ارتفاع أسعار الفائدة يؤدي إلى رفع تكلفة التروضون القائمة في الشركات التابعة. مخاطر الموارد البشرية والتي تصاحب عدم استقرار الكفاءات السعودية في تطور واستمرار أداء الشركة.

٦-١-٦-٦ مخاطر الموارد البشرية والتي تصاحب عدم استقرار الكفاءات السعودية في تطور واستمرار أداء الشركة.

٦-١-٦-٧ المخاطر البيئية والملازمة للصناعات البتروكيمواية كالنفط وما يترتب عليها من غرامات وتكاليف.

٦-١-٦-٨ المخاطر المتعلقة بالإغراق في الأسواق التي يتم فيها بيع منتجات الشركات التابعة.

٦-١-٦-٩ المخاطر المتعلقة بقطع الغيار المتقدمة وبطبيعة الحركة.

٦-١-٦-١٠ المخاطر المتعلقة باعتماد بتروكيم على شركة بوليمرات الخليج للتوزيع لبيع غالبية منتجاتها.

٢-٦-١ محدودية الإيرادات من العمليات التشغيلية

بتروكيم هي شركة قابضة ليس لها عمليات تشغيلية أو مصدر دخل أو أصول خاصة بها بخلاف (١) حصصها في ملكية شراكتها التابعة والمتمثلة في الشركات التالية: شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والشركة السعودية للبوليمرات، و(٢) استثماراتها في الأوراق المالية. لذلك فإن التدفقات النقدية للمجموعة السعودية ومقدرتها على تسديد الديون التي يمكن أن تتحملها بعد إتمام صفقة الاستحواذ وكذلك مقدرتها على دفع توزيعات الأرباح لمساهميها تعتمد على توزيعات الأرباح أو التحويلات الأخرى من شراكتها التابعة.

١-٦-٣ مخاطر تركز العملاء والاعتماد على شركة شيفرون فيليبس للبتروكيموايات المحدودة

قامت الشركات التابعة لبتروكيم بإبرام عدد من الاتفاقيات مع شركة شيفرون فيليبس للبتروكيموايات المحدودة، بطريقة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق شركات مملوكة بالكامل من قبل شركة شيفرون فيليبس للبتروكيموايات المحدودة. وتشمل تلك الاتفاقيات (١) اتفاقية مشاركة و(٢) اتفاقيات البيع والتسويق و(٣) اتفاقية الاسم التجاري والترخيص. وتشكل نسبة تركز الإيرادات على شركة شيفرون فيليبس للبتروكيموايات المحدودة ٧٨٪ من إجمالي إيرادات بتروكيم بحسب القوائم المالية المراجعة لعام ٢٠٢٠م. وعليه، فإن أي تغيرات سلبية في شروط وأحكام تلك الاتفاقيات أو اتخاذ شركة شيفرون فيليبس للبتروكيموايات المحدودة أو شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيموايات أي قرار بإنهاء أي منها قد يؤثر سلباً على عمليات المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ونتائجها ووضعها المالي.

٤-٦ السيطرة الإدارية في شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والشركة السعودية للبوليمرات

يوجد عدد من المشاريع المشتركة بين بتروكيم وشركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيميات (المملوكة من قبل شركة شيفرون فيليبس للبتروكيميات المحدودة)، والتي تمثل في كل من شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والشركة السعودية للبوليمرات (ولمزيد من التفاصيل حول هذه الشركات وهيكل ملكياتها، يرجى مراجعة القسم (٤-٥) «الشركات التي تملك بتروكيم حصصاً أو أسمها فيها» من هذا التعميم). ولا يتم توحيد القوائم المالية لهذه الشركات نظراً لعدم وجود سيطرة إدارية من قبل شركة بتروكيم.

وعلى الرغم من أن بتروكيم تمارس سيطرتها على هذه الشركات بقدر نسبة ملكيتها فيها إلا أنها لا تسيطر عليهم بشكل كامل، وبالتالي فإنها تعتمد على شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيميات للتعاون معها في اتخاذ القرارات المتعلقة بهذه الشركات. وعلى هذا الأساس، فإن العمليات التشغيلية اليومية وعمليات التطوير لمراقبة هذه الشركات تعتبر مسؤولة إدارة كل واحدة من هذه الشركات وليس بتروكيم القدرة المطلقة في التأثير على هذه العمليات التشغيلية على أساس يومي، وقد لا تتمكن بتروكيم من منع أي إجراءات لا تخدم تماماً مصلحة الأطراف المساهمة في بوليمرات الخليج للتوزيع والشركة السعودية للبوليمرات أو مصلحة بتروكيم. عليه، فإن اتخاذ أي إجراءات لا تخدم تماماً مصلحة الأطراف المساهمة أو مصلحة بتروكيم سلباً على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

٤-٦-٠ الاعتماد على شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) كمورد رئيس للمواد الخام

تحصل الشركة السعودية للبوليمرات على كافة متطلباتها من المواد الخام من شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) بالإضافة إلى مخصص الإيثان والبروبان. وتشكل نسبة ترکز متطلبات المواد الخام من أرامكو السعودية ما يقارب ١٠٠٪ بحسب القوائم المالية المراجعة لعام ٢٠٢٠م. وبموجب اتفاقيات توريد المواد الخام المعمول بها حالياً، فإن شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) غير ملزمة بتوريد المواد الخام المتفق عليها أو توفير بديل لذلك، فضلاً عن أنها غير مسؤولة عن أي خسارة بسبب إخفاقها في تسليم المواد وفقاً للاتفاقية. وبناء عليه، فإذا خسرت الشركة السعودية للبوليمرات شركة الزيت السعودية العربية (أرامكو السعودية) كمورد للمواد الخام، أو إذا عجزت شركة الزيت السعودية العربية (أرامكو السعودية) أو أصبحت غير راغبة في تزويد الشركة السعودية للبوليمرات بالمواد الخام بالكميات المطلوبة أو رفضت تزويدها بأي كميات، نتيجة لنقص في الكميات المنتجة أو لمشاكل تشغيلية في أي واحدة من مراقبتها، فإنها قد تتعرض لانقطاعات مؤقتة في الإمدادات ربما تجبرها على إغلاق منشآتها. إضافة إلى ذلك، فإن الشركة السعودية للبوليمرات يمكن أن تتعرض لتأخيرات جوهرية في بحثها للحصول على مواد خام بديلة مناسبة بشروط مجده تجاريًّا. وإذا تحققت أية واحدة من هذه المخاطر، فإن أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ونتائج عملياتها ووضعها المالي ستتأثر سلباً بشكل جوهري.

٤-٦-١ رخص تقنيات الإنتاج

إن معظم التقنية التي تستخدمها حالياً الشركة السعودية للبوليمرات هي تقنية يتم استخدامها بترخيص من شيفرون فيليبس للبتروكيميات المحدودة بموجب اتفاقية مبرمة مع شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيميات. كما تقوم الشركة السعودية للبوليمرات باستخدام عدد من التقنيات المملوكة من قبل شركة شيفرون فيليبس للبتروكيميات المحدودة والتي تم ترخيص استخدامها للشركة السعودية للبوليمرات عن طريق شيفرون فيليبس السعودية. وبناءً على ما تقدم، فإذا أصبحت براءات الاختراع الخاصة بشيفرون فيليبس للبتروكيميات المحدودة غير سارية المفعول أو أصبحت أسرارها التجارية معروفة لمنافسيها، فإن ذلك قد يضعف قدرة المجموعة السعودية على المنافسة بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

إضافة إلى ذلك، قد يحصل منافسو الشركات التابعة لبتروكيم أو أي أطراف أخرى على براءات اختراع قد تؤدي إلى تقييد قدرة الشركات التابعة لبتروكيم على إنتاج أو بيع منتجاتها بشكل قانوني وبطريقة تافيسية مما قد ينبع عنه انخفاض الإيرادات بشكل كبير بالإضافة إلى انخفاض هامش الأرباح وفقدان حصتها في السوق إذا لم تعد الفوائد المحققة من خلال استخدام التقنيات الحالية متوفرة للشركات التابعة لبتروكيم. عليه، فإن تحقق مثل هذه المخاطر قد يؤثر سلباً على أعمال المجموعة السعودية ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

٤-٧ المخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع

٤-٧-١ المخاطر المرتبطة بالمنافسة

تعمل بتروكيم وشركاتها التابعة في قطاع صناعي ذو درجة عالية من المنافسة حيث إنه بمقدور بعض منافسي بتروكيم وشركاتها التابعة إنتاج منتجات بتكلفة منخفضة بالإضافة إلى تعمتهم بمرنة تشغيلية أعلى مقارنة بالشركات التابعة لبتروكيم مما يمكنهم من التأقلم بشكل أفضل مع ظروف ومتغيرات صناعة البتروكيميات والتغيرات التي تطرأ على أسعار المواد الخام والوقود بالإضافة إلى التغيرات في الظروف الاقتصادية بصورة عامة. إضافة إلى ما سبق، فإن أسعار منتجات المنافسين المنخفضة قد تجبر الشركات التابعة لبتروكيم على خفض أسعار منتجاتهم الأمر الذي من شأنه التأثير على هامش ربح المجموعة السعودية بشكل سلبي بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

وتتجدر الإشارة إلى أن بعض منافسي بتروكيم وشركاتها التابعة لديهم موارد مالية أضخم منهم، مما يمكنهم من القيام باستثمارات رأسمالية كبيرة في شركاتهم ويشمل ذلك الإنفاق على البحث والتطوير. وإذا ما قامت أية شركة من الشركات المنافسة لهما حالياً أو في المستقبل بتطوير تقنية مملوكة حصرياً لجهة أخرى مما يمكنها من إنتاج سلع بتكلفة أدنى كثيراً، فإن تقنية بتروكيم وشركاتها التابعة سوف تعتبر غير مجده اقتصادياً.

إن مقدرة بتروكيم على المحافظة أو رفع مستوى الربحية الحالية سيعتمد على مقدرة شركاتها التابعة على موازنة أسعار وهمامش أرباح المنتجات أو التخفيف من انخفاضها عن طريق تحسين كفاءة وحجم الإنتاج والتحول إلى منتجات كميمائية ذات همامش أرباح أعلى وكذلك تحسين مستوى المنتجات الحالية عن طريق الابتكار والبحث والتطوير. وفي حال لم تتمكن الشركات التابعة لبتروكيم من القيام بذلك، فإن ذلك قد يؤثر على حصصهم السوقية مما سيترتب عليه أثر سلبي جوهري على الوضع المالي للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

تحصل الشركات التابعة لبتروكيم على جزء كبير من إيراداتها من بيع منتجاتها. ونظراً لطبيعة هذه المنتجات، فإن المنافسة في أسواق منتجات البتروكيماويات تعتمد بشكل أساسي على سعر المنتجات وبدرجة أقل على جودتها وسرعة تسليمها وخدمة العملاء المقدمة بشأنها. ونتيجة لذلك، فإن الشركات التابعة لبتروكيم قد لا تستطيع المحافظة على حصتها السوقية. إن أسعار منتجات الشركات التابعة لبتروكيم تُعد مرتبطة بدوره اقتصادياً متعلقة بقطاع البتروكيماويات ومدفوعة بشكل أساسى في العرض والطلب لمواد الخام والأوضاع الاقتصادية العامة وذلك قياساً على السنوات السابقة. أما المنتجات الأخرى، فربما تكون خاضعة لهذه العوامل ذاتها، ولكن أثر هذه العوامل يظل في العادة هو الأعظم على المنتجات السلعية.

١-٧-٣ المخاطر المتعلقة بالاستيراد والتصدير

إن تغير المتطلبات القانونية أو التنظيمية القائمة في الدول أو التكتلات التجارية الإقليمية (مثل الاتحاد الجمركي لدول مجلس التعاون الخليجي) التي تعمل فيها الشركات التابعة للمجموعة السعودية، أو فرض متطلبات جديدة فيما يتعلق بالاستيراد والتصدير، بما في ذلك رسوم مكافحة الإغراق والتعرفات الجمركية، سيؤثر على الوضع التافسي للمنتجات المصنعة من قبل الشركات التابعة لبتروكيم أو قد يحول دون بيع هذه المنتجات في بعض الدول ذات الصلة مما قد يؤثر سلباً على أعمال المجموعة السعودية وبتروكيم بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

١-٧-٤ المخاطر المتعلقة بتغير العرض والطلب على المنتجات

شهدت أسواق العديد من منتجات الشركات التابعة لبتروكيم متعاقبة حدث في بعضها انكماش للعرض مما تسبب في زيادة الأسعار وهمامش الربح، تلتها فترات شهدت انتعاش في الطاقة الإنتاجية مما نتج عنه فائض في العرض وانخفاض في الأسعار وهمامش الأرباح. وعليه، فإن النمو المستقبلي للطلب على منتجات الشركات التابعة لبتروكيم قد لا يكون كافياً لتحفيز أثر حدوث فائض في الطاقة الإنتاجية لاسيما وأن هذه الظروف قد تدوم لفترة أطول أو ربما تتفاقم أكثر نتيجة إضافات متوقعة أو غير متوقعة في الطاقة الإنتاجية أو بسبب أي أحداث أخرى. ونتيجة لذلك، فإن مستويات الإنتاج للشركات التابعة لبتروكيم ومبيعات المنتجات وهمامش الربح قد تتأثر بدرجة كبيرة مما يؤدي بدوره إلى خفض مستويات أداءها المالي بشكل عام مما يؤثر بدوره على الوضع المالي للمجموعة السعودية وبتروكيم بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

١-٧-٥ المخاطر المتعلقة بأسعار النفط الخام ومشتقاته

يرتبط سعر معظم منتجات الشركات التابعة لبتروكيم بسعر اللقىم. وعليه، فإن الأسعار العالمية للنفط ومشتقاته تؤثر بشكل كبير على أسعار المنتجات البتروكيماوية الأخرى الأمر الذي يجعل أسعارها متذبذبة ومتقلبة بشكل كبير نتيجة للعديد من المتغيرات في أسواق النفط العالمية. ونظراً لأنه قد يصعب السيطرة على العوامل التي تؤثر على أسعار النفط ومشتقاته فإن أي انخفاض في أسعار النفط الخام يمكن أن يؤثر تأثيراً سلبياً وجوهرياً على نتائج الشركات التابعة للمجموعة السعودية وبتروكيم بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي وسبيولتها، ويشمل ذلك مقدرتها على تمويل النفقات الرأسمالية المخططة، وبالتالي قد يؤثر سلباً على المجموعة السعودية ونتائجها المالية.

١-٧-٦ المخاطر المرتبطة باقتصاد المملكة والاقتصاد العالمي

تمارس بتروليوم وشركاتها التابعة الجزء الأغلب من عملياتهم في المملكة العربية السعودية كما تتركز أغلب مصالحهم فيها، وبالتالي فإن أعمال بتروليوم وشركاتها التابعة ونتائج عملياتهم ونتائجهم المالية قد تتأثر بشكل عام وستتم في التأثر بالظروف المالية والسياسية والاقتصادية العامة السائدة (بين فترة وأخرى) في المملكة بشكل خاص أو في منطقة الشرق الأوسط بشكل عام.

وتتعرض هذه الأسواق لمخاطر مماثلة تلك التي تتعرض لها الأسواق الأخرى المتقدمة والنامية بما في ذلك المخاطر القانونية والاقتصادية والسياسية المؤثرة. وعلى الرغم من أن المملكة العربية السعودية تسعى إلى تنويع اقتصادها ورفع الدعم الحكومي وتقليل اعتمادها على النفط إلا أن قطاع النفط والغاز لا يزال هو القطاع المهيمن والأكثر تأثيراً على الاقتصاد السعودي. وعليه، ففي حال حدوث أي انخفاض في الأسعار العالمية للمنتجات الهيدروكربونية فإن ذلك سيؤثر سلباً على اقتصاد المملكة العربية السعودية والذي بدوره قد يؤثر بشكل سلبي على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

١-٧-٧ المخاطر المتعلقة بمخزون بتروكيم

يتم في سياق الأعمال العادي للشركات التابعة لبتروكيم شراء وتخزين المواد الخام لتصنيع المنتجات وقطع الغيار. وتتجذر الإشارة إلى أن المخزون قد يكون متعرض للمخاطر المتكررة بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، الحرائق أو التلف وكذلك خطر التقادم وتحول المواد المخزنة إلى مواد غير قابلة للاستخدام.

وعليه، فإن أي حوادث غير متوقعة أو عدم القدرة على المحافظة على المخزون بحالة جيدة أو حدوث أي أضرار أو تلف له بشكل كامل أو جزئي قد يؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وأفافها المستقبلية.

٤-٧-٣ المخاطر المتعلقة بالتزام التفكيك

حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية كما هي معتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، يجب على الشركات التي تمتلك مصانع ووضع مخصص بالتزام التفكيك، والذي يتمثل في وضع مخصص سنوي لتفكيك وإزالة الآلات. وكما في تاريخ هذا التعميم، لم تقم بetrokim أو أي من شركاتها التابعة بتسجيل مخصص التفكيك لعدم القدرة على تقييم الالتزام في الوقت الحالي.

وفي حال تم تقييم هذه الالتزامات فقد ينبع عن ذلك خطر تكوين مخصصات بحسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) والذي من شأنه أن يؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وآفاقها المستقبلية.

٤-٧-٤ المخاطر المتعلقة بتقلبات أسعار المواد الخام والمنتجات

لا يوجد ما يضمن أن أسعار المواد الخام والمنتجات ستظل على مستوياتها الحالية، إذ قد تتأثر أسعار المواد الخام بعدد من العوامل الخارجية عن سيطرة بetrokim أو أي من شركاتها التابعة، والتي قد تشمل على سبيل المثال لا الحصر، التغيرات في الأوضاع الاقتصادية في المملكة والعرض والطلب والسياسات الاقتصادية التي تنتهجها الحكومة والأوضاع الاقتصادية العالمية أو الإقليمية أو المعاهدات الدولية التي ترتبط بها المملكة حالياً أو التي يمكن أن تصبح طرفاً فيها في المستقبل. كما أنه لا يوجد ما يضمن عدم تغير أسعار المواد الخام وكذلك لا يوجد ما يضمن عدم تأثيرها على ربحية المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ نتيجة ملكيتها لبetrokim بشكل كامل.

وفي حال تحقق أي مما سبق، فقد يؤثر ذلك بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وآفاقها المستقبلية.

٤-٧-٥ المخاطر المتعلقة بسلالس الإمداد

تضمن أعمال الشركات التابعة لبetrokim ترابط في سلاسل إمداد المواد الخام أو المنتجات، وعليه فإن تلك الشركات التابعة معرضة لمخاطر قد تقع على سلاسل الإمداد بما في ذلك انخفاض جودة المواد الخام أو المنتجات أو الانقطاع الكامل أو الجزئي لسلالس الإمداد.

وفي حال تتحقق أي مما سبق، فقد يؤثر ذلك بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ووضعها المالي ونتائج أعمالها وآفاقها المستقبلية.

٢. نظرة عامة على السوق

إخلاء مسؤولية آي إتش إس ماركت للاستشارات

أعد قسم نظرة عامة على السوق من قبل آي إتش إس جلوبال مرج - ذ.م.م. والشركات الفرعية والشركات التابعة لشركة آي إتش إس ماركت (يُشار إليها مجتمعة باسم «آي إتش إس»). يحتوي هذا القسم على معلومات وتحليلات آي إتش إس (ويُشار لهذه المعلومات والتحليلات بعبارة «معلومات آي إتش إس») وتنسق إلى المعلومات المتاحة للعموم وأعدت بناءً على التقييمات التي أجرتها آي إتش إس.

أجرت آي إتش إس تحليلها وأعدت هذا القسم ببذل عناء ومهارة معقولة في تطبيق طرق التحليل المتوفقة مع الممارسات الصناعية العادلة. وتستند جميع النتائج إلى المعلومات المتاحة في وقت المراجعة، وقد تستند التحليلات أو البيانات إلى المعلومات الأخرى والتي تتضمن المصادر الحكومية أو الاتحادات التجارية أو المشاركين في السوق. كما قد تكون آي إتش إس استخدمت هذه المعلومات من دون التحقق منها ولا تتحمل آي مسؤولية عن الأخطاء فيها أو عدم دقتها.

كما من الممكن أن تؤثر التغيرات في العوامل التي يستند إليها التحليل على النتائج. إن التوقعات غير مؤكدة بطبعتها بسبب أي حدث أو مجموعة أحداث التي لا يمكن التنبؤ بها بصورة معقولة، ويشمل ذلك الإجراءات الحكومية وتصيرات الأفراد والأطراف الخارجية والمشاركين في السوق. كما إن آي إتش إس غير مسؤولة عن أي مطالبات من أي نوع، سواء أكانت ناجمة عن الإهمال أو الأخطاء أو الإغفال أو المسؤولية المشددة أو المسؤولية المشتركة، كما لا يسري أي ضمان ضمني لقابلية التسويق أو الملاءمة لغرض معين، ولا تقدم آي إتش إس أي ضمانة أو كفالة ولا تتحمل آي مسؤولية عن الاستخدام.

وفرت آي إتش إس المعلومات في هذا القسم للمجموعة السعودية وحدها، وهي غير قابلة للتحويل وغير قابلة للتدازيل ما لم تتوافق آي إتش إس على خلاف ذلك مسبقاً بصورة كتابية. جميع حقوق الملكية الفكرية، شاملة حقوق النشر في معلومات آي إتش إس أو المتعلقة بها، مملوكة لشركة آي إتش إس، وتؤول ملكيتها إلى شركة آي إتش إس لا يُشكل استخدام اسم آي إتش إس أو أي اسم تجاري أو علامة تجارية أو علامة خدمة أو رمز مملوك لشركة آي إتش إس في الإعلان أو الدعاية أو للتعبير اعتماداً لأي منتج أو تصديقاً عليه من جانب آي إتش إس، سواءً أكان ذلك بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

١-٢ نظرة عامة على السوق والصناعة الخاص ببتروكييم

التوقعات الاقتصادية

عاني الاقتصاد العالمي في عام ٢٠٢٠ من إحدى أشد الأزمات منذ الكساد الكبير بسبب جائحة كوفيد-١٩. حتى أكبر الاقتصادات لم تسلم من هذه الأزمة، فكانت النتيجة انخفاض الطلب على المنتجات البتروليوماوية إلى مستويات لم يسبق لها مثيل. كما تأثر الطلب على النفط الخام بشدة بسبب خفض استخدام الوقود في قطاع النقل والطاقة ويسبب التحول المتسارع الذي يشهده العالم نحو الطاقة النظيفة. نتيجة لذلك، شهدت الصناعة الكيميائية انخفاضاً كبيراً في معدلات التشغيل لجميع القطاعات تقريباً، من الدهانات والطلاء إلى المواد الكيميائية الدقيقة، باستثناء المواد الخامضة للتوتر السطحي المستخدمة في المطهرات ومنتجات التنظيف، وتسبب الانخفاض في تأكيل كبير في أسعار البيع، والتي بدورها تقلل هوامش التشغيل.

ومع اقبال الناس على التطعيم، من المتوقع أن يتعافى الاقتصاد، حيث يُتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي بنسبة ٥٪ في عام ٢٠٢١ بعدما مر بفترة انكماش بنسبة ٥٪ في عام ٢٠٢٠، مدفوعاً من أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية والصين. إذا أخذنا سوق الإيثيلين الذي يعد أحد أهم البناء الأساسية في هذا القطاع، فإننا نتوقع أن يعود إلى مستويات ما قبل جائحة كوفيد-١٩ بحلول عام ٢٠٢٢م فصاعداً، حيث سيظل الاستهلاك مدفوعاً بصورة متزايدة من البلدان الناشئة، حيث تؤدي التحسينات في مستويات المعيشة وتزايد عدد السكان إلى زيادة استخدام مجموعة متنوعة من البوليمرات والمواد الكيميائية.

في حين تتمتع المملكة العربية السعودية بمركزها التاليفي من حيث التكلفة النقدية للبنات البتروليوماوية الأساسية، فإن موقعها الجغرافي البعيد عن المراكز الاستهلاكية الرئيسية يشكل تهديداً على قدرتها على التاليف، خاصة عندما يتعلق الأمر ببعض البتروليوماوية. فعلى سبيل المثال، تمتلك منطقة الشرق الأوسط ما يقرب من ٢٠٪ من الطاقة الإنتاجية الأساسية العالمية للبولي إيثيلين عالي الكثافة، ومع ذلك، فإن الطلب الإقليمي لا يتجاوز ٦٪ (تحتفظ آسيا بحوالي ٤٨٪ من الطلب العالمي). ولذلك، فإن تطوير صناعة قوية للبتروليوماوية في المملكة العربية السعودية وتحفيز الطلب الداخلي هو أمر بالغ الأهمية لإضافة قيمة إلى المواد الكيميائية الأساسية التي يستمر تصديرها إلى المراكز الاستهلاكية الرئيسية لتحول إلى سلع ذات قيمة مضافة عالية.

٢-٢ الإيثيلين (Ethylene)

تقدمة

الإيثيلين هو مشتق بيتروكيمي أحادي الجزء (مونومر) يستخدم كمادة أولية في صناعة البلاستيك والألياف والمواد الكيميائية العضوية الأخرى التي تستهلك بصورة أساسية في صناعات العبئنة والتغليف والنقل والبناء، بالإضافة إلى العديد من الأسواق الصناعية والاستهلاكية الأخرى. تمثل الاستخدامات النهائية الاستهلاكية - ولا سيما التبنة والتغليف - أكثر من نصف استهلاك مشتقات الإيثيلين في جميع أنحاء العالم. يمثل البولي إيثيلين، والذي يعد أحد الراتجات البلاستيكية، على وجه الخصوص معظم إجمالي استهلاك الإيثيلين. ولأن الإيثيلين هو واحد من أكبر البتروليوماوية حجماً في جميع أنحاء العالم، يعتبر الإيثيلين محفظة متنوعة لمشتقات عديدة الاستخدامات (تشتمل على استخدامات معمرة وغير معمرة). فإن استهلاك الإيثيلين حساس بالنسبة إلى الدورات الاقتصادية ودورات الطاقة على حد سواء. ونظرًا إلى حجمه واستخداماته المتعددة، غالباً ما يستخدم الإيثيلين كمعيار لقياس أداء قطاع البتروليوماوية.

نظرة عامة على العرض والطلب والتجارة العالمية

الإيثيلين هو أكبر البتروكيماويات الأساسية من حيث الحجم، وينتج بشكل أساسي عن طريق التكسير البخاري للهيدروكربونات (النفط، والإيثان، وزيت الغاز، وغاز البترول المسال). وفي عام ٢٠٢٠، بلغ الإنتاج العالمي ١٦٦,٣ مليون طن متري. يدخل الإيثيلين في إنتاج مجموعة واسعة من المنتجات المتنوعة كونه وسيط بيتروكيماوي بارز. كما يعد البولي إيثيلين أكبر منتج بنسبة تبلغ ٦٣٪ من استهلاك الإيثيلين العالمي في عام ٢٠٢٠. تشمل الاستخدامات الرئيسية الأخرى إنتاج أكسيد الإيثيلين وثاني كلوريد الإيثيلين وإيشيل البنزين. كما يدعم الإيثيلين سلاسل القيمة لدى الشركات ويلعب دور كبير في العديد من القطاعات الاقتصادية: قصناعة الإيثيلين دورية وتعتمد بصورة كبيرة على دورات الاستثمار والاقتصاد.

أدت جائحة كوفيد-١٩ إلى اضطراب عالمي في العديد من القطاعات الاقتصادية، مما أدى إلى انخفاض الناتج المحلي الإجمالي العالمي بنسبة ٢٪. وعانت أسواق الإيثيلين في عام ٢٠٢٠، لكنها ظلت إيجابية، معتمدة بشكل رئيسي على المواد الاستهلاكية ودعم الاتجاهات الأساسية، مثل التسوق عبر الإنترنت، والعمل من المنزل، والتحول من الإنفاق على الخدمات للإنفاق على السلع الاستهلاكية. كما ظلت الإضافات في الطاقات الإنتاجية مستمرة، مما أدى إلى مزيد من الانخفاض في معدل التشغيل على مستوى الصناعة إلى حوالي ٨٦٪ في عام ٢٠٢٠.

وفي عام ٢٠٢٠، بلغت الطاقة العالمية للإيثيلين ما يقرب من ١٩٤,١ مليون طن متري. انفرد منطقة شمال شرق آسيا بأكبر طاقة إنتاجية مركبة (٤٧٪)، وتلتها أمريكا الشمالية (٢٤٪)، ثم الشرق الأوسط (١٧٪). خلال المدة من ٢٠١١ إلى ٢٠٢٠، زادت الطاقة الإنتاجية للإيثيلين بمعدل متوسط قدره ٣٪ سنويًا، مما نتج عنه ٤,٨ مليون طن متري من الطاقة إنتاجية المركبة حديثًا. وقد ساهمت المناطق التي لديها إمكانية الحصول على مادة الإيثان الوسيطة والمتميزة من حيث التكلفة بجزء كبير من الطاقة الإنتاجية الجديدة للإيثيلين والتي بدأ تشغيلها منذ عام ٢٠١٠.

استفاد الشرق الأوسط من توافر الإيثان الرخيص، وصدر معظم مشتقاته في مرحلة التكرير. ومع ذلك، تباطأً مستوى الارتفاع للطاقة الإنتاجية في هذه المنطقة مؤخرًا، متأثرًا بتناقص تطورات حقول الغاز الطبيعي. وفي أمريكا الشمالية، مثلت سوائل الغاز الطبيعي المنتجة بالغاز الصخري والزيت المُمحكم مواد وسيطة بأسعار تنافسية متاحة بسهولة لصناعة البتروكيماويات. ونتيجة لذلك، جرى إطلاق وحدات البتروكيماويات الجديدة القائمة على الإيثان، حيث جرى تشغيل ٦,٦ مليون طن متري على مدى العقد الماضي.

الإيثيلين - الطلب التاريخي والمستقبل (بالألف طن متري)													
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	المنطقة / السنة	
٤٧,٠٧٨	٤٦,٠٠٨	٤٤,٧٥٩	٤٣,٦٥٧	٤٢,١٩٧	٤٠,٨٢٤	٣٩,٧٢٩	٣٨,١٥٧	٣٦,٠٠٧	٣٣,١٦٨	٣٢,٨٧٦	٣١,٨٣٩	أمريكا الشمالية	
٤,٣٨٤	٤,٣٨٢	٤,٢٩٠	٤,٢٠٩	٤,١٧٩	٤,١١٨	٣,٧٨١	٣,٩١٢	٤,٣٥٤	٤,٥٩١	٤,٦٤٨	٤,٦١٤	أمريكا الجنوبية	
١٩,٧٧١	١٩,٣٤٣	١٩,٢١٤	١٨,٩٨٢	١٩,٠٣٠	١٨,٩٤٤	١٨,٦٥٤	١٩,٠٩٠	١٩,٤٩٤	١٩,٨٢١	١٩,٦٧٩	١٩,٣١١	غرب أوروبا	
٢,٣٩٦	٢,٣١٥	٢,٢٣٤	٢,١٩٢	٢,١٨٨	٢,١٩٦	٢,١١٢	١,٨٩٧	١,٩٦٢	١,٩٩٧	١,٧٧٣	١,٩٠٤	وسط أوروبا	
٨,٣٤٥	٧,٤٥٧	٦,٩٠١	٦,٢٩٠	٥,٤٤٦	٥,٤٤٠	٥,١٧٨	٤,٣٥٣	٣,٩٧٤	٣,٧٦٠	٣,٦٢٧	٣,١٧١	رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق	
١,٤٤٧	١,٤٠٠	١,٣٧٤	١,٣٣٨	١,٣٤٠	١,٣٢٧	١,٢٤٤	١,٢٨٩	١,٢٤٤	١,٢١٤	١,٠٢٠	٩٧٦	أفريقيا	
٣١,١٧٧	٣٠,٦٠١	٢٩,٧٠١	٢٩,١٩١	٢٩,١٨٩	٢٩,٤٣٨	٢٨,٨٩٦	٣٠,٣٠	٣٠,٠٩٥	٢٨,٨٥٦	٢٧,٣٣٤	٢٦,٠٩٨	الشرق الأوسط	
٨,٥٥٤	٨,٠٦٧	٧,٧٦٧	٧,٤٦٩	٧,٤٤٦	٦,٩٣٨	٧,٣٢٢	٦,٨٢٢	٦,٨٧٢	٤,٧٣٢	٤,١٨١	٣,٩٨٥	شبه القارة الهندية	
٦٨,٥٢٤	٦٥,٨١٦	٦٢,٥٨٥	٦٠,٨١٣	٥٧,٠٩٧	٥٣,٠٤٣	٤٧,٤١٢	٤٥,٦٩٩	٤٣,٨٥٨	٤٢,٦٦٩	٤٠,٩٦٥	٣٨,١٣٨	شمال شرق آسيا	
١٥,٠٨٩	١٤,٥٩٦	١٣,٨٩١	١٢,١٨٢	١٢,٦٢١	١٢,٣٢٧	١٢,٠٥٠	١١,٩٩٢	١٢,١٢٩	١١,٣٩٩	١٠,٨٧١	١٠,٨٢٧	جنوب شرق آسيا	
٢٠٦,٧٦٤	١٩٩,٩٨٥	١٩٣,٧١٦	١٨٧,٣٢٣	١٨٠,٧٣٤	١٧٤,٥٩٦	١٦٦,٣٣٣	١٦٣,٥١٧	١٥٩,٩٨٩	١٥٢,٢٠٩	١٤٦,٨٦٥	١٤٠,٨٦٣	على مستوى العالم	

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

الإيшиلين - المطاقات الإنتاجية التاريخية والمستقبلية (بالألف طن متري)

المنطقة / السنة	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥
أمريكا الشمالية	٥٣,٥٥٢	٥٣,٥٥٢	٥٣,٥٥٢	٥٣,٥٥٢	٥١,٥٠٦	٤٨,٨٧٤	٤٧,٥٨٤	٤٣,٨٨١	٤١,٢١٥	٣٨,٠٨٨	٣٦,٦٣٠	٣٥,٣٠٨
أمريكا الجنوبية	٥,٣٨٢	٥,٣٨٢	٥,٣٨٢	٥,٣٨٢	٥,٣٨٢	٥,٣٨٢	٥,٣٨٢	٥,٣٨٢	٥,٤٠٤	٥,٤٠٤	٥,٤٠٤	٥,٤٠٤
غرب أوروبا	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٥٥٠	٢٢,٨٠٤	٢٢,٨٠٤
وسط أوروبا	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤	٢,٣٢٤
رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق	١١,٣٣٠	٨,٧١٦	٨,٦١٠	٧,٥٦١	٦,٤١٠	٦,٤١٠	٦,٤١٠	٤,٩١٠	٤,٦١١	٤,٤٣٧	٤,١٣٧	٣,٧٣٧
أفريقيا	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٨٨٨	١,٥٤٤	١,٤٢٨	١,٤٢٨
الشرق الأوسط	٣٦,٣٣٥	٣٥,٣٣٥	٣٥,٣٣٥	٣٥,٣٣٥	٣٥,٢٩٣	٣٥,٢٥٠	٣٣,٩١٢	٣٣,٩١٢	٣٣,٩١٢	٣٣,٨٥٧	٣٢,٢٩٤	٣٠,٩٨٧
شبه القارة الهندية	٨,٦٧٠	٨,٦٧٠	٨,٦٧٠	٨,٦٧٠	٨,٦٧٠	٧,٧٦٩	٧,٤٧٠	٧,٤٧٠	٧,٤٧٠	٦,٣٨٨	٤,٣٥٠	٣,٩٨٠
شمال شرق آسيا	٧٦,٣٣٨	٧٦,٣٣٨	٧٤,٤٥١	٧٢,٢٧٥	٦٧,٨٩٩	٦٠,٩٧٥	٥٣,١٠٩	٤٧,٦٧٨	٤٥,٦٨٠	٤٣,٧٢٤	٤٢,٠٠٢	٤١,٧٥١
جنوب شرق آسيا	١٦,٣٩٣	١٦,٣٩٣	١٦,٣٩٣	١٥,٣٩٣	١٤,٣٩٣	١٤,٢٦١	١٣,٤٣٣	١٢,٥٦٤	١٢,١٣٣	١٢,٠٤١	١١,٩٤١	١١,٦٢٢
على مستوى العالم	٢٣٤,٧٦٢	٢٣١,١٤٨	٢٢٩,١٥٥	٢٢٤,٩٣٠	٢١٦,٣١٤	٢٠٥,٦٨٤	١٩٤,٠٦٢	١٨٢,٥٥٩	١٧٧,١٨٧	١٧٠,٦٩٧	١٦٣,١٧٧	١٥٩,٣٥٥

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

الإيшиلين - الإنتاج التاريخي والمستقبلية (بالألف طن متري)

المنطقة / السنة	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥
أمريكا الشمالية	٤٧,٩٧٤	٤٦,٧٦٣	٤٥,٥٩٧	٤٤,٣١٤	٤٣,١٨٥	٤١,٧١٢	٤٠,٦٠١	٣٨,٩٥٦	٣٧,١٦٠	٣٤,٢٣٦	٣٢,٧١٨	٣٢,٥٠٨
أمريكا الجنوبية	٤,٣٤٤	٤,٣٤٥	٤,٢٣٣	٤,١٥٩	٤,١٢٨	٤,٠٦٥	٣,٧٢٩	٣,٨١٨	٤,٢١٦	٤,٤٩٦	٤,٥١٣	٤,٣٧١
غرب أوروبا	١٩,٧٥٠	١٩,٣٢٣	١٩,١١٦	١٨,٨٨٥	١٨,٨٤٣	١٨,٨١٨	١٩,٠٤٥	١٨,٤١٢	١٩,٨١٢	٢٠,٣٥٥	٢٠,٣٥٥	١٩,٣١٦
وسط أوروبا	٢,٢٦٢	٢,١٨٣	٢,٠١٢	١,٩٨٤	١,٩٧٩	١,٩٨٣	١,٧٢٥	١,٨٧٧	١,٩١٥	١,٩٢٢	١,٤١٥	١,٧٤٢
رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق	٨,٣٦٥	٧,٤٨٧	٦,٩٢١	٦,٣٠٥	٥,٤٥٦	٥,٤٤٥	٥,٣٥٣	٤,٠٠٣	٣,٨٧٤	٣,٦٣١	٣,٤٨٤	٣,٠٤١
أفريقيا	١,٤٢٠	١,٣٧٣	١,٣٤٦	١,٣١٢	١,٣١٤	١,٣٠١	١,٢٣٢	١,٢٨٤	١,٢١٠	١,١٧٨	١,٠٥٤	٩٣٥
الشرق الأوسط	٢١,٣٧١	٢٠,٨٦٦	٢٠,٢٢٤	٢٩,٨٩٧	٢٩,٨٩٦	٢٩,٠٨٢	٢٩,٢٩٤	٢٠,٤٧٤	٢٠,٥١٣	٢٩,٣٥٧	٢٧,٩٥٥	٢٦,٤٧٩
شبه القارة الهندية	٨,٤٢٤	٧,٩٢٧	٧,٦٥٢	٧,٣٧٠	٧,٣٤٧	٦,٨٢٦	٧,٠٣٧	٦,٩٢٣	٦,٤١٧	٥,٤٨٥	٤,٣٤٦	٣,٩٢٢
شمال شرق آسيا	٦٧,٧٤٥	٦٥,١٤٣	٦٢,٩٢٣	٦٠,٥٠٠	٥٦,٤٥٥	٥٢,٤١٧	٤٦,٨١٠	٤٤,٧٥٢	٤٢,٥٨٩	٤١,٧٤٢	٤٠,٤٨٠	٣٨,٥٣٣
جنوب شرق آسيا	١٥,١٠٩	١٤,٥٦٦	١٣,٦٨١	١٢,٥٩٧	١٢,١٤١	١١,٩٣٧	١١,٥٣٢	١١,٩٤٩	١٢,٠١٨	١١,٥٨٧	١٠,٥٢٧	١٠,٦٠٢
على مستوى العالم	٢٠٦,٧٦٤	١٩٩,٩٨٥	١٩٣,٧٦٦	١٨٧,٣٢٣	١٨٠,٧٣٤	١٧٤,٥٩٦	١٦٦,٣٥٧	١٦٢,٤٥٧	١٥٩,٧٢٤	١٥٣,٩٩٨	١٤٦,٧٩٧	١٤١,٤٦٠

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

في منطقة الشرق الأوسط، بلغت الطاقة الإنتاجية للايثيلين ما يقرب من ٢٣,٩ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠م، وهو ما يمثل نسبة ١٧,٥٪ من الإجمالي العالمي. تطورت الطاقة الإنتاجية الإقليمية للايثيلين بمتوسط نسبة ٢,٥٪ سنويًا خلال المدة من ٢٠١١م حتى ٢٠٢٠م.

المملكة العربية السعودية هي أكبر منتج للايثيلين في المنطقة، حيث تستحوذ على ٥٢٪ من إجمالي الطاقة الإنتاجية. ففي المملكة، تعد الطبيعة الرخصة جدًا للإيثان (الثابت عند ٧٥٠ دولارًا لكل وحدة حرارية بريطانية بالمليون المتري حتى عام ٢٠١٥م، وجرى رفعه إلى ١,٧٥٠ دولارًا لكل وحدة حرارية بريطانية بالمليون المتري في عام ٢٠١٦م) ميزة كبيرة من حيث التكلفة لمصنعي الإيثيلين ومشتقات الإيثيلين، وشكلت الأساس لصناعة الإيثيلين الأكبر تأثيرية من حيث التكلفة على مستوى العالم. يعد مجمع الأوليفينات والمشتقات المتكاملة واسعة النطاق من شركة صدارة للكيماويات في الجبيل، بالململكة العربية السعودية أبرز مشروع في المملكة العربية السعودية خلال المدة من ٢٠١٥م حتى ٢٠٢٠م.

يُعد البولي إيثيلين (البولي إيثيلين عالي الكثافة والبولي إيثيلين منخفض الكثافة والبولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة) المنتج الرئيسي للايثيلين، ويشكل ما نسبته ٦٣٪ من الطلب العالمي في عام ٢٠٢٠م. يليه أكسيد الإيثيلين المستخدم بصفة أساسية لإنتاج الإيثيلين جلايكول، والذي يستخدم في إنتاج البولي إيثيلين تيرفثالات (لألياف البوليستر، وزجاجات البولي إيثيلين تيرفثالات، وأفلام البوليستر). واستحوذ أكسيد الإيثيلين على نسبة ١٥٪ من سوق الإيثيلين في عام ٢٠٢٠م. كما يعد ثالث أكبر منتج هو ثانوي كلوريد الإيثيلين، والذي يستخدم لإنتاج متعدد كلوريد الفينيل. وفي عام ٢٠٢٠، شكل كلوريد الإيثيلين ما يقرب من ٩٪ من الطلب على الإيثيلين. كما تشمل الاستخدامات الرئيسية الأخرى للايثيلين إيثيل البنزين وأوليفينات أثفان وأسيتات الفينيل.

من المتوقع أن يتبعى الطلب العالمي على الإيثيلين تزامنًا مع تعافي الاقتصاد العالمي خلال السنوات العشر القادمة. ويوجه عام، من المتوقع أن يزداد الطلب على الإيثيلين بنحو ٦٣,٣ مليون طن متري طوال المدة المتوقعة من ٢٠٢١م حتى ٢٠٣١م (٣٪ سنويًا). وسيكون أكبر المساهمين هم شمال شرق آسيا وأمريكا الشمالية ورابطة الدول المستقلة ودول البلطيق وجنوب شرق آسيا. من المتوقع أن يتجاوز الاستهلاك العالمي للايثيلين ٢٣٧,٩ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٣١م.

في عام ٢٠٢٠، بلغ التداول العالمي للايثيلين ٤,١ مليون طن متري. وبدا حجم التبادل التجاري محدود عند نسبة ٢,٥٪ فقط من الإنتاج العالمي؛ برتبط ذلك بتكلفة نقل الإيثيلين وما يرتبط به من أخطار (غاز شديد الاشتعال والانفجار عند مزجه مع الهواء أو أي مصدر للأكسجين). عادة ما يستخدم الإيثيلين حيث يجري إنتاجه أو تقليله عن طريق خط أنابيب من طرق إنتاج إلى أخرى (توجد عادة على منصة البتروكيماويات نفسها). في عام ٢٠٢٠م، كانت معظم تجارة الإيثيلين في شمال شرق آسيا، وبلغت ٦٥٪ و٤٪ من إجمالي الواردات والمصادر العالمية على التوالي؛ ويتناول معظم حجم التبادل التجاري مع التدفقات داخل المنطقة. أما الجزء المتبقى فقد هيمتن عليه إلى حد كبير منطقة جنوب شرق آسيا. كان للمناطق الأخرى حصة محدودة أكثر في تجارة الإيثيلين العالمية. ومن المتوقع أن تظل منطقة شمال شرق آسيا المنطقه الرئيسية لتجارة الإيثيلين.

وفي أعقاب الزيادة الهائلة في الطاقة الإنتاجية خلال العقد السابق، شهدت السنوات الخمس الأخيرة مدة من التطور البطيء في الطاقات الإنتاجية للتكسير البخاري في الشرق الأوسط، ولا تزال تزداد ولكن بوتيرة منخفضة للغاية. وسيستمر هذا المعدل المنخفض من الأزدياد خلال أغلب المدة المتوقعة. ومع ذلك، فقد زادت الطاقة الإنتاجية في المنطقة من ٣١ مليون طن متري في ٢٠١٥م إلى ما يقرب من ٣٤ مليون طن متري في ٢٠٢٠م. وتراجعت حصة المنطقة من الطاقة الإنتاجية العالمية من ١٩,١٪ في عام ٢٠١٧م إلى ١٦,٨٪ في عام ٢٠٢٠م؛ وهذا بالمقارنة مع ٧٪ فقط في مطلع القرن. ويجري تصدر معظم الإنتاج المشتق المرتبط به، لدرجة أن المنطقة تتصدر أكثر من ١٨ مليون طن متري من الإيثيلين المكافئ، مع نمو بطيء إلى ٢٢ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٢٠.

التسعير وتحليل الماهمات

الإيثيلين (الدولار الحالي)												
صافي صفة العقد للأنباب / لساحل خليج الولايات المتحدة (Contract Net Transaction)											أمريكا الشمالية (Pipeline / USGC)	
٦٩٨ طن دولار /											غرب أوروبا (WEP)	
١,٣٤٥ طن دولار /											فوري، التكلفة والشحن / شمال شرق آسيا (Spot, CFR / NE Asia)	
١,٢٩٨ طن دولار /											فوري، التكلفة والشحن / جنوب شرق آسيا (Spot, CFR / SE Asia)	
١,٠٧١ طن دولار /											الشرق الأوسط (FOB, MDE)	

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠



الإيثيلين (الدولار الثابت)													
صافي صنفقة العقد للأثابيب / لساحل خليج الولايات المتحدة													
أمريكا الشمالية Contract Net () Transaction Pipeline / (USGC)													
عقد، أنبوب الإيثيلين الشرقي Contract, Delivered () (WEP)													غرب أوروبا
فوري، التكالفة والشحن / شمال شمال شرق آسيا (Spot, CFR / NE Asia)													
فوري، التكالفة والشحن / جنوب جنوب شرق آسيا (Spot, CFR / SE Asia)													
السعر لدى التحميل، الشرق الشرق الأوسط (FOB, MDE)													
المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠													
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥		
٩١٠	٨١٨	٧٦٨	٧١٩	٧٩٢	٥٧٩	٥٩١	٦٤٣	٧١٩	٦٧٦	٦٩٨	١,١٩٧	١,١٥٩	١,١٤٦
١,١٩٧	١,١٥٩	١,١٤٦	١,١٤٦	١,١٧١	١,١٧١	٩٠٨	١,١٢٧	١,٢٩٩	١,١٤٦	١,٠٠٥	١,٠٦٦	١,٠٦٦	١,٠٤٢
١,١٥٥	١,١٠٦	١,٠٨٥	١,٠٨٥	١,٠١٠	٧٥٢	٨٩٨	١,٢٥٣	١,١٩٤	٩٤٢	٩٩٨	٩٦٦	٩٦٦	٩٤٢
١,١٢٤	١,١٠٤	١,٠٤١	١,٠٤١	٩١٢	٩٣٦	٩٥٠	٩٦٤	٧٠٨	٨٢٩	١,١٥٥	١,٠٩٣	١,٠١١	١,١٢٤
٩٥٣	٩٤٦	٨٩٨	٩٢٢	٧٧٢	٧٧٢	٧٨٣	٥٦٨	٦٥٠	٩٦٦	٩٣٢	٧٣٧	٧٣٧	٨٣٩

وفي أمريكا الشمالية، يجري حساب متوسط التكاليف النقدية عن طريق حساب التكالفة للمواد الأولية (الإيثان، والبروبان، والبيوتان، والنفط الخام)، وزيت الغاز) والكمية المقدرة من الإيثيلين المنتج من كل مادة أولية خلال المدة. على الرغم من أن هذه التكالفة لا تقدر التكالفة الفعلية لوحدة تكسير بخارية فردية باستخدام المواد الأولية المحددة، إلا أنها تُعد تقديرًا جيدًا متوسط التكالفة للصناعة في أي سنة معينة. يستخدم هذا الرقم عند توقع أسعار الإيثيلين وهوامشه. خلال المدة المتوقعة، يتوقع أن تتجه هوامش وحدات التكسير البخارية القائمة على الإيثان بالقرب من إعادة استثمار التكافؤ الاقتصادي لتحفيز ما يمكن من بُنى وحدات التكسير في الولايات المتحدة للمساعدة في إغلاق رصيد الإيثيلين العالمي وتحقيق التوازن في إنتاج الإيثان الأمريكي. سيؤدي خفر الآبار الصخرية في المناطق التي تنتج كميات كبيرة من سوائل الغاز الطبيعي إلى الحفاظ على ارتفاع مستوى توريد الإيثان وانخفاض الأسعار مقارنة بالمواد الأولية الأخرى، مع توقع بقاء الإيثان كالمادة الأولية الأهم على المدى البعيد. ومن المتوقع أن تحسن هوامش وحدات التكسير في الولايات المتحدة في النصف الأخير من المدة المتوقعة مع استيعاب الطاقة الإنتاجية الجديدة.

يعتمد إنتاج الإيثيلين في غرب أوروبا في الغالب على المواد الأولية للنفط. وبما أن التحركات في تسعير النفط الخام تؤثر على أسعار الفتات الإقليمية، فإن تقلبات سوق الطاقة العالمية لها تأثير قوي على التكاليف وحدات التكسير البخارية في غرب أوروبا. في السنوات الأخيرة، ازدادت كمية البروبان والبيوتان التي يجري تكسيرها في المنطقة؛ ومع ذلك، لم تكن الكميات ضخمة ولا يتوقع أن تصبح ضخمة بما يمكن لفرض تسعير الإيثيلين. كما أنه لن يكون لوارادات الإيثان أي تأثير على مستويات التسعير الأوروبي؛ ولكن التكاليف المستوردة كبيرة بما يمكن لتغيير طبيعة السوق. ومع وجود طاقات إنتاجية إضافية عالية في مناطق أخرى، من المتوقع أن تظل معدلات التشغيل الأوروبي دون المستويات طويلة الأجل، حيث لا يزال الضغط الناجم عن الواردات قائمًا، كما أن عمليات إغلاق المشتقات تحد من استهلاك الإيثيلين. لن يكون التعرض الحالي لصادرات الإيثيلين لضمان الاستخدام الكامل لوحدة التكسير قابلاً للتطبيق في ظل توازن السوق الأطول المتوقع في أوائل أعوام ٢٠٢٠م؛ وذلك بالإضافة إلى الإثر المتوقع من زيادة الصادرات الأمريكية.

يمثل سعر الإيثيلين الفوري في جنوب آسيا متوسط سعر شرق آسيا بالتكلفة والشحن إلى المنطقة. ستتوفر تكلفة الإنتاج من الموردين المحليين بصورة فعالة قاعاً للسعر الفوري للتكلفة والشحن، على الرغم من أنه في نقاط زمنية يمكن أن تتحرك الأسعار إلى ما دون هذا المستوى نتيجة لتنوع هيكل التكالفة في المنطقة. وكما هو الحال في أسواق الإيثيلين في الولايات المتحدة وغرب أوروبا، فإن التكاليف المرتبطة بإنتاج الإيثيلين سيكون لها تأثير كبير على سعر الإيثيلين في جنوب شرق آسيا. وبالنسبة إلى معظم منتجي الإيثيلين في جنوب شرق آسيا، ترتبط تكاليف المواد الأولية، ومن ثم تكاليف الإنتاج النسبي، بسعر الناثثا، حيث يجري إنتاج ٦٧٪ من الإيثيلين في المنطقة حالياً من الناثثا. وينتج ما تبقى من ناتج الإيثيلين من الإيثان وبعض غاز البترول المسال. ونتيجة لذلك، تعتمد القيمة الدنيا لسعر التكلفة والشحن الفوري في جنوب شرق آسيا بصورة كبيرة على أسعار النفط الخام والنفط العالمية.

٣-٢ البروبيلين (Propylene)

٥٥٥

البروبيلين هو ثاني أكبر مادة كيميائية منتجة على مستوى العالم بعد الإيثيلين. في عام ٢٠٢٠، بلغ الإنتاج العالمي من البروبيلين ما يقرب من ١١٣,٤ مليون طن متري، حيث كانت مناطق الإنتاج الرئيسية هي شمال شرق آسيا (٤٦,١٪)، وأمريكا الشمالية (١٣,١٪)، وغرب أوروبا (١٢٪). يهيمن إنتاج مادة البولي بروبيلين على الطلب على البروبيلين المتعلق بالمشتقات الكيميائية بصورة كبيرة، والذي بلغ ما يقرب من ٧٧٪ من إجمالي السوق في عام ٢٠٢٠. هناك عدد لا يحصى من الاستخدامات الكيميائية للبروبيلين، ولكن الاستخدامات الرئيسية تشمل أكسيد البروبيلين، وأنواع كحول أوكسو (إيشيل هكسانول-٢ وبيبوتانول)، وأكريلونيترينيل، وكومين، وحمض الأكريليك. يوجد البروبيلين بصورة أساسية في السلع المعمرة (السيارات والأثاث)، والتغليف والتأليف، والبنية التحتية (المباني والمنازل)؛ ولذلك يرتبط الطلب على نطاق واسع بالاقتصاد العالمي.

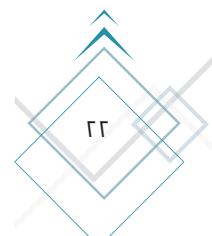
نظرة عامة على العرض والطلب والتجارة العالمية

تسربت جائحة كوفيد-١٩ في عدم اليقين في العديد من الأسواق. وفي عام ٢٠٢٠، تسببت في انخفاض الناتج المحلي الإجمالي العالمي بنحو ٢٪، مع اضطراب العديد من القطاعات الاقتصادية. وكذلك انهيار أشطبة النقل. عانت بعض منتجات البروبيلين (السلع المعمرة، بينما استفادت أخرى من الوباء بسبب بعض التغيرات في اساليب الحياة، مثل العمل من المنزل، وزيادة التسوق عبر الإنترنت، والطلب المتزايد بشكل ملحوظ على معدات الحماية الطبية). وبوجه عام، زاد الطلب على البروبيلين بنسبة ١٪ فيما بين عامي ٢٠١٩ و ٢٠٢٠، مدفوعاً بصورة أساسية بنمو إنتاج البولي بروبيلين. وقد ارتبط استهلاك البروبيلين على نحو متزايد بالأسواق الناشئة (البر الصيني الرئيسي، على وجه الخصوص)، حيث يؤدي التحسن في مستويات المعيشة والتوجه الحضري المتزايد إلى زيادة استخدام مجموعة واسعة من البوليمرات والمواد الكيميائية. وفي عام ٢٠٢٠، أثبتت سوق البر الصيني الرئيسي قدرتها على الصمود، وذلك بفضل السيطرة المبكرة على الوباء بالإضافة إلى أساسيات التموي الرئيسية القوية.

وفي عام ٢٠٢٠، بلغت الطاقة الإنتاجية العالمية للبروبيلين ما يقرب من ١٤٤ مليون طن متري. تتمتع منطقة شمال شرق آسيا بأكبر طاقة إنتاجية للبروبيلين، حيث تمثل ٤٢,٣٪ من إجمالي الطاقة الإنتاجية في العالم. وفي هذه المنطقة، يمتلك البر الصيني الرئيسي الحصة الأكبر من الطاقة الإنتاجية، حيث تمثل ٦٨٪ من الطاقة الإنتاجية الإجمالية. وتعد ثاني أكبر المناطق المنتجة هي أمريكا الشمالية وغرب أوروبا والشرق الأوسط. وخلال الفترة من ٢٠١١ حتى ٢٠٢٠، زادت الطاقة الإنتاجية العالمية للبروبيلين بمعدل متوسط بلغ ٣٪ سنوياً، مدفوعاً بصورة أساسية بتطوير المرافق المخصصة للفرض، والتي شكلت حوالي ٦٢٪ من إجمالي الزيادة الصافية في الطاقة الإنتاجية.

إجمالي البروبيلين - الطلب التاريخي والمستقبل (بألاف طن متري)														المنطقة / السنة	
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣		
١٨,٠٢٧	١٧,٩٠٤	١٧,٧٣٩	١٧,٦٤٤	١٦,٦٩٣	١٦,٣١٣	١٥,٦٢٧	١٥,٥٠٦	١٥,٧٣٥	١٥,٦٩٥	١٥,٦٩٥	١٥,٦١٢	١٥,٦١٢	١٥,٦١٢	أمريكا الشمالية	
٣,٠٠٤	٢,٩٦٤	٢,٩٥٦	٢,٨٩٦	٢,٨٩٢	٢,٩٠٧	٢,٧٩٩	٣,٠٢٥	٢,٩٨٤	٣,١٨٣	٣,١٣٩	٣,٠١٩	٣,٠١٩	٣,٠١٩	٣,٠١٩	أمريكا الجنوبية
١٤,١٧٢	١٤,٠٣٩	١٣,٩٥٤	١٣,٧٤٥	١٣,٥٨٩	١٣,٦٧٨	١٣,٨٨٧	١٤,١٨٧	١٤,٣٦٩	١٤,٤٧٨	١٤,٥٥٥	١٤,٢٦٨	١٤,٢٦٨	١٤,٢٦٨	١٤,٢٦٨	غرب أوروبا
٢,٠٨٦	٢,٠٢٠	١,٨٨٤	١,٧٠٤	١,٦٦٩	١,٥٥٧	١,٥٥٠	١,٥٧١	١,٥٣٤	١,٥٠١	١,٤٢٥	١,٤٤٠	١,٤٤٠	١,٤٤٠	١,٤٤٠	وسط أوروبا
٤,٤٢٥	٤,٢١٧	٣,٧١٥	٣,٦٥٢	٣,٤٣١	٣,٠٨٥	٢,٨١٠	٢,٦١٧	٢,٥٠٣	٢,٤٢٢	٢,٣٥٤	٢,١٩٨	٢,١٩٨	٢,١٩٨	٢,١٩٨	رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق
١,٦٥٥	١,٦١٩	١,٤٠٦	١,٣٦٦	١,٣٤٠	١,٣٠١	١,٢٥٦	١,٣٢٤	١,٢٦٨	١,٢٢٤	١,١٩٨	١,١٤٣	١,١٤٣	١,١٤٣	١,١٤٣	أفريقيا
١٢,٠١٨	١٠,٩٣٦	١٠,١٥٤	٩,٧٤٠	٩,٧١٨	٩,٤٢٣	٩,٠٣٩	٩,٧٧٩	٩,١٩٢	٨,١٤٦	٨,٤٢٨	٧,٦٠٨	٧,٦٠٨	٧,٦٠٨	٧,٦٠٨	الشرق الأوسط
٨,١٤٧	٧,٥٩٥	٧,٢٤٩	٦,٨٥٦	٦,٣٢٧	٥,٩٣٦	٥,٦٨٩	٥,١٩٨	٥,١٣٥	٤,٥١٠	٤,٤٥٤	٤,٢٩٧	٤,٢٩٧	٤,٢٩٧	٤,٢٩٧	شبكة القارة الهندية
٧٢,١٠٩	٦٩,٦١٥	٦٧,٠٧٠	٦٤,٠٧٠	٦١,١٤٤	٥٧,٨٦٢	٥٣,٠٨٤	٥١,٦٥٥	٤٩,٤٣٩	٤٧,٤٧١	٤٤,٠٤٢	٤٠,٤٨٥	٤٠,٤٨٥	٤٠,٤٨٥	٤٠,٤٨٥	شمال شرق آسيا
١٠,٧٦٥	١٠,٥٧٧	١٠,١٣٧	٩,٤١٩	٩,١١٧	٨,٧٦٧	٨,٢٥٧	٨,٠٣٣	٧,٦٥٨	٧,١١٣	٦,٨٤٢	٧,٠٤٣	٧,٠٤٣	٧,٠٤٣	٧,٠٤٣	جنوب شرق آسيا
١٤٦,٤٠٨	١٤١,٤٩٦	١٣٦,٢٦٤	١٣٠,٩١١	١٢٥,٩٢١	١٢٠,٨٢٨	١١٣,٩٩٧	١١٢,٨٩٦	١٠٩,٨١٦	١٠٥,٧٥٢	١٠٢,١٣١	٩٧,١٢٨	٩٧,١٢٨	٩٧,١٢٨	٩٧,١٢٨	على مستوى العالم

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠



إجمالي البروبيلين - الطاقات الإنتاجية التاريخية والمستقبلية (بالألف طن متري)

المنطقة / السنة	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٦
أمريكا الشمالية	٢٢,٥٨١	٢٤,١٤٢	٢٤,٣٢١	٢٥,٢٣٥	٢٥,٢٢٨	٢٥,٤٤١	٢٥,٢٢٦	٢٥,٩٦٩	٢٦,٦١٥	٢٦,٨٢٦	٢٧,٤٣٦	٢٧,٤٣٦
أمريكا الجنوبية	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣	٣,٩٧٣
غرب أوروبا	١٧,٢٨٢	١٧,١١١	١٧,٠٥١	١٧,٠٤١	١٧,٠٢١	١٦,٩٨١	١٦,٩٨١	١٧,٧٣١	١٧,٧٣١	١٧,٧٣١	١٧,٧٣١	١٧,٧٣١
وسط أوروبا	١,٩٣٢	١,٩٤٢	١,٩٤٢	١,٩٥٨	١,٩٢٩	٢,٠٢٩	٢,١٣٨	٢,١٣٨	٢,٣٥٠	٢,٥٦٨	٢,٥٦٨	٢,٩٧٣
رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق	٣,١٨٧	٣,٢٨٧	٣,٢٨٧	٣,٣٦٢	٣,٤٨١	٤,٠٠١	٤,١٢٧	٤,٠٠١	٤,٨٧١	٤,٨٧١	٥,٠٧١	٥,٤٧١
أفريقيا	١,٦٣٢	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣	١,٦٤٣
الشرق الأوسط	١٠,٥٠٨	١١,١٥١	١١,٨٧٣	١١,٩٣٥	١١,٩٣٥	١١,٩٣٥	١١,٩٣٥	١٢,٤٢٩	١٢,٤٢٩	١٢,٤٢٩	١٢,٨٥٢	١٣,٢٧٢
شبه القارة الهندية	٤,٩٢٤	٥,٠٩٢	٥,٠٥٧	٦,٣٤٢	٦,٤٢٦	٦,٠٩٢	٦,٧١٥	٧,٠٩٢	٧,٨٩٢	٧,٨٩٢	٧,٨٩٢	٧,٨٩٢
شمال شرق آسيا	٤٥,١٥٤	٤٨,٣٦٥	٤٨,٣٦٥	٥١,٧٤٢	٥٣,٩٦٢	٥٦,٥٥٩	٦١,٠٤١	٦٨,١٢٢	٧٨,٠٣٩	٨٢,٤٠٠	٨٢,٤٠٠	٨٢,٧٨
جنوب شرق آسيا	٨,٠٧١	٨,٥٣١	٨,٦٣١	٨,٦٣١	٨,٥٣١	٨,٠٧١	٧,٣٦٩	٩,٣٦٩	٩,٠٣٩	١٢,٣٤٦	١٢,٣٤٦	١٢,٣٤٦
على مستوى العالم	١٢٠,٢١٤	١٢٥,٢١٧	١٣٠,٠٥٠	١٣٤,٥٤٩	١٣٧,٦٩٣	١٤٤,٢٩٠	١٥٢,٥١٣	١٦٠,٠٩١	١٦٧,١٧٧	١٧٢,١٥٤	١٧٤,٩١٢	١٧٥,٧٣٣

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

إجمالي البروبيلين - الطاقات الإنتاجية التاريخية والمستقبلية (بالألف طن متري)

المنطقة / السنة / ملادي	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٦
أمريكا الشمالية	١٦,١٧٥	١٥,٧٥٠	١٥,٧٦٠	١٥,٧٣٦	١٦,٢٦٦	١٤,٨٨٦	١٥,٧٣٦	١٦,٤٩٣	١٦,٨٨٧	١٧,٨٠٩	١٨,١٣٤	١٨,٢٧٤
أمريكا الجنوبية	٣,٠٨٩	٣,٠١٢	٣,٠١٢	٢,٨١٨	٢,٩٢٧	٢,٧١٣	٢,٥٦٩	٢,٦٣٧	٢,٦٠٦	٢,٦٨٢	٢,٦٩٨	٢,٧٤٤
غرب أوروبا	١٤,٣٩٠	١٤,٨٣٥	١٤,٠٢٩	١٤,٣١٢	١٣,٦٥٨	١٣,١٨٦	١٣,١٣٤	١٣,٥٤٠	١٣,٧٤٩	١٣,٨٣٤	١٣,٧٦٧	١٣,٧٦٧
وسط أوروبا	١,٣٢٧	١,٢٥١	١,٢٥١	١,٤٧٩	١,٦٣٩	١,٤٧٢	١,٤٧٢	١,٦٧٨	١,٧٦٥	١,٩٤٥	٢,١٦٧	٢,٢٦٨
رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق	٢,٣٦٢	٢,٦٣١	٢,٧٥٨	٢,٨٥٠	٣,٠٨٠	٣,٢٢٠	٣,٢٢٥	٣,٧١٢	٣,٨٩٢	٣,٩٠٣	٤,٤٥٠	٤,٦١٥
أفريقيا	١,١٢٩	١,١٢٩	١,١٣٠	١,١٧٨	١,١٧٨	١,١٨٥	١,١٧٧	١,٢٢٩	١,٢٤٤	١,٢٦٩	١,٥٠٣	١,٥٤١
الشرق الأوسط	٨,٠٥٧	٨,٧٠٦	٨,٧٠٦	٨,٤٨٤	٨,٤٨٤	٨,٧٠٦	٩,٥٠٤	٩,٦٣٨	٩,٩٢٧	٩,٩٢٧	١٠,٣٦٣	١١,١٢١
شبه القارة الهندية	٤,٣٤٦	٤,٥٢٩	٤,٥٦٦	٤,٥٦٦	٤,٥٤٠	٤,٥٤٠	٤,٧٤٥	٤,٨٩٢	٤,٨٠٤	٤,٨٠٤	٤,٩٠٥	٤,١٤٧
شمال شرق آسيا	٣٩,٩٩٠	٤٢,٩١٥	٤٣,٩١٥	٤٧,٢٢٤	٤٧,٤٦٥	٤٩,٤٦٥	٥١,٥٠٠	٥٢,٣٢٢	٥٧,٨٥٠	٦١,١٠٢	٦٢,٨٣٧	٦٢,٨٠٤
جنوب شرق آسيا	٦,٧١٧	٦,٧١٧	٦,٥٦٨	٦,٧١٧	٦,٥٧٠	٦,٤٠٠	٦,٧٤٩	٦,٢٧٨	٦,٣٢٧	٦,٢٧٧	٦,٠٥٥	٦,٧٧٠
على مستوى العالم	٩٧,٥٨٢	٩٧,٥٨٢	٩٥,٦٨٩	٩٥,٦٨٩	٩٥,٤٨٩	٧,٨٤٩	٧,٣٢١	٦,٥٦٨	٦,٧١٧	٦,٧١٧	٦,٠٥٥	٦,٧٧٠

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠



يهيمن شمال شرق آسيا على الإنتاج العالمي للعديد من المواد الكيميائية ومنها البروبيلين. وخلال المدة من ٢٠١١ م حتى ٢٠٢٠ م، شهدت المنطقة توسيعة لطاقة الإنتاجية من البروبيلين بمتوسط ٢٪ سنويًا، مدفوعًا بصورة جزئية بالتطور الأوسع لقطاع التكرير والبتروكيماويات. وفي المناطق الأخرى، توسيع طاقة إنتاجية البروبيلين بصورة أساسية في الشرق الأوسط وجنوب شرق آسيا وأمريكا الشمالية، لكن حصتها مجتمعة من الطاقة الإنتاجية العالمية الجديدة التي جرى تشغيلها خلال ٢٠١١ م - ٢٠٢٠ م تمثل سوى ٣٪ من الإجمالي العالمي. كما اعتمدت هذه المناطق اعتمادًا كبيرًا على العمليات محددة الغرض لتطوير قاعدة سعتها الخاصة من البروبيلين.

كان البر الصيني الرئيسي والولايات المتحدة أكبر مستهلكي البروبيلين في العالم، حيث بلغت حصتيهما في السوق نسبة ٣٣٪ و١٢٪ في عام ٢٠٢٠ م، على التوالي. أكبر الأسواق التالية هي كوريا الجنوبية والمملكة العربية السعودية والهند واليابان. ويدفع استهلاك البروبيلين بصورة أساسية من خلال تطورات الطاقة الإنتاجية لمستهلكات البروبيلين. وقد جرى وضع استراتيجيات تسويق متعددة في مناطق مختلفة. فعلى سبيل المثال، كانت ساعات المستهلكات الجديدة في البر الصيني الرئيسي تهدف إلى تلبية الطلب المحلي والحد من الاعتماد الخارجي، في حين استهدف الشرق الأوسط أسواق التصدير في المقام الأول. وبوجه عام، اجتذب البر الصيني الرئيسي ٦٩٪ تقريبًا من متطلبات البروبيلين الجديدة المسجلة على مستوى العالم منذ عام ٢٠١٥ م.

وفي عام ٢٠٢٠ م، قدر الطلب العالمي على البروبيلين بنحو ١١٤ مليون طن متري. وفيما بين عامي ٢٠١١ م و ٢٠٢٠ م، تطور الطلب على البروبيلين بمعدل متسط مستمر قدره ٣٪ سنويًا. وفي عام ٢٠٢٠ م، تأثر الطلب على البروبيلين سلبيًا بسبب جائحة كوفيد-١٩ والركود العالمي الذي تلاها، مما أدى إلى نمو أكثر اعتدالًا في السوق على أساس سنوي بنسبة ١٪. وكان نمو الطلب على البروبيلين ولا يزال مدفوعًا بالتطورات في صناعة البولي بروبيلين، والتي شكلت ٦٧٪ تقريبًا من استهلاك البروبيلين العالمي في عام ٢٠٢٠ م. كما تعد ثاني أكبر استخدامات البروبيلين النهائية أصغر بكثير نسبيًا - وهي أكسيد البروبيلين (٦٪) والأكريلونتريل (٥٪).

في عام ٢٠٢٠ م، قدرت تجارة البروبيلين العالمية بنحو ٤٥ مليون طن متري هيمنت عليهما شمال شرق آسيا. وفي عام ٢٠٢٠ م، بلغت حصة المنطقة نحو ٤٨٪ من الصادرات العالمية و٥٥٪ من الواردات العالمية. ومع ذلك، فهناك تفاوتات كبيرة بين الأسواق داخل المنطقة. يُعد البر الصيني الرئيسي أكبر مستورد للبروبيلين، حيث لم يصل بعد إلى الاكتفاء الذاتي من البروبيلين. وقع معظم الشركاء التجاريين للبر الصيني الرئيسي في شمال شرق آسيا (اليابان وكوريا الجنوبية وتايوان). وتشمل البلدان المصدرة المهمة الأخرى كندا والولايات المتحدة والمملكة العربية السعودية.

بلغت الطاقة الإنتاجية الأساسية للبروبيلين في منطقة الشرق الأوسط نحو ١٢١ مليون طن متري (باستثناء المقسمات) في عام ٢٠٢٠ م. وتعد المملكة العربية السعودية حاليًا أكبر دولة منتجة في المنطقة، حيث تمثل ٥٩٪ من الإجمالي، تليها الإمارات العربية المتحدة (٢١٪) وإيران (٨٪). ولم يكن تطور صناعة البروبيلين مذهلاً مثل صناعة الإيثيلين في الشرق الأوسط، ويرجع ذلك إلى قاعدة التكسير البخاري التي تعتمد إلى حد كبير على الإيثان، مع وجود ناتج بروبيلين محدود. وفي عام ٢٠٢٠ م، بينما كان الشرق الأوسط يمثل ١٧٪ من قاعدة الطاقة الإنتاجية للإيثيلين العالمية، كانت حصته من الطاقة الإنتاجية البروبيلين أقل حيث شكلت ما نسبته ٨٪. وخلال المدة من ٢٠١١ م إلى ٢٠٢٠ م، زادت الطاقة الإنتاجية الإقليمية للبروبيلين مع ذلك بمعدل متسط مستمر قدره ٢٪ سنويًا، مدفوعًا بتطور الإنتاج القائم على الأغراض والبتروكيماويات والتكرير. بالإضافة إلى ذلك، تتحول قاعدة التكسير البخاري تدريجيًا نحو مواد أولية أقل، مما ينتج عنه منتج مشترك للبروبيلين أعلى بكثير. في عام ٢٠٢٠ م، هيمنت وحدات التكسير البخارية على الطاقة الإنتاجية للبروبيلين (٤٦٪) والوحدات المخصصة لغرض، ويشمل ذلك التكسير التحفيزي للسوائل عالي الخطورة (٤٤٪)؛ وتمثل المضافي النسبة المتبقية. كما تشمل تقنيات الإنتاج المخصصة لغرض في منطقة الشرق الأوسط نزع هدرجة البروبان، والتفاعل الكيميائي مزدوج التبادل، ووحدات التكسير التحفيزي للسوائل عالية الخطورة.

في عام ٢٠٢٠ م، قدر الطلب على البروبيلين في الشرق الأوسط بنحو ٩٠ مليون طن متري، حيث يمثل البولي بروبيلين نسبة ٨٨٪ تقريبًا. وعلى الرغم من الانخفاض الأخير في الطلب، فقد توسيع استهلاك البروبيلين بمعدل متسط مستمر بلغ ٤٪ سنويًا بين عامي ٢٠١١ م و ٢٠٢٠ م، مدفوعًا في المقام الأول بتطور صناعة البولي بروبيلين الإقليمية. نظرًا للكميات الصغيرة فقط التي يستهلكها أحد مصانع الأكريلونتريل في تركيا وكذلك لإنناج كحول أوكسو والأوليوجومرات في المملكة العربية السعودية، شكل إنتاج البولي بروبيلين تاريجيًا معظم استهلاك البروبيلين في المنطقة. وقد جعل انخفاض التكاليف اللوجستية، وتراخيص التكنولوجيا المتاحة بسهولة، واعتبارات محفظة المبيعات (التي تكمل البولي إيثيلين) البولي بروبيلين أحد أفضل مستهلكات البروبيلين. وفي عام ٢٠٢٠ م، قدرت صادرات البولي بروبيلين بنسبة تصل إلى ٧٨٪ من الإنتاج الإقليمي؛ ومع ذلك، انخفضت الكمية بنسبة ٧٪ تقريبًا بسبب اضطرابات التجارة العالمية الناجمة عن الوباء وتأثيرها الأوسع على الاقتصاد. كما يوجد العديد من منتجي البولي بروبيلين في الشرق الأوسط، بطاقة إنتاجية إجمالية تبلغ ٩٤ مليون طن متري تقريبًا؛ ويقوم معظم المنتجين مرة أخرى في إنتاج البروبيلين، وعادةً ما يشغلون وحدة تكسير بخاري في التقليب والإنتاج أو منشأة بروبيلين مخصصة لغرض معين. وتشغل المملكة العربية السعودية، حتى الآن، أكبر قاعدة طاقة إنتاجية للبولي بروبيلين في المنطقة بإجمالي ٥٤ مليون طن متري. تشمل مصانع البولي بروبيلين في المملكة العربية السعودية شركة ينبع السعودية للبتروكيماويات (ينبت) وشركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب) وكيان السعودية والبوليمرات السعودية والشركة السعودية للبولي أوليفينات والواحة وابن زهر وشركة رابع للتكرير والبتروكيماويات (ربtro رابع) والشركة الوطنية للصناعات البتروكيميائية (ناتبت).

التسعير وتحليل الهاامش

البروبيلين (الدولار الحالي)														
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥			
١,٢٦٠	١,١٣٥	١,٠٦٧	١,٠٢٩	١,٢٤٢	١,٣٩٤	٧٣٤	٨٢٠	١,١٨٩	٩٨٦	٧٥٩	٨٥٩	طن	دولار/طن	تقدير معياري / موصل ساحل خليج الولايات المتحدة Contract-Benchmark () (Delivered USGC)
١,٢٤١	١,١١٥	١,٠٠٤	١,٠٩٠	١,١٨٣	٨٢٧	١,٠٢٥	١,١٧٠	٩٤٦	٧٧٧	٩٤٢	طن	دولار/طن	تقدير معياري/ موصل لأنبوب الأيثيلين الشرقي Contract-Benchmark () (Delivered WEP)	
١,٢٤٢	١,٠٩٣	٩٤٩	٩١٣	١,٠٤٤	١,٠٨٤	٨٢٨	٩١٢	١,٠٨١	٩٢٣	٧٦١	٨٣٩	طن	دولار/طن	فوري، التكالفة والشحن شمال شرق آسيا (Spot, CFR / NE Asia)
١,٢٠٨	١,٠٦٠	٩١٦	٨٨١	٩٩٤	١,٠٣٠	٧٨٢	٨٣٢	٩٩٢	٨٤٧	٧٣١	٨٠٥	طن	دولار/طن	فوري، التكالفة والشحن / جنوب شرق آسيا (Spot, CFR / SE Asia)
١,٠٤٣	٨٩٧	٧٥٧	٧٢٤	٨٣٧	٨٧٣	٦٦٢	٦٧٨	٨٣٠	٧٠٩	٦٠٨	٦٦٩	طن	دولار/طن	السعر لدى التحميل، الشرق الأوسط (FOB, MDE)

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

البروبيلين (الدولار الثابت)														
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥			
١,١٢١	١,٠٣١	٩٨٩	٩٧٤	١,٢٠٠	١,٣٧٢	٧٣٤	٨٢٠	١,١٨٩	٩٨٦	٧٥٩	٨٥٩	طن	دولار/طن	تقدير معياري / موصل ساحل خليج الولايات المتحدة Contract-Benchmark () (Delivered USGC)
١,١٠٤	١,٠١٣	٩٣١	٩٣٢	١,٠٥٣	١,١٦٤	٨٢٧	١,٠٢٥	١,١٧٠	٩٤٦	٧٧٧	٩٤٢	طن	دولار/طن	تقدير معياري/ موصل لأنبوب الأيثيلين الشرقي Contract-Benchmark () (Delivered WEP)
١,١٠٥	٩٩٣	٨٨٠	٨٦٥	١,٠٠٩	١,٠٦٧	٨٢٨	٩١٢	١,٠٨١	٩٢٣	٧٦١	٨٣٩	طن	دولار/طن	فوري، التكالفة والشحن / شمال شرق آسيا (Spot, CFR / NE Asia)
١,٠٧٥	٩٦٢	٨٥٠	٨٣٤	٩٦٠	١,٠١٣	٧٨٢	٨٣٢	٩٩٢	٨٤٧	٧٢١	٨٠٥	طن	دولار/طن	فوري، التكالفة والشحن / جنوب شرق آسيا (Spot, CFR / SE Asia)
٩٢٨	٨١٥	٧٢٠	٦٨٥	٨٠٨	٨٥٩	٦٦٢	٦٧٨	٨٣٠	٧٠٩	٦٠٨	٦٦٩	طن	دولار/طن	السعر لدى التحميل، الشرق الأوسط (FOB, MDE)

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

في أمريكا الشمالية، تشير الأسعار المعيارية للبروبيلين من فئة البوليمر PGP إلى أسعار البروبيلين من فئة البوليمر PGP الذي يجري تسليمه عبر خطوط الأنابيب في الولايات المتحدة. أسعار البروبيلين من فئة البوليمر PGP المعيارية هي أسعار مرجعية غير مخفضة، بينما يشير البروبيلين من الفئة المصفافة (RGP) إلى متوسط الأسعار الفورية المرجح. زادت نسبة سعر البروبيلين/إيثيلين في السنوات الخمس الماضية بسبب تقارب العرض / الطلب للبروبيلين والإيثيلين في حين ظهرت وحدات تكسير جديدة وتباطأ نمو الطلب في أسواق البولي إيثيلين الآسيوية. من المتوقع أن تتحفظ نسبة سعر البروبيلين/إيثيلين خلال المدة من ٢٠٢٢م إلى ٢٠٢٥م قبل العودة إلى مستوى ١,١٢٠١، في السنوات التالية وسيظل أعلى من التكافؤ طوال مدة التوقعات، مما يشير إلى أن معدل نمو الطلب على الإيثيلين والبروبيلين سيكون أكثر تواؤً مما كان عليه في الماضي.

في أوروبا، تُعد أسعار البروبيلين بدرجة البوليمر (PGP) أسعار مرجعية معيارية عند التسليم في غرب أوروبا. تُعد نسبة سعر البروبيلين إلى الإيثيلين مقارنة مفيدة لقيمة لقمة سعر البروبيلين بالنسبة إلى سعر الإيثيلين. وكما هو الحال في الولايات المتحدة، فنسبة البروبيلين / الإيثيلين الحالية في أوروبا أعلى عند مقارنتها بالبيانات التاريخية، بسبب زيادة قيمة مشتقات البروبيلين. ومع ذلك، لا يزال المنتجون في أوروبا يتوجهون الكثير من البروبيلين من وحدات تكسير النفاث، ولذا فمن غير المتوقع أن تتحرك نسبة البروبيلين إلى أسعار الإيثيلين بصورة مرتفعة كما هو الحال في الولايات المتحدة. تاريخياً، كانت أوروبا مستورداً صافياً لمونومر البروبيلين، ومن ثم أثرت ظروف السوق العالمية إلى جانب توافر مونومر البروبيلين إلى حد كبير على الأسعار. ولكن منذ عام ٢٠٠٨م، كانت أوروبا مصدرًا صافياً صغيراً للبروبيلين. ولكن الخسائر الأخيرة في الإمدادات المحلية دفعتها مرة أخرى لتعود مستورداً. على مدى السنوات القليلة المقبلة، من المتوقع أن يكون غرب أوروبا مستورداً صافياً لمونومر البروبيلين. وعلى المدى القصير، أحدًا بالاعتبار الحاجة للاستيراد، من المتوقع أن تدعم تجارة مونومر البروبيلين الأسعار في أوروبا، ولكن على المدى الطويل، سوف تكون السوق أقرب إلى القيم الإقليمية الأخرى، بسبب تعرض طفيف لتجارة المونومر، ومراجعة أعمق بالحار نادراً ما تكون متوفرة.

يمثل سعر البروبيلين الفوري في جنوب شرق آسيا متوسط سعر الاستيراد بالتكلفة والشحن. وبما أن معظم إنتاج البروبيلين الإقليمي متكملاً بصورة جيدة مع أسواق المشتقات المحلية، فإن السوق الفورية صافية نسبياً بالمقارنة مع سوق شمال شرق آسيا الأكبر. في الماضي، كانت سوق البروبيلين في جنوب شرق آسيا متوازنة في الغالب إما من خلال إنتاج البروبيلين المخصص لغرض أو من خلال الواردات. وقد أسلمت هذه الديناميكية السوقية في زيادة هيكل التكاليف، حيث كانت الأسعار في جنوب شرق آسيا في كثير من الأحيان أعلى بكثير مما كانت عليه في الولايات المتحدة، التي كانت الموردة الهاشمية لآسيا. ونتيجة لذلك، كانت الأسعار تعتمد في كثير من الأحيان على أسعار البروبيلين من فئة البوليمر الأمريكي ومتوسط تكلفة الشحن لتسليم البروبيلين إلى جنوب شرق آسيا، وخاصة عندما كانت المراجحة التجارية بين المناطق مفتوحة. ومع ذلك، تحولت المنطقة في عام ٢٠١٠م إلى مصدر صاف لمونومر البروبيلين، حيث أصبحت أكثر اكتفاءً ذاتياً مع إضافات الطاقة الإنتاجية.

٤-٢ الهكسين-١ (I-Hexene)

٥٥٥

الهكسين يعتبر سلعة بتروكيماوية ذات حجم كبير يجري إنتاجها بصورة أساسية في مصافي النفط ووحدات التكسير البخارية، ويعتبر أيضاً منتجًا ثانوياً لإنتاج البارازيلين. قدر الطلب العالمي على الهكسين-١ في عام ٢٠٢٠م بنحو ١,١ مليون طن متري، (٩٦٪) نابعة بشكل رئيسي من المونومر (٧٧٪) للبولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة و ١٩٪ للبولي إيثيلين عالي الكثافة). الطلب على الهكسين-١ الناتج من البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة من المتوقع أن يزداد بمعدل نمو سنوي مركب ٤٪، أما الطلب على الهكسين-١ الناتج من البولي إيثيلين عالي الكثافة متوقع نموه بـ ٢٪ خلال السنوات المتوقعة ٢٠٢١-٢٠٢٣م. يتم استهلاك الهكسين-١ الناتج من البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة بشكل رئيسي في أمريكا الشمالية وغرب أوروبا وبعض الدول في آسيا مثل اليابان وكوريا وتايلاند. نظراً إلى أن إنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة ينمو بشكل أسرع في الاقتصادات الناشئة التي تفضل استخدام البيوتين-١ ومثال على ذلك: الصين، فإن نمو الطلب على الهكسين-١ الناتج من البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة أعلى قليلاً من نمو البيوتين-١. بجانب فارق معدل النمو بين البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة والبولي إيثيلين عالي الكثافة، هناك سببان آخران يحافظان على زيادة استخدام الهكسين-١ في البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة. أولاً، ازدياد استخدام درجات البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة القائمة على الهكسين-١ في الاقتصادات المقدمة والتي ستحل جزئياً محل درجات البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة القائمة على البيوتين-١. يستخدم مركب كونومير الهكسين-١ في البولي إيثيلين عالي الكثافة (طور الملاط)، واستخدامه الأكثر شيوعاً هو في طور الغاز للبولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة. ثانياً البولي إيثيلين منخفض الكثافة الناتج من كونومير الهكسين-١ يعطي طبقة أكثر متانة من البيوتين-١، ولديه استخدامات متعددة فيمكن تحويله إلى طبقة رقيقة جداً كالغشاء، ويستخدم بكثرة في التغليف ويتميز بتكلفته الضئيلة.

نظرة عامة على العرض والطلب والتجارة العالمية

قدر الطلب العالمي على الهكسين-١ في عام ٢٠٢٠م بنحو ١,١ مليون طن متري، ومن المتوقع أن ينمو بمعدل سنوي متوسط قدره ٤٪ حتى عام ٢٠٣١م ليصل إلى حوالي ١,٦ مليون طن متري في عام ٢٠٣١م. بلغت الطاقة الإنتاجية الاسمية العالمية للهكسين-١ نحو ١,٣ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠م، ومن المتوقع أن تنمو بمعدل سنوي متوسط قدره ٩٪ لتصل إلى ما يقرب من ١,٦ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٣١م.

الهكسين-1 - الطلب التاريحي والمستقبلي (بالألف طن متري)

الهكسين-1 - الطلب التاريحي والمستقبلي (بالألف طن متري)														المنطقة / السنة	
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	المنطقة / السنة	
٧١١	٦٠٧	٥٧٨	٥٤٠	٥٠٠	٤٩٤	٥٦٤	٤٧٤	٤٥٦	٣٨٣	٣٧٨	٣٣٩	٣٣٩	٣٣٩	أمريكا الشمالية	
٣٧	٣٥	٣٤	٣٢	٣٢	٣٢	٣٢	٣٢	٣٢	٣٦	٣٧	٣٦	٣٣	٣٣	أمريكا الجنوبية	
١٧٨	١٧٣	١٧٣	١٦٦	١٦٥	١٦٥	١٦٢	١٦٨	١٧٢	١٧٥	١٧٤	١٧٤	١٧٢	١٧٢	غرب أوروبا	
٦	٦	٦	٦	٦	٦	٦	٦	٦	٧	٦	٧	٧	٧	٧	وسط أوروبا
١٩	١٨	١٥	١٢	٧	٥	٤	٢	٢	٢	٢	٢	١	١	١	رابطة الدول المستقلة ودول الباطلية
١٩	١٨	١٨	١٧	١٧	١٧	١٧	١٨	١٧	١٧	١٧	١٤	١٤	١٤	١٤	أفريقيا
٥٠	٤٩	٤٦	٤٢	٤٠	٢٤	٢٣	٢٣	٢١	٢٠	١٧	١٦	١٦	١٦	١٦	الشرق الأوسط
٢٥	٢٢	٢٢	٢٠	١٨	١٥	١٣	١١	٩	٦	٢	٢	٢	٢	٢	شبه القارة الهندية
٢٨٦	٢٦١	٢٥١	٢٢٣	٢٠٦	١٨٠	١٥١	١٤٥	١٤٠	١٤٧	١٤١	١٣٩	١٣٩	١٣٩	١٣٩	شمال شرق آسيا
١٥٢	١٤٥	١٤١	١٣٥	١٣٢	١٣٢	١٣١	١٢٢	١٢٦	١١١	١٠٧	٩٨	٩٨	٩٨	٩٨	جنوب شرق آسيا
١,٣٨٣	١,٣٣٦	١,٢٨٤	١,١٩٣	١,١٢٤	١,٠٧٢	١,١٠٤	١,٠٠١	٩٨٦	٩٠٦	٨٧٧	٨٢٠	٨٢٠	٨٢٠	٨٢٠	على مستوى العالم

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

الهكسين-1 - الطاقات الإنتاجية التاريحة والمستقبلية (بالألف طن متري)

الهكسين-1 - الطاقات الإنتاجية التاريحة والمستقبلية (بالألف طن متري)														المنطقة / السنة	
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	المنطقة / السنة	
٨٠٣	٨٠٣	٨٠٣	٨٠٣	٨٠٣	٧٠٦	٦٦١	٦٦١	٥٩٨	٥٩٦	٥٩٦	٥٨٨	٥٨٨	٥٨٨	أمريكا الشمالية	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أمريكا الجنوبية	
٧٣	٧٣	٧٣	٧٣	٧٣	٧٣	٧٣	٧٣	٩٧	١٠٩	١٠٩	١٠٩	١٠٩	١٠٩	١٠٩	غرب أوروبا
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	وسط أوروبا	
١١	١	١	١	١	١	١	١	١	١	١	١	١	١	١	رابطة الدول المستقلة ودول الباطلية
٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٠	أفريقيا
٢٣٠	٢٣٠	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	٢٤٥	الشرق الأوسط
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	شبه القارة الهندية	
١٢٠	١٢٠	١٢٠	١٢٠	١١٢	١١٢	١١٢	١١٢	١١٢	١١٢	١١٢	١١٢	١١٢	١١٢	١٠٢	شمال شرق آسيا
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	جنوب شرق آسيا	
١,٥٥٧	١,٥٤٧	١,٤٦٢	١,٤٦٢	١,٤٥٤	١,٣٥٧	١,٣١٢	١,٣١٢	١,٣١٢	١,٢٧٣	١,٢٨٣	١,٢٨٣	١,٢٦٦	١,٢٦٦	١,٢٦٦	على مستوى العالم

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

الهكسين-1 - الإنتاج التاريحي والمستقبلي (بالألف طن متري)

الهكسين-1 - الإنتاج التاريحي والمستقبلي (بالألف طن متري)														المنطقة / السنة	
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	المنطقة / السنة	
٧٣٢	٧٢٢	٧٢٢	٦٨٢	٦٥٩	٦١٦	٦٠٢	٥٢١	٥١٩	٤٥٣	٤٢٩	٣٥٧	٣٥٧	٣٥٧	أمريكا الشمالية	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أمريكا الجنوبية	
٦٩	٧٣	٧٣	٧٣	٧٣	٧٣	٦٢	٧٣	٩٧	١٠٩	١٠٩	١٠٢	١٠٢	١٠٢	غرب أوروبا	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	وسط أوروبا	
١٤	٩	٨	٩	٨	٨	-	١	١	١	١	١	٠	٠	٠	رابطة الدول المستقلة ودول الباطلية
١٢٢	١٢٦	١٦١	١٢٠	٧٨	٧٠	١٠٠	١٠٥	٨٧	٨٧	٩٢	١٠٥	١٠٥	١٠٥	١٠٥	أفريقيا
٢٩٥	٢٧١	٢٢٢	٢٢٢	٢٢٣	٢٢٣	٢٢٥	٢٢٦	٢٢١	١٩٨	١٩٦	١٩٢	١٩٢	١٩٢	الشرق الأوسط	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	شبه القارة الهندية	
١٥٢	١٢٥	٨٧	٨٧	٨٣	٨٢	١٠٦	٦٨	٦١	٥٧	٥١	٦١	٦١	٦١	٦١	شمال شرق آسيا
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	جنوب شرق آسيا	
١,٣٨٣	١,٣٣٦	١,٢٨٤	١,١٩٣	١,١٢٥	١,٠٧٢	١,١٠٤	١,٠٠٣	٩٨٦	٩٠٥	٨٧٨	٨١٧	٨١٧	٨١٧	٨١٧	على مستوى العالم

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

في عام ٢٠٢٠م، كانت أمريكا الشمالية والشرق الأوسط وأفريقيا من أفضل ثلاث مناطق منتجة، يليها غرب أوروبا. استحوذت المناطق الثلاث الأولى على ٨٦٪ من الطاقة الإنتاجية العالمية في عام ٢٠٢٠م. ويحلول عام ٢٠٢١م، ستحدث أكبر زيادة في الطاقة الإنتاجية في الشرق الأوسط، والتي ستزيد بحلول ذلك الوقت حصتها من الطاقة الإنتاجية إلى ٢٥٪. ويجري بناء إضافات جديدة للطاقة الإنتاجية في أمريكا الشمالية موجهة إلى الشرق الأوسط وخلال الفترة المتوقعة. الهكسين-١ هو سوق مركز إلى حد ما، حيث يساهم ٥ لاعبين فقط بأكثر من ٨٠٪ من الطاقة الإنتاجية العالمية من أصل ١٠ لاعبين.

قدر الطلب العالمي على الهكسين-١ في عام ٢٠٢٠ بنحو ١١ مليون طن متري، تقريرًا (٩٦٪) مخصصة للاستخدام المشترك (٧٧٪) على التوالي للبولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة، والبولي إيثيلين عالي الكثافة). وبالنسبة إلى الهكسين-١، من المقدر أن يزداد الطلب عليه للبولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ ٤٪، وهو أسرع من الطلب على الهكسين-١ للبولي إيثيلين عالي الكثافة المتوقع بأكثر من ٢٪ على مدى أعوام المدة المتوقعة ٢٠٢١-٢٠٢١. يستهلك الهكسين-١ في البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة بصورة رئيسية في أمريكا الشمالية وغرب أوروبا وعدد قليل من البلدان في آسيا، مثل اليابان وكوريا وتايلاند. وبالناظر إلى أن إنتاج البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة ينمو بصورة أسرع في الاقتصادات الناشئة مثل الصين، حيث تكثر استخدامات البيوتين-١ في تلك المنطقة، إن نمو الطلب على الهكسين-١ في البولي إيثيلين الخطي منخفض الكثافة أعلى قليلاً من نمو البيوتين-١.

ومن حيث التجارة، تهيمن حالياً تدفقات الصادرات من الشرق الأوسط وأمريكا الشمالية وأفريقيا (جنوب أفريقيا) على تجارة الهكسين-١. في الواقع، فإن معظم إنتاج الهكسين-١ في هذه المناطق يستهدف الصادرات، بينما تُعد آسيا مستورداً صافياً للهكسين-١. وإلى جانب آسيا، فإن المستوردين الصافيين الآخرين هم أمريكا الجنوبية وشبه القارة الهندية وجنوب شرق آسيا. بلغ إجمالي حجم الصادرات العالمية في عام ٢٠٢٠م للهكسين-١ ٤١٧,٠٠٠ طن متري، ومن المقدر أن ينموا إلى ٥٨٨,٠٠٠ طن متري بحلول عام ٢٠٢١.

بلغت الطاقة الإنتاجية الاسمية للهكسين-١ في الشرق الأوسط ٢٤٥,٠٠٠ طن متري تقريرًا، أي ما يمثل ١٨,٧٪ من الطاقة الإنتاجية العالمية المثبتة في عام ٢٠٢٠م. في السنوات الماضية، منذ عام ٢٠١١م، تضاعفت الطاقة الإنتاجية تقريرًا من ١٤٥,٠٠٠ طن متري إلى ٢٤٥,٠٠٠ طن متري بحلول عام ٢٠٢٠م. من أهم اللاعبين والمشاريع في المنطقة هي شركة قطر للكيماويات المحدودة كيو-كيم ١ و٢، والبوليمرات السعودية، وشركة الجبيل المتحدة للبتروليكيماويات، وغيرها. خلال المدة المتوقعة، ستحظى المنطقة بطاقة إنتاجية إضافية، حيث وقعت إنيوس اتفاقية مع أرامكو السعودية وتتوال لبناء ثلاثة محطات جديدة في الجبيل، بالمملكة العربية السعودية. مشروع «أميرال» الذي سيشمل ٤٠٠,٠٠٠ طن متري سنويًا من محطة لاو، ومحطة باو التابعة. من المتوقع تشغيل المحطات في عام ٢٠٢٥م. تدرس شركة بروج في أبوظبي بناء وحدة بلمرة ثلاثة الجزئي بحلول عام ٢٠٢٨، بطاقة إنتاجية تبلغ ٧٥٠,٠٠ طن متري.

وفي عام ٢٠٢٠م، كانت الطاقة الإنتاجية للهكسين-١ في المنطقة تعتمد على البلمرة ثلاثة الجزئي (٤٦٪) والبلمرة قليلة الوحدات (٣٦٪). ستحافظ المنطقة على معدل استخدام اسمي مرتفع بمتوسط ٩٠٪ فيما بين عامي ٢٠٢١-٢٠٢١. وتشير التقديرات إلى أن الطاقة الإنتاجية الاسمية في المنطقة ستظل عند ٢٤٥,٠٠٠ طن متري حتى عام ٢٠٢٤ وستزيد إلى ٤٠٥,٠٠٠ طن متري بحلول عام ٢٠٢١.

التسعير وتحليل الهاشم

في أمريكا الشمالية، يُعتقد أن الصيغة الحديثة القائمة على الإيثيلين في الولايات المتحدة تحتوي على عامل (١) يبلغ حوالي ١,٠٥ و جوامع تتراوح بين ٢٢ و ٣٠ سنًّا للرطل في العقد الماضي. قبل عام ٢٠١٥م، كانت قيمة تلك الجوامع في الولايات المتحدة أعلى وأقرب إلى ٣٠ سنًّا لكل رطل بسبب السوق الأكثر تضييقاً نسبياً، وكانت منطقة أمريكا الشمالية مستورداً صافياً. ومع ذلك، منذ بدء تشغيل المزيد من الطاقات الإنتاجية في الولايات المتحدة بعد منتصف العقد، تحولت المنطقة إلى مصدر صاف، وانخفضت قيم دلتا إلى نطاقات أقل، بوجه عام بين ٢٢ - ٢٧ سنًّا للرطل.

في أوروبا، ستكون أسعار الهكسين-١ في غرب أوروبا أعلى من أسعار أمريكا الشمالية وشمال شرق آسيا، نظراً إلى اعتماد المنطقة على الواردات على المدى الطويل، وارتفاع أسعار الإيثيلين بوجه عام.

سيجرى تقدير أسعار الهكسين-١ في شمال شرق آسيا بقيمة استثنائية أعلى من أسعار الولايات المتحدة، بناءً على فروق الشحن من المصادر في الولايات المتحدة والشرق الأوسط وجنوب إفريقيا، حيث يشتري بعض المستوردين الهكسين-١ بناءً على صيغ أسعار الإيثيلين الأمريكية.

المهكسين-1 (الدولار الحالي)											
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥
١,٧٠٤	١,٤٧٦	١,٣٩٣	١,٣٢٥	١,٣٥١	١,١١٥	١,١٢٨	١,٢٤٠	١,٢٣٩	١,٢٢٩	١,٢٢٩	١,٢٢٩
أمريكا الشمالية	لساحل خليج الولايات المتحدة (Estimate, FOB/USGC)	تقدير, السعر لدى التحميل	دولار/طن								
١,٣٤٥	١,٠٦٦	٩٠٨	١,١٢٧	١,٢٩٩	١,١٤٦	١,١٢٥	١,١٩٠	١,١٢٦	١,١٢٥	١,١٢٥	١,١٢٥
غرب أوروبا	لأنبوب الأنثيلين الشرقي (Estimate, FOB WEP)	تقدير, السعر لدى التحميل	دولار/طن								
١,٩٠٩	١,٧٧٨	١,٦٨٣	١,٦٠٠	١,٤٣٢	١,٥١٨	١,٢٦٥	١,٢٧٨	١,٣٢٣	١,٣٩٠	١,٤٣٩	١,٤٢٩
شمال شرق آسيا	تقدير, التكلفة والشحن / شمال شرق آسيا (Estimate, CFR NEA)	تقدير, التكلفة والشحن	دولار/طن								
١,٧٧٧	١,٦٤٧	١,٥٥٣	١,٤٧١	١,٣٧٢	١,٢٥٧	١,٢٥٧	١,١٥٥	١,١٥١	١,٢٠١	١,٢٧١	١,٣٢٨
جنوب شرق آسيا	فوري, التكلفة والشحن / جنوب شرق آسيا (FOB / SE Asia)	السعر لدى التحميل	دولار/طن								
١,٨٥٩	١,٧٢٨	١,٦٢٣	١,٥٥٠	١,٣٣٥	١,٤٥١	١,٢١٥	١,٢٢٨	١,٢٨٣	١,٣٤٠	١,٣٨٩	١,٣٢٩
الشرق الأوسط	السعر لدى التحميل, الشرق الأوسط (FOB, MDE)	السعر لدى التحميل	دولار/طن								

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

المهكسين-1 (الدولار الثابت)											
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥
١,٥١٦	١,٤٢٠	١,٣٦٨	١,٣١٩	١,٣٢٩	١,١٩٣	١,١١٥	١,١٢٨	١,١٨٣	١,٢٤٠	١,٢٣٩	١,٢٢٩
أمريكا الشمالية	لساحل خليج الولايات المتحدة (Estimate, FOB/USGC)	تقدير, السعر لدى التحميل	دولار/طن								
١,٦٩٩	١,٦١٥	١,٥٦٠	١,٥١٥	١,٣٨٥	١,٢٦٥	١,٢٧٨	١,٣٢٣	١,٣٩٠	١,٤٣٩	١,٤٢٩	١,٤٢٩
غرب أوروبا	لأنبوب الأنثيلين الشرقي (Estimate, FOB WEP)	تقدير, السعر لدى التحميل	دولار/طن								
١,٥٨١	١,٣٦١	١,٤٩٦	١,٤٤٠	١,٣٩٣	١,٣٥٠	١,١٥٥	١,١٥١	١,٢٠١	١,٢٧١	١,٣٢٨	١,٣٢١
شمال شرق آسيا	تقدير, التكلفة والشحن / شمال شرق آسيا (Estimate, CFR NEA)	تقدير, التكلفة والشحن	دولار/طن								
١,٦٥٤	١,٣٢٩	١,٥٧٠	١,٥١٤	١,٤٦٧	١,٤٢٨	١,٢١٥	١,٢٢٨	١,٢٩٠	١,٢٩٠	١,٢٩٠	١,٢٢٩
جنوب شرق آسيا	فوري, التكلفة والشحن / جنوب شرق آسيا (FOB / SE Asia)	السعر لدى التحميل	دولار/طن								
١,٤٨٣	١,١٧١	١,٣٤١	١,٣٩٨	١,٣٤١	١,٢٩٣	١,١١٣	١,٢٤٧	١,٠٧٥	١,٠٦٩	١,١٧٨	١,٢٤٦
الشرق الأوسط	السعر لدى التحميل, الشرق الأوسط (FOB, MDE)	السعر لدى التحميل	دولار/طن								

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

٥-٢ البولي إيثيلين عالي الكثافة (High Density Polyethylene)

مقدمة

البولي إيثيلين هو أكبر بوليمر تجاري مستخدم في العالم. البولي إيثيلين عالي الكثافة هو البولي إيثيلين الأكثر استخداماً. يستخدم البولي إيثيلين عالي الكثافة في العديد من الأغراض، ولا سيما في صناعة التعبئة والتغليف الغذائي وغير الغذائي.

نظرة عامة على العرض والطلب والتجارة العالمية

تمييز صناعة البولي إيثيلين عالي الكثافة العالمية، مثل صناعة البولي إيثيلين، بصفة أساسية بموجة من إضافات الطاقة الانتاجية في أمريكا الشمالية والشرق الأوسط والصين. وقد حفز التحول نحو مواد أولية أخف وزناً ومتقدمة من حيث التكلفة في أمريكا الشمالية الإنتاج في المنطقة. وازدادت المنافسة في السوق الدولية، مما أدى إلى زيادة الضغط على المنتجين ذوي التكلفة المرتفعة، وخاصة في غرب أوروبا. ومع تراجع أسعار النفط في أواخر عام ٢٠١٤م، انخفضت مزايا التكلفة التي يمتلك بها المنتجون المعتمدون على الغاز الطبيعي، ولكن لم يُقضى عليها تماماً. ومن ثم، فإن زيادة الطاقة والإنتاج في أمريكا الشمالية في السنوات القادمة ستؤدي إلى زيادة الصادرات من المنطقة. ومن المتوقع أن تستفيد الصين من الإنتاج المحلي، على الرغم من أن نمو الطلب السريع سيستمر في الاعتماد على راتجات البولي إيثيلين عالي الكثافة المستوردة.

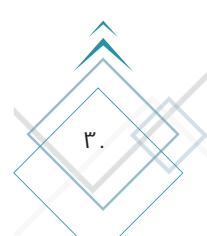
بلغت الطاقة الإنتاجية العالمية حوالى ٥٦,٣ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠. ومن المتوقع أن تنمو الطاقة الإنتاجية الاسمية للبولي إيثيلين عالي الكثافة عند معدل نمو سنوي مركب بنسبة ١,٥٪ بين ٢٠٢١ و ٢٠٢١، لتصل إلى ما يقرب من ٦٩,٦ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٢١. ومن المتوقع أن يبلغ متوسط معدلات التشغيل العالمية ٦٨٪ خلال المدة المتوقعة نفسها. في عام ٢٠٢٠، كانت أمريكا الشمالية والشرق الأوسط وشمال شرق آسيا هي المناطق التي تمتلك ما يقرب من ٦٨٪ من الطاقة الإنتاجية الاسمية العالمية.

البولي إيثيلين عالي الكثافة - الطلب التاريخي والمستقبل (بالألف طن متري)												
المنطقة / السنة												
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤
٨,٩٢٨	٨,٧٣٠	٨,٥١٢	٨,٢٧٩	٨,٠٨٦	٧,٩٠٢	٧,٦٤١	٧,٧٠٢	٨,١٩٣	٧,٧٣٨	٧,٤٢٣	٧,٤٨٩	٨,٣٢٨
٢,٣١٧	٢,٢٦٠	٢,٢٠٣	٢,١٥٤	٢,١١٢	٢,٠٦٤	١,٩٩٩	٢,٠٦٤	٢,٠٥٨	٢,٠٥٣	٢,١٠٠	٢,١٤٣	٢,٢١٧
٥,٥٤٥	٥,٥١٢	٥,٤٥٦	٥,٣٩٧	٥,٣٣٧	٥,٢٦٦	٥,١٥٣	٥,١٧٩	٥,١٥٨	٥,١٣٨	٥,٠٣٧	٤,٨٥٩	٥,٥٤٥
١,٢٥٥	١,٢٢٩	١,٢٠١	١,١٧٦	١,١٥٢	١,١١٦	١,٠٨٨	١,١٠١	١,٠٦٨	١,٠٣٧	١,٠٩٩	٩٧٧	١,٢٥٥
١,٨٣٨	١,٧٨٤	١,٧٣١	١,٦٨٠	١,٦٢٤	١,٥٦٩	١,٥١٩	١,٦٠٢	١,٥٦٥	١,٣٥٠	١,٣٥٤	١,٢٩٧	١,٨٣٨
٢,٢٩٢	٢,٢٠٨	٢,١٢٥	٢,٠٤٠	١,٩٥٦	١,٨٧٨	١,٧٦٠	١,٧٨٨	١,٧٠٤	١,٦٤١	١,٥٨٦	١,٥٢٨	٢,٢٩٢
٣,٨٠٩	٣,٦٩٣	٣,٥٧٨	٣,٤٥٠	٣,٣٤٥	٣,٢٧٠	٣,١٤٧	٣,٢٠٢	٣,١٤٢	٣,٠٥٤	٣,٠٠٠	٢,٩١٥	٣,٨٠٩
٤,٤٧١	٤,١٩٨	٣,٩١١	٣,٦٤٧	٣,٤٤٢	٣,٢٥٦	٢,٩٨١	٣,٠٠٨	٢,٨٧٧	٢,٧٧٧	٢,٥٤٧	٢,٤٠٣	٤,٤٧١
٢٦,٢٣٥	٢٥,١٨٧	٢٤,٥٥٩	٢٢,٩١٧	٢١,٧٥٩	٢٠,٦٤٦	١٩,٢٥٢	١٧,٤١٩	١٦,١٣٨	١٥,٨٦	١٣,٧٦٦	١٢,٨٧٥	٢٦,٢٣٥
٤,٧٨٤	٤,٦٣٦	٤,٤٩٣	٤,٣٤٧	٤,١٩٩	٤,٠٥٧	٣,٩٢٩	٤,٠٤٢	٣,٩٢٩	٣,٨١٣	٣,٥٩٨	٢,٣٨٧	٤,٧٨٤
٦١,٤٧٤	٥٩,٤٣٧	٥٧,٢٦٩	٥٥,٠٨٦	٥٣,٠١٣	٥١,٠٢٣	٤٨,٤٦٨	٤٧,١٠٦	٤٥,٨٢٩	٤٣,٦٣٦	٤١,٤١٩	٣٩,٨٧٤	٦١,٤٧٤

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

البولي إيثيلين عالي الكثافة - الطاقات الإنتاجية التاريخية والمستقبلية (بالألف طن متري)												
المنطقة / السنة												
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤
١٣,٧٨٩	١٣,٧٨٩	١٣,٧٨٩	١٣,٧٨٩	١٢,٩٧٩	١٢,١٦٤	١٢,٢٤٨	١١,٧٩٨	١١,٥٧٠	١٠,٨١٤	١٠,٣٠٢	٩,٤٤٢	١٣,٧٨٩
١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠	١,٧٧٠
٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٨٩٨	٤,٩٤٧	٤,٨٩٨
١,٥١٠	١,٥١٠	١,٥١٠	١,٥١٠	١,٥١٠	١,٥١٠	١,٤٤٤	١,٢٤٠	١,٢٤٠	١,٢٤٠	١,٢٤٠	١,٢٤٠	١,٥١٠
٣,٨٥٣	٣,٢٥١	٣,٢٥١	٣,١٥٢	٢,٧٢٦	٢,٧٢٦	٢,٦٤٠	٢,١١٦	١,٦٥٦	١,٥٩٣	١,٦٢٥	١,٢٣٥	٣,٨٥٣
٨٣٨	٨٣٨	٨٣٨	٨٣٨	٨٣٨	٨٣٨	٨٣٨	٨٣٨	٨٣٨	٦٨٧	٦٢٨	٦٢٨	٨٣٨
١١,٥٠٤	١١,٥٠٤	١١,٥٠٤	١١,٥٠٤	١١,٥٠٤	١١,٥٠٤	١١,٢٠٦	١٠,٩٢٤	١٠,٩٢٤	١٠,٩٢٤	١٠,٧٨٥	١٠,٤٩٩	١١,٥٠٤
٣,٥٨٥	٣,٥٨٥	٣,٥٨٥	٣,٥٨٥	٣,٥٨٥	٣,٥٨٥	٢,٩٤٨	٢,٧٣٥	٢,٤٣٥	٢,٤٣٥	١,٨١٣	١,٦٤٥	٣,٥٨٥
٢٢,١١٨	٢٢,٠٤٤	٢١,٨٥٩	٢١,٥٣٦	٢٠,٥٢٤	١٧,٦٧٠	١٤,٧٣٥	١٢,٦٦٤	١١,٨٥٤	١١,٥٢٠	١١,٦١٧	١١,٤٦٧	٢٢,١١٨
٥,١٢٥	٥,١٢٥	٥,١٢٥	٤,٤٧٥	٤,٤٢٥	٤,٠٧٣	٣,٧٧٥	٣,٦٥١	٣,٧٣٥	٣,٧٣٥	٣,٧١٠	٣,٧٨٠	٥,١٢٥
٦٨,٩٨٩	٦٨,٣١٣	٦٨,١٢٩	٦٧,٤٥٧	٦٤,٧٥٩	٦٠,١٠٠	٥٦,٢٨٨	٥٢,٣٣٣	٥٠,٩٢٠	٤٩,٦٩٠	٤٨,٤٥٧	٤٦,٦٦٣	٦٨,٩٨٩

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠



البولي إيثيلين عالي الكثافة - الإنتاج التاريخي والمستقبل (بالألف طن متري)														المنطقة / السنة		
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣			
١٢,٢٩٠	١٢,٢٣١	١١,٩٨٢	١١,٧٣٠	١١,٣٠١	١١,٠٧٦	١٠,٨٩٢	١٠,٦١٢	١٠,٢٥٢	٩,٢٩٦	٩,١٨٢	٨,٦٩٥	٧,٦٣٣	٦,٣٧٣	أمريكا الشمالية		
١,٣٧٣	١,٤٠٥	١,٣٨٨	١,٣٨٥	١,٣٦٨	١,٣٨٠	١,٢٤٥	١,٢٩٦	١,٢٨٦	١,٤٢٨	١,٤٤٢	١,٤٥٤	١,٤٥٤	١,٤٥٤	أمريكا الجنوبية		
٤,٢٩٥	٤,٠٨٨	٤,٠٩٩	٤,٠٨٣	٤,١١٨	٤,١٦٨	٤,٢١٠	٤,٥٢٨	٤,٤٢٠	٤,٥٣٢	٤,٥١٦	٤,٤٦٥	٤,٤٦٥	٤,٤٦٥	٤,٤٦٥	غرب أوروبا	
١,٢٦٠	١,٢١٣	١,١٥٩	١,١٤٠	١,١٦٢	١,١٨٣	١,١٣٩	٩٦٥	٩٩٥	٩٩٩	٧٧٥	٩٥٣	٩٥٣	٩٥٣	٩٥٣	وسط أوروبا	
٢,٠٤١	٢,٧٠٦	٢,٦٠٨	٢,٥٠٣	٢,٢١٠	٢,٢٣١	٢,١٩٢	١,٧٤٤	١,٥١٠	١,٤٠٧	١,٤٤٨	١,٠٠٤	١,٠٠٤	١,٠٠٤	١,٠٠٤	رابطة الدول المستقلة / دول البلطيق	
٤٨٩	٤٧٨	٤٨٠	٤٦٢	٤٦٦	٤٧٨	٤٨١	٤٩٨	٤٧٣	٤٤٤	٣٣٥	٣١٨	٣١٨	٣١٨	٣١٨	أفريقيا	
١٠,٠٧٢	٩,٩٣٦	٩,٧٩٦	٩,٥٤٢	٩,٦٩٨	٩,٩٥٣	٩,٦١٩	١٠,١٤٧	١٠,٠٣٤	٩,٤٧٦	٩,٤٥١	٨,٧٩٩	٨,٧٩٩	٨,٧٩٩	٨,٧٩٩	الشرق الأوسط	
٢,٢٥٩	٢,١٥٠	٢,٠٩٤	٢,٠٣١	٢,٠٠٢	٢,٦٦٩	٢,٥٣٠	٢,٣٨٠	٢,٣٠٠	١,٨٨٠	١,٥٩٠	١,٥٣٠	١,٥٣٠	١,٥٣٠	١,٥٣٠	شبه القارة الهندية	
٢٠,٦٦٥	١٩,٥٦٤	١٨,٣٤١	١٧,٢٦٦	١٥,٩٦٢	١٤,٣٨٧	١٢,٦٧١	١١,٢١٨	١٠,٧٠٣	١٠,٧٠٣	٩,٩٧٩	٩,٤٦٢	٩,٤٦٢	٩,٤٦٢	٩,٤٦٢	شمال شرق آسيا	
٤,٧٣٠	٤,٦٦٧	٤,٣٢٢	٣,٩٤٥	٣,٧٢٦	٣,٥٠٠	٣,٣٢٨	٣,٣٤١	٣,٣٥٤	٣,٣٦٢	٣,٢٧٧	٣,٢٥٧	٣,٢٥٧	٣,٢٥٧	٣,٢٥٧	٣,٢٥٧	جنوب شرق آسيا
٦١,٤٧٤	٥٩,٤٣٧	٥٧,٢٦٩	٥٥,٠٨٦	٥٣,٠١٣	٥١,٠٢٣	٤٨,٣١٧	٤٦,٧٣٠	٤٥,٣٢٨	٤٢,٩٥٠	٤١,٩٩٢	٤٠,٠٣٦	٤٠,٠٣٦	٤٠,٠٣٦	٤٠,٠٣٦	على مستوى العالم	

المصدر: آي إن إس ٢٠٢٠

بلغ الطلب العالمي على البولي إيثيلين عالي الكثافة حوالي ٤٨,٥ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠ و من المتوقع أن يصل حوالي ٧١,٣ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٢١ م. يمثل كل من التقليف والرقاقة، نتيجة تغليف المواد الغذائية، أكبر شريحة سوق لمنتجات البولي إيثيلين عالي الكثافة بحصة ٢٨٪ من الطلب العالمي في عام ٢٠٢٠ م.

من المتوقع أن يظل معدل نمو الطلب لقطاعات تطبيقات الاستخدام النهائي الرئيسية في حدود ٢,٩٪ إلى ٦٪ سنويًا بين ٢٠٢١-٢٠٣١ م. بشكل عام، من المتوقع أن ينمو الطلب العالمي على البولي إيثيلين عالي الكثافة بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٤٪ بحلول عام ٢٠٣١ م.

شمال شرق آسيا وأمريكا الشمالية وأوروبا الغربية هي مراكز الطلب الرئيسية في العالم وتشكل حوالي ٦٦٪ من إجمالي الطلب. تتمتع البلدان ذات الكثافة السكانية الكبيرة والاقتصادات سريعة التوسع، مثل الصين والهند وإندونيسيا بإمكانيات طلب هائلة. في حين أن نصيب الفرد من الطلب على البولي إيثيلين في الصين يتجاوز الآن المتوسط العالمي، تظل نسبة كبيرة مدفوعة ب الصادرات النهائية بدلًا من الاستهلاك المحلي.

وجهت جائحة كوفيد-١٩ ضربة قوية لل الاقتصاد العالمي حيث تتجه الاقتصادات العالمية والكبرى نحو الركود. هناك العديد من العوامل التي تكبح الطلب: الركود، وإغلاق المصانع مؤقتًا، وانخفاض معدلات التشغيل، وخسارة الوظائف مع الانخفاضات الكبيرة في الإنفاق التقديرية، وتباطؤ الصادرات، والشركات التي تتخذ تدابير للحفاظ على النقد.

كانت جائحة كوفيد-١٩ محركًا للطلب على بعض قطاعات البولي إيثيلين عالي الكثافة الرئيسية مثل التغليف المرتبط بالأغذية، حيث تجنب المستهلكون العالميين المطاعم وتوجهوا للمتاجر البقالة (التي بدورها تستهلك كميات أكبر من البلاستيك). فرضت جائحة كوفيد-١٩ تأخيرات في تتنفيذ حظر الأكياس البلاستيكية في المدن حول العالم، بل ودعم استخدام المستمر للعبوات أحادية الاستخدام للحد من انتشار الفيروس.

تم إيقاف مبادرات الاستدامة ومكافحة البلاستيك مؤقتًا على الأقل في جميع أنحاء العالم حيث لعب البلاستيك والبولي إيثيلين على وجه الخصوص دورًا بارزًا في الحد من انتشار جائحة كوفيد-١٩. في حين أن ظروف الفيروس قد تكون قد دفعت الحكومات والشركات والمواطنين إلى إعادة تقييم دور البلاستيك في المجتمع، فإننا نتوقع أن يكون هذا التوقف مؤقتًا، وبالتالي نتوقع أن تستعيد مبادرات الاستدامة الأولوية عندما ينحسر الوباء.

من ناحية العرض، أدت جائحة كوفيد-١٩ إلى تأخيرات متقطعة ببراء تشغيل العديد من مشاريع البولي إيثيلين عالي الكثافة الجديدة التي كان من المتوقع أن تبدأ الإنتاج خلال عام ٢٠٢٠ م. من المحتمل أن تكون حالة عدم اليقين المتعلقة بالطلب وكذلك الافتراضات الناتجة والمرتبطة بمزايا المواد الأولية الإقليمية قد تسببت في تأخير قرارات الاستثمار النهائية المرتبطة بالعديد من المشاريع الإضافية حول العالم والتي كانت في انتظار الموافقة.

ظل الشرق الأوسط أكبر مصدر للبولي إيثيلين عالي الكثافة إقليمياً، حيث بلغ صافي حجم الصادرات حوالي ٨,٣ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠. لوحظ أن غالبية البولي إيثيلين عالي الكثافة المصدر من الشرق الأوسط كان موجهاً نحو أسواق شمال شرق آسيا وجنوب شرق آسيا وخاصة الصين وسنغافورة وفنيتمان ومالزيا تليها إفريقيا وشبه القارة الهندية وأوروبا الغربية.

في منطقة الشرق الأوسط، تبلغ الطاقة الإنتاجية للبولي إيثيلين عالي الكثافة حوالي ١١,٢ مليون طن متري أي ما يعادل تقريرًا ٢٠٪ من الطاقة الإنتاجية العالمية. وهناك ما يقرب من ٤٥٪ من الطاقة الإنتاجية للمنطقة أو ٥,١ مليون طن متري من الطاقة الإنتاجية تقع في المملكة العربية السعودية تليها إيران بنسبة ٢٠,٨٪ من الطاقة الإقليمية والإمارات بنسبة ١٤٪.

يعتبر الشرق الأوسط هو ثالث أكبر منتج للبولي إيثيلين عالي الكثافة في العالم حيث يمثل ما يقرب من ٢٠٪ من الطاقة الإنتاجية العالمية في عام ٢٠٢٠ بعد شمال شرق آسيا وأمريكا الشمالية. الدول الرئيسية التي تساهم في العرض والطلب في المنطقة هي المملكة العربية السعودية وإيران والإمارات العربية المتحدة وقطر والكويت وتركيا وإسرائيل.

توقع آي إتش إس ماركت إنشاء المزيد من الطاقات الافتراضية لدعم الطلب المتزايد في مناطق أخرى عبر الصادرات، وبحلول عام ٢٠٣١ من المتوقع أن تصل طاقة المنطقة إلى ١١,٥ مليون طن متري. من المتوقع أيضًا إضافة طاقة افتراضية تبلغ حوالي ٤,٤ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٣١ م. توقع آي إتش إس ماركت أن توافق دول المنطقة تحويل الغاز والنفط الخام إلى منتجات كيميائية عالية القيمة بما في ذلك البوليمرات.

أمريكا الشمالية هي مصدر صافي للبولي إيثيلين عالي الكثافة كمية صادرات صافية متوقع أن تبلغ حوالي ٤,٣ مليون طن متري في عام ٢٠٢٢ م. وبصرف النظر عن التجارة البينية، تستهدف الصادرات أمريكا الجنوبية وأوروبا الغربية وشمال شرق آسيا.

ستستمر منطقة شمال شرق آسيا في احتلال المرتبة الأولى في استيراد البولي إيثيلين عالي الكثافة في العالم، حيث يبلغ صافي حجم الواردات حوالي ٦,٨ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠ م ومن المتوقع أن تصل إلى أكثر من ٧,٥ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٣١ م. الصين هي أكبر مستورد للبولي إيثيلين عالي الكثافة في المنطقة. على الرغم من أن حجمًا كبيرًا من الطاقة الإنتاجية الإضافية سينشأ في الصين، إلا أنه لا يزال من المتوقع أن تستمر الواردات في الزيادة.

التسعير وتحليل الهامش

البولي إيثيلين (الدولار الحالي)												
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤
١,٦٤٥	١,٤٨٤	١,٣٩٦	١,٣٦٤	١,٢٧٨	١,٢٧٢	١,٩٠٧	١,٦٨	١,٦٥٦	١,٤٦٢	١,٤٨٨	١,٣٩٦	١,٣٩٦
١,٨٢٧	١,٥٥٥	١,٣١٩	١,٣١٩	١,٩٨٩	١,٦٣٦	١,٤٤٤	١,٦٢٩	١,٦٣٦	١,٥٥٠	١,٥١١	١,٦٧٣	١,٦٧٣
١,٣٦٤	١,١٩٨	١,٠٧٢	١,٠٣٩	١,٠١٢	١,٠٦٢	٨٥٩	٩٦٣	١,٢٦٧	١,١٢٩	١,٠٧٣	١,١٩١	١,١٩١
١,٣٣٥	١,٢١٧	١,٠٢١	١,٠٨٨	٨٥١	٩٦٢	١,٢٨٨	١,١٤٥	١,١٣٥	١,١٣٥	١,٠٤٤	١,١٦٣	١,١٦٣
١,٤٣٧	١,٢٤٩	١,١٥٠	١,١٦٣	١,٢٥٧	٩٤٢	١,٠٥٥	١,٣١٧	١,٢٢٢	١,١٦٠	١,١٥٠	١,٢٧٦	١,٢٧٦

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

البولي إيثيلين (الدولار الثابت)												
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤
١,٤٦٣	١,٤٨٤	١,٣٩٤	١,٣٥٢	١,٢١٠	١,٤٦٢	١,٤٦٢	١,٦٥٦	١,٦٦٨	١,٨٢٨	١,٨٢٨	١,٦٦٨	١,٦٦٨
١,٦٢٥	١,٥٢٠	١,٤٠١	١,٣٤٣	١,٧٠٤	١,٩٥٨	١,٣١٩	١,٤٤٤	١,٦٢٩	١,٦٣٦	١,٥٥٠	١,٥٠٠	١,٥٥٠
١,٢١٤	١,١٩٨	١,٠٨٢	٩٩٤	٩٧٧	١,٠٤٥	٨٥٩	٩٦٣	١,٢٦٧	١,١٢٩	١,٠٧٣	٩٨٤	٩٨٤
١,١٨٨	١,٢١٧	١,٠٦	٩٦٨	٩٥٨	٩٨٦	١,٠٧١	٨٥١	٩٦٢	١,٢٨٨	١,١٤٥	١,١٣٥	١,١٣٥
١,٢٧٩	١,٢٤٩	١,١٥٩	١,١٢٤	١,١٢٤	١,٢٣٧	١,٢٣٧	٩٤٢	١,٣١٧	١,٢٢٢	١,١٦٠	١,٠٥٥	١,٠٥٥

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

من المتوقع أن يختبر المستوى غير المسبوق للطاقة الإنتاجية الجديدة في أمريكا الشمالية انضباط المنتجين حيث تصبح الصادرات الصافية نسبة مئوية أكبر من إجمالي الإنتاج. ولن يمكن الموزعون والتجار من استيعاب كل الإنتاج الإضافي، وبالتالي سيضطر منتجو البولي إيثيلين إلى زيادة حجم الصادرات و / أو زيادة المبيعات المحلية من خلال تطبيق ممارسات شرسة متعلقة بالتسعيرو. ونتيجة لذلك، من المتوقع أن تتجه الأسعار المحلية نحو مستويات أسعار الصادرات، ومن المتوقع أن تظل هذه الأسعار أكثر تماساً في المستقبل. من غير المتوقع أن تؤثر الواردات على توقعات الأسعار في أمريكا الشمالية.

وعلى الرغم من أن أوروبا الغربية ستبقي على يمين منحنى التكلفة النقدية مع منتجها ذوي التكلفة العالية، إلا أن أسعار النفط المنخفضة نسبياً مؤخراً أثرت على منحنى تكلفة البولي إيثيلين، مما جعله أكثر انبساطاً؛ لذلك، فقد تقلص بصورة كبيرة الاختلاف في التكلفة بين المناطق عالية التكلفة مثل أوروبا الغربية مقارنة بالمناطق المتميزة من حيث التكلفة مثل الشرق الأوسط وأمريكا الشمالية بشكل كبير. وأدى التكافؤ الوثيق في التكلفة إلى جانب تحسين الأسعار، بسبب مزيج من نقص الاستثمار ونمو الطلب القوي، إلى زيادة في تجديد الصناعة ووصول ربحية المنتجين في أوروبا الغربية إلى مستويات غير مسبوقة مع وصول الأسواق العالمية إلى توازن أكثر إحكاماً.

مع وجود غالبية الإنتاج عند مستويات التكلفة الهمائية، ستبقي أوروبا الغربية منطقةً لتحديد الأسعار، وبالتالي ستواصل تقديم صافي عائد أعلى للصادرات على أساس نسبي، لا سيما عند مقارنتها بآسيا. وقد أدى فائض العرض العالمي والنزاع التجاري بين الولايات المتحدة والصين إلى إعادة تنظيم طرق التاجر، مع تدفق المزيد من المنتجات إلى أوروبا على حساب الصين. أما الآن مع تراجع الصين عن الرسوم الجمركية الإضافية، سيتوقف توسيع حجم الولايات المتحدة في أوروبا، لكن هذا الفراغ يمكنه إلى حد ما من قبل بلدان رابطة الدول المستقلة، حيث يجري توسيع كبير في الطاقات الإنتاجية. ومن المتوقع أن ترتفع أحجام الواردات تدريجياً من ٤٠٠ مليون طن متري حالياً إلى ٤٠٥ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٢٥م، وبينما تتجه الواردات نحو الأعلى، فإن الصادرات، التي تشكل حجماً كبيراً، ستواجه تحديات متزايدة من المنافسة. لا سيما من مناطق المواد الأولية المتميزة مثل رابطة الدول المستقلة، والولايات المتحدة، والشرق الأوسط مما سيؤدي إلى ركود كمي تعقبه زيادة في العرض في السوق المحلي. لذلك، فحين ترتفع الواردات، ستقلص الصادرات، بينما سينتعش الطلب المحلي تدريجياً بعد الركود في عام ٢٠٢٠م، وهذا سيساعد المنتجين تحت ضغط من حيث معدلات التشغيل. ولكننا نتوقع انخفاضاً حاداً في معدلات التشغيل ليس فقط من منظور السوق، ولكن أيضاً من الزاوية التكتيكية. وكما حدث في الماضي، رأينا أن المنتجين الأوروبيين يتمتعون بالذكاء الشديد فيما يتعلق بمستوى الاستخدام مع التركيز على حركات المخزون والأسعار. بل ونرى استمراً لهذه الإستراتيجية، مما يعني أن معدلات التشغيل ستتخفض إلى حد أقصى للمنافسة ودعم الهوامش لمنعها من النزول إلى ما دون الحد المرجوم المرجح أن تظل الأسعار الآسيوية في السنوات الخمس الأولى من الفترة الزمنية المحددة الأدنى على الصعيد العالمي، ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير الصين كأكبر مستورد صاف في العالم، وأيضاً بسبب تأثير الراتيجات منخفضة التكلفة التي تنتقل من الشرق الأوسط وشمال أمريكا إلى المنطقة. تضمن سياسة التسعيرو الفوري الخاصة بمنفذ الصين التي تتميز بانخفاض الشحن والتكلفةأسعاراً تافيسية للغاية مقارنة بأوروبا، حيث تكون الأسعار على أساس تعاوني يتم تسليمها لمنشأة العميل. تجعل أسعار النفط الخام المنخفضة المنتجين الآسيوبيين المقيمين في النافتا أكثر قدرة على المنافسة، مما يدعم جهودهم للعمل ب معدلات تشغيل أعلى. نظراً لأن أسعار النفط الخام بدأت في الارتفاع واستقرت إمدادات البولي إيثيلين الجديدة القائمة على الصخر الزيتي في أمريكا الشمالية تماماً وتعمل بالمعدلات المثلث، فمن المتوقع أن تتقرب الأسعار العالمية مع «السعر العالمي» مع حياد صافي إلى مناطق التصدير الرئيسية. بالنظر إلى سياسة التسعيرو الفوري المستخدمة في الصين وبقية أسواق آسيا، ستبقي أسعار البولي إيثيلين الإقليمية متقلبة. فمن المتوقع أن يؤدي النمو الصحي للطلب على البولي إيثيلين في المنطقة، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف الطاقة، إلى دفع الأسعار إلى الأعلى خلال السنوات القادمة في الفترة الزمنية المحددة. على الرغم من نمو الإنتاج المحلي، سيظل مستوى الاكتفاء الذاتي في الصين عند حوالي ٦٠٪ على المدى المتوسط إلى الطويل. وبالنظر إلى الكميات الهائلة من الواردات في الأسواق الآسيوية الرئيسية، مثل الصين والهند وإندونيسيا وفيتنام، فإن الأسعار المحلية التي يحددها المنتجون في الأسواق المعنية سوف تتأثر بشكل كبير بالسعر الصافي للواردات.

٦-٢ البولي بروبلين (Polypropylene)

٥-١-١-١

البولي بروبلين عبارة عن بوليمر خفيف الوزن ومتمدد الاستخدامات يتمتع بمقاومة كيميائية ممتازة إلى جانب صلابة عالية نسبياً ودرجة انصهار عالية مقارنة بالبوليمرات الأخرى مثل البولي إيثيلين. تعد ميزة درجة الحرارة المرتفعة مهمة للغاية وتسمح للبولي بروبلين بأن يعمل داخل المحركات شديدة الحرارة، وقبلاً للمعالجة المغوجه والمعالجة الساخنة المطلوبة لتفليغ المواد الغذائية. يستمر استخدام مادة البولي بروبلين في تطبيقات تراوحت من قطع غيار السيارات وألياف السجاد والحاويات المنزلية والغذائية ولعب الأطفال وبيوت الكلاب وحفاضات الأطفال إلى الأفلام عالية الوضوح. ينقسم البولي بروبلين عادة إلى ثلاث فئات رئيسية: بوليمر متماطل (لا يحتوي على أي مونومر إيثيلين مشترك)، وبوليمر مشترك عشوائي (يبدأ من أقل من ١٪ حتى ٤٪ نموذجيًا)، وتأثير بوليمر متماطل (نسبة منخفضة من الإيثيلين إلى الأعلى ما يقرب من ٢٠٪ ومصنوع في مفاعلين). لا تزال حصة البوليمر المتتجانسة العالمية المقدرة حوالي ٧٠٪ من إجمالي الطلب على البولي بروبلين.

٥-١-١-١-٢ نظرة عامة على العرض والطلب والتجارة العالمية

كان عام ٢٠٢٠م فريداً جداً، نظراً للوباء العالمي وتأثيره السلبي على الاقتصادات العالمية. ومع ذلك، فإن الطلب على البولي بروبلين كان منفصلاً عن الناتج المحلي الإجمالي العالمي في عام ٢٠٢٠م ومن المتوقع أن يظل ثابتاً مقارنة بالعام ٢٠١٩م. أنه من المتوقع أن تختفي صناعة السيارات في جميع أنحاء العالم بنسبة ٢٥٪ تقريباً في عام ٢٠٢٠م مقارنة بالعام ٢٠١٩م، ويعتقد أن الطلب على البولي بروبلين في صناعة السيارات يشكل ١٪ من الإنتاج العالمي، فإن منحنى الطلب على البولي بروبلين يبدو منسطاً بشكل ملفت. فنحن نرى أسوأً أخرى، مثل المنسوجات، شهدت عام لافت بسبب الطلب القوي على الكمامات والملابس الطبية. وكذلك شهد تغليف المواد الغذائية عاماً قوياً بسبب زيادة الاستهلاك بين المستهلكين المقيمين في المنزل. فلو لم يكن الأمر متعلقاً بصناعة السيارات، لشهدنا نمواً يزيد عن ٢٪ في عام ٢٠٢٠، وربما أكثر.

بينما نمضي في عام ٢٠٢١م ونتجاوز الوباء، تتوقع انتعاشًا اقتصاديًّا في معظم المناطق وانتعاشًا قويًّا في الطلب على بولي بروبيلين. وتتوقع أن تشهد الفترة ٢٠٢١-٢٠٢١م نمواً متوسطًّا للطلب سنويًّا بنسبة ٨٪. وكما ذكرنا في السنوات الأخيرة، سوف يقود هذا النمو في كل من الصين والهند، وهما اقتصادان ناشئان ذات عدد سكان كبير. فتصنيب الفرد من البولي بروبيلين المعالج في الهند أقل بكثير من المتوسط العالمي وهناك الكثير من الإمكانيات لزيادة هذا العدد. في حين أن الاقتصادات الأكثر نضجًا، مثل أوروبا الغربية وأمريكا الشمالية، ستختلف عن تطبيقها في الصين والهند، لكنها لا تزال إيجابية خلال فترة التوقعات.

البولي بروبيلين - الطلب التاريخي والمستقبل (بالألف طن متري)												
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	المنطقة / السنة
٩,١٢١	٨,٩٢١	٨,٦٩٧	٨,٤٥٨	٨,١٩٨	٨,٠١٥	٧,٧٧٨	٧,٧٨٠	٨,١٥٢	٧,٨١٩	٨,٠٢٥	٧,٨٤٨	أمريكا الشمالية
٢,٩٣٥	٢,٨٦٠	٢,٧٨٩	٢,٧١٩	٢,٦٦١	٢,٥٩٦	٢,٤٠٨	٢,٦٦٨	٢,٧٨٩	٢,٧٦٨	٢,٧٦	٢,٧٣٧	أمريكا الجنوبية
٩,٢١١	٩,١٠٢	٨,٩٦٨	٨,٨٢٥	٨,٦٧٣	٨,٤٨٥	٨,٢٧٨	٨,٣٧٢	٨,٣٦٣	٨,٣٢٢	٨,١٥٨	٧,٨٤٤	غرب أوروبا
٢,١٠١	٢,٠٦٢	٢,٠٢٣	١,٩٩٠	١,٩٤٦	١,٨٩٣	١,٨٢٩	١,٨٤٨	١,٧٩٨	١,٧٣٩	١,٦٩٠	١,٦٣٢	وسط أوروبا
١,٨٩٩	١,٨٤٩	١,٧٩٨	١,٧٥٠	١,٦٩٦	١,٦٤١	١,٥٨٠	١,٦١٧	١,٥١٦	١,٣٤٦	١,٣٢٥	١,٣٠٨	رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق
٢,٦٠٠	٢,٥١١	٢,٤٢٥	٢,٣٤٠	٢,٢٥٩	٢,١٧٥	٢,٠٩٩	٢,١٣٢	٢,٠٤٤	١,٩٦٢	١,٨٩٤	١,٨١٢	أفريقيا
٥,٢٤٤	٥,١٠٩	٤,٩٩١	٤,٨٦٩	٤,٧٣٨	٤,٥٩٦	٤,٤٣٣	٤,٤٩٠	٤,٤٤٥	٤,٣٠٧	٤,٢٢٣	٤,٠٨١	الشرق الأوسط
١٠,٥٥٧	٩,٦٦١	٨,٨١٠	٨,٠٥١	٧,٤٦٦	٦,٩٥٤	٦,٢٥٩	٦,٢٨٢	٥,٩٢٨	٥,٤٦٥	٥,٠٣٩	٤,٧١٨	شبكة القارة الهندية
٤,٩,٧٩٦	٤٧,٩٣٥	٤٥,٨٤٢	٤٣,٦٣٤	٤١,٤٨٩	٣٩,٤٠٤	٣٦,٨٠٨	٣٤,١٢٩	٣٢,٣٩٠	٣٠,٨٢٦	٢٨,٦٩٦	٢٦,٦١٢	شمال شرق آسيا
٨,٤٦١	٨,٠٠٣	٧,٥٨٩	٧,١٧٥	٦,٧٨٤	٦,٤٦٨	٦,١٥٩	٦,٢٩٣	٦,٠٧٢	٥,٨٢٦	٥,٦٣٣	٥,٢٠٧	جنوب شرق آسيا
١٠١,٩٢٤	٩٨,٠١٣	٩٣,٩٣٣	٨٩,٨١١	٨٥,٩١١	٨٢,٢٢٧	٧٧,٦٣١	٧٥,٦١٠	٧٣,٤٩٧	٧٠,٣٨١	٦٧,٣٨٨	٦٣,٧٩٩	على مستوى العالم

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

البولي بروبيلين - الطاقات الإنتاجية التاريخية والمستقبلية (بالألف طن متري)												
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	المنطقة / السنة
١٠,٨٧٨	١٠,٨٦٨	١٠,٨٦٨	١٠,٧٤٣	١٠,٠١٧	٩,٦٤٣	٩,٣٤٥	٩,١٢٧	٩,٠٥٨	٨,٩٣٤	٨,٦٤٧	٨,٥٤٠	أمريكا الشمالية
٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	أمريكا الجنوبية
٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	٩,٤٦٠	غرب أوروبا
١,٩٤٠	١,٩٤٠	١,٧٢٢	١,٥٠٠	١,٥٠٠	١,٥٠٠	١,٥٠٠	١,٤٦٠	١,٤٢٠	١,٤٢٠	١,٤٢٠	١,٤٢٠	وسط أوروبا
٣,٦٨٢	٣,٦٨٢	٣,١٨٢	٣,١٨٢	٢,٩٣٢	٢,٥٥٨	٢,٤٣٢	١,٩٦٢	١,٦٨٨	١,٦٦٨	١,٥٧٨	١,٤٦٨	رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق
١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٤٨٢	١,٣٧٧	أفريقيا
١٠,٨٦٤	١٠,٤٦٥	١٠,٠٦٤	١٠,٠٦٤	١٠,٠٦٤	٩,٨٢٥	٩,٤٣٥	٩,٢٨٤	٩,٢٨٤	٩,٢٨٤	٩,٢٨٤	٨,٥٩٤	الشرق الأوسط
٦,٨٠٥	٦,٨٠٥	٦,٨٠٥	٦,٨٠٥	٦,٣٥٥	٥,٩٨١	٥,٨١٦	٥,٣١٦	٥,١٧٥	٤,٩٨٤	٤,٦٤٠	٤,٣٦١	شبكة القارة الهندية
٥٣,٨٧٥	٥٣,٧٢٦	٥٢,٨٥٨	٥٠,٢٢١	٤٨,٨٥٧	٤٥,٤٢٣	٣٩,٩٧٤	٣٦,٧٨٣	٣٥,٢٠٠	٣٣,٥٣٠	٣٠,٨٠٢	٢٩,٠٨١	شمال شرق آسيا
٩,١٣٨	٩,١٣٨	٩,١٣٨	٨,٧٣٨	٨,٢٣٥	٧,٩٩٥	٧,٥٣٤	٦,٣٤١	٥,٨٥٥	٥,٤٠٩	٥,٢٧٠	٥,٢١٥	جنوب شرق آسيا
١١١,٠٣٨	١١٠,٤٩٠	١٠٨,٥٠٣	١٠٥,١٣٠	١٠١,٨٢٥	٩٧,٧٩١	٩٠,٠٨١	٨٤,٢٣٩	٨١,٦٤٥	٧٩,١٩٥	٧٥,٦٠٧	٧٢,٥٤٠	على مستوى العالم

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠



البولي بروبيلين - الإنتاج التاريخي والمستقبل (بالألف طن متري)													
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	الم منطقة / السنة	
٩,٤٣٠	٩,٤٤١	٩,٤٠١	٩,١٨٠	٨,٥١٣	٨,٣٠٠	٧,٨٠٣	٧,٦٤٧	٧,٦٩٨	٧,٨٧٠	٧,٧٨٠	٧,٧٧٧	أمريكا الشمالية	
٢,٤١٠	٢,٣٨٥	٢,٣٧٧	٢,٣١٨	٢,٣٢٤	٢,٣٤٢	٢,٢٨٤	٢,٤٤٠	٢,٣٩٥	٢,٥٧٧	٢,٥٣٧	٢,٤٥٠	أمريكا الجنوبية	
٨,٦٠٣	٨,٤٦٨	٨,٣٩٧	٨,٢٤٦	٨,١١٧	٨,٢٨٥	٨,٥٢٠	٨,٦٦٠	٨,٦٨٠	٨,٨٧٠	٨,٩٠٠	٨,٦٥٠	غرب أوروبا	
١,٥٩٦	١,٥٣٩	١,٣٩٦	١,٢١٨	١,٢٠٧	١,١٩٧	١,١٨٢	١,٢١١	١,١٦٦	١,١٦٧	١,١٠٨	١,١٧٧	وسط أوروبا	
٣,٣٤٨	٣,١٦٩	٢,٦٨٥	٢,٦٤٢	٢,٤٣٧	٢,١٢١	١,٩٢٥	١,٧٢٠	١,٦١٤	١,٥٦٢	١,٥٣١	١,٣٨٥	رابطة الدول المستقلة ودول البلطيق	
١,٥٢٦	١,٤٨٥	١,٢٥٩	١,٢٢٠	١,١٩٧	١,١٥٨	١,١١١	١,١٦٦	١,١٢٤	١,٠٧٧	١,٠٣٨	٩٩٢	أفريقيا	
١٠,٦٠٩	٩,٥٥٣	٨,٨٠٧	٨,٤٤٢	٨,٤٤٦	٨,١٨٤	٧,٩٠٩	٨,٤١٠	٧,٨٧٠	٧,٥٥١	٧,٦٥١	٧,٠٣١	الشرق الأوسط	
٧,٣٠١	٦,٧٦٤	٦,٤٨٦	٦,٣٥٤	٥,٨٧٤	٥,٥٨٨	٥,٤٧٥	٤,٩٩٠	٤,٩٨٠	٤,٣٦٠	٤,٣٢٠	٤,١٧٠	شبه القارة الهندية	
٤٨,٧٢٤	٤٦,٩٤٥	٤٥,٢٥٢	٤٢,٩٧٠	٤٠,٨٦٤	٣٨,٣٩٨	٣٤,٨٦٦	٣٢,١٤٥	٢١,٥٤٧	٢٩,٨٤٦	٢٧,٥٩١	٢٤,٩٩٧	شمال شرق آسيا	
٨,٣٧٧	٨,٢٦٤	٧,٨٧٤	٧,٢٢٠	٦,٩٣٢	٦,٦٥٣	٦,٠٩٠	٥,٧٧٦	٥,٥٤٦	٤,٩٧٧	٤,٨٤٥	٤,٩٧٢	جنوب شرق آسيا	
١٠١,٩٢٤	٩٨,٠١٣	٩٣,٩٣٣	٨٩,٨١١	٨٥,٩١١	٨٢,٢٢٧	٧٧,١٦٥	٧٥,١٦٥	٧٢,٦١٩	٦٩,٣٥٨	٦٧,٣٠١	٦٣,٦٠٢	على مستوى العالم	

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

وبلغت الطاقة الإنتاجية الاسمية العالمية ما يقرب من ٩٠٠ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠، ومن المتوقع أن تنمو بمعدل سنوي مركب يبلغ ٤,١٪ بين ٢٠٢١ و٢٠٢١، لتصل إلى أكثر من ١١١,٢ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٣١. في عام ٢٠٢٠، كانت الصين أكبر دولة منتجة في شمال شرق آسيا - والعالم - وهي تمثل ٧٦٪ تقريباً من الطاقة الإنتاجية للمنطقة. خلال السنوات المتوقعة، تخطّط الصين واليابان وكوريا الجنوبيّة لزيادة طاقتها الإنتاجية من البولي بروبيلين.

بلغ الطلب العالمي على البولي بروبيلين ما يقرب من ٧٧,٦ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠. من المتوقع أن ينمو الطلب بمعدل سنوي مركب يبلغ ٣,٨٪ سنوياً خلال المدة ٢٠٢١-٢٠٢١، ليصل إلى ١١٩,٥ مليون طن متري تقريباً بحلول عام ٢٠٢١. تُعد منطقة شمال شرق آسيا المستهلك الرئيسي للبولي بروبيلين بحصة تتجاوز ٤٧,٤٪ من إجمالي الطلب. ومن المتوقع أن تصل حصة الطلب إلى ٤٨٪ تقريباً بحلول عام ٢٠٣١. بلغت حصة الطلب العالمي للصين ٤٢٪ في عام ٢٠٢٠، والتي من المتوقع أن تنمو إلى ٤٣٪ بحلول عام ٢٠٣١.

وبالنظر إلى المستقبل، تتوقع أن يزداد الطلب بمقدار ٤١,٩ مليون طن متري إضافي خلال الإطار الزمني للمدة ٢٠٣١-٢٠٢٠، مما سيؤدي إلى استهلاك للفرد يبلغ ١٣,٩ كجم بحلول عام ٢٠٣١. ومن المتوقع أن يكون نمو الطلب مدفوعاً باستمرار التحضر لعدد كبير من السكان في الدول النامية، مثل فيتنام والهند والبر الصيني الرئيسي. وبالنظر إلى جميع أنحاء العالم في عام ٢٠٢٠، لا تزال هناك فجوة كبيرة في الاستهلاك الفردي بين المناطق، مما يتربّط عليه إمكانات نمو قوية، حيث لا تتجاوز بعض المناطق مثل شبه القارة الهندية وأفريقيا ٧,٦ كجم على التوالي، مقارنة بغرب أوروبا وأمريكا الشمالية عند ٢٢,٥ كجم و ١٨,٦ كجم على التوالي. تتمتع منطقة شمال شرق آسيا أيضاً بتصنيع مرتفعاً جداً من البولي بروبيلين المعالج للفرد عند ٣٢,٤ كجم، ولكن هناك فرق كبير جداً بين بعض الاقتصادات في آسيا.

ستكون شمال شرق آسيا وجنوب شرق آسيا وشبه القارة الهندية محركات نمو رئيسية للطلب كما كانت عليه في الآونة الأخيرة ولذلك، فإن الأداء الاقتصادي والتحولات الرئيسية في أنماط الاستهلاك في هذه المناطق ستكون ذات أهمية قصوى للأسوق العالمية. الأداء المتوقع لبر الصين الرئيسي في عام ٢٠٢٠ حيث أنه يزيد من إنتاج الكمامات لتزويد العالم هو في الحقيقة الشيء الوحيد الذي يحافظ على أسواق البولي بروبيلين العالمية في عام ٢٠٢٠ من الهبوط. من المتوقع أن يكون النمو في بقية العالم سلبياً في عام ٢٠٢٠ مقارنة بعام ٢٠١٩. كما يعد الطلب في البر الصيني الرئيسي خلال مدة التوقعات هو أكبر عامل طلب حتى الآن في السوق العالمية.

في عام ٢٠٢٠، بلغ إجمالي تجارة البولي بروبيلين العالمية حوالي ٢٢,٨ مليون طن متري، أو ما يقرب من ٣٠٪ من مادة البولي بروبيلين المنتجة. وكما تُعد شمال شرق آسيا هي أكبر مستورد للبولي بروبيلين، حيث يمثل حوالي ٦,٦ مليون طن متري أو ٢٩٪ من إجمالي البولي بروبيلين المتداول في عام ٢٠٢٠. جنوب شرق آسيا هي ثاني أكبر سوق، حيث يبلغ ٤,٣٩ مليون طن متري. كان البر الصيني الرئيسي أكبر مستورد، حيث بلغ ٥,٩٨ مليون طن متري، يليه تركيا وفيتنام بـ ٥,٥ مليون طن متري و ٥,١ مليون طن متري على التوالي.

تعد منطقة الشرق الأوسط أكبر مصدر لراتجات البولي بروبيلين، حيث بلغت صادراتها أكثر من ٦,١٥ مليون طن متري، أو ما يقرب من ٢٧٪ من الإجمالي العالمي في عام ٢٠٢٠. كما أنها ثالث أكبر مستورد لبولي بروبيلين، حيث تمثل ٢,٦ مليون طن متري. المصادرون الكبار الآخرون لراتجات البولي بروبيلين هم جنوب شرق آسيا بـ٤,٢ مليون طن متري من الصادرات، وشمال شرق آسيا بـ٤,٧٦ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠. وكانت المملكة العربية السعودية أكبر دولة مصدرة، فقد صدرت ما يعادل ٤,٤ مليون طن متري، تليها كوريا الجنوبية بـ٣,٣ مليون طن متري والولايات المتحدة بـ١,٨٨ مليون طن متري.

في منطقة الشرق الأوسط، بلغت الطاقة الإنتاجية الاسمية في الشرق الأوسط ما يقرب من ٩,٤ مليون طن متري في عام ٢٠٢٠، ومن المتوقع أن تصل إلى أكثر من ١٠,١ مليون طن متري بحلول عام ٢٠٢٢ مع بعض الإضافات المخطط لها للطاقة الإنتاجية في المنطقة. ومن المتوقع إضافة طاقة إنتاجية إضافية قدرها ٤,٥ مليون طن متري إلى المنطقة بحلول عام ٢٠٢١. في عام ٢٠٢٠، بلغ متوسط معدلات تشغيل مصانع البولي بروبيلين في الشرق الأوسط ٨٤٪ تقريباً، وهو انخفاض بنسبة ٧٪ عن عام ٢٠١٩، ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى الوباء العالمي الذي يواجهه العالم.

ومن المتوقع أن يشهد الشرق الأوسط نمواً أبطأ في الطلب على مادة البولي بروبيلين على مدى السنوات المتوقعة مقارنة بالسنوات السابقة. خلال المدة ٢٠٢١-٢٠٢١، سيبلغ متوسط النمو ٢,٦٪ سنوياً، وهو أقل مقارنة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٢,٨٪ للفترة ٢٠١١-٢٠٢٠. وقد أثر تباطؤ النمو العالمي والمشكلات السياسية والاقتصادية في المنطقة على الطلب على البولي بروبيلين. كانت تركيا مركز القوة في الشرق الأوسط حتى عام ٢٠١٢، لأن طلبها على البولي بروبيلين نما بأكثر من ١٠٪ لعدة عقود تقريباً. ومع ذلك، تباطأ نمو الطلب بشكل كبير في تركيا على مدى السنوات القليلة الماضية على خلفية الاضطرابات السياسية والقضايا الأمنية وانخفاض العملة المحلية؛ وقد حدث هذه القضايا من نمو الطلب وانخفاض الاستثمار. انخفض نمو الطلب في المملكة العربية السعودية خلال السنوات الأخيرة بسبب التحديات التي تواجهها البلاد بعد الانخفاض الحاد في أسعار النفط الخام والغاز. ومع انتعاش أسعار النفط، تعاو نمو الطلب على البولي بروبيلين في المملكة العربية السعودية بصورة هامشية، ومن المتوقع أن يتضاعف في المستقبل إلى أعلى من ٤٪ في نهاية العقد. من المرجح أن يكون أكبر عائق على الطلب الإقليمي على البولي بروبيلين على مدى السنوات الخمس المقبلة الدول غير الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي - سوريا واليمن والأردن ولبنان - لأن السيناريوهات السياسية غير المستقرة من المرجح أن تؤدي إلى نمو ثابت أو انخفاض في الطلب على البولي بروبيلين. شهدت إيران، حيث تراجع الطلب في ظل العقوبات الاقتصادية، نمواً مقلباً في الطلب، وتذبذبت بين سنوات مع نمو إيجابي وسلبي. وسيعتمد الكثير على كيفية تطور التوترات الاقتصادية المتزايدة في المنطقة، كما أن التغير في اتساع نطاق العقوبات يمكن أن يغير النمو المتوقع.

ستترك جائحة كوفيد-١٩ تأثيراً عميقاً على المنطقة من النمو إلى أنماط الاستهلاك إلى الاستثمارات. ولم يكن كوفيد-١٩ وحده هو الذي أثر على المنطقة، ولكن أيضاً انهيار أسعار النفط الخام، مما كان له تأثير كبير على اقتصاد المنطقة. وبصرف النظر عن التأثير على السياحة والسفر، فإن هذين العاملين سيثقلان على الشؤون المالية الحكومية، الأمر الذي سيكون له تأثير سلبي على الاستثمار والرعاية الاجتماعية. سيؤدي فقدان الوظائف والتراجع عن الدعم والتحفيضات في الرواتب، وارتفاع ضريبة القيمة المضافة، وتحديداً في المملكة العربية السعودية من ٥٪ إلى ١٥٪، إلى تقييد المستهلكين وحد الاستثمار الرأسمالي على المدى القصير والمتوسط. ولذلك، فإن أداء الطلب سيكون ضعيفاً في السنوات القليلة المقبلة.

التسعير وتحليل الماهاش

البولي بروبيلين (الدولار الحالي)											
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥
١,٩٤٨	١,٧٥٨	١,٦٤٢	١,٥٩٣	١,٥٧١	١,٤٦١	١,٤٢٢	١,٣٨٩	١,٣٨٦	١,٣٨٤	١,٣٧٢	١,٣٦١
١,٨٠٨	١,٦٣٣	١,٤٦٢	١,٤٣٦	١,٣٧٣	١,٣٠٧	١,٣٠٨	١,٢٦٧	١,٢٦٤	١,٢٥٣	١,٢٣٢	١,٢٠٢
١,٤٦٩	١,٣٧٨	١,٢٧٨	١,٢٣٤	١,٢٢٤	١,١٧٨	١,١٦٧	١,١٤٦	١,١٤٣	١,١٣٦	١,١٢٣	١,١١٣
١,٣٥١	١,٣٠٦	١,٢٩٦	١,٢٧٣	١,٢٥٣	١,٢٠٦	١,١٩٦	١,١٨١	١,١٧١	١,١٦٧	١,١٤٦	١,١٣٦
١,٤٦٤	١,٣١٤	١,٢١٤	١,١٦٠	١,١٦٠	١,١٢٥	١,١٧٧	١,١٢٢	١,١٢٠	١,١٢٤	١,١٢٢	١,١٢٠
١,٤٦٤	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

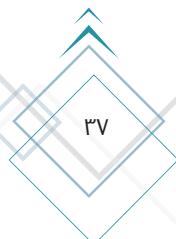
البولي بروبيلين (الدولار الثابت)																			
السوق المحلي (عقد) مسلمة لساحل خليج الولايات المتحدة (Domestic Market) (Contract) Delivered USGC													أمريكا الشمالية						
دولار/طن	١,٧٣٣	١,٥٩٧	١,٥٢٣	١,٥٠٨	٢,٠٠٢	٢,٤٤٤	١,٤٨٩	١,٨٥٢	١,٥٧١	١,٤٦١	١,٨٠٢	٢,٠٢٠	٢,٠٢١	٢,٠٢٢	٢,٠٢٣	٢,٠٢٤	٢,٠٢٥	٢,٠٢٦	
سوق العقود مسلمة لأنبوب الاتيلين (الشرق) Contract-Market, (Delivered WEP)													غرب أوروبا						
دولار/طن	١,٦٠٨	١,٤٦٩	١,٣٥٥	١,٣٦٠	١,٦٥٧	١,٣٠٧	١,٣٧٣	١,٥٧٣	١,٦٦٧	١,٤٦٤	١,٣٠٨	١,٩٩٩	١,٦٥٠	١,٣٦٧	١,٣٠٨	١,٣٧٣	١,٣٠٧	١,٣٥٥	١,٦٠٨
شمال شرق آسيا فوري، التكفة والشحن/ الصين (Spot, CFR / China)													آسيا						
دولار/طن	١,٢٢٦	١,١٢١	١,١٠١	٩٨٢	٩٤٩	٩٠٧	١,١٢٨	١,٠٢٦	١,٢٠٣	١,٠٦١	٩٤٩	٩٠٧	١,١٢٥	١,٠٣٥	١,٠٢٦	١,٠٧٨	١,٢٢٦	١,١٢١	١,١٠١
جنوب شرق آسيا فوري، التكفة والشحن / سنغافورة (Spot, FOB / Singapore)													آسيا						
دولار/طن	١,٢٠٢	١,٠٩٦	٩٧٧	٩٥٧	٩٧٣	٩٠٤	١,١٨٢	١,٢٢٠	١,٠٩١	١,٠٩١	٩٧٣	٩٥٧	٩٠٤	١,١٨٢	١,٢٢٠	١,٠٩١	٩٧٣	٩٥٧	١,٢٠٢
الشرق الأوسط (FOB, MDE)													الشرق الأوسط						
دولار/طن	١,٣٠٢	١,١٩٤	١,١٩٤	١,٠٧٥	١,٠٦٢	١,١٧٧	١,١٧٧	١,١٦٧	١,٣٢٣	١,٣٢٣	١,١٢٢	١,٣٢٢	١,٣٢٢	١,١٧٧	١,١٦٧	١,٠٢٥	١,١٦٠	١,٣٠٢	١,١٩٤

المصدر: آي إتش إس ٢٠٢٠

كانت أسعار وهوامش البولي بروبيلين في أمريكا الشمالية هي الأكثر تقلباً في العالم على مدار العقد الماضي بسبب تذبذب سوق مونومر البوروبيلين المحلي بالإضافة إلى بعض سنوات من ارتفاع هامش البولي بروبيلين في ٢٠١٥م و ٢٠١٦م. وقد غير هذا التقلب ديناميكيات الاستيراد في السوق، حيث تعلم السوق كيفية التعامل مع أكياس ٢٥ كيلوجراماً وأكياس متميزة واستوردت في بعض الأحيان ما يصل إلى ١٠٪ من احتياجات الاستهلاك. أجرى المحولون المحليون استثمارات لمرة واحدة لمعادات الحط مما يتيح لهم القدرة على استيراد الراتنج إذا لزم الأمر، لسنوات قادمة. وعلى مدى العقد الماضي، شهدت المنطقة تغيراً واضحاً في وضع صادراتها إلى صادرات أكثر توازناً، حيث أصبحت الواردات جزءاً أساسياً من العرض المحلي لتلبية الطلب المتزايد. ومع ذلك، كانت سنة ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م، سنوات طلب ضخمة، مما أعاد الارتفاع إلى مستويات عام ٢٠١٤م للطلب الإجمالي. ويشكل هذا الوضع تحدياً كبيراً بالنسبة إلى منتجي الراتنج لأنهم جلوا ما مجموعه ١,١ مليون طن متري تقريباً خلال المدة الزمنية عن طريق إزالة الاختلافات (٦٧٠,٠٠٠ طن متري) ومصنع برايسكم الجديد (٤٥٠,٠٠٠ طن متري) الذي بدأ في سبتمبر ٢٠٢٠م. ومن المتوقع أن يشكل هذا الاختلال في العرض والطلب تحدياً للهواشم على المدى القريب لعام ٢٠٢١م فصاعداً.

وبمرور الوقت، اندمجت أعمال البولي بروبيلين الأوروبية تدريجياً مع السوق العالمية مع تدفق المزيد من الواردات إلى المنطقة، وخاصة من الشرق الأوسط، مما استلزم أيضاً المزيد من الصادرات من المنطقة من أجل تحقيق التوازن في السوق. ومع زيادة المنتجين في الشرق الأوسط حصته في سوق الواردات، ولا سيما بعد التوسعات الضخمة في الطاقة بين عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٢م التي استفادت من المواد الأولية المتميزة في تلك المنطقة، فإن السوق الأوروبية، مع ارتفاع فرس المراجحة التصديرية، وفرت منفذًا جديداً لحجم الفائض من الشرق الأوسط. وقد أثر هذا التدفق من المواد على معدلات التشغيل والهواشم في أوروبا وسط تقلص الطلب وبطء الارتفاع في أعقاب الركود الكبير في عام ٢٠٠٨م. أدى العرض الزائد وسط ضعف التكلفة وضياع التوقعات إلى إيجار بعض وحدات البولي بروبيلين المحلية إما على الإغلاق أو إعادة الهيكلة أو التحول في محفظة المنتجات نحو درجات القيمة المضافة والصادرات. ومع ذلك، ومع تناقص نمو الطاقة الإنتاجية في الشرق الأوسط، وشهدت أعمال PP نقلاً في الاستثمار في السوق العالمي، سرعان ما استعادت أوروبا توازن السوق وشهدت معدلات التشغيل والهواشم ارتفاعاً دورياً بين عامي ٢٠١٦م و ٢٠١٨م. ومع ذلك، نشهد مرة أخرى تحولاً هيكلياً تدريجياً متزايداً حدته في السنوات المقبلة.

من المرجح أن تظل أسعار شمال شرق آسيا خلال المدة المتوقعة هي الأدنى على أساس عالمي، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى تأثير البر الصيني الرئيسي بصفته أكبر مستورد صاف في العالم، ولكن أيضاً بسبب تأثير الراتنجات المنخفضة التكلفة التي تنتقل من الشرق الأوسط إلى المنطقة عند شحن أقل معدل من الصادرات إلى أوروبا. كما أن انتقال البر الصيني الرئيسي إلى معدل اكتفاء ذاتي أعلى، من خلال زيادة بناء الطاقات الإنتاجية في المدة المتوقعة مقارنة بالتاريخ، يشكل ضغطاً هائلاً على المنتجين الآخرين في شمال شرق آسيا الذين يعتمدون حالياً على البر الصيني الرئيسي في صادراتهم من البولي بروبيلين. من المتوقع أن يوفر البر الصيني الرئيسي ما يقرب من ٨٧٪ من احتياجات الطلب الخاصة به بحلول عام ٢٠٢٥م، والكثير من هذه الطاقة الإنتاجية الجديدة ستكون مدفوعة بالتوسعات الجديدة حيث يسعى البر الصيني الرئيسي إلى تحقيق قدر أكبر من الاكتفاء الذاتي لاحتياجاته البتروكيماوية. كما ستؤدي إضافات العرض الجديدة إلى ضغط تسعير هبوطي على أصول البولي بروبيلين الصينية القديمة عالية التكلفة ويمكن أن تؤدي إلى تخفيضات في معدلات التشغيل.



٣- صفقة الاستحواذ

١-٣ لمحه عامة عن صفقة الاستحواذ

قامت كل من المجموعة السعودية وبتروكيم في تاريخ ٢٠٢١/٩/١٤٢٠ (الموافق ٢٠٢٠/٩/٢٠) بالإعلان عن بدء المناقشات المبدئية لدراسة الجدوى الاقتصادية بخصوص دمج أعمال الشركتين. وهي تاريخ ٢٠٢١/٤/١٥ (الموافق ١٤٤٢/٩/٣) أعلنت الشركتان عن الانتهاء من دراسة الجدوى الاقتصادية المبدئية، والتي بناءً عليها قررت المجموعة السعودية وبتروكيم البدء في دراسات العناية المهنية اللازمة والتفاوض على أحكام دمج أعمال الشركتين وتبادل المعلومات فيما بينهما في هذا الشأن.

وفي تاريخ ٢٠٢١/٩/٢٧ (الموافق ١٤٤٢/٢/٢٠) قامت المجموعة السعودية بالإعلان عن توقيعها مذكرة تفاهم غير ملزمة مع بتروليوم فيما يتعلق بمعامل مبادلة الأسهم وهيكل تنفيذ صفقة الاستحواذ (ويشار إليها بعبارة «مذكرة التفاهم»)

وفي تاريخ ٢١/٢/٤٣ (الموافق ٢٠٢١/١٠/٢٧) قامت المجموعة السعودية بالإعلان عن إبرام اتفاقية التنفيذ والتي تضمن أيضًا الإعلان عن نيتها المؤكدة للاستمرار في صفقة الاستحواذ وقد تم عرض مساهمي بتروليوم البائعين لهذا الغرض. وقد تضمنت اتفاقية التنفيذ جميع الأحكام والخطوات الالزامية لتنفيذ وإتمام صفقة الاستحواذ بين الشركتين وفقًا لأحكام المادة (٢٦) من لائحة الاندماج والاستحواذ. ولمزيد من المعلومات عن أحكام اتفاقية التنفيذ يرجى مراجعة القسم (٤-٤) («اتفاقية التنفيذ») من هذا التعميم.

وبموجب أحكام اتفاقية التنفيذ، ستستحوذ المجموعة السعودية على الأسهم محل العرض، مما سيتيح عنده زيادة ملكية المجموعة السعودية في بتروليوم من نسبة (%) ٥٠ إلى نسبة (%) ١٠٠، وذلك مقابل قيام المجموعة السعودية بإصدار أسهم مساهمي بتروليوم البائعين من خلال زيادة رأس المال وفقًا لأحكام المادة (٥٧) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة وبناءً على معامل المبادلة النهائي والذي يتمثل في حصول مساهمي بتروليوم البائعين على (١,٢٧) سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم يملكونه في بتروليوم. وسيبلغ إجمالي عدد أسهم العرض ثلاثة وأربعمائة وأربعمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم مدفوعة بالكامل وبقيمة اسمية لأسهم الواحد قدرها (١٠) ريالات سعودية بحيث يكون إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العرض مبلغ وقدره ثلاثة مليارات وثمانية وأربعين مليون (٣٠٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. وستتصدر هذه الأسهم من خلال زيادة رأس مال المجموعة السعودية المدفوع بالكامل بنسبة (%) ٦٧,٧٣٢ من أربع مiliارات وخمسين ألف (٤,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى سبعة مليارات وخمسين ألف (٧,٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي وزيادة عدد الأسهم المصدرة للمجموعة السعودية من أربعين ألف (٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠) إلى سبعين ألف (٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم مدفوعة بالكامل. وعند إتمام صفقة الاستحواذ، ستكون ملكية مساهمي المجموعة السعودية الحاليين ما نسبته (%) ٥٩,٦٢ من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ، وستكون ملكية مساهمي بتروليوم البائعين ما نسبته (%) ٤٠,٣٨ من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

وسيتم تحديد إجمالي قيمة صفقة الاستحواذ بناءً على قيمة أسهم العرض. وسيبلغ إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العرض مبلغ وقدره ثلاثة مليارات وثمانية وأربعون مليون (٣٠٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي . وسيبلغ إجمالي القيمة السوقية لأسهم العرض مبلغ وقدره اثنا عشر مليون وعشرون مليون ومئتان وثمانون ألف ريال (١٢٥٢٧,٢٨٠,٠٠٠) ريال سعودي بناءً على معامل المبادلة وعلى سعر الإغلاق لأسهم المجموعة السعودية وبالال (٤١,١) ريال سعودي كما في تاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦ (الموافق ١٤٤٢/٣/٢٠) وهو آخر يوم تداول سبق تاريخ إبرام اتفاقية التنفيذ). وسيتم تحديد إجمالي قيمة أسهم العرض التي سيتم تضمينها في القوائم المالية للمجموعة السعودية في وقت لاحق بناءً على سعر الإغلاق لأسهم المجموعة السعودية في آخر يوم تداول سبق تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ.

في حال نتج عن عملية احتساب عدد الأسهم المستحق لأي من مساهمي بتروليوم البائعين بناءً على معامل المبادلة كسور أسهم، فسيتم تقرير الرقم الناتج إلى أقل رقم صحيح. فعلى سبيل المثال، إذا كان أحد مساهمي بتروليوم البائعين يملك (٥٠) سهم في بتروليوم سيخصص له (٦٣) سهم من أسهم العرض وليس (٦٣,٥) سهم. وسيتم تجميع كسور الأسهم وبيعها في تداول بسعر السوق في حينه بالنسبة عن مساهمي بتروليوم البائعين المستحقين لها ومن ثم سيتم توزيع المتصحّلات الناتجة عن عملية بيع كسور الأسهم على مستحقيها كلاً حسب ما يستحقه، وذلك خلال مدة أقصاها ثلاثة (٣٠) يومًا من تاريخ إتمام صفقة الاستحواذ. وسيتم خصم التكاليف المتعلقة بعملية بيع كسور الأسهم من إجمالي متصحّلات بيع كسور الأسهم.

وتجدر الإشارة إلى أنه من غير المتوقع أن ينبع عن صفقة الاستحواذ في حال إتمامها تسريح الموظفين بصفة إجبارية.

وحيث لا يوجد مساهمين كبار في المجموعة السعودية، فيوضح الجدول التالي تفاصيل الملكية في المجموعة السعودية لكل من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية وكبار تنفيذيها والجمهور، إضافة إلى الملكية المباشرة وغير المباشرة لمؤسسة التأمينات الاجتماعية، قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها وذلك كما بتاريخ ١٤٤٢/٨/٧ (الموافق ٢٠٢٢/٣/١):

نسبة الملكية	عدد الأسهم	قبل إتمام صفقة الاستحواذ		المساهم
		نسبة الملكية	عدد الأسهم	
%٠,٠١	١٠٠,٧٠٨	%٠,٠٢	١٠٠,٧٠٨	أعضاء مجلس الإدارة في المجموعة السعودية*
%٠,٠٠١	١,٠٠	%٠,٠٠٢	١,٠٠	كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية**
%١٨,٥٨	١٤٠,٢٦٠,٨٣٤	%١٨,٩٥	٢٢,٢٧٥,٠٠٠	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية***
%٨١,٤	٦١٤,٤٣٧,٤٥٨	%٩٩,٩٧	٤٤٩,٨٩٨,٢٩٢	الجمهور
%١٠٠	٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠	%١٠٠	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	الإجمالي

* بناءً على الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر والأسهم التي لديهم مصلحة غير مباشرة فيها في المجموعة السعودية فقط.

** بناءً على الأسهم المملوكة لكبار التنفيذيين بشكل مباشر في المجموعة السعودية فقط.

*** يوجد لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ملكية غير مباشرة في المجموعة السعودية، وتفصيلها كالتالي:

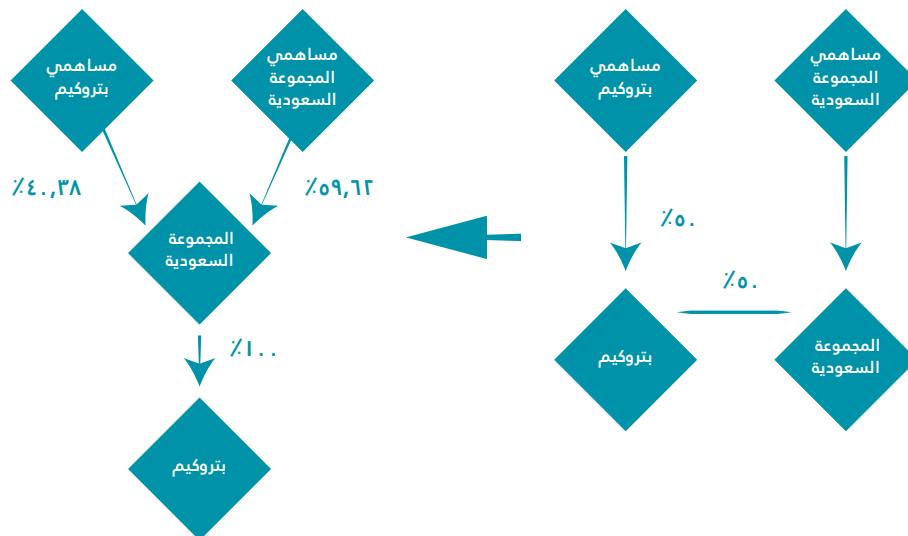
(١) قبل إتمام صفقة الاستحواذ: تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (٦٢,٩٢٦,١٩٠) سهم والتي تمثل نسبة (%١٣,٩٨) من رأس مال المجموعة السعودية.

(٢) بعد إتمام صفقة الاستحواذ: ستمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (١٥٣,٤٥١,٧٩٠) سهم والتي ستمثل نسبة (%٢٠,٣٣) من رأس مال المجموعة السعودية.

و فيما يلي نموذج مبسط لهيكل صفقة الاستحواذ:

بعد إتمام الصفقة

قبل إتمام الصفقة



١١ ملاحظة: قامت المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بنقل جزء من ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية إلى بعض شركاتها التابعة، وانخفضت إثر ذلك نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية من (%١٤,٩٥) إلى (%١٣,٩٥) كما في تاريخ ٢٠٢٢/١٢/١٣ وذلك بحسب البيانات المنشورة على موقع تداول السعودية، علماً بأن مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية قبل إتمام صفقة الاستحواذ يبلغ نسبة (%١٨,٩٣) من رأس مال المجموعة السعودية. وعليه، سيعمل مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ بنسبة (%٨٢,٩١) من رأس مال المجموعة السعودية، وإن يكون لها أي ملكية في بتروكيما نظرًا لأن بتروكيما ستكون شركة غير مدرجة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية.

١٢ ملاحظة: تجدر الإشارة إلى أنه تم تضمين نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية قبل إتمام صفقة الاستحواذ على سبيل الإقتراح وكذلك لأنها ستكون أحد المساهمين الكبار في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ. ونظرًا إلى أن الملكية المباشرة الحالية للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية دون نسبة (%٥) من رأس مال المجموعة السعودية، فقد تم تضمينها في احتساب ملكية الجمهور قبل إتمام صفقة الاستحواذ البالغة نسبة (%٩٩,٩٧) من رأس مال المجموعة السعودية.

٢-٣ مبررات ودّوافع الاستحواذ

نظرة عامة

شهد قطاع صناعة البتروكيماويات على الصعيد العالمي بشكل عام وفي المملكة العربية السعودية بشكل خاص تطويراً كبيراً خلال السنوات القليلة الماضية نظراً لعدة عوامل من بينها التحولات في أساسيات الاقتصاد الكلي وتطور أسعار السلع وتحول الاستثمارات في الطاقة الإنتاجية الإقليمية والإصلاحات في السياسات العامة، ضمن عوامل أخرى.

وتفرض آخر التطورات في قطاع البتروكيماويات تحديات على الجهات العاملة به والتي يمكن أن تعرقل الأداء وتهدىء من إمكانات النمو. وتشمل هذه التحديات على سبيل المثال لا الحصر:

- طفرة النفط الصخري في الولايات المتحدة والتي صُحبت بتوسيع في إنتاج وعرض الغاز الطبيعي وانخفاض سعره، حيث هبط السعر المرجعي (Henry Hub) من ٤،٤ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية في ٢٠١٠ إلى ١،٩ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية في ٢٠٢٠، وأدى هذا الانخفاض في السعر إلى زيادة حدة التنافسية بين مُصنعي البوليمرات في جميع أنحاء العالم.^{١٢}
- انخفاض واردات البوليمرات في منطقة شمال شرق آسيا - وهي من أكبر الوجهات لصادرات البوليمرات من المملكة - نظير تحسن في الاكتفاء الذاتي، حيث ارتفعت الطاقة الإنتاجية للإيшиلين في المنطقة بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ ٤٪ بين ٢٠١٥-٢٠٢٠، بينما ارتفعت الطاقة الإنتاجية للإيшиلين بمنطقة الشرق الأوسط بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ ١٪ في الفترة ذاتها.^{١٣}
- تقلب أسعار النفط - والمصحوب بتنقص الفارق السعرى بين النافتا والغاز الطبيعي - في الآونة الأخيرة نظير الإجراءات الاحترازية التي تم اتخاذها من أجل احتواء تفشي جائحة كورونا. حيث انخفض السعر المرجعي (Brent) منذ بداية عام ٢٠٢٠ إلى حد أدنى بلغ ٩٠,١ دولار أمريكي للبرميل ثم ارتفع بعد أعلى بلغ ٧٨,٣ دولار أمريكي للبرميل.^{١٤}
- التلاشي المحتمل لميزة تكلفة المواد الأولية وتوافرها (الغاز الطبيعي) في المملكة ومنطقة الشرق الأوسط نظير انكماش العرض على المدى البعيد، والذي قد يؤدي إلى انخفاض توافر الغاز الطبيعي وزيادة الاستثمار في مصانع البتروكيماويات المعتمدة على النافتا، حيث انخفضت احتياطيات الغاز الطبيعي في منطقة الشرق الأوسط من ٧٧,٨ تريليون متر مكعب في ٢٠١٠ إلى ٧٥,٨ تريليون متر مكعب في ٢٠٢٠.^{١٥}
- الطلب المحدود على منتجات البتروكيماويات والبوليمرات في المملكة العربية السعودية بالوقت الراهن من الشركات الصناعية المحلية التي تستخدم هذه المنتجات في عملياتها التحويلية، حيث بلغت نسبة مبيعات شركات البتروكيماويات المدرجة بالمملكة ما يعادل ١٦,٩٪ من إجمالي المبيعات في ٢٠٢٠.^{١٦}

قام مجلس إدارة كل من المجموعة السعودية وبتروكيم مناقشة الأثر المحتمل لصفقة الاستحواذ، وقد رأى المجلسان بناءً على تلك المناقشات بأن صفقة الاستحواذ ستجعل الشركتين في وضع أفضل لمواجهة التطورات والتحديات الحالية في قطاع البتروكيماويات، حيث سينشأ عن صفقة الاستحواذ شركة بتروليوم رائدة ومتقدمة تمتلك بخطة عمل قوية ومجموعة منتجات موسعة. كما سيكون للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ نطاق تشغيلي معزز بهيكلي تنظيمي فعال وترتيبات متماشي للبنية التحتية والمرافق، مما سيقلل من أثر التقلبات المرتبطة بقطاع البتروكيماويات.

وستتمكن المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ من تحسين الأنشطة التشغيلية، وبلورة فرص النمو، والحصول على التمويل والوصول إلى رأس المال بتكلفة أقل، وتحسين نمط وكمية تداول الأسهم، وتلقي تغطية أفضل من قبل محللي الأسهم، وترشيد ترتيبات حوكمة الشركات وعملية اتخاذ القرار، مما سيتيح عنه حماية وتنمية القيمة للمساهمين. وفيما يلي المنافع الرئيسية لصفقة الاستحواذ:

١٢ ملاحظة: بناءً على إحصاءات شركة بريتيش بيتروليوم للطاقة العالمية لعام ٢٠٢٠.

١٤ ملاحظة: بناءً على دراسة السوق المعدة من شركة آي إتش إس ماركت المحدودة.

١٥ ملاحظة: بناءً على بيانات وكالة معلومات الطاقة الأمريكية.

١٦ ملاحظة: بناءً على إحصاءات شركة بريتيش بيتروليوم للطاقة العالمية لعام ٢٠٢٠.

١٧ ملاحظة: بناءً على المتوسط المرجح بحجم المبيعات لكل من شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي والشركة التصنيع الوطنية والشركة المتقدمة للبتروليوم وشركة المصحاء العالمية للبتروليوم وشركة سابك للمغذيات الزراعية وشركة بنبع الوطنية للبتروليوم وشركة كيان السعودية للبتروليوم.

المنافع

ستتحقق مجموعة من المنافع للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ والتي ستكون لمصلحة مساهمي المجموعة السعودية الحاليين ومساهمي بتروكيم البائعين في حال أصبحوا مساهمين في المجموعة السعودية نتيجة إتمام صفقة الاستحواذ. وهي كالتالي:

زيادة النطاق التشغيلي والمالي: ستصبح المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ من أكبر الشركات البتروليكية في المملكة العربية السعودية من حيث القيمة السوقية الافتراضية - ومن ضمن أكبر الشركات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - بقيمة سوقية افتراضية تبلغ ٣٠,٤ مليار ريال سعودي كما في ٢٠٢١ سبتمبر ٢٠٢١ وإجمالي طاقة إنتاجية مجمعة افتراضية تبلغ ٦,٣ مليون طن سنويًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. ومن ناحية تشغيلية، سيكون لدى المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ تنوّع في المنتجات مع مستوى مناسب من المرونة، بالإضافة إلى الصورة المعززة لها مما قد يساهم في دعم مختلف الترتيبات التجارية بين الشركات التابعة وأطراف أخرى، والتي قد تساعد في تحسين المعدلات التشغيلية.

فرص النمو والتطوير: ستكون المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ في وضع أفضل لتحقيق نمو في الأصول الحالية، ونمو من خلال استثمارات جديدة، بالإضافة إلى تحقيق فرص تطوير أعمال وذلك إثر زيادة القيمة السوقية ورأس المال المجموعة السعودية بالإضافة إلى تحسين التكامل بعد إتمام صفقة الاستحواذ. ومن **سبل النمو** - على سبيل المثال - تحسين معدلات الانتاج والكفاءة ، وتوسيع القدرة الاستيعابية والبنية التحتية. وتعزيز الشركات الحالية من أجل النمو، وإقامة تحالفات وشراكات استراتيجية جديدة محلية وعالمية (مثل برنامج شريك والذي يمثل إطار عمل بين القطاع الحكومي والخاص لتعزيز الاستثمارات المحلية في المملكة). والبحث عن عمليات اندماج واستحواذ مستقبلية، والتوسيع في صناعات جديدة ذات قيمة مضافة أعلى لتنويع الأعمال.

التنوع وتقليل المخاطر: سيكون لدى المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ قدرة أفضل على التحوط من تقلبات الفارق السعري بين النافثا والغاز الطبيعي، المرتبطة بتقلبات أسعار النفط، والحد من تأثير هذه التقلبات على الأرباح، وذلك من خلال تعزيز تعرض مساهمي المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ لخطوط إنتاج تعتمد على النافثا، والإيثان والبروبان. وسيمكن هذا التنوّع في قائمة المواد الأولية من إدارة التقلبات المرتبطة بالسوق وأسعار النفط بشكل أفضل.

وصول أفضل للسوق المالية وقاعدة أكبر من المستثمرين: ستكون للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ قيمة سوقية أعلى وأسهم حرة أكثر وقاعدة مساهمين أكبر، بالإضافة إلى ارتفاع المتوسط الاليومي لقيمة وحجم وعمليات التداول وذلك قد يساهم (مع المنافع الأخرى لصفقة الاستحواذ) في تحسين أنماط التداول، مثل عمق السوق وتقلب أسعار الأسهم وكذلك مستويات السيولة. كما أن ارتفاع القيمة السوقية والتحسن في السيولة قد يزيد من احتمالية تضمين أسهم المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ في مؤشرات الأسواق العالمية الناشئة بناءً على المعايير التي تؤخذ بعين الاعتبار من المؤسسات ذات الصلة، مما قد يؤدي إلى وصول أكبر على المستوى العالمي، وتحفيز تدفق رأس المال الخارجي، وزيادة التغطية من قبل محللي الأسهم.

تبسيط هيكل الملكية وتعزيز الاستفادة من الأصول المشتركة: سيكون لدى المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ هيكل ملكية مبسط والذى سيدعم تخفيض أو ترشيد التكاليف العامة المشتركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن توحيد السيطرة على الشركات التابعة للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ سيتيح قدر من المرونة في عملية صنع القرارات على مستوى تلك الشركات والتي تشمل القرارات المتعلقة بالعمليات والاستراتيجيات والاستثمارات الخاصة بها.

تحقيق وفورات مشتركة للشركاتين: من المتوقع أن ينبع عن صفقة الاستحواذ وفورات في التكاليف للمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ بما يقارب ١٢ إلى ١٧ مليون ريال سعودي سنويًا. وستنبع التوفقات الخاصة بالوفورات على تقديرات أولية وهي قابلة للتعديل بعد إتمام صفقة الاستحواذ بشكل أكثر تفصيلاً. وعليه، فمن المحتمل لا تتحقق تلك الوفورات نظراً لعدم دقة التقديرات الأولية التي بنيت عليها. ولا تتحمل المجموعة السعودية أو مجلس إدارتها أو إدارتها التنفيذية أو أي شخص آخر أي مسؤولية عن النتائج المترتبة على هذه التقديرات الأولية. ولا توجد نية لتحديث المنافع والوفورات المتوقعة من صفقة الاستحواذ مالم يكن ذلك لازماً بموجب الأنظمة واللوائح ذات العلاقة. عليه، يجب عدم تفسير هذه التوقعات بشكل يوحي بأن أرباح الأسهم الخاصة بالمجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ ستكون أكبر من تلك التي تحققت في الفترات المالية السابقة.

٣-٣ أعضاء مجالس الادارة

٤-٣-١ يكون مجلس إدارة المجموعة السعودية كما في تاريخ ٧/٨/١٤٤٣هـ (الموافق ٢٢/٣/٢٠٢٤م) من تسعه (٩) أعضاء وذلك على النحو التالي:

الاسم	الجنسية	العمر	المنصب	صفة العضوية	الجهة التي يمثلها	تاريخ التعيين	ملكيته في المجموعة السعودية				ملكيته في بتروكيم			
							النسبة المئوية	المجموع	المصلحة غير المباشرة*	المصلحة غير المباشرة*	النسبة المئوية	المجموع	المصلحة غير المباشرة*	المصلحة غير المباشرة*
الأستاذ/ خليل بن إبراهيم الوطبيان	سعودي	٦٢	رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	-	-	لا يوجد	لا يوجد
الأستاذ/ نبيل بن عبدالله المبارك	سعودي	٥٤	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي	-	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	%٠٠٠١	٥,٠٠٠	-	-
الأستاذ/ سليمان بن عبد الرحمن بن القويز	سعودي	٦٦	عضو مجلس الإدارة	مستقل	-	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	-	-	لا يوجد	لا يوجد
الأستاذ/ عبدالرحمن بن سليمان الراجحي	سعودي	٥٩	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	-	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	%٠٠٠١	٢٨,١٩٣	-	-
الأستاذ/ عادل بن عبد العزيز القرشي	سعودي	٥٥	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	-	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	%٠٠٠١	٤٠,٠٠٠	-	-
الأستاذ/ فراج بن منصور أبوثنين	سعودي	٦٧	عضو مجلس الإدارة	مستقل	-	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	-	-	لا يوجد	لا يوجد
الأستاذ/ سعد بن صالح الرويع	سعودي	٦٢	عضو مجلس الإدارة	مستقل	-	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	-	-	لا يوجد	لا يوجد
الأستاذ/ ثامر بن عبدالله الحمود	سعودي	٣٩	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	%٠٠٠٤	١٧,٥٠٠	-	-
الأستاذ/ فهد بن عبد الرحمن بن المعيكل	سعودي	٤٢	عضو مجلس الإدارة	مستقل	-	٢٠٢١/٧/١	-	-	لا يوجد	لا يوجد	%٠٠٠٠٢	١٥	-	-

المصدر: المجموعة السعودية وبتروكيما

* تشمل المصلحة غير المباشرة للأسهم المملوكة للأطراف التالية:

- أقرباء عضو مجلس الإدارة.
 - الشركات التي يسيطر عليها عضو مجلس الإدارة.

٤-٣ التغييرات المقترحة على مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ

مع مراعاة الحصول على المواقف النظامية ذات الصلة وموافقة مساهمي الشركتين، فقد اتفقنا الشركتين بموجب اتفاقية التنفيذ على اتخاذ الخطوات اللازمة لإجراء التعديلات الآتية على تشكيل مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ:

- ١- تعيين عضوين (يتم ترشيحهم من قبل مجلس إدارة بتروكيم خلال مدة أقصاها ثلاثة أيام عمل قبل تاريخ نفاذ صفقة الاستحواذ) لشغل مقعدين شاغرين في مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.
 - ٢- قيام المجموعة السعودية بتوفير مقعدين شاغرين للعضوين اللذان يتم ترشيحهما من قبل مجلس إدارة بتروكيم من خلال زيادة مقاعد أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية من تسعه (٩) أعضاء إلى عشرة (١٠) أعضاء، واستقالة أحد أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية، وذلك بتاريخ إتمام صفقة الاستحواذ.
- وبناءً على التعديلات على تشكيل مجلس إدارة المجموعة السعودية حسبما هي موضحة أعلاه، فإنه من المتوقع أن يكون تشكيل مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ الآتي:
- سيكون لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، وهي أحد المساهمين في المجموعة السعودية وكذلك من كبار المساهمين في بتروكيم، ممثلين لها في مجلس إدارة المجموعة السعودية بتاريخ إتمام صفقة الاستحواذ، علمًا بأنه لديها حالياً ممثلين اثنين في مجلس إدارة المجموعة السعودية.
 - سيتم ترشيح عضوين من قبل مجلس إدارة بتروكيم كأعضاء في مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.
 - سيكون بقية الأعضاء من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية.
- علمًا بأنه لن يتم تنفيذ هذه التغييرات إلا بعد إتمام صفقة الاستحواذ، وستواصل مجالس الإدارة الحالية وفرق الإدارة التنفيذية لكلا الشركتين إدارة الشركتين والعمل بشكل مستقل إلى حين إتمام صفقة الاستحواذ.

٥-٣ نبذة عن عمليات بتروكيم

٥-٣-١ لمحة عامة

تأسست بتروكيم كشركة مساهمة سعودية مسجلة في مدينة الرياض بالمملكة العربية السعودية، بالسجل التجاري رقم ١٠١٢٤٦٣٦٣ وتاريخ ٨ ربيع الأول ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠٠٨م)، ويقع مقر عملها بمدينة الرياض، ويبلغ رأس مالها (٤,٨٠٠) مليون ريال سعودي. ويتمثل نشاط بتروكيم في تربية وتطوير وإدارة وصيانة المصانع البتروكيماوية والغاز والبتروالصناعات الأخرى، وتجارة الجملة والتجزئة في المواد والمنتجات البتروكيماوية ومشتقاتها. وتقصر ممارسة بتروكيم لهذا النشاط في الوقت الحالي على استشارتها في شركاتها التابعة: الشركة السعودية للبوليمرات والتي تنتج مواد بتروكيماوية، وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع، والتي تقوم بتوزيع تلك المنتجات. وفيما يلي لمحة عامة عن هاتين الشركتين:

٥-٣-١-١ الشركة السعودية للبوليمرات:

تمثل الشركة السعودية للبوليمرات، المشروع الأول للشركة، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة يبلغ رأس مالها (١,٤٠٦) مليون ريال سعودي، وتحمل السجل التجاري رقم ٢٠٥٠٠٨٨٦ صادر من مدينة الجبيل بتاريخ ٢٠٠٧/١٢/٢٩هـ (الموافق ١٤٢٨/١١/٢٩م)، ويقع المشروع في مدينة الجبيل الصناعية، ويتمثل نشاط المشروع بإنتاج وبيع الإيثين والبروبيلين والهيكسين والبولي إيثين عالي ومنخفض الكثافة والبولي بروبيلين والبولي ستايرين، وتمتلك بتروكيم ٦٥٪ من المشروع. والجزء المتبقى، والبالغ ٣٥٪ مملوك من قبل شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيميات. وقد بدأ إنتاج المشروع في الربع الأخير من عام ٢٠١٢م، ويتم الإنتاج بالطاقات التالية:

المادة	الطاقة الإنتاجية (ألف طن)
إيثين	١,٢٢٠
بروبيلين	٤٤٠
بولي إيثين	١,١٠٠
بولي بروبيلين	٤٠٠
هيكسين-١	١٠٠
بولي ستايرين	١٠٠

كما قد أعلنت بتروكيم بتاريخ ٢٥ يونيو ٢٠٢٠ في موقع تداول عن قرار مجلس إدارة شركتها التابعة (الشركة السعودية للبوليمرات) بتاريخ ٢٥ يونيو ٢٠٢٠ الصادر بإيقاف وحدة إنتاج البولي ستايرين وإطفاء قيمتها، وذلك نظراً إلى صعوبة تحقيق أرباح من هذه الوحدة في ظل وضع سوق البولي ستايرين عالمياً.

وقد بلغ إجمالي مبيعات الشركة السعودية للبوليمرات خلال عام ٢٠٢٠ مبلغ ٥,٥٣٢ مليون ريال، مقارنة بمبلغ ٦,٧٧٤ مليون ريال للعام ٢٠١٩م، هذا وقد حققت الشركة السعودية للبوليمرات أرباحاً صافية بلغت ٢٥٩ مليون ريال خلال عام ٢٠٢٠م، مقارنة بصافي أرباح بلغت ٨٧٠ مليون ريال للعام ٢٠١٩م. علماً بأن معدل الطاقة الإنتاجية خلال عام ٢٠٢٠م بلغ حوالي ٩٨٪.

تقوم الشركة السعودية للبوليمرات بتسويق منتجاتها داخل المملكة، أما المبيعات خارج المملكة، فتتم بواسطة «شركة بوليمرات الخليج للتوزيع»، كما تقدم شركة شيفرون فليبيس كيميکال إنترناشونال (CPCIS) الدعم التسويقي، عن طريق خدمات التسويق لجميع منتجات الشركة السعودية للبوليمرات عالمياً، بناءً على اتفاقية البيع المبرمة بين شركة بوليمرات الخليج للتوزيع (CPCIS).

وتتجدر الإشارة إلى أن رأس مال الشركة السعودية للبوليمرات قد تم تخفيضه بتاريخ ٢٩/٤/٢٠٢١م من (٤,٨٠٠) مليون ريال إلى (١,٤٠٦) مليون ريال وذلك لزيادته عن حاجة الشركة، وتبلغ حصة بتروكيم من هذا التخفيض (٢٠٦٪) مليون ريال.

٢-١-٣ شركة بوليمرات الخليج للتوزيع:

هي شركة ذات مسؤولية محدودة، تقع في المنطقة الحرة بمطار دبي، بالإمارات العربية المتحدة، تأسست في عام ٢٠١١م، ويرأس مال ٢ مليون درهم إماراتي، وتمتلك بتروكيم ٦٥٪ من رأس مالها بينما تمتلك شركة شيفرون فليبيس العربية للبوليكيماويات ٣٥٪ من رأس مالها، وتقوم الشركة بتسويق المنتجات خارج المملكة، بالتعاون مع شركة شيفرون فليبيس كيميکال إنترناشونال (CPCIS)، وذلك بناءً على اتفاقية البيع المبرمة بين شركة بوليمرات الخليج للتوزيع (CPCIS)، وينحصر نشاطها في تقديم الدعم التسويقي عن طريق تخزين وبيع وتوزيع المنتجات خارج المملكة، والمنتجة من قبل الشركة السعودية للبوليمرات.

وجاء التوزيع الجغرافي لإيرادات الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع خلال عام ٢٠٢٠ على النحو التالي:



٢-٥-٣ نظرة عامة على استراتيجية بتروكيم

ترتكز استراتيجية بتروكيم على عدد من المحاور الرئيسية والتي تشمل الآتي:

- الاستمرار في العمل على تعزيز العائد للمساهمين.
- تعزيز كفاءة الإنتاج، والتوسيع في مشاريع الشركة الحالية مع العمل على تخفيض تكاليف الإنتاج.
- الاستمرار في تطوير الكوادر الوطنية لضمان مستقبل الشركة.
- العمل على توسيع استثمارات الشركة داخلياً وخارجياً، وتوزيع مخاطر الاستثمار.
- دراسة وتقييم فرص الاستثمار والنمو في مشاريع جديدة، بتروكيماوية وغير بتروكيماوية.
- البحث عن فرص استثمارية قائمة، بما فيها فرص الاندماج والاستحواذ ذات الميزة التناهية.

٣-٥-٣ مجلس إدارة بتروكيم

يتكون مجلس إدارة بتروكيم كما هي تاریخ ٧/٨/٢٠٢٢هـ (الموافق ١٤٤٣/٣/١٠) من ثمانية (٨) أعضاء وذلك على النحو التالي:

الاسم	الجنسية	العمر	المنصب	صفة العضوية	الجهة التي يمثلها	تاريخ التعيين	ملكيته في بتروكيم			ملكيته في المجموعة السعودية			النسبة	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة
							غير المباشرة*	غير المباشرة*	غير المباشرة*	غير المباشرة*	غير المباشرة*	غير المباشرة*						
معالي الأستاذ/ حمد بن سعود الساري	سعودي	٨٣	رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي	-	٢٠١٩/٠٤/١١	١٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٢	٢٠٠,٠٤٤	٢٠٠,٠٠٤	%	٢٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠	
الأستاذ/ سليمان بن محمد المنديل	سعودي	٧٤	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	-	٢٠١٩/٠٤/١١	١٠٠	١٠٠	٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٠٠	٣٠٦,٥٠٠	%	٣٠٦,٥٠٠	٦,٠٠٠	٣٠٠,٠٠٠	٣٠٠,٠٠٠	٦,٠٠٠	
الأستاذ/ رشيد بن راشد بن عوين	سعودي	٦٥	عضو مجلس إدارة	مستقل	-	٢٠١٩/٠٤/١١	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	%	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	
الأستاذ/ خالد بن محمد المريفي	سعودي	٥٧	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	-	٢٠١٩/٠٤/١١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
الأستاذ/ زياد بن محمد الشيبة	سعودي	٥٧	عضو مجلس إدارة	مستقل	-	٢٠١٩/٠٤/١١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
الأستاذ/ عبدالمالك بن علي السيف	سعودي	٤٥	عضو مجلس إدارة	مستقل	-	٢٠١٩/٠٤/١١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
الأستاذ/ إياد بن عبد الرحمن الحسين	سعودي	٤٤	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	-	٢٠١٩/٠٤/١١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
الأستاذ/ عبد الرحمن بن صالح الساعي	سعودي	٥٣	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي	-	٢٠١٩/٠٤/١١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

المصدر: بتروكيم والمجموعة السعودية

* تشمل المصلحة الغير مباشرة الأسماء المملوكة للأطراف التالية:

• أقرباء عضو مجلس الإدارة.

• الشركات التي يسيطر عليها عضو مجلس الإدارة.

٤-٥-٣ الشركات التي تملك بتروكيم حصصاً أو أسمهاً فيها

يوضح الجدول التالي قائمة بالشركات التي تسيطر عليها بتروكيم من خلال تملكها حصة مباشرة تبلغ أو تتجاوز ٣٠٪ من رأس المال:

اسم الشركة	الكيان القانوني	نسبة الملكة	البلد التأسيس	النشاط الرئيسي
الشركة السعودية للبوليمرات	ذات مسؤولية محدودة	%٦٥	المملكة العربية السعودية	إنتاج وبيع الإيثيلين والبولي إيثيلين والهيكسيين والبولي إيثيلين عالي ومنخفض الكثافة والبولي بروبيلين
شركة بوليمرات الخليج للتوزيع	ذات مسؤولية محدودة	%٦٥	الإمارات العربية المتحدة	تخزين وبيع وتوزيع منتجات الشركة السعودية للبوليمرات حول العالم.

٦-٣ تقييم بتروكيم

تم الاتفاق بين المجموعة السعودية و بتروكيم على معامل المبادلة والذي يحدد عدد الأسهم التي سيحصل عليها مساهمي بتروكيم البائعين في المجموعة السعودية نتيجة لصفقة الاستحواذ، وذلك بعد التفاوض والتباحث بين الشركتين. وخلال مرحلة التفاوض على معامل المبادلة، قامت المجموعة السعودية بأخذ مشورة مستشاريها بالإضافة إلى مراجعة تقارير العناية المهنية الازمة بأعمال بتروكيم، ولمزيد من التفاصيل حول شروط اتفاقية الاستحواذ، يرجى مراجعة في القسم (٤-٤) («اتفاقية التنفيذ») من هذا التعميم.

وقد قامت شركة إتش إس بي سي العربية السعودية بإجراء الدراسات التقييمية باتباع عدد من منهجيات التقييم والتي بناءً عليها توصلت المجموعة السعودية إلى معامل المبادلة المتعلق بصفقة الاستحواذ، والتي تشمل ما يلي :

تحليل التدفقات النقدية المخصومة

- يتم حساب التدفقات النقدية المستقبلية بناءً على تحليلات وتوقعات داخلية معينة لـ بتروكيم، تم إعدادها من قبل إدارتي المجموعة السعودية و بتروكيم.
- يتم خصم تلك التدفقات النقدية عن طريق استخدام معدل خصم مناسب لتتم موازنة الخطورة للوصول للقيمة الحالية لمساهمين.

تحليل مكررات الشركات المتداولة والمقارنة

- تتم عملية تحليل مكررات الشركات المتداولة والمقارنة من خلال تحديد مكررات تقييم معينة لـ شركات مدرجة مماثلة من حيث الأصول والأعمال لـ المجموعة السعودية و بتروكيم للوصول إلى قيمة اسمية ضمنية.
- يتم احتساب التوقعات المالية لكل من المجموعة السعودية و بتروكيم بناءً على تحليلات وتوقعات داخلية معينة لـ المجموعة السعودية و تحليلات وتوقعات داخلية معينة لـ بتروكيم، تم إعدادها من قبل إدارتي المجموعة السعودية و بتروكيم.
- تم الحصول على المكررات للشركات المشابهة عن طريق استخدام مصادر البيانات السوقية، مثل تداول السعودية وبلومبرغ (Bloomberg) وفاكتست (Factset).

تقييم السوق

- تم التقييم بناءً على مستويات القيمة السوقية الحالية لكل من المجموعة السعودية و بتروكيم، ومستويات القيمة السوقية الضمنية باستخدام متوسط السعر المرجح بكمية التداول في عدة فترات زمنية.
- تم الحصول على البيانات السوقية عن طريق استخدام مصادر البيانات السوقية، مثل تداول السعودية وبلومبرغ (Bloomberg) وفاكتست (Factset).

بناءً على منهجيات التقييم المذكورة أعلاه، وبعد المراجعة والمناقشة مع المجموعة السعودية تم تحديد نطاق لمعامل المبادلة يتراوح من ١٢٠ إلى ١٣٧ سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم في بتروكيم اعتماداً على تقييم المستشار المالي والذي تم توضيحه في الجدول أدناه كما في ٢٦/٠٩/٢٠٢١.

الشركة	سعر الإغلاق للسهم (ريال سعودي)	سعر السهم (ريال سعودي)	إجمالي عدد الأسهم (مليون سهم)	القيمة العادلة (مليون ريال)
المجموعة السعودية بناءً على سعر الإغلاق للسهم كما في ٢٦/٠٩/٢٠٢١	٣٩,٩٠	٣٩,٩٠	٤٥٠,٠٠	١٧,٩٥٥,٠٠
بتروكيم بناءً على سعر الإغلاق للسهم كما في ٢٦/٠٩/٢٠٢١	٤٩,٧٠	٤٩,٧٠	٤٨٠,٠٠	٢٣,٨٥٦,٠٠
بتروكيم بناءً على الحد الأدنى من نطاق معامل المبادلة (١٢٠ سهم)	٤٧,٨٨	٤٧,٨٨	٤٨٠,٠٠	٢٢,٩٨٢,٤٠
بتروكيم بناءً على الحد الأعلى من نطاق معامل المبادلة (١٣٧ سهم)	٥٤,٦٦	٥٤,٦٦	٤٨٠,٠٠	٢٦,٢٣٨,٢٤

وبعد المناقشات والمفاوضات بين المجموعة السعودية و بتروكيم، تم التوصل إلى معامل المبادلة النهائي والذي بلغ ١٣٧ سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم في بتروكيم، ويوضح الجدول أدناه التقييم النهائي للمجموعة السعودية و بتروكيم بناءً على معامل المبادلة النهائي كما في ٢٦/٠٩/٢٠٢١:

الشركة	سعر الإغلاق للسهم كما في ٢٦/٠٩/٢٠٢١ (ريال سعودي)	سعر الإغلاق للسهم كما في ٢٦/٠٩/٢٠٢١ (ريال سعودي)	إجمالي عدد الأسهم (مليون سهم)	القيمة العادلة (مليون ريال)
بتروكيم بناءً على الحد الأعلى من نطاق معامل المبادلة النهائي (١٣٧ سهم)	٥٠,٦٧	٣٩,٩٠	٤٨٠,٠٠	٢٤,٣٢٣,٠٤

قامت المجموعة السعودية بأخذ مشورة مستشاريها، بالإضافة إلى مراجعة تقارير العناية المهنية الالزمة الخاصة بأعمال بتروكيم وتحليل المنافع المشتركة وتقييم الوضع الحالي لبتروكيم، وذلك لتحديد معامل المبادلة النهائي.

مع مراعاة منهجيات التقييم المذكورة أعلاه، تم الاتفاق بين المجموعة السعودية وبتروكيم على معامل المبادلة النهائي وبالنحو التالي: ١٠٢٧ سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم في بتروكيم. وعليه، سيعادل إجمالي عدد أسهم العرض التي سيتم إصدارها ثلاثة وأربعين مليوناً وثمانمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم، مدفوع بالكامل. وبلغ إجمالي القيمة الأساسية لأسهم العرض مبلغ وقدره ثلاثة مليارات وثمانية وأربعين مليون (٣٠٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي بقيمة اسمية تبلغ عشرة (١٠) ريالات للسهم الواحد. كما يبلغ إجمالي القيمة السوقية لأسهم العرض مبلغ وقدره اثنا عشر مليار وخمسماة وسبعين مليوناً وثمانمائة ألف ريال (١٢,٥٢٧,٢٨٠,٠٠٠) ريال سعودي بناءً على معامل المبادلة وعلى الإغلاق لسهم المجموعة السعودية البالغ (٤١,١٠) ريال سعودي ومئتان وثمانون ألف ريال (١٢,٥٢٧,٢٨٠,٠٠٠) ريال سعودي، وهو آخر يوم تداول سبق تاريخ إعلان النية المؤكدة، مما ينتج عنه تقييم ضمني لسهم بتروكيم بمبلغ وقدره ٥٢,٢ ريال سعودي في تاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦، وهو آخر يوم تداول سبق تاريخ نشر إعلان النية المؤكدة، (١) زيادة في سعر سهم بتروكيم بنسبة ٢٥٪/٢٠٪ مقارنة بسعر إغلاق السهم في تداول السعودية والبالغ ٤٩,٧ ريال سعودي كما في تاريخ ٢٠٢١/١٠/٩ (٢) زيادة في سعر سهم بتروكيم بنسبة ٥٠٪/٢٠٪ مقارنة بسعر إغلاق السهم في تداول السعودية والبالغ ٥١ ريال سعودي كما في تاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦ (وهو آخر يوم تداول سبق تاريخ نشر إعلان النية المؤكدة)، (٣) زيادة في سعر سهم بتروكيم بنسبة ٥٠٪/٢٠٪ مقارنة بسعر إغلاق السهم في تداول السعودية والبالغ ٤٩,٧ ريال سعودي كما في تاريخ ٢٠٢١/١٠/٩ (وهو آخر يوم تداول سبق تاريخ إعلان الشركتين عن إبراهيمها لذكرة التفاهم غير الملزمة فيما يتعلق بالصفقة في تاريخ ٢٠٢١/٩/٢١ (١٤٤٣هـ)). وسيتم تحديد إجمالي القيمة الدفترية لأسهم العرض في القوائم المالية للمجموعة السعودية بناءً على سعر الإغلاق لسهم المجموعة السعودية في آخر يوم تداول يسبق تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ.

وقد قدمت شركة إتش إس بي سي العربية السعودية بصفتها المستشار المالي للمجموعة السعودية رأيها بتاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦ لمجلس إدارة المجموعة السعودية بما مفاده أنه في تاريخ تقديم الرأي إلى مجلس إدارة المجموعة السعودية ووفقًا للعوامل والافتراضات الموضحة في ذلك الرأي فإن شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ترى أن معامل المبادلة المتفق عليه بموجب اتفاقية التنفيذ عادل من الناحية المالية للمجموعة السعودية.

وتجدر الإشارة إلى أن شركة إتش إس بي سي العربية السعودية قد قدمت خدمات استشارية للمجموعة السعودية، كما قدمت رأيها لمجلس إدارة المجموعة السعودية لغرض مساعدة أعضاء مجلس الإدارة خلال مرحلة دراسة صفة الاستحواذ. وعليه، فلا يعد الرأي المقدم من شركة إتش إس بي سي العربية السعودية توصية لمساهمي المجموعة السعودية بالتصويت بطريقة معينة فيما يتعلق بالقرارات التي ستعرض على الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية المتعلقة بصفة الاستحواذ أو غيرها.

كما قامت شركة إتش إس بي سي العربية السعودية بالاطلاع على المستندات التالية للتوصيل إلى رأيها المقدم لمجلس إدارة المجموعة السعودية بأن معامل المبادلة المتفق عليه بموجب اتفاقية التنفيذ عادل من الناحية المالية للمجموعة السعودية: (١) مسودة اتفاقية التنفيذ المبرمة بين المجموعة السعودية وبتروكيم بتاريخ ٢٧/١٠/٢١، و(٢) مسودة مستند العرض المتعلق بصفة الاستحواذ و(٣) بعض المعلومات التجارية والمالية الخاصة بالمجموعة السعودية وبتروكيم والأسواق التي تعمل فيها الشركتين وبعض الشركات الأخرى المشابهة لهما والتي تم الحصول عليها من مصادر عامة، و(٤) الشروط والأحكام المالية المقترنة بصفة الاستحواذ بالشروط والأحكام المالية لصفقات الاستحواذ الأخرى للشركات المشابهة والتي تم الحصول عليها من مصادر عامة، والعرض الذي تم تقديمها مقابل هذه الصفقات، و(٥) الأداء المالي والفعلي للمجموعة السعودية وبتروكيم مقارنة بالشركات الأخرى المشابهة، بما في ذلك مراجعة أسعار السوق الحالية والتاريخية لأسهم كل من المجموعة السعودية وبتروكيم وبعض الأوراق المالية المدرجة لشركات أخرى، والتي تم الحصول عليها من مصادر عامة، و(٦) القوائم المالية الموحدة المراجعة للمجموعة السعودية وبتروكيم لسنوات المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ و ٢٠٢٢، و(٧) تحليلات مالية غير مراجعة وتوقعات وافتراضات داخلية معينة والتي تم إعدادها من قبل إدارة المجموعة السعودية وبتروكيم أو بتوجيه منهم والمتعلقة بأعمال الشركتين لسنوات المالية الثلاث المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٩ و ٢١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٢١ ديسمبر ٢٠٢١، و(٨) معلومات وتحليلات مالية أخرى قامت شركة إتش إس بي سي العربية السعودية بالاطلاع عليها وأخذها بعين الاعتبار لغرض التوصيل إلى رأيها بأن معامل المبادلة المتفق عليه بموجب اتفاقية الاستحواذ عادل من الناحية المالية للمجموعة السعودية.

كما تجدر الإشارة إلى أن شركة إتش إس بي سي العربية السعودية قد قامت بإجراء مناقشات مع أعضاء الإدارات العليا للمجموعة السعودية تتعلق بجوانب مختلفة لصفقة الاستحواذ وحول تقييماتهم للعمليات التجارية التاريخية واللحالية للمجموعة السعودية والوضع المالي والتوقعات المستقبلية للمجموعة السعودية وحول تأثير صفقة الاستحواذ على الوضع المالي والمستقبلي للمجموعة السعودية وغيرها من الأمور الجوهرية ذات الصلة بالرأي المقدم من قبل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.

وقد قامت شركة إتش إس بي سي العربية السعودية بارفاق كامل نص الرأي المقدم للمجموعة السعودية بتاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦ في الملحق رقم (٢) من هذا التعميم والذي يحتوي على الافتراضات والإجراءات والاعتبارات والقيود التي استند إليها هذا الرأي.

ويوضح الجدول أدناه ملخص لنتائج التقييم المتفق عليه لأسهم العوض والذي يبلغ اثنا عشر مليار وخمسمائة وسبعة وعشرون مليون ومئتان وثمانون ألف ريال (١٢,٥٢٧,٢٨٠,٠٠٠):

معامل المبادلة المتفق عليه	١,٢٧ سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم في بتروكيم.
إجمالي عدد أسهم العوض	ثلاثمائة وأربعة ملايين وثمانمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم مدفوع بالكامل.
إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض	ثلاثة مليارات وثمانية وأربعون مليون (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) ريال سعودي بناءً على قيمة اسمية للسهم الواحد تبلغ عشرة (١٠) ريالات سعودية.
توقيع اتفاقية التنفيذ والموافق لتاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦ (الموافق ١٤٤٣/٣/٢٠)	اثنا عشر مليار وخمسمائة وسبعة وعشرون مليون ومئتان وثمانون ألف ريال (١٢,٥٢٧,٢٨٠,٠٠٠) ريال سعودي.
إجمالي القيمة السوقية لأسهم العوض (بنهاية يوم التداول في اليوم الذي يسبق ٢٠٢١/١٠/٢٦) (١٤٤٣/٣/٢٠)	اثنا عشر مليار وخمسمائة وسبعة وعشرون مليون ومئتان وثمانون ألف ريال (١٢,٢٤٠,٠٠٠) ريال سعودي.
نسبة الفرق بين إجمالي القيمة السوقية لأسهم العوض وإجمالي القيمة السوقية لأسهم شركة بتروكيم محل الصفقة (بنهاية يوم التداول في اليوم الذي يسبق توقيع اتفاقية التنفيذ والموافق لتاريخ ٢٠٢١/١٠/٢٦) (١٤٤٣/٣/٢٠)	٠٪٢,٣٥
سعر سهم المجموعة السعودية (بنهاية يوم التداول في اليوم الذي يسبق توقيع اتفاقية التنفيذ والموافق لتاريخ ١٤٤٣/٣/٢٠) (الموافق ٢٠٢١/١٠/٢٦)	٤١ ريال سعودي.
سعر سهم بتروكيم (بنهاية يوم التداول في اليوم الذي يسبق توقيع اتفاقية التنفيذ والموافق لتاريخ ١٤٤٣/٣/٢٠) (الموافق ٢٠٢١/١٠/٢٦)	٥١ ريال سعودي.
النقيب الضمني لسهم بتروكيم (بنهاية يوم التداول في اليوم الذي يسبق توقيع اتفاقية التنفيذ والموافق لتاريخ ١٤٤٣/٣/٢٠) (الموافق ٢٠٢١/١٠/٢٦)	٥٢ ريال سعودي.

٧-٣ الأطراف ذوي العلاقة وأعضاء مجلس الإدارة ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ

تنطوي صفة الاستحواذ على وجود أطراف ذوي علاقة، حيث إن المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية من أحد المساهمين في المجموعة السعودية وكذلك تُعد أحد من كبار المساهمين في بتروكيم ولديها ممثلي في مجلس إدارة كلتا الشركتين. كما تُعد المجموعة السعودية طرفاً ذو علاقة لكونها مالكة لما نسبته (٥٠٪) من بتروكيم إضافة إلى ما لها من مصلحة زيادة على مصلحتها الاعتبادية كمساهم بصفتها العارض في صفة الاستحواذ.

وقد قامت هيئة السوق المالية بإعفاء المؤسسة العامة للتأمينات للجتماعية (بصفتها طرف ذو علاقة) من متطلبات الفقرة (س) من المادة (٤٨) من لائحة الاندماج والاستحواذ بحيث يحق لها التصويت على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة ذات الصلة، مع مراعاة القيد الخاصة بتصويت المساهم الذي يملك أسمهاً في الشركتين إلا في الجمعية العامة الخاصة بصفة الاستحواذ لإحدى الشركتين وكذلك القيد الخاص بعدم تصويت ممثليهم في اجتماع مجلس الإدارة أو أي من اللجان. كما تجدر الإشارة إلى أنه لن يحق للمجموعة السعودية (بصفتها طرف ذو علاقة) التصويت على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم.

كما تم الحصول على إفادة من هيئة السوق المالية من متطلبات الفقرة الفرعية (١٠) من الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (٢) من التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات المتعلقة بالجمعيات العامة الواردة في التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات بحيث لن يتم تضمين أيضاح في إعلان المجموعة السعودية عن دعوتها لجمعيتها العامة غير العادية بأن أصوات الأطراف ذوي العلاقة لن تُحسب خلال التصويت على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفة الاستحواذ.

كما يوجد لعدد من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية مصلحة في صفة الاستحواذ. وقد قام كل من الأستاذ/ خليل بن إبراهيم الوطبيان والأستاذ/ ثامر بن عبدالله الحمود (بصفتهما ممثلي المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة المجموعة السعودية) بالإفصاح عن مصلحتهم في صفة الاستحواذ لمجلس إدارة المجموعة السعودية وقد امتنعوا إثر ذلك عن المشاركة في التصويت على قرار مجلس إدارة المجموعة السعودية الصادر بالموافقة على إبرام اتفاقية التنفيذ.

كما يوجد لعدد من أعضاء مجلس إدارة بتروكيم مصلحة في صفقة الاستحواذ، وقد قام كل من معالي الأستاذ/ حمد بن سعود السياري (بصفته مالكاً لأسهم بشكل مباشر في المجموعة السعودية) والأستاذ/ سليمان بن محمد المنديل (بصفته مالكاً لأسهم بشكل مباشر وغير مباشر في المجموعة السعودية) والأستاذ/ عبدالرحمن بن صالح السمايعيل (بصفته من كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية ومالكاً لأسهم بشكل مباشر في المجموعة السعودية) والدكتور/ رشيد بن عوين (بصفته مالكاً لأسهم بشكل غير مباشر في المجموعة السعودية) وكل من الأستاذ/ خالد بن محمد العريفي والأستاذ/ إياد بن عبدالرحمن الحسين (بصفتهما ممثلي المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة بتروكيم) بالإفصاح عن مصلحتهم في صفقة الاستحواذ لمجلس إدارة بتروكيم وامتنعوا عن التصويت على قرار مجلس إدارة بتروكيم الصادر بالموافقة على إبرام اتفاقية التنفيذ.

ووفقاً لمتطلبات الفقرة (ن) من المادة (٢) من اللائحة الاندماج والاستحواذ فإنه لا يحق للمساهم الذي يملك أسهم في المجموعة السعودية وبتروكيم التصويت على صفقة الاستحواذ إلا في إحدى الشركات.

ويوضح الجدول أدناه تفاصيل ملكية الأطراف ذوي العلاقة والأعضاء ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ وذلك كما بتاريخ ٢٠٢٢/٣/١٠ (الموافق ١٤٤٣/٨/٧):

الاسم	طبيعة المصلحة	الملكية المباشرة في المجموعة السعودية	الملكية المباشرة في بتروكيم	الملكية المباشرة في بتروكيم
المساهمين الكبار في أحد الشركات أو كليهما				
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	أحد المساهمين في المجموعة السعودية ومن كبار المساهمين في بتروكيم، ولديها ممثلي في مجلس إدارة كلا الشركات	٢٢,٢٧٥,٠٠٠	١٦٪٤,٩٥	١٩٢,٩٠٢,٢٣٢٪١٩,٣٥
المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	من كبار المساهمين في بتروكيم ولها مصلحة زيادة على مصلحتها الاعتيادية كمساهم بصفتها العارض في صفقة الاستحواذ	لا يوجد	٢٤٠,٠٠٠,٠٠٠٪٥٠	
أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ				
الأستاذ/ خليل بن إبراهيم الوطبان	ممثلاً للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة المجموعة السعودية	لا يوجد	لا يوجد	١٠٠,٠٠٤٪٠,٠٠٢
الأستاذ/ ثامر بن عبدالله الحمود	ممثلاً للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة المجموعة السعودية	١٧,٥٠٠	١٠٠,٠٠٤٪٠,٠٠٢	١٠٠,٠٠٠٪٠,٠٠٢
أعضاء مجلس إدارة بتروكيم ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ				
معالي الأستاذ/ حمد بن سعود السياري	مالكاً لأسهم بشكل مباشر في المجموعة السعودية	٢٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠٪٠,٠٠٢	١٠٠,٠٠٠٪٠,٠٠٢
الأستاذ/ سليمان بن محمد المنديل	مالكاً لأسهم بشكل مباشر وغير مباشر في المجموعة السعودية	٣٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٧٪٠,٠٠٢	١٠٠,٠٠٠٪٠,٠٠٢
الأستاذ/ عبدالرحمن بن صالح السمايعيل	من كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية ومالكاً لأسهم بشكل مباشر في المجموعة السعودية	١٠٠	١٠٠,٠٠٢٪٠,٠٠٠٢	١٠٠,٠٠٠٪٠,٠٠٠٢
الدكتور/ رشيد بن راشد بن عوين	مالكاً لأسهم بشكل غير مباشر في المجموعة السعودية	لا يوجد	لا يوجد	٤,٠٠٠,٠٠٠٪٠,٨٣
الأستاذ/ خالد بن محمد العريفي	ممثلاً للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة بتروكيم	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
الأستاذ/ إياد بن عبدالرحمن الحسين	ممثلاً للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة بتروكيم	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

١٨ ملاحظة: إضافةً إلى ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية، تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (٦٢,٩٢٦,١٩٠) سهماً في المجموعة السعودية والتي تمثل نسبة (١٣,٩٨٪) من الأسهم المصدرة في المجموعة السعودية، علماً بأن مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية قبل إتمام صفقة الاستحواذ يبلغ نسبة (١٨,٩٣٪) من الأسهم المصدرة في المجموعة السعودية. وعليه، سيعمل مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ بنسبة (٣٨,٩١٪) من الأسهم المصدرة المجموعة السعودية.

١٩ ملاحظة: إضافةً إلى ملكيتها المباشرة في بتروكيم، تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (٧١,٢٨٠,٠٠٠) سهماً في بتروكيم والتي تمثل نسبة (١٤,٨٥٪) من الأسهم المصدرة في بتروكيم. ولن يكون للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية أي ملكية في بتروكيم بعد إتمام صفقة الاستحواذ نظراً لأن بتروكيم س تكون شركة غير مدرجة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية.

٨-٣ هيكل الملكية قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها

بعد إتمام صفقة الاستحواذ، ستكون ملكية مساهمي المجموعة السعودية الحاليين ما نسبته (٥٦,٦٢٪) من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ، وسيملكون مساهمو بتروكيم ما نسبته (٤٠,٣٨٪) من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ. وحيث لا يوجد حالياً مساهمين كبار في المجموعة السعودية، فيوضح الجدول التالي تفاصيل الملكية في المجموعة السعودية لكل من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية وكبار تفويضيها والجمهور، إضافة إلى الملكية المباشرة وغير المباشرة لمؤسسة التأمينات الاجتماعية، قبل إتمام صفقة الاستحواذ وبعدها وذلك كما بتاريخ ٢٠٢٢/٢/١٠ (الموافق ١٤٤٣/٨/٢).

المساهم	قبل إتمام صفقة الاستحواذ		بعد إتمام صفقة الاستحواذ	
	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم
أعضاء مجلس الإدارة في المجموعة السعودية*	٠,٠٢٪	١٠٠,٧٠٨	٠,٠٢٪	١٠٠,٧٠٨
كبار التنفيذيين في المجموعة السعودية**	٠,٠٠٢٪	١,٠٠	٠,٠٠٢٪	١,٠٠
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية***	٣٤,٩٥٪	١٤٠,٢٦٠,٨٣٤	٢٢,٢٧٥,٠٠٪	٤٤٩,٨٩٨,٢٩٢
الجمهور	٨٤,٤٪	٦١٤,٤٣٧,٤٥٨	٨٤,٤٪	٦١٤,٤٣٧,٤٥٨
الإجمالي	١٠٠٪	٧٥٤,٨٠,٠٠٠	١٠٠٪	٤٥,٠٠,٠٠٠

* بناءً على الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر والأسهم التي لديهم مصلحة غير مباشرة فيها في المجموعة السعودية فقط.

** بناءً على الأسهم المملوكة لكبار التنفيذيين بشكل مباشر في المجموعة السعودية فقط.

*** يوجد لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ملكية غير مباشرة في المجموعة السعودية، وتحصيلها كالتالي:

(١) قبل إتمام صفقة الاستحواذ، تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بملكية غير مباشرة عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (٦٢,٩٢٦,١٩٠) سهم والتي تمثل نسبة (١٢,٩٨٪) من رأس مال المجموعة السعودية.

(٢) بعد إتمام صفقة الاستحواذ، ستمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بشكل غير مباشر، عن طريق شركاتها التابعة، بعدد (١٥٣,٤٥١,٧٩٠) سهم والتي ستمثل نسبة (٢٠,٣٣٪) من رأس مال المجموعة السعودية.

٩-٣ المعلومات المالية الافتراضية الموحدة والموجزة (غير مراجعة)

شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وشركتها التابعة

(شركة مساهمة سعودية)

المعلومات المالية الموحدة الموجزة التصورية (غير المراجعة)

المقدمة

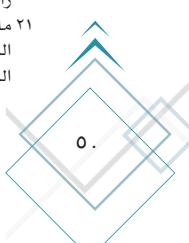
ت تكون المعلومات المالية التصورية من قائمة المركز المالي الموحدة الموجزة غير المراجعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م للمجموعة وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة الموجزة التصورية غير المراجعة لسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م بالإضافة إلى الإيضاحات ذات الصلة، كما لو كانت الصفقة قد تمت في تاريخ ١ يناير ٢٠٢٠م («التاريخ الاعتباري للصفقة»).

أن الغرض من المعلومات المالية التصورية هو توضيح تأثير الصفقة كما لو كانت الشركات موجودتان بالفعل في الهيكل الرأسمالي الذي أنشأته الصفقة. منذ التاريخ الاعتباري للصفقة وحدثت الصفقة في التاريخ الاعتباري للصفقة.

يستد إعداد وعرض هذه المعلومات المالية التصورية على بعض الافتراضات والتقديرات التصورية وأوجه عدم التيقن والمعلومات المتاحة حالياً (المفصلة أكثر في الإيضاح أساس الإعداد)، وقد تم إعدادها لأغراض توضيحية فقط. وعلاوة على ذلك، ونتيجة طبيعتها، فإن المعلومات المالية التصورية تعالج وضعاً افتراضياً، وبالتالي فهي لا تمثل المركز المالي الفعلي والأداء المالي لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي. وقد لا تعكس الصورة الحقيقية عن المركز المالي والأداء المالي لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي عند إتمام الصفقة. وبالإضافة إلى ذلك، فإن المعلومات المالية التصورية لا تمثل الوضع المالي والأداء المالي الذي كان من الممكن ملاحظته إذا تم إجراء الصفقة المشار إليها في تاريخ سابق وكما أن المعلومات المالية التصورية لا تشير إلى النتائج التشغيلية المستقبلية أو المركز المالي لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي عند إتمام الصفقة.

٢٠ ملاحظة: قامت المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بنقل جزء من ملكيتها المباشرة في المجموعة السعودية إلى بعض شركاتها التابعة، وانخفضت إثر ذلك نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية من (١٤٪) إلى (٩,٥٪) كما في تاريخ ١٢/١٢/٢٠٢٢م وذلك بحسب البيانات المنشورة على موقع تداول السعودية، علماً بأن مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية قبل إتمام صفقة الاستحواذ يبلغ نسبة (١٨,٩٣٪) من رأس مال المجموعة السعودية. وعليه، سيعمل مجموع نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ نسبة (٨٢,٩١٪) من رأس مال المجموعة السعودية، وإن يكون لها أي ملكية في بتروكيم نظرًا لأن بتروكيم ستكون شركة غير مدرجة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية.

٢١ ملاحظة: تجدر الإشارة إلى أنه تم تضمين نسبة الملكية المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية قبل إتمام صفقة الاستحواذ على سبيل الإقتراح وكذلك لأنها ستكون أحد المساهمين الكبار في المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ. ونظراً إلى أن الملكية المباشرة الحالية للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية دون نسبة (٥٪) من رأس مال المجموعة السعودية، فقد تم تضمينها في احتساب ملكية الجمهور قبل إتمام صفقة الاستحواذ البالغة نسبة (٩٩,٩٧٪) من رأس مال المجموعة السعودية.



شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وشركتها التابعة

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الموحدة الموجزة التصورية (غير المراجعة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢٠٢٠ ديسمبر						
التصورية (الموحدة)	التعديلات التصورية	بتروكيما (المعدلة)	شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (موحدة) معدلة - ايضاح ا	معد عرضها (ايضاح ا)	شركة المجموعة السعودية للاستثمار (الموحدة) - (مراجعة - مسجلة مسبقا)	ايضاح
(٦) = (٥) + (٣)	(٥)	(٤)	(٣) = (٢) + (١)	(٢)	(١)	
الموجودات						
الموجودات غير المتداولة						
١,٥٣٩	-	٦٩١	١,٥٣٩	(١٢,٩٤٩,٧١٠)	١٢,٩٥١,٢٤٩	ممتلكات ومصنع ومعدات
٩,٣٧٨,٣١٨	-	٨,٠٨٧,٣٧٢	٩,٣٧٨,٣١٨	٨,٠٨٧,٣٧٢	١,٢٩٠,٩٤٦	استثمارات في مشاريع مشتركة محاسبة باستخدام طريقة حقوق الملكية
٥,١٩٥	-	٣,٥٢٤	٥,١٩٥	(١٣٠,٧١٠)	١٣٥,٩٠٥	موجودات اخرى
-	-	-	-	(٦٣,٢٦٦)	٦٣,٢٦٦	الحق في استخدام الموجودات
٩,٣٨٥,٠٥٢	-	٨,٠٩١,٥٨٧	٩,٣٨٥,٠٥٢	(٥,٠٥٦,٣١٤)	١٤,٤٤١,٣٦٦	مجموع الموجودات غير المتداولة
الموجودات المتداولة						
-	-	-	-	(٧٨٤,٨٨٣)	٧٨٤,٨٨٣	ذمم تجارية مدينة
-	-	-	-	(١,٠١٣,٣٩٠)	١,٠١٣,٣٩٠	المخزون
٦,٦٢١	-	٣,٦٤٣	٦,٦٢١	(١٤١,٠٠٠)	١٤٧,٦٢١	مدفوعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى
٦٠٨,٧٥٠	-	-	٦٠٨,٧٥٠	(٢٩٩,٤٨١)	٨٣٨,٢٢١	مطلوب من أطراف ذات علاقة
١,١٦٥,٧٤٢	-	٣٨٢,٢٩٨	١,١٦٥,٧٤٢	(٩١٥,٢٢٩)	٢,٠٨٠,٩٧١	النقد والنقد المعادل
١,٧٨١,١١٣	-	٣٨٥,٩٤١	١,٧٨١,١١٣	(٣,٠٨٣,٩٨٣)	٤,٨٦٥,٠٩٦	مجموع الموجودات المتداولة
١١,١٦٦,١٦٥	-	٨,٤٧٧,٥٢٨	١١,١٦٦,١٦٥	(٨,١٤٠,٢٩٧)	١٩,٣٦٦,٤٦٢	مجموع الموجودات
حقوق الملكية والمطلوبات						
حقوق الملكية						
٧,٥٤٨,٠٠٠	٢,٠٤٨,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٥٠٠,٠٠٠	-	٤,٥٠٠,٠٠٠	رأس المال
٤,٠٦٦,٠٣٢	٤,٠٦٦,٠٣٢	-	-	-	-	علاوة اصدار أسهم
(٣,٠٣٨,٦٦١)	(٣,٠٣٨,٦٦١)	-	-	-	-	احتياطيات أخرى
٩١٧,٨٤٢	١١,٥٤١	٤٢٨,٢٩٤	٩٠٦,٣٠١	-	٩٠٦,٣٠١	احتياطي نظامي
٩٧٨,٣٧٠	(٢٦,٩٨٩)	٢,٨٧٧,٧٥٢	١,٠٠٥,٣٥٩	-	١,٠٠٥,٣٥٩	أرباح مبقة
١٠,٤٧١,٥٨٣	٤,٠٥٩,٩٢٣	٨,١١٦,٠٤٦	٧,٤١١,٦٦٠	-	٦,٤١١,٦٦٠	حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
-	(٤,٠٥٩,٩٢٣)	-	٤,٠٥٩,٩٢٣	(٤,١٦١,٧٤٧)	٨,٢٢١,٦٧٠	الحصص غير المسيطرة
١٠,٤٧١,٥٨٣	-	٨,١١٦,٠٤٦	١٠,٤٧١,٥٨٣	(٤,١٦١,٧٤٧)	١٤,٦٣٣,٣٣٠	مجموع حقوق الملكية

شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وشركتها التابعة

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الموحدة الموجزة التصورية (غير المراجعة) (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢٠٢٠ ديسمبر ٣١						
التصورية (الموحدة)	التعديلات التصورية	بتروكيم (المعدلة)	شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (موحدة) معدلة - ايضاح١	معد عرضها (ايضاح١)	مسجلة مبسقاً	ايضاح
(٦) = (٥) + (٣)	(٥)	(٤)	(٣) = (٢) + (١)	(٢)	(١)	
						المطلوبات
						مطلوبات غير متداولة
-	-	-	(١,٤٩٣,٨٥٤)	١,٤٩٣,٨٥٤	اقترضات طويلة الأجل	
-	-	-	(٤٢,٢٤٤)	٤٢,٢٤٤	التزامات عقد الإيجار	
-	-	-	(٢٩٨,٦٩٦)	٢٩٨,٦٩٦	مطلوبات ضريبية مؤجلة - صافي	
١٨,٥٥١	-	٧,٠٩٤	١٨,٥٥١	(٣١١,٨٦٥)	٣٢٠,٤١٦	التزامات منافع الموظفين
١٨,٥٥١	-	٧,٠٩٤	١٨,٥٥١	(٢,١٤٦,٦٥٩)	٢,١٦٥,٢١٠	مجموع المطلوبات غير المتداولة
						مطلوبات متداولة
-	-	-	(٣٠٠,٩٧٥)	٣٠٠,٩٧٥	ذمم تجارية دائنة	
٥١	-	٢٣٤	٥١	(١٩٨,٨٣٢)	١٩٨,٨٨٤	مطلوب إلى أطراف ذات علاقة
٢٢,١٨٤	-	٢,٧٢٦	٢٢,١٨٤	(٣٦٠,١٨٢)	٣٩٢,٣٦٧	مستحقات ومطلوبات أخرى
٢٢٥,٠٠٠	-	-	٢٢٥,٠٠٠	-	٢٢٥,٠٠٠	توزيعات أرباح مستحقة الدفع
-	-	-	-	(٧٤٢,٢٥٤)	٧٤٣,٢٥٤	الجزء المتداول للاقترضات الطويلة الأجل
-	-	-	-	(٢٣,١٨٧)	٢٣,١٨٧	الجزء المتداول للالتزامات عقد الإيجار
٤١٨,٧٩٦	-	٣٥١,٤٢٨	٤١٨,٧٩٦	(٢٠٥,٤٥٩)	٦٢٤,٢٥٥	زكاة وضريبة دخل
٦٧٦,٠٣١	-	٣٥٤,٣٨٨	٦٧٦,٠٣١	(١٨٣١,٨٩١)	٢,٥٧,٩٢٢	مجموع المطلوبات المتداولة
٦٩٤,٥٨٢	-	٣٦١,٤٨٢	٦٩٤,٥٨٢	(٣,٩٧٨,٥٥٠)	٤,٦٧٣,١٢٢	مجموع المطلوبات
١١,١٦٦,١٦٥	-	٨,٤٧٧,٥٢٨	١١,١٦٦,١٦٥	(٨,١٤٠,٢٩٧)	١٩,٣٠٦,٤٦٢	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وشركتها التابعة

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة الموجزة التصورية (غير المراجعة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢٠٢٠ ديسمبر ٣١						
التصورية (الموحدة)	التعديلات التصورية	بتروكيم (المعدلة)	شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (مودعة) معدلة- ايضاح	معد عرضها (ايضاح ا) (٢)	المسجلة مسبقاً (١)	ايضاح
(٦) = (٥) + (٣)	(٥)	(٤)	(٢) = (٢) + (١)	(٢)	(١)	
-	-	-	-	(٦,١١٢,٧٦٦)	٦,١١٢,٧٦٦	إيرادات من عقود مبرمة مع العملاء
-	-	-	-	٥,١٦٩,٢٦١	(٥,١٦٩,٢٦١)	تكلفة الإيرادات
-	-	-	-	(٩٤٣,٥٠٥)	٩٤٣,٥٠٥	إجمالي الربح
٢٥٣,٥١٤	-	٢٦٨,٤٥٨	٢٥٣,٥١٤	٢٦٨,٤٥٨	(١٤,٩٤٤)	حصة الناتج من المشاريع المشتركة المحسوبة باستخدام طريقة حقوق الملكية
-	-	-	-	٢٢٣,٢٦٣	(٢٢٣,٢٦٣)	مصروفات البيع والتوزيع
(٥٢,٣٠٠)		(٢٤,٥٤٥)	(٥٢,٣٠٠)	١٤٠,٨٧٢	(١٩٣,١٧٢)	مصاريف عمومية وإدارية
٢٠١,٢١٤	-	٢٤٣,٩١٢	٢٠١,٢١٤	(٢٠٠,٩١٢)	٤٠٢,١٢٦	الربح التشغيلي
(٣٧٢)	-	(٢٠٥)	(٣٧٢)	٧٧,٨٠٣	(٧٨,١٧٥)	تكاليف تمويل
٢٠,٠٠٥	-	٩,٨٧٩	٢٠,٠٠٥	(١١,٨٠٣)	٣١,٨٠٨	دخل التمويل
١٩,٦٣٣	-	٩,٦٧٤	١٩,٦٣٣	٦٦,٠٠٠	(٤٦,٣٦٧)	تكاليف تمويل - صافي
٨٥	-	(٢٨٤)	٨٥	(٢٢,٩٨٥)	٢٤,٠٧٠	دخل آخر- صافي
٢٢٠,٩٣٢	-	٢٥٣,٣٠٢	٢٢٠,٩٣٢	(١٥٨,٨٩٧)	٣٧٩,٨٢٩	الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل
(١٣,٨٧٦)	-	(٢٣,٥٣٢)	(١٣,٨٧٦)	١٠,٠٠٥	(٢٣,٨٨١)	مصروف الزكاة
-	-	-	-	٢٢,٧٤٤	(٢٢,٧٤٤)	مصروف ضريبة الدخل
٢٠٧,٠٥٦	-	٢٢٩,٧٧١	٢٠٧,٠٥٦	(١٢٦,١٤٨)	٣٣٣,٢٠٤	الربح للسنة

شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وشكتها التابعة

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة الموجزة التصورية (غير المراجعة) (تممة)

٢٠٢٠ ديسمبر ٣١ في المنتهية السنة

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

إيضاحات حول المعلومات المالية الموحدة الموجزة التصورية (غير المراجعة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

أ- أساس الإعداد

قامت المجموعة بإعداد المعلومات المالية التصورية، والتي تتكون من قائمة المركز المالي الموحدة الموجزة التصورية غير المراجعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة الموجزة التصورية غير المراجعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات ذات الصلة الواردة أدناه. تم إعداد المعلومات المالية التصورية للأغراض التوضيحية فقط، يستند التعديلات التصورية على الافتراضات والتي تم توضيحها في الإيضاحات. (أ- أساس الإعداد وب - وصف التعديلات التصورية). ونظراً لطبيعتها، تبين المعلومات المالية التصورية، كما هو محدد في القسم المتعلق بالمقدمة، تأثير الصفة على المركز المالي المجمع المختصر وأداء المالي المجمع المختصر، كما لو كانت قد تمت الصفقة في تاريخ ١ يناير ٢٠٢٠، وهي لا تمثل النتائج المالية أو المركز المالي الفعلي للمجموعة.

تم إعداد المعلومات المالية المقدمة بموجب أحكام المادة السابعة والخمسون المتعلقة بالشروط والمطلبات المتعلقة بزيادة رأس المال لغرض الاستحوذاد على شركة أو شراء أصل الصادرة من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة عن مجلس هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية، ووفقاً لما يلي:

١- تتضمن المعلومات المالية التصورية فقط على تأثير هذه «الصفقة» وتم إعدادها على أساس القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير المراجعة) للمجموعة لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ والتي تتضمن على أرقام معاد عرضها (راجع الإيضاح رقم ١ب الوارد أدناه) لقائمة المركز المالي الموحدة الموجزة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة الموجزة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. تم إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير المراجعة) للمجموعة لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ الخاص «بالتقرير المالي المرحلي» («معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤»)، المعتمدة في المملكة العربية السعودية. لا تتضمن القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ على جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد قوائم مالية سنوية موحدة. ونذلك، يجب أن تقرأ هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ بالاقتران مع القوائم المالية السنوية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. كما يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١ب الوارد أدناه.

١-١ هناك إفصاحات معينة تتطلبها المعايير الدولية للتقرير المالي والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين لم يتم تضمينها في هذه المعلومات المالية التصورية.

١-٢ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، قامت بتروكيم بتوحيد الشركة السعودية للبوليمرات (شركة ذات مسؤولية محدودة) وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع (شركة منطقة حرة ذات مسؤولية محدودة) بناءً على الاجتهد بأن لديها السيطرة على كلاً من الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع. خلال فترة الثلاثة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ ، قامت بتروكيم بإعادة تقييم هذا الاجتهد في ضوء الترتيبات التعاقدية المنصوص عليها بين المساهمين واستنتجت إلى أن بتروكيم مارست سيطرة مشتركة وفقاً لمطالبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١، «القواعد المالية الموحدة» والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١١ المتعلق «بالترتيبات المشتركة». ونتيجة لذلك، قامت بتروكيم باحتساب الاستثمارات في الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع كاستثمارات في مشاريع مشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وبناءً عليه، قامت المجموعة بأدراج تعديل في القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١. ولم يكن لإعادة العرض أي تأثير على مجموع حقوق الملكية العائد إلى مساهمي شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي وصافي الدخل والربحية للسهم (الأساسي والمخفض).

٢- إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه المعلومات المالية التصورية هي مطابقة لتلك المفحص عنها في الإيضاح رقم ٢ حول القوائم المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م (مراجعة - مسجلة مسبقاً). أن السياسات المحاسبية لشركة بتروكيم هي مطابقة لتلك السياسات المحاسبية لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي . كما يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١ب الوارد أدناه.

٣- تم إظهار الموجودات والمطلوبات الواردة في هذه المعلومات المالية التصورية بقيمها الدفترية. لم يتم إجراء أي تعديلات لإظهار قيمها العادلة، أو إثبات أي موجودات أو مطلوبات جديدة، في تاريخ الصفقة التي قد تكون مطلوبة بخلاف ذلك.

٤- المطالبات والتعليمات الصادرة من قبل الجهات التنظيمية. بما في ذلك التعليمات الصادرة فيما يتعلق بالشكل العام للمعلومات المالية التصورية وطريقة عرضها والتاريخ الاعتياري للصفقة، أي ١ يناير ٢٠٢٠م.

أ- أساس الإعداد (تمة)

5- ينص المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 10 المتعلق «بالقواعد المالية الموحدة» الفقرة ب ٩٦ على أنه عندما تغير نسبة حقوق الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة، يجب على المنشأة تعديل القيم الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة لعكس التغيرات في حصصها النسبية في الشركة التابعة. يجب على المنشأة إثبات أي فرق بين المبلغ مباشرة في حقوق الملكية الذي يتم من خلاله تعديل الحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم، أن ينسب إلى مالك الشركة الأخر.

وبالتالي، ولأغراض هذه الصفقة، قامت شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي باحتساب شراء حصة الملكية لحاملي الحصص غير المسيطرة في بتروكيم كمعاملة حقوق ملكية نتيجة لعدم وجود أي تغير في السيطرة. وبالتالي، تم إثبات الفرق بين القيمة العادلة للمقابل المدفوع والمبلغ الذي تم من خلاله تعديل الحصص غير المسيطرة في حقوق الملكية ضمن (الاحتياطيات الأخرى).

ولا تقدم المعايير الدولية للتقارير المالية توجيهات بشأن عرض الأرباح أو الخسائر الناتجة أو ضمن حقوق الملكية من هذه الصفقات؛ ولأغراض المعلومات المالية التصورية، اختارت الإدارة تقديم هذا الفرق ضمن بند «الاحتياطيات الأخرى» (للحصول على المزيد من التوضيحات والعمليات الحسابية، يرجى الرجوع إلى الإيضاحين رقم ٢ و ٣ ب).

6- أن الصفقة بين المشاركين في حقوق الملكية هي دون تغير في السيطرة، وبالتالي، لا يتم تعديل أي شهرة قد يتم إثباتها في تاريخ الحصول على السيطرة على شركة بتروكيم من قبل شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي في هذه المعلومات المالية التصورية.

7- لا تأخذ المعلومات المالية التصورية في الاعتبار تأثيرات لأي أوجه تضافر متوقعة أو تكاليف مت肯دة لتحقيق أوجه التضافر هذه نتيجة للصفقة. ولا تقدم المعلومات المالية التصورية أي مؤشر على النتائج والوضع المالي المستقبلي لأنشطة شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي عند إتمام الصفقة.

8- لمقابل شراء أسهم بتروكيم من الحصص غير المسيطرة، وافقت الشركة على إصدار وتخصيص ٣٠٤,٨٠٠ ألف سهم جديد («مقابل الأسهم») بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد بسعر سوقى قدره ٢٢,٣٤ ريال سعودي لكل سهم كما هو معلن في «تداول» في التاريخ الاعتباري للصفقة أي ١ يناير ٢٠٢٠ بنسبة تبادل أسهم ١,٢٧، سهم في شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي لكل سهم من الأسهم في بتروكيم. يعتبر سعر الإغلاق وقيمة المقابل إرشادياً وسيتم تعديلهما ليعكسان سعر السوق لأسهم شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي في تاريخ الفعلي للصفقة.

٩- وعند إتمام الصفقة، سيتم إلغاء إدراج جميع أسهم بتروكيم المدرجة في «تداول» وستصبح بتروكيم شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي.

ب- وصف التعديلات التصورية

تستند التعديلات التصورية التي أجريت لأغراض المعلومات المالية التصورية على المعلومات المتاحة وكذلك بعض الافتراضات التصورية كما هو موضح في هذه الإيضاحات حول المعلومات المالية التصورية. تتضمن التعديلات التصورية المقدمة تعديلات من أجل عرض البنود الهامة فقط بصورة متوافقة وبشكل أفضل. كما ذكر سابقاً، لا تتضمن المعلومات المالية التصورية على أي أوجه تضافر محتملة أو توفير التكاليف ولا أي تعديلات تطبيع أو أي مصروفات إضافية في المستقبل قد تنتج عن هذه الصفقة. وعلاوة على ذلك، لا تتضمن المعلومات المالية التصورية على أي تأثيرات محتملة أو مستقبلية ناتجة عن أي متطلبات تعويضات / تطبيعية محتملة مفروضة على شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي عند إتمام الصفقة من قبل السلطات التنظيمية فيما يتعلق بالصفقة. بالإضافة إلى ذلك، تم تعديل جميع التكاليف المتعلقة بالصفقة في حقوق الملكية كما في ١ يناير ٢٠٢٠ م.

ب- وصف التعديلات التصورية (تمة)

فيما يلي التعديلات التصورية الواردة في المعلومات المالية التصورية:

١- سينتاج عن الصفقة إصدار ٣٠٤,٨٠٠ ألف سهم من أسهم الشركة لشراء كامل حصة حقوق الملكية للمساهمين غير المسيطرین في بتروكيم.

أ- رأس المال التصورى لأسهم شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بعد الصفقة.

٢٤٠,٠٠٠	(أ)	الأسهم القائمة لشركة بتروكيم المملوكة من قبل الحصص غير المسيطرة (٤٨٠ مليون * ٥٠٪) (بألاف الوحدات)
١,٢٧	(ب)	معدل الصرف
٢٠٤,٨٠٠	(ج=أ*ب)	عدد الأسهم الصادرة من قبل شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (بألاف الوحدات)
٣٠٤٨,٠٠٠	(د=ج*١٠)	القيمة الاسمية للأسهم الصادرة من قبل شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (بألاف الريالات السعودية)
٤,٥٠٠,٠٠٠	(هـ)	رأس المال القائم لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (بألاف الريالات السعودية) كما في ١ يناير ٢٠٢٠ م
٧,٥٤٨,٠٠٠	(د+هـ)	إجمالي رأس المال الصادر لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بعد الصفقة (بألاف الريالات السعودية)

٢- تم احتساب المقابل على أساس سعر الإغلاق لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي البالغ ٢٢,٣٤ ريال سعودي للسهم الواحد المنشور في «تداول» في التاريخ الاعتباري للصفقة أي ١ يناير ٢٠٢٠ م. يعتبر سعر الإغلاق هذا وقيمة المقابل إرشادياً وسيتم تعديلهما ليعكسان سعر السوق لأسهم شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي في تاريخ الفعلي للصفقة.

أ- اجمالي المقابل التصوري

٢٠٤,٨٠٠	عدد الأسهم التي يتصدرها شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي لمساهمي بتروكيم البائعين (بألاف الوحدات)
٢٣,٣٤	مضروباً في: سعر سهم شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (باليارال السعودي) كما في ١ يناير ٢٠٢٠ م
٧,١١٤,٠٣٢	إجمالي المقابل (بألاف الريالات السعودية) كما في ١ يناير ٢٠٢٠ م

ب- علاوة اصدار الأسهم التصورية لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي بعد الصفقة

٧,١١٤,٠٣٢	إجمالي المقابل (بألاف الريالات السعودية)
(٣,٠٤٨,٠٠٠)	نافضاً منه: القيمة الاسمية للأسهم الصادرة من قبل شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي لمساهمي بتروكيم البائعين (بألاف الريالات السعودية)
٤,٠٦٦,٠٣٢	علاوة إصدار الأسهم كما في ١ يناير ٢٠٢٠ م (بألاف الريالات السعودية)

ب- وصف التعديلات التصورية (تتمة)

- علاوة على ذلك، يتم إثبات الفرق بين القيمة العادلة للمقابل المدفوع والمبلغ الذي يتم به تعديل الحصص غير المسيطرة في حقوق الملكية ضمن (الاحتياطيات الأخرى).

القيمة الاسمية للأسهم الصادرة من قبل شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي لمساهمي بتروكيم البائعين (بألاف الريالات السعودية)

(٣,٠٤٨,٠٠٠)	٣٠٤,٨٠٠ ألف سهم بسعر ١٠ ريال سعودي لسهم الواحد
(٤,٠٦٦,٠٣٢)	مضافةً إليه: علاوة إصدار الأسهم (الإيضاح رقم ب ٢ (ب)) (بألاف الريالات السعودية)
(٧,١١٤,٠٣٢)	القيمة العادلة للمقابل المحول (الإيضاح رقم ب ٢ (أ)) (بألاف الريالات السعودية)
٤,٠٧٥,٣٧١	القيمة الدفترية للفائدة الإضافية في بتروكيم (بألاف الريالات السعودية)
(٣,٠٣٨,٦٦١)	حقوق الملكية الاحتياطيات الأخرى (انظر الإيضاح رقم ٥٥ أعلاه) (بألاف الريالات السعودية)

٤- بعد إصدار مقابل الأسهم، زادت ربحية السهم الأساسي والمخفض للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م من ٢٠,٢٠ ريال سعودي لسهم إلى ٢٧,٢٧ ريال سعودي لسهم.

٥- لأغراض العرض التصوري، أصبحت بتروكيم شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠ م وبالتالي تتطلب إجراء التعديلات التالية في المعلومات المالية التصورية:

أ- إعادة تخصيص أرباح بتروكيم وإجمالي الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م بين شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي والمحصل غير المسيطرة بالرجوع إلى التاريخ الاعتباري للصفقة أي ١ يناير ٢٠٢٠ . زادت حصة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي في الأرباح وإجمالي الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م بمبلغ وقدره ١١٥,٤١١ ألف ريال سعودي و ١٠٤,٥٢٠ ألف ريال سعودي على التوالي؛

ب- زيادة مبلغ الاحتياطي النظامي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م نتيجة لإعادة تخصيص الدخل:

ج- التغيير في مبلغ الحصص غير المسيطرة الوارد في الأرقام المعاد عرضها للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م. نتيجة لهذه الصفقة، تم تعديل وإعادة تصنيف الحصص غير المسيطرة لبتروكيم التي تم الاستحواذ عليها من قبل شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي ضمن «حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي»؛ و

د- أدت التغييرات الواردة أعلاه (أ) إلى (ج) إلى تغيير في مبلغ الأرباح المبقة أيضاً.

فيما يلي التغييرات الموضحة أعلاه على النحو التالي:

احتياطيات أخرى	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		
	بعد الصفقة	الزيادة / (النقص)	قبل الصفقة
احتياطي نظامي	(٣,٠٣٨,٦٦١)	(٢,٠٣٨,٦٦١)	-
أرباح مبقة	٩١٧,٨٤٢	١١,٥٤١	٩٠٦,٣٠١
حصص غير مسيطرة	٩٧٨,٣٧٠	(٢٦,٩٨٩)	١,٠٠٥,٣٥٩
	-	(٤,٠٥٩,٩٢٢)	٤,٠٥٩,٩٢٣

١٠-٣ مقارنة لمؤشرات المالية ومؤشرات الأداء الرئيسية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ على مستوى المجموعة السعودية (قبل الاستحواذ) وعلى المستوى الموحد الافتراضي بعد نفاذ صفقة الاستحواذ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠:

المؤشر	٢٠١٨ المجموعة السعودية	٢٠١٩ المجموعة السعودية	٢٠٢٠ المجموعة السعودية	٢٠٢٠ المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ
هامش الربح الإجمالي %	%٣٠,٠	%٢٤,٦	%١٥,٤	لا ينطبق
هامش صافي الربح %	%٢٢,٢	%١٦,٨	%٥,٥	لا ينطبق
العائد على الموجودات %	%٨,١	%٥,٨	%١,٧	%١,٩
العائد على حقوق الملكية %	%١٣,٧	%٨,٦	%٢,٣	%٢,٠
- نسبة التداول (X)	١,٧	١,٩	١,٩	٢,٦
- المطلوبات إلى حقوق الملكية (X)	٠,٧	٠,٥	٠,٣	٠,١
- الدين إلى إجمالي حقوق الملكية (X)	٠,٥	٠,٣	٠,٢	لا ينطبق

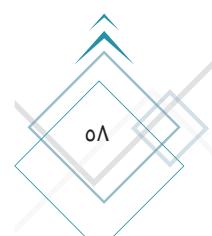
١١-٣ التأثير على الملكية

عند إتمام صفقة الاستحواذ، ستكون ملكية مساهمي بتروكيم البائعين الحاليين ما نسبته (٤٠,٣٨٪) من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ، وسيملكون مساهمي المجموعة السعودية ما نسبته (٥٩,٦٢٪) من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.

الشركة	قبل الاستحواذ	بعد الاستحواذ
المجموعة السعودية	إجمالي عدد الأسهم المصدرة ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	إجمالي عدد الأسهم المصدرة ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠
بروكيم	النسبة (%) من رأس المال ٪٥٩,٦٢	النسبة (%) من رأس المال ٪١٠٠
المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ	إجمالي عدد الأسهم المصدرة ٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠	إجمالي عدد الأسهم المصدرة ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠
	النسبة (%) من رأس المال ٪٤٠,٣٨	النسبة (%) من رأس المال ٪١٠٠

١٢-٣ التأثير على الربحية

زيادة الأرباح (نسبة)	٪٢٥	زيادة الأرباح (رقم)	٠,٠٧
إجمالي عدد أسهم المجموعة السعودية بعد زيادة رأس المال	٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠	زيادة الأرباح (نسبة)	٪٢٧
عدد أسهم المجموعة السعودية الجديدة	٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠	إجمالي عدد أسهم المجموعة الواحد	٠,٢٠
عدد أسهم المجموعة السعودية الحالية	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	إجمالي عدد أسهم المجموعة الواحد بعد زيادة رأس المال (بناءً على القوائم المالية الافتراضية)	٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠



٣-٣ لأداء التاريحي لسعر سهم المجموعة السعودية

سعر سهم المجموعة السعودية (ريال سعودي)	تاريخ
اليوم الأول من كل شهر خلال السنة السابقة لتاريخ نشر التعميم	
٢٣,١٦	٢٠٢٠/١٠/١
٢٠,٥٢	٢٠٢٠/١١/١
٢٦,٤٥	٢٠٢٠/١٢/١
٢٦,٤٥	٢٠٢١/١/٣
٢٤,٩٠	٢٠٢١/٢/١
٢٨,٧٥	٢٠٢١/٣/١
٢٢,٨٥	٢٠٢١/٤/١
٣٥,١٥	٢٠٢١/٥/٢
٣٧,٥٠	٢٠٢١/٦/١
٣٤,٠٥	٢٠٢١/٧/١
٣٧,٢٠	٢٠٢١/٨/١
٣٦,٠٠	٢٠٢١/٩/١
٣٩,٢٥	٢٠٢١/١٠/٣
٣٦,٣	٢٠٢١/١١/١
اليوم الأخير قبل بداية فترة العرض	
٤١,١	٢٠٢١/١٠/٢٦
آخر تاريخ متاح قبل نشر التعميم	
٣٧,٥٠	٢٠٢٢/٣/١٧

٤. المعلومات المالية

٤-١

يسعى إلى هذا القسم مناقشة وتحليل المعلومات المالية للبروكيم على أساس موحد خلال السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ٢٠١٩، و ٢٠٢٠، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١. ينبغي قراءة هذا القسم بالتزامن مع القوائم المالية للبروكيم والممتلكة للمساهمين على الموقع الرسمي لتداول، والتي تمت مراجعتها من قبل مراجعين الحسابات للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ٢٠١٩، و ٢٠٢٠، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١. تجدر الإشارة بأن المعلومات المالية المقدمة في هذا القسم مستمدّة من القوائم المالية للبروكيم. تم استخراج المعلومات المالية للبروكيم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ والسنوات المالية المنتهية في ٢٠١٨ و ٢٠١٩، و ٢٠٢٠ من القوائم المالية الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ للبروكيم والقوائم المالية للأعوام ٢٠١٩ و ٢٠١٨ و ٢٠١٧ للبروكيم، على التوالي، ولم تخضع هذه المعلومات ل أي تعديل جوهري. كما تم استخراج المعلومات المالية للبروكيم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ من السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ من البيانات المقارنة للقوائم المالية الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ للبروكيم والقوائم المالية لعام ٢٠٢٠ للبروكيم، على التوالي، لم تخضع هذه المعلومات ل أي تعديل جوهري. علماً بأن البروكيم قد قام بقييم منهجية إعداد قوائمها المالية ،أخذًا بالإعتبار العلاقات التعاقدية مع الشريك في استثماراتها ، وقررت بناء على ذلك المحاسبة عن هذه الاستثمارات كمشاريع مشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية في إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة غير المراجعة لفترتي الثلاثة والستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ المرفقة في هذا التعميم والممتلكة للمساهمين على الموقع الرسمي لتداول السعودية. وتشمل القوائم المالية الأولية الموجزة غير المراجعة لفترتي الثلاثة والستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ م تعديل على أرقام القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

فيما يتعلّق بصفقة الاستحواذ المقترحة بين المجموعة السعودية بتروكيم، والذي تطلّب مراجعة ومواءمة السياسات المحاسبية ذات الصلة المتعلّقة على وجه التحديد بتقدير السيطرة على استثمارات بتروكيم في الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع، التي تمتلك فيها بتروكيم ٦٥٪ من الأسهم، تم التوصل إلى أن الشركتين اللاتي تم محاسبتهما سابقاً كشركات تابعة في القوائم المالية لبتروكيم يجب أن يتم محاسبتهما الآن على أنها ترتيبات مشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

نتيجة لعملية إعادة التقييم هذه، قامت بتروكيم بإلغاء توحيد القوائم المالية للشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع واحسبتها كاستثمارات في مشاريع مشتركة وفقاً لطريقة حقوق الملكية في القوائم المالية الأولية الموجزة للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١م، ووفقاً لذلك تم تضمين التعديل في القوائم المالية الأولية الموجزة.

ومع ذلك، فإن التعديل لم يكن له أي تأثير مالي على إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي بتروكيم ولا على صافي الدخل أو ربحية السهم. تم عرض التغييرات الناتجة عن التعديل في القوائم المالية الأولية الموجزة لشركة بتروكيم لستة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ م.

نُجِبُ عَلَى الْمُسَاهِمِينَ قِرَاءَةُ هَذَا التَّعْمِيمِ بِالْكَامِلِ، وَعَدْمُ الْاعْتِمَادِ فَقْطُ عَلَى الْمُعْلَوَمَاتِ الْمُوَارَدَةِ فِي هَذَا الْقَسْمِ.

تم تقرير المعلومات المالية والاحصائية الواردة في هذا القسم إلى أقرب ألف. وفي حال تم تجميع تلك المعلومات، يمكن ملاحظة اختلافات طفيفة عند مقارنتها بالأرقام المعروضة في الجداول والتي تم تقريرها أيضاً إلى أقرب ألف. تم احتساب جميع نسب التغير المئوية والهامش والمصروفات السنوية باستخدام الأرقام المقيدة.

٤- اقرار الادارة بشأن القوائم المالية

لا يتحمل أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية أية مسؤولية عن دقة واقتضاب المعلومات الواردة في هذا القسم، والتي تم الحصول عليها من بتروكيم ومن مصادر عامة أخرى، بما في ذلك القوائم المالية لبتروكيم دون إجراء أي تعديل جوهري عليها، مع العلم بأن بتروكيم ملزمة بموجب اتفاقية التنفيذ بتزويد المجموعة السعودية بجميع المعلومات المطلوبة لغرض إعداد هذا التعميم. وقد قدمت بتروكيم، بموجب اتفاقية التنفيذ، ضماناً للمجموعة السعودية، بحسب ما هو متعارف عليه في مثل هذه الحالات، يتعلق بصحة واقتضاب المعلومات الواردة منها من جميع الجوانب الجوهرية بشأن الصفة وذلك كما في تاريخ تقديم تلك المعلومات، بما في ذلك المعلومات التي تم تقديمها خلال مرحلة إجراء دراسات العناية المهنية اللازمة وإعداد مستندات الصفة بما فيها هذا التعميم، وأن المعلومات المقدمة غير مفصلة من جميع الجوانب الجوهرية. كما قدمت بتروكيم، بموجب اتفاقية التنفيذ، ضماناً بأنها لم تقم بشكل متعمد بإخفاء عن المجموعة السعودية أي معلومات جوهرية متعلقة بالصفقة. افترضت المجموعة السعودية بأنه لا توجد أي نية حالياً لإجراء أي تغيير جوهري في أنشطة بتروكيم وأنه لم يكن هناك أي انقطاع في أعمالها يمكن أن يؤثر أو أن يكون قد أثر بشكل جوهري في وضعها المالي خلال فترة الـ(12) شهراً التي تسبق تاريخ هذا التعميم.

٤-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تم عرض السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة لإعداد القوائم المالية لبتروكيم ، والتي تم إلهاقتها بعميم المساهمين هذه بالإضافة إلى أنه يتم نشرها وإياحتها على موقع تداول السعودية بشكل دوري وفقاً لأنظمة وقواعد هيئة السوق المالية. بالإضافة إلى ذلك، قامت بتروكيم بإعادة تصنيف بعض معاملات عام ٢٠١٩ التي ظهرت في بيانات المقارنة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ كما هو موضح أدناه:

حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، سجلت إدارات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والشركة السعودية للبوليمرات تكاليف الشحن كتكاليف عرضية للوفاء بالتزامات الأداء مع عملائها. ونتيجة لذلك، كانت تكاليف الشحن مخصومة من بند «الإيرادات من العقود مع العملاء» في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة. خلال عام ٢٠٢٠، أعادت إدارات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والشركة السعودية للبوليمرات تقييم هذا الموقف ووقررت أن تكاليف الشحن لم تكن تكاليف عرضية. وبدلاً من ذلك، كانت تكاليف الإيرادات المتبقية من أجل الوفاء بالتزام الأداء مع عملائها. نتيجة لذلك، قامت الإدارة بإعادة تصنيف هذه التكاليف من بند «تكلفة الإيرادات» إلى بند «تكلفة الإيرادات» كما هو ملخص أدناه. لم يكن لإعادة التصنيف أي تأثير على إجمالي الربح أو الربح التشغيلي أو ربح السنة أو ربحية السهم الأساسية والمخففة أو أي بند من بنود قائمة المركز المالي الموحدة.

إيرادات التمويل المصنفة مسبقاً ضمن «الدخل الآخر - صافي» في القوائم المالية المقارنة تم عرضها منفصلة إلى «إيرادات من استثمارات نقدية» في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة، لتوافق مع التصنيف للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. لم يكن لإعادة التصنيف أي تأثير على هامش الربح وربح التشغيل وأرباح السنة وربحية السهم الأساسية والمخففة أو أي بند من بنود قائمة المركز المالي الموحدة.

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة			
بعد إعادة التصنيف	إعادة تصنيف	سابقاً	
٧,٤٣٤,٧٥٠	٢٢٠,٨٢٨	٧,٦٥٥,٥٣٣	إيرادات من عقود مع العملاء
(٥,٥٥١,٤٤١)	(٢٢٠,٨٢٨)	(٥,٧٧٢,٢٦٩)	تكلفة الإيرادات
١,٨٨٣,٢٦٤	-	١,٨٨٣,٢٦٤	إجمالي الربح
١٤,٤٧٠	(٨٣,٦٩٠)	٩٨,١٦٠	إيرادات أخرى - بالصافي
٨٣,٦٩٠	٨٣,٦٩٠	-	إيرادات من استثمارات نقدية

حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ، عرضت إدارة الشركة السعودية للبوليمرات أرصدة الموجودات والمطلوبات المالية المتعلقة بخطبة إدخار الموظفين على أساس صافي في قائمة المركز المالي. خلال عام ٢٠٢٠، أعادت إدارة الشركة السعودية للبوليمرات تقييم هذا الموقف وخلصت إلى أن هذا العرض لم يكن ملائماً مع مراعاة متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم ١٩، «منافع الموظفين». ونتيجة لذلك، أعادت إدارة الشركة السعودية للبوليمرات تصنيف أرصدة الموجودات والمطلوبات المالية على أساس الإجمالي في بنود «مطلوب من أطراف ذات علاقة» و «التزامات منافع الموظفين» في قائمة المركز المالي المقارنة لعام ٢٠١٩ والإيضاحات ذات الصلة كما هو ملخص أدناه. أدرجت إدارة الشركة إعادة التصنيف هذه في قائمة المركز المالي الموحدة وتعتقد أن إعادة التصنيف غير جوهرية، ولم يكن لها أي تأثير على أي من بنود قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة.

قائمة المركز المالي الموحدة			
بعد إعادة التصنيف	إعادة تصنيف	سابقاً	
٢٦٤,٩٢٠	٢٧,٦٩٤	٢٣٧,٢٢٦	مطلوب من أطراف ذات علاقة
٢٥٨,٨٥٦	٢٧,٦٩٤	٢٢١,١٦٢	التزامات منافع الموظفين

٤-٤ تحليل النتائج المالية التاريخية

٤-٤-١ قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة

يبين الجدول التالي قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة لبتروكيم للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ٢٠١٩، ٢٠٢٠ و ٢٠٢١، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٢٠٢١:

نسبة التغير			الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	
نسبة التغير ٢٠٢١-٢٠٢٠	نسبة التغير ٢٠٢٠-٢٠١٩	نسبة التغير ٢٠١٩-٢٠١٨	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠٢١	٢٠٢٠
٪٥٣,٨	٪(٢٠,٢)	٪(١٤,٣)	٤,٥٨٣,٦٥٩	٢,٩٧٩,٩٨٢	٦,١١٢,٧٦٦	٧,٦٥٥,٥٣٣	٨,٩٣٠,٤١٤	إيرادات من العقود مع العملاء	
٪١,٨	٪(١٠,٥)	٪(٧,٦)	(٢,٩٠٣,٧٥٥)	(٢,٨٥١,٥٣١)	(٥,١٦٨,٢١١)	(٥,٧٧٢,٢٦٩)	(٦,٢٤٤,٩٥٩)	تكلفة الإيرادات	
٪١,٢٠٧,٩	٪(٤٩,٨)	٪(٢٩,٩)	١,٦٧٩,٩٥٤	١٢٨,٤٥١	٩٤٤,٥٥٥	١,٨٨٣,٢٦٤	٢,٦٨٥,٤٥٥	إجمالي الربح	
٪٣٦,١	٪(٢١,٠)	٪(١٠,٥)	(٢٢٧,٩٣٢)	(١٦٧,٤٩٦)	(٣٢٢,٢٦٣)	(٤٢١,٩٣١)	(٤٧١,٦١٨)	مصاريف بيع وتوزيع	
٪(١٤,٦)	٪(٥,٧)	٪(١٤,٤)	(٦٧,٩٢٩)	(٧٩,٥٨٣)	(١٦٥,٤١٧)	(١٧٥,٤٦٠)	(٢٠٥,٠٠١)	مصاريف عمومية وإدارية	
٪(١,٢٦٦,٧)	٪(٦٥,٣)	٪(٣٦,٠)	١,٣٨٤,٠٩٢	(١١٨,٦٢٨)	٤٤٥,٨٧٥	١,٢٨٥,٨٧٣	٢,٠٠٨,٨٣٦	ربح التشغيل	
٪(٦٠,٥)	٪(٦٥,٧)	٪(٢٦,٤)	(١٦,٣٧٥)	(٤١,٤٦٠)	(٧٨,٠٠٨)	(٢٢٧,٧٧١)	(٣٠,٩,٣٧٣)	تكاليف تمويل	
٪(٦٨,٠)	٪(٧٤,١)	-	٤,٧٦١	١٤,٨٥٩	٢١,٦٨٢	٨٣,٦٩٠	-	إيرادات من استثمارات نقدية	
٪(٥٦,٣)	٪(٦٠,٩)	٪(٥٣,٤)	(١١,٦١٤)	(٢٦,٦٠١)	(٥٦,٣٢٦)	(١٤٤,٠٢١)	(٣٠,٩,٣٧٣)	تكاليف تمويل - صافي	
٪(١٦٥,٠)	٪(٦٣,٨)	٪(٩٣,٨)	(٢,٨٠٢)	٤,٣١٥	٢٣,٧٠١	١٤,٤٧٠	٢٢١,٦٤٨	إيرادات أخرى - صافي	
٪(١,٠٧٢,٠)	٪(٦٤,٣)	٪(٤٠,١)	١,٣٦٩,٦٧٥	(١٤٠,٩١٤)	٤١٣,٢٥٠	١,١٥٦,٣١٢	١,٩٣١,١١١	الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل	
٪٣٤١,٨	٪(٧٧,٦)	٪(٤٦,٩)	(١٠٣,١٤٤)	(٢٢,٣٤٤)	(٢٢,٣٤٤)	(٧٠,١٤٩)	(١٢٢,١٤١)	مصروف ضريبة الدخل	
٪(١٥٩,٦)	٪(٥٢,٦)	٪(٢٨,٢)	٢٧,٠٦٦	(٤٠,٣٩٧)	(٣٢,٥٣٧)	(٧٠,٨٠٠)	(٩٨,٦٢٠)	مصروف الزكاة	
٪(٧١٧,٠)	٪(٦٤,٨)	٪(٤٠,٣)	١,٢٩٣,٥٩٧	(٢٠٩,٦٥٥)	٣٥٦,٩٦٩	١,٠١٥,٣٦٣	١,٧٠٠,٣٥٠	الربح للسنة	

المصدر: القوائم المالية لبتروليوم ومعلومات الإداره.

٤-٤-٢ الإيرادات من العقود مع العملاء

يبين الجدول التالي تفاصيل الإيرادات من العقود مع العملاء كما وردت في كل شركة تابعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ٢٠١٩، ٢٠٢٠ و ٢٠٢١، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٢٠٢١:

نسبة التغير			الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	
نسبة التغير ٢٠٢١-٢٠٢٠	نسبة التغير ٢٠٢٠-٢٠١٩	نسبة التغير ٢٠١٩-٢٠١٨	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠٢١	٢٠٢٠
إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات من العقود مع العملاء									
المبيعات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع									
المبيعات إلى العملاء المحليين في المملكة العربية السعودية									
إجمالي إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات من العقود مع العملاء									
إيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع									
الإجمالي الفرعى									
ناقصاً: استبعاد المعاملات بين الشركة السعودية للبوليمرات و شركة بوليمرات الخليج للتوزيع									
ناقصاً: تكاليف الشحن									
إجمالي الإيرادات الموحدة									
٪٧٥,٩	٪(١٨,٩)	٪(٢٠,٥)	٣,٥٠٠,٩٣٦	١,٩٩٠,١٢٧	٤,٣٦٤,٣٦٣	٥,٣٨٤,٢٢٨	٦,٧٧٣,٨٩٦		
-	-	-	-	-	-	-	-	(٢٤٣,٧٣٩)	
٪٥٣,٨	٪(٢٠,٢)	٪(١٤,٣)	٤,٥٨٣,٦٥٩	٢,٩٧٩,٩٨٢	٦,١١٢,٧٦٦	٧,٦٥٥,٥٣٣	٨,٩٣٠,٤١٤		

المصدر: معلومات الإداره.



تشتمل إيرادات بتروكيم على إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات وإيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع، ويتم استبعاد مبيعات الشركة السعودية للبوليمرات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع عند توحيد القوائم، وليس لدى بتروكيم أي إيرادات بشكل مباشر حيث أن أنشطة التشغيل والانتاج والمبيعات تتم من خلال الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع. كانت تكاليف الشحن في عام ٢٠١٨م مخصومة من الإيرادات، بينما في عامي ٢٠١٩م و٢٠٢٠م تم عرضها ضمن تكاليف الإيرادات.

ارتفعت إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات من العقود مع العملاء من ٢,٦ مليار ريال سعودي، في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، إلى ٤,٣ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م، بسبب ارتفاع المبيعات لكل من شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية.

انخفضت الإيرادات من شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٧,٥ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ٦,٣ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م على الرغم من زيادة الكميات المباعة بمقدار ٥٧,٠٩٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م. وكان الدافع وراء ذلك هو انخفاض متوسط أسعار البيع بنسبة ٨٪ خلال عام ٢٠١٩م.

كما انخفضت الإيرادات من شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٦,٣ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م إلى ٤,٩ مليار ريال في عام ٢٠٢٠م بسبب انخفاض حجم المبيعات وكذلك متوسط أسعار البيع بسبب تباطؤ الطلب من العملاء.

ارتفعت الإيرادات من شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٢,٤ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م إلى ٣,٨ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م وكان ذلك مدفوعاً بشكل أساسياً بارتفاع الأسعار حيث إن سعر البولي إيثيلين والبولي بروبيلين والمنتجات الأخرى يرتبط ارتباطاً مباشراً بأسعار النفط الخام التي زادت في الأسواق الدولية خلال نفس الفترة، بالإضافة إلى زيادة حجم المبيعات من ٧٧٦,٧٦٦ طن متري إلى ٧٩١,١٦٩ طن متري.

إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات

تشتمل إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات على المنتجات المباعة إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والمنتجات المباعة إلى العملاء المحليين في المملكة العربية السعودية، بما في ذلك شركة الجبيل شيفرون فيليبس وشركة شيفرون فيليبس السعودية، وهما شركتين شقيقتين. تم استبعاد المبيعات بين الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع عند توحيد القوائم المالية لبتروكيم.

انخفضت إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات من ٨,٤ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ٦,٨ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م ثم إلى ٥,٥ مليار ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م بسبب انخفاض المبيعات لكل من شركة بوليمرات الخليج للتوزيع والعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية.

حيث انخفضت الإيرادات من المبيعات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٦,٨ مليار ريال سعودي في ٢٠١٨م إلى ٤,٥ مليار ريال سعودي في ٢٠١٩م، بالرغم من زيادة حجم المبيعات من ١,٥٩٧,٦٩٤ طن متري إلى ١,٦١٨,٥٧٢ طن متري، بسبب انخفاض متوسط سعر بيع منتجات الشركة السعودية للبوليمرات من ٤,٢٤٠ ريال سعودي لكل طن متري إلى ٣,٣٢٧ ريال سعودي لكل طن متري.

انخفضت أيضاً الإيرادات من المبيعات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٥,٤ مليار ريال سعودي في ٢٠١٩م إلى ٤,٤ مليار ريال سعودي في ٢٠٢٠م بسبب انخفاض الكميات المباعة من ١,٦١٨,٥٧٢ طن متري إلى ١,٥٢٦,٣٤٢ طن متري، وانخفاض متوسط أسعار البيع من ٣,٣٢٧ ريال سعودي لكل طن متري إلى ٢,٨٥٩ ريال سعودي لكل طن متري.

كما انخفضت الإيرادات من المبيعات للعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية من ١,٧ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ١,٤ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض متوسط أسعار البيع للمنتجات من ٢,٦١٦ ريال سعودي لكل طن متري إلى ٢,٠١٢ ريال سعودي لكل طن متري.

انخفضت أيضاً إيرادات المبيعات للعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية من ١,٤ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م إلى ١,٢ مليار ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م نتيجة للانخفاض في متوسط أسعار البيع من ٣,٠١٢ ريال سعودي لكل طن متري إلى ٢,٥٦٠ ريال سعودي لكل طن متري، وانخفاض الكميات المباعة للعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية من ٤٦١,٥٦٦ طن متري إلى ٤٥٦,١٥٤ طن متري.

يعرض الجدول التالي تفاصيل إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات، حسب المنتج، الناتجة عن المبيعات لشركة بوليمرات الخليج للتوزيع للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م.

٤-١-١-٤ تفاصيل مبيعات الشركة السعودية للبوليمرات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع حسب المنتج:

نسبة التغير		الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	
نسبة التغير	نسبة التغير	م٢٠٢١	م٢٠٢٠	م٢٠٢٠	م٢٠١٩	م٢٠١٨	السعودية	
المبيعات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع (بآلاف الريالات السعودية)								
٪٦٠,٨	(٪٢٠,١)	(٪٢٤,١)	٢,٢٤٠,١٥٥	١,٣٩٣,٤٥١	٢,٩٧٥,١٧٣	٢,٧٢٤,٨٩١	٤,٩١٠,٨١	البولي ايشلين
٪١٠٧,٩	(٪١٦,٩)	(٪١١,٧)	١,١٤٤,٦١٢	٥٥٠,٤٤٧	١,٢٩٠,٩٥٠	١,٥٥٣,١٦١	١,٧٥٧,٩٩٤	البولي بروبيلين
٪١٤٨,٩	(٪٥٣,١)	(٪٣٦,٧)	٧,٥٢١	٣,٢٢	١١,٨٢٩	٢٥,٢٣٤	٣٩,٨٢٥	البولي ستيرين
٪١٥١,٤	٪٦,٨	٪٢٢,٧	١٠,٨٦٤٨	٤٣,٢١٧	٨٦,٤١٢	٨٠,٩٤٢	٦٥,٩٨٦	- هكسين
٪٧٥,٩	(٪١٨,٩)	(٪٢٠,٥)	٣,٥٠٠,٩٣٦	١,٩٩٠,١٣٧	٤,٣٦٤,٣٦٤	٥,٣٨٤,٢٢٨	٦,٧٧٣,٨٩٦	الاجمالي
الكميات المباعة (بآلاف الأطنان المترية)								
٪(٣٠,١)	(٪٦,٠)	٪٠,٠	٥٣٠,٠٧٨	٥٤٧,٠٣٣	١,٠٧٠,٧٢٦	١,١٣٩,٣١١	١,١٣٨,٨٠٦	البولي ايشلين
٪٢٢,٤	(٪٥,٦)	٪٤,٧	٢٢٨,٦٣٩	١٩٤,٩٣٥	٤٢٩,٣٢٧	٤٥٤,٧٩١	٤٣٤,٣٠٧	البولي بروبيلين
٪٦٣,٥	(٪٤٨,٥)	(٪٢١,٢)	١,٢٥	٧٣٧	٣,١٤٢	٦,٠٩٧	٧,٧٣٦	البولي ستيرين
٪١١٤,٨	٪٢٦,٠	٪٩,١	٢٤,٢٠٦	١١,٢٧١	٢٢,١٤٧	١٨,٣٧٣	١٦,٨٤٥	- هكسين
٪٥,٣	(٪٥,٧)	٪١,٣	٧٩٤,١٢٧	٧٥٣,٩٧٦	١,٥٢٦,٣٤٢	١,٦١٨,٥٧٢	١,٥٩٧,٦٩٤	إجمالي الكميات المباعة
متوسط سعر البيع (ريال سعودي لكل طن متري)								
٪٦٥,٩	(٪١٥,٠)	(٪٢٤,٢)	٤,٢٢٦	٢,٥٤٧	٢,٧٧٩	٣,٢٦٩	٤,٣١٢	البولي ايشلين
٪٦٩,٨	(٪١١,٩)	(٪١٥,٦)	٤,٧٩٦	٢,٨٢٤	٣,٠٠٧	٣,٤١٥	٤,٠٤٨	البولي بروبيلين
٪٥٢,٢	(٪٩,٠)	(٪١٩,٦)	٦,٤٤١	٤,١٠٠	٣,٧٦٥	٤,١٣٩	٥,١٤٩	البولي ستيرين
٪١٧,١	(٪١٥,٣)	٪١٢,٥	٤,٤٨٨	٢,٨٣٤	٣,٧٢٣	٤,٤٠٥	٢,٩١٧	- هكسين
٪٦٧,٠	(٪١٤,١)	(٪٢١,٥)	٤,٤٠٩	٢,٦٤٠	٢,٨٥٩	٣,٣٢٧	٤,٤٢٠	المتوسط الكلي لسعر البيع

المصدر: معلومات الإدارة.

انخفضت الإيرادات من المبيعات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٦,٨ مليون ريال سعودي في ٢٠١٨م إلى ٥,٤ مليون ريال سعودي في ٢٠١٩م ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض متوسط سعر بيع منتجات الشركة السعودية للبوليمرات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٤,٢٤٠ ريال سعودي لكل طن متري إلى ٣,٣٢٧ ريال سعودي لكل طن متري.

يرجع الانخفاض في متوسط سعر البيع لمعظم منتجات الشركة السعودية للبوليمرات إلى انخفاض سعر النفط الخام في الأسواق الدولية والذي يرتبط بشكل مباشر بمتوسط سعر بيع تلك المنتجات. وبالرغم من ذلك، ارتفع سعر -١- هكسين في عام ٢٠١٩م بسبب فرص متاحة في السوق الفوري تم الاستفادة منها خلال العام بالإضافة إلى توقيع عقود مع عملاء جدد.

وانخفضت أيضاً الإيرادات من المبيعات إلى شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٤,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م إلى ٤,٠٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م بسبب الأثر المجمع لانخفاض متوسط أسعار البيع من ٣,٣٢٧ ريال سعودي لكل طن متري إلى ٢,٨٥٩ ريال سعودي لكل طن متري، بالإضافة إلى انخفاض الكميات المباعة من ١,٦١٨,٥٧٢ طن متري إلى ١,٥٢٦,٣٤٢ طن متري.

ويرجع الانخفاض في الكميات المباعة بشكل أساسي إلى الظروف الاقتصادية الصعبة التي واجهها العملاء خلال جائحة كورونا Covid-١٩.

ارتفعت الإيرادات من شركة بوليمرات الخليج بنسبة ٪٧٥,٩ في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م، مدفوعة بشكل أساسي بزيادة كميات مبيعات البولي بروبيلين والبولي ستيرين و-١- هكسين بالإضافة إلى ارتفاع سعر التحويل البولي ايشلين خلال الفترة. ارتفع متوسط سعر البيع لنفس الفترة بمبلغ ١,٧٦٩ ريال سعودي مدفوعاً بارتفاع أسعار النفط الخام.

يعرض الجدول التالي تفاصيل إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات، حسب المنتج، من المبيعات للعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية لسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م.

٤-١-٤-٢ تفاصيل إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات من المبيعات إلى العملاء المحليين في المملكة العربية السعودية حسب المنتج:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	نسبة التغير	جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية			
			٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩
المبيعات إلى العملاء المحليين في المملكة العربية السعودية (بآلاف الريالات السعودية)						
%٤٥,٤	%٠,٥	%(-٢٤,٠)	٣٧٤,٠٨٦	٢٥٧,٢٩٨	٥٢٢,٧٢٨	٥٢٠,٢٦٩
%١,٨	%(-٦,٦)	%٥,٥	١٠٦,٤٠٤	١٠٤,٥٦٠	١٨٢,٩٠٦	١٩٥,٧٣٠
%(-٣٧,٠)	%(-٢٦,٨)	%٢٠,٥	٢٥,٠٢١	٣٩,٧٦٢	٦٦,٥٠٥	٩٠,٨٣٩
%٥٥,١	%٤٠,٦	%(-٧,٥)	٣٩,٤٢٤	٢٥,٤٢٤	٦٣,٣٥٨	٤٥,٦٦٣
%٥١,٦	%(-٣٨,٣)	%(-١٥,٧)	٢٧١,٤٨٨	١٧٩,١٢٣	٣٢٢,٢٨٣	٥٣٨,٣٠١
%٣٤,٧	%(-١٦,٠)	%(-١٤,٨)	٨١٦,٤٤٤	٦٠٦,١٦٨	١,١٧٧,٧٨٠	١,٣٩٠,٢٠٢
الكميات المباعة (بآلاف الأطنان المترية)						
%(-٨,٥)	%١٥,٤	%(-٥,٦)	٨٠,٩١٠	٨٨,٤٥٠	١٦٧,٨١٠	١٤٥,٣٧٨
%(-٣٩,١)	%١١,٩	%١٨,٥	١٩,٨٥٩	٣٢,٦٣٠	٥٥,٩٧٩	٥٠,٠٤١
%(-٦١,٠)	%(-١٩,٦)	%٤٥,٢	٣,٨٦٢	٩,٩٠٨	١٥,٩٥٠	١٩,٨٣٧
%٢٠,٦	%٤٦,٨	%(-٢,٩)	٧,٢٠٤	٥,٩٧٣	١٣,٩٢٠	٩,٤٨٠
%٣,٠	%(-١٤,٥)	%٢,١	١٠٦,٨٧٦	١٠٣,٧٦٣	٢٠٢,٤٩٥	٢٣٦,٨٣٠
%(-٩,١)	%(-١,٢)	%٢,٢	٢١٨,٧١٠	٢٤٠,٧٢٣	٤٥٦,١٥٤	٤٦١,٥٦٦
متوسط سعر البيع (ريال سعودي لكل طن متري)						
%٥٨,٩	%(-١٣,٠)	%(-١٩,٥)	٤,٦٢٣	٢,٩٠٩	٣,١١٥	٣,٥٧٩
%٧٧,٢	%(-١٦,٥)	%(-١١,٠)	٥,٣٥٨	٣,٢٠٤	٣,٢٦٧	٣,٩١١
%٦١,٥	%(-٨,٩)	%(-١٧,٠)	٦,٤٨١	٤,٠١٣	٤,١٧٠	٤,٥٧٩
%٢٨,٦	%(-٤,٢)	%(-٤,٧)	٥,٤٧٤	٤,٢٥٦	٤,٥٥٢	٤,٧٥٣
%٤٧,٢	%(-٢٧,٨)	%(-١٧,٤)	٢,٥٤٠	١,٧٢٦	١,٦٤١	٢,٢٧٣
%٤٨,٣	%(-١٥,٠)	%(-١٦,٧)	٣,٧٣٣	٢,٥١٨	٢,٥٦٠	٣,٠١٢
المتوسط الكلي لسعر البيع						

المصدر: معلومات الإداراء.

على الرغم من زيادة حجم المبيعات من ٤٥١,٥٤٨ طن متري في عام ٢٠١٨ إلى ٤٦١,٥٦٦ طن متري في عام ٢٠١٩، إلا إن الإيرادات من المبيعات إلى العملاء المحليين في المملكة العربية السعودية انخفضت من ١,٤ مليارات ريال سعودي إلى ١,٣ مليارات ريال سعودي بسبب انخفاض متواضع أسعار بيع المنتجات من ٣,٦١٦ ريال سعودي للطن المترى إلى ٣,٠١٢ ريال سعودي للطن المترى.

وانخفضت أيضاً الإيرادات من المبيعات إلى العملاء المحليين في المملكة العربية السعودية من ١,٤ مليارات ريال سعودي في عام ٢٠١٩ إلى ١,٢ مليارات ريال سعودي في عام ٢٠٢٠ بسبب انخفاض كميات مركبات هيدروكربون العطرية وفقد التكبير الحراري والإيشلين المشترأة من أكبر العملاء المحليين في المملكة العربية السعودية بما فيهم شركة الجبيل شيفرون فيليبس وشركة شيفرون فيليبس السعودية، وكذلك انخفاض متواضع أسعار بيع من ٣,٠١٢ ريال سعودي للطن المترى إلى ٢,٥٦٠ ريال سعودي للطن المترى بسبب الانخفاض في أسعار النفط الخام العالمية.

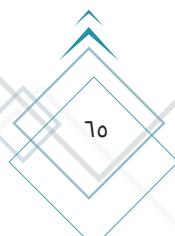
كان المتوسط الكلي لأسعار البيع للعملاء المحليين في المملكة العربية السعودية منخفض نسبياً بسبب مزيج المنتجات، حيث تضمنت المبيعات للعملاء المحليين كميات أكبر من Pygas و AHM والتي كان متوسط أسعار بيعها أقل نسبياً مقارنة بالبولي إيشلين والبولي بروبيلين.

ارتفعت الإيرادات من العقود المحلية الأخرى بنسبة ٧٪ في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١ م، مدفوعة بشكل أساسى بزيادة سعر تحويل البولي إيشلين والبولي بروبيلين خلال الفترة. ارتفع متوسط سعر البيع لنفس الفترة بمقدار ١,٢١٥ ريال سعودي مدفوعاً بارتفاع أسعار النفط الخام.

إيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع

ترتبط إيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع ارتباطاً تاماً بالتصدير وبالمنتجات إلى العملاء في أوروبا والشرق الأوسط وآسيا. انخفضت الإيرادات من شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ٧,٥ مليارات ريال سعودي في عام ٢٠١٨ م إلى ٦,٣ مليارات ريال سعودي في عام ٢٠١٩ م وإلى ٤,٩ مليارات ريال سعودي في عام ٢٠٢٠ م مدفوعة بنجاح مماثل لأسعار منتجات الشركة السعودية للبوليمرات.

يبين الجدول التالي تفاصيل إيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع الناتجة عن المبيعات للعملاء في آسيا والشرق الأوسط وأوروبا للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م و ٢٠٢٠ م.



٤-١-٤-٣ شركة بوليمرات الخليج للتوزيع - تفاصيل المبيعات حسب المنتج:

نسبة التغير	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	
		٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨
المبيعات (بآلاف الريالات السعودية)						
٪٤٦,٢	٪(٢٠,٦)	٪(٢١,٠)	٢,٤٠٥,٨٧٨	١,٦٤٥,٢٢٨	٣,٤٠٢,٥٧٨	٤,٢٨٤,٧٦١
٪٨١,٩	٪(٢٢,٨)	٪(٧,٠)	١,٢٠٥,٨٤١	٦٦٣,٠٣٣	١,٤٢٠,٩٨٢	١,٨٤١,٣٥٤
٪١٣٣,٠	٪(٥٩,١)	٪(٣٥,٢)	٧,١٨٨	٢,٨٥	١١,٤٤٩	٢٧,٩٩٢
٪١٤٠,٨	٪٣,١	٪١٨,٨	١٥٠,٤١٠	٦٢,٤٥٨	١١٤,٥٣٦	١١١,٠٩٧
٪١٠٠,٠	٪(٣٧١٨,٣)	٪(١٤٢,٣)	(٢,١٠١)	-	(٤,٥٥٩)	١٢٦
٪٥٨,٧	٪(٢١,١)	٪(١٦,٩)	٣,٧٦٧,٢١٦	٢,٣٧٣,٨١٣	٤,٩٤٤,٩٨٦	٦,٢٦٥,٣٣١
الإجمالي						
الكميات المباعة (بآلاف الأطنان المترية)						
٪(٥,٨)	٪(٦,٦)	٪١,٦	٥٢٧,٢٨٦	٥٥٩,٥٩٩	١,٠٧٨,٩٣٩	١,١٥٥,٣٥٦
٪٦,٨	٪(١٠,٣)	٪٩,١	٣٣٨,٤٦٥	٢٠٤,١٠٩	٤٢٠,٧٩٧	٤٦٩,٠١٤
٪٦٣,٥	٪(٥١,٩)	٪(٢١,٢)	١,٢٠٥	٧٣٧	٢,٩٢٣	٦,٩٧
٪٩٦,٥	٪٢٦,٠	٪٩,١	٢٤,٢١٤	١٢,٣٢١	٢٢,١٥٦	١٨,٣٨٥
-	-	-	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
٪١,٩	(٪٧,٥)	٪٣,٦	٧٩١,١٦٩	٧٧٦,٧٦٦	١,٥٢٥,٨٢٥	١,٦٤٨,٨٥٢
إجمالي الكميات المباعة						
متوسط سعر البيع (ريال سعودي لكل طن متري)						
٪٥٥,٢	(٪١٥,٠)	(٪٢٢,٢)	٤,٥٦٣	٢,٩٤٠	٣,١٥٤	٣,٧٠٩
٪٥٥,٧	(٪١٤,٠)	(٪١٤,٧)	٥,٠٥٧	٢,٢٤٨	٢,٣٧٧	٣,٩٢٦
٪٤٢,٥	(٪١٥,٠)	(٪١٧,٨)	٥,٩٦٥	٤,١٨٦	٣,٩٠٤	٤,٥٩١
٪٢٢,٥	(٪١٨,٢)	٪٨,٨	٦,٢١٢	٥,٠٦٩	٤,٩٤٦	٦,٤٣
-	-	-	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
٪٥٥,٨	(٪١٤,٧)	(٪١٩,٨)	٤,٧٦٢	٣,٥٦	٣,٢٤١	٣,٨٠٠
المتوسط الكلي لسعر البيع						

المصدر: معلومات الإدارية.

على الرغم من ارتفاع الكميات المباعة من قبل شركة بوليمرات الخليج للتوزيع من ١,٥٩١,٧٥٩ طن متري في عام ٢٠١٩م، إلا أن الإيرادات من المبيعات انخفضت بنسبة ١٦,٩٪، أي من ٧,٥ مليار ريال سعودي إلى ٦,٣ مليار ريال سعودي وذلك بسبب الانخفاض في متوسط أسعار البيع بنسبة ١٩,٨٪ خلال ٢٠١٩م.

كما هو موضح في الجدول أعلاه، خلال عام ٢٠١٩م انخفض متوسط أسعار البيع (المربطة بالسعر العالمي للنفط الخام) للبولي إيثيلين والبولي بروبيلين بنسبة ١٧,٧٪ و ١٤,٧٪ على التوالي.

وانخفضت قيمة الإيرادات من المبيعات من ٦,٣ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م إلى ٤,٩ مليار ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م بسبب التأثير المشترك لانخفاض الكميات المباعة وكذلك انخفاض متوسط أسعار البيع، حيث انخفضت الكميات المباعة من ١,٦٤٨,٨٥٢ طن متري إلى ١,٥٢٨,٨٢٥ طن متري وذلك بسبب انخفاض الطلب من العملاء، في حين انخفض متوسط أسعار البيع من ٣,٨٠٠ ريال سعودي لكل طن متري إلى ٣,٢٤١ ريال سعودي لكل طن متري.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٥٨,٨٪، أي من ٢,٤ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م إلى ٣,٨ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م بسبب الارتفاع في متوسط أسعار البيع بنسبة ٥٠,٨٪ خلال نفس الفترة كما ان إجمالي الكميات المباعة زادت بنسبة ١,٩٪ (أو ١٤,٤٠٣ طن متري) خلال نفس الفترة.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م و ٣٠ يونيو ٢٠٢١م، تألفت أخرى بتعديلات الإيرادات بما في ذلك تسويات العمل الإضافي للشحن المتعلقة بالالتزام الأداء غير المحقق المتعلق بالشحنات الجارية إلى العملاء.

كما هو موضح في الجدول أعلاه، خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م، ارتفعت متوسط أسعار البيع (المربطة بالسعر العالمي للنفط الخام) للبولي إيثيلين والبولي بروبيلين والبولي ستيرين، حيث انخفضت الجدول التالي التوزيع الجغرافي لإيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م و ٢٠٢١م.

٤-١-٤-٤ شركة بوليمرات الخليج للتوزيع - التوزيع الجغرافي للإيرادات:

نسبة التغير			الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			جميع المبالغ بالآلاف
نسبة التغير م٢٠٢١-م٢٠٢٠	نسبة التغير م٢٠٢٠-م٢٠١٩	نسبة التغير م٢٠١٩-م٢٠١٨	م٢٠٢١	م٢٠٢٠	م٢٠٢٠	م٢٠١٩	م٢٠١٨	الريالات السعودية
%٥٠,٢	%(-٢٢,٨)	%(-١٠,٨)	٢,٠٧١,٦١٩	١,٣٧٨,٩٧٥	٢,٩٤١,٧١٣	٣,٨٥٩,٢٢٦	٤,٣٢٧,٦٠٤	آسيا
%٧٧,٩	%(-٢١,٥)	%(-٣٠,٠)	١,٢٥٥,٦٠٩	٧٠٥,٦١٨	١,٤٤٦,٣٥٦	١,٨٤٢,٥٤٧	٢,٦٣٣,٥٨٤	أوروبا
%٥٢,٩	%(-٠,٣)	%(-٢,٩)	٤٤٢,٠٨٨	٢٨٩,٢٢٠	٥٦١,٤٧٦	٥٦٣,٤٢٢	٥٨٠,٢٧٥	الشرق الأوسط
%٥٨,٨	%(-٢١,٠)	%(-١٦,٩)	٣,٧٦٩,٣١٧	٢,٣٧٣,٨١٣	٤,٩٤٩,٥٤٥	٦,٢٦٥,٢٠٥	٧,٥٤١,٤٦٣	الإيرادات
%١٠٠,٠	%(-٢٧١٨,٣)	%(-١٤٢,٣)	(٢,١٠١)	-	(٤,٠٥٩)	١٢٦	٥٢	أخرى
%٥٥,٨	%(-٢١,١)	%(-١٦,٩)	٣,٧٦٧,٢١٦	٢,٣٧٣,٨١٣	٤,٩٤٤,٩٨٦	٦,٢٦٥,٣٣١	٧,٥٤١,٥١٥	مجموع الإيرادات

المصدر: معلومات الإدارة

٤-١-٤-٥ تكلفة الإيرادات

يبين الجدول التالي تفاصيل تكلفة الإيرادات كما وردت في كل شركة تابعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ٢٠١٩، ٢٠٢٠ و ٢٠٢١، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، ٢٠٢١، ٢٠٢٢.

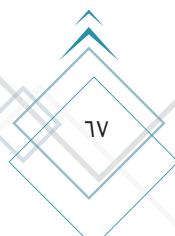
نسبة التغير			الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			العملة: جميع المبالغ بالآلاف
نسبة التغير م٢٠٢١-م٢٠٢٠	نسبة التغير م٢٠٢٠-م٢٠١٩	نسبة التغير م٢٠١٩-م٢٠١٨	م٢٠٢١	م٢٠٢٠	م٢٠٢٠	م٢٠١٩	م٢٠١٨	الريالات السعودية
%٦٣,٩	%(-٨,٥)	%(-١٣,٣)	٢,٧٨٦,٦١٦	٢,٦٨٢,٦٣	٤,٩٤٨,٤٩٣	٥,٤٠٨,٨٠٠	٦,٢٤٢,٠٩٧	تكلفة إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات للبوليمرات
%٥٩,٥	%(-١١,٢)	%(-١٤,٩)	٣,٤٩٦,٧٩٦	٢,١٩٢,٣٦٧	٤,٥٧٢,٩٧٩	٥,٨٠١,٢٨٤	٦,٨١٩,٤٥٤	تكلفة إيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع
%٢٨,٩	%(-١٥,١)	%(-١٤,٢)	٦,٢٨٣,٤١٢	٤,٨٧٤,٩٧٠	٩,٥٢١,٤٧٢	١١,٢١٠,٠٨٤	١٣,٠٦١,٥٥١	أجمالي تكاليف الإيرادات
%٦٧,٠	%(-١٩,٩)	%(-٢٠,٢)	(٣,٣٧٩,٧٠٧)	(٢,٠٢٣,٤٣٩)	(٤,٣٥٣,٢٦١)	(٥,٤٣٧,٨١٥)	(٦,٨١٦,٥٩٢)	ناتجًا: استبعاد المعاملات بين الشركات الشقيقة
%١,٨	%(-١٠,٥)	%(-٧,٦)	٢,٩٠٣,٧٥٥	٢,٨٥١,٥٣١	٥,١٦٨,٢١١	٥,٧٧٢,٢٦٩	٦,٢٤٤,٩٥٩	تكلفة الإيرادات الموحدة

المصدر: معلومات الإدارة

تشتمل تكلفة الإيرادات على تكلفة إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات وتكلفة إيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع، تتضمن تكلفة إيرادات الشركة السعودية للبوليمرات تكلفة الإنتاج بينما تتضمن تكاليف إيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع تكلفة المواد المشتراء من الشركة السعودية للبوليمرات بالإضافة إلى تكلفة الشحن، يتم حذف تكاليف المواد المشتراء من الشركة السعودية للبوليمرات عند توحيد القوائم المالية، وليس لدى بتروكيم أي تكلفة إيرادات بشكل مباشر حيث أن أنشطة التشغيل والانتاج والمبيعات تتم من خلال الشركة السعودية للبوليمرات وإيرادات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع.

الشركة السعودية للبوليمرات - تكلفة الإيرادات

يوضح الجدول التالي تفاصيل تكلفة إيرادات للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ٢٠١٩، ٢٠٢٠ و ٢٠٢١، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.



٤-١-٣-١-٤ تكلفة الإيرادات - الشركة السعودية للبوليمرات

نسبة التغير			الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	
نسبة التغير ٢٠٢١-٢٠٢٠	نسبة التغير ٢٠٢٠-٢٠١٩	نسبة التغير ٢٠١٩-٢٠١٨	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	مواد أولية ومواد استهلاكية	
٪٣٩,٦	٪(٢٦,٠)	٪(١٦,٤)	١,٧٢٢,٠٤٠	١,٢٣٣,٣٠٤	٢,٤١٤,٤٣٣	٣,٢٦٢,٠٠٥	٣,٩٠٠,٤٣٩	استهلاك	
٪(١,٥)	٪(١,١)	٪(٢٠,٧)	٤٢٨,٢٤٣	٤٣٤,٧٤٠	٨٦٦,٦٩٥	٨٧٦,٥٧	١,١٠٤,٥٨٥	مترات وخدمات	
٪٦,٧	٪٢,٦	٪٦,٢	٣١٠,٣٩٠	٢٩٠,٨٠٤	٦٠٢,١٠٨	٥٨٦,٨١٩	٥٥٢,٧٨٠	هبوط في قيمة ممتلكات ومصنوعات	
-	-	-	-	٢٨٩,٩٦٨	٢٨٩,٩٦٩	-	-	رواتب وأجور ومنافع	
٪(١١,٤)	٪(٥,٨)	٪١١,٩	١٠٧,٤٨٣	١٢١,٣٢٦	٢٠٣,٥٦٦	٢١٥,٥٠٠	١٩٢,٦٠٠	امتياز	
٪(٢,٦)	٪(٠,٣)	٪(٠,٣)	٢٥,١٤٨	٢٥,٨٢٢	٥١,١٤٦	٥١,٣٢٣	٥١,٤٨٨	خدمات عقود	
٪(١٣,٢)	٪(١٨,٤)	٪(٢٢,١)	١٨,٠٣١	٢٠,٧٨٦	٤٠,٥٢٦	٤٩,٦٤٦	٦٣,٧٠٩	تكلفة الشحن	
٪(٣٢,٢)	٪٨,٧	-	٦,٣٢٨	٩,٣٤٨	١٧,٢٧٦	١٥,٨٩٨	-	شطب المخزون	
-	-	-	-	-	١٠,٥٠٠	-	-	أخرى	
٪٨٠,٨	٪(٢٤,٠)	٪(١١,٨)	٣٢,٥٤٨	١٧,٩٩٨	٤٢,٠٢٥	٥٥,٢٧٨	٦٢,٦٧٠	خدمات مساندة محملة من أطراف ذات علاقة	
٪(١,٥)	٪٤,٩	٪(٥,٦)	١٣٦,٣٩٦	١٣٨,٥٠٧	٢١٠,٨٧٩	٢٩٦,٢٢٤	٣١٣,٨٢٦	اجمالي تكلفة الإيرادات	
٪٣,٩	٪(٨,٥)	٪(١٣,٣)	٢,٧٨٦,٦١٦	٢,٦٨٢,٦٠٣	٤,٩٤٨,٤٩٣	٥,٤٠٨,٨٠٠	٦,٤٢٠,٩٧		

المصدر: التوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدار.

تشمل تكلفة الإيرادات بشكل أساسى المواد الأولية ومواد استهلاكية (تكلفة المواد المشتراء من أرامكو السعودية والموردين الآخرين على سبيل المثال) والاستهلاك والمرافق والتوريدات والخدمات (بما في ذلك الصيانة) وتكاليف الموظفين ومصاريف الامتياز وخدمات العقود وخدمات المساندة.

انخفضت تكلفة الإيرادات من ٦,٢ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ٥,٤ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م، أي بنسبة ٪١٣,٢%. بسبب انخفاض تكاليف المواد وخدمات العقود وتكاليف الخدمات المساندة المقدمة من الأطراف ذات العلاقة، وانخفضت أيضاً إلى ٤,٩ مليار ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م، أي بنسبة ٪٨,٥، بسبب انخفاض مستويات الانتاج مقارنة بعام ٢٠١٩م، وانخفاض تكاليف المواد وتكاليف الموظفين بالإضافة إلى خدمات العقود.

انخفضت تكاليف المواد الأولية والمواد الاستهلاكية بنسبة ٪١٦,٤ و ٪٢٦,٠ في كل من ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م، على التوالي، من ٣,٩ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ٣,٣ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩م ثم إلى ٤,٤ مليار ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م، وذلك بسبب انخفاض تكلفة المواد الأولية الرئيسية (البروبان وسي ٥) المشتراء. كان الانخفاض في تكلفة المواد الأولية، لكل طن متري تم شراؤه في نفس الفترة، مرتبطة بشكل مباشر بانخفاض سعر النفط الخام في الأسواق العالمية.

وفي المقابل، ارتفعت تكلفة المرافق والتوريدات والخدمات في عام ٢٠١٩م بنسبة ٪٦,٢ نتيجة زيادة كمية المبيعات من ٢,٤١٤,٤٣٣ طن متري في عام ٢٠١٨م إلى ٣,٢٦٢,٠٠٥ طن متري في عام ٢٠٢٠م. وفي عام ٢٠٢٠م، زادت تكلفة المرافق بنسبة ٪٢,٦ بسبب زيادة نفقات النظافة والتغيم المرتبطة بوباء كورونا (Covid-١٩).

في عام ٢٠٢٠م قررت الشركة السعودية للبوليمرات وقف إنتاج منتج البولي ستيرين وقامت بشطب صافي القيمة الدفترية للموجودات (٣٩٠ مليون ريال سعودي) والمخزون (١٠,٥ مليون ريال سعودي) المتعلقة بمرافق الانتاج لهذا المنتج. وجاء قرار إغلاق وحدة الإنتاج بسبب ارتفاع تكاليف الإنتاج التي فاقت الإيرادات المحققة من بيع البولي ستيرين، وصعوبة تحقيق أرباح من هذه الوحدة في ظل وضع سوق البولي ستيرين عالمياً.

ارتفعت الرواتب والأجور والمنافع من ١٩٢,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ٢١٥,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م، أي بنسبة ٪١١,٩. نتيجة زيادة عدد الموظفين من ٣٧٧ موظف في عام ٢٠١٨م إلى ٣٨٠ موظف في عام ٢٠١٩م بالإضافة إلى زيادات الرواتب السنوية للموظفين خلال العام. وفي عام ٢٠٢٠م، انخفضت الرواتب والأجور والمنافع من ٢١٥,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م إلى ٢٠٣,١ مليون ريال سعودي، أي بنسبة ٪٥,٨. نتيجة انخفاض عدد الموظفين خلال العام بنحو ٢٨ موظف والذي نتج عن انخفاض في الموظفين الخارجيين («المنتسبين») مدفوعاً ببطء الاقتصاد المتعلق بوباء كوفيد-١٩.

كانت مصاريف الامتياز مستقرة بين ٢٠١٨م و ٢٠٢٠م حيث لم تشهد تذبذب ملحوظ كونها تحدد بموجب اتفاقية مع شركة شيفرون فيليبس للكيماويات ويتم احتسابها على كمية المواد المنتجة في كل عام.

انخفضت خدمات العقود بمقدار ١٤,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م، أي بنسبة ٢٢,١٪ مقارنة بعام ٢٠١٨م بسبب إنهاء عقد خدمات معالجة المياه بين الشركة السعودية للبوليمرات ومورد طرف ثالث خلال العام. ويرجع السبب في ذلك إلى تشغيل منشأة معالجة المياه الجديدة التي أنشأتها بتروكيما في عام ٢٠٢٠م، انخفضت التكاليف بشكل أكبر بسبب تخفيض العمالة التعاقدية المستأجرة بموجب عقد محدد المدة.

وانخفضت خدمات المساندة المحمولة من الأطراف ذات العلاقة من ٣١٢,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ٢٩٦,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م، أي بنسبة ٥,٦٪، قبل أن ترتفع إلى ٢١٠,٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م، أي بنسبة ٤,٩٪. ويرجع السبب في انخفاض هذه المصاريف بمقدار ١٧,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م بشكل رئيسي إلى بعض عقود الإيجار المصنفة ضمن استهلاك موجودات حق الاستخدام، في حين أن الزيادة البالغة ١٤,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٠م كانت بسبب الزيادة في تكلفة إدارة المخزون المشتركة بالإضافة إلى المبادرات الداخلية لتحسين التشغيل والصيانة.

ارتفعت تكلفة الإيرادات من ٢,٧ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢٠م إلى ٢,٨ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م، أي بنسبة ٣,٩٪، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع تكاليف المواد الأولية والمواد الاستهلاكية المستخدمة.

وارتفعت تكاليف المواد الأولية والمواد الاستهلاكية بنسبة ٣٩,٦٪ في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م، من ١,٢ مليار ريال سعودي في يونيو ٢٠٢٠م إلى ١,٧ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م وذلك بسبب ارتفاع سعر النفط الخام في الأسواق الدولية.

وارتفعت تكلفة المرافق والتوريدات والخدمات في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م بنسبة ٦,٧٪ نتيجة زيادة كمية المبيعات من ٩٩٤,٦٩٩ طن متري إلى ١,٠١٢,٨٣٧ طن متري خلال نفس الفترة.

في عام ٢٠٢٠م، قررت بتروكيما وقف إنتاج منتج البولي ستيرين وقامت بشطب صافي القيمة الدفترية للموجودات والمخزون المتعلقة بمرافق الانتاج لهذا المنتج. وجاء قرار إغلاق وحدة الإنتاج بسبب ارتفاع تكاليف الإنتاج التي فاقت الإيرادات المحققة من بيع البولي ستيرين، وصعوبة تحقيق أرباح من هذه الوحدة في ظل وضع سوق البولي ستيرين عالمياً مما أدى إلى انخفاض في الرواتب والأجور والمنافع من ١٢١,٣ مليون ريال سعودي، في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢٠م، إلى ١٠٧,٤ مليون ريال سعودي، في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م، أي بنسبة ١١,٤٪.

وكانت مصاريف الامتياز مستقرة بين فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢٠م و ٢٠٢١م حيث لم تشهد تذبذب ملحوظ كونها تحدد بموجب اتفاقية مع شركة شيفرون فيليبس للكيماويات ويتم احتسابها على أساس كمية المواد المنتجة في كل عام.

انخفضت خدمات العقود إلى ١٨,٠ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م، أي بنسبة ١٢,٣٪ مقارنة بفترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢٠م.

شركة بوليمرات الخليج للتوزيع - تكلفة الإيرادات

يبين الجدول التالي تفاصيل تكلفة الإيرادات لشركة بوليمرات الخليج للتوزيع للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م و ٢٠٢١م.

٤-٣-١-٤-٤ تكلفة الإيرادات - شركة بوليمرات الخليج للتوزيع:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر									جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	
الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو			الستة أشهر المنتهية في ٣١ ديسمبر			٢٠٢١				
نسبة التغير ٢٠٢١-٢٠٢٠	نسبة التغير ٢٠٢٠-٢٠١٩	نسبة التغير ٢٠١٩-٢٠١٨	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٨		
٪٦٢,٢	٪(٢١,٩)	٪(١٧,٩)	٢,٣٧٨,٣٩٨	٢,٠٨٢,٩٠٤	٤,٣٦٩,٨٢٣	٥,٥٩٦,٣٥٤	٦,٨١٩,٤٤٤	٦,٨١٩,٤٤٤	تكلفة المواد	
٪٨,٢	٪(٠,٩)	-	١١٨,٣٩٩	١٠٩,٤٦٣	٢٠٣,١٥٦	٢٠٤,٩٣٠	-	-	تكلفة الشحن	
٪٥٩,٥	٪(٢١,٢)	٪(١٤,٩)	٣,٤٩٦,٧٩٦	٢,١٩٢,٣٦٦	٤,٥٧٢,٩٧٩	٥,٨٠١,٢٨٤	٦,٨١٩,٤٤٤	٦,٨١٩,٤٤٤	اجمالي تكلفة الإيرادات	

المصدر: القوائم المالية لتبروكيم ومعلومات الإداره.

تضمنت تكاليف الإيرادات لشركة بوليمرات الخليج للتوزيع تكاليف المواد المشترأة من الشركة السعودية للبوليمرات لبيعها للعملاء الخارجيين خارج المملكة بالإضافة إلى تكاليف الشحن.

انخفضت تكاليف الإيرادات بنسبة ١٤,٩٪ و ٢,٢٪ في ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م على التوالي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض تكلفة المواد المشترأة من الشركة السعودية للبوليمرات في ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م، كما هو موضح في الجدول أعلاه.

تعلق تكاليف الشحن بتكليف نقل المنتجات من المستودعات إلى العميل النهائي، والتي تشمل أيضاً تكلفة الشحن البحري. في عام ٢٠١٨م، تم عرض الإيرادات صافي تكاليف الشحن البالغة ٢١٥,٦ مليون ريال سعودي.

خلال عام ٢٠١٩م، انخفضت تكاليف الشحن إلى ٢٠٤,٩ مليون ريال سعودي نتيجة انخفاض أسعار الشحن بسبب الخصومات الممنوحة من قبل شركات الشحن والتي ترجع إلى انخفاض تكلفة الوقود. يرجع انخفاض أسعار الشحن بنسبة ٩,٠٪ في عام ٢٠٢٠م إلى تراجع حجم الصادرات خلال العام.

ارتفعت تكاليف الإيرادات بنسبة ٥٩,٥٪ في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة تكلفة المواد المستوردة من بتروكيم في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١م، كما هو موضح في الجدول أعلاه.

تعلق تكاليف الشحن بتكليف نقل المنتجات من المستودعات إلى العميل النهائي والتي تشمل أيضاً تكلفة الشحن البحري. ارتفعت تكلفة الشحن بنسبة ٨,٢٪ في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م تماشياً مع ارتفاع الإيرادات خلال نفس الفترة.

٤-١-٤-٤ مصاريف البيع والتوزيع

يبين الجدول التالي تفاصيل مصاريف البيع والتوزيع للسنوات المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م و ٢٠٢٢م:

نسبة التغير نسبة التغير ٢٠٢١-٢٠٢٠	نسبة التغير ٢٠٢٠-٢٠١٩	نسبة التغير ٢٠١٩-٢٠١٨	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر			جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	
			٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨		
٪٦١,٨	٪(٢٢,٦)	٪(١٨,١)	١٥١,٨٠٨	٩٣,٨٤٤	١٩٨,٤٢٨	٢٥٩,٧٤٨	٣١٧,٢٢١	اعاب تسويق	
٪٩,٤	٪(١٢,٦)	٪١٥,٥	٣١,٩٧٩	٢٩,٢٢٢	٦١,٤١٠	٧٠,٢٣٤	٦٠,٨٢١	شحن وتوزيع	
٪(١,٧)	٪(٣٦,٨)	٪(٢٩,٧)	٢٦,٤٢٣	٢٦,٨٧٩	٣٦,٤٢٠	٥٧,٦٢٧	٨١,٩٣٤	التخزين	
٪(٣,٨)	٪١٩,٩	-	٥,١٠٠	٥,٢٩٩	٩,١١٣	٧,٥٩٨	٧,٥٧٥	رواتب وأجور ومتانف	
٪٠,٦	٪٤,٥	٪٤٣١,٩	٩,٩٤٠	٩,٨٧٦	٢٢,٥٤٤	٢١,٥٧٩	٤,٠٥٧	آخر	
٪١٣,٤	٪٣,٩	-	٢,٦٨٤	٢,٣٦٦	٥,٣٤٨	٥,١٤٥	-	خدمات مساندة محملة من أطراف ذات علاقة	
٪٣٦,١	٪(٢١,٠)	٪(١٠,٥)	٢٢٧,٩٣٣	١٦٧,٤٩٦	٣٣٣,٢٦٣	٤٢١,٩٣١	٤٧١,٦١٨	اجمالي مصاريف البيع والتوزيع	

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

تشمل مصاريف البيع والتوزيع أتعاب التسويق، المدفوعة لشركة شيفرون كميال إنترناشونال سيلز ال سي فيما يتعلق بالمبيعات للعملاء في آسيا وأوروبا والتي يتم احتسابها على أساس قيمة مبيعات الصادرات، وتكليف الشحن والتوزيع، التي تتعلق بشكل أساسي بنقل البضائع من مصنع الإنتاج في الجبيل إلى شركة بوليميرات الخليج للتوزيع، وتكليف التخزين، التي تتعلق بتخزين المنتجات الجاهزة للنقل، بالإضافة إلى رواتب وأجور الموظفين العاملين ضمن فرق المبيعات، وخدمات مساندة محملة من أطراف ذات علاقة ومصروفات أخرى.

انخفضت أتعاب التسويق بنسبة ١٨,١٪ في ٢٠١٩م و ٦,٢٪ في ٢٠٢٠م بالتماشي مع انخفاض مبيعات التصدير التي انخفضت بنسبة ١٤,٥٪ في ٢٠١٩م و ١,١٪ في ٢٠٢٠م، حيث أن أتعاب التسويق تُحسب بناء على قيمة المبيعات.

ارتفعت مصاريف الشحن والتوزيع في عام ٢٠١٩م بنسبة ١٥,٥٪ بسبب الزيادة في أسعار الموانئ ورسوم الحجز وغرامات التأخير فيما يتعلق بالشحنات المتأخرة والتخلص الجمركي، ثم انخفضت بنسبة ١٢,٦٪ في عام ٢٠٢٠م بسبب انخفاض الكميات المنقولة خلال العام.

انخفضت تكاليف التخزين من ٨١,٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ٥٧,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م، أو بنسبة ٢٩,٧٪، بسبب إعادة تصنيف تكاليف الإيجار من التخزين إلى أخرى في نفس العام. وفي عام ٢٠٢٠م، انخفضت التكاليف أيضاً بمقدار ٢١,٢ مليون ريال سعودي، أو بنسبة ٣٦,٨٪، وذلك بسبب إنهاء الترتيبات وتكليف الإيجار المتعلقة باثنين من الخزانات الأربع المستخدمة لتخزين ١-هكسين وانخفاض الكميات المنقولة إلى المستودعات في أوروبا وذلك نتيجة لاستراتيجية الإدارة لتركيز المبيعات إلى منطقة الشرق الأوسط وأسيا بسبب ارتفاع تكاليف التخزين في أوروبا.

كانت الرواتب والأجور المتعلقة بفريق المبيعات مستقرة نسبياً بين عامي ٢٠١٨م و ٢٠١٩م. أما في عام ٢٠٢٠م، زادت الرواتب والأجور بسبب تعين ٤ موظفين جدد خلال العام، حيث ارتفع إجمالي الموظفين من ١٦ موظف في عام ٢٠١٩م إلى ٢٠ موظف في عام ٢٠٢٠م.

ارتفعت اتعاب التسويق خلال الستة أشهر من عام ٢٠٢١م بمقدار ٥٨,٠ مليون ريال سعودي مدفوعة بزيادة قيمة المبيعات بمقدار ١,٦ مليار ريال سعودي.

وتماشياً مع الزيادة في قيمة وحجم المبيعات لبتروكيم خلال فترة الستة أشهر من عام ٢٠٢١م، ارتفعت مصاريف الشحن والتوزيع بمقدار ٢,٧ مليون ريال سعودي لتصبح ٣٢,٠ مليون ريال سعودي في نفس الفترة.



وتتجدر الإشارة إلى أن مصاريف التخزين والرواتب والمنافع ومصاريف البيع والتوزيع الأخرى ظلت مستقرة نسبياً بين فترة الستة أشهر لعامي ٢٠٢٠ و٢٠٢١ على التوالي.

٤-٤-١ المصارييف الإدارية والعمومية

يبين الجدول التالي تفاصيل مصاريف الإدارية والعمومية لسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

نسبة التغير			الستة أشهر المنتهية في يونيو		السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية
نسبة التغير م٢٠٢١-م٢٠٢٠	نسبة التغير م٢٠٢٠-م٢٠١٩	نسبة التغير م٢٠١٩-م٢٠١٨	م٢٠٢١	م٢٠٢٠	م٢٠٢٠	م٢٠١٩	م٢٠١٨	
٪(٢٣,٥)	٪(١٠,٣)	٪(١٢,٨)	٣٩,٨٣٧	٥٢,٦٧	١٠٣,٨٤١	١١٥,٧٩٦	١٣٤,٣٩٠	خدمات مساندة محملة من أطراف ذات علقة
٪(٦,١)	٪٥,٦	٪٣٧,٣	١٠,١٩٨	١٠,٨٥٥	٢٦,٠١٩	٢٤,٦٤٨	١٧,٩٤٧	رواتب ومتانع
٪(٤,٦)	٪(٣,٤)	٪(٣,٧)	٥,٠٠٤	٥,٢٤٧	١٠,٠٨١	١٠,٤٣٩	١٠,٨٣٩	استهلاك
٪(٤,٩)	٪(١٢,٧)	٪(٣,٩)	٢,٦٩٨	٢,٨٢٨	٥,٤٢٠	٦,٢١٢	٦,٤٦٧	رسوم بنكية
٪٥٢٣,٧	٪٦٢٢,٥	٪(٣٩,١)	١,٤٧٢	٢٣٦	٤,١٤٦	٥٦٦	٩٢٩	اتعب مهنية
٪(١٢,٥)	-	٪(١٠٠,٠)	٢,٥٣٤	٢,٨٩٧	-	-	٢٠,٨٠١	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار الموظفين
٪١٣,٧	٪(١٠,٦)	٪٣٠,٦	٦,١٨٦	٥,٤٤٣	١٥,٩١٠	١٧,٧٩٩	١٣,٦٢٨	آخر
٪(١٤,٦)	٪(٥,٧)	٪(١٤,٤)	٦٧,٩٢٩	٧٩,٥٨٣	١٦٥,٤١٧	١٧٥,٤٦٠	٢٠٥,٠٠١	أجمالي المصروفات العمومية والإدارية

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

تشتمل المصادر العمومية والإدارية على تكاليف الخدمات المساندة المحمولة من الأطراف ذات العلاقة والرواتب والمنافع والاستهلاك والرسوم البنكية المتصلة بمبيعات الصادرات بالإضافة إلى مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار الموظفين.

انخفضت المصاريف العمومية والإدارية في عام ٢٠١٩ بمقدار ٢٩,٥ مليون ريال سعودي وفي عام ٢٠٢٠ بمقدار ١٠ مليون ريال سعودي بسبب انخفاض تكاليف خدمات المساندة من عام إلى آخر.

تشتمل خدمات المساندة المحمولة من الأمطارات ذات العلاقة على المصارييف المتعلقة بتقنية المعلومات والتکاليف المتعلقة بالموظفين المعارين من خلال السنة. انخفضت تکاليف الخدمات المساندة بمقدار ٦١٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م، أو بنسبة ٨٪١٢، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض تکلفة سکن الموظفين المعارين بمقدار ١٥١ مليون ريال سعودي بسبب انخفاض عدد الفلل المؤجرة لسكن الموظفين المعارين خلال العام. وفي عام ٢٠٢٠م، انخفضت التکاليف أيضاً بمقدار ١٢٠ مليون ريال سعودي، أو بنسبة ٢٪١٠، بسبب الانخفاض في عدد الفلل المؤجرة خلال العام وانخفاض بدل السکن بمقدار ٩٢ مليون ريال سعودي خلال العام.

انخفضت المصاريف البنكية التي تتعلق بشكل أساسى بوثاق التصدير للمبيعات للعملاء في آسيا وأوروبا والشرق الأوسط تماشياً مع انخفاض المبيعات في ٢٠١٩ و ٢٠٢٠.

تضمنت الأتعاب المهنية المدفوعات للاستشاريين وشركات طرف ثالث مقابل خدمات مهنية متعلقة بالتدقيق والضرائب. زادت الأتعاب المهنية خلال عام ٢٠٢٠ بسبب مصاريف المستشارين البالغة ٣٠٢ مليون ريال سعودي المتکبدة فيما يتعلق بالاستئناف المقدم إلى السلطات الضريبية بناءً على بترولكم.

تم عرض مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار الموظفين لعامي ٢٠١٩ و٢٠٢٠ ضمن بند الرواتب والمنافع.

انخفضت مصاريف خدمات مساندة محملة من أطراف ذات علاقة من ٥٢,١ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر في عام ٢٠٢٠ إلى ٣٩,٨ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر في عام ٢٠٢١ ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض خدمات مساندة للشركة السعودية للبوليمرات بسبب انخفاض الخدمات القانونية المقدمة بالإضافة إلى التحسينات في الوظائف الشاغرة.

انخفضت مصاريف الرواتب والمنافع من ١٠,٩ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٢٠٢٠ إلى ١٠,٢ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في عام ٢٠٢١ مدفوعة بانخفاض مصاريف الرواتب في شركة بوليمرات الخليج للتوزيع فيما يتعلق بترقيات الموظفين الحاليين ضمن الفريق الإداري والتي قوبلت جزئياً بزيادة في المصاريف نتيجة زيادة عدد الموظفين.

٤-١-٤-٤ تكاليف التمويل

يبين الجدول التالي تفاصيل تكاليف التمويل للسنوات المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م و٢٠٢١م:

نسبة التغير		الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر			جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	
نسبة التغير ٢٠٢١-٢٠٢٠	نسبة التغير ٢٠٢٠-٢٠١٩	نسبة التغير ٢٠١٩-٢٠١٨	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
٪٦٤,٣	٪٧٢,٩	٪١٥,٧	١١,٤٨٣	٣٢,١٢٦	٤٦,٣٢٨	١٧١,٢٢٤	٢٠٣,١٦٠	تكاليف التمويل على قروض طويلة الأجل
٪٢٨,١	٪٢٢٣,٤	٪٤١,٥	٣,٦٧٩	٥,١١٤	١٠,٢١٧	٣,١٥٩	٥,٤٠٠	إطفاء تكاليف المعاملات
٪٢٣,٠	٪٢٨٣,٧	-	١,٠٨٢	٨٨٠	٧,٩٥٠	٢,٠٧٢	-	تكلفة تمويل على مطلوبات إيجارية
-	٪٢,٤	٪٢٢,٧	-	-	٧,٧٩٩	٧,٦١٥	٦,٢٠٦	تكاليف التمويل على التزامات منافع الموظفين
-	٪٥٥,١	٪٧٥,٠	-	-	٤,٧٢٣	١٠,٥٢٧	٤٢,١٨٩	تكاليف التمويل على قرض من الحصص الغير مسيطرة
-	٪٨٨,١	-	-	-	٩٩١	٨,٣٣٦	-	تكاليف التمويل على قروض الموظفين
-	٪١٠٠,٠	٪٥٠,١	-	-	-	٢٤,٧٨٨	٤٩,٦٩٢	تكاليف التمويل على سكوك
٪١٠٠,٠	-	-	-	٧,٨٦٦	-	-	-	تكاليف التمويل على قرض ثانوي من المساهمين
-	-	٪١٠٠,٠	-	-	-	-	١,٧٧٨	خصم قروض موظفين مقدمة خلال السنة
٪٧٤,٠	-	٪١٠٠,٠	١٢١	٥٠٣	-	-	٩٤٨	مصاريف خدمات أخرى
٪١٠٠,٠	-	-	-	(٥,٢٩)	-	-	-	ناقصاً: عمليات التصفية
٪٦٠,٥	٪٦٥,٧	٪٢٦,٤	١٦,٣٧٥	٤١,٤٦٠	٧٨,٠٠٨	٢٢٧,٧٢١	٣٠٩,٣٧٣	تكاليف التمويل

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

تشتمل تكاليف التمويل على التكاليف المتعلقة بالقروض التي تم الحصول عليها من البنوك لتمويل المشاريع الرأسمالية وكذلك لتلبية متطلبات رأس المال العامل.

انخفضت تكاليف التمويل من ٣٠٩,٤ مليون ريال سعودي في ٢٠١٩م إلى ٢٢٧,٧ مليون ريال سعودي في ٢٠١٨م، أو بنسبة ٪٦٥,٧، و ٪٧٨,٠ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٠م، أو بنسبة ٪٦٥,٧، بسبب سداد القروض طويلة الأجل وكذلك القرض الثاني من الحصص الغير مسيطرة خلال عامي ٢٠١٩م و٢٠٢٠م، حيث انخفضت القروض طويلة الأجل من ٤,٨ مليار ريال سعودي كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م إلى ٣,٤ مليار ريال سعودي في ٢١ ديسمبر ٢٠١٩م وإلى ١,٤ مليار ريال سعودي في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٠م، بينما انخفضت قروض من الحصص غير المسيطرة من ٤١٣,٩ مليون ريال سعودي في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م إلى ١٨٢,٩ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م وتم سدادها بالكامل في عام ٢٠٢٠م.

انخفضت تكاليف التمويل من ٤١,٥ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٢٠٢٠م إلى ١٦,٤ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٩م مدفوعة وبالتالي:

- الانخفاض في تكاليف التمويل للقروض طويلة الأجل من ٣٢,١ مليون ريال سعودي إلى ١١,٥ مليون ريال سعودي نتيجة لانخفاض الفائدة المدفوعة بسبب التسديدات التي تمت خلال الفترة من قبل الشركة السعودية للبوليمرات؛
- انخفاض تكاليف التمويل على قرض ثانوي من المساهمين بمقدار ٧,٨ مليون ريال سعودي نتيجة التسوية الكاملة لقرض من المساهمين في النصف الثاني من عام ٢٠٢٠م.

٤-١-٤-٤ إيرادات من استثمارات نقدية

يبين الجدول التالي تفاصيل إيرادات من استثمارات نقدية للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ و فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ و ٢٠٢٢.

جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية									
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر									
الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو									
نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير
٢٠٢١-٢٠٢٠	٢٠٢٠-٢٠١٩	٢٠٢٠-٢٠١٩	٢٠١٩-٢٠١٨	٢٠١٨-٢٠١٧	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨
٪(٧٩,٩)	٪(٨٦,٩)	-	-	-	١,٧٣٨	٨,٦٦٥	١٠,١٦٢	٧٧,٧٥٧	-
-	٪٩٤,٢	-	-	-	٢,٩٨٩	-	١١,٥٢٠	٥,٩٣٢	-
٪(١٠٠,٠)	-	-	-	-	٥,٥٥٠	-	-	-	-
٪(١٠٠,٠)	-	-	-	-	٣,٦٠٧	-	-	-	-
٪(٩٨,٤)	-	-	-	-	٣٤	٢,٠٦٦	-	-	-
٪(١٠٠,٠)	-	-	-	-	(٥,٠٢٩)	-	-	-	-
٪(٦٨,٠)	٪(٧٤,١)	-	-	-	٤,٧٦١	١٤,٨٥٩	٢١,٦٨٢	٨٣,٦٩٠	-
إيرادات التمويل									

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

ت تكون إيرادات من استثمارات نقدية من عوائد الودائع قصيرة الأجل والحسابات الجارية لدى البنوك المحلية والأجنبية في ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ م. يرجع الانخفاض في الإيرادات من الودائع قصيرة الأجل في عام ٢٠٢٠ م إلى انخفاض النقد وما في حكمه المستخدم بشكل أساسى لوفاء بالتزامات الصكوك في يونيو ٢٠١٩ م وتسوية القروض طويلة الأجل خلال عام ٢٠٢٠ م، حيث انخفض رصيد النقد لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل من ٣,٣ مليارات ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م إلى ٢,٥ مليارات ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩ م، ثم إلى ١,٣ مليارات ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ م.

كما تضمنت إيرادات من استثمارات نقدية رسوم الفوائد على القروض للموظفين والتي ارتفعت من ٥,٩ مليون ريال سعودي في ٢٠١٩ م إلى ١١,٥ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٠ م بسبب زيادة هذه القروض من ١١٠,٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م إلى ١٢٦,٥ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ م.

انخفضت إيرادات من استثمارات نقدية من ١٤,٩ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٢٠٢٠ م إلى ٤,٨ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في عام ٢٠٢١ م نتيجة انخفاض دخل التمويل على الودائع قصيرة الأجل من ٨,٧ مليون ريال سعودي إلى ١,٧ مليون ريال سعودي خلال نفس الفترة والتي كانت مدفوعة بانخفاض أسعار الفائدة ورصيد الودائع قصيرة الأجل.

بالإضافة إلى ذلك، انخفض الكسب من تعديل القرض الثانوي بمقادير ٥,٦ مليون ريال سعودي خلال نفس الفترة نتيجة السداد الكامل للقرض بحلول عام ٢٠٢١ م.

٤-١-٤-٥ الإيرادات الأخرى

يبين الجدول التالي تفاصيل الإيرادات الأخرى للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ و فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ و ٢٠٢٢.

جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية									
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر									
الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو									
نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير
٢٠٢١-٢٠٢٠	٢٠٢٠-٢٠١٩	٢٠٢٠-٢٠١٩	٢٠١٩-٢٠١٨	٢٠١٨-٢٠١٧	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨
٪(٣٩٤,٤)	٪(٣٨٢,٦)	٪(٦٦,٣)	٪(٨,١١٥)	٪(٢,٧٥٦)	١٨,٧٩١	(٦,٦٤٩)	(١٩,٧٤٠)	-	-
٪(٢٠٠,٠)	٪(١,٥)	-	١٦٥	٥٥	٩٥٣	٩٦٨	-	-	-
٪(٨٨,٨)	-	-	-	-	٦١٩	٥,٥٠٨	-	-	-
-	٪(٩٣,٧)	-	-	-	-	١١,٧٦٨	١٨٦,٧٨٦	-	-
-	٪(١٠٠,٠)	-	-	-	-	-	٥٨,٣٤٦	-	-
٪(١٦,١)	٪(٥٤,٠)	٪(٥٤,٠)	٪(٥٤,٠)	٪(٥٤,٠)	٥,١٤٧	١,٥٠٣	٢,٣٢٨	٢,٨٧٥	٦,٢٥٦
٪(٦٥,٠)	٪(٩٣,٨)	٪(٩٣,٨)	٪(٩٣,٨)	٪(٩٣,٨)	٤,٣١٥	٤,٣١٥	٢٣,٧٠١	١٤,٤٧٠	٢٣,٦٤٨
إيرادات أخرى									

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

ت تكون الإيرادات الأخرى بشكل رئيسي من أرباح وخصائر صرف العملات الأجنبية الناتجة من المبيعات للعملاء في أوروبا، وتسوية مطالبة تأمين تتعلق بحادثة توقف الأعمال في عام ٢٠١٧ م بالإضافة إلى دخل العمولات على الودائع قصيرة الأجل في ٢٠١٨ م. تم تصنيف دخل العمولات على الودائع قصيرة الأجل كإيرادات تمويل في عامي ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م.

انخفضت الإيرادات الأخرى من ٢٢١,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ١٤,٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م وذلك بسبب انخفاض مطالبات التأمين من ١٨٦,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٨م إلى ١١,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩م بسبب تلقى مطالبة تأمين أعلى في عام ٢٠١٨م فيما يتعلق بحادث تم تكبده في عام ٢٠١٧م، وإعادة تصنيف الدخل من الودائع قصيرة الأجل في عام ٢٠١٨م من «الإيرادات الأخرى» إلى «إيرادات التمويل».

انخفضت الإيرادات الأخرى من ٤,٣ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في ٢٠٢٠م إلى خسائر (٢,٨) مليون ريال سعودي خلال فترة الستة أشهر من عام ٢٠٢١م ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى خسائر صرف العملات الأجنبية التي تم تكبدها والتي بلغت ٨,١ مليون ريال سعودي بين كل من اليورو والدولار الأمريكي.

٤-٤ قائمة المركز المالي المودعة

يبين الجدول التالي قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، ٢٠١٩م، ٢٠٢٠م و ٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	٣١ يونيو ٢٠٢١م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	نسبة التغير -٢٠٢٠م	نسبة التغير -٢٠١٩م	نسبة التغير -٢٠١٨م	نسبة التغير -٢٠٢١م
ممتلكات ومصنع ومعدات	١٥,٠١٩,٧٠٩	١٤,١٧٥,١٦٥	١٢,٩٥٠,٤٠١	١٢,٩٥٠,٤٨٧	١٢,٩٥٠,٤٠١	١٤,١٧٥,١٦٥	١٢,٩٥٠,٤٨٧	٪(٣,٥)	٪(٨,٦)	٪(٥,٦)	٪(٨,٦)
موجودات حق الاستخدام	-	٦٩,٢٨٠	٦٣,٢٦٦	٥١,٣١٧	٦٣,٢٦٦	٦٩,٢٨٠	٥١,٣١٧	٪(١٨,٨٩)	٪(٨,٧)	-	٪(٨,٧)
موجودات أخرى	١٢٨,٤٦٤	١٢٨,٩٧٨	١٢٤,٢٣٤	١٢٣,٥٦٩	١٢٤,٢٣٤	١٢٨,٩٧٨	١٢٣,٥٦٩	٪(٧,٩٥)	٪(٣,٤)	٪٨,٢	٪(٣,٤)
مجموع الموجودات غير المتداولة	١٥,١٤٨,١٧٣	١٤,٣٨٣,٤٢٣	١٣,١٤٧,٩٠١	١٢,٧٣٠,٣٧٣	١٣,١٤٧,٩٠١	١٤,٣٨٣,٤٢٣	١٢,٧٣٠,٣٧٣	٪(٣,١٨)	٪(٨,٦)	٪(٥,٠)	٪(٨,٦)
مخزون	١,١٠٥,٤٥٧	٩١٧,٨٠٣	١,٠١٧,١٩٠	١,٠٠٨,٩٢٣	١,٠١٧,١٩٠	٩١٧,٨٠٣	١,٠٠٨,٩٢٣	٪(٠,٨١)	٪١٠,٨	٪(١٧,٠)	٪(١٧,٠)
مدهوّعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى	٢٥٦,٩٢٢	٨٥,٥٥٧	١٤٤,٦٤٣	١٥٢,٢٦٢	١٤٤,٦٤٣	٨٥,٥٥٧	١٥٢,٢٦٢	٪٥,٩٦	٪٦٩,١	٪(٦٦,٧)	٪(٦٦,٧)
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٢٢١,٣٢٦	٢٦٤,٩٢٠	٢٢٩,٤٨١	٢٤٨,٢٦٨	٢٢٩,٤٨١	٢٦٤,٩٢٠	٢٤٨,٢٦٨	٪٨,١٩	٪(١٢,٤)	٪١٩,٧	٪(١٢,٤)
ذمم مدينة تجارية	١,٠٣٥,٣٨٢	٩٠٦,٠٩٧	٧٨٤,٨٨٣	١,٢١٠,٤٠٧	٧٨٤,٨٨٣	٩٠٦,٠٩٧	١,٢١٠,٤٠٧	٪٥٤,٢١	٪(١٢,٤)	٪(١٢,٥)	٪(١٢,٥)
نقد وما يماثله	٣,٢٥١,٥٣٧	٢,٤٨٥,٦١٧	١,٢٩٧,٥٧٢	١,٤٠٤,٩٦٩	١,٢٩٧,٥٧٢	٢,٤٨٥,٦١٧	١,٤٠٤,٩٦٩	٪٨,٢٨	٪(٤٧,٨)	٪(٢٢,٦)	٪(٢٢,٦)
مجموع الموجودات المتداولة	٥,٨٧٠,٦٢٤	٤,٦٥٩,٩٩٤	٣,٤٧٣,٧٢٤	٤,٢٥٠,٨٢٩	٣,٤٧٣,٧٢٤	٤,٦٥٩,٩٩٤	٤,٢٥٠,٨٢٩	٪١٥,٨٩	٪(٢٥,٥)	٪(٢٠,٦)	٪(٢٠,٦)
مجموع الموجودات	٢١,٠١٨,٧٩٧	١٩,٠٤٣,٤١٧	١٦,٦٢١,٦٢٥	١٦,٧٥٦,٢٠٢	١٦,٦٢١,٦٢٥	١٩,٠٤٣,٤١٧	١٦,٧٥٦,٢٠٢	٪٠,٨١	٪(١٢,٧)	٪(٩,٤)	٪(٩,٤)
رأس المال	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٪٠,٠٠	-	-	-
احتياطي نظامي	٣٤٧,٨٧٠	٤١٥,٣١٧	٤٢٨,٢٩٤	٤٣٨,٢٩٤	٤٢٨,٢٩٤	٤١٥,٣١٧	٤٣٨,٢٩٤	٪٠,٠٠	٪٥,٥	٪١٩,٤	٪(١٩,٤)
أرباح مبقة	٢,٥٩٢,٣١١	٢,٩٣٢,٦٧٧	٢,٨٧٧,٧٥٢	٣,٤٢١,٥٩٠	٣,٤٢١,٥٩٠	٢,٩٣٢,٦٧٧	٢,٨٧٧,٧٥٢	٪١٩,٢٥	٪(١,٩)	٪١٣,١	٪(١٣,١)
حقوق الملكية العائنة إلى مساهمي الشركة	٧,٧٤٠,١٨١	٨,١٤٧,٩٤٤	٨,٦٦٩,٨٨٤	٨,٦٦٩,٨٨٤	٨,٦٦٩,٨٨٤	٧,٧٤٠,١٨١	٨,٦٦٩,٨٨٤	٪٦,٨٢	٪(٠,٤)	٪٥,٣	٪(٠,٤)
الحصص غير المسيطرة	٣,٦٤٨,٤٣١	٤,١٠١,٠٨٠	٤,١٦٥,٥٤٧	٣,٢١٣,٦٥٢	٣,٢١٣,٦٥٢	٤,١٠١,٠٨٠	٣,٢١٣,٦٥٢	٪(٢٠,٤٥)	٪١,٦	٪١٢,٤	٪(١٢,٤)
مجموع حقوق الملكية	١١,٣٨٨,٦١٢	١٢,٢٤٩,٧٩٥	١٢,٢٨١,٥٩٣	١١,٩٨٣,٥٣٦	١١,٩٨٣,٥٣٦	١٢,٢٤٩,٧٩٥	١١,٩٨٣,٥٣٦	٪(٢,٤٣)	٪٠,٣	٪٧,٦	٪(٧,٦)
قرص طولية الأجل	٤,٨٥٠,٩٢٠	٣,٤٣٥,١٣٥	١,٤٩٣,٨٥٤	١,١٢١,٣١٠	١,١٢١,٣١٠	٣,٤٣٥,١٣٥	١,٤٩٣,٨٥٤	٪(٢٤,٩٤)	٪(٥٦,٥)	٪(٢٩,٢)	٪(٢٩,٢)
مطلوبات عقود الإيجار	-	٥٢,٠٩٧	٤٢,٢٤٤	٢٤,٥٣٢	٢٤,٥٣٢	٥٢,٠٩٧	٢٤,٥٣٢	٪(١٨,٢٦)	٪(١٨,٩)	n.a	-
مطلوبات ضريبة موجلة - صافي	٣١١,٥٠٥	٢٢٦,٢٧٢	٢٩٨,٦٩٦	٣١٨,٨٣٣	٣١٨,٨٣٣	٣١١,٥٠٥	٣١٨,٨٣٣	٪٦,٧٤	٪(٨,٥)	٪٤,٩	٪(٤,٩)
الالتزامات منافع الموظفين	١٦٣,٠٨٧	٢٥٨,٨٥٦	٣١٨,٩٥٩	٣٤١,٥١٠	٣٤١,٥١٠	٢٥٨,٨٥٦	٣١٨,٩٥٩	٪٧,٠٧	٪٢٣,٢	٪٥٨,٧	٪(٢٣,٢)
قرض مساند من حصص غير مسيطرة	٤١٣,٩٢٧	٨,١٢,٦٩٦	-	-	-	٨,١٢,٦٩٦	-	-	٪(٠,٠)	٪(٥٥,٩)	٪(٥٥,٩)
مجموع المطلوبات غير المتداولة	٥,٧٣٨,٩٨٩	٤,٢٥٠,٥٧	٢,١٥٣,٧٥٣	١,٨١٦,١٨٥	١,٨١٦,١٨٥	٤,٢٥٠,٥٧	١,٨١٦,١٨٥	٪(١٥,٦٧)	٪(٤٩,٤)	٪(٤٩,٤)	٪(٤٩,٤)
ذمم دائنة تجارية	٣٧,٩٦٢	٢٠٣,٤٦٧	٣٠٠,٩٧٥	٢٥٤,٥٦٧	٢٥٤,٥٦٧	٢٠٣,٤٦٧	٢٥٤,٥٦٧	٪(١٥,٤٢)	٪٤٧,٩	٪٤٣٦,٠	٪(٤٣٦,٠)
مطلوب إلى أطراف ذات علاقة	٢٠٩,٥٨١	٢٠٨,٠٥٤	١٩٩,٦٧	١,٠٤٣,٨٠١	١,٠٤٣,٨٠١	٢٠٨,٠٥٤	١,٠٤٣,٨٠١	٪٤٢٤,٣٥	٪(٤,٣)	٪(٠,٧)	٪(٠,٧)
مستحقات ومطلوبات أخرى	٦٠,٥٢٠٤	٣٢٧,٨٢٤	٣٦٢,٩٠٩	٣٦١,٢٢١	٣٦١,٢٢١	٦٠,٥٢٠٤	٣٦١,٢٢١	٪(٠,٤٧)	٪٧,٤	٪(٤٤,٢)	٪(٤٤,٢)
مخصص زكاة وضريبة دخل	٥٨٥,٦٧٧	٥٦٥,٨٧٨	٥٥٦,٨٨٧	٥٣٩,٧٣٣	٥٣٩,٧٣٣	٥٨٥,٦٧٧	٥٣٩,٧٣٣	٪(٢,٠٨)	٪(١,٦)	٪(٢,٤)	٪(٢,٤)
صكوك - الجزء المتداول	١,٠٧٨,٠٠٠	-	-	-	-	-	-	-	-	٪(١٠٠,٠)	٪(٥٥,٩)
الجزء المتداول من قروض طولية الأجل	الجزاء المتداول من مطلوبات عقود الإيجار	١,٣٧٤,٧٧٢	١,٢١٠,٤٢٥	٧٤٣,٢٥٤	٧٤٣,٤٧٥	١,٢١٠,٤٢٥	٧٤٣,٤٧٥	٪٠,١٦	٪(٣٨,٦)	٪(١٢,٠)	٪(١٢,٠)
مجموع المطلوبات المتداولة	٣,٨٩١,١٩٦	٢,١٨٦,٢٧٩	٢,٩٥٦,٤٨١	-	-	٢,١٨٦,٢٧٩	٢,٩٥٦,٤٨١	٪٣٥,٢٣	٪(١٣,٩)	٪(٣٤,٨)	٪(٣٤,٨)
مجموع المطلوبات	٩,٦٣٠,١٨٥	٦,٧٩٣,٦٢٢	٤,٣٤٠,٠٣٢	٤,٧٧٢,٦٦٦	٤,٧٧٢,٦٦٦	٦,٧٩٣,٦٢٢	٤,٧٧٢,٦٦٦	٪٩,٩٧	٪(٣٦,١)	٪(٢٩,٥)	٪(٢٩,٥)
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات	٢١,٠١٨,٧٩٧	١٩,٠٤٣,٤١٧	١٦,٦٢١,٦٢٥	١٦,٧٥٦,٢٠٢	١٦,٧٥٦,٢٠٢	١٩,٠٤٣,٤١٧	١٦,٧٥٦,٢٠٢	٪٠,٨١	٪(١٢,٧)	٪(٩,٤)	٪(٩,٤)

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.



٤-١-٣-٤-٤ الموجودات غير المتداولة

٤-٤ ممتلكات ومصنع ومعدات

يبين الجدول التالي صافي القيمة الدفترية للممتلكات والمصنع والمعدات كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م:

العملة: جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	صافي القيمة الدفترية في بداية السنة	صافي التغير	نسبة التغير	صافي التغير	نسبة التغير	صافي التغير	نسبة التغير	صافي التغير	نسبة التغير	صافي التغير	نسبة التغير
٢٠٢١ م يونيو	٢٠٢٠ م ديسمبر	٢٠١٩ م ديسمبر	٢٠٢١ م يونيو	٢٠٢٠ م ديسمبر	٢٠١٩ م ديسمبر	٢٠٢١ م يونيو	٢٠٢٠ م ديسمبر	٢٠١٩ م ديسمبر	٢٠٢٠ م ديسمبر	٢٠١٩ م ديسمبر	٢٠٢١ م يونيو
صافي القيمة الدفترية في بداية السنة	١٦,٠٧٠,٩١١	١٥,٠١٩,٧٠٩	١٤,١٧٥,١٦٥	١٢,٩٥٠,٤٠١	١٢,٩٥٠,٤٠١	١٤,١٧٥,١٦٥	٢٥,٧٦	٢٣,٨٠٢	٢٣,٨٠٢	٢٥,٧٦	٢٠,٥٧٣
إضافات	٦٩,١٠٣										
تسويات	(٤,٨٨١)										
استبعادات	(١٩١)										
شطب	(٢٢٣)										
انخفاض في القيمة											
استهلاك السنة/الفترة	(١,١١٤,٩١٠)										
صافي القيمة الدفترية للممتلكات والمصنع والمعدات	١٥,٠١٩,٧٠٩	١٤,١٧٥,١٦٥	١٢,٩٥٠,٤٠١	١٢,٥٥٥,٤٨٧	١٢,٥٥٥,٤٨٧	١٢,٩٥٠,٤٠١	(٤١٢,٠٦٨)	(٨٥٠,١٠١)	(٨٦٦,٠٦٢)	(٨٥٠,١٠١)	(٤١٢,٠٦٨)

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

تشتمل الممتلكات والمصنع والمعدات على المصنع والآلات والمعدات ومباني المكاتب والأثاث ومعدات المخفرة (البلاطين) والسيارات والأعمال الإنسانية قيد التنفيذ. مثلت الممتلكات والمصنع والمعدات ومباني المكاتب والأثاث ومعدات المخفرة (البلاطين) والسيارات ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م و ٢٠٢١ م من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م و ٢٠٢١ م و تضمنت بشكل أساسى صافي القيمة الدفترية للمصنع والآلات والمعدات في الجبيل. تم تشيد المصنع والمباني المكتبية، على أرض مستأجرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع، بموجب عقد إيجار لمدة ٣٠ عاماً بدأ في ٩ ديسمبر ٢٠٠٧ م، ويمكن تجديده لفترات أخرى بعد ذلك.

انخفض صافي القيمة الدفترية للممتلكات والمصنع والمعدات من ١٥,٠ مليار ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م إلى ١٤,٢ مليار ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م، ثم انخفض مرة أخرى ليصل إلى ١٢,٩ مليار ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م، وذلك بسبب الاستهلاك السنوي للمحمل خلال الفترة.

كما انخفض الاستهلاك السنوي للمحمل من ١,١ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٨ م إلى ٠,٨٦٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩ م، ثم انخفض مرة أخرى ليصل إلى ٠,٨٥٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٠ م، وبهذا ارتفاع الاستهلاك في عام ٢٠١٨ م، والبالغ ١,١١٤,٩١٠ مليون ريال سعودي، إلى إعادة تقييم العمر الإنتاجي لبعض المصنوعات والآلات خلال العام.

بالإضافة إلى الاستهلاك السنوي، قامت بتروكيما أيضاً بتسجيل خسائر انتفاض في القيمة بسبب ايقاف وحدة إنتاج البولي ستيرين، مما أدى إلى شطب صافي قيمتها الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م بمقدار ٣٩٠,٠ مليون ريال سعودي.

تشتمل الممتلكات والمصنع والمعدات على المصنع والآلات والمعدات ومباني المكاتب والأثاث ومعدات المخفرة (البلاطين) والسيارات والأعمال الإنسانية قيد التنفيذ. مثلت الممتلكات والمصنع والمعدات ومباني المكاتب والأثاث ومعدات المخفرة (البلاطين) والسيارات ٢٠٢١ م يونيو من إجمالي الموجودات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م.

انخفضت صافي القيمة الدفترية للممتلكات والمصنع والمعدات من ١٢,٩ مليار ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م إلى ١٢,٥ مليار ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م ويرجع ذلك أساساً إلى الاستهلاك السنوي بقيمة ٤١٢,٠٦٨ مليون ريال سعودي حيث لم تكن هناك إضافات ملحوظة للممتلكات والآلات والمعدات خلال نفس الفترة.

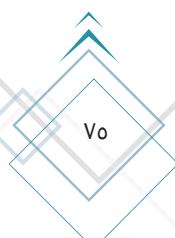
بلغ صافي الإضافات في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م مبلغ ٣٠,٦ مليون ريال سعودي وكانت متعلقة بشكل أساسى بالإضافات إلى المصنع والآلات والمعدات. تم تعويض ذلك جزئياً باستبعادات بمبلغ ١٣,٤ مليون ريال سعودي تتعلق بأثاث ومعدات مكتبية مستهلكة بالكامل.

٤-١-٣-٤-٤ موجودات حق الاستخدام

تماشياً مع متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS)، وابتدأ من ١ يناير ٢٠١٩ م، قامت بتروكيم بتبني سياسة رسملة عقود الإيجار التشغيلية، من خلال تسجيل موجودات حق استخدام ومتطلبات عقود الإيجار المتعلقة بتلك العقود، في المركز المالي. وتعتبر عقود الإيجار هذه بشكل أساسى بالأرض التي تم تشيد المصنع عليها بالإضافة إلى المستودعات.

انخفضت موجودات حق الاستخدام من ٦٩,٣ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م إلى ٦٣,٣ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م بسبب مصاريف الاستهلاك السنوية والبالغة ٢١,٥ مليون ريال سعودي خلال عام ٢٠٢٠ م، وذلك رغم إضافة عقود إيجار جديدة بقيمة ٥٠,٥ مليون ريال سعودي خلال نفس العام.

انخفضت موجودات حق الاستخدام من ٦٣,٣ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م إلى ٥١,٣ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م.



٤-٣-١-٣-٤-٤ الموجودات الأخرى

تشتمل الموجودات الأخرى قروض الإسكان بدون فوائد والإعانت المقدمة للموظفين السعوديين المؤهلين. ويتم تأمين القروض برهون عقارية على الممتلكات التي يتم اقتاؤها بموجب برنامج ملكية منازل الموظفين ويتم سداد القروض على أقساط شهرية خلال مدة أقصاها ١٥ سنة. عند صرف قرض للموظف، تقوم بتروكيمبدعم الموظف بمبلغ ٢٠٠ مليون ريال سعودي من إجمالي مبلغ القرض الممنوح له ويتم إطفاء هذا الدعم على مدى فترة ٨ سنوات.

ارتفعت قروض وإعانت الموظفين من ١٢٨,٥ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ١٣٩,٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م بسبب زيادة عدد الموظفين المؤهلين الذين حصلوا على هذه القروض، بينما انخفض الرصيد إلى ١٣٤,٢ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م بسبب المبالغ المحصلة من الموظفين وكذلك إطفاء الدعم.

تشتمل الموجودات الأخرى قروض الإسكان بدون فوائد والإعانت المقدمة للموظفين السعوديين المؤهلين تماشياً مع الفترة التاريخية بين ٢٠١٨م و ٢٠٢٠م. انخفضت قروض وإعانت الموظفين من ١٣٤,٢ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ١٢٣,٦ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م بسبب المبالغ المحصلة من الموظفين وكذلك إطفاء الدعم.

٤-٣-٢-٤ الموجودات المتداولة

٤-٣-٢-٤-١ المخزون

يبي الجدول التالي تفاصيل المخزون كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م و ٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	٣١ يونيو ٢٠٢١م	نسبة التغير-ديسمبر ٢٠٢٠م-ديسمبر ٢٠١٩م	نسبة التغير-ديسمبر ٢٠١٨م-ديسمبر ٢٠١٩م	نسبة التغير-ديسمبر ٢٠٢٠م-ديسمبر ٢٠١٩م
قطع غيار	٤١١,٥٦	٤٢٨,٣٧٤	٤٢٢,٦٥٩	٣٩٨,٩٣٨	٤٢٠,٦	١٠,٣	٥٠,٦
بضائع جاهزة	٥٦٠,٤٥٥	٣٠٤,٥١	٤١٠,١١٦	٣٠٧,٨٩٤	٤٢٤,٩	٣٤,٩	٢٤,٩
محفظات ومواد كيميائية وإضافات	١٣٢,٧٩٨	١٢٩,٩٤٩	١٣٦,٧١٨	١٦٣,٢٨٩	١٩٩,٤	٥٠,٢	١٩,٤
بضائع في الطريق	-	٥٣,٧٣٠	٤٦,٠٩٩	١٢٧,١٤٩	١٩٧,٥	١٤,٢	١٩٧,٥
مواد أولية	٧٤٨	١,٦٩٩	١,٥٩٨	١,٦٥٣	٣٣,٤	٥٠,٩	٣٣,٤
اجمالي المخزون	١,١٥٤,٤٥٧	٩١٧,٨٠٣	١,٠١٧,١٩٠	١,٠٠٨,٩٢٣	٤٠,٨	١٠,٨	٤٠,٨

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارية.

شكل المخزون ٥٠,٣٪ و ٤٠,١٪ و ٤٠,٦٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م على التوالي. ويتضمن المخزون البضائع جاهزة الصنع وقطع الغيار والمواد الاستهلاكية والمحفظات والكيماويات والمواد المضافة والبضائع في الطريق والمواد الأولية.

اشتملت البضائع جاهزة الصنع بشكل أساسى على البولي إيثيلين والبولي بروبيلين. يرجع الانخفاض في مخزون البضائع الجاهزة بمقدار ٢٥٦,٤ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م بشكل أساسى إلى زيادة الكميات المباعة للعملاء المحليين بالإضافة إلى زيادة مبيعات شركة بوليمرات الخليج للتوزيع في عام ٢٠١٩م. وفي ديسمبر ٢٠٢٠م، ارتفع مخزون البضائع جاهزة الصنع بمقدار ١٠٦,١ مليون ريال سعودي بسبب زيادة كميات البولي إيثيلين والبولي بروبيلين والمتصلة بسبب انخفاض المبيعات نسبياً خلال عام ٢٠٢٠م.

وارتفعت قطع الغيار والمواد الاستهلاكية بمقدار ١٦,٩ مليون ريال سعودي من ٤١١,٥ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ٤٢٨,٤ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م بسبب المشتريات التي تمت خلال العام، استعداداً للصيانة الدورية للمصنع، المتوقعة في عام ٢٠٢٢م، ثم انخفض في ديسمبر ٢٠٢٠م بسبب شطب قطع غيار خط إنتاج البولي ستيرين الذي تم إيقافه بقيمة ١٠٥,٥ مليون ريال سعودي. وقويل هذا الانخفاض بشكل جزئي بالمشتريات خلال عام ٢٠٢٠م.

وانخفضت المحفظات والمواد الكيميائية والإضافات من ١٣٢,٨ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ١٣٠,٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م بسبب تخفيض قيمة مخزون المحفظات جراء التقييم الذي تم إجراؤه خلال العام. ترجع الزيادة في مستويات مخزون المحفظات في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى زيادة وبناء المخزون من أجل الصيانة الدورية للمصنع المتوقعة في عام ٢٠٢٢م.

شكل المخزون ٦٠٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م. ويتضمن المخزون قطع الغيار والبضائع جاهزة الصنع والمواد الاستهلاكية والمحفظات والكيماويات والمواد المضافة والبضائع في الطريق والمواد الأولية.

انخفضت قطع الغيار والمواد الاستهلاكية بنسبة ٥٠,٦٪ من ٤٢٢,٦ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ٣٩٨,٩ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م.

اشتملت البضائع جاهزة الصنع بشكل أساسى على البولي إيثيلين والبولي بروبيلين. يرجع الانخفاض في مخزون البضائع الجاهزة بنسبة ٢٤,٩٪ في يونيو ٢٠٢١م بشكل أساسى إلى زيادة الكميات المباعة للعملاء المحليين وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع.

وارتفعت المحفظات والمواد الكيميائية والإضافات من ١٣٦,٧ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ١٦٣,٣ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م.

وارتفع رصيد البضائع في الطريق بنسبة ١٩٧,٥٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م ليصل إلى ١٣٧,١ مليون ريال سعودي بسبب زيادة قيمة السلع المشترأة من الشركة السعودية للبوليمرات بما يتماشى مع الزيادة في أسعار النفط الخام الدولية.

٤-٣-٣-٤ المدفوعات المقدمة والموجودات المتداولة الأخرى

يبين الجدول التالي تفاصيل المدفوعات المقدمة والموجودات المتداولة الأخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٣٠ يونيو ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ مم و ٣٠ يونيو ٢٠٢١ مم:

العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية									
نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٩ م- يونيو ٢٠٢١ م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٨ م- ديسمبر ٢٠١٩ م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٩ م- ديسمبر ٢٠٢٠ م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٨ م- ديسمبر ٢٠١٩ م	كم في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	كم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	كم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	كم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	ضريبة القيمة المضافة للمدينة، بالصافي	
٤٠,٦%	٢٢٠,٥%	٤٥,٤%	٤٠,٤%	١٠٢,٤١٠	٧٧,٨٧٩	١٧,٣٢١	٣١,٧٣٢	مدفوعات مقدمة	
(٢٤,٠%)	(٩,٣%)	٥٠,٩%	٥٠,٩%	٢٨,٥٢١	٣٧,٥٤٩	٤١,٣٩٢	٢٧,٤٢٩	قرض موظفين - الجزء المتداول	
(٠,١%)	(١٩,٣%)	(٣٩,٦%)	(٣٩,٦%)	١٣,٥٠٢	١٣,٥٠٩	١٦,٧٤٦	٢٧,٧٤٤	ضريبة دخل مقدمة	
-	-	-	-	١٢,٠١٣	-	-	-	دفعات مقدمة إلى موردين	
١٩,٠%	(١٤,٢%)	-	-	٦,٠٨٠	٥,١١١	٥,٩٥٩	-	هامش نقدي مقابل ضمان بنكي	
-	-	-	-	٢,٢٦٤	٢,٢٦٤	٢,٢٦٤	٢,٢٦٤	إيرادات الفوائد المستحقة	
٨٥٢,٧%	(٦٩,٨%)	(٩٥,٨%)	(٩٥,٨%)	٧٠٥	٧٤	٢٤٥	٥,٧٨٠	مطالبة تأمين قابلة للاسترداد	
-	-	(١٠٠,٠%)	-	-	-	-	١٣٦,٧٥٩	تأمين نقدي مقابل إصدار صكوك	
-	-	(١٠٠,٠%)	-	-	-	-	١٦,٤٥٥	ذمم مدينة أخرى	
٥٨,٠%	(٢٠,٦%)	(٨١,٤%)	(٨١,٤%)	٢,٠٤٤	١,٩٤	١,٦٣٠	٨,٧٥٩	مدفوعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى	
٦,٠%	٦٩,١%	(٦٦,٧%)	(٦٦,٧%)	١٥٣,٢٦٢	١٤٤,٦٤٣	٨٥,٥٥٧	٢٥٦,٩٢٢	المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.	

شكلت المدفوعات المقدمة والموجودات المتداولة الأخرى ١٢,٤% و ٩,٦% و ٠,٩% من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ على التوالي.

انخفضت المدفوعات المقدمة والموجودات المتداولة الأخرى من ٢٥٦,٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م إلى ٨٥,٦ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م بسبب تحصيل مطالبة تأمين بمبلغ ١٣٦,٨ مليون ريال سعودي والتي تتعلق بحادثة في مصنع الشركة السعودية للبوليمرات والتي وقعت في عام ٢٠١٧ م. بالإضافة إلى ذلك، فإن الانخفاض في الرصيد في ديسمبر ٢٠١٩ م يرجع أيضاً إلى استرداد التأمين النقدي البالغ ١٦,٥ مليون ريال سعودي عند تسويته الصكوك في يونيو ٢٠١٩ م وكذلك انخفاض مبلغ ضريبة القيمة المضافة للمدينة في ديسمبر ٢٠١٩ م مقارنة بنتها العام السابق. تتألف ضريبة القيمة المضافة المستحقة القبض في ديسمبر ٢٠١٨ م من المبالغ المسترددة لمدة ثلاثة أشهر في حين أن ضريبة القيمة المضافة للمدينة في ديسمبر ٢٠١٩ م تتعلق بشهر واحد.

ارتفعت المدفوعات المقدمة والموجودات المتداولة الأخرى من ٨٥,٦ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩ م إلى ١٤٤,٦ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ م بسبب الزيادة في مبالغ ضريبة القيمة المضافة للمدينة من ١٧,٣ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩ م إلى ٧٢,٨ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ م نتيجة للتغير في معدل ضريبة القيمة المضافة من ٥% إلى ١٥% خلال عام ٢٠٢٠ م، بالإضافة إلى ضريبة الدخل المقدمة والتي بلغت ١٢,٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ م.

شكلت المدفوعات المقدمة والموجودات المتداولة الأخرى ٩,٠% من إجمالي الموجودات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م.

ارتفعت المدفوعات المقدمة والموجودات المتداولة الأخرى من ١٤٤,٦ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م إلى ١٥٣,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م بسبب زيادة صافي ضريبة القيمة المضافة للمدينة بنسبة ٤,٦%.

٤-٣-٣-٤ النقد وما يماثله

يعرض الجدول التالي النقد وما يماثله كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠٢٠ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م:

العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية									
نسبة التغير ديسمبر ٢٠٢٠ م- يونيو ٢٠٢١ م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٩ م- ديسمبر ٢٠٢٠ م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٨ م- ديسمبر ٢٠١٩ م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٨ م- ديسمبر ٢٠٢٠ م	كم في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	كم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	كم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	كم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	نقد لدى البنوك	
(٤٧,١%)	(٦٢,٩%)	١١٨,٣%	١١٨,٣%	٤٦١,٩٥٠	٨٧٢,٥٦	٢,٣٤٩,٦١٧	١,٠٧٦,٥٣٧	ودائع قصيرة الأجل	
١٢١,٩%	٢١٢,٥%	(٩٣,٧%)	٩٤٣,١٩	٤٢٥,٠٢١	١٣٦,٠٠٠	٢,١٧٥,٠٠٠	-	نقد وما يماثله	
٨,٣%	(٤٧,٨%)	(٢٣,٦%)	١,٤٠٤,٩٦٩	١,٢٩٧,٥٢٧	٢,٤٨٥,٦١٧	٣,٢٥١,٥٣٧	-	المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.	



شكل النقد وما يماثله ١٥,٥٪ و١٣,٨٪ و٧,٨٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م على التوالي، وشمل الودائع قصيرة الأجل والودائع لدى البنوك التجارية المحلية والتي تبلغ فترة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل كما في قائمة مركز مالي.

انخفضت الودائع قصيرة الأجل من ٢,٢ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ١,٠ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م بسبب قيام بتروكيم بسحب النقد المتاح عند الاستحقاق لاستخدامه في سداد التزامات الصكوك في يونيو ٢٠١٩م، ثم ارتفعت في ديسمبر ٢٠٢٠م بسبب استراتيجية بتروكيمل لاستفادة من الفائض النقدي واستخدامه كودائع قصيرة الأجل خلال العام.

ارتفع النقد لدى البنوك من ١,١ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ٢,٣ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م بسبب الزيادة في التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية مدفوعة بالأرباح السنوية قبل الضرائب والزكاة لذاك العام، ثم انخفض من ٢,٣ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م إلى ٨٧٢,٥ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م بسبب انخفاض التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية الواردة خلال العام بالإضافة إلى صافي المدفوعات البالغة ٢,٩ مليار ريال سعودي خلال عام ٢٠٢٠م.

شكل النقد وما يماثله ٤٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م، وشمل الودائع قصيرة الأجل والودائع لدى البنوك التجارية المحلية والتي تبلغ فترة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل كما في تاريخ كل قائمة مركز مالي.

انخفضت النقد لدى البنوك من ٨٧٢,٥ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ٤٦١,٩ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م بشكل أساسي بسبب الزيادة في التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية مدفوعة للمقرضين بقيمة ٣٥٠,٠ مليون ريال سعودي.

ارتفعت الودائع قصيرة الأجل من ٤٢٥,٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ٩٤٣,٠ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م وكان ذلك مرتبطة بشكل رئيسي بزيادة ودائع المراقبة قصيرة الأجل تماشياً مع استراتيجية الإدارة للاحفاظ بالنقد في شكل ودائع قصيرة الأجل.

٤-٣-٣-٤- الديون المدينة التجارية

يعرض الجدول التالي أعمار الديون المدينة التجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م و٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

العملة: جميع المبالغ بالآلاف للريالات السعودية	كمما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	كمما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	كمما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	كمما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	متداولة إلى ٣٠ يوم
	١,١٣٤,٩٥٤	٧٨٤,٠٩٩	٩٠٣,٥١٠	١,٠٢٨,٣٦٦	٦٠ يوم إلى ٣٠ يوم
(١,٢٩٨)	٧٧٧	٢,٤٨٢	٥,٦٩٦		٦٠ يوم إلى ٣١ يوم
٢٢,٣١٩	٧	١٠٥	١,٣٢٠		٩٠ يوم إلى ٦١ يوم
(١)	-	-	-		٩٠ يوم إلى أكثر من ٩٠ يوم
٥٨,٤٠٨	-	-	-		دفعات مقدمة
(٣,٩٧٥)	-	-	-		تقييم العملات الأجنبية
١,٢١٠,٤٠٧	٧٨٤,٨٨٣	٩٠٦,٠٩٧	١,٠٣٥,٣٨٢		تحليل اعمار الديون المدينة التجارية

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإداره.

الديون المدينة التجارية هي دمٌ مدينٌ لا تحمل فوائد من عمالء طرف ثالث في آسيا وأوروبا والمملكة العربية السعودية والشرق الأوسط وتمثل ٩٪ و٤٪ و٧٪ و٤٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م على التوالي. وحسب السياسات المحاسبية المتخذة من قبل بتروكيم، تشكل الديون المدينة التجارية المتداولة حتى ٣٠ يوم ما يعادل ٣٪ و٩٩,٣٪ و٩٩,٧٪ و٩٩,٩٪ إجمالي الديون المدينة التجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م على التوالي.

انخفضت الديون المدينة التجارية من ١,٠ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ٩٠٦,١ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م، ثم انخفضت إلى ٧٨٤,٩ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م، تماشياً مع انخفاض الإيرادات في نفس الفترة.

ارتفع رصيد الديون المدينة التجارية إلى ١,٢ مليار ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م تماشياً مع زيادة مبيعات بتروكيم خلال نفس الفترة.

٤-٣-٣-٤-٤ حقوق الملكية

٤-٣-٣-٤-٤-١ حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي بتروكيم

يبين الجدول التالي تفاصيل حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي بتروكيم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م و٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية								
نسبة التغير ديسمبر ٢٠٢٠م يونيو ٢٠٢١م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٩م ديسمبر ٢٠٢٠م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠١٨م ديسمبر ٢٠١٩م	نسبة التغير ديسمبر ٢٠٢٠م ديسمبر ٢٠١٩م	كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	رأس المال
-	-	-	-	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠
-	%٥,٥	%١٩,٤	%٢٨,٢٩٤	٤٣٨,٢٩٤	٤٣٨,٢٩٤	٤١٥,٣١٧	٣٤٧,٨٧٠	احتياطي نظامي
%١٩,٢	%١(١,٩)	%١٣,١	%٣,٤٣١,٥٩٠	٢,٨٧٧,٧٥٢	٢,٩٣٢,٦٧٧	٢,٥٩٢,٣١١	٢,٥٩٢,٣١١	أرباح مبقة
%٦,٨	%٠,٤	%٥,٣	%٨,٦٦٩,٨٨٤	٨,١١٦,٦٤٦	٨,١٤٧,٩٩٤	٧,٧٤٠,١٨١	٧,٧٤٠,١٨١	حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي بتروكيم

المصدر: القوائم المالية لبتروليف ومعلومات الإدارة.

تشتمل حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي بتروكيم على رأس المال والاحتياطي النظامي والأرباح المبقة.

لم يكن هناك أي تغير على رأس المال البالغ ٤,٤ مليار ريال سعودي كما في ديسمبر ٢٠١٩م و٢٠٢٠م.

ارتفعت حقوق ملكية المساهمين من ٧,٧ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ٨,٢ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م بسبب زيادة الأرباح المبقة بمبلغ ٤٠٠ مليون ريال سعودي خلال الفترة. وجاءت الزيادة في الأرباح المبقة بمبلغ ٤٠٠ مليون ريال سعودي بعد توزيع أرباح قدرها ٢٤٠,٠ مليون ريال سعودي وتحويل ١٠٪ من الأرباح التي حققتها بتروليف إلى الاحتياطي النظامي خلال العام.

في ديسمبر ٢٠٢٠م، انخفضت حقوق ملكية المساهمين بمقدار ٢١,٩ مليون ريال سعودي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الأرباح المحققة خلال العام. على الرغم من إضافة حصة بتروليف من صافي الأرباح البالغة ٢٣٠,٠ مليون ريال سعودي لعام ٢٠٢٠م إلى الرصيد الافتتاحي للأرباح المبقة، إلا أن تحويل مبلغ ٢٣,٠ مليون ريال سعودي إلى الاحتياطي النظامي وتوزيعات أرباح بمبلغ ٢٤٠,٠ مليون ريال سعودي أدى إلى انخفاض الرصيد الختامي لحقوق ملكية المساهمين في ديسمبر ٢٠٢٠م.

لم يكن هناك أي تغير على رأس المال البالغ ٤,٤ مليار ريال سعودي كما في ديسمبر ٢٠٢٠م ويونيو ٢٠٢١م.

ارتفعت حقوق ملكية المساهمين من ٨,١ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ٨,٧ مليار ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م بسبب زيادة الأرباح المبقة بمبلغ ٥٥٢,٨ مليون ريال سعودي خلال الفترة.

٤-٣-٣-٤-٤-٢ الحصص غير المسيطرة

يمثل الرصيد حصة الحقوق غير المسيطرة البالغة ٣٥٪ من حقوق ملكية كل من الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع. شكلت الحقوق غير المسيطرة ٣٣٪ و ٣٣٪ و ٣٣٪ من إجمالي حقوق الملكية في ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م على التوالي.

يمثل الرصيد حصة الحقوق غير المسيطرة البالغة ٣٥٪ من حقوق ملكية كل من الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع. شكلت الحقوق غير المسيطرة ٣٧٪ و ٣٧٪ و ٣٧٪ من إجمالي حقوق الملكية في يونيو ٢٠٢١م.

ارتفع رصيد الحصص غير المسيطرة بمقدار ٤٥٣,٤ مليون ريال سعودي و ٦٣,٧ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م على التوالي بسبب الحصة في نتائج الشركات التابعة خلال عامي ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م. وقويلت الزيادة خلال عام ٢٠٢٠م بتوزيعات أرباح قدرها ١٠٥,٠ مليون ريال سعودي تم الإعلان عنها ودفعها من قبل شركة بوليمرات الخليج للتوزيع للحصص غير المسيطرة.

انخفض رصيد الحصص غير المسيطرة من ٤,٤ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ٣,٣ مليار ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م.

٤-٣-٤ المطلوبات غير المتداولة

٤-٤-٢-٤-٤-١. القروض طويلة الأجل

يعرض الجدول التالي القروض طويلة الأجل كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م و٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

العملة: جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	نسبة التغير (%)								
بنوك تجارية محلية	-	-	-	-	-	-	-	-	-
صندوق الاستثمار العام	٩٤٠,٨٤٩	٣٩١,٧٧٩	٢٣٥٠,٠٠٠	١,٨٧٥,٠٠٠	-	-	-	-	-
صندوق التنمية الصناعية السعودي	٣٠٠,٠٠٤	١٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	-	-	-
اتحاد بنوك تجارية محلية وأجنبية	٥٠٢٧,٤٧٦	٤,١٥٧,٢٥٩	-	-	-	-	-	-	-
نافعًا: تكاليف المعاملات غير المطفأة	(٦٦٢٧)	(٣٤٧٨)	(١٢,٨٩٢)	(٩,٢١٥)	٧٤٤,٤٧٥	٧٤٣,٢٥٤	(١,٢١٠,٤٢٥)	(١,٣٧٤,٧٧٢)	(٣٨,٦)
نافعًا: الجزء المتداول من القروض طويلة الأجل	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض طويلة الأجل	٤,٨٥٠,٩٢٠	٣٤٣٥,١٣٥	١,٤٩٣,٨٥٤	١,١٢١,٣١٠	٢٩,٢	٥٦,٥	(٢٤,٩)	-	-

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

شكلت القروض طويلة الأجل ٤٥٪ و٦٪ و٤٪ و٣٪ من إجمالي المطلوبات في ديسمبر ٢٠١٨ و٢٠١٩ و٢٠٢٠ على التوالي.

شكلت القروض طويلة الأجل ٢٣,٥٪ من إجمالي المطلوبات في يونيو ٢٠٢١م.

انخفض رصيد القروض طويلة الأجل القائمة بمقدار ١٤ مليار ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩ م نتيجة سداد أصل القروض البالغ ١٠٦ مليار ريال سعودي خلال عام ٢٠١٩.

خلال عام ٢٠٢٠م، وقعت الشركة السعودية للبوليمرات اتفاقية قرض مع بنك الرياض ومجموعة سامبا المالية (حالياً: البنك السعودي الوطني) لإعادة تمويل وتسوية المبالغ المتبقية من القروض القائمة في ديسمبر ٢٠١٩م. يتم سداد القرض الجديد والذي يحمل سعر فائدة على أساس معدل سعر الفائدة بين البنوك في لندن (لابسور) زائداً ٩٪ على ٨ أقساط نصف سنوية متباينة تبدأ في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م.

انخفضت دينية القروض طويلة الأجل القائمة بمقدار ٣٧٢,٥ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م نتيجة سداد أصل القروض.

بعض الدول أدناه بيان استحقاق القروض طبولة الأحكام كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م ٢٠١٩م ٢٠٢٠م ٣٠ يونيو ٢٠٢١م.

العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ يونيو ٢٠٢١	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٢٠١٩
–	–	–	–	١,٣٧٤,٧٧٢	٢٠١٩
–	–	١,٢١٠,٤٢٥	١,٢٦٣,٨٦٧	١,٢٦٣,٨٦٧	٢٠٢٠
٧٥٠,٠٠٠	٧٥٠,٠٠٠	٧٦٢,٨٩٦	٧٨٣,٢٦٨	٧٨٣,٢٦٨	٢٠٢١
٧٥٠,٠٠٠	٧٥٠,٠٠٠	٩٣١,٥٠٠	٩٥٦,٩٦٠	٩٥٦,٩٦٠	٢٠٢٢
٧٥٠,٠٠٠	٧٥٠,٠٠٠	١,٧٤٤,٢١٧	١,٨٥٣,٤٦٢	١,٨٥٣,٤٦٢	٢٠٢٣
٢,٢٥٠,٠٠٠	٢,٢٥٠,٠٠٠	٤,٦٤٩,٣٨	٦,٢٣٢,٢٢٩	٦,٢٣٢,٢٢٩	استحقاق القروض طويلة الأجل

المصدر: القوائم المالية لبتروكيماويات الإدارية.

٤-٣-٤-٣- القرض الثانوي من الحصص غير المسيطرة

قدمت شركة شيفرون فيليبس العربية للبتروكيماويات (الشريك غير المسيطر في كل من الشركة السعودية للبوليمرات وشركة بوليمرات الخليج للتوزيع) قرضاً ثانوياً بدون فوائد بقيمة ١,١ مليار ريال سعودي في عام ٢٠٠٨ لتمويل إنشاء مصنع بتروكيم. تم سداد القرض وتسويته بالكامل خلال عام ٢٠٢٠.

٤-٣-٤-٤- الصكوك

أصدرت بتروكيم صكوكاً بقيمة ١,٢ مليار ريال سعودي بقيمة اسمية بلغت ١ مليون ريال سعودي لكل منها في يونيو ٢٠١٤ م. تم استخدام ٠,٦ مليار ريال سعودي من إجمالي المدخرات من إصدار الصكوك لتسوية قروض لأجل قائمه بينما تم استخدام المتبقى لتمويل متطلبات رأس المال العامل. تم سداد الصكوك بالكامل عند استحقاقها وذلك في يونيو ٢٠١٩ م.

٤-٣-٤-٥- التزامات منافع الموظفين

يعرض الجدول أدناه تفاصيل التزامات منافع الموظفين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م و ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م:

نسبة التغير ديسمبر - يونيو ٢٠٢١ ٢٠٢٠	نسبة التغير ديسمبر - يونيو ٢٠١٩ ٢٠٢٠	نسبة التغير ديسمبر - ديسمبر ٢٠١٩ ٢٠٢٠	نسبة التغير ديسمبر - ديسمبر ٢٠١٨ ٢٠٢٠	٣٠ يونيو ٢٠٢٢ ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية
٪٦,٩	٪٢٤,٨	٪٤١,٧	٪٤١,٧	٣٠٨,٤٠٧	٢٨٨,٥٩٩	٢٢١,١٦٢	١٦٣,٠٨٧	خطة منافع محددة
٪٩,٠	٪٩,٦	-	-	٣٣,١٠٣	٣٠,٣٦٠	٢٧,٦٩٤	-	خطة ادخار للموظفين
٪٧,١	٪٢٣,٢	٪٥٨,٧	٪٥٨,٧	٣٤,٥١٠	٣١٨,٩٥٩	٢٥٨,٨٥٦	١٦٣,٠٨٧	الالتزامات منافع الموظفين

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

شكلت التزامات منافع الموظفين ٪٧,١ و ٪٧,٣ و ٪٧,٣ و ٪٧,٣ من إجمالي المطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م على التوالي.

حتى عام ٢٠١٨ م، قامت الشركة السعودية للبوليمرات، بالتعاون مع الشركات الشقيقة والمملوكة من قبل المجموعة السعودية (شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس) بتشغيل خطة ادخار للموظفين بشكل مشترك للموظفين المؤهلين. يتم بموجب الخطة، إيداع مساهمات الموظفين في حساب مصرفي منفصل مملوك ومدار من قبل شركة شيفرون فيليبس السعودية. تم خصم الالتزامات المتعلقة بموظفي الشركة السعودية للبوليمرات مقابل الذمم المدينة من الشركات الشقيقة ولم يتم عرضها بشكل منفصل. أما في عام ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م، تم عرض الالتزامات المتعلقة بموظفي الشركة السعودية للبوليمرات بشكل منفصل كما هو موضح في الجدول أعلاه.

ارتفعت التزامات منافع الموظفين بقيمة ٢٢,٥ مليون كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م تماشياً مع تمديدات الخدمات الحالية والفوائد المحمولة خلال العام وفقاً لتقرير التقييم الاكتواري الذي تم إجراؤه بواسطة خبراء مستقلين.

يبين الجدول أدناه تفاصيل خطة المنافع المحدد للموظفين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م و ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م.

الحركة في خطة المنافع المحددة للموظفين

نسبة التغير ديسمبر - يونيو ٢٠٢١ ٢٠٢٠	نسبة التغير ديسمبر - يونيو ٢٠١٩ ٢٠٢٠	نسبة التغير ديسمبر - ديسمبر ٢٠١٩ ٢٠٢٠	نسبة التغير ديسمبر - ديسمبر ٢٠١٨ ٢٠٢٠	٣٠ يونيو ٢٠٢٢ ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	العملة: جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية
٪٢٤,٨	٪٤١,٧	٪(١,٤)	٪(١,٤)	٢٨٨,٥٩٩	٢٢١,١٦٢	١٦٢,٠٨٧	١٦٥,٣٧٩	الرصيد الافتتاحي
٪(٢٣,٦)	٪٢٤,٥	٪(١٥,٢)	٪(١٥,٢)	١٩,٨٠٨	٢٥,٩١٩	٢٠,٨٢٤	٢٤,٥٤٣	تكلفة الخدمة الحالية
٪(١٠٠)	٪٢,٤	٪٢٢,٧	٪٢٢,٧	-	٧,٧٩٩	٧,٦١٥	٦,٢٠٦	تكلفة الفائدة
٪(١٠٠)	٪٦٦,٠	٪٣٤,٧	٪٣٤,٧	-	(١٠,٩٣٥)	(٦,٥٨٦)	(٤,٨٩٠)	منافع مدفوعة
٪(١٠٠)	٪(٦٩,٥)	-	-	-	١,٧٠٢	٥,٥٧٣	-	تحويل من طرف ذي علاقة
٪(١٠٠)	٪(١٨,٩)	٪(٢٤٤,٤)	٪(٢٤٤,٤)	-	٣٢,٩٥٢	٤٠,٦٤٩	(٢٨,١٥١)	إعادة قياس
٪٦,٩	٪٢٤,٨	٪٤١,٧	٪٤١,٧	٣٠٨,٤٠٧	٢٨٨,٥٩٩	٢٢١,١٦٢	١٦٣,٠٨٧	الرصيد الختامي

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.



تطبق بتروكيم خطة منافع محددة تتوافق مع متطلبات نظام العمل في المملكة العربية السعودية والامارات العربية المتحدة على اساس اخر راتب وعدد سنوات الخدمة.

زادت خطة المنافع المحددة بمبلغ ٦٨,١ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩ و ٥٧,٤ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ و ١٩,٨ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١ م بسبب الزيادة السنوية في تكاليف خدمة الموظفين وتكاليف التمويل المستحقة بالإضافة إلى إعادة القياس السنوية للالتزامات المحسوبة على أساس تقرير اكتواري مستقل.

٤-٣-٤-٤ المطلوبات المتداولة

٤-٣-٤-١ المستحقات والمطلوبات الأخرى

يبين الجدول أدناه تفاصيل المستحقات والمطلوبات الأخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٣٠ يونيو ٢٠٢١:

العملة: جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠٢٠	كم في ٣٠ يونيو ٢٠٢١	كم في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٠	كم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	كم في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨	نسبة التغير دسمبر ٢٠٢٠ / يونيو ٢٠٢١ م
مصاريف مستحقة	٤٣٨,١٨٨	٢٧٦,٩١١	٢٨٢,٩٥٦	٢٨٠,٠٢١	٢٨٢,٩٥٦	٢٧٦,٩١١	٢٧٦,٩١١	٪(١,٠)
دفقات مقدمة من عملاء	٦٣,٦٤٥	٢٩,٠٢٩	٥١,٣٠	٥٨,٤١٠	٥٨,٤١٠	٥١,٣٠	٢٩,٠٢٩	٪١٣,٩
رواتب ومنافع مستحقة	-	٣٠,٥٩٥	١٩,١٦٤	١٠,٧٥١	-	١٠,٧٥١	١٩,١٦٤	٪(٤٣,٩)
ضريبة القيمة المضافة الدائنة	-	-	٢,٤٢٣	٣,١١٣	-	-	-	٪٢٨,٥
ذمم دائنة أخرى	١٠٢,٣٧١	١,٢٨٩	٧,٠٦	٨,٩٢٦	٪(٩٨,٨)	٪٤٤٨,٢	٪٢٦,٣	٪(٤٤,٢)
مستحقات ومطلوبات أخرى	٦٠,٥٢٤	٣٣٧,٨٢٤	٣٦١,٢٢١	٣٦١,٢٢١	٪(٤٤,٢)	٪٧,٤	٪(٠,٥)	٪(٠,٥)

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإداره.

شكلت المستحقات والمطلوبات الأخرى ٦٣,٦٪ و ٣٠,٥٪ و ٢٩,٠٪ من إجمالي المطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م على التوالي.

ت تكون المصروفات المستحقة بشكل أساسى من المشتريات المستحقة من المواد الخام التي لم يتم تقديم فواتير بشأنها إلى بتروكيم ، ومصاريف التخزين والجمارك والمرافق، ومزايا الموظفين المستحقة الأخرى. بتروكيم الشركة بعرض تلك المصارييف المستحقة ضمن بند «آخر» في ديسمبر ٢٠١٨ م و ضمن «المصروفات المستحقة» في ديسمبر ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م.

انخفضت المصارييف المستحقة بمبلغ ٦١,٣ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩ م بسبب انخفاض تكلفة المواد الأولية (البروبان بشكل أساسى) الذي توفره أرامكو السعودية، والذي كان مدفوعاً بانخفاض أسعار النفط الخام العالمية. ارتفع الرصيد في ديسمبر ٢٠٢٠ بمقدار ٦,٠ مليون ريال سعودي بسبب استلام مشتريات في ديسمبر ٢٠٢٠ م لم يتم تسويتها في نهاية العام.

تشمل المبالغ المقدمة من العملاء النقد المستلم مقدماً من العملاء مقابل البضائع التي سيتم تسليمها في فترات لاحقة. انخفض الرصيد من ٦٣,٦ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨ م إلى ٢٩,٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩ م قبل أن يرتفع إلى ٥١,٣ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ م. كان التذبذب في الدفعات المقدمة من العملاء بناءً على متطلبات العملاء في أوقات محددة والتي تم تعديلها مقابل الفاتورة الصادرة للبضائع المسلمة.

شكلت المستحقات والمطلوبات الأخرى ٦,٧٪ من إجمالي المطلوبات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م. ت تكون المصروفات المستحقة بشكل أساسى من المشتريات المستحقة من المواد الخام التي لم يتم تقديم فواتير بشأنها إلى بتروكيم ، ومصاريف التخزين والجمارك والمرافق، ومزايا الموظفين المستحقة الأخرى.

وكانت المصارييف المستحقة مستقرة بين فترة المنتهية في ديسمبر ٢٠٢٠ م و يونيو ٢٠٢١ م، حيث لم تشهد تذبذب ملحوظ خلال الفترة.

تشمل المبالغ المقدمة من العملاء النقد المستلم مقدماً من العملاء مقابل البضائع التي سيتم تسليمها في فترات لاحقة. ارتفع الرصيد من ٥١,٣ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠ م إلى ٥٨,٤ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١ م تماشياً مع الزيادة في المبيعات المحققة للعملاء في نهاية الفترة.

٤-٣-٤-٣ الذمم الدائنة التجارية

شكلت الذمم التجارية الدائنة ٤٠٠ و٦٠٩ و٦٣٠٪ من إجمالي المطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م على التوالي و شملت المبالغ التي سيتم دفعها مقابل البضائع والخدمات المستلمة.

ارتفعت الذمم الدائنة التجارية من ٢٨٠٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨م إلى ٢٠٢٥ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م، وإلى ٣٠١٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م بسبب المبالغ المستحقة الدفع لشركة أرامكو السعودية، والتي ارتفعت بمقدار ١٥٠٣ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩م و٩٢٤ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م.

ترجع الزيادة في الذمم الدائنة لشركة أرامكو السعودية في ديسمبر ٢٠١٩م إلى الزيادة في أحجام المواد الأولية المشتراء خلال العام، في حين أن الزيادة في ديسمبر ٢٠٢٠م ترجع إلى حصول بتروكيم على تجديد مؤقت في فترة الائتمان المقدمة من أرامكو السعودية لتسوية فواتيرها بالكامل.

شكلت الذمم التجارية الدائنة ٣٥٪ من إجمالي المطلوبات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م.

انخفضت الذمم الدائنة التجارية من ٢٠١٠ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠م إلى ٦٢٥٤ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢١م، بسبب مدفوعة بشكل أساسى بانخفاض أرصدة الدائنين لموردي الطرف الثالث (أطراف غير مرتبطة).

٤-٣-٤-٣-١ الزكاة وضريبة الدخل

شكلت الزكاة وضريبة الدخل ١٦,١٪ و١٢,٨٪ و١١,٣٪ من إجمالي المطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م و٣٠ يونيو ٢٠٢١م على التوالي.

يبين الجدول أدناه الحركة في مخصص الزكاة وضريبة الدخل للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م و٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

المجموع	ضريبة الدخل	زكاة	العملة: جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية
٥٤٤,٨٧٤	(١٢,٠١٣)	٥٥٦,٨٨٧	١٠٠٪ ٢٠٢١م
١٤٩,٩٤٠	٨٣,٠٦	٦٦,٩٣٤	مخصص
(١٢,٠٣٤)	(١٢,٠٣٤)	-	ضريبة دخل مدفوعة مقدما
(٤٩,٠٤٧)	(٨,٧٤٧)	(٤٠,٣٠٠)	مدفوعات
(٩٤,٠٠٠)	-	(٩٤,٠٠٠)	عكس مخصص الزكاة
٥٣٩,٧٣٣	٥٠,٢١٢	٤٨٩,٥٢١	الرصيد الختامي ٣٠ يونيو ٢٠٢١م
٥٦٥,٨٧٨	٣,٥٨٢	٥٦٢,٢٩٦	١٠٠٪ ٢٠٢٠م
٨١,٦١٢	٤٨,٠٧٥	٣٢,٥٣٧	مخصص
(٢٤,٢٨١)	(٢٤,٢٨١)	-	ضريبة دخل مدفوعة مقدما
(٧٨,٣٢٥)	(٣٩,٣٨٩)	(٣٨,٩٤٦)	مدفوعات
٥٤٤,٨٧٤	(١٢,٠١٣)	٥٥٦,٨٨٧	الرصيد الختامي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م
٥٨٥,٦٧٧	٦٤,١٢٥	٥٢١,٥٥٢	١٠٠٪ ٢٠١٩م
١٢٢,٩٣٣	٥٢,١٣٣	٧٠,٨٠٠	مخصص
(٤٨,٥٥٤)	(٤٨,٥٥٤)	-	ضريبة دخل مدفوعة مقدما
(٩٤,١٧٨)	(٦٤,١٢٢)	(٣٠,٠٥٦)	مدفوعات
٥٦٥,٨٧٨	٣,٥٨٢	٥٦٢,٢٩٦	الرصيد الختامي ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
٤٨٠,٥٠٢	٤٣,٩٥٨	٤٣٦,٥٤٤	١٠٠٪ ٢٠١٨م
١٩٥,٧٤٦	٩٧,١٢٦	٩٨,٦٢٠	مخصص
(٩٠,٥٧١)	(٧٦,٩٥٩)	(١٣,٦١٢)	مدفوعات
٥٨٥,٦٧٧	٦٤,١٢٥	٥٢١,٥٥٢	الرصيد الختامي ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

انخفاض مخصص الزكاة وضريبة الدخل من ٥٨٥,٧ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٨ إلى ٥٦٥,٩ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠١٩، ثم إلى ٥٤٤,٩ مليون ريال سعودي في ديسمبر ٢٠٢٠.

كما هو مذكور في ايضاح ١٩ حول القوائم المالية الموحدة لبتروكيم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، قامت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بإصدار الريبوط الزكوية للسنوات ٢٠١١م إلى ٢٠١٨م. قامت بتروكيم بالاعتراض على الريبوط الزكوية المصدرة من هيئة الزكاة والضريبة والجمارك للأعوام من ٢٠١٤م إلى ٢٠١٨م.

٤-٣-٤-٦ أرصدة الأطراف ذات العلاقة

يبين الجدول أدناه أرصدة الأطراف ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م و٣٠ يونيو ٢٠٢١م:

العملة: جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	٣٠ يونيو ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير	نسبة التغير
مطلوب من أطراف ذات علاقة								ديسمبر ٢٠٢٠م - يونيو ٢٠٢١م	ديسمبر ٢٠١٩م	ديسمبر ٢٠١٨م	ديسمبر ٢٠٢٠م
شركة شيفرون فيليبس السعودية	١٧٢,٦٣١	٢١٢,٦٨٢	١٨٣,٣٢٦	١٩٦,٥١١	٢٣٠	٥٢,٢٣٨	٤٦,١٠٦	٪١٢,١	٪(١١,٧)	٪٧,٣	٪٧,٢
شركة الجبيل شيفرون فيليبس	٤٨,٦٩٥	٥٢,٢٣٨	٤٦,١٠٦	٥١,٧٥٠	٥١	٤٦,١٠٦	٤٦,١٠٦	-	-	-	-
اروماتيكس ديستربيوشن كومباني	-	-	٤٩	٥٢	-	-	-	٪٦,١	-	-	-
مجموع المطلوب من الأطراف ذات العلاقة	٢٢١,٣٣٦	٢٦٤,٩٢٠	٢٢٩,٤٨١	٢٤٨,٢٦٨	٢٤٨,٢٦٨	٪٨,٢	٪(١٣,٤)	٪١٩,٧	٪(١٢,٨)	٪٢٣,٢	٪٧,٢
مطلوب إلى أطراف ذات علاقة											
شركة الجبيل شيفرون فيليبس	٨٦,٥٢٤	٩٩,٣٨٣	٨٧,١٨٨	١١٦,٧٧٣	١١٦,٧٧٣	٪٢٣,٩	٪(١٢,٣)	٪١٤,٩	٪(١٢,٣)	٪١٢,١	٪١٢,١
شركة شيفرون فيليبس السعودية	٧٢,١٨٧	٦٥,٥٠٩	٧٣,٠٨٨	٧٩,٤٠	٧٩,٤٠	٪٨,١	٪(٩,٣)	٪(٩,٣)	٪(٩,٣)	٪(٩,٣)	٪(٩,٣)
شيفرون فيليبس كيكال إنترناشونال سيلز إل إل سي	٤٨,٢٠٠	٤١,٩٩٣	٣٧,٧٨٠	٥٧,٩٥٦	٥٧,٩٥٦	٪٥٢,٤	٪(١٠,٠)	٪(١٢,٩)	٪(١٢,٩)	٪(١٢,٩)	٪(١٢,٩)
شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي	٤٠٩	-	-	-	-	-	-	٪(١٠,٠)	٪(١٠,٠)	٪(١٠,٠)	٪(١٠,٠)
شيفرون فيليبس كيكال جلوبال امبليمنت كامباني إل إل سي	٢,٢٦١	-	-	٧٨٧,٥٨٧	٧٨٧,٥٨٧	٪١٠٠,٠	-	٪(١٠٠,٠)	٪(١٠٠,٠)	٪(١٠٠,٠)	٪(١٠٠,٠)
أخرى	-	-	١,١٦٩	١,٠١١	٢,٤٤٥	٢,٤٤٥	٪١٤١,٨	٪(١٢,٥)	٪١٠٠,٠	٪١٠٠,٠	٪١٠٠,٠
مجموع المطلوب إلى الأطراف ذات العلاقة	٢٠٩,٥٨١	٢٠٨,٥٤	١٩٩,٠٦٧	١,٠٤٣,٨٠١	١,٠٤٣,٨٠١	٪٤٢٤,٣	٪(٤,٣)	٪(٠,٧)	٪(٠,٧)	٪(٠,٧)	٪(٠,٧)

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإداره.

شكلت المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة ١,١٪ و١,٤٪ و١,٤٪ و١,١٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م على التوالي، بينما شكلت المبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات العلاقة ٢,٢٪ و١,٦٪ و٢,٢٪ و١,٤٪ من إجمالي المطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٢٠١٩م و٢٠٢٠م على التوالي.

شكلت المبالغ المطلوب من الأطراف ذات العلاقة ١,٥٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م، بينما شكلت المبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات العلاقة ٢,١٪ من إجمالي المطلوبات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م.

يبين الجدول أدناه أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و٢٠١٩ و٢٠٢٠ و٣٠ يونيو ٢٠٢١:

العملة: جمجم المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ م
شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي				
خدمات مساندة	(٤٠٣)	(١,٤١٣)	(٧٦٠)	(٤٠٩)
شركة شيفرون فيليبس السعودية				
مبيعات	١٢٩,٢٢٨	١٥١,٢٧٩	٢٠٣,٩٤٠	٢٦١,٥٦٣
مشتريات	٧٥,٨٣٠	١٢٠,٢٧٤	٦٩,٣٤٩	١٩,٨٠٤
خدمات مساندة	١٥٣,١٥٠	٢٣٢,٥٦٦	٢١٣,٤١٠	٣٤١,٣٥٤
شركة الجبيل شيفرون فيليبس				
مبيعات	١٢١,٨٦٣	١٧٣,١٧١	٢٠٢,٤١٥	٣٧٤,٨٥٨
مشتريات	٥٣٩,١٠٦	٦٩٥,٦١٤	١,٠٦٤,٠٥٨	١,١٩٧,٦٩٤
خدمات مساندة	٣٦٠	٥٣٦	٨٥٣	-
شيفرون فيليبس كيكال إنترناشونال سيلز إل إل سي				
اتعاب تسوية	١٥٥,٩٤٦	١٩٨,٤٢٨	٢٥٩,٧٤٨	٢١٧,٢٣١
اتعاب امتياز	٢٥,١٤٨	٥١,١٤٦	٥١,٣٢٣	٥١,٤٨٨
خدمات مساندة	٧٤٢	(٩,٦٧٦)	(١٠,٦٥٤)	(٧,٥٨٣)
شركة شيفرون فيليبس الكيميائية للتوظيف العالمية (خدمات مساندة)				
شركة الخدمات الكيميائية	٢١,٥٧٢	(٥٥,٧٧٠)	(٧٣,٤٥٢)	(٧٧,٦٣٩)
الشركات التابعة الأخرى (خدمات مساندة)	٩,٢٥٥	(١٨,٨٠٦)	(١٨,٧٤٣)	(١٧,٤٨٧)
خدمات مساندة	١,٣٦٦	(٢,٧٨٦)	(١,٧٥٩)	(٣,٧٤٤)

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم ومعلومات الإدارة.

قامت بتروكيم بشراء مخزون المواد الأولية السائلة من شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس خلال السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و٢٠١٩ و٢٠٢٠ و٣٠ يونيو ٢٠٢١، بينما قامت ببيع منتجات AHM والإيثيلين والبوليمرات و Pygas إلى شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس خلال نفس الفترة.

كما قدمت شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس خدمات مساندة لبتروكيم والتي تضمنت تشغيل وصيانة مصنع الشركة السعودية للبوليمرات والمرافق المشتركة مع شركة شيفرون فيليبس السعودية وشركة الجبيل شيفرون فيليبس، وأداء بعض الخدمات التشغيلية والإدارية نيابة عن بتروكيم.

تدفع بتروكيم أيضاً رسوم التسويق ورسوم الامتياز لشركة شيفرون فيليبس كيكال إنترناشونال سيلز إل إل سي بموجب اتفاقيات منفصلة طويلة الأجل تنتهي في يوليو ٢٠٤١ وأكتوبر ٢٠٣٦ على التوالي.

٤-٤ قائمة التدفقات النقدية الموحدة

يعرض الجدول التالي قائمة التدفقات النقدية الموحدة لبتروكيم والشركات التابعة لها للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و٢٠١٩ و٢٠٢٠ و٢٠٢١ يونيو ٢٠٢١:

العملة: جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨
١.٣٦٩,٦٧٥	(١٤٠,٩١٤)	٤١٣,٢٥٠	١,١٥٦,٣١٢	١,٩٣١,١١١	
٤٣٧,٤٣٦	٤٤٢,٢١١	٨٧٦,٧٧٦	٨٨٦,٤٩٦	١,١١٥,٤٤٤	استهلاك
-	٣٨٩,٩٦٩	٣٨٩,٩٦٩	-	-	انخفاض في قيمة ممتلكات ومصنع ومعدات
-	-	-	-	٤,٨٨١	تعديل ممتلكات ومصنع ومعدات
١١,٦١٤	٢٦,٦٠١	٥٦,٣٢٦	١٤٤,٠٣١	٣٠٩,٣٧٣	تكاليف تمويل
٢٥,٥٩٠	٢٠,٠٦٧	٢٩,٧٤٤	٢٤,٣١٦	٢٥,٨٥٩	مخصص التزامات منافع الموظفين
-	(٧٦٥)	(٦١٩)	(٥,٥٠٨)	-	ربح من تعديل قرض مساند من حصص غير مسيطرة
(١٦٥)	(٥٥)	(٩٥٣)	(٩٦٨)	(٦٨)	ربح من استبعاد ممتلكات ومصنع ومعدات
التأثيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:					
٨,٢٦٧	(٩,٩٠٨)	(٩٩,٣٨٧)	١٨٧,٦٥٤	(١٢,٥١٩)	النقص (الزيادة) في المخزون
(٦,٢٧٣)	١١,٦٠٠	(٢٦,٣٨٧)	١٥٥,١٨٩	(١٨٨,٠٣٦)	(الزيادة) النقص في المدفوعات المسبقة وغيرها
(١٨,٧٨٧)	٥٢,٧٣٦	٣٧,١٤١	(١٢,٣٦٠)	٧,١٨٤	(الزيادة) النقص في مستحق من الأطراف ذات العلاقة
(٤٢٥,٥٢٤)	٢١١,٤٦٦	١٢١,٢١٤	١٢٩,٢٨٥	٧٢,٥٦٥	(الزيادة) النقص في المستحقات التجارية
(٤٦,٤٠٨)	(١١٩,٢٠٧)	٩٧,٥٠٨	١٦٥,٥٠٥	(١٨١,٠٠٥)	النقص في المبالغ المستحقة الدفع التجارية
٥٧,١١٦	(٨٤,٤١٧)	(٨,٩٨٧)	(١,٥٢٧)	(٢٧,٧٨٢)	الزيادة (النقص) بسبب مدفوعات لأطراف ذات العلاقة
(٣,٣٩٩)	١١٠,٤١٦	٢٣,٦٧٥	(٢٩,٠١٤٠)	٢١٤,٣٦٠	(النقص) الزيادة في الخصوم المستحقة وغيرها
١,٤٠٩,١٤٢	٩١٠,٨٠٠	١,٩٠٩,٢٧٠	٢,٥٣٨,٢٨٥	٣,٢٧٢,٣٤٧	النقد الناتج من العمليات
(١٢,٦٩٨)	(٣١,٠١٦)	(٥٩,٠٠١)	(٢٠٦,٩٠٢)	(٢٥٩,٤٣٩)	تكاليف تمويل مدفوعة
١,٠٦٧	٩,٣٩٨	١٠,٠٨٨	٧٧,٥١٢	-	إيرادات من استثمارات نقدية مستلمة
(٦١,٠٨٢)	(٢٤,٢٧٦)	(١٠٢,٦١٦)	(١٤٢,٧٣٢)	(٩٠,٥٧١)	زكاة وضريبة دخل مدفوعة
(٣,٠٠٨)	(١,٧١٤)	(١٢,٩٤)	(٨,٠٤٥)	-	الالتزامات منافع الموظفين مدفوعة
-	-	(٥,٣٣٩)	(٨,٦٢٨)	-	قرص مدفوعة للموظفين
١,٣٣٣,٤٢١	٨٦٣,١٩٢	١,٧٤٠,٣٠٨	٢,٢٤٩,٤٩٠	٢,٩٢٢,٣٣٧	صافي النقد الوارد من الأنشطة التشغيلية
(٢٨,٨٦٢)	(٧,٤٦٢)	(٢٣,٦٦٦)	(١٠,٠٤٢)	(٦٩,١٠٣)	مدفوعات لشراء ممتلكات ومصنع ومعدات
١٦٥	٥٥	٥,٥٩١	١٢,١٩٧	٦٨	متحصلات من استبعاد ممتلكات ومصنع ومعدات
-	-	-	-	٣٥٨,٠٠٠	صافي حركة في وادع قصيرة الأجل
(٢٨,٦٩٧)	(٧,٤٠٧)	(١٨,٧٥)	٢,١٥٥	٢٨٨,٩٦٥	صافي النقد (ال الصادر) الوارد من الأنشطة الاستثمارية
-	٢,٩٨٠,٥٠٠	٢,٩٨٠,٣٦٩	-	-	متحصلات من قروض طويلة الأجل
(٣٧٥,٠٠٠)	(٥,٠٢٤,٠٢٨)	(٥,٣٩٩,٠٢٨)	(١,٥٨٣,٢٩١)	(١,٧٧٣,٦٠٤)	سداد قروض طويلة الأجل
-	-	-	(١,٠٧٨,٠٠٠)	(١٢٢,٠٠٠)	سداد الصكوك
-	(٧٦,٠٤٢)	(١٨٢,٠٧٧)	(٢٢٧,٤٣٢)	(٤٤٦,٢٥٠)	سداد قرض مساند من حصص غير مسيطرة
٢١,٨٧١	٢٤,٢٧٦	٥٠,٥٢٥	١٢٢,٦٧١	٦٦,٢٧٠	ضريبة دخل مستردة من حصص غير مسيطرة
(٣٦٠,٠٠٠)	(٢٤٠,٠٠٠)	(٢٤٠,٠٠٠)	(٢٤٠,٠٠٠)	(٢٤٠,٠٠٠)	توزيعات أرباح مدفوعة
(٦٥,٦٢٥)	(٥٢,٥٠٠)	(١٠٥,٠٠٠)	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة من شركة تابعة إلى الحصص غير المسيطرة
(١٨,٢١٥)	(٦,٩٦١)	(١٥,١١٢)	(١٢,٥١٢)	-	مدفوعات مطلوبات عقود الایجار
(٤٠٠,٣١٣)	-	-	-	-	إعادة رأس مال الشركة التابعة إلى حصص غير مسيطرة
(١,١٩٧,٢٨٢)	(٢,٣٩٤,٧٦٦)	(٢,٩١٠,٣٢٣)	(٣,٠١٧,٥٦٥)	(٢,٥١٥,٥٨٤)	صافي النقد الصادر من الأنشطة التمويلية
١٠٧,٤٤٢	(١,٥٣٨,٩٨١)	(١,١٨٨,٩٠٩)	(٧٦٥,٩٢٠)	٦٩٥,٧١٨	صافي (النقد) الزيادة في النقد وما يماثله
١,٢٩٧,٥٢٧	٢,٤٨٥,٦١٧	٢,٤٨٥,٦١٧	٣,٢٥١,٥٣٧	٢,٥٥٥,٨١٩	نقد وما يماثله في بداية السنة
١,٤٠٤,٩٦٩	٩٤٦,٦٣٦	١,٢٩٧,٥٢٧	٢,٤٨٥,٦١٧	٣,٢٥١,٥٣٧	نقد وما يماثله في نهاية السنة

المصدر: القوائم المالية لبتروكيم.

كان التغير في النقد وما يماثله على مدار الفترة التاريخية مدفوعاً بالتغييرات في صافي ربح السنة وتغيرات رأس المال العامل وصافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية.

صافي النقد الوارد من الأنشطة التشغيلية

انخفضت التدفقات النقدية الواردة من الأنشطة التشغيلية بمقدار ٦٧٢,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩ م مدفوعة بشكل رئيسي بانخفاض ٧٧٤,٨ مليون ريال سعودي في صافي الربح قبل الزكاة خلال العام. أما في عام ٢٠٢٠ م، فقد انخفضت التدفقات النقدية الواردة من الأنشطة التشغيلية بمقدار ٥٠٩,٢ مليون ريال سعودي، وذلك أيضاً نتيجة انخفاض في الربح قبل الزكاة في عام ٢٠٢٠ م.

ارتفعت التدفقات النقدية الواردة من الأنشطة التشغيلية بمقدار ٤٧٠,٢ مليون ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١ م مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة صافي الأرباح المتحققة خلال الفترة.

صافي النقد (الصادر) الوارد من الأنشطة الاستثمارية

انخفضت التدفقات النقدية الواردة من الأنشطة الاستثمارية بمقدار ٢٨٦,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩ م نتيجة استرداد الودائع لأجل البالغة ٣٥٨,٠ مليون ريال سعودي المحتمل بها في ديسمبر ٢٠١٨ م. لم تستثمر بتروكيم في الودائع لأجل التي فتّرة استحقاقها أكثر من ثلاثة أشهر في ٢٠١٩ م و ٢٠٢٠ م.

في عام ٢٠٢٠ م، تضمنت التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية التدفقات النقدية الصادرة المتعلقة بشراء الممتلكات والمصنع والمعدات في عام ٢٠٢٠ م.

تضمنت التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية التدفقات النقدية الصادرة المتعلقة بشراء الممتلكات والمصنع والمعدات لشركة السعودية للبوليمرات خلال فترة ٢٠٢١ م.

صافي النقد الصادر عن الأنشطة التمويلية

ت تكون التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية من القروض التي تم الحصول عليها من البنوك التجارية والمساهمين، ودفعات سداد تلك القروض، وتوزيعات الأرباح على مدى الفترة التاريخية.

ارتفعت التدفقات النقدية الصادرة عن الأنشطة التمويلية بمقدار ٥٠٢,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠١٩ م، من ٢,٥ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٨ م إلى ٣,٠ مليار ريال سعودي في عام ٢٠١٩ م. يرجع سبب الزيادة في التدفقات النقدية الصادرة في عام ٢٠١٩ م إلى زيادة سداد الصكوك بمبلغ ٩٥٦,٠ مليون ريال سعودي خلال العام، قابلاً انخفاضاً في سداد القروض الثانوية والقروض من البنوك التجارية بقيمة ٤٠٩,١ مليون ريال سعودي.

في عام ٢٠٢٠ م، انخفضت التدفقات النقدية الصادرة بمقدار ١٠٧,٢ مليون ريال سعودي، بسبب المتاحصلات النقدية البالغة ٣,٠ مليار ريال سعودي من القرض الذي تم الحصول عليه من مجموعة سامبا المالية (حالياً: البنك السعودي الوطني) وبنك الرياض خلال العام والذي عوض سداد القروض الأخرى البالغة ٥,٦ مليار ريال سعودي.

كما دفعت بتروكيم توزيعات أرباح للمساهمين بقيمة ٢٤٠,٠ مليون ريال سعودي في ٢٠١٨ م و ٢٠١٩ م، بالإضافة إلى ١٠٥,٠ مليون ريال سعودي دفعتها شركة تابعة للحصص غير المسيطرة.

انخفضت التدفقات النقدية الصادرة عن الأنشطة التمويلية بمقدار ١,٢ مليار ريال سعودي في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠٢١ م، ويرجع سبب إلى انخفاض سداد القروض طويلة الأجل مقارنة بالسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م.

٥. المعلومات القانونية

١-٠ إقرارات أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية

يقر أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية بما يلي:

- ١ أن صفة الاستحواذ لا تخالف الأنظمة واللوائح ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية.
- ٢ لا يخل الإصدار بأي من العقود أو الاتفاقيات التي تكون المجموعة السعودية طرفاً فيها.
- ٣ أن هذا القسم يتضمن جميع المعلومات القانونية الجوهرية المتعلقة بمستدات صفة الاستحواذ التي يجب على مساهمي المجموعة السعوديةأخذها بعين الاعتبار للتصويت بشكل مبني على درية وإدراك.
- ٤ أنه لا يوجد معلومات قانونية أخرى في هذا القسم تؤدي ازالتها إلى أن تصبح البيانات الأخرى مضللة.
- ٥ وباستثناء ما تم الإفصاح عنه في القسم (٧-٢) «الأطراف ذوي العلاقة وأعضاء مجلس الإدارة ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ» من هذا التعميم، يقر الأعضاء المستقلون في مجلس إدارة المجموعة السعودية من غير الأعضاء ذوي العلاقة، بأنه ليس لديهم أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في أي من أسهم المجموعة السعودية أو في أسهم بتروكيم أو أعمالها أو في أي عقد مبرم أو سيتم إبرامه بين أطراف صفة الاستحواذ، وأنهم يقرنون بكمال استقلاليتهم بخصوص صفة الاستحواذ موضوع هذا التعميم.

ويرى أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية (من غير الأعضاء ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ) بأن صفة الاستحواذ عادلة ومعقولة، وذلك بعد بذل العناية المهنية الالزامية كما يرونها مناسباً في ظل الظروف بمساعدة مستشاريهم، وبعد الأخذ في الاعتبار وضع السوق بتاريخ نشر هذا التعميم وفرض النمو المستقبلي للمجموعة السعودية والمنافع المتوقعة من صفة الاستحواذ والرأي المقدم من شركة إتش إس بي سي العربية السعودية (بصفتها المستشار المالي للمجموعة السعودية فيما يتعلق بصفة الاستحواذ بتاريخ ٢٦/١٠/٢٠٢١م لمجلس إدارة المجموعة السعودية) المرفق نسخة من الرأي في الملحق رقم (٢) من هذا التعميم) بما مفاده بأنه في تاريخ تقديم الرأي إلى مجلس إدارة المجموعة السعودية ووفقاً للعوامل والافتراضات الموضحة في ذلك الرأي فإن شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ترى أن معامل المبادلة المتفق عليه بموجب اتفاقية التنفيذ عادل من الناحية المالية للمجموعة السعودية.

كما يرى أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية (من غير الأعضاء ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ) أن صفة الاستحواذ تصب في مصلحة المجموعة السعودية ومساهميها، وبالتالي يوصون بالإجماع لمساهمي المجموعة السعودية بالموافقة على قرارات الاستحواذ. وعند تقديمهم لهذه التوصية، فقد أخذ أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية في الاعتبار المشورة الخارجية التي تلقوها بشأن المسائل القانونية والمالية والمحاسبية والاستراتيجية وغيرها من المسائل المتعلقة بالصفقة.

كما تجدر الإشارة بأن جميع أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية، الذين سيقومون بالتصويت على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفة الاستحواذ، سيصوتون بالموافقة على قرارات الاستحواذ.

وتتجدر الإشارة إلى أن أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية (من غير الأعضاء ذوي المصلحة بصفة الاستحواذ) لم يأخذوا في الاعتبار الأهداف الاستثمارية الفردية أو الوضع المالي أو الوضع الظريفي أو الظروف الخاصة بكل مساهم نظراً لاختلاف الظروف والأوضاع والأهداف الخاصة بكل منهم. وعليه، يؤكد أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية على ضرورة قيام مساهمي المجموعة السعودية بالحصول على استشارة مهنية مستقلة من مستشار مالي مرخص له بخصوص صفة الاستحواذ و يجب عليه الاعتماد على مراجعته الخاصة لصفة الاستحواذ للتأكد من مدى ملائمة صفة الاستحواذ والمعلومات الواردة في هذا التعميم للأهداف الاستثمارية والأوضاع المالية الخاصة به.

٢-٠ ملخص الهيكل القانوني لصفة الاستحواذ

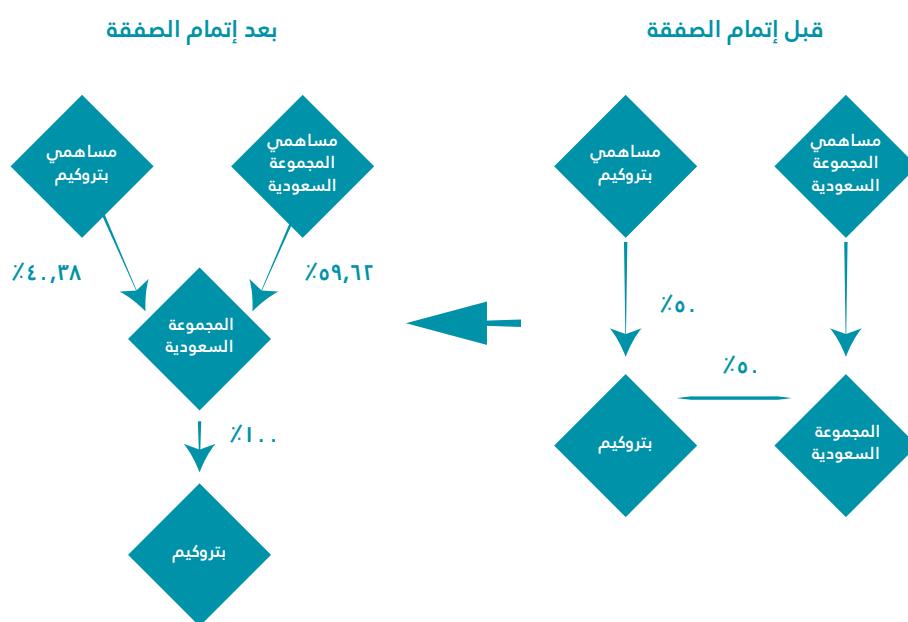
سيتم تفاصيل صفة الاستحواذ وفقاً لأحكام المادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ . وبعد استيفاء جميع شروط اتفاقية التنفيذ والملخصة في القسم (١-٤-٥) (شروط اتفاقية التنفيذ) من هذا التعميم (مع العلم أنه لا يجوز تعديل أي من هذه الشروط أو التنازل عنها إلا بموافقة خطية وموثقة من قبل كلتا الشركتين) واتمام صفة الاستحواذ، سيلفي إدراج جميع أسهم بتروكيم من تداول وستصبح شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة السعودية، وستقوم المجموعة السعودية نتيجة لصفقة الاستحواذ بإصدار أسهم العوض لمساهمي بتروكيم البائعين المقيدين في سجل المساهمين لبتروكيم كما في نهاية ثاني فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ.

وبموجب أحكام اتفاقية التنفيذ، ستحتاج المجموعة السعودية على الأسهم محل العرض، مما سيتيح عنده زيادة ملكية المجموعة السعودية في بتروكيم من نسبة (٥٠٪) إلى نسبة (١٠٠٪)، وذلك مقابل قيام المجموعة السعودية بإصدار أسهم العوض لمساهمي بتروكيم البائعين من خلال زيادة رأس مالها وفقاً لأحكام المادة (٥٧) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة وبناءً على معامل المبادلة النهائي والذي يتمثل في حصول مساهمي بتروكيم البائعين على (١,٢٧٪) سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم يملكونه في بتروكيم. وسيبلغ إجمالي عدد أسهم العوض ثلاثة وأربعين ملايين وثمانمائة ألف (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم مدفوعة بالكامل وبقيمة اسمية لسهم الواحد قدرها (١٠) ريالات سعودية بحيث يكون إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض مبلغ وقدره ثلاثة مليارات وثمانية وأربعين مليون (٣٠٤,٨٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. وستتصدر هذه الأسهم من خلال زيادة رأس مال المجموعة السعودية المدفوع بالكامل بنسبة (٦٧,٧٣٪) من أربع ملايين وخمسة ملايين (٤,٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى سبعة مليارات وخمسة وثمانية وأربعين مليون (٧,٥٤٨,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي وزيادة عدد الأسهم المصدرة للمجموعة السعودية من أربعمائة وخمسون مليون سهم (٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠) إلى سبعمائة وأربعة وخمسون مليون مليون وثمانمائة ألف (٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠) سهم مدفوعة بالكامل. وعند إتمام صفة الاستحواذ، ستكون ملكية مساهمي المجموعة السعودية الحاليين ما نسبته (٥٩,٦٢٪) من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفة الاستحواذ، وستكون ملكية مساهمي بتروكيم البائعين ما نسبته (٤٠,٣٨٪) من رأس مال المجموعة السعودية بعد إتمام صفة الاستحواذ.

وسيتم تحديد إجمالي قيمة صفقة الاستحواذ بناءً على قيمة أسهم العوض. ويبلغ إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض مبلغ وقدره ثلاثة مليارات وثمانية وأربعون مليون (٣٠٤٨,٠٠٠) ريال سعودي . ويبلغ إجمالي القيمة السوقية لأسهم العوض مبلغ وقدره اثنا عشر مليار وخمسماة وسبعة وعشرون مليون ومئتان وثمانون ألف ريال (٢,٥٢٧,٢٨٠,٠٠٠) ريال سعودي بناءً على معامل المبادلة وعلى سعر الإغلاق لسهم المجموعة السعودية والبالغ (٤١) ريال سعودي كما في تاريخ ٢٠٢١/٣/٤٣ (الموافق ٢٠٢١/٣/٤٣) (وهو آخر يوم تداول سبق تاريخ إبرام اتفاقية التنفيذ). وسيتم تحديد إجمالي قيمة أسهم العوض التي سيتم تضمينها في القوائم المالية للمجموعة السعودية في وقت لاحق بناءً على سعر الإغلاق لسهم المجموعة السعودية في آخر يوم تداول يسبق تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ.

وفي حال نتج عن عملية احتساب عدد الأسهم المستحق لأي من مساهمي بتروكيم البائعين بناءً على معامل المبادلة كسور أسهم، فسيتم تقرير الرقم الناتج إلى أقل رقم صحيح. فعلى سبيل المثال، إذا كان أحد مساهمي بتروكيم البائعين يملك (٥٠) سهم في بتروكيم سيخصص له (٦٣) سهم من أسهم العوض وليس (٦٢,٥) سهم. وسيتم تجميع كسور الأسهم ويعها في تداول بسعر السوق في حينه باليابة عن مساهمي بتروكيم البائعين المستحقين لها ومن ثم سيتم توزيع المتصحّلات الناتجة عن عملية بيع كسور الأسهم على مستحقيها كلاً حسب ما يستحقه، وذلك خلال مدة أقصاها ثلاثة (٣٠) يوماً من تاريخ إتمام صفقة الاستحواذ. وسيتم خصم التكاليف المتعلقة بعملية بيع كسور الأسهم من إجمالي متصحّلات بيع كسور الأسهم.

وفيما يلي نموذج مبسط لهيكل صفقة الاستحواذ:



٣-٠ الموافقات الالزامية لإنتمام صفقة الاستحواذ

٣-١-٠ الموافقات الحكومية

تحتطلب صفقة الاستحواذ الحصول على عدد من الموافقات الحكومية، وهي على النحو التالي:

- الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس مال المجموعة السعودية وطلب نشر مستند العرض.
- الحصول على موافقة شركة تداول السعودية على إدراج أسهم العوض.
- الحصول على موافقة وزارة التجارة على التعديلات المقترحة على النظام الأساسي للمجموعة السعودية (والموضحة في الملحق رقم (١) من هذا التعليم).
- الحصول على موافقة هيئة السوق المالية لدعوة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية بصفة الاستحواذ والجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفة الاستحواذ، وسيتم الإعلان عن موعد انعقاد الجمعية على موقع تداول.

وباستثناء الحصول على موافقة هيئة السوق المالية لدعوة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية و بتروكيم الخاصة بصفة الاستحواذ، فقد تم الحصول على جميع الموافقات الحكومية الموضحة أعلاه.

وتجرد الإشارة إلى أن المجموعة السعودية وبتروكيم قد حصلتا على خطاب من الهيئة العامة للمنافسة بتاريخ ١٤٢١/١١/٤هـ يفيد بعدم وجوب الإبلاغ عن صفقة الاستحواذ للهيئة العامة للمنافسة، إذ أن صفقة الاستحواذ لن تنتج ترکاً اقتصادياً يجعلها مشروطة بالحصول على عدم ممانعة الهيئة العامة للمنافسة عليها.

٤-٠ ملخص اتفاقيات الاستحواذ

٤-١ اتفاقية التنفيذ

أبرمت المجموعة السعودية وبتروكيم اتفاقية التنفيذ بتاريخ ٢١/٢/٤٤٢١هـ (الموافق ٢٠٢١/٣/٢٧)، والتي اتفقاً بموجبها على شروط وأحكام صفقة الاستحواذ والالتزامات الشركتين فيما يتعلق بتنفيذ صفقة الاستحواذ. وتتضمن اتفاقية التنفيذ كذلك عدد من الضمانات المقدمة من كل شركة إلى الأخرى بالإضافة إلى عدد من القيود المتعلقة بممارسة الأعمال.

وتحضن صفقة الاستحواذ لموافقة كل من مساهمي المجموعة السعودية ومساهمي بتروكيم. وبناءً على الفقرة (ن) من المادة (٣) من لائحة الاندماج والاستحواذ، لا يحق للمساهم الذي يملك أسهماً في كل من المجموعة السعودية وبتروكيم التصويت على قرارات الاستحواذ إلا في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين. ولمزيد من المعلومات المتعلقة بتصويت المساهمين في الجمعية العامة غير العادية يرجى مراجعة القسم (٥-٦-٢) («موافقة الجمعية العامة غير العادية») من هذا التعميم.

٤-١-٤ شروط اتفاقية التنفيذ

تضمن اتفاقية التنفيذ عدداً من الشروط التي يجب استيفاؤها لفرض إتمام صفقة الاستحواذ. وقد التزمت الشركتان بالسعى لاستيفائها في أقرب وقت ممكن والتيسير فيما بينهما في هذا الشأن، كما اتفقاً الشركتان على عدم جواز تعديل أي من تلك الشروط أو التنازل عنها إلا بالموافقة الخطية لكتل الشركتين. وفيما يلي ملخص لتلك الشروط:

- الحصول على جميع المواقف المطلوبة من هيئة السوق المالية فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ.
- الحصول على موافقة شركة تداول السعودية على إدراج أسهم العوض في السوق المالية السعودية (تداول) وأي مواقف أخرى قد تطلبها شركة تداول السعودية فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ.
- موافقة الأغلبية المطلوبة من مساهمي المجموعة السعودية على قرارات الاستحواذ.
- موافقة الأغلبية المطلوبة من مساهمي بتروكيم على قرارات الاستحواذ.
- عدم وقوع حدث سلبي وجاهري واستمرار ذلك الحدث السلبي الجاهري.
- عدم الإخلال بعدد من الضمانات المقدمة من قبل كل من المجموعة السعودية وبتروكيم بموجب اتفاقية التنفيذ مالم يقم الطرف المخل بتصحيف الإخلال المعنوي بشكل مقبول للطرف الآخر إذا كان ذلك الإخلال قابلاً للتصحيح، وهي كالتالي:
 - أن لدى كلاً الطرفين صلاحية إبرام اتفاقية التنفيذ بما فيها من التزامات.
 - أن الالتزامات الناشئة عن اتفاقية التنفيذ تعد التزامات ملزمة لكل الطرفين.
- أن إبرام اتفاقية التنفيذ وتنفيذ الالتزامات الناشئة عنها لن يؤدي إلى إخلال جاهري بأحكام النظام الأساس لكل من الطرفين.
- أن إبرام اتفاقية التنفيذ وتنفيذ الالتزامات بموجبها لن ينتج عنه الإخلال بشكل جاهري أو حصول حالة إخلال أو إعطاء أي طرف آخر الحق في إنهاء أي اتفاقية جاهيرية (وفق التعريف المتفق عليه في اتفاقية التنفيذ) يكون أي من الشركتين طرفاً فيها أو الحق بتعديلها بشكل جاهري باستثناء ما تم الإصلاح عنه للطرف الآخر. وبموجب اتفاقية التنفيذ، تمثل الاتفاقيات الجاهيرية المشار إليها في هذه الفقرة بما يلي: (١) أي اتفاقية بقيمة تعادل عشرة ملايين (١٠,٠٠٠,٠٠٠) دولار أمريكي أو تزيد عنها؛ (٢) وأي اتفاقية أخرى تُعد جاهيرية لأسباب غير مالية بحيث ينتج عن إنهاؤها حدث سلبي جاهري على المجموعة السعودية وشركتها التابعة أو على بتروكيم وشركتها التابعة (حسبما ينطبق).
- أن كافة المعلومات المقدمة من قبل كل طرف إلى الطرف الآخر فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ (بما في ذلك المعلومات المقدمة خلال مرحلة دراسات العناية المهنية الالزمة) صحيحة ومكتملة من كافة الجوانب الجاهيرية وغير مضللة بشكل جاهري وذلك كما في تاريخها.
- أنه لم يتم حجب أي معلومات جاهيرية من قبل الطرف الآخر في سياق صفقة الاستحواذ.
- عدم صدور أي قرار أو حكم قضائي من أي جهة حكومية في المملكة بمنع الصفقة وفقاً لأحكام اتفاقية التنفيذ.

٤-١-٥ قيود ممارسة الأعمال

تضمنت اتفاقية التنفيذ التزاماً على الشركتين بعدم القيام بأي تصرف يخالف قيود محددة في الاتفاقية تتعلق بكيفية ممارسة الشركتين لأعمالهما خلال الفترة الواقعة بين تاريخ توقيع اتفاقية التنفيذ وحتى تاريخ نفاذ قرار الاستحواذ أو تاريخ إنهاء اتفاقية التنفيذ وفقاً للشروط والأحكام الواردة فيها (أيهما يقع أولاً) وذلك دون الحصول على موافقة الطرف الآخر، علمًاً بأن الطرف الآخر لا يمكنه حجب موافقته بدون سبب معقول.

وفي حال مخالفة أحد الشركتين لأي من تلك القيود ونتج عن ذلك وقوع حدث سلبي جاهري (بحسب التعريف المتفق عليه في اتفاقية التنفيذ)، فيتحقق للطرف الآخر في هذه الحالة إنهاء الاتفاقية بموجب إشعار يقدمه للطرف المخالف. (ومزيد من المعلومات حول أحكام إنهاء اتفاقية التنفيذ، الرجاء مراجعة القسم (٤-١-٤) («أحكام إنهاء اتفاقية التنفيذ» من هذا التعميم).

وتتمثل القيود المتعلقة بممارسة الأعمال الواردة في اتفاقية التنفيذ في عدم قيام أي من الشركتين أو أحد شركاتها التابعة بتصريف، أو الاتفاق على القيام بتصريف، من شأنه مخالفه أي من تلك القيود ما لم يكن ذلك مطلباً نظامياً. وفيما يلي ملخص لتلك القيود:

- اقتصر الأعمال التي تمارسها الشركة وأعضاء مجموعتها على أعمالهم الاعتيادية بما ينسجم بشكل جوهري مع ممارساتهم السابقة، على أن يراعى في جميع الأحوال عدم مخالفه الأنظمة ذات العلاقة.
- الامتناع عن إجراء تغيير جوهري في طبيعة أو نطاق الأعمال الخاصة بالشركة أو أي من أعضاء مجموعتها أو ممارسة أي نشاطات جوهريه جديدة.
- فيما يتعلق بالشركتين فقط (أي دون أن يشمل ذلك أعضاء مجموعتهما)، عدم القيام بأي إعلان أو توزيع أو تجنب أو دفع لأي أرباح أو أي توزيعات أخرى، سواءً كانت نقدية أو على شكل منح أسمهم أو أي شكل آخر، عن أي فترة.
- الامتناع عن الاستحواذ على أي أصول مادية أو التصرف فيها أو إبرام أو تعديل اتفاقية أو تحمل أي التزام يتعلق بذلك إذا كان سيترتب على ذلك الإجراء تحمل عوض أو مصروفات أو التزامات تتجاوز مبلغ مائتان وخمسون مليون (٢٥٠,٠٠٠) دولار أمريكي (أو ما يعادله).
- الامتناع عن إجراء أي تغيير في رأس المال أو تعديل في عقد التأسيس أو النظام الأساس.

٣-٤-٣-١-٤-٠ تشكيل مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ

مع مراعاة الحصول على المواقف النظامية ذات الصلة وموافقة مساهمي الشركتين، فقد اتفقا الشركتين بموجب اتفاقية التنفيذ على اتخاذ الخطوات اللازمة لإجراء التعديلات الآتية على تشكيل مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ:

- تعيين عضوين (يتم ترشيحهم من قبل مجلس إدارة بتروكيم خلال مدة أقصاها ثلاثة أيام عمل قبل تاريخ نفاذ صفقة الاستحواذ) لشغل مقعدين شاغرين في مجلس المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.
- قيام المجموعة السعودية بتوفير مقعدين شاغرين للمساهمين اللذان يتم ترشيحهم من قبل مجلس إدارة بتروكيم من خلال زيادة مقاعد أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية من تسعه (٩) أعضاء إلى عشرة (١٠) أعضاء، واستقالة أحد أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية، وذلك بتاريخ إتمام صفقة الاستحواذ.

وبناءً على التعديلات على تشكيل مجلس إدارة المجموعة السعودية حسبما هي موضحة أعلاه، فإنه من المتوقع أن يكون تشكيل مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ كالتالي:

- سيكون لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، وهي أحد المساهمين الحاليين في المجموعة السعودية وأحد المساهمين الكبار في بتروكيم، ممثلين لها في مجلس إدارة المجموعة السعودية بتاريخ إتمام صفقة الاستحواذ، علمًا بأنه لديها حاليًا ممثلين اثنين في مجلس إدارة المجموعة السعودية.
- سيتم ترشيح عضوين من قبل مجلس إدارة بتروكيم كأعضاء في مجلس إدارة المجموعة السعودية بعد إتمام صفقة الاستحواذ.
- سيكون بقية الأعضاء من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية.

علمًا بأنه لن يتم تفويت هذه التغييرات إلا بعد إتمام صفقة الاستحواذ، وستواصل مجالس الإدارة التنفيذية لكلا الشركتين إدارة الشركتين والعمل بشكل مستقل إلى حين إتمام صفقة الاستحواذ.

٤-١-٤-٠ أحكام إنهاء اتفاقية التنفيذ

تقتضي اتفاقية التنفيذ بأثر فوري وبذلك تقتضي جميع حقوق والتزامات الشركتين بموجب الاتفاقية (باستثناء بعض الحقوق والالتزامات التي تظل ملزمة حتى بعد إنهاء والتي تشمل السرية وحل المنازعات والأحكام المتعلقة بالإشعارات) في حال حدوث أي من الحالات التالية:

- قيام أي من الطرفين بتقديم إشعار بإنها الاتفاقية إلى الطرف الآخر في حال إخلال أحد الطرفين بأي من أحكام وبنود اتفاقية التنفيذ بحيث أدى ذلك الإخلال إلى وقوع حدث سلبي جوهري، وتتضمن حالات الإخلال في هذا السياق ما يلي:
 - الإخلال بالالتزامات الواردة في البند رقم (٥) من اتفاقية التنفيذ والمتعلقة بإعداد وتقديم المستندات المطلوبة لهيئة السوق المالية للموافقة على نشر مستند العرض وطلب زيادة رأس مال المجموعة السعودية وتقديم كافة المعلومات المطلوبة لتمكين الطرف الآخر من إعداد تلك المستندات.
- مخالفه أي من قيود ممارسة الأعمال (كما هي موضحة في القسم (٤-١-٢) («قيود ممارسة الأعمال») من هذا التعليم دون الحصول على موافقة خطية من الطرف الآخر.
- الإخلال بالضمانات (كما هي موضحة في القسم (٤-١-٤-٥) («شروط اتفاقية التنفيذ») من هذا التعليم) المتعلقة بصحة واقتام المعلومات (من جميع الجوانب الجوهريه) المقدمة للطرف الآخر بشأن صفقة الاستحواذ وذلك كما في تاريخها بما في ذلك المعلومات التي تم تقديمها خلال مرحلة إجراء دراسات العناية المهنية اللاحمة أو لفرض إعداد مستندات صفقة الاستحواذ بما فيها هذا التعليم وكذلك الضمانات المتعلقة بعدم قيام أي طرف بشكل متعمد بإخفاء أي معلومات جوهريه متصلة بصفقة الاستحواذ عن الطرف الآخر.
- الإخلال بالضمانات المتعلقة بصحة واقتام أي معلومات (من جميع الجوانب الجوهريه) يتم تقديمها بعد تاريخ إبرام اتفاقية التنفيذ للطرف الآخر بما في ذلك أي معلومات يتم تقديمها لغرض إعداد مستندات صفقة الاستحواذ بما فيها هذا التعليم.

- عدم نفاذ قرار الاستحواذ بحلول تاريخ التوقف النهائي والمحدد بتاريخ ٢٦/١٠/٢٠٢٢م أو قبل ذلك (ما لم يتفق الطرفان كتابياً على تاريخ آخر).
- عدم استيفاء شروط اتفاقية التنفيذ أو التنازل عن أي منها بموجب أحكام الاتفاقية قبل أو بتاريخ التوقف النهائي والمحدد بتاريخ ٢٦/١٠/٢٠٢٢م (ما لم يتفق الطرفان كتابياً على تاريخ آخر).
- اتفاق الطرفين خطياً على إنهاء الاتفاقية.

٥-٠ مستندات أو اتفاقيات أخرى تتعلق باتفاقية التنفيذ

باستثناء اتفاقية التنفيذ، لا يوجد أي اتفاقيات أخرى جوهرية مبرمة بين الشركتين فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ.

٥-١ الإجراءات الالزامية لاتمام صفقة الاستحواذ

مع مراعاة استيفاء جميع الشروط المنصوص عليها في اتفاقية التنفيذ والموضحة أعلاه، تمثل الإجراءات الرئيسية الالزامية لاتمام صفقة الاستحواذ فيما يلي:

٥-١-١ الموافقات الحكومية

تتطلب صفقة الاستحواذ الحصول على عدد من الموافقات الحكومية، وهي على النحو التالي:

- أ- الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس مال المجموعة السعودية ونشر مستند العرض.
- ب- الحصول على موافقة شركة تداول السعودية على إدراج أسهم العرض.
- ج- الحصول على موافقة وزارة التجارة على التعديلات المقترحة على النظام الأساسي للمجموعة السعودية (الموضحة في الملحق رقم (١) من هذا التعليم).
- د- الحصول على موافقة هيئة السوق المالية لدعوة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية بصفة الاستحواذ والجمعية العامة غير العادية بتروكيم الخاصة بصفة الاستحواذ، وسيتم الإعلان عن موعد انعقاد الجمعية على موقع تداول.

وباستثناء الحصول على موافقة هيئة السوق المالية لدعوة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية بتروكيم الخاصة بصفة الاستحواذ، فقد تم الحصول على جميع الموافقات الحكومية الموضحة أعلاه.

وتتجدر الإشارة إلى أن المجموعة السعودية بتروكيم قد حصلت على خطاب من الهيئة العامة للمنافسة بتاريخ ١٤٤٢/١١/١٤هـ يفيد بعدم وجوب الإبلاغ عن صفقة الاستحواذ للهيئة العامة للمنافسة، إذ أن صفقة الاستحواذ لن تنتج ترکزاً اقتصادياً يجعلها مشروطة بالحصول على عدم ممانعة الهيئة العامة للمنافسة عليه.

٥-٢ موافقة الجمعية العامة غير العادية

تمثل أحد شروط إتمام صفقة الاستحواذ في الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية بتروكيم على صفقة الاستحواذ وذلك على النحو التالي:

- ١- موافقة الأغلبية المطلوبة (والتي تتمثل في ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع على الأقل) من مساهمي المجموعة السعودية على قرارات الاستحواذ.
- ٢- موافقة الأغلبية المطلوبة (والتي تتمثل في ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع على الأقل) من مساهمي بتروكيم على قرارات الاستحواذ.

وستقوم المجموعة السعودية بالتقدم لهيئة السوق المالية بطلب لدعوة الجمعية العامة غير العادية بعد نشر هذا التعليم. وبعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية في هذا الخصوص ستقوم المجموعة السعودية بنشر الدعوة لاجتماع الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفة الاستحواذ والتي يجب أن تعقد خلال مدة لا تزيد عن (٢٨) يوم عمل كحد أقصى من تاريخ نشر مستند العرض (أو أي تاريخ آخر يتم الاتفاق عليه بين الشركتين وتتوافق عليه الهيئة).

يكون اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية صحيحاً إذا حضره مساهمون يمثلون نصف رأس مال المجموعة السعودية على الأقل. فإذا لم يبلغ هذا النصاب في الاجتماع الأول، وجئ الدعوة إلى اجتماع ثان يعقد بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول (بشرط أن تتضمن الدعوة لعقد الاجتماع الأول ما يفيد بالإعلان عن إمكانية عقد اجتماع ثانى بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول عند عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لعقد الاجتماع). ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره مساهمون يمثلون ربع رأس المال على الأقل. وفي حال لم يبلغ النصاب اللازم في الاجتماع الثاني، فستقوم المجموعة السعودية بالتقدم إلى هيئة السوق المالية للحصول على موافقتها على انعقاد اجتماع ثالث للجمعية العامة غير العادية. وعند الحصول على موافقتها، ستقام المجموعة السعودية بنشر الدعوة لاجتماع الجمعية العامة غير العادية وسيتم انعقاد الجمعية العامة غير العادية بعد مدة لا تقل عن واحد وعشرين (٢١) يوم من تاريخ نشر الدعوة. وسيكون الاجتماع الثالث صحيحاً أياً كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

ويحق لجميع المساهمين المقيدين بسجل مساهمي المجموعة السعودية بنهاية تداول يوم انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاستحواذ حضور الجمعية العامة غير العادية. وسيكون بإمكان المساهم الحضور والتصويت على جدول الأعمال (سواء بنفسه أو بواسطة التصويت الإلكتروني أو عن طريق الوكالة) وفقاً للإجراءات ذات العلاقة. ويجب أن يكون التوكيل خطياً وموقاً عليه من قبل المساهم المفوض ومصادقاً عليه من الغرفة التجارية أو من أحد البنوك أو الأشخاص المرخص لهم من هيئة السوق المالية أو كتابة العدل أو الأشخاص المرخص لهم بأعمال التوثيق. ويجب على الوكيل إبراز أصل التوكيل المصدق عليه يوم اجتماع الجمعية بالإضافة إلى صورة من الهوية الوطنية أو جواز السفر أو هوية المقيد للوكليل.

تم الموافقة على قرارات الاستحواذ في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ إذا صدر قرار الموافقة بأغلبية ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع سواء بالإصالة أو الوكالة. وبناءً على الفقرة (ن) من المادة (٢) من لائحة الاندماج والاستحواذ، لا يحق للمساهم الذي يملكأسهماً في كل من المجموعة السعودية وبتروكيم التصويت على قرارات الاستحواذ إلا في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركات.

كما سيكون بمقدور المساهمين التصويت على بنود جدول أعمال الجمعية العامة غير العادية عن بعد (الكترونياً) عن طريق خدمة «تداولاتي» المقدمة من تداول، على أن يكون المساهمون قد قاموا بالتسجيل في خدمة «تداولاتي» علمًا بأن التسجيل والتصويت في خدمات «تداولاتي» متاح مجاناً لجميع المساهمين. للمزید من المعلومات الرجاء زيارة الرابط: <http://www.tadawulaty.com.sa> سيكون التصويت الإلكتروني متاحاً قبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية بثلاثة أيام على الأقل، وسيتم تحديد التاريخ التي سيتاح فيها التصويت الإلكتروني في دعوة الجمعية العامة غير العادية.

تحسب الأصوات في الجمعيات العامة غير العادية على أساس صوت واحد لكل سهم، وسيخسر المساهم الذي يعتذر عن حضور الجمعية العامة غير العادية (سواء بنفسه أو بواسطة التصويت الإلكتروني أو عن طريق الوكالة) حقه في التصويت في الجمعية العامة غير العادية ولن تؤخذ الأصوات المرتبطة بأسهمه في عين الاعتبار.

على الرغم من أن جميع مساهمي المجموعة السعودية يحق لهم حضور الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ والتصويت على قراراتها (مع مراعاة أي قيود قد تكون مفروضة بسبب وجود تعارض في المصالح أو أي قيود أخرى بموجب الأنظمة المعمول بها في المملكة) إلا أنه ينبغي على مساهمي المجموعة السعودية المقيمين خارج المملكة الأخذ في الاعتبار بأن تتميم المساهمين لم يتم تقاديمه أو تسجيله لدى أي هيئة تنظيمية خارج المملكة. وعليه، في حال كان أي من مساهمي المجموعة السعودية مقيم في أي دولة تتطلب أنظمتها أن تقوم المجموعة السعودية بأي إجراءات تمكن المساهم المعني من التصويت على قرارات الاستحواذ بشكل نظامي، فإنه يجب على المساهم المعني عدم المشاركة في التصويت على القرارات المقترحة في الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ. وفي حال قام المساهم المعني بالتصويت على قرارات الاستحواذ، فإنه يحق للمجموعة السعودية بعد الاتفاق مع بتروكيم عدم الاستمرار في صفة الاستحواذ إلا في حال أن صفة الاستحواذ قد تم الموافقة عليها من قبل الأغلبية المطلوبة من مساهمي المجموعة السعودية دون احتساب الأصوات الخاصة بالمساهم المعني.

وللتوضيح، فإنه في حال وافقت النسبة المطلوبة - وهي ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع على الأقل - من مساهمي بتروكيم على صفة الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية لبتروكيم الخاصة بصفقة الاستحواذ وتحقق جميع شروط الاستحواذ الأخرى، فإن جميع مساهمي بتروكيم (بما في ذلك المساهمين الذين صوتوا بالرفض أو لم يشاركوا في التصويت) لن يصبحوا مالكين لأي أسهم في بتروكيم نظرًا لأنه سيتم إلغاء إدراج أسهم بتروكيم وستصبح شركة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية وسيحصلون في المقابل على أسهم العوض في المجموعة السعودية وفقاً لشروط وأحكام اتفاقية التنفيذ وذلك عند إتمام صفقة الاستحواذ.

٤-٣-٣ إتمام صفقة الاستحواذ

بعد الموافقة على قرارات الاستحواذ من قبل مساهمي الشركتين، سيكون قرار الاستحواذ نافذاً وستنتقل ملكية جميع الأسهم محل العرض إلى المجموعة السعودية، أما بتروكيم فسيلغى إدراج أسهمها وستصبح شركة مملوكة بالكامل من قبل المجموعة السعودية، وستقوم المجموعة السعودية نتيجة لصفقة الاستحواذ بإصدار أسهم العوض لمساهمين بتروكيم البائعين المقيدين في سجل المساهمين لبتروكيم بنهاية ثاني فترة تداول بعد نفاذ قرار الاستحواذ.

٧-٠ الدعاوى القضائية والمطالبات على المجموعة السعودية

سبق للمجموعة السعودية تقديم إقراراتها الزكوية وإقرارات ضريبة الدخل إلى الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك حتى عام ٢٠٢٠م، وقد أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك عدداً من الريوط الإضافية على المجموعة السعودية بالتزام إضافي على المجموعة السعودية بمبلغ اثنين وأربعين مليون ومائة وثمانية وثلاثون ألف وخمسة عشرة (٤٢,١٣٨,٥١٠) ريال سعودي لسنوات من ٢٠٠٧م حتى ٢٠١٤م. وقد تقدمت المجموعة السعودية باعتراضها على تلك الريوط إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضريبة والجمارك علماً بأن الاعتراض لا يزال تحت النظر حتى تاريخ هذا التعيم.

٨-٠ الدعاوى القضائية والمطالبات على بتروكيم

سبق لبتروكيم تقديم إقراراتها الزكوية وإقرارات ضريبة الدخل إلى الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك حتى عام ٢٠٢٠م، وقد أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك عدداً من الريوط الإضافية على بتروكيم بالتزامات إضافية على بتروكيم مجموعها ثلاثة وثلاثمائة ألف (٣٤٢,٣٠٠) ريال سعودي، والتي تم تخفيضها إلى مائة وثلاثة وتسعون مليوناً وخمسة عشرة ألف (١٩٣,٥٠٠,٠٠) ريال سعودي كما في تاريخ هذا التعيم. ويرد أدناه تفصيل تلك الريوط الإضافية ووضعها الحالي:

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك الريوط لسنوات من ٢٠١٤م إلى ٢٠١٦م مع التزام إضافي على بتروكيم بمبلغ (٢٠٤,٢) مليون ريال سعودي. وقد تقدمت بتروكيم باعتراضها على ذلك إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضريبة والجمارك، وقد صدر قرار لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية بقبول ذلك الاعتراض بشكل جزئي ليتم تخفيض الالتزام الإضافي على بتروكيم لسنوات من ٢٠١٦م إلى (٩٢,٥) مليون ريال سعودي، وبعد ذلك تقدمت بتروكيم والهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك باستئنافهما على القرار المشار إليه إلى لجنة الاستئناف للمخالفات والمنازعات الضريبية علماً بأن الاستئناف لا يزال تحت النظر حتى تاريخ هذا التعيم.

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك الريوط لسنطين ٢٠١٧م و ٢٠١٨م مع التزام إضافي على بتروكيم بمبلغ (١٢٨,٩) مليون ريال سعودي. وقد تقدمت بتروكيم باعتراضها على تلك الريوط إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضريبة والجمارك، وقد أصدرت لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية قرارها بقبول البنود المعتبر عليها جزئياً، وعلى إثره تم تخفيض الالتزام الزكوي عن هذه السنوات إلى (٩١,٨) مليون ريال، وتعتمد الشركة تقديم اعتراض على القرار المشار إليه إلى لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية وذلك في غضون المهلة المحددة لذلك.

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والضريبة والجمارك الريوط لسنطين ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م مع التزام إضافي على بتروكيم بمبلغ (٩,٢) مليون ريال سعودي. وقد تقدمت بتروكيم باعتراضها على تلك الريوط إلى الأمانة العامة للجان الزكوية والضريبة والجمارك علماً بأن الاعتراض لا يزال تحت النظر حتى تاريخ هذا التعيم.

٩-٠ الإفلاس

لم يتعرض أي من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية (أو أعضاء مجلس الإدارة المقترجين في المجموعة السعودية) أو كبار التنفيذيين أو أمين سر مجلس الإدارة لأي حالة إفلاس.

١٠-٠ الإعسار

خلال السنوات الخمس السابقة، لم يسبق لأي من أعضاء مجلس إدارة المجموعة السعودية، أو أعضاء مجلس الإدارة المقترجين في المجموعة السعودية، أو كبار التنفيذيين، أو أمين سر مجلس الإدارة، العمل في أي شركة معسرة بمنصب إداري أو إشرافي.

٦. إفادات الخبراء

قدم المستشارون الموضحة أسمائهم في القسم («دليل الشركة») موافقتهم الخطية على نشر أسمائهم وعنوانينهم وشعاراتهم وإفاداتهم وفقاً للسياق الوارد في هذا التعميم، ولم يقم أي منهم بسحب تلك الموافقة حتى تاريخ هذا التعميم. كما أنه ليس لمستشار السوق أي أسهم أو مصلحة مهما كان نوعها في المجموعة السعودية أو أي من شركاته التابعة.

٧. المصارييف

تقدر التكاليف والمصاريف المتعلقة بإتمام صفقة الاستحواذ بستة عشر مليون (١٩,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. وتشمل هذه المصروفات أتعاب المستشار المالي والمستشار القانوني ومستشار العناية المهنية المالي ومراجعي الحسابات وغيرهم من المستشارين، إضافة إلى رسوم الجهات الحكومية ومصاريف التسويق والطباعة والتوزيع وجميع تكاليف أو مصاريف أخرى متصلة بصفقة الاستحواذ. وتتجدر الإشارة إلى أن مبلغ التكاليف والمصاريف المشار إليه أعلاه لا يشمل التكاليف المتعلقة بدمج أعمال المجموعة السعودية وبروكيم بعد إتمام صفقة الاستحواذ (ولمزيد من التفاصيل، الرجاء مراجعة القسم ٢-١-١) «المخاطر المرتبطة بتحقيق المنافع المرجوة من صفقة الاستحواذ كخفض التكاليف وزيادة فرص النمو وغيرها».

٨. الأعفاء

وقد قامت هيئة السوق المالية بإعفاء المؤسسة العامة للتأمينات للاجتماعية (بصفتها طرف ذو علاقة) من متطلبات الفقرة (س) من المادة (٣) والمادة (٤٨) من لائحة الاندماج والاستحواذ بحيث يحق لها التصويت على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة ذات الصلة، مع مراعاة القيود الخاصة بتصويت المساهم الذي يملك أسهماً في الشركتين إلا في الجمعية العامة الخاصة بصفة الاستحواذ لإحدى الشركتين وكذلك القيود الخاصة بعدم تصويت ممثليهم في اجتماع مجلس الإدارة أو أي من اللجان. كما تجدر الإشارة إلى أنه لن يحق للمجموعة السعودية (بصفتها طرف ذو علاقة) التصويت على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية لبتروكيما.

كما تم الحصول على إعفاء من هيئة السوق المالية من متطلبات الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (٢٠) من التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات المتعلقة بالجمعيات العامة الواردة في التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات بحيث لن يتم تضمين إيضاح في إعلان المجموعة السعودية عن دعوتها لجمعيتها العامة غير العادية بأن أصوات الأطراف ذوي العلاقة لن تُحسب خلال التصويت على قرارات الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفة الاستحواذ.

كما تم الحصول على إعفاء من هيئة السوق المالية من متطلبات الفقرة (٢) من المادة (٥٧) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة فيما يتعلق بتقديم المجموعة السعودية إلى الهيئة تقرير العناية المهنية الالزمة المالي وتقرير العناية المهنية الالزمة القانوني الصادر من مستشاريها ذوي الصلة - كل حسب ما يخصه - عن بتروكيما.

٩. المستندات المتابعة للمعاينة

ستقوم المجموعة السعودية بتوفير نسخ من المستندات التالية للمعاينة في مقرها الرئيسي بمدينة الرياض خلال ساعات العمل الاعتيادية في أي يوم عمل من تاريخ نشر هذا التعميم وحتى موعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمجموعة السعودية الخاصة بصفقة الاستحواذ:

- ١- النظام الأساسي لبتروكيم متضمناً جميع التعديلات التي طرأت عليه لثلاث سنوات سابقة وحتى تاريخه وعقد تأسيسها.
- ٢- اتفاقية التنفيذ.
- ٣- القوائم المالية الموحدة لبتروكيم للسنوات المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م بالإضافة إلى القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير المراجعة) لبتروكيم لفترتي الثلاثة والستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م و القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة) لبتروكيم لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيتين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١م.
- ٤- تقرير التقييم.
- ٥- المعلومات المالية الافتراضية الموجزة الموحدة (غير مراجعة) للمجموعة السعودية.
- ٦- خطابات موافقات المستشارين على استخدام أسمائهم وشعاراتهم وإفاداتهم في هذا التعميم.
- ٧- دراسة السوق المعدة من قبل شركة آي إتش إس ماركت المحدودة.

الملحق رقم (١)

التعديلات على النظام الأساسي للمجموعة ذات الصلة بصفة الاستحواذ

سيتم تعديل المادة (١) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

تأسست الشركة طبقاً لأحكام نظام الشركات ولوائحه وهذا النظام شركة مساهمة سعودية (يشار إليها فيما يلي بكلمة «الشركة») وفقاً لما يلي:

سيتم تعديل المادة (٢) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (شركة مساهمة سعودية مدرجة).

سيتم تعديل المادة (٣) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

تقوم الشركة بمزاولة وتنفيذ الأغراض التالية:

- ١- صنع المنتجات النفطية المكررة.
- ٢- صناع المواد الكيميائية الأساسية.
- ٣- صناع المنتجات الكيميائية الأخرى غير المصنفة في موضع آخر.
- ٤- بيع أنواع الوقود الصلبة والسائلة والغازية وما يتصل بها من منتجات بالجملة.
- ٥- صناع اللدائن والمطاط التركيبي في أشكالها الأولية.
- ٦- تعدين المعادن الكيميائية ومعدان الأسمدة.
- ٧- تعدين ركازات الفلزات غير الحديدية الأخرى.
- ٨- صناع البطاريات والمركبات.
- ٩- الصناعات التحويلية.
- ١٠- أنشطة الدعم لاستخراج النفط والغاز الطبيعي.
- ١١- أعمال التشييد المتعلقة بمشاريع الهندسة المدنية الأخرى.

وتمارس الشركة أنشطتها وفق الأنظمة المتبعة وبعد الحصول على التراخيص الالزام من الجهات المختصة إن وجدت.

سيتم تعديل المادة (٤) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

مدة الشركة (٩٩) تسعه وتسعون سنة هجرية، تبدأ من تاريخ قيدها بالسجل التجاري، ويجوز دائمأً إطالة مدة الشركة بقرار تصدره الجمعية العامة غير العادية لمساهمين قبل انتهاء أجلها بمدة سنة على الأقل.

سيتم تعديل المادة (٥) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

يبلغ رأس مال الشركة (٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠) سبعة مليارات وخمسماة وثمانية وأربعون مليون ريال سعودي، مقسماً إلى (٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠) سبعمائة وأربعة وخمسون مليون وثمانمائة ألف سهم، متساوية القيمة، تبلغ القيمة الاسمية لكل سهم منها (١٠) عشرة ريالات سعودية، مدفوعة القيمة بالكامل.

سيتم تعديل المادة (٦) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

اكتتب المساهمون في كامل أسهم رأس المال البالغ (٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠) سبعة مليارات وخمسماة وثمانية وأربعون مليون ريال سعودي، مقسماً إلى (٧٥٤,٨٠٠,٠٠٠) سبعمائة وأربعة وخمسون مليون وثمانمائة ألف سهم مدفوعة بالكامل.

سيتم تعديل المادة (١٨) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مؤلف من عشرة (١٠) أعضاء (يشار إليه فيما يلي بكلمة «المجلس» أو عبارة «مجلس الإدارة»)، تنتخبهم الجمعية العامة العادية لمدة ثلاثة (٣) سنوات.

سيتم تعديل المادة (٢١) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

مع مراعاة الاختصاصات المقررة للجمعية العامة، يكون لمجلس الإدارة أوسع السلطات والصلاحيات في إدارة الشركة والإشراف على أعمالها وأموالها وتصريف أمورها داخل وخارج المملكة، ورسم السياسة العامة التي تسير عليها لتحقيق الغرض الذي قامت من أجله، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - الصالحات والسلطات التالية:

- ١- تمثيل الشركة في علاقاتها مع الغير والجهات الحكومية والجهات الخاصة، بما في ذلك أئمamas ووزارة التجارة، وزراعة الاستثمار، وهيئة السوق المالية، وشركة تداول السعودية، وهيئة الزكاة والضريبة والجمارك، وكتاب العدل، وأئمamas القضاء والمحاكم الشرعية والهيئات القضائية ومحاكم الإدارية (ديوان المظالم) وهيئات التحكيم واللجان بكافة أنواعها ومكاتب العمل والحقوق المدنية وأقسام الشرطة والغرف التجارية والصناعية والهيئات العامة والخاصة والشركات والمؤسسات على اختلاف أنواعها داخل وخارج المملكة وجميع الجهات الحكومية أو الخاصة.

٢- القيام بكل ما يخص المطالبات والمحاكم بما يشمل - على سبيل الغير في المراجعة والمرافعه والمدافعة عن الشركة، إقامة الدعاوى وسماعها والرد عليها، والإقرار، والإنكار، والصلح، والتنازل، وطلب اليمين ورده والامتناع عنه، وإحضار الشهود والبيانات والطعن فيها، والإجابة والجرح والتعديل، الطعن بالتزوير، وإنكار الخطوط والأختام والتواقيع، وطلب المنع من السفر ورشه، وطلب الحجز والتنفيذ، وطلب التحكيم، وتبيين الخبراء والمحكمين، والطعن بقارير الخبراء والمحكمين وردهم واستبدالهم، وقبول الأحكام أو المطالبة بتتنفيذها أو نفيها أو الاعتراض عليها، وطلب الاستئناف أو التماس إعادة النظر، وطلب رد الاعتبار، واستلام صكوك الأحكام، وبقىض ودفع المبالغ من وإلى المحاكم وهيئات التحكيم، وحضور الجلسات في جميع الدعاوى أمام الجهات الحكومية والخاصة وأمام كافة المرجات ل كافة المحاكم الشرعية والهيئات القضائية والمحاكم الإدارية (ديوان المظالم) والدوائر التجارية ومكاتب العمل واللجان العليا والإبتدائية ولجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ومكاتب الفصل في منازعات الأوراق التجارية، ولجان تسوية المنازعات المصرفية، واللجان الجمركية وللجان الضريبية ولجان الغش التجاري وكافة اللجان القضائية الأخرى وهيئة الرقابة والنيابة العامة، وهيئات التحكيم.

٣- القيام بكل ما يلزم فيما يخص الشركات التي تؤسّسها أو تشتري فيها الشركة - بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر- الموافقة على إقامة وتأسيس وشراء وإدارة وتشغيل وإنهاء وتصفية وتمويل وضمان وكفالة والاشتراك في أي نوع من الشركات أو المؤسسات أو الصناديق أو الفروع، مع الغير أو لوحدها، بأي نسبة، سواء كانت في داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها، وتحديد مهام الفروع والشركات وميزانياتها، وتحديد مبالغ وقيم الحصص أو الأسهم التي سوف تشارك فيها الشركة، وزيادة أو إنقاص رؤوس أموال تلك الشركات، أو انسحاب الشركة من الشركات التي تشارك فيها، وبيع وشراء ورهن وفك رهن والتنازل والتصرف في حصص أو أسهم الشركة في الشركات الأخرى واستلام القيمة، وتحويل كيانات تلك الشركات سواء إلى شركة مساهمة أو ذات مسؤولية محدودة أو غيرها، والتوصي على عقود تأسيس هذه الشركات وكافة تعديلاتها وملحقها أمام كاتب العدل أو أي جهات حكومية أخرى أو إغاثتها، وتوقيع أي وثائق أو عقود أو قرارات أخرى تصدر من الشركة بصفتها شريكاً أو مساهماً في تلك الشركات وتعلق بذلك الشركات، بما في ذلك عقود شراء أو بيع أو رهن أو فك رهن أو التنازل أو التصرف في الحصص أو الأسهم، أو محاضر جمعيات عامة، أو تصاريح، أو طلبات، أو إشعارات، أو توكيلاً، أو قرارات، أو عقود إيجار أو أي أوراق أخرى قد تكون ضرورية أو مطلوبة أو مناسبة للقيام بذلك، وتعيين مدراء وأعضاء مجالس إدارة ومجالس مديرية هذه الشركات وممثلي الشركة في جميات شركاتها أو مساهميها والحضور والتوصي - نيابة عن الشركة - في اجتماعات الشركات، بما في ذلك الجمعيات التأسيسية وال العامة العادلة وغير العادلة، واتخاذ والتوصي على كافة القرارات بما في ذلك دون حصر الموافقة على طرح هذه الشركات للجمهور أو طرح أدوات الدين من خاللها أو دمجها ببعضها أو مع غيرها من الشركات أو تصفيتها، أو تعديل أغراض تلك الشركات.

٤- التصرف بأي طريقة بأصول الشركة ومتلكاتها وعقاراتها المبنية أو الغير مبنية وأموالها وأسهمها وحصصها في الشركات الأخرى وغيرها من الأصول المتنقلة أو غير المتنقلة، ويشمل هذا التصرف إفراغ الأراضي والمباني، والبيع والشراء والاستثمار والرهن وفك الرهن والتهميش على الصكوك بالدمج والفرز والهبة ودفع الثمن وقبض الثمن وحق النقل وحق العجز، والتوصي أمام كاتب العدل أو أي جهات حكومية أخرى بذلك، على أنه يجب أن يتضمن محضر مجلس الإدارة وحيثيات قراره في هذا الخصوص ما يلي:

أ- أن يحدد المجلس في قراره الأسباب والمبررات لاتخاذ هذا القرار.

ب- أن يكون البيع مقارباً لثمن المثل أو مقبولاً للمجلس وفقاً لتقديره المطلق.

ج- أن يكون البيع حاضراً إلا في الحالات التي يقدرها المجلس وبضمانات كافية وفقاً لتقديره المطلق.

د- أن لا يترتب عن ذلك التصرف توقف جوهرى لأشططة الشركة أو تحميلها التزامات مالية جوهرية أخرى.

٥- تمثيل الشركة في علاقاتها مع الشركات والبنوك والمصارف التجارية وبيوبيات المال وكافة صناديق ومؤسسات التمويل الحكومي بمختلف مسمياتها واحتصاصاتها والمؤسسات المالية بكافة أنواعها وغيرهم من المقرضين، وفتح وإدارة وتشغيل وإغلاق الحسابات البنكية من أي نوع وفي أي دولة واجراء كافة المعاملات على هذه الحسابات فيما يتعلق بشاطط الشركة بما في ذلك السحب منها والإيداع فيها والتحويل منها، وبقىض وصرف أموال الشركة والمطالبة بحقوقها وتوقيع أي وثائق أو عقود تخص ذلك والحصول على القروض وغير ذلك من التسهيلات و القروض بكل أنواعها لأى مدة، وبأى مبلغ، وذلك من صناديق ومؤسسات التمويل الحكومي والبنوك التجارية والبيوبيات المالية وشركات الائتمان وأى جهة ائتمانية أخرى، وإصدار الضمانات والكفالت لصالح أي جهة كانت عندما يرى المجلس - وفقاً لتقديره المطلق - أن ذلك يخدم مصلحة الشركة، وتوقيع وتحريك وقبول الشيكات والكمبيالات والستاندات لأى مدة وغير ذلك من الأوراق التجارية، والدخول في عمليات التاجر التمويلي، وعمليات المشتقات المالية، وعمليات الخزينة والتحوط المالي والتحوط لغير سعر العملات ومنح الاعتمادات، والقيام بكافة المعاملات الالزامية لإبرام كافة الاتفاقيات والصفقات المصرفية، وكل ذلك بالصيغة والشروط التي يراها مناسبة وفقاً لتقديره المطلق. وعلى المجلس مراعاة الشروط التالية لعقد القروض التي تتجاوز أحالها ثلاثة (٣) سنوات:

أ- أن يحدد مجلس الإدارة في قراره أوجه استخدام القرض وكيفية سداده.

ب- أن يراعي في شروط القرض والضمانات المقدمة له عدم الإضرار بالشركة ومساهميها والضمانات العامة للدائنين وفقاً لتقديره المطلق.

- ٦- التعاقد والالتزام والارتباط باسم الشركة، ونيابة عنها، والدخول في المناقصات، والاستثمار في الأسهم والمحافظ والسنادات، والتوقيع على كافة أنواع العقود والوثائق والمستندات بما في ذلك مذكرات التفاهم، والقيام بكلفة الأعمال والتصرفات بما في ذلك التفاوض والتعاقد والالتزام والارتباط والتصالح والتنازل والفسخ وتوقيع وتسليم وتعديل واستبدال و الإضافة لأي عقود والتزامات مع الآخرين التي من شأنها تحقيق أغراض الشركة بما يشمل - دون حصر - عقود الترخيص والتسويق والشراء المستقبلي وعقود الشراء والبيع والإيجار والاستئجار والوكالات والامتياز وعقود التأمين وعقود التغطية والضمانات، وكل ذلك بالصيغة و الشروط والبالغ التي يراها المجلس مناسبة وفقاً لتقديره المطلق.
- ٧- ويكون للمجلس، وفي الحالات التي يقدرها، حق إبراء ذمة مديني الشركة من التزاماتهم بما يحقق مصلحتها، على أن يتضمن محضر مجلس الإدارة وحيثيات قراره مراعاة الشروط التالية:
- أ- أن يكون الإبراء بعد مضي سنة كاملة عن نشوء الدين كحد أدنى.
 - ب- أن يكون الإبراء لمبلغ محدد كحد أقصى لكل عام للمدين الواحد.
 - ج- الإبراء حق للمجلس لا يجوز التغويض فيه.
- ٨- اتخاذ القرارات فيما يخص الخطة المالية للشركة وسياسات تجنب الاحتياطات، وكذلك - وبنقحوض من الجمعية العامة العادية - إعلان وتوزيع أرباح الشركة السنوية، و النصف سنوية والربع سنوية.
- ٩- إصدار أي نوع من أنواع أدوات الدين القابلة للتداول داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها وفقاً للأنظمة والقوانين واللوائح المرعية.
- ١٠- الموافقة على اللوائح الداخلية والمالية والإدارية والفنية للشركة والسياسات واللوائح الخاصة بالعاملين فيها.
- ١١- تعيين موظفي ووكالاء ومستشاري الشركة، بالشروط التي يراها مناسبة، وعزلهم وتحديد صلاحياتهم وواجباتهم، وترقيتهم أو نقلهم وصرف البدلات الالزامية لهم، وتحديد رواتبهم ومكافآتهم وتسديد رواتبهم وتعويضاتهم، وطلب التأشيرات واستقدام الموظفين والعمال من الخارج واستخراج الإقامات ورخص العمل ونقل الكفالات وإنهائهما والتنازل عنها.
- ١٢- تكوين اللجان بكل أنواعها (باستثناء لجنة المراجعة) وتحديد صلاحيتها وتعيين أعضائها من بين أعضائه أو من غيرهم وعزلهم وتحديد تعويضاتهم.
- ١٣- إقرار خطة عمل الشركة والموافقة على خططها التشغيلية وميزانيتها الرأسمالية السنوية.
- ١٤- التوقيع والتصديق على كافة التراخيص والسجلات والشهادات والتصاريح اللازمة والمنادذ والمستندات واستلامها وتسليمها باسم الشركة ونيابة عنها، وتسجيل التوقيع والأختام في الغرفة التجارية والصناعية، واستخراج وتجديد وتعديل الشهادات والتراخيص للشركة.
- ١٥- القيام بكل ما يلزم فيما يخص السجلات التجارية والغرف التجارية، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: مراجعة إدارة السجلات، استخراج السجلات، تجديد السجلات، حجز الأسماء التجارية، فتح الاشتراك لدى الغرفة التجارية، تجديد الاشتراك لدى الغرفة التجارية، التوقيع على جميع المستندات لدى الغرفة التجارية، إدارة السجلات، تعديل السجلات، إضافة نشاط، فتح فروع للسجلات، إلغاء السجلات.
- ١٦- تسجيل العلامات التجارية وحقوق الملكية الفكرية الأخرى باسم الشركة داخل وخارج المملكة.
- ١٧- توكيل أو تفويض أي من صلاحيات المجلس - في حدود اختصاصاته - لواحد أو أكثر من أعضاء المجلس أو من الغير لاتخاذ أي إجراء أو تصرف أو القيام بعمل أو أعمال معينة نيابة عن المجلس، وإلغاء التغويض أو التوكيل جزئياً أو كلياً، وله إعطاء المفوض و الوكيل حق تقويض أو توكيل الغير.

كما يكون للمجلس حق تقويض لجنة المراجعة لقرار القوائم المالية الربع سنوية الغير مدفقة، مع إبقاء إقرار القوائم المالية السنوية المدققة لمجلس الإدارة.

سيتم تعديل المادة (٢٣) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:

يُعين المجلس من بين أعضائه رئيساً ونائباً للرئيس، ولا يجوز لرئيس المجلس أن يجمع بين منصبه وأي منصب تفديسي في الشركة، بما في ذلك منصب الرئيس التنفيذي.

ويُعين مجلس الإدارة رئيساً تفديرياً من بين أعضائه أو الغير يقوم بتصريف الأعمال اليومية للشركة.

وإضافة لصلاحيات رئيس المجلس والرئيس التنفيذي المذكورة في النظام الأساسي، يجوز لمجلس الإدارة بقرار منه تحديد سلطات وصلاحيات كل من رئيس المجلس والرئيس التنفيذي.

ويحدد مجلس الإدارة وفق تقديره المكافأة الخاصة التي يحصل عليها كل من رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي بالإضافة إلى المكافأة المقررة لأعضاء مجلس الإدارة والمنصوص عليها في هذا النظام، وفي حدود ما نص عليها نظام الشركات ولوائح الداخلية للشركة.

ولا تزيد مدة تعيين رئيس المجلس ونائب رئيس المجلس عن مدة عضوية كل منهم في المجلس، ويجوز إعادة انتخابهم. وللمجلس في أي وقت أن يعزلهم أو أيٍّ منهم دون إخلال بحق من عزل في التعويض إذا وقع العزل لسبب غير مشروع أو في وقت غير مناسب. ولا تزيد مدة تعيين الرئيس التنفيذي وأمين السر - إذا كانوا من أعضاء مجلس الإدارة - عن مدة عضوية كل منهم في المجلس، ويجوز إعادة تعيينهم. وللمجلس في أي وقت أن يعزل أيٍّ منهم.

ويكون لرئيس مجلس الإدارة الصلاحيات التالية:

- دعوة المجلس للاجتماع ورئاسة اجتماعات المجلس، ويجب على رئيس المجلس أن يدعو المجلس إلى الاجتماع متى ما طلب منه ذلك اثنان من أعضاء مجلس الإدارة.
 - القيام بكل ما يلزم فيما يخص الشركات التي تؤسّسها أو تشتّرك فيها الشركة - بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر- الموافقة على إقامة وتأسيس وشراء وإدارة وتشغيل وإنهاء وتصفية وتمويل وضمان وكفالة والاشتراك في أي نوع من الشركات أو المؤسسات أو الصناديق أو الفروع، مع الغير أو لوحدها، بأي نسبة، سواء كانت في داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها، وتحديد مهام الفروع والشركات وميزانياتها، وتحديد مبالغ وقيم الحصول أو الأسهم التي سوف تشارك فيها الشركة، وزيادة أو انفصال رؤوس أموال تلك الشركات، أو انسحاب الشركة من الشركات التي تشارك فيها، وبيع وشراء ورثهن وفلک رهن والتنازل والتصرف في حصص أو أسهم الشركة في الشركات الأخرى واستلام القيمة، وتحويل كيانات تلك الشركات سواء إلى شركة مساهمة أو ذات مسؤولية محدودة أو غيرها، والتوفيق على عقود تأسيس هذه الشركات وكافة تعديلاتها وملحقاتها أمام كاتب العدل أو أي جهات حكومية أخرى أو إلغائها، وتوقيع أي وثائق أو عقود أو قرارات أخرى تصدر من الشركة بصفتها شريكاً أو مساهماً في تلك الشركات وتعلق بتلك الشركات، بما في ذلك عقود شراء أو بيع أو رهن أو فلک رهن أو التنازل أو التصرف في الحصول أو الأسهم، أو محاضر جمعيات عامة، أو تصاريح، أو طلبات، أو إشعارات، أو توكيلاً، أو قرارات، أو عقود إيجار أو أي أوراق أخرى قد تكون ضرورية أو مطلوبة أو مناسبة للقيام بذلك، وتبين مدراء وأعضاء مجالس إدارة ومجالس مدیري هذه الشركات وممثلية الشركة في جمعيات شركائها أو مساهميها والحضور والتصويت، نيابة عن الشركة، في اجتماعات الشركات، بما في ذلك الجمعيات التأسيسية وال العامة العادلة وغير العادلة، أو تعديل أغراض تلك الشركات.
 - يجوز لرئيس المجلس توكيل أو تفويض أي من صلاحياته - في حدود اختصاصاته - لواحد أو أكثر من أعضاء المجلس أو للغير لاتخاذ أي إجراء أو تصرف أو القيام بعمل أو أعمال معينة نيابة عنه بصفته رئيساً للمجلس، وإلغاء التفويض أو التوكيل جزئياً أو كلياً، وله منح المفوض أو الوكيل حق تقويض أو توكيل الغير.
- ## ويكون للرئيس التنفيذي الصلاحيات التالية:
- تمثيل الشركة في علاقاتها مع الغير والجهات الحكومية والجهات الخاصة، بما في ذلك أمام وزارة التجارة، ووزارة الاستثمار، وهيئة السوق المالية، وشركة تداول السعودية، وهيئة الزكاة والضريبة والجمارك، وكتابة العدل، وأمام القضاء والمحاكم الشرعية والهيئات القضائية والمحاكم الإدارية (ديوان المظالم) وهيئات التحكيم واللجان بكافة أنواعها ومكاتب العمل والحقوق المدنية وأقسام الشرطة والغرف التجارية والصناعية والهيئات العامة والخاصة والشركات والمؤسسات على اختلاف أنواعها داخل وخارج المملكة وجميع الجهات الحكومية أو الخاصة.
 - القيام بكل ما يخص المطالبات والمحاكم بما يشتمل - على سبيل المثال لا الحصر - توكيل الغير في المراجعة والمرافعة والمدافعة عن الشركة، إقامة الدعاوى وسماعها والرد عليها، والإقرار، والإتکار، والصلح، والتنازل، وطلب الميمين ورده والامتناع عنه، وإحضار الشهود والبيانات والطعن فيها، والإجابة والجرح والتعديل، الطعن بالتزوير، وإنكار الخطوط والأختام والتواقيع، وطلب المنع من السفر ورفقه، وطلب الحجز والتنفيذ، وطلب التحكيم، وتعيين الخبراء والمحكمين، والطعن بنتائج الخبراء والمحكمين وردهم واستبدالهم، وقبول الأحكام أو المطالبة بتيفيزها أو نفيها أو الاعتراض عليها، وطلب الاستئناف أو التماس إعادة النظر، وطلب رد الاعتراض، واستلام سكوك الأحكام، وقبض ودفع المبالغ من وإلى المحاكم وهيئات التحكيم، وحضور الجلسات في جميع الدعاوى أمام الجهات الحكومية والخاصة وأمام كافة الدرجات لكافة المحاكم الشرعية والهيئات القضائية والمحاكم الإدارية (ديوان المظالم) والدوائر التجارية ومكاتب العمل واللجان العليا والابتدائية ولجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ومكاتب الفصل في منازعات الأوراق التجارية، ولجان تسوية المنازعات المصرفية، واللجان الجمركية واللجان الضريبية ولجان الغش التجاري وكافة اللجان القضائية الأخرى وهيئة الرقابة ومكافحة الفساد، والنوابية العامة، وهيئات التحكيم.
 - التعاقد والالتزام والارتباط باسم الشركة، ونيابة عنها، والدخول في المناقشات، والاستثمار في الأسهم والمحافظ والسنادات، والتوفيق على كافة أنواع العقود والوثائق والمستندات بما في ذلك مذكرات التفاهم، والقيام بكافة الأعمال والتصرفات بما في ذلك التفاوض والتعاقد والالتزام والارتباط والصلح والتنازل والفسخ وتوقيع وتسليم وتعديل واستبدال والإضافة لأي عقود والالتزامات مع الآخرين التي من شأنها تحقيق أغراض الشركة بما يشتمل - دون حصر - عقود الترخيص والتسويق والشراء المستقبلي وعقود الشراء والبيع والإيجار والاستئجار والوكالات والامتياز وعقود التأمين وعقود التفويض والضمادات، على أن لا تتجاوز قيمة أي من هذه العقود والالتزامات عشرة ملايين (١٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
 - تمثيل الشركة في علاقاتها مع الشركات والبنوك والمصارف التجارية وبيوت المال وكافة صناديق ومؤسسات التمويل الحكومي بمختلف مسمياتها واحتصاصاتها والمؤسسات المالية بكافة أنواعها وغيرهم من المقرضين، وفتح وإدارة وتشغيل وإغلاق الحسابات البنكية من أي نوع و في أي دولة وإجراء كافة المعاملات على هذه الحسابات فيما يتعلق بنشاط الشركة بما في ذلك السحب منها والإيداع فيها والتحويل منها، وقبض وصرف أموال الشركة والمطالبة بحقوقها، واستخدام الخدمات الإلكترونية المتعلقة في ذلك وفي أي بلد نيابة عن الشركة، وتوقيع وتحرير وقبول الشيكات والكمبيالات والسنادات لأمر وغير ذلك من الأوراق التجارية.
 - بعد الحصول على موافقة المجلس، الحصول على القروض وغير ذلك من التسهيلات والقروض بكل أنواعها لأي مدة، وبأي مبلغ، وذلك من صناديق ومؤسسات التمويل الحكومي والبنوك التجارية والبيوت المالية وشركات الائتمان وأي جهة ائتمانية أخرى، وإصدار الضمادات والكفالات لصالح أي جهة كانت، والدخول في عمليات التأجير التمويلي، وعمليات المشتقات المالية، وعمليات الخزينة والتحوط المالي والتحوط لتغير سعر العملات ومنح الاعتمادات، والقيام بكافة المعاملات الالزامية لإبرام كافة الاتفاقيات والصفقات المصرفية، وتوقيع أي وثائق أو عقود تخص ذلك.
 - التوقيع على الصكوك والإفراغات أمام كاتب العدل والجهات الرسمية والخاصة داخل المملكة وخارجها.

- ٧- تعيين موظفي ووكلاً ومستشاري الشركة، وعزلهم وتحديد صلاحياتهم وواجباتهم، وترقيتهم أو نقلهم وصرف البدلات الالزمة لهم، وتحديد رواتبهم ومكافآتهم وتسديد رواتبهم وتعويضاتهم، وطلب التأشيرات واستقدام الموظفين والعمال من الخارج واستخراج الإقامات ورخص العمل ونقل الكفالات وإنهاها والتنازل عنها.
- ٨- التوقيع والتصديق على كافة التراخيص والسجلات والشهادات والتفاوضات اللازمة والنمذج والمستندات واستلامها وتسليمها باسم الشركة ونيابة عنها، وتسجيل التوقيع والاختام في الغرفة التجارية والصناعية، واستخراج وتجديد تعديل الشهادات والتراخيص للشركة.
- ٩- القيام بكل ما يلزم فيما يخص السجلات التجارية والغرف التجارية، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: مراجعة إدارة السجلات، استخراج السجلات، تجديد السجلات، حجز الأسماء التجارية، فتح الاشتراك لدى الغرفة التجارية، تجديد الاشتراك لدى الغرفة التجارية، التوقيع على جميع المستندات لدى الغرفة التجارية، إدارة السجلات، تعديل السجلات، إضافة نشاط، فتح فروع للسجلات، إلغاء السجلات.
- ١٠- تسجيل العلامات التجارية وحقوق الملكية الفكرية الأخرى باسم الشركة داخل وخارج المملكة.
- ١١- قبول وفك رهن العقارات المأذوذة كضمان لما للشركة من حقوق في ذمة الغير بما في ذلك دون حصر السلفيات على الأجر المقدمة لموظفي الشركة ضمن برنامج الشركة للإسكان.
- ١٢- الاستلام والتسليم نيابة عن الشركة.
- ١٣- يجوز للرئيس التنفيذي توكيل أو تقويض أي من صلاحياته - لغير لاتخاذ أي إجراء أو تصرف أو القيام بعمل أو أعمال معينة نيابة عنه بصفته رئيساً تنفيذياً، وإلغاء التقويض أو التوكيل جزئياً أو كلياً، وله إعطاء المفوض والوكيل حق تقويض أو توكيل الغير.
- ويعين مجلس الإدارة أمين سر للمجلس سواءً من بين أعضائه أو من غيرهم، يختص بتسجيل محاضر اجتماعات مجلس الإدارة، وتدوين القرارات الصادرة عن هذه الاجتماعات وحفظها، إلى جانب ممارسة الاختصاصات الأخرى التي يوكلاها إليه مجلس الإدارة، ويحدد المجلس مكافأته.
- سيتم تعديل المادة (٢٥) من النظام الأساسي وفق الصيغة التالية:**
- لا يكون اجتماع المجلس صحيحاً إلا إذا حضره الأغلبية من أعضاء المجلس أصلية ووكالة بشرط لا يقل عدد الحاضرين عن ستة (٦) بالأصلية، وفي حالة إنابة عضو مجلس الإدارة عضواً آخر في حضور اجتماعات المجلس يتعين أن تكون الإنابة طبقاً للضوابط الآتية:
- ١- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة أن ينوب عن أكثر من عضو واحد في حضور ذات الاجتماع.
 - ٢- أن تكون الإنابة ثابتة بالكتابة، وترسل للشركة بالمناولة أو عن طريق البريد الإلكتروني.
 - ٣- لا يجوز للنائب التصويت على القرارات التي يحظر النظام على المنصب التصويت بشأنها.
- وتصدر قرارات المجلس بأغلبية الحاضرين وإذا تساوت الأصوات يرجح الجانب الذي صوت معه الرئيس أو من يقوم مقامه.
- ويجوز للمجلس إصدار القرارات بالتمرير من خلال عرضها على الأعضاء متفرقين إلا إذا طلب أحد الأعضاء من المجلس الاجتماع لمناقشة هذه القرارات، وتصدر هذه القرارات حال إقرارها بموافقة الأغلبية المطلقة من أعضاء المجلس وتقدم للمجلس في أول اجتماع تال له.

الملحق رقم (٢)

الرأي المقدم من المستشار المالي

٢٦ أكتوبر ٢٠٢١

مجلس إدارة الشركة (يُشار إليه فيما يلي بـ «مجلس الإدارة»)

المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي

مكتب رقم ٣٠٣، مركز روبين بلازا

الدائري الشمالي

حي حطين

ص. ب. ٩٨٣٣٦٢٥ الرياض

المملكة العربية السعودية

السادة الأفاضل،

تقرح المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي (يُشار إليها فيما يلي بـ «الشركة») الاستحواذ على كامل رأس مال أسهم الشركة الوطنية للبتروكيماويات (يُشار إليها فيما يلي بـ «الشركة المعروض عليها») باستثناء الأسهم المملوكة حالياً للشركة (يُشار إليه فيما يلي بـ «العرض»)، بحيث تكون الشركة المعروض عليها، عند إتمام العرض، شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة، وبلغ إدراج الشركة المعروض عليها في السوق المالية السعودية («المعاملة»). ووفقاً لمستند العرض الذي ستصدره الشركة فيما يتعلق بالصفقة (يُشار إليه فيما يلي بـ «مستند العرض») واتفاقية التنفيذ المقرر إبرامها بين الشركة والشركة المعروض عليها فيما يتعلق بالصفقة (يُشار إليها فيما يلي بـ «اتفاقية التنفيذ»، وُشار إليها فيما يلي مع مستند العرض بـ «مستندات العرض»)، سيتم مبادلة كل سهم في الشركة المعروض عليها بـ ١,٢٧ سهم في الشركة (يُشار إليه فيما يلي بـ «معاملة مبادلة الأسهم»).

وكلجزء من تعاقدينا كمستشار مالي للشركة فيما يتعلق بالعرض ووفقاً للشروط المتفق عليها بيننا في خطاب التعاقد الصادر بتاريخ ١٥ أبريل ٢٠٢١م (يُشار إليه فيما يلي بـ «خطاب التعاقد»)، فقد طلبت الشركة رأي شركة إتش إس بي سي العربية السعودية (يُشار إليها فيما يلي بـ «إتش إس بي سي»)، عملاً بالمادة ١٨ من لائحة الاندماج والاستحواذ، فيما يتعلق بما إذا كانت إتش إس بي سي تعتبر أن معامل مبادلة الأسهم عادل بالنسبة للشركة من نظور مالي.

لم يتم الطلب منا بأن نبت رأي في القرار التجاري لمجلس الإدارة فيما يتعلق بتنوية الصفقة أو الاستثمار بها، ولا يتناول رأينا هذا توصية الصفقة أو الاستثمار بها. كما لم يتم الطلب منا بأن نبت رأي حول عدالة إجراءات تحقيق الصفقة أو خلاف ذلك، بما في ذلك إجراءات موافقة مساهمين الشركة.

يرجى العلم أنه في حين تم تلخيص بعض أحكام العرض أعلاه، إلا أن شروط العرض موصوفة بالكامل في مستندات العرض. وعليه، فإن وصف العرض وبعض المعلومات الأخرى الواردة في هذا الخطاب خاضعة للرجوع إلى مستندات العرض. وتحمل المصطلحات التي لم يتم تعريفها في هذا الخطاب المعاني المحددة لها في مستندات العرض.

نطاق مراجعتنا

في سبيل التوصل إلى الرأي المبين أدناه، لقد أجرينا ما يلي من بين أمور أخرى:

- ١- مراجعة الشروط المالية للعرض؛
- ٢- مراجعة مستندات العرض؛
- ٣- مراجعة القوائم المالية المدققة للشركة والشركة المعروض عليها عن السنوات المالية ٢٠١٨م و٢٠٢٠م والقوائم المالية الأولية للشركة والشركة المعروض عليها عن الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠٢١م؛
- ٤- النظر في بعض التحليلات والتوقعات المالية الداخلية المتعلقة بالأعمال التجارية والأرباح والتدفقات النقدية وال موجودات والمطلوبات والآفاق المستقبلية للشركة التي أعدتها وقدمتها لنا إدارة الشركة والشركة المعروض عليها؛

- ٥ عقد مناقشات مع أعضاء إدارة الشركة فيما يتعلق بالعمليات السابقة والحالية والوضع المالي والآفاق المستقبلية للشركة والشركة المعروض عليها;
- ٦ مراجعة ما أُعلن عنه من أسعار وحركة التداول فيما يتعلق بالأسهم العادي للشركة والشركة المعروض عليها ومقارنتها بتلك الخاصة بشركات معينة اعتبرناها ذات صلة والتي يتم تداول أسهمها في السوق;
- ٧ مقارنة شروط العرض مع شروط بعض عمليات الاندماج المماثلة التي نعتبرها ذات صلة، وذلك إلى الحد المتاح للجمهور;
- ٨ مراجعة عدد من مواد العناية الواجبة التي أعدّها مستشارو الشركة تحقيقاً لأغراض العرض وجعلوها متاحة لنا شريطة عدم الاعتماد عليها؛ و
- ٩ مراجعة دراسات وتحليلات مالية أخرى، وإجراء تحقيقات أخرى، وتطبيق أساليب تقييم معينة شائعة الاستخدام في هذه الأنواع من التحليلات، ومراعاة مسائل أخرى اعتبرناها مناسبة، بما في ذلك تقييمنا للظروف والتوقعات الحالية لقطاع البتروكيميابيات والظروف الاقتصادية والسوقية والتنمية العامة.

الافتراضات والحدود

في سبيل تكوين رأينا:

- ١ اعتمدنا على تقييم إدارة الشركة ومجلس الإدارة فيما يتعلق بالمزايا التجارية للعرض، دون التحقق منها بشكل مستقل، بما في ذلك تحقيق العرض أفضل مصالح الشركة ومساهميها ككل;
- ٢ اعتمدنا على دقة واقتدار جميع المعلومات التي أتيحت لنا أو المتاحة للجمهور أو التي ناقشناها أو راجعناها (بما في ذلك المعلومات الواردة أعلاه)، دون التتحقق منها بشكل مستقل، وقد افترضنا أنها دقيقة وكاملة لأغراض تقديم هذا الرأي;
- ٣ افترضنا أن التوقعات المالية التي قدمتها الشركة والشركة المعروض عليها قد تم إعدادها على نحو معقول استناداً إلى أسس تعكس أفضل التقديرات والأحكام المتاحة للأداء المالي المستقبلي للشركة والشركة المعروض عليها من خلال فرق الإدارة العليا ومجلس الإدارة، ولم تتحقق بصورة مستقلة من هذه التوقعات ولم تُعبر عن أي رأي فيما يخص عدالة هذه التقديرات والأحكام؛
- ٤ رغم استخدامنا افتراضات وأحكام وتقديرات مختلفة في تحقيقنا، والتي نرى بأنها معقولة ومناسبة في ظل هذه الظروف، إلا أنه لا يمكن تقديم أي ضمانات فيما يتعلق بدقة أي من هذه الافتراضات أو الأحكام أو التقديرات، وقد تمت مراجعة هذه الافتراضات والأحكام والتقديرات مع الشركة قبل تقديم هذا الرأي، دون التتحقق منها بشكل مستقل؛
- ٥ لم نُجر أي تقييم أو تقدير مستقل لموجودات أو مطلوبات الشركة وشراكتها التابعة والشقيقة أو الشركة المعروض عليها وشراكتها التابعة، والشقيقة ولم تُنقل أي تقييم أو تقدير من هذا القبيل، ولم تُقيّم الملاعة أو القيمة العادلة للشركة أو الشركة المعروض عليها بموجب أي أنظمة ذات صلة بالإفلاس أو الإعسار أو أمور مماثلة؛
- ٦ لم نُجر أي تحليل قانوني أو ضريبي أو محاسبي أو أي تحليل آخر مستقل للشركة أو الشركة المعروض عليها أو العرض، ولا يشمل رأينا المسائل القانونية أو الضريبية أو التشريعية أو المحاسبية أو الشروط التعاقدية لمستدات العرض، وحسب فهمنا فقد حصلت الشركة على مشورة من مهنيين مؤهلين آخرين كما ينطبق. نحن مستشارون ماليون فقط، وعند الاقتضاء، اعتمدنا على تقدير المستشارين القانونيين والضريبيين والمحاسبين وغيرهم من المستشارين المهنيين لدى الشركة الذين ربما قدمو المنشورة إلى الشركة، غير أنها لم تتحقق من إفادتهم بصورة مستقلة؛
- ٧ لم ندرج في تحليلنا الآثار القانونية والضريبية لأي تكاليف إعادة تنظيم أو تكاليف معاملات قد تنشأ كنتيجة للعرض؛
- ٨ لم نُجر أي تحليل مستقل لوضع مساهمي الشركة الأفراد، بما في ذلك ما يتعلق بفرض الضرائب بخصوص العرض ولم ندلل بأي رأي في هذا الشأن؛
- ٩ افترضنا أن الصفقة ستكتمل وفقاً للشروط المحددة في مستدات العرض وأن الإصدار النهائي لمستدات العرض لن يتغير من أي ناحية جوهرية عن المسودة التي راجعناها بفرض هذا الخطاب؛
- ١٠ افترضنا أنه سيتم الحصول على جميع المواقف والاعتمادات الحكومية والتنظيمية والتي تصدر عن المساهمين وغيرها من المواقف والاعتمادات اللازمة لإجراء الصفقة في الوقت المحدد، دون أي تأخير أو شروط أو قيود جوهرية قد يكون لها تأثير سلبي وملموس على الشركة أو الشركة المعروض عليها أو المنافع المتوقعة من العرض؛
- ١١ افترضنا كذلك عدم وجود أي تغيير جوهرى فيما يخص الشركة وأو الشركة المعروض عليها من ناحية الموجودات أو الوضع المالي أو نتائج العمليات أو الأعمال أو التوقعات منذ تاريخ أحدث القوائم المالية المتاحة لنا؛
- ١٢ لم تُجر أي فحص مادي لممتلكات أو مراافق الشركة أو الشركة المعروض عليها؛
- ١٣ اعتمدنا على التأكيدات والتمهيدات والضمادات والإقرارات التي قدمتها الشركة في خطاب التعاقد؛ و
- ١٤ اعتمدنا على تأكيد إدارة الشركة بعدم علمها شيئاً عن أي حقائق أو ظروف من شأنها أن تجعل أي معلومات ضرورية لنا لتقديم هذا الرأي غير دقيقة أو مضللة، وكذلك بعدم إغفال الإدارة عن موافقتها بأي معلومات قد تكون ذات صلة بتقديم هذا الرأي وكذلك بالإفصاح في مستدات العرض عن كافة المعلومات التي قد تكون ذات صلة بتقديم هذا الرأي.

يستند رأينا بالضرورة إلى الأوضاع المالية والاقتصادية والسوقية وغيرها من الأوضاع كما هي في تاريخ هذا الخطاب والمعلومات المتاحة لنا كما في تاريخه. وينبغي فهم أن التطورات اللاحقة قد تؤثر في هذا الرأي وأننا لستنا ملزمين بأي شكل بتحديث هذا الرأي أو مراجعته أو إعادة تأكيده.

لا نعبر عن أي رأي في هذا الخطاب عن عدالة طبيعة وقيمة التعويض المتاح لأي من مسؤولي ومديري وموظفي الشركة المعروض عليها، أو من في حكمهم، مقارنة بالعوض الذي سيتتم تقديمها لمساهمي الشركة المعروض عليها الذين يقبلون العرض.

لا نعبر عن أي رأي في هذا الخطاب بخصوص سعر تداول أي أوراق مالية لأي من الشركة أو الشركة المعروض عليها هي أي وقت، بما في ذلك سعر تداول أسهم الشركة بعد إتمام الصفقة.

يقتصر رأينا، على التحول الوارد في هذا الخطاب، من منظور مالي، على عدالة معامل مبادلة الأسهم للشركة كما في تاريخ هذا الخطاب، ولا نعبر عن أي رأي بشأن أي تعديلات أو اختلافات قد تطرأ على معامل مبادلة الأسهم بعد تاريخ هذا الخطاب.

كما أننا لا نعبر عن أي رأي حول احتمالية أن تكون أي صفة بديلة أكثر فائدة للشركة.

العلاقة مع شركة إتش إس بي سي

لقد عملنا بصفتنا مستشاراً مالياً لمجلس إدارة الشركة فقط فيما يتعلق بالعرض وننوه الحصول على أتعاب من الشركة مقابل ما نقدمه من خدمات، والذي يتوقف جزء كبير منه على إكمال هذا العرض. بالإضافة إلى ذلك، فقد وافقت الشركة على تعويضنا فيما يتعلق ببعض الالتزامات المُتبددة في نطاق تعاقبنا. وقد قدمت إتش إس بي سي والشركات التابعة لها خدمات استشارية وتمويلية وخدمات أخرى للشركة وحصلت على أتعاب مقابل أداء هذه الخدمات، وقد تواصل تقديم هذه الخدمات للشركة والحصول على أتعاب مقابلها. ويجوز لإتش إس بي سي والشركات التابعة لها في أي وقت، في سياق عملها المعتاد، مع مراعاة الأنظمة المنطبقة، التداول بفعالية في سندات الدين وسندات الملكية للشركة وأو الشركة المعروض عليها، لحسابهما الخاصة، أو لحسابات العملاء، ومن ثم فقد تكون حائزه على مراكز مسدة القيمة أو مكتشوفة في سندات الدين وسندات الملكية المذكورة في أي وقت.

قيود أخرى

رأينا هذا مُقدم لمجلس إدارة الشركة فقط وليس لأي شخص آخر فيما يتعلق بهذا العرض، ولا نتحمل أي مسؤولية تجاه أي شخص سوى مجلس إدارة الشركة عن تقديم رأينا هذا.

هذا الخطاب سري وموجهٌ ومقدمٌ فقط إلى مجلس إدارة الشركة، على وجه الحصر، لأغراض وبخصوص تقييمه للعرض. ولا يجب استخدامه أو الإفصاح عنه، كلياً أو جزئياً، أو الإبلاغ عنه أو الإعتماد عليه أو الإشارة إليه من قبل أي شخص دون موافقتنا الخطية المسبقة، وبغض النظر عما سبق، تؤكد بأنه يجوز لمجلس الإدارة أن يكشف أن هذا الرأي قد صدر من إتش إس بي سي، كما يجوز لمجلس الإدارة تضمين نسخة من هذا الرأي بأكمله في الملفات الواجب على الشركة تقديمها (شرط موافقتنا/ مراجعتنا المسبقة لتلك الملفات) لهيئة السوق المالية وتداول السعودية، بما في ذلك تعليم المساهمين الصادر عن الشركة بخصوص العرض، وذلك إن كان هذا التضمين مطلوباً بموجب القوانين والأنظمة المعمول بها، أو إن كان ذلك بناءً على طلب صريح من أي جهات تنظيمية لها صلاحية على الشركة.

ولا تترتب على هذا الخطاب أي حقوق أو تعويضات، ولا يجوز استخدامه أو الاعتماد عليه من قبل أي من مالكي الأوراق المالية لدى الشركة أو من قبل أي شخص آخر بخلاف مجلس إدارة الشركة.

على وجه التحديد، إن هذا الرأي لا يتناول المزايا التجارية للعرض ولا القرار الأساسي الصادر عن مساهمي الشركة للتصويت لصالح العرض ولا يمثل توصية مقدمةً إلى الشركة أو أي من مساهميها فيما يتعلق بالعرض أو أي مسألة أخرى.

ويتحمل مجلس إدارة الشركة وحده المسئولية الكاملة عن قرار التوصية بالعرض.

يخضع هذا الرأي لقانون المملكة العربية السعودية.

خاتمة

بناءً على ما ورد أعلاه ورهنًا به، وكما في تاريخ هذا الخطاب، فإن رأينا هو أن معامل مبادلة الأسهم عادل بالنسبة للشركة ومساهميها من منظور مالي.

وتفضلاً بقبول وافر الاحترام والتقدير،

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية

الملحق رقم (٣)

القوائم المالية المراجعة لبتروكيماويات

للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و٣١ ديسمبر ٢٠١٩م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١م

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيما")
وشركتها التابعة
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
وتقدير مراجع الحسابات المستقل

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشراكتها التابعة
القوائم المالية الموحدة وتقرير مراجع الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

الصفحات

٥ - ١

٦

٧

٨

٩ - ١٠

١١ - ٤٧

الفهرس

تقرير مراجع الحسابات المستقل

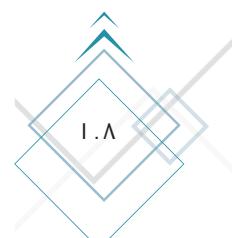
قائمة المركز المالي الموحدة

قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة



رقم التسجيل: ٤٥/١١/٢٢٢
رقم السجل التجاري: ٢٠٥١٥٨٧٩٢
هاتف: +٩٦٦ ٩٣ ٨٤٠ ١٦٠٠
فاكس: +٩٦٦ ٩٣ ٨٨٢ ٠٠٨٧
البريد الإلكتروني: alkhobar@sa.ey.com
العنوان: www.ey.com/mena

شركة ارنس وبووغ وشركاه (محاسبون قانونيون)
شركة تضامنية
بروج أديس - الدور الخامس عقدي
شارع الأمير تركي بن عبد العزيز - كورنيش الخبر
من ب ٣٧٩٥
الخبر ٣١٥٩٢
الملكة العربية السعودية
المركز الرئيس - الرياض

(٥/١)

تقرير مراجع الحسابات المستقل
إلى السادة المساهمين في الشركة الوطنية للبتروكيميات
(شركة مساهمة سعودية)

تقرير حول مراجعة القوائم المالية الموحدة

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة للشركة الوطنية للبتروكيميات (شركة مساهمة سعودية) ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليها معاً "المجموعة")، التي تشمل على قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وقائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة وقائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة وقائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة، والتي تتضمن ملخصاً بالبيانات المحاسبية الهامة.

وفي رأينا، فإنَّ القوائم المالية الموحدة تُظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وأداتها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد أجرينا مراجعتنا وفقاً للمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. وإنَّ مسؤولياتنا يقتضي ذلك المعايير مبنية بالتصسيل في فقرة "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية الموحدة" من تقريرنا. وإنَّ مستقمنا عن المجموعة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعة القوائم المالية الموحدة، كما أنها التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد بأنَّ المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لأنَّ توفر أسلوب لإيادء رأينا.

الأمور الرئيسية للمراجعة

تتمثل الأمور الرئيسية للمراجعة في تلك الأمور، بحسب حكمها المهني، التي شُكلت أهمية بالغة عند مراجعتنا القوائم المالية الموحدة لل فترة الحالية. وقد تناولنا هذه الأمور في سياق مراجعتنا القوائم المالية الموحدة ككل، وعدد تكون رأينا بشأنها، فإننا لا نقدم رأينا مفصلاً عن تلك الأمور. وفيما يحصل بكل أمر رئيس متعلق بمراجعة الحسابات أدناه، يتضمن ذلك السياق وصفاً بشكل الترتيبية التي تناولنا بها الأمر.

ولقد التزمنا بالمسؤوليات المبنية في فقرة "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية الموحدة" من تقريرنا، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبناءً عليه، فقد تضمنت مراجعتنا تنفيذ إجراءات صُيغت للرد على تحذيرات مخاطر تحرير جوهري يشوب القوائم المالية الموحدة، وتقديم تأكيد إجراءات مراجعتنا، بما في ذلك الإجراءات المنفذة لمعالجة الأمور التالية، الأسلوب لرأينا في مراجعة القوائم المالية الموحدة المرفقة.

تقرير مراجع الحسابات المستقل
إلى المسادة المساهمين في الشركة الوطنية للبتروكيموايات
(شركة مساهمة سعودية)

تقرير حول مراجعة القوائم المالية الموحدة (تتمة)

الأمور الرئيسية للمراجعة (تتمة)

أمر المراجعة الرئيس	طريقة معالجة الأمر أثناء مراجعتنا
الموقف الزكوي غير المؤكّد	<p>لقد نفذنا الإجراءات التالية المتعلقة ببربوط الالتزام الزكوي الإضافي والمخصص الزكوي ذات الصلة:</p> <p>قيمنا مدى ملائمة مخصص الزكاة الذي جثّبته المجموعة عن الربوط الزكوية ذات الصلة الصادرة من الهيئة العامة للزكاة والدخل عن جميع السنوات قيد الاعتراض وعن الأعوام التي لا تزال قيد دراسة الهيئة.</p> <p>نفّذنا الإجراءات التالية المتعلقة ببربوط الالتزام الزكوي الإضافي والمخصص الزكوي ذات الصلة الصادرة من الهيئة العامة للزكاة والدخل على أساس سنوي. وأصدرت الهيئة الربوط عن الأعوام من ٢٠١١م حتى ٢٠١٣م، مطالبة بالالتزام زكوي إضافي قدره ٩٥,٥ مليون ريال سعودي، وقدّمت الشركة اعتراضنا على الالتزام الزكوي الإضافي لدى لجنة الاعتراض الإبتدائية، وتسلّمت الشركة من الهيئة العامة للزكاة والدخل الربوط الزكوية المُعطلة عن الأعوام من ٢٠١١م حتى ٢٠١٣م مع مطالبة بالالتزام زكوي إضافي قدره ٥,٧٤ مليون ريال سعودي. وقد قبّلت الشركة ودفعت مبلغًا بقيمة ٣,٤٧ مليون ريال سعودي وقدّمت اعتراضنا على الرصيد المتبقّي بقيمة ٢,٢٧ مليون ريال سعودي لدى لجنة الاعتراض الإبتدائية الزكوية الضريبية، ولا تزال جلسة استئناف الاعتراض قيد الانتظار.</p>
وأصدرت الهيئة ربطاً عن الأعوام من ٢٠١٤م حتى ٢٠١٦م، مطالبة بالالتزام زكوي إضافي قدره ٢٠٤,٢ مليون ريال سعودي، وقد قبّلت الشركة اعتراضنا على الالتزام الزكوي الإضافي لدى لجنة الاعتراض الإبتدائية، ولا تزال جلسة استئناف الاعتراض قيد الانتظار.	<p>حصلنا على فهم بالعملية التي طبقتها الإدارة لتقدير تأثير الربوط والأسباب عن هذه الفروق بين موقفي الشركة والهيئة العامة للزكاة والدخل.</p> <p>لقد نفذنا مراجعة يائِر رجعي لتقدير الإدارة بشأن حالات مماثلة في القرارات السابقة.</p> <p>لقد اعتبرنا ذلك أمر مراجعة رئيس لما ينطوي عليه من تقدير محاسبى هام من الإدارة ومخصص زكوي والربوط الإضافية ذات الصلة الصادرة من الهيئة العامة للزكاة والدخل والهامة بالنسبة للقوائم المالية.</p>
وتدري إدارة المجموعة أن المخصص الشذوذ في قائمة المركز المالي الموحدة كافٍ لخطفية أي التزام زكوي إضافي قد يصدر من الهيئة.	<p>لقد اعتبرنا ذلك أمر مراجعة رئيس لما ينطوي عليه من تقدير محاسبى هام من الإدارة ومخصص زكوي والربوط الإضافية ذات الصلة الصادرة من الهيئة العامة للزكاة والدخل والهامة بالنسبة للقوائم المالية.</p>
ووضع الاعتراضات ذات الصلة.	<p>قيمنا مدى ملائمة الإفصاح الوارد بشأن الربوط الصادرة عن الهيئة العامة للزكاة والدخل فيما يتعلق بالمطالبة بالالتزام زكوي إضافي</p>

(٥/٣)

تقرير مراجع الحسابات المستقل
 إلى المسادة المساهمين في الشركة الوطنية للبتروكيماويات
 (شركة مساهمة سعودية)

تقرير حول مراجعة القوائم المالية الموحدة (نتمة)

الأمور الرئيسية للمراجعة (نتمة)

أمر المراجعة الرئيس	طريقة معالجة الأمر أثناء مراجعتنا
<p>النغيرات في العمر الإنتاجي التقديرى لخط إنتاج</p> <p>وفقاً لاشتراطات المعايير الدولية للتقرير المالي ذات الصلة، تخضع القيمة المتبقية وال عمر الإنتاجي لأصل ما ضمن الممتلكات والمصانع والمعدات للمراجعة على الأقل في كل نهاية سنة مالية، وإذا كانت التوقعات تختلف عن التقديرات السابقة، تُجرى المحاسبة عن التغير (النغيرات) كتغير في تقدير محاسبي.</p> <p>وخلال السنة، ونتيجة التغير في توقعات الإدارة بشأن العمر الإنتاجي والقيمة المتبقية لخط إنتاج، أجرت الإدارة تغيراً على تقريرها بشأن العمر الإنتاجي لخط إنتاج ("خط الإنتاج") بـتتغير مجمل الاستهلاك المعجل بقيمة ٢٣٦ مليون ريال سعودي، وأجريت المحاسبة عن ذلك بأثر مستقل. وفيما لو لم يجر هذا التغير، لزاد الدخل قيل حساب الركأة وضريبة الدخل للسنة بواقع ٢٣٦ مليون ريال سعودي.</p> <p>ولقد كان للتغير في العمر الإنتاجي لخط إنتاج أهمية لأعمال مراجعتنا لما تضمنه من مبالغ جوهرية وحكم وتقدير محاسبين هامين من الإدارة.</p>	<p>لقد تقدّم الإجراءات التالية المتعلقة بالنغيرات في العمر الإنتاجي التقديرى:</p> <ul style="list-style-type: none"> حصلنا على فهم للأساس الذي اعتمد عليه الإدارة في تغيير توقعها للعمر الإنتاجي لخط الإنتاج، وقيمتنا أصل العمر الإنتاجي المعدل بناءً على هذا التحليل والوضع الفني لخط الإنتاج. راجحنا المنهجية التي تنتهجها الإدارة بشأن التوافق مع الممارسات الثنائي المتبعة. أخذنا ممارسات الأعمال والصناعة بعين الاعتبار، وراجحنا الأساس الذي اعتمدته الإدارة في المعالجة المحاسبية لشحذن الاستهلاك، ما نشأ عنه تغيير في عمر الإنتاجي لخط الإنتاج في ضوء المعايير الدولية للتقرير المالي ذات الصلة. راجحنا مدى ملائمة إظهار الأعمر الإنتاجية المعدلة في سجل الأصول الثابتة، وأخذنا احتساب الاستهلاك بناءً على الأعمر الإنتاجية المعدلة. قيمتنا مدى كافية الإصلاحات الواردة في القوائم المالية الموحدة وعدي وملاعقتها.

(٥٤)

تقرير مراجع الحسابات المستقل
 إلى السادة المساهمين في الشركة الوطنية للبتروليومايات
 (شركة مساهمة سعودية)

تقرير حول مراجعة القوائم المالية الموحدة (نتيجة)

المعلومات الأخرى المدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لعام ٢٠١٨ تختلف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لعام ٢٠١٨ بمختلف القوائم المالية الموحدة وتقرير مراجع الحسابات بشأنها. وتضططر الإدارة بالمسؤولية بالمسؤولية عن المعلومات الأخرى في تقريرها السنوي. ويترفع أن يصبح التقرير السنوي للمجموعة لعام ٢٠١٨ ممتاً لدينا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات هذا.

ولا يغطي رأينا بشأن القوائم المالية الموحدة المعلومات الأخرى، ولا يندي أي صورة من صور الاستنتاج التأكدي بشأنها.

وفيما يتعلق بمراجعةنا القوائم المالية الموحدة، تتمثل مسؤوليتنا في الإطلاع على المعلومات الأخرى المدرجة أعلاه حالما تصبح متاحة، وعند القيام بذلك، فإننا ندرس ما إن كانت المعلومات الأخرى تختلف اختلافاً جوهرياً عن القوائم المالية الموحدة أو بما حصلنا عليه من معرفة أثناء المراجعة أو غير ذلك ببحث يجد قد شابها تحريف جوهري.

وعند الإطلاع على التقرير السنوي للمجموعة لعام ٢٠١٨، فإننا لو توصلنا إلى نتيجة بأن هناك تحريف جوهري قد شابها، يتعين علينا إبلاغ المكلفين بالحكومة بالأمر.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحكومة عن القوائم المالية الموحدة
 إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لتمكنها من إعداد قوائم مالية موحدة خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية الموحدة، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم مقدمة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسماً هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك دلالة لدى الإدارة بتصطبة المجموعة أو إيقاف عمليتها، أو ليس هناك خيار واقعي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحكومة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي للمجموعة.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية الموحدة
 تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية الموحدة بكل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا، إن التأكيد المعقول هو مستوى عالي من التأكيد، إلا أنه ليس ضملاً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود، ويمكن أن تتضمن التحريفات عن غش أو خطأ وتحذيرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا أمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية الموحدة.

وجزء من المراجعة وفقاً للمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما أثنا نقوم بما يلي:

• تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهيرية في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصنيفه وتقييمه
 إجراءات مراجعة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساساً لإبداء رأينا، وبعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخط الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متمعد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

• الحصول على فهم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بفرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للمجموعة.

(٥/٥)

تقرير مراجع الحسابات المستقل
 إلى المسادة المساهمين في الشركة الوطنية للبترول كيماليات
 (شركة مساهمة سعودية)

تقرير حول مراجعة القوائم المالية الموحدة (تتمة)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية الموحدة (تتمة)

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإصلاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

استنتاج مدى ملائمة وتطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي يتم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكلاً كبيراً حول مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وإذا ما ثبنت لها وجود عدم تأكيد جوهري، يتبعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإصلاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية الموحدة، أو إذا كانت تلك الإصلاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا، وستنطلي استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقيت المجموعة عن الاستمرار في أعمالها كمنشأة مستمرة.

تقييم العرض العام، وهكل ومحظى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإصلاحات، وما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

الحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للنشاطات المنشآت أو النشاطات التجارية داخل المجموعة التي نبدي رأينا حول القوائم المالية الموحدة. وإنما مسؤولون عن توجيه أعمال مراجعة القوائم المالية للمجموعة والإشراف عليها وتنفيذها، ونطلب مسؤولين حصرياً عن رأي مراجعتنا.

ونقوم بإبلاغ المكلفين بالحركة، من بين أمور أخرى، باللائق والتوفيق المخطط للمراجعة والنتائج الهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية نكتشفها خلال مراجعتنا.

كما إنما نقدم إلى المكلفين بالحركة إفادة بأننا قد التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يتعلق بالاستقلالية ونبذهم بكلفة العلاقات والأمور التي قد يُعتقد بصورة معقولة بأنها تؤثر على استقلاليتنا وضوابط الالتزام ذات العلاقة حسبما يكون ملائماً.

ومن الأمور التي تُلْجِئ المكلفين بالحركة بها، فإننا نحدّد تلك الأمور التي شُكِّلت الأهمية البالغة عند مراجعة القوائم المالية الموحدة للفترة الحالية، ومن ثمّ فهي تجعل الأمور الرئيسية للمراجعة. ولو وُضِعَت هذه الأمور في تقرير مراجعتنا، ما لم يمنع نظام أو لائحة الإصلاح العلني عن الأمر، أو عندما، في ظل ظروف ندرة للغاية، تحدّد أنّ أمراً لا يُنْبَغِي الإصلاح عليه في تقريرنا نظراً لأنّ التبعات السلبية للإصلاح عليه يتقدّم بقصوة معقولة باتّها تفوق المصلحة العامة من تلك الإصلاح.

عن إبرهست وبرينج

وليد غاري توفيق
 محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٤٣٧

الخبر: ٢١ جمادى الآخرة ١٤٤٠ هـ
 ٢٦ فبراير ٢٠١٩ م



الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("نوكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشركاتها التابعة
 قائمة المركز المالي المورخة
 كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٢٠١٧ ريل سعودي بالألاف	٢٠١٨ ريل سعودي بالألاف	إيجاب
١٣,٠٧٠,٩١١	١٥,٠١٩,٧١٩	٧
١١٣,٨٤٩	١٢٨,٤٦٤	٨
١٣,١٨٤,٧٦٠	١٥,١٤٨,١٧٣	
		الأصول
		الأصول غير المندولة
		ممتلكات ومبانٍ ووحدات
		قروض موظفين
		(جمالي الأصول غير المندولة
١,١٠٨,٩٤٧	١,٠٣٥,٣٨٢	٩
١,٠٩٩,٣٢٨	١,١٠٥,٤٥٧	١٠
٨٢,٥١	٢٥٩,٩٩٢	١١
٢٢٨,٥١	٢٢١,٣٢٦	١٢
٣٥٨,٠٠	-	١٣
٢,٠٥٥,٨١٩	٢,٢٥١,٥٣٧	١٤
٥,٤٧٧,٧١٥	٥,٨٧١,٦٢٤	
٢١,٦١٢,٤٧٥	٢١,٠١٨,٧٩٧	
		الأصول المندولة
		مديون تجاريون
		مذخون
		مبالغ مدقوعة مقدماً ومديون آخرون
		مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
		استثمارات قصيرة الأجل - ودائع بنكية
		نقد وما في حكمه
		(جمالي الأصول المندولة
		إجمالي الأصول
		حقوق الملكية والمطلوبات
		حقوق الملكية
٤,٨٠٠,٠٠٠	٤,٨٠٠,٠٠٠	١٥
٢٢١,٣٢٢	٢٤٧,٨٧٠	١٦
١,٧٦٥,١٦٩	٢,٥٩٢,٣١١	
٦,٧٩٦,٥٠١	٧,٧٤٠,١٨١	١٧
٣,٠٣٧,٣٤٠	٣,٦٤٨,٤٣١	
٩,٨٣٣,٨٤١	١١,٣٨٨,٥١٢	
		حقوق الملكية العادلة للمساهمين في الشركة
		حصص غير شقيقة
		(جمالي حقوق الملكية
		المطلوبات
		المطلوبات غير المندولة
٦,٦٢٥,٨٦٩	٦,٨٥٠,٩٤٠	١٨
٨١٧,٩٨٨	٤١٣,٩٢٧	١٩
١,٢٠٠,٠٠٠	-	٢٠
٢٧٦,٤٠	٢١١,٠٥٥	٢١
١١٥,٧٧٩	١١٣,٠٨٧	٢٢
٩,٠٨٥,٧٧٦	٥,٧٣٨,٩٨٩	
		المطلوبات المندولة
		داللون تجاريون
		مبالغ مستحقة إلى جهات ذات علاقة
		جزء متدولٌ من قروض لأجل
		صكوك
		الالتزامات من ربيبة مؤكلة، بالصافي
		مكلفات موظفين
		(جمالي المطلوبات غير المندولة
٢١٨,٩٦٧	٣٧,٩٦٤	٢٣
٢٢٧,٣٦٣	٢٠٩,٥٨١	٢٤
١,٣٦٨,٠٢٧	١,٣٧٤,٧٧٢	٢٥
-	١,٠٧٨,٠٠٠	٢٦
٣٨٨,٤٩٩	٦٥,٤٠٤	٢٧
٤٨١,٠١٢	٥٨٥,٦٧٧	٢٨
٢,٦٩٣,٣٥٨	٣,٨٩١,١٩٦	
١١,٧٧٨,٦٣٤	٩,٦٣٠,١٨٥	
٢١,٦١٢,٤٧٥	٢١,٠١٨,٧٩٧	
		رئيس مجلس الإدارة
		محمد البستري
		عضو المنتدب
		عبد الرحمن البهفلول
		رئيس مجلس الادارة
		محمد البستري
		شكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٦ جزءاً من هذه القوائم المالية المورخة
		٦



الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشركتها التابعة

قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 م

٢٠١٧ ريال سعودي بالألف	٢٠١٨ ريال سعودي بالألف	إيضاح	
٧,٣٦٣,٨١١ (٥,١٠٠,٢٩١)	٨,٩٣٠,٤١٤ (٦,٢٤٤,٩٥٩)	٢٤	مبيعات نكلفة مبيعات (جمالي الربح)
<u>٢,٢٦٣,٥٢٠</u>	<u>٢,٦٨٥,٤٥٥</u>		
(٤٢٠,١٦٦) (٢١٧,١٥٣)	(٤٧١,٦١٨) (١٠٥,٠٠١)	٢٥ ٢٦	مصاريف بيع وتوزيع مصاريف عمومية وإدارية الربح التشغيلي
<u>١,٦٢٦,٢٠١</u>	<u>٢,٠٠٨,٨٣٦</u>		
١٥٧,١٩٤ (٢٧٤,٢٤٥)	٤٣١,٦٤٨ (٣٠٩,٣٧٣)	٢٧ ٢٨	دخل آخر، بالصافي نكليف تمويل الدخل قبل حساب الزكاة وضريبة الدخل
<u>١,٥٩,١٥٠</u>	<u>١,٩٣١,١١١</u>		
(٤٣,٩٥٨) (٥٤,١٢٥) (١١٤,١٦٣)	(٩٧,١٢٦) (٣٥,١١٥) (٩٨,٦٢٠)	٢٣ ٢٤ ٢٣	الزكاة وضريبة الدخل: ضريبة حالية ضريبة مرحلة زكاة صافي دخل السنة
<u>١,٢٩٦,٢٠٤</u>	<u>١,٧٠٠,٣٥٠</u>		
٨٨٨,٣٠٣ ٤٠٧,٩١	١,١٦٥,٣٨٤ ٥٣٤,٩٦٨	١٧	صافي دخل السنة العائد له: - المساهمون في الشركة - الحصص غير المسيطرة
<u>١,٢٩٦,٢٠٤</u>	<u>١,٧٠٠,٣٥٠</u>		
(١٤,٨٦١) ١,٢٨١,٣٤٣	٢٨,١٥١ ١,٧٢٨,٥٠١	٢١	الدخل الشامل الآخر ربح (خسارة) إعادة قياس من خطط مكافآت محددة (جمالي الدخل الشامل للسنة)
<u>١,٢٨١,٣٤٣</u>			
٨٧٨,٦٤٣ ٤٠٢,٧٠٠	١,١٨٣,٦٨٠ ٥٤٤,٨٢١	١٧	(جمالي الدخل الشامل للسنة العائد له: - المساهمون في الشركة - الحصص غير المسيطرة)
<u>١,٢٨١,٣٤٣</u>	<u>١,٧٢٨,٥٠١</u>		
٤٨٠,٠٠٠ ١,٨٥	٤٨٠,٠٠٠ ٢,٤٣	٢٩	ربحية السهم من صافي الدخل (ريال سعودي) عدد الأسهم القائمة (بالألف) ربحية السهم الأساس والمُخْلص المتعلق بالمساهمين عن الشركة
<u>١,٨٥</u>			

رئيس الصياغات
مرزوق الشمرى

العضو المنتدب
عبد الرحمن السباعيل

رئيس مجلس الإدارة
حمد المباري

شكل الإيضاحات المرفقة من ٢١ إلى ٣٦ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

تشجيع الإبصارات المرئية من أجل جزءٍ من هذه القوائم المالية المقيدة.

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشركاتها التابعة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
بالألاف	بالألاف	
١,٥٩٩,١٥٠	١,٩٣١,١١١	التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية
		الدخل قبل حساب الزكاة وضريبة الدخل
		تعديلات لتنسقية الدخل قبل حساب الزكاة وضريبة الدخل مع
		صافي التدفقات النقدية من العمليات:
٩١٣,٤٩١	١,١١٥,٤٤٤	استهلاك ممتلكات ومصانع ومعدات
-	٤,٨٨١	تعديل ممتلكات ومصانع ومعدات
٢٧٤,٢٤٥	٣٠٩,٣٧٣	تكاليف تمويل
(٦٥,٠٠٠)	-	عken قيد مخصص زكاة لم يعد لازماً
٢٤,٣٧٨	٢٥,٨٥٩	مكافآت موظفين، بالصافي
(٨,٥٠٢)	-	ربح إعادة قيام من قرض مسائد من الشريك غير المسيطر
٩٧٤	(٦٨)	(ربح) خسارة من بيع ممتلكات ومصانع ومعدات
٢,٦٤٨,٧٣٦	٣,٣٨٦,٥٨٠	تسويات رأس المال العامل:
(٥٤٦,١١٦)	٧٣,٥٦٥	مدينون تجاريين
(١٦٩,٢٣٦)	(١٢,٥١٩)	مذخرون
(١٨,٠٣١)	(١٨٨,٠٣٦)	قروض موظفين وبالغ مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون
٤٨,١٥٣	٧,١٨٤	بالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
(٥١,٢٠٧)	(٢٧,٧٨٢)	بالغ مستحقة إلى جهات ذات علاقة
١٢٣,٩١١	(١٨١,٠٠٥)	دائنون تجاريين
(٤٧,١٠٣)	٢١٦,٧٠٥	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
١,٩٨٩,١٠٧	٣,٢٧٤,٦٩٢	صافي التدفقات النقدية من العمليات
(٢٣٦,٨١١)	(٢٦٧,١٨٤)	تكاليف تمويل مدفوعة
(٢٦٧)	(٩٠,٥٧١)	زكاة وضريبة دخل مدفوعة
١,٧٥٢,٠٢٩	٢,٩١٦,٩٣٧	صافي التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية
		النشاطات الاستثمارية
(٨٨,١٦٢)	(٦٩,١٠٣)	إضافات على ممتلكات ومصانع ومعدات
(٧٧,٠٠٠)	٣٥٨,٠٠٠	صافي حركة في ودائع قصيرة الأجل
١,٠٨٨	٦٨	إيرادات متخصصة من بيع ممتلكات ومصانع ومعدات
(١٥٩,٧٤)	٢٨٨,٩٦٥	صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) النشاطات الاستثمارية
(١,٥١١,٥٥٩)	(١,٧٦٨,٢٠٤)	النشاطات التمويلية
-	(١٢٢,٠٠٠)	صافي حركة في قروض لأجل
(١٩٦,٨٧٥)	(٤٤٦,٢٥٠)	صافي حركة في صكوك
-	٦٦,٢٧٠	مسند من قرض مسائد من الشريك غير المسيطر
(٢٤٠,٠٠٠)	(٢٤٠,٠٠٠)	ضريبة دخل مستردة من الشريك غير المسيطر
(١,٩٤٨,٤٣٤)	(٢,٥١٠,١٨٤)	توزيعات أرباح مدفوعة
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية

"تتبع"

شُكِّل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٦ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.



الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكم") (شركة مساهمة سعودية) وشركتها التابعة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة (قائمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٢٠١٧	٢٠١٨	إضاح	
ريال سعودي بالألاف	ريال سعودي بالألاف		
(٣٥٥,٤٧٩)	٦٩٥,٧١٨		صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه
٢,٦٢١,٢٩٨	٢,٥٥٥,٨١٩		النقد وما في حكمه في بداية السنة
<u>٢,٢٦٥,٨١٩</u>	<u>٣,٢٥١,٥٣٧</u>	١٤	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
			معاملات غير نقدية:
<u>٣٧,٤٣٤</u>	<u>٤٢,١٨٩</u>		فائدة مستحقة الدفع على قرض مستند من الشركاء غير المسيطر
<u>(١٤,٨٦١)</u>	<u>٢٨,١٥١</u>		ربح (خسارة) إعادة قياب من خطط مكافآت محددة

فائدة مستحقة الدفع على قرض مستند من الشركاء غير المسيطر
ربح (خسارة) إعادة قياب من خطط مكافآت محددة

رئيس الحسابات
مروفي الكعبي

العضو المنتدب
عبد الرحمن السعاعي

رئيس مجلس الإدارة
حمد الصواري

شكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

١. معلومات عن الشركة

إن الشركة الوطنية للبتروكيمياويات ("بتروكيم") ("الشركة") هي شركة سعودية مساهمة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم (١٠٠٢٤٦٣٦٣) الصادر بمدينة الرياض بتاريخ ٨ ربيع الأول ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠٠٨م)، حيث تأسست وفقاً لقرار وزارة التجارة والصناعة رقم ق/٥٣ بتاريخ ١٤٢٩هـ (الموافق ٢٣ فبراير ٢٠٠٨م).

وتتضمن القوائم المالية الأولية الموحدة المرققة نشاطات الشركة وشركتها التابعة التالية (المشار إليها معاً بـ "المجموعة"):

نسبة الملكية	بلد التسجيل	الشركة السعودية للبوليمرات (شركة ذات مسؤولية محدودة)	شركة بوليمرات الخليج للتوزيع (شركة ذات مسؤولية محدودة بالمنطقة الحرة)
٦٥%	المملكة العربية السعودية		
٦٥%	الإمارات العربية المتحدة		

إن الشركة السعودية للبوليمرات هي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في مدينة الجبيل بالملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٥٠٠٨٨٨٦ و تاريخ ٢٩ ذي القعدة ١٤٢٨هـ (الموافق ٩ ديسمبر ٢٠٠٧م)، ولها فرع في مدينة الجبيل مسجل بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٥٠٠٩٠٥٥.

تأسست شركة بوليمرات الخليج للتوزيع ش.م.ح. بالمنطقة الحرة بمطار دبي بتاريخ ١٥ فبراير ٢٠١١م بموجب ترخيص تجاري لشركة تعمل بالمنطقة الحرة بمطار دبي. والعنوان المسجل للشركة هو المنطقة الحرة بمطار دبي، مكتب رقم ٦ أي إي ٤٢٠ - دبي بالإمارات العربية المتحدة.

تزاول المجموعة تنمية وتطوير وإقامة وإدارة وصيانة المصانع البتروكيمياوية والغاز والبترول والصناعات الأخرى وتجارة الجملة والتجزئة في المواد والمنتجات البتروكيمياوية ومشتقاتها.

٢. أساس الإعداد

٢-١. بيان الالتزام

لتلزم كافة المنشآت المدرجة في السوق المالية السعودية، اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٧م، بإعداد قوائمها المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (المشار إليها معاً بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالملكة العربية السعودية"). وعليه، فقد أعدت هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالملكة العربية السعودية.

وتتفق السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد القوائم الموحدة مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية الموحدة السنوية للمجموعة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨م (إيضاح ٥). ولم تتفق المجموعة التطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صدر، لكنه لم يدخل حيز التنفيذ بعد.

وقد طبّقت المجموعة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٥) "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨م، وأفسح عن السياسات المحاسبية لهذه المعايير الجديدة في إيضاح (٥).

٢-٢. أساس القياس

تُعد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكالفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي. وفيما يتعلق بمتغيرات الموظفين وما بعد التوظيف الأخرى، تُستخدم حسابات القيمة الحالية الافتراضية.

وتحترم القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي، الذي يمثل أيضاً العملة الوظيفية للمجموعة، باستثناء شركة بوليمرات الخليج للتوزيع (ش.م.ح.) التي تترجم في هذه القوائم المالية الموحدة من عملة الدولار الأمريكي إلى عملة الريال السعودي بسعر ثابت قدره ٣,٧٥ ريال سعودي مقابل ١ دولار أمريكي. وتقرّب كافة القيم إلى أقرب قيمة بالألاف، ما لم يذكر خلاف ذلك.

٢٠٢ . أساس الإعداد (تنمية)

٢-٣ أساس التوحيد

تتألف القوائم المالية الموحدة من القوائم المالية للشركة وشراكتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م. وتحتفظ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر العوائد المتغيرة، أو يكون لها حقوق فيها، نتيجة مشاركتها مع المنشأة المستثمر فيها و يكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على المنشأة المستثمر فيها. ولا تسيطر المجموعة، على وجه التحديد، على المنشأة المستثمر فيها إلا إذا كان لدى المجموعة:

- (أ) سيطرة على المنشأة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه عمليات المنشأة المستثمر فيها ذات الصلة).
- (ب) تعرّض لمخاطر العوائد المتغيرة أو الحق فيها نتيجة اشتراكها مع الشركة المستثمر فيها.
- (ج) القدرة على استخدام صلاحيتها على الشركة المستثمر في التأثير على عوائدها.

وعلى وجه العموم، هناك افتراض بأن أعلىية حقوق التصويت ينتج عنها سيطرة. ولدعم هذا الافتراض وعندما يكون لدى المجموعة أقل من أعلىية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة في المنشأة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم ما إذا كان لديها سيطرة على منشأة مستثمر فيها، بما في ذلك:

- (أ) الترتيب العاقي (الترتيبيات التعاقدية) مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في المنشأة المستثمر فيها.
- (ب) الحقوق الناشئة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- (ج) حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة لها.

وتعيد المجموعة تقييم ما إذا كانت تسيطر على المنشأة المستثمر فيها أم لا، إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات على عنصر واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة. ويباً توحيد الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وينتفي التوحيد عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. وتدرج الأصول والمطلوبات والإيرادات والمصاريف الخاصة بالشركة التابعة المستحوذ عليها أو المبيعة خلال السنة في القوائم المالية الموحدة ابتداءً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقيف المجموعة عن السيطرة على الشركة التابعة.

ويؤرّع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الدخل الشامل الآخر على مساهمي الشركة في المجموعة وحسب الحصص غير المسطرة حتى لو نتج عن ذلك وجود عجز في رصيد الحصص غير المسطرة. وعند الضرورة، تُجرى تعديلات على القوائم المالية للشركات التابعة لكي تتنماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية الخاصة بالجموعة. وتحدّف بالكامل كافة الأصول والمطلوبات فيما بين المجموعة وحقوق الملكية والدخل والمصاريف والتغيرات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين شركات المجموعة عند توحيد القوائم المالية.

وتحجز المحاسبة عن التغير في حصة ملكية الشركة التابعة، دون فدanan السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. وإذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تُوقف الاعتراف بالأصول ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصة غير المسطرة وغيرها من عناصر حقوق الملكية، فيما يُعترف بأي ربح ناتج أو خسارة ناتجة في الربح أو الخسارة. ويعترف بأي استثمار محظوظ به بالقيمة العادلة.

٤٢٤ اعتماد القوائم المالية الموحدة

اعتمدت هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ ٢١ جمادى الآخرة ١٤٤٠ هـ (الموافق ٢٦ فبراير ٢٠١٩ م).

٣. التقديرات والافتراضات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة للمجموعة من الإدارة وضع الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المفصحة عنها من الإيرادات والمصاريف والأصول والمطلوبات والإفصاح عن الالتزامات المحتملة بتاريخ القوائم المالية. غير أن عدم التيقن حيال هذه الافتراضات والتقديرات قد ينشأ عنه نتائج قد تتطلب إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للأصول أو المطلوبات التي تتأثر بذلك في المستقبل. وتتضمن الإفصاحات الأخرى المتعلقة بما تتعرض له الشركة من مخاطر وحالات عدم التيقن ما يلي:

- إدارة رأس المال
- أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات المتعلقة بها

إن المعلومات التي تتعلق بالمواحي الجوهرية من تقديرات و عدم تيقن وتقديرات هامة مستخدمة في تطبيق السياسات المحاسبية (التي تؤثر تأثيراً جوهرياً للغاية على المبلغ المعترض به في القوائم المالية) تتضمن، على وجه الخصوص، ما يلي:

وتشتمل المجموعة جدول مخصصات لاحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة للحسابات التجارية المدينة. وتحتسب معدلات المخصصات بناء على أيام التأخير في السداد لمجموعات مختلف قطاعات العملاء التي تمتاز بأنماط خسارة مشابهة (أي حسب القطاع الجغرافي ونوع المنتج ونوع العميل وتصنيفه).

وتحتند هذه التقديرات والافتراضات إلى الخبرة وعوامل أخرى مختلفة يعتقد بأنها معقولة في ظل الظروف، وتحتسب على القيمة الدفترية للأصول والمطلوبات التي لا تتضمن بسهولة من مصادر أخرى. وتحتسب على التقديرات المحاسبية في الفترة التي تُعد فيها التقديرات أو فترة التتحققات والفترات المستقبلية إذا كانت التقديرات التي تعرّضت للتغيير تؤثر على الفترات الحالية والمستقبلية، باستثناء التقديرات الجديدة الهامة والمصادر الهامة للتقديرات وعدم دققها فيما يتعلق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٤) والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٥) كما هو مذكور أدناه في الإيضاح (٥).

١-٣. الانخفاض في قيمة الحسابات التجارية المدينة

تحتسب جدول المخصصات ميدانياً على أساس المعدلات الملحوظة التاريخية للتأخير في السداد لدى المجموعة. وستعادل المجموعة الجدول بهدف ضبط خبرة الخسائر الائتمانية التاريخية مع المعلومات المتوقعة، فعلى سبيل المثال، إذا كانت الأوضاع الاقتصادية المتوقعة (مثل إجمالي المنتج المحلي) متوقعة تدهورها على مدى السنة التالية ما يمكن أن يترتب عليها عدد متزايد من حالات التأخير في السداد في قطاع التصنيع، يُجرى تعديل المعدلات التاريخية للتأخير في السداد. وفي كل تاريخ قوائم مالية، يُجرى تحديث المعدلات الملحوظة التاريخية للتأخير في السداد، وتحتسب للتحليل التغيرات في التقديرات المتوقعة.

ويُمثل تقييم العلاقة بين المعدلات الملحوظة التاريخية للتأخير في السداد والأوضاع الاقتصادية المتوقعة والخسائر الائتمانية المتوقعة تقديرًا هامًا. ويعد مبلغ الخسائر الائتمانية المتوقعة حساسًا تجاه التغيرات في الظروف وتجاه الأوضاع الاقتصادية المتوقعة. وقد لا تمثل أيضًا خبرة الخسائر الائتمانية التاريخية لدى المجموعة والأوضاع الاقتصادية المتوقعة لديها تأخير العملاء في السداد مستقبلاً.

٢-٢. الانخفاض في قيمة المخزون

يُقيد المخزون بالتكلفة أو بصافي القيمة القابلة للتحقيق، أيهما أقل. وحين يصبح المخزون قدماً أو متقدماً، تُقدر صافي قيمته القابلة للتحقيق. وفيما يتعلق بالمبالغ الهامة بحد ذاتها، يُجرى هذا التقدير على أساس إفرادي. أما المبالغ غير الهامة بحد ذاتها المتعلقة بمخزون قدماً أو متقدماً، يُجرى تقديرها معاً وتحتسب مخصص لها بهذه المبالغ حسب نوعية المخزون وبالنظر إلى درجة قدمه أو تقادمه على أساس أسعار البيع المتوقعة.

٢-٣. الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمصانع والمعدات

تحتيد الإدارة الأعمار الإنتاجية المقدرة لمعداتها بفرض حساب الاستهلاك. ويُحدّد ذلك التقدير بعد دراسة الاستخدام المتوقع للأصل أو الاهتراء المادي. وتحتيد الإدارة سنويًا مراجعة على القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية لهذه الأصول وتحتيد الاستهلاك المُحمل مستقبلاً عندما تعتقد الإدارة أن هناك فرق بين الأعمار الإنتاجية والتقديرات السابقة.

٣. التقديرات والافتراضات والاحكام المحاسبية الهامة (تممة)

٣-٤. الأصول / التزامات الضريبية المؤجلة

تحدد الإدارة التأثير الضريبي التقديرى للفروق المؤقتة بين القيم الدفترية للأصول والمطلوبات لأغراض التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض الضريبة. ويتبع إجراء تقيير محاسبى لتحديد الترتيبات التي تُعتبر ضريبية على الدخل مقارنة بالتكلفة التشغيلية. ويلزم أيضاً إجراء تقيير محاسبى لتحديد فيما لو كانت الأصول الضريبية المؤجلة مُعترف بها في قائمة المركز المالي. وتنطلب الأصول الضريبية المؤجلة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الخسائر الضريبية غير المستخدمة، من الإدارة تقييم أرجحية تحقيق المجموعة أرباح خاضعة للضريبة كافية في الفترات المستقبلية من أجل استخدام الأصول الضريبية المؤجلة المُعترف بها. وتعتمد الافتراضات بشأن تحقيق أرباح ضريبية مستقبلية على تقييرات الإدارة للتغيرات النقدية المستقبلية. وتنسق هذه التقديرات للدخل الخاضع للضريبة المستقبلي على التغيرات النقدية المتوقعة من العمليات وإجراء تقيير بشأن تطبيق القوانين الضريبية القائمة في كل منطقة.

٣-٥. الانخفاض في قيمة الأصول غير المالية

يتتحقق الانخفاض في القيمة عند تجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المدورة للنقد قيمته / قيمتها القابلة للاسترداد، التي تمثل قيمته / قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمتها / قيمتها قيد الاستخدام، أيهما أعلى. وتحسب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف حساب البيع بناءً على البيانات المتاحة من معاملات البيع المازمة، التي تُجرى على أساس تجاري، لأصول مماثلة أو أسعار السوق القابلة للملحوظة ناقصاً التكاليف الإضافية لبيع الأصل.

وتحسب القيمة قيد الاستخدام بناءً على نموذج التغيرات النقدية المخصومة. وتنسق التغيرات النقدية من الموارنة لخمس سنوات اللاحقة، ولا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة غير المازمة بعد على المجموعة أو الاستثمارات المستقبلية الهامة التي من شأنها تعزيز أداء الأصل الواحد المدورة للنقد الخاضعة لاختبار الانخفاض في القيمة. وتحدُّد القيمة القابلة للاسترداد حساسة لمعدل الخصم المستخدم في طريقة التغيرات النقدية المخصومة بالإضافة إلى التغيرات النقدية الداخلية المستقبلية المتوقعة ومعدل النمو المستخدم لأغراض التقدير الاسترائي.

وتعتقد الإدارة أن بعض خطوط الإنتاج كانت ذات شرط مسبق باتفاقية تخصيص الغاز، وعليه، فإن المستوى الأدنى من التغيرات النقدية الداخلية القابلة لتحديد التي تعتمد إلى حدٍ كبير على التغيرات النقدية الداخلية من الأصول الأخرى أو مجموعة الأصول يتحقق من جميع خطوط الإنتاج سوية التي تغطيها الاتفاقية. ومن ثم، تعتبر الإداره أن جميع خطوط الإنتاج تلك التي تغطيها اتفاقية تخصيص الغاز واحدة مُدورة للنقد واحدة بغضّ اختبار حساب الانخفاض في القيمة.

٣-٦. المخصصات

تعتمد المخصصات، بحسب طبيعتها، على تقديرات وتقديرات للتأكد من استيفاء معايير الاعتراف، بما في ذلك تقديرات احتمالية التغيرات النقدية الخارجية. وتنسق مخصصات الدعوى القضائية إلى تقدير التكاليف، بعد الأخذ بعين الاعتبار، المنشورة القانونية وغيرها من المعلومات المتاحة حالياً. وتتضمن المخصصات المتعلقة بالمطلوبات غير المؤكدة أفضل تقديرات الإداره فيما إذا كان من المحتتم تحقق التغيرات النقدية الخارجية.

٣-٧. تقييم التزامات المكافآت المحددة

تحدد تكاليف خطة المكافآت المحددة لمعاش التقاعد والمزايا الطبية الأخرى لما بعد انتهاء الخدمة والقيمة الحالية لالتزام معاش التقاعد باستخدام التقييمات الاكتوارية. ويتضمن التقييم الاكتواري وضع عدة افتراضات قد تختلف عن النظيرات الفعلية في المستقبل. ويشمل ذلك تحديد معدل الخصم والزيادات المستقبلية في الرواتب والافتراضات الأخرى. ونظرًا للتعقدات التي يتضمنها التقييم وطبيعته الطويلة الأجل، فإن التزام المكافآت المحددة شديد الحساسية للتغيرات في هذه الافتراضات. وتتضمن كافة الافتراضات للمراجعة في كل تاريخ قوام مالية.

ومعدل الخصم هو أكثر المعطيات عرضة للتغير. وعند تحديد معدل الخصم المناسب، تراعي الإداره معدلات الفائدة لسندات الشركات بعملات تتفق مع عمليات التزام مكافآت ما بعد انتهاء الخدمة بتصنيف "AA" على الأقل أو أعلى منه، كما تحدها وكالة تصنيف معتمدة دولياً، وتُقدر استقرائيًا، عند الحاجة، على مدى منحنى العائد لتوافق مع المدة المتوقعة لالتزام المكافآت المحددة. كما تخضع جودة السندات الأساسية للمراجعة. وتنسق تكاليف السندات التي لها هامش ائتمان زائد من تحليل السندات التي يُحسب بناءً عليها معدل الخصم، على أساس أنها لا تمثل سندات شركات ذات جودة عالية.

٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تصنيف الأصول والمطلوبات كمتدولة وغير متداولة
تظهر المجموعة الأصول والمطلوبات في قائمة المركز المالي الموحدة بناء على تصنيفها متداولة / غير متداولة. ويعُد الأصل متداولاً:

- عندما يتوقع بيعه أو يُنوي بيعه أو استفاده خلال دورة التشغيل العادية.
- أو عند الاحتفاظ به بصورة رئيسية لأغراض المتاجرة.
- أو عندما يتوقع تسليمه خلال الاثني عشر شهراً اللاحقة لفترة القوائم المالية.
- أو عندما يكون في صورة نقد وما في حكمه، ما لم تكن هناك قيود على استخدامها أو استخدامها لسداد أي مطلوبات لمدة لا تقل عن الاثني عشر شهراً بعد فترة القوائم المالية.

فيما تُصنف كافة الأصول الأخرى كأصول غير متداولة.

تصنيف الأصول والمطلوبات كمتدولة وغير متداولة

وتعُد المطلوبات متداولة:

- عندما يتوقع سدادها خلال دورة العمليات العادية.
- أو عند الاحتفاظ بها بصورة رئيسية لأغراض المتاجرة.
- أو عند استحقاقها للسداد خلال الاثني عشر شهراً اللاحقة لفترة القوائم المالية.
- أو عند عدم وجود حق غير مشروط لتأجيل سداد الالتزام لمدة لا تقل عن الاثني عشر شهراً بعد فترة القوائم المالية.

وتحتُّم المجموعة كافة المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

وتحتُّم الأصول والمطلوبات الضريبية المؤجلة كأصول ومطلوبات غير متداولة.

قياس القيمة العادلة
تقيس المجموعة الأدوات المالية، مثل الأدوات المالية المشتقة والأصول غير المتداولة كاستثمارات عقارية، بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي موحدة.

تمثل القيمة العادلة السعر المقيد نظير بيع أصل ما أو مدفوع لتحويل مطلوب ما في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. ويعُد قياس القيمة العادلة بناء على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسية للأصول أو المطلوبات.
- أو في ظل عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للأصول والمطلوبات.

ويجب أن تكون السوق الرئيسية أو الأكثر فائدة متاحة أمام المجموعة.

وتقاس القيمة العادلة للأصول أو المطلوبات باستخدام افتراضات على أن المشاركين في السوق سيستفيدون عند تسعير الأصول أو المطلوبات وعلى فرضية أن المشاركين في السوق يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

ويأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي في الاعتبار قدرة المشاركين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية باستخدام الأصل على نحو أفضل وأعلى فائدة ممكنة أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق يستخدم الأصل على نحو أفضل وأعلى فائدة ممكنة.

وستستخدم المجموعة طرق التقييم الفنية الملائمة للظروف وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة لللحظة ذات العلاقة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة لللحظة.

٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

وتصنف كافة الأصول والمطلوبات، التي تقيّمها العادلة أو يُقْسِّم عنها في القوائم المالية الموحدة، ضمن التسلسل الهرمي لقيمة العادلة، المُبيّن أدناه، على أساس مدخلات المستوى الأدنى والهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى الأول: الأسعار المُدرَّجة (بدون تعديل) في أسوق نشطة لأصول ومطلوبات مماثلة.

المستوى الثاني: طرق تقدير فنية تعتبر مدخلات المستوى الأدنى والهامة لقياس القيمة العادلة لها قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

المستوى الثالث: طرق تقدير تعتبر مدخلات المستوى الأدنى والهامة لقياس القيمة العادلة لها غير قابلة للملاحظة.

وفيما يتعلق بالأصول والمطلوبات المعترف بها في القوائم المالية الموحدة على نحو متكرر، تحدد المجموعة فيما إذا أجريت التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي بإعادة تقدير التصنيف (على أساس مدخلات الحد الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة قوائم مالية.

ويُجزَّى دورياً تقدير السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة بشكل متكرر.

ولغرض الإفصاحات عن القيمة العادلة، حُدّت المجموعة فئات الأصول والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصول أو المطلوبات ومستوى التسلسل الهرمي لقيمة العادلة كما هو مبين أعلاه.

الممتلكات والمصانع والمعدات

تُسجّل الممتلكات والمصانع والمعدات مبدئياً بالتكلفة وتندرج بالتكلفة، بالصافي بعد حسم الاستهلاك المترافق والخسائر المترافقه الناشئة عن الانخفاض في القيمة، إنْ وُجِدَت. وتتضمن هذه التكلفة تكاليف استبدال قطع غيار الممتلكات والآلات والمعدات وتکاليف الاقتراء المنعقة بالمشاريع الإنسانية طويلة الأجل (الأصول المؤهلة) في حال استيفاء معايير الاعتراف. وعندما يستلزم استبدال قطع غيار هامة للممتلكات والآلات والمعدات على فترات زمنية، فإنَّ المجموعة تعرف بها كأصول فردية وتستهلكها بصورة مستقلة بناءً على أعمارها الإنتاجية المحددة. وبالمثل، عندما يُجزَّى فحص رئيس، يُعترف بتكلفته في القائمة الدفترية للممتلكات والمعدات كاستبدال في حالة استيفاء معايير الاعتراف، ويُعترف بكلفة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة عند تكبيدها.

ويُحتسب الاستهلاك ابتداءً من تاريخ توفر بند الممتلكات والمصانع والمعدات للاستخدام المخصص له، أو فيما يتعلق بالأصول المنشأة ذاتياً، فإنها تُحتسب ابتداءً من تاريخ استكمال هذه الأصول وتجهيزها للاستخدام المخصص لها. ولا تستهلك الأصول قيد الإنشاء، غير الظاهرة للغرض المقصود منها. فضلاً عن ذلك، لا تستهلك تكاليف البلاطين، حيث إنَّ البلاطين معدن ثمين ولا تنقص قيمة هذه الأصول بالاستخدام. وتُستهلك تكاليف الممتلكات والمصانع والمعدات الأخرى وفقاً لطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للأصول.

وفيما يلي الأعمار الإنتاجية المقترنة للأصول بغضون حساب الاستهلاك:

٥ سنوات	سيارات
٤ إلى ١٠ سنوات	الأثاث والتركيبات والتجهيزات المكتبية
٤ إلى ١٠ سنوات	المصانع والمعدات
١٠ إلى ٢٥ سنة	مباني المكتب

ويتوقف الاعتراف ببند الممتلكات والمصانع والمعدات عند بيعه أو حينما لا يتوقع تحقيق منافع مستقبلية من استخدامه أو بيعه. وتندرج أي أرباح أو خسائر ناشئة عن التوقف عن الاعتراف بالأصل (محتسنة بالفارق بين صافي إيرادات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة في السنة التي يتوقف الاعتراف خاللها بالأصل.

وتوّجَ تكاليف الصيانة الدورية المخطط لها (التي تتمثل بصفة رئيسية في تكاليف الإصلاح والصيانة الرئيسية) وتنطِّأ على مدى فترة تمتد حتى موعد الإصلاح والصيانة المخطط لها التاليين. وفي حال إجراء إصلاح وصيانة غير متوقعين قبل الموعد المخطط له المتوقع سابقاً، تُحمل عدديًّا مباشرةً التكاليف غير المطئفة سابقاً على المصارييف، وتوّجَ وتنطِّأ تكاليف الإصلاح والصيانة الرئيسية الجديدة على مدى الفترة المرجحة خاللها الانتفاع من هذه التكاليف.

٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (نتمة)

الممتلكات والمصانع والمعدات (نتمة)

وتحجز مراجعة القيمة المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية للممتلكات والمصانع والمعدات وطرق استهلاكها في كل نهاية سنة مالية، وتُعدّ باثر مستقبلي، متى كان ذلك ملائماً.

عقود الإيجار

يتوقف تحديد ما إذا كانت اتفاقية ما تُعدّ (أو تتضمن) عقد إيجار على جواه الاتفاقيه عند بدء عقد الإيجار. ويعتمد تحديد الاتفاقيه بأنّها (أو تتضمن) عقد إيجار، إذا كان تنفيذ الاتفاقيه يعتمد على استخدام أصل معين (أو أصول معينة)، وتعطي الاتفاقيه بموجبها حقاً في استخدام الأصل (أو الأصول)، حتى وإن كان ذلك الأصل (ذلك الأصل) لم ينصل عليه صراحة في الاتفاقيه.

المجموعة كمستأجر

يُصنّف عقد الإيجار في تاريخ بدئه كعقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي، ويُصنّف عقد الإيجار الذي تنتقل بموجبه فعلياً كافة المخاطر والمنافع العرضية العائنة إلى ملكية المجموعة كعقد إيجار تمويلي.

وتحسّن عقود الإيجار عند بدء الإيجار بالقيمة العادلة في تاريخ بدء الإيجار العين المؤجرة أو بالقيمة الحالية للحد الأدنى من دفعات الإيجار، إنّ كانت أقل من القيمة العادلة. وتحوز دفعات الإيجار ما بين تكاليف التمويل والانخفاض في التزام الإيجار وذلك لتحقيق معدل ثابت من الفائدة المستحقة على الرصيد المتبقى من الالتزام. ويعترف بمصاريف التمويل ضمن تكاليف التمويل في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحد.

ويُستهلك الأصل المستأجر على مدى العمر الإنتاجي للأصل، غير أنه في حالة عدم التقين تقيناً معقولاً بأنّ المجموعة ستحصل على الملكية في نهاية مدة عقد الإيجار، يُستهلك الأصل على مدى العمر الإنتاجي التقديرى للأصل أو مدة عقد الإيجار، أيهما أقصر.

وعقد الإيجار التشغيلي هو عقد إيجار يختلف عن عقد الإيجار التمويلي، ويُعترف بدفعات عقد الإيجار التشغيلي كمصرفٍ تشغيلي في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحد وفقاً لطريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

المجموعة كمؤجر

يُصنّف عقود الإيجار، التي لا تحوّل المجموعة بموجبها، بصورة جوهرية، كافة المخاطر والمنافع المتعلقة بملكية الأصل كعقد إيجار تشغيلي. وتحجز المحاسبة عن إيرادات الإيجار الناشئة وفقاً لطريقة القسط الثابت على مدى فترات الإيجار، وتدّرّج ضمن الإيرادات في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحد نظراً لطبيعتها التشغيلية. وتحسّن التكاليف المباشرة الأولية المتقدمة على إجراء المفاوضات والترتيب لعقد إيجار تشغيلي على القيمة الدفترية للأصل المستأجر، ويعترف بها على مدى فترة عقد الإيجار وفقاً للأساس نفسه كإيرادات إيجار. ويعترف بالإيجارات المحتملة كإيراد في الفترة التي تتحقق خلالها.

تكاليف الاقتراض

تحسّن تكاليف الاقتراض، المرتبطة مباشرة بشراء أو إنشاء أو إنتاج أصل ما، يستغرق بالضرورة فترة زمنية طويلة لتجهيزه للاستخدام المقصود منه أو بيعه، كجزء من تكلفة الأصل. وتحمّل تكاليف الاقتراض الأخرى كافة ضمن المصاريف في الفترة التي تتكبد خلالها.

تختلف تكاليف الاقتراض من تكاليف الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبد بها منشأة ما على اقتراض الأموال.

الانخفاض في قيمة الأصول غير المالية

تحجز المجموعة بتاريخ كل قوائم مالية تقيناً للتحقق مما إذا كان هناك مؤشر يدل على احتمالية انخفاض قيمة أصل ما. وفي حال وجود هذا المؤشر أو عند استلزم إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي، تقدر المجموعة قيمة الأصل القابلة للاسترداد. وتحسّن قيمة الأصل القابلة للاسترداد قيمته العادلة أو القيمة العادلة للوحدة المدورة للنقد ناقصاً تكاليف البيع وقيمتها قيد الاستخدام. وتحدد القيمة القابلة للاسترداد لأحد الأصول ما لم يحقق الأصل تدفقات نقدية داخلة مستقلة إلى حد كبير عن المتحقق من أصول أخرى أو مجموعة أصول. وعند تجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المدورة للنقد قيمته القابلة للاسترداد، يُعتبر الأصل منخفض القيمة، ويُخُفض إلى قيمته القابلة للاسترداد.

٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الانخفاض في قيمة الأصول غير المالية (تتمة)

و عند تقدير قيمة قيد الاستخدام، تُخصم التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية إلى قيمها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. و عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يُؤخذ في الاعتبار عاملات السوق الأخيرة. وفي حال تُعدّ تحديد هذه العاملات، تُستخدم طريقة تقدير القيمة العادلة. و تتأكد هذه الحسابات من خلال مصادرات التقييم وأسعار الأسهم المدرجة في السوق المالية للشركات المطروحة أسمها للتداول العام أو مؤشرات أخرى متاحة حول القيمة العادلة.

ويُعترف بخسائر الانخفاض في العمليات المستمرة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر المُوحَّدة ضمن فئات المصروفات وبما يتماشى مع وظيفة الأصل الذي انخفضت قيمته.

وفيما يتعلق بالأصول، يُجرى تقديرها ب التاريخ كل قوائم مالية لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر يدل على خسائر ناشئة عن انخفاض القيمة معترض بها من قبل لم تُعُد موجودة أو قد تُنفَّضت. وفي حالة وجود مثل هذا المؤشر، تقدر المجموعة القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو الوحدة المدرة للنقد. ولا يعكس قيد الخسارة الناشئة عن انخفاض القيمة المعترض بها سابقاً إلا في حالة وجود تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل القابلة للاسترداد منذ الاعتراف بالخسارة الناشئة عن انخفاض القيمة الأخيرة. ويكون عكس القيد محدوداً بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته القابلة للاسترداد، ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان سُيُّجَرَتْ تحددها، بالصافي بعد حسم الاستهلاك، فيما لو لم يُعترف بأي خسارة ناشئة عن انخفاض قيمة الأصل في السنوات السابقة. ويعترف عكس القيد في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر المُوحَّدة ما لم يُدرج الأصل بالقيمة المعاد تقييمها، وفي هذه الحالة، يعتبر عكس القيد كزيادة إعادة تقييم.

القيمة العادلة لقروض الموظفين

تحدد القيمة العادلة لقروض الموظفين بناءً على طرق تقدير فنية بما في ذلك طريقة التدفقات النقدية المخصومة. وتحتمل مدخلات هذه الطرق من سوق قابلة للملحوظة، حيثما كان ذلك ممكناً، ولكن في حال عدم جدواها، فإن ذلك يتطلب درجة من التقدير لتحديد القيم العادلة. وتتضمن التقديرات اعتبارات مدخلات مثل معدل الخصم ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان وتقلبات الأسعار.

الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق والتوقف عن الاعتراف
تنتمل الأداة المالية في أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة أو التزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

الأصول المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

يُعترف مبدئياً بالأصول المالية بالقيمة العادلة زائداً، في حالة الأصول المالية غير المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف معاملات متعلقة مباشرة بشراء الأصل المالي.

القياس اللاحق

تقاس الأصول المالية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويعتمد التصنيف على معيارين: نموذج أعمال المجموعة لإدارة الأصول وما إن كانت التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات تمثل " مدفوعات حصرية لأصل المبلغ والفائدة" على المبلغ الأصلي غير المسدد (عيار المدفوعات الحصرية لأصل المبلغ والفائدة).

الأصول المالية المدرَّجة بالتكلفة المطفأة

هذه الفئة هي الأكثر أهمية للمجموعة. تقيس المجموعة الأصل المالي بالتكلفة المطفأة الذي يُحتفظ به ضمن نموذج أعمال بغض النظر عن امتلاك الأصول المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية التي تستوفي معيار المدفوعات الحصرية لأصل المبلغ والفائدة. وتتضمن هذه الفئة الحسابات التجارية المدينة والحسابات المدينة الأخرى للمجموعة والقروض المدرجة ضمن الأصول المالية غير المتداولة الأخرى.

٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التوقف عن الاعتراف

يتوقف الاعتراف بالأصول المالية (أو متى يكون منطبقاً، جزء من الأصول المالية أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المشابهة) (أي تُحذف من قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة) بصفة أساسية عند:

- انتهاء صلاحية حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تحويل المجموعة حقوقها في قضي التدفقات النقدية من الأصل أو تحملها التزام لسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون أي تأخير جوهري إلى طرف آخر بموجب "ترتيبات فورية"، عند:
- (أ) تحويل المجموعة بصورة جوهرية كافة المخاطر والمنافع المتعلقة بالأصل
- (ب) أو عدم قيام المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المنافع والمخاطر المتعلقة بالأصل، ولكنها حوت السيطرة على الأصل.

و عند تحويل المجموعة حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو إبرامها اتفاقية ترتيبات فورية، فإنها تُقيّم فيما ما إن كانت الشركة احتفظت بالمخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية وإلى مدى احتفظت بها. وعندما لا تحول المجموعة مخاطر ومنافع الأصل بشكل جوهري ولا تحفظ بها أو تحول سلطتها على الأصل، فتستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المحوّل في حدود استمراريتها في التعامل به، وفي تلك الحالة، تعرف المجموعة أيضاً بالالتزام المرتبط بذلك. ويفاصل الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت بها المجموعة. وتفاصل استمرارية التعامل التي تأخذ صورة ضمان على الأصل المحوّل بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو بالحد الأقصى للبالغ الذي قد تطالب المجموعة بسدادها، أيهما أقل.

الانخفاض في قيمة الأصول المالية

يلزم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) المجموعة أن تسجل مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة القروض والأصول المالية المدينة الأخرى غير المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة.

وتحسب الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة قبضها، وعندئذ يُخصم العجز بما يقارب مُعدل الفائدة الفعلية الأصلية للأصل.

وفيما يتعلق بالحسابات التجارية المدينة والحسابات المدينة الأخرى، فقد طبقت المجموعة طريقة المعيار المبسطة، واحتسبت الخسائر الائتمانية المستقبلية بناء على الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. وجئت المجموعة جدول مخصص يعتمد على الخبرة السابقة للمجموعة بشأن الخسارة الائتمانية، ويعدّ حسب العناصر المتوقعة المحددة للمدينين والبيئة الاقتصادية.

وفيما يتصل بالأصول المالية المدينة الأخرى (المتمثلة في قروض الموظفين)، تتحسب الخسارة الائتمانية المتوقعة بناء على الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً. وتمثل الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً الجزء من الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر التي تنشأ من حالات التناقض عن سداد من أداء مالي محتملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ القوائم المالية. ومع ذلك، فإنه عند وجود زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية منذ بدايتها، ستحسب المخصص على أساس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى الحياة.

وتدرس المجموعة حالات التناقض عن سداد أصل مالي عندما ينقضى على موعد سداده التعاقدى ٩٠ يوماً. ومع ذلك، فإن المجموعة، في حالات بعينها، قد تدرس أيضاً حالات التناقض عن سداد أصل مالي عندما تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية بأنه من غير المرجح للمجموعة أن تقبض بالكامل المبالغ التعاقدية غير المدورة قبل أن تأخذ بعين الاعتبار أي تعزيزات في الأهلية الائتمانية تحفظ بها المجموعة.

المطلوبات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

تُصنف المطلوبات المالية، عند الاعتراف المبدئي بها، كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والقروض والحسابات الدائنة، حسبما يكون ملائماً. ويعترف بكلفة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وفي حال القروض والحسابات الدائنة، بالصافي بعد حسم تكاليف المعاملات المرتبطة بها ارتباطاً مباشراً.

وتتحصّم المطلوبات المالية للمجموعة الحسابات التجارية الدائنة والحسابات الدائنة الأخرى والقروض والقرض المساند من الشريك غير المسيطر.

٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

القياس اللاحق
تُقاس المطلوبات المالية لاحقًا بالتكلفة المُطْفأة.

التوقف عن الاعتراف

يتوقف الاعتراف بالمطلوبات المالية عند سداد الالتزام المستحق ضمن المطلوبات أو الغائه أو انتهاء مديته. عند استبدال التزام مالي آخر بالتزام مالي حالي من نفس الجهة المقيدة بشروط مختلفة اختلافاً جوهرياً أو إجراء تعديل شروط الالتزامات الحالية تعديلاً جوهرياً، يُعتبر هذا التغيير أو التعديل على أنه توقف الاعتراف بالالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد. ويُعترف بالفرق في القيم الدفترية في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة.

مقاصة الأدوات المالية

تُجرى مقاصة الأصول المالية والمطلوبات المالية، وُفصح عن صافي المبالغ في قائمة المركز المالي الموحدة عند وجود حق نافذ نظامياً حالياً في إجراء مقاصة المبالغ المُعترف بها، وهناك نية إماً تسويتها على أساس الصافي لبيع الأصول وسداد المطلوبات في آن واحد.

المخزون

يُقيّم المخزون بالتكلفة أو بصافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. وتُجرى المحاسبة عن التكاليف المتكتبة للوصول بكل منتج إلى موقعه الراهن وحالته الراهنة على النحو التالي:

- المواد الخام وقطع الغيار: تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح.
- البضاعة تامة الصنع والأعمال قيد التصنيع: تكلفة المواد والعمالة المباشرتين وحصة مناسبة من مصاريف التصنيع غير المباشرة وفقاً للطاقة التشغيلية العادلة، لكن باستثناء تكاليف الاقراض.

ويمثل صافي القيمة القابلة للتحقق سعر البيع التقديرى في سياق العمل العادى، ناقصاً أي تكاليف متوقعة للإنجاز والتكاليف المتوقعة الازمة لإجراء عملية البيع.

النقد وما في حكمه

تنالف النقد وما في حكمه المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة من نقدية لدى بنوك ونقدية في الصندوق وودائع قصيرة الأجل يبلغ تاريخ استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل، حيث تخضع لمخاطر تغيرات ضئيلة في القيمة.

الاستثمارات قصيرة الأجل - الودائع البنكية

تنالف الاستثمارات قصيرة الأجل (الودائع البنكية) المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة ودائع قصيرة الأجل تبلغ تاريخ استحقاقها الأصلية أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من سنة واحدة من تاريخ الإيداع، حيث تخضع لمخاطر تغيرات ضئيلة في القيمة.

الاحتياطي النظامي

طبقاً لنظام الشركات السعودي، يجب على الشركة أن تُجَبَّن نسبة ١٠% من صافي دخلها للسنة لتكوين احتياطي يُعادل نسبة ٣٠% من رأس المال. ويجوز للمجموعة أن تقرّر التوقف عن إجراء هذا التحويل عندما يبلغ مجموع الاحتياطي نسبة ٣٠% من رأس المال. علماً بأن الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

ربحية السهم

تُحتسب ربحية السهم الأساس بقسمتها على:

- صافي الدخل المتعلق بمساهمي الشركة، باستثناء أي تكاليف خدمة حقوق الملكية عدا الأسهم العادلة.
- على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادلة القائمة خلال الفترة المالية، والمعدلة بناءً على أسهم العادلة المجانية المصدرة خلال السنة وباستثناء أسهم الخزينة.



٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (نتمة)

القيمة العادلة للقرض المساند من الشريك غير المسيطر

تُحدّد القيمة العادلة للقرض المساند من الشريك غير المسيطر بناءً على طرق تقييم فنية بما في ذلك طريقة التدفقات النقية المخصومة. وستتم مدخلات هذه الطرق من أسواق قابلة لللاحظة، حيثما كان ذلك ممكناً، ولكن في حال عدم جدتها، فإنَّ ذلك يتطلب درجة من التقدير لتحديد القيم العادلة. وتتضمن التقديرات اعتبارات مدخلات مثل معدل الخصم ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان وتقلبات الأسعار.

الزكاة وضريبة الدخل

يُجب مخصص للزكاة وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل بالمملكة العربية السعودية. وبموجب معيار الزكاة المعدل الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، يُحمل مخصص الزكاة على قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة، ذلك أنَّ معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) "ضرائب الدخل" لا يقتضي أي توجيه بشأن المعالجة المحاسبية للزكاة. فيما تخضع الحصص غير المسيطرة في المجموعة لضريبة دخل في المملكة العربية السعودية.

وتقاس الأصول والالتزامات الضريبية الحالية عن الفترة الحالية والفتره السابقة بالمبلغ المتوقع استرداده من الم هيئات الضريبية أو المدفوع إليها. وتمثل المعدلات والأنظمة الضريبية المستخدمة في احتساب ذلك المبلغ في تلك المعدلات والأنظمة المسنة ظامياً أو المسنة فعلياً بتاريخ القوائم المالية. ويعترف بضريبة الدخل الحالية في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة، وتجري الإداره تقليماً دورياً للأوضاع التي تشمل الإقرارات الضريبية للمجموعة فيما يتعلق بالمواقف التي تخضع فيها الأنظمة الضريبية المعمول بها لتفصيلات، وتجري الإداره مخصصات حسبما يكون ملائماً.

ضريبة الدخل المؤجلة

يُجب مخصص لضريبة الدخل المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام بناءً على الفروق المؤقتة بين الأوعية الضريبية للأصول والمطلوبات وقيمها الدفترية لأغراض القوائم المالية بتاريخ القوائم المالية. ويعترف بالالتزامات الضريبية المؤجلة لكافه الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة. ولا يُعترف بالأصول الضريبية المؤجلة عن كافة الفروق المؤقتة القابلة للحسم وترحيل الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة إلا في حدود احتمالية توفر ربح خاضع للضريبة يمكن الاستفادة منه مقابل هذه الأصول.

وتجري مراجعة القيمة الدفترية للأصول / الالتزامات الضريبية المؤجلة في كل تاريخ قوائم مالية، وتحفظ إلى الحد الذي لا يكون من المحتمل عنده توفر ربح خاضع للضريبة كافٍ يسمح بالاستفادة من الأصول / الالتزامات الضريبية المؤجلة كلياً أو جزئياً. وتجري مراجعة الأصول / الالتزامات الضريبية المؤجلة غير المعترف بها في تاريخ كل قوائم مالية، ويعترف بها إلى الحد الذي يصبح من المحتمل عنده توفر أرباح خاضعة للضريبة مستقبلية تسمح بالاستفادة في استرداد الأصل الضريبي المؤجل.

وتحسب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة حسب المعدلات الضريبية المتوقعة تطبيقها في السنة التي تتحقق خلالها الأصل أو يُسدّد خلالها الالتزام، وذلك بناءً على المعدلات الضريبية (والأنظمة الضريبية) المسنة أو المقررة فعلياً في تاريخ القوائم المالية.

ويعترف خارج الربح أو الخسارة بضريبة الدخل المؤجلة المتعلقة بالبنود المعترف بها خارج الربح أو الخسارة. ويعترف بالبنود الضريبية المؤجلة فيما يتعلق بالمعاملة ذات الصلة إما في الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية.

وتجري مقاصة الأصول الضريبية المؤجلة والالتزامات الضريبية الحالية، وتعلق الضرائب المؤجلة بالمنشأة الخاضعة للضريبة ذاتها ومصلحة الضرائب ذاتها.

ضريبة الاستقطاع

تستقطع الشركة ضرائب على بعض المعاملات التي تُجرى مع جهات غير مقيمة بالمملكة العربية السعودية، بما في ذلك توزيعات الأرباح المدفوعة إلى الشريك غير السعودي، حسبما يستلزم نظام ضريبة الدخل السعودي.

٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

ضريبة القيمة المضافة

يُعترف بالمصاريف والأصول بالصافي بعد حسم مبلغ ضريبة القيمة المضافة، باستثناء:

- عندما تكون ضريبة القيمة المضافة المنكبة على شراء أصول أو خدمات غير قابلة للاسترداد من الهيئة العامة للزكاة والدخل، حيث يُعترف، في هذه الحالة، بضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الأصل أو كجزء من بند المصاريف، حسبما يكون ملائماً.
- وعند إدراج الحسابات المدينة والحسابات الدائنة مع مبلغ ضريبة القيمة المضافة ويُدرج صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابلة للاسترداد من الهيئة العامة للزكاة والدخل أو المستحقة الدفع لها كجزء من الحسابات المدينة أو الحسابات الدائنة في قائمة المركز المالي الموحدة.

المخصصات

يُعترف بالمخصلات عند وجود التزام حالي (نظامي أو ضمني) على المجموعة ناتج عن حدث سابق، ومن المحتتمل أن يتطلب الأمر تدفقاً خارجياً للموارد التي تتضمن المنافع الاقتصادية لسداد الالتزام، وبحيث يمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوقة. وعندما تتوقع المجموعة استرداد المخصصات جزئياً أو كلياً، على سبيل المثال بمحض عقد تأمين، فإنه يُعترف بالمبالغ المسترددة كأصل مستقل وذلك فقط عندما تكون عملية الاسترداد موكدة فعلياً. ويُدرج المصارف المتعلقة بمخصص في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة، بالصافي بعد حسم أي مبالغ مسترددة. وإذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقد جوهرياً، تُخصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي الذي يعكس، متى كان ذلك ملائماً، المخاطر المصاحبة لذلك الالتزام. وعند استخدام الخصم، يُعترف بالزيادة في المخصص نتائجاً مرور الوقت كتكلفة تمويل.

الالتزامات المحتملة

لا يُعترف بالالتزامات المحتملة في القوائم المالية الموحدة، ولا يُعُصِّ عنها ما لم يكن احتمال التدفق الخارجي للموارد المتضمن منافع اقتصادية مستبعداً. وشُجّل الالتزامات المحتملة في قائمة المركز المالي ضمن بند "دائنة ومبانٍ مستحقة الدفع". ولا يُعترف بالأصل المحتتمل في القوائم المالية الموحدة، بل يُعُصِّ عنه عندما يكون من المحتتمل تدفق منافع اقتصادية داخلية.

مكافآت الموظفين

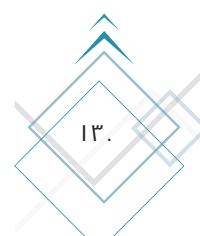
تستخدم المجموعة خطة غير ممولة لمكافآت نهاية خدمة للموظفين، والتي تُصنف كالالتزام مزايياً محددة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) "مكافآت الموظفين". وتحدّ خطة المكافآت المحددة خطة مختلفة عن خطة المساهمات المحددة. ويمثل الالتزام المُعْتَرَف به في قائمة المركز المالي الموحدة المتعلق بخطة المكافآت المحددة القيمة الحالية للالتزام المكافآت المحددة في نهاية فترة القوائم المالية. ويُحتسب التزام المكافآت المحددة بمعرفة أكتواريين مستقلين باستخدام طريقة انتظام المبالغ المتوقعة. وتحدّد القيمة الحالية للالتزام المكافآت المحددة بخصم التدفقات النقية الخارجية المتوقعة باستخدام عائدات السوق في نهاية فترة القوائم المالية لسداد الشركات ذات الجودة العالمية والتي لها فترات استحقاق تقارب المدة المقدرة للالتزامات مكافآت ما بعد التوظيف. ويعترف بالأرباح والخسائر الأكتوارية الناتجة عن التغيرات في الافتراضات الأكتوارية وتسويات الخبرة في حقوق الملكية من خلال قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة في الفترة التي تنشأ فيها.

الاعتراف بالإيرادات

تمثل مبيعات المنتجات المصدر الوحيد للإيرادات. ويعترف بمبيعات المنتجات في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة عندما يكون على المجموعة التزام ببيع البضائع ولديها القدرة على تحديد وجود عقد، وقياس العرض قياساً نسبياً واحتمالية التحصيل. وتمثل المبالغ المعترف بها كمبيعات منتجات القيم العادلة للمبالغ المقوضة أو المستحقة القبض من الجهات ذات العلاقة والغير من مبيعات هذه المنتجات. وعادة ما تتضمن عقود المجموعة المبرمة مع العملاء، بغضّ بُعِي المنتجاتها، التزام تنفيذ واحد. وتعترف المجموعة بالإيرادات من مبيعات المنتجات عند المرحلة التي تُحُول فيها السيطرة على تلك المنتجات إلى العميل، وذلك عادة عند تسليم المنتجات.

إيرادات المبيعات

تصنّع المجموعة مجموعة كبيرة من المنتجات وتبيعها. ويعتَرَف بالاعتراف بمبيعات هذه المنتجات عند تحويل السيطرة على المنتجات إلى العميل، على أن يُراعي ذلك في إطار اتباع الطريقة المكونة من خمس خطوات المذكورة سابقاً وتطبيق شروط الشحن المعمول بها (أو "مصطلحات التجارة الدولية").



٤ . ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

عناصر التمويل

ليس لدى المجموعة حالياً أو تتوضع في الوقت الراهن أي عقود مع عمالء على مبيعات أو منتجات روتينية حيث تزيد فيها الفترة بين تحويل المنتجات أو الخدمات المتعهدة بها إلى العميل وسداد العميل عن سنة واحدة. ونتيجة لذلك، فلا تجري المجموعة في الوقت الحالي تعديلاً على أي أسعار معاملات بشأن القيمة الزمنية للأموال. ومع ذلك، فلو تحدّد وجود أي حالة من هذا القبيل، يعاد قياس المبالغ ذات الصلة من أجل تعديل القيمة الزمنية للأموال.

المصاريف

يُعترف بكافة المصاريف على أساس الاستحقاق. ويتعرف بالتكاليف التشغيلية على أساس التكلفة التاريخية. وتصنّف تكاليف الإنتاج والمصاريف المباشرة كتكلفة مبيعات. وتصنّف كافة المصاريف الأخرى، بما في ذلك مصاريف البيع والتوزيع غير المخصومة من المبيعات، كمصاريف بيع أو مصاريف عمومية وإدارية. وتوّزع تلك المصاريف ما بين تكلفة مبيعات ومصاريف بيع وتوزيع ومصاريف عمومية وإدارية، عند اللزوم، على أساس ثابت.

العملات الأجنبية

تُعرض القوائم المالية الموحدة للمجموعة باليارال السعودي، الذي يمثل أيضاً العملة الوظيفية للشركة. وفيما يتعلق بكل منشأة، تحدد المجموعة العملة الوظيفية والبنود المدرجة في القوائم المالية لكل منشأة، وتقاس باستخدام هذه العملة الوظيفية. وتستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتوكيد، وعند بيع عملية أجنبية، فإنَّ الربح أو الخسارة المُعاد تنصيذهما إلى قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحد يُظهر المبلغ الذي ينشأ من استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

تُسجّل منشآت المجموعة المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بعملتها الوظيفية حسب السعر الفوري في التاريخ الذي تتأهل فيه المعاملة للاعتراف المبدئي. وتنزّح الأصول والمطلوبات النقدية المسجّلة بالمعاملات الأجنبية بأسعار التحويل الفوري للعملات الوظيفية بتاريخ القوائم المالية. ويُعترف بجميع الفروق الناتجة عن تسوية أو ترجمة البنود النقدية في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحد باستثناء الفروق الناتجة من البنود النقدية الأجنبية التي تشكّل جزءاً من صافي الاستثمار في عملية أجنبية. ويُعترف بذلك في الدخل الشامل الآخر إلى أن يُتّبع صافي الاستثمار، وعندئذ يُعاد تنصيّفها إلى قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة. وتنزّح البنود غير النقدية التي تفاصّل بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار التحويل السائدة في تاريخ المعاملات المبدئية ولا تُعَدَّ لاحقاً. وتنزّح البنود غير النقدية التي تفاصّل بالقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار التحويل السائدة في التاريخ الذي تُحَدّد فيه القيمة العادلة. وتُجَزَّى المحاسبة عن الربح الناتج أو الخسارة الناتجة عن ترجمة البنود غير النقدية التي تفاصّل بالقيمة العادلة بما يتناسب مع الاعتراف بالربح الناتج أو الخسارة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للبند (أي فروقات الترجمة الناشئة من البنود التي يُعترف بربح أو خسارة القيمة العادلة الخاصة بها في الدخل الشامل الآخر أو قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة، على التوالي).

٥ . المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

طبقت المجموعة للمرة الأولى المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٥) "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) "الأدوات المالية". ووفقاً لما يستلزم معيار المحاسبة الدولي رقم (٨)، فقد أُفصّح عن طبيعة هذه التغييرات وتاثيرها، إنْ وُجِدت، أدناه.

وتطبّق عدة تعديلات وتفسيرات أخرى للمرة الأولى في عام ٢٠١٨، لكن ليس لها تأثير على القوائم المالية الموحدة للمجموعة. ولم تتفّق المجموعة التطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صدر، لكنه لم يدخل حيز التنفيذ بعد.

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٥) "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"

يحلُّ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٥) محل معيار المحاسبة الدولي رقم (١١) "عقود الإنشاءات" ومعايير المحاسبة الدولي رقم (١٨) "الإيرادات" والتفسيرات ذات العلاقة، وينطبق على كافة الإيرادات الناشئة من العقود المبرمة مع العملاء، ما لم تقع تلك العقود في نطاق معايير أخرى. ويضع المعيار الجديد نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات التي تنشأ من العقود المبرمة مع العملاء. وبموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥، يُعترف بالإيرادات حسب القيمة التي تعكس العرض الذي تتوقع المنشأة استحقاقه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات إلى عميل.

٥. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة (تنمية)

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥ "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" (تنمية) ويلزم المعيار المنشات أن تمارس تقديرًا محاسبيًا، أخذة في الاعتبار كافة الحقائق والظروف ذات العلاقة عند تطبيق كل خطوة من النموذج على العقود المبرمة مع عملائها. ويُحدّد أيضًا المعيار طريقة المحاسبة عن التكاليف الإضافية للحصول على عقد والتكاليف التي تتعلق مباشرة بالوفاء بالعقد.

وتزاول المجموعة إنتاج خليط الوقود وزيت الوقود والإيثيلين والبروبيلين والهيكسين-١ والبولي إيثيلين عالي ومنخفض الكثافة والبولي بروبيلين والبولي ستايرين. ويتوقع بصفة عامة أن يكون بيع المنتج هو التزام التنفيذ الوحيد على المجموعة، وعليه، فإن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٥) لا ينشأ عنه أي تأثير على إيرادات المجموعة وربحها أو خسارتها.

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) "الأدوات المالية"

يجلِّ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) محلًّا معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩): التصنيف والقياس فيما يتعلق بالفترات السنوية التي تبدأ في تاريخ ١ يناير ٢٠١٨م أو بعد ذلك التاريخ، حيث يُجمع الثلاثة جوانب كافة المتعلقة بالمحاسبة عن الأدوات المالية: التصنيف والقياس والانخفاض في القيمة ومحاسبة التحوط.

ومع أنَّ المجموعة قد طبَّقت متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩)، لم ينشأ تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

٦. المعايير الصادرة غير السارية المفعول بعد

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٦) "عقود الإيجار"

تقيم المجموعة حالياً تأثير تطبيق هذا المعيار، غير أنها تتوقع أن تطبيق هذا المعيار سيزيد الأصول والمطلوبات، حيث إنَّه يتطلب تسجيل أصل حق الاستخدام والتزامات الإيجار المقابلة له في قوائمها المالية الموحدة. وتنتمي المجموعة في تقدير التأثير المالي لتطبيق هذا المعيار الذي سيكتمل ويُنصح عنه في القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة عن الربع الأول من عام ٢٠١٩م.

١٠. الممتلكات والمصانع والمعدات

٧. الممتلكات والمصانع والمعدات (تنمية)

١-١ إن مباني المكتب والمصانع والمعدات مُقامة على أرض مستأجرة من الهيئة الملكية للجبيل وينبع، وتبلغ مدة عقد الإيجار الأولية ٣٠ سنة ابتداءً من ٢٩ ذي القعده ١٤٢٨هـ (الموافق ٩ ديسمبر ٢٠٠٧م)، وهو قابل للتجديد لفترات إضافية بعد ذلك.

١-٢ إن مصانع المجموعة ومعداتها مكفولة (أ) برهونات مقابل قرض لأجل من صندوق التنمية الصناعية السعودي (ملحوظة ١٨-٤) (ب) وبالنماذل عن المتصحّلات المتبقية مقابل قروض لأجل من اتحاد بنوك تجارية (ملحوظة ١٨-٢) وصندوق الاستثمار العام (ملحوظة ١٨-٣).

١-٣ تمثل الأعمال الإنسانية قيد التنفيذ، بتاريخ القوائم المالية، التكاليف المُنكمّدة على أنشطة المصانع.

١-٤ وفقاً لسياسة المجموعة، تُجرى دوره الصيانة الدورية الاعتيادية على مدى ٧٢ شهراً وتحوّل تكاليف الصيانة الدورية المخطط لها وثُقّها على مدى الفترة حتى الصيانة الدورية المخطط لها التالية.

١-٥ أجرت المجموعة مراجعة على العمر الإنتاجي التقديرى لخط إنتاج، وأظهرت التغييرات في العمر الإنتاجي التقديرى بأثر مستقبلي. وفيما لو لم يُجرّ هذا التغيير، لزاد ربح السنة بواقع ٢٣٦ مليون ريال سعودي. وفيما يلي تأثيرات التغيير في العمر الإنتاجي التقديرى المتعلق بمحمل الاستهلاك عن السنة الحالية والسنوات المستقبلية.

التأثير السنوي
لزيادة (نقص)
محمل الاستهلاك
ريال سعودي
بالألاف

٢٣٦,٥٣٧
(١١,٤٩٣)
(٦,١٧٧)

لعام ٢٠١٨
لكل سنة من ٢٠١٩ حتى ٢٠٣٨
لعام ٢٠٣٩

٦-٧. وزع الاستهلاك المحمّل على النحو التالي:

٢٠١٧	٢٠١٨
ريال سعودي بالألاف	ريال سعودي بالألاف
٨٩٢,٥٠٩ ٢٠,٩٨٢ ٩١٣,٤٩١	١,١٠٤,٥٨٥ ١٠,٨٣٩ ١,١١٥,٤٢٤

تكلفة مبيعات (٢٤) (إيضاح)
مصاريف عمومية وإدارية (٢٦) (إيضاح)

٧. قروض الموظفين

تمثل قروض الموظفين قروضاً سكينة لا تحمل فائدة مُقدّمة إلى موظفين سعوديين، وهي مكفولة برهن على الممتلكات المشتراء بموجب برنامج تملك الوحدات السكنية للموظفين. وتحتاج القروض السداد على أقساط شهرية خلال فترة أقصاها ١٥ سنة. وقد أدرجت الأقساط المستحقة خلال سنة واحدة في بند "المبالغ المدفوعة مقدماً والمدينون الآخرون" ضمن الأصول المتداولة. وتنظر القيمة الدفترية كما بتاريخ القوائم المالية على النحو التالي:

٨. قروض الموظفين (تنمية)

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	الجزء غير المتداول - مدرج ضمن الأصول غير المتداولة
بالألاف	بالألاف	الجزء المتداول - مدرج ضمن المبالغ المدفوعة مقدماً والمدينين الآخرين (إيضاح ١١)
١١٣,٨٤٩	١٢٨,٤٦٤	
٢٥,٨٦٠	٢٧,٧٤٤	
١٣٩,٧٠٩	١٥٦,٢٠٨	

٩. المدينون التجاريون

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	أقل من ٣٠ يوماً
بالألاف	بالألاف	٦٠-٣١ يوماً
١,١٠٦,٤٥٧	١,٠٢٨,٣٦٦	٩٠-٦١ يوماً
١,٨٤٥	٥,٦٩٦	
٦٤٥	١,٣٢٠	
١,١٠٨,٩٤٧	١,٠٣٥,٣٨٢	

٩-١. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، لم تتحفظ قيمة أي من الحسابات المدينة.

٩-٢. لا تحمل الحسابات التجارية المدينة أي فائدة، وتبلغ فترة الانتهاء لدى المجموعة ٦٠-٣٠ يوماً، حيث تُعتبر الحسابات التجارية المدينة متاخرة للسداد بعد هذه المدة، والحسابات التجارية المدينة غير المنخفضة القيمة غير مكفولة بضمادات، ومن المتوقع، بناءً على الخبرة السابقة، استردادها بالكامل.

١٠. المخزون

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	بضاعة تامة الصنع
بالألاف	بالألاف	مواد خام (ملاحظة ١٠-١)
٤٩٨,٤٥٨	٥٦٠,٤٠٥	
٣,٧٣١	٧٤٨	قطع غيار
٤٣٦,٤٣٦	٤١١,٥٠٦	كتاليست (محفارات) ومواد كيماوية وإضافات
١٥٤,٣١٣	١٣٢,٧٩٨	
١,٠٩٢,٩٣٨	١,١٠٥,٤٥٧	

١٠-١. تشتري المجموعة موادها الخام بصفة رئيسية من موردين، من ضمنهما جهة متنسبة كائنة بالمملكة العربية السعودية.

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشركتها التابعة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تنمية)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١١ . المبالغ المدفوعة مقدماً والمدينون الآخرون

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريل سعودي	ريل سعودي	
بالألاف	بالألاف	
-	١٣٦,٧٥٩	مطلوب تأمين مستحقة
٣,٢٣٣	٣١,٧٣٢	ضريبة قيمة مضافة مستحقة القبض، بالصافي
٢٥,٨٦٠	٢٧,٧٤٤	قروض موظفين - الجزء المتداول (إيضاح ٨)
٢٦,١٠٥	٢٧,٤٢٩	مبالغ مدفوعة مقدماً
١٦,٤٠٥	١٦,٤٥٥	تأمين نقدي مقابل إصدار سكوك (إيضاح ٢٠)
٢,٥٠٥	٢,٢٦٤	تأمين نقدي مقابل ضمان بنكي
١,٤٥٣	٥,٧٨٠	إيرادات فوائد مستحقة الدفع
٧,٨٩٠	٨,٧٥٩	مدينون آخرون
٨٣,٥٠١	٢٥٦,٩٢٢	

١٢ . المعاملات ذات العلاقة وأرصتها

تمثل الجهات ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين في المجموعة وأعضاء مجلس إدارتها وكبار موظفي الإدارة بها والمنشآت المسيطر عليها أو المسيطر عليها من قبل هذه الجهات أو التي تمارس هذه الجهات نفوذاً هاماً عليها. تُعتمد سياسات تسعير هذه المعاملات والشروط المتعلقة بها من قبل إدارة المجموعة.

(أ) فيما يلي المعاملات الرئيسية مع الجهات ذات العلاقة:

الجهات ذات العلاقة	العلاقة	طبيعة المعاملات	٢٠١٨	٢٠١٧	ريل سعودي	ريل سعودي	بالألاف	بالألاف
شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي		مساهم	خدمات دعم ومساندة					
شركة شيفرون فيليبس السعودية		جهة ذات علاقة	مبيعات					
شركة الجبيل شيفرون فيليبس		جهة ذات علاقة	مشتريات					
شيفرون فيليبس كيكل كمباني إل إل سي (ملاحظة ٢-٢)		جهة ذات علاقة	نفقة مبيعات - خدمات دعم ومساندة (إيضاح ٢٤)					
شيفرون فيليبس كيكل جلوبال إمبليمنت كمباني إل إل سي		جهة ذات علاقة	مصاريف عمومية وإدارية - خدمات دعم ومساندة (إيضاح ٢٦)					
شيفرون فيليبس كيكل إنترناشونال سيلز إل إل سي		جهة ذات علاقة	مبيعات					
كميكال سرفيس إنك.		جهة ذات علاقة	مشتريات					
شيفرون فيليبس كيكل إنترناشونال سيلز إل إل سي		جهة ذات علاقة	امتياز (إيضاح ٢٤)					
شيفرون فيليبس كيكل جلوبال إمبليمنت كمباني إل إل سي		جهة ذات علاقة	نفقة مبيعات - خدمات دعم ومساندة (إيضاح ٢٤)					
شيفرون فيليبس كيكل إنترناشونال سيلز إل إل سي		جهة ذات علاقة	مصاريف عمومية وإدارية - خدمات دعم ومساندة (إيضاح ٢٦)					
كميكال سرفيس إنك.		جهة ذات علاقة	نفقة مبيعات - خدمات دعم ومساندة (إيضاح ٢٤)					
شيفرون فيليبس كيكل إنترناشونال سيلز إل إل سي		جهة ذات علاقة	أتعاب تسويقية (إيضاح ٢٥)					
كميكال سرفيس إنك.		جهة ذات علاقة	نفقة مبيعات - خدمات دعم ومساندة (إيضاح ٢٤)					
شيفرون فيليبس كيكل إنترناشونال سيلز إل إل سي		جهة ذات علاقة	مصاريف عمومية وإدارية - خدمات دعم ومساندة (إيضاح ٢٦)					

١٢ . المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصتها (تنمية)

(أ) فيما يلي المعاملات الرئيسية مع الجهات ذات العلاقة (تنمية):

(ملاحظة -١) أبرمت المجموعة اتفاقية تسهيلات مشتركة ("الاتفاقية") مع شركة شيفرون فيليبس السعودية، حيث تقدم الجهة المنتسبة بموجبها خدمات دعم ومساندة إلى المجموعة في مجالات التشغيل والصيانة وخدمات الدعم الإداري والدعم الفني.

(ملاحظة -٢) أبرمت المجموعة اتفاقية امتياز ("الاتفاقية") مع شيفرون فيليبس كيكل إل سي خلال السنوات الماضية، حيث حملت الجهة ذات العلاقة ربيعاً مقابل استخدام عمليات البالمر.

(ملاحظة -٣) قدم الشركx غير المسيطر في الشركة السعودية للبوليمرات (شركة تابعة مُؤَخَّدة) قرضاً مسانداً لا يحملفائدة بقيمة ١,١٣٣ مليون ريال سعودي في السنوات السابقة لتمويل إنشاء مصنع بتروكيماويات، وبخضـع سداد القرض لبعض التعهدات التي تستوفـى بموجب شروط تسهيلات القروض التجارية (إيضاح ٩). وقد سندت المجموعة مبلغـاً بقيمة ٧٠٩ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية والفترة السابقة.

(ب) فيما يلي الأرصدة الختامية للجهات ذات العلاقة:

١ بـ المبالغ المستحقة من جهـات ذات عـلاقـة ضمن الأصول المتداولة:

٢٠١٧	٢٠١٨	شركة شيفرون فيليبس السعودية
ريـال سـعـودـي	ريـال سـعـودـي	شركة الجـبـيل شـيفـرون فيـليـبس
بـالـأـلـوـف	بـالـأـلـوـف	
١٨٦,٣٧٧	١٧٢,٦٣١	
٤٢,١٣٣	٤٨,٦٩٥	
<u>٢٢٨,٥١٠</u>	<u>٢٢١,٣٢٦</u>	

٢ بـ المبالغ المستحقة إلى جـهـات ذات عـلاقـة ضمن المطلوبـات المتـداـولـة:

٢٠١٧	٢٠١٨	شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
ريـال سـعـودـي	ريـال سـعـودـي	شركة شيفرون فيليبس السعودية
بـالـأـلـوـف	بـالـأـلـوـف	شركة الجـبـيل شـيفـرون فيـليـبس
٣,٢٨٧	٤٠٩	شـيفـرون فيـليـبس كـيـكل إـنـترـناـشـونـال سـيـلـز إـلـ سيـ
٦١,٩٥٦	٧٢,١٨٧	شـيفـرون فيـليـبس كـيـكل جـلـوبـال إـمـبـلـويـمـنـت كـبـانـي إـلـ سيـ
١١٦,٧٧٣	٨٦,٥٢٤	كـيـكل سـرـفـيز إـنـكـ.
٥٢,٨٤٩	٤٨٢٠٠	
٢,٢٩٥	٢,٢٦١	
٢٠٣	-	
<u>٢٣٧,٣٦٣</u>	<u>٢٠٩,٥٨١</u>	

(ج) فيما يلي مكافأة كبار موظفي الإدارة:

يمثل كبار موظفي الإدارة أعضاء مجلس إدارة المجموعة والمديرين بها وكبار موظفيها. وفيما يلي تفاصيل مكافأة كبار موظفي إدارة المجموعة عن السنين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م:

٢٠١٧	٢٠١٨	مكافآت موظفين قصيرة الأجل
ريـال سـعـودـي	ريـال سـعـودـي	مكافآت نهاية خدمة
بـالـأـلـوـف	بـالـأـلـوـف	
١٣,٧٢٧	١٨,٠٤٨	
٢,٩٢٩	٢,٣٧٦	
<u>١٦,٦٥٦</u>	<u>٢٠,٤٤٤</u>	

١٣ . الاستثمارات قصيرة الأجل - الودائع البنكية

تتضمن الاستثمارات قصيرة الأجل (الودائع البنكية) ودائع بنكية تبلغ تاريخ استحقاقها الأصلية أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من سنة واحدة من تاريخ إيداعها، حسب المتطلبات النقدية الفورية للمجموعة، وتحقق فائدة حسب معدلات الودائع قصيرة الأجل ذات الصلة.

١٤ . النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه مما يلي:

٢٠١٧	٢٠١٨	أرصدة بنكية ودائع قصيرة الأجل
ريال سعودي بالألاف	ريال سعودي بالألاف	
٢,٢٦٥,٨١٩	١,٠٧٦,٥٣٧	
٢٩٠,٠٠٠	٢,١٧٥,٠٠٠	
<u>٢,٥٥٥,٨١٩</u>	<u>٣,٢٥١,٥٣٧</u>	

أودعنا الودائع القصيرة الأجل لفترات متفاوتة تتراوح ما بين يوم واحد إلى ثلاثة أشهر حسب حاجة المجموعة من النقدية الفورية، وهي تحقق فائدة حسب نسب الودائع القصيرة الأجل ذات الصلة.

إن جزءاً من النقد وما في حكمه لدى المجموعة بقيمة ٢,٠٩٧ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٢,١٥٢ مليون ريال سعودي) متضادًّا عنه كضمان مقابل تسهيلات القروض من اتحادات بنوك تجارية وصندوق الاستثمارات العامة (انظر إيضاح ١٨). ويتضمن ذلك مبلغاً بقيمة ١,١٨٥ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١,٠٧٣ مليون ريال سعودي) متبعاً بمتطلبات خدمة دين.

١٥ . رأس المال

يبلغ رأس المال ٤,٨٠٠ مليون ريال سعودي مُقسّم إلى ٤٨٠ مليون سهم بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م.

١٦ . الاحتياطي النظامي

وفقاً لنظام الشركات السعودي، يلزم تحويل نسبة ١٠% من صافي دخل السنة إلى الاحتياطي النظامي حتى يعادل الرصيد في الاحتياطي نسبة ٣٠% من رأس المال. وهذا الاحتياطي عادة غير متاح للتوزيع، باستثناء في ظل ظروف منصوص عليها في نظام الشركات السعودي.

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشراكتها التابعة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تنمية)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٧ . الحصص غير المسيطرة

١١-١ فيما يلي نسب حصة الملكية المملوكة للحصص غير المسيطرة:

الاسم	بلد التسجيل	٢٠١٨	٢٠١٧
شركة السعودية للبوليمرات	المملكة العربية السعودية	%٣٥	%٣٥
شركة بوليمرات الخليج للتوزيع	الإمارات العربية المتحدة	%٣٥	%٣٥

١١-٢ فيما يلي الحركة في الحصص غير المسيطرة خلال السنة:

الإجمالي	الإجمالي	٢٠١٨	٢٠١٧
٢٠١٨	٢٠١٧		
ريال سعودي	ريال سعودي		
بألاف	بألاف		
٢,٦٣٤,٦٤٠	٣,٠٣٧,٣٤٠		
٤٠٧,٩٠١	٥٣٤,٩٦٨		
(٥,٢٠١)	٩,٨٥٣		
-	٦٦,٢٧٠		
<u>٣,٠٣٧,٣٤٠</u>	<u>٣,٦٤٨,٤٣١</u>		

في بداية السنة
حصة في صافي نتائج
الدخل الشامل الآخر (الخسارة الشاملة الأخرى)
ضريبة دخل مستردة من الشريك غير المسيطر
في نهاية السنة

١٨ . القروض لأجل

المتناولة	نسبة الفائدة الفعلية	تاريخ الاستحقاق	٢٠١٨	٢٠١٧
اتحاد بنوك تجارية (ملاحظة ١٨-١)	٦٠,٠٥٪	٢٠١٩١٦ ديسمبر	٥١٧,٧٧٠	٥٥١,٠٢٧
اتحاد بنوك تجارية (ملاحظة ١٨-٢)	٦٠,٠٦٪	٢٠١٩١٦ ديسمبر	١٧٧,٠٠٠	١٧٧,٠٠٠
صندوق الاستثمار العام (ملاحظة ١٨-٣)	٥٠,٥٠٪	٢٠١٩٣١ ديسمبر	٤٨٠,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠
صندوق التنمية الصناعية السعودي (ملاحظة ٤)	١٤,١٠٪	٢٠١٩١٤ أكتوبر	٢٠٠,٠٠٢	١٩٠,٠٠٠
			<u>١,٣٧٤,٧٧٢</u>	<u>١,٣٦٨,٠٢٧</u>

١٨ . القروض لأجل (تنمية)

غير المتداولة	نسبة القائدة الفعلية	تاريخ الاستحقاق	ريال سعودي بالألف	٢٠١٧
اتحاد بنوك تجارية (ملاحظة ١٨-١)	٦٠٤٣٨٢١	٢٠٢٣ - ٢٠٢٠	٣,٣٠٠,٧٧٣	٤,٦٣,٨٢١
اتحاد بنوك تجارية (ملاحظة ١٨-٢)	١,٢٩١,٧٦٨	٢٠٢٣ - ٢٠٢٠	١,٠٣١,٩٣٣	١,٢٩١,٧٦٨
صندوق الاستثمارات العامة (ملاحظة ١٨-٣)	٩٨٢,٣١٧	٢٠٢٠	٤٢٤,٨٤٩	٩٨٢,٣١٧
صندوق التنمية الصناعية السعودي (ملاحظة ١٨-٤)	٣٠٠,٠٠٠	٢٠٢٠	١٠٠,٠٠٢	٤,٨٥٧,٥٥٧
ناقصاً: تكاليف المعاملات غير المطفأة	٦,٦٣٧,٩٠٦		(١٢,٠٣٧)	(١٢,٠٣٧)
	٦,٦٢٥,٨٦٩		٤,٨٥٠,٩٢٠	

فيما يلي الحركة في تكاليف المعاملات غير المطفأة المتعلقة بهذه التسهيلات التمويلية:

النفاذ:	٢٠١٨	٢٠١٧	ريال سعودي بالألف
في ١ يناير	٢٣٨,٣٦٩	٢٣٨,٣٦٩	
في ١ يناير	(٢٢٦,٣٣٢)	(٢١٧,٩١٨)	(٨,٤١٤)
مُمثل للسنة (إيضاح ٢٨)	(٥,٤٠٠)		
في ٣١ ديسمبر	(٢٣١,٧٣٢)		
الرصيد في ٣١ ديسمبر	٦,٦٣٧	١٢,٠٣٧	

١٨-١ حصلت المجموعة على تسهيلات قروض تجارية بقيمة ٦,٠٤٦ مليون ريال سعودي (٢٠١٧: ٧,٠٤٦ مليون ريال سعودي) من اتحاد بنوك تجارية، حيث سُحب المبلغ بالكامل بتاريخ القوائم المالية (٢٠١٧: سُحب المبلغ بالكامل). والقرض مكفول بالتنازل عن المتصحّلات المتبقية في الحسابات البنكية الخاصة بالمشروع، وبرهن على الحسابات البنكية الداخلية الخاصة بالمشروع وبالتنازل عنها (٢٠١٧: بالمثل). ويستحوذ القرض السداد على ٢٢ قسطاً نصف سنوية متتابعة تتراوح ما بين ٦٪ إلى ٢٠٪ من التسهيلات المستخدمة، وذلك ابتداءً من ١٥ يونيو ٢٠١٣ م. وعليه، فقد صُنف الجزء المستحق السداد من القرض قبل ١ يناير ٢٠٢٠ ضمن المطلوبات المتداولة. وتخضع هذه التسهيلات لفائدة وفقاً لأسعار الفائدة للتعامل بين البنوك في لندن زاداً هامش ربح يتزايد تدريجياً من ٨٪ إلى ١٥٪ على مدى فترة القروض.

١٨-٢ حصلت المجموعة على تسهيل قرض بقيمة ٢,٢١٢ مليون ريال سعودي (٢٠١٧: ٢,٢١٢ مليون ريال سعودي) من اتحاد بنوك تجارية. والتسهيل مكفول بضمانات من بنك التصدير والاستيراد الأمريكي، حيث سُحب المبلغ بالكامل بتاريخ القوائم المالية (٢٠١٧: سُحب المبلغ بالكامل). والقرض مكفول بالتنازل عن المتصحّلات المتبقية من المصانع والمعدات وبرهن على مستندات المشروع المضمنة والتنازل عنها وبرهن على الحسابات البنكية الخارجية الخاصة بالمشروع والتنازل عنها (٢٠١٧: بالمثل). ويستحوذ القرض السداد على ٢٢ قسطاً نصف سنوية متتابعة تتراوح ما بين ٣٪ إلى ٨٪ من التسهيلات المستخدمة، وذلك ابتداءً من ١٥ يونيو ٢٠١٣ م. وعليه، فقد صُنف الجزء المستحق السداد من القرض قبل ١ يناير ٢٠٢٠ ضمن المطلوبات المتداولة. وتخضع التسهيلات لفائدة وفقاً لأسعار الفائدة للتعامل بين البنوك في لندن زاداً نسبة ٦٪.

١٨٠ القروض لأجل (تنمية)

١٨-٣ حصلت المجموعة على تسهيل قرض لأجل بقيمة ٣,٠٠٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٧: ٣,٠٠٠ مليون ريال سعودي) من صندوق الاستثمارات العامة، حيث سُحب المبلغ بالكامل بتاريخ القوائم المالية (٢٠١٧: سُحب المبلغ بالكامل). والقرض مكفول بالتنازل عن المتطلبات المتبقية من المصانع والمعدات ويرهن على مستندات المشروع المضمونة والتنازل عنها ويرهن على الحسابات البنكية الخارجية الخاصة بالمشروع والتنازل عنها ويرهن على الحسابات البنكية الداخلية الخاصة بالمشروع والتنازل عنها (٢٠١٧: بالمثل). ويستحق القرض السداد على ١٥ قسطاً نصف سنوية، حيث كان أول قسطين بنسبة ١% لكل منهما، فيما تتراوح الثلاثة عشر قسطاً المتبقية ما بين نسبة ٦% إلى نسبة ٩% من إجمالي القرض المستخدم، وذلك ابتداءً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ م. وعليه، فقد صُنف الجزء المستحق السداد من القرض قبل ١ يناير ٢٠٢٠ م ضمن المطلوبات المتداولة. وبخضوع القرض لفائدة وفقاً لأسعار الفائدة للتعامل بين بنوك لندن زائداً نسبة ٥% مع رسم مدفوع مقدماً بنسبة ٥٠,٥% من مبلغ القرض الأساس.

١٨-٤ كما حصلت الشركة على تسهيلات قرضين بقيمة ٦٠٠ مليون ريال سعودي لكل منها (٢٠١٧: ٦٠٠ مليون ريال سعودي لكل منها) من صندوق التنمية الصناعية السعودي لتمويل إنشاء مصنع البتروكيماويات، حيث سُحب تسهيلات القرضين بالكامل بتاريخ القوائم المالية (٢٠١٧: سُحب بالكامل). والقرضان مكفولان برهن على مصانع الشركة ومعداتها الخاصة بوحدات إنتاج الإيثيلين والميثانيسيس و ١-هيكسين والبولي إيثيلين، وبالتنازل عن المتطلبات من التأمين وحقوق التقنية (٢٠١٧: بالمثل). ويستحق سداد القرضين على ١٤ قسطاً نصف سنوية بمعدل يتراوح ما بين نسبة ٤% إلى نسبة ١٧% من التسهيلات المستخدمة، وذلك ابتداءً من ١٨ ديسمبر ٢٠١٣ م. وعليه، فقد صُنف الجزء المستحق السداد من القرض قبل ١ يناير ٢٠٢٠ م ضمن المطلوبات المتداولة. وقد كان القرضان بخضوع لرسم مدفوع مقدماً بنسبة ٦٧,٥% من المبلغ الأساس لتسهيلات القرضين.

١٨-٥ فيما يلي إجمالي المبالغ المجمعة لتواريخ الاستحقاق في الخمس سنوات اللاحقة من القروض لأجل كما بتاريخ قائمة المركز المالي الموحدة:

٢٠١٧	٢٠١٨	السنوات
ريال سعودي	ريال سعودي	
بالألاف	بالألاف	
١,٣٦٨,٠٢٧	-	٢٠١٨
١,٣٧٤,٧٧٢	١,٣٧٤,٧٧٢	٢٠١٩
١,٢٦٣,٨٦٧	١,٢٦٣,٨٦٧	٢٠٢٠
٧٨٣,٢٦٨	٧٨٣,٢٦٨	٢٠٢١
٩٥٦,٩٦٠	٩٥٦,٩٦٠	٢٠٢٢
٢,٢٥٩,٠٣٩	١,٨٥٣,٤٦٢	٢٠٢٣
<u>٨,٠٠٥,٩٣٣</u>	<u>٦,٢٢٢,٣٢٩</u>	الإجمالي

١٨-٦ ويتعين على المجموعة الالتزام ببعض التعهدات بموجب كافة اتفاقيات تسهيلات القروض المذكورة أعلاه.

١٩ . القرض المساند من الشركـ غير المـسيـطـ

٢٠١٧	٢٠١٨	قرض مساند من الشركـ غير المـسيـطـ
ريـلـ سـعـودـيـ	ريـلـ سـعـودـيـ	
بـالـأـلـوـفـ	بـالـأـلـوـفـ	

٨١٧,٩٨٨ ٤١٣,٩٢٧

٢٠١٧
ريـلـ سـعـودـيـ
بـالـأـلـوـفـ

٢٠١٨
ريـلـ سـعـودـيـ
بـالـأـلـوـفـ

قرض مساند من الشركـ غير المـسيـطـ

يستحق سداد القرض المساند من الشركـ غير المـسيـطـ شـريـطـةـ استـيـفـاءـ بعضـ التـعـهـدـاتـ بمـوجـبـ شـروـطـ تـسـهـيلـاتـ القـروـضـ التـجـارـيـةـ.

١٩-١ تمثلت الحركة في القرض المساند من الشركـ غير المـسيـطـ فيما يـليـ:

٢٠١٧	٢٠١٨	في ١ يناير فائدة اسمية مـحـمـلـةـ لـلـسـنـةـ (إـيـضـاحـ ٢ـ٨ـ)
ريـلـ سـعـودـيـ	ريـلـ سـعـودـيـ	ربح إعادة قياس
بـالـأـلـوـفـ	بـالـأـلـوـفـ	مدفوع خلال السنة
٩٨٥,٩٣١	٨١٧,٩٨٨	في ٣١ ديسمبر
٣٧,٤٣٤	٤٢,١٨٩	
(٨,٥٠٢)	-	
(١٩٦,٨٧٥)	(٤٤٦,٢٥٠)	
<u>٨١٧,٩٨٨</u>	<u>٤١٣,٩٢٧</u>	

٢٠ . الصـكـوكـ

أصدرت الشركة بتاريخ ٢٥ شعبان ١٤٣٥ هـ (الموافق ٢٣ يونيو ٢٠١٤ م) صـكـوكـاـ بـقـيـمةـ ١,٢ـ مـلـيـلـاـرـ رـيـلـ سـعـودـيـ بـقـيـمةـ اـسـمـيـةـ تـبـلـغـ ١ـ مـلـيـلـوـنـ رـيـلـ سـعـودـيـ لـكـلـ مـنـهـاـ بـدـوـنـ خـصـمـ أوـ عـلـاـوةـ.ـ وـتـحـمـلـ الصـكـوكـ المـصـنـدـرـ عـدـلـ عـانـدـ مـتـغـيـرـ عـلـىـ أـسـاسـ أـسـعـارـ العـوـلـةـ لـلـتـعـالـمـ بـيـنـ الـبـنـوـنـ السـعـودـيـةـ ("ـسـابـيـورـ")ـ زـانـدـاـ هـامـشـ رـبـحـ نـسـبـتـهـ ٧,١ـ%ـ،ـ وـتـسـتـحـقـ السـدـادـ عـلـىـ أـسـاسـ نـصـفـ سـنـوـيـ.ـ وـتـسـتـحـقـ الصـكـوكـ السـدـادـ حـسـبـ الـقـيـمةـ الـأـسـمـيـةـ فـيـ تـارـيـخـ اـسـتـحـقـاقـهاـ ٢٠ شـوـالـ ١٤٤٠ هـ (ـالـموـافـقـ ٢٣ـ يـوـنـيـوـ ٢٠١٩ـ مـ).ـ وـعـلـىـهـ،ـ تـعـتـبـرـ الصـكـوكـ كـمـاـ كـمـاـ فيـ ٣١ـ دـيـسـمـبـرـ ٢٠١٨ـ مـ طـلـوـبـاتـ مـتـدـاـولـةـ.

وقد قرر مجلس الإدارة بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٣٩ هـ (الموافق ٣ يونيو ٢٠١٨ م) إعادة شراء الصـكـوكـ المـصـنـدـرـةـ.ـ وـعـلـىـهـ،ـ فقدـ أـعـادـتـ الشركةـ شـرـاءـ جـزـءـ مـنـ الصـكـوكـ المـصـنـدـرـةـ بـقـيـمةـ ١٢٢ـ مـلـيـلـوـنـ رـيـلـ سـعـودـيـ.

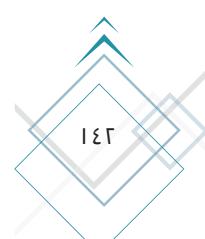
ووفـاـ لـاـنـفـاقـيـةـ الصـكـوكـ المـبـرـمـةـ بـتـارـيـخـ ٢٥ـ شـعـبـانـ ١٤٣٥ـ هـ (ـالـموـافـقـ ٢٣ـ يـوـنـيـوـ ٢٠١٤ـ مـ)،ـ فقدـ أـوـدـعـ مـبـلـغـ بـقـيـمةـ ١٦,٥ـ مـلـيـلـوـنـ رـيـلـ سـعـودـيـ كـتـامـيـنـ نـقـديـ مـحـفـظـ بـهـ لـدـىـ شـرـكـةـ الـرـيـاضـ الـمـالـيـةـ فـيـ حـسـابـ مـفـتوـحـ بـالـنـيـاـبـةـ عـنـ وـكـيلـ حـامـلـ الصـكـوكـ (ـإـيـضـاحـ ١١ـ).

٢١ . مـكـافـاتـ الـمـوـظـفـينـ

وفـاـ لـأـحـكـامـ مـعـيـارـ الـمـاحـاسـبـ الـدـولـيـ رقمـ (١٩ـ)،ـ فقدـ نـفـذـتـ الـإـدـارـةـ إـجـرـاءـ لـتـقـيـيمـ الـقـيـمةـ الـحـالـيـةـ لـلتـزـامـاتـ الـمـحـدـدـةـ كـمـاـ بـتـارـيـخـ الـقـوـاـمـ الـمـالـيـةـ الـمـتـعـلـقـ بـمـكـافـاتـ الـمـوـظـفـينـ الـمـسـتـحـقـةـ الـدـفـعـ بـمـوجـبـ الـأـنـظـمـةـ الـمـالـيـةـ وـالـاـنـفـاقـيـةـ الـمـعـقـدـةـ ذاتـ الـصـلـةـ.ـ وـفـيـماـ يـلـيـ الـاـقـفـارـاـتـ الـاـكـتوـارـيـةـ الـرـئـيـسـةـ الـمـسـتـخـدـمـةـ فـيـ حـسـابـ التـزـامـ الـمـكـافـاتـ الـمـحـدـدـةـ غـيرـ الـمـوـحدـةـ:

٢٠١٧	٢٠١٨	مـعـدـلـ الـخـصـمـ
%٣,٧	%٤,٥	نـسـبـةـ زـيـادـةـ الـرـاتـبـ الـمـتـوقـعـةـ
%٥,٠	%٤,٠	

احـتـسـبـتـ الـقـيـمـ الـحـالـيـةـ مـنـ التـزـامـاتـ الـمـكـافـاتـ الـمـحـدـدـةـ كـمـاـ بـتـارـيـخـ الـقـوـاـمـ الـمـالـيـةـ باـسـتـخـدـامـ الـاـقـفـارـاـتـ الـاـكـتوـارـيـةـ الـمـوـضـحـةـ أـعـلـاـهـ.



٢١-١ مكافآت الموظفين (تنمية)

٢٠١٧	٢٠١٨	القيمة الحالية لالتزام مكافآت محددة
ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ربح (خسارة) إعادة قياس من خطط مكافآت محددة
١٥٠,٥١٨	١٩١,٢٣٨	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
١٤,٨٦١	(٢٨,١٥١)	٢٠١٨
<u>١٦٥,٣٧٩</u>	<u>١٦٣,٠٨٧</u>	

٢١-١ نشا (ربح) / خسارة من إعادة قياس من خطط مكافآت محددة نظرًا لما يلي:

٢٠١٧	٢٠١٨	خسائر اكتوارية ناشئة عن تغيرات في الافتراضات الديموغرافية
ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	(أرباح) / خسائر اكتوارية ناشئة عن تغيرات في الافتراضات المالية
-	٦,٤٤٢	التعديلات القائمة على الخبرة
٩,٠٧١	(٤٨,٨٤٦)	صافي (ربح) خسارة مكافآت
٥,٧٩٠	١٤,٢٥٣	
<u>١٤,٨٦١</u>	<u>(٢٨,١٥١)</u>	

٢١-٢ فيما يلي الحركة في القيمة الحالية لالتزام المكافآت المحددة غير الموحدة:

٢٠١٧	٢٠١٨	في ١ يناير صافي المكافآت المحددة للسنة
ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	مكافآت مدفوعة
١٢٦,١٤٠	١٦٥,٣٧٩	(ربح) / خسارة إعادة قياس من خطط مكافآت محددة
٢٧,٨٢٦	٣٠,٧٤٩	
(٣,٤٤٨)	(٤,٨٩٠)	
١٤,٨٦١	(٢٨,١٥١)	
<u>١٦٥,٣٧٩</u>	<u>١٦٣,٠٨٧</u>	في ٣١ ديسمبر

٢١-٣ فيما يلي تحليل حساسية الكمية لافتراضات الهامة كما في تاريخ القوائم المالية:

٢٠١٧	٢٠١٨	الزيادة / (النقص)	معدل الخصم
ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف		
(٥,٧٦٠) ٦,٠٨٣	(٥,٤٤٢) ٥,٧٣٩	%٠,٢٥ (%٠,٢٥)	
(٦,٠٤٩) ٥,٦٤٨	٥,٧٥٣ (٥,٤٨٠)	%٠,٢٥ (%٠,٢٥)	نسبة زيادة الراتب المتوقعة

حدّ تحليل الحساسية المذكور أعلاه بناءً على طريقة تقرير استقرارًا التأثير على التزامات المكافآت المحددة نتيجة تغيرات معقولة في الافتراضات الرئيسية نشأت في نهاية فترة القوائم المالية. ويعتمد تحليل الحساسية على تغير في افتراض هام، مع ثبات كافة الافتراضات الأخرى. وقد لا يمثل تحليل الحساسية تغيرًا فعليًا في التزام المكافآت المحددة؛ ذلك أنه من غير المرجح أن تنشأ التغيرات في الافتراضات بمفرز عن بعضها البعض.

٢١-٤ مكافآت الموظفين (تنمية)

٢١-٤ من المتوقع أن تكون المدفوعات التالية مساهمات في خطة المكافآت المحددة في السنوات المستقبلية:

٢٠١٧	٢٠١٨	خلال فترة الائتمي عشر شهراً التالية (فترة القوائم المالية السنوية التالية)
ريال سعودي	ريال سعودي	ما بين ٢ إلى ٥ سنوات
بألاف	بألاف	بعد خمس سنوات
٥,٢٧٣	٥,٣٠٤	اجمالي المدفوعات المتوقعة
٣١,٩٨٣	٣١,٩٨٦	
٦٨,٤٩٠	٦٤,٣٧٢	
<u>١٠٥,٧٤٦</u>	<u>١٠١,٦٦٢</u>	

٢١-٥ يبلغ متوسط مدة التزام خطة المكافآت المحددة في نهاية فترة القوائم المالية ١٥,٤ سنة (٢٠١٧ : ١٥,٤ سنة).

٢٢-١ المصارييف المستحقة الدفع والدائنون الآخرون

٢٠١٧	٢٠١٨	مصاريف مستحقة الدفع
ريال سعودي	ريال سعودي	دفعات مقدمة من عملاء
بألاف	بألاف	دائنون آخرون
٢٥٦,١٠٦	٤٣٨,١٨٨	
٥٤,٦٦٠	٦٣,٦٤٥	
٧٧,٧٣٣	١٠٣,٣٧١	
<u>٣٨٨,٤٩٩</u>	<u>٦٠٥,٢٠٤</u>	

٢٢-١ الشروط والأحكام المتعلقة بالمطلوبات المالية:

- لا تحمل الحسابات الدائنة الأخرى فائدة، ويبلغ متوسط مدتها ستة أشهر.

الشركة الوطنية للبتروكيميات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشراكتها التابعة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تنمية)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٠٢٣ مخصصات الزكاة وضريبة الدخل

تُخضع المجموعة لزكاة وضريبة دخل وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل. وتحمّل مخصصات الزكاة وضريبة الدخل على قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر المُوحّدة. وتتقّم الشركة وشراكتها التابعة (الشركة السعودية للبوليمرات) إقرارات زكوية وضريبية منفصلة إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل.

٢٠١٧	٢٠١٨	ضريبة الدخل المتعلقة بالشريك غير المسيطر (الشريك غير السعودي) في الشركة
ريال سعودي	ريال سعودي	ال سعودية للبوليمرات
بالألاف	بالألاف	ضريبة حالية
٤٣,٩٥٨	٩٧,١٢٦	ضريبة مؤجلة
٥٤,٨٢٥	٣٥,٠١٥	
٩٨,٧٨٣	١٣٢,١٤١	
٧١,٥٠٣	٥٤,٧٥٣	الزكاة المتعلقة بالشركة الوطنية للبتروكيميات
٤٢,٦٦٠	٤٣,٨٦٧	الزكاة المتعلقة بالشركة السعودية للبوليمرات
١١٤,١٦٣	٩٨,٦٢٠	
٢١٢,٩٤٦	٢٣٠,٧٦١	مُحمل الزكاة وضريبة الدخل

فيما يلي المكونات الرئيسية لمصروف ضريبة الدخل والزكاة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

١- ٢٣-١ ضريبة الدخل

٢٠١٧	٢٠١٨	مصروف ضريبة دخل حالية (ملاحظة ٢٣-٢)
ريال سعودي	ريال سعودي	تعديل متعلق بضريبة دخل حالية لسنة سابقة
بالألاف	بالألاف	ضريبة مؤجلة
٤٣,٩٥٨	٩٧,١٠٨	فيما يتعلق بإنشاء مخصص فروق مؤقتة وعكس قيد مخصصها
-	١٨	ضريبة الدخل المفصح عنها في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر المُوحّدة
٤٣,٩٥٨	٩٧,١٢٦	
٥٤,٨٢٥	٣٥,٠١٥	
٩٨,٧٨٣	١٣٢,١٤١	

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشراكتها التابعة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تنمية)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٢٣٠ مخصصات الزكاة وضريبة الدخل (تنمية)

٢٣-٢ مصروف ضريبة الدخل الحالية

يُحتسب مصروف ضريبة الدخل الحالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م حسب نسبة ضريبة الدخل التي تبلغ ٢٠٪ (٢٠١٧٪).

٢٣-٣ تسوية معدل ضريبة الدخل الفعلي

٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨
%	ريال سعودي بالألف	%	ريال سعودي بالألف
	٤٧٨,٤٣٠		٦١١,٤٩٩
	=====		=====
٪٢٠	٩٥,٦٨٦	٪٦٢٠	١٢٢,٣٠٠
٪٠,٦	٣,٠٩٧	٪١,٦	٩,٨٤١
٪٢٠,٦٠	٩٨,٧٨٣	٪٢١,٦	١٣٢,١٤١
	=====		=====

الربح المحاسبى المتعلق بالشركة السعودية للبوليمرات قبل حساب الضريبة العائنة للشريك غير المسيطر في الشركة السعودية للبوليمرات (الشريك غير السعودى)

الضريبة وفقاً للمعدل المطبق على الدخل المتعلق بالشريك غير المسيطر في الشركة السعودية للبوليمرات (الشريك غير السعودى)

التأثير الضريبي على معدل ضريبة الدخل المؤجلة والمصروف غير القابلين للحسم للأغراض الضريبية

الضريبة الممكثة خلال السنة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الموحدة

٢٣-٤ الضريبة المؤجلة

تعكس ضرائب الدخل المؤجلة صافي التأثير الضريبي للفروق المؤقتة بين القيم الدفترية للأصول والمطلوبات لأغراض القوائم المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض الضريبة. وقد كانت المكونات الرئيسية للالتزامات والأصول الضريبية المؤجلة للشركة السعودية للبوليمرات في نهاية السنة على النحو التالي:

٢٠١٧	٢٠١٨	الالتزام الضريبي المؤجل
ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ممتلكات وصناعات ومعدات
٧٥٣,٢٤٤	٧٥٥,٥٩٥	اجمالي الالتزام الضريبي المؤجل
٧٥٣,٢٤٤	٧٥٥,٥٩٥	
		الأصول الضريبية المؤجلة
١١,١١٦	١٠,٨٢٦	مكافآت موظفين
٤٦٦,٠٨٨	٤٣٣,٧١٤	ترحيل خسارة خاضعة للضريبة
٤٧٧,٢٠٤	٤٤٤,٥٤٠	اجمالي الأصل الضريبي المؤجل
٢٧٦,٠٤٠	٣١١,٠٥٥	صافي الالتزام الضريبي المؤجل

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشراكتها التابعة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تنمية)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٢٣٠ مخصصات الزكاة وضريبة الدخل (تنمية)

٢٣-٥ الزكاة

المُحَمَّلُ لِلْسَّنَةِ

تتألف الزكاة المُحَمَّلَةُ المتعلقةُ بالمُجَمُّوَةِ مِمَّا يلي:

٢٠١٧ ريال سعودي بالألف	٢٠١٨ ريال سعودي بالألف	٩٨,٦٢٠	١١٤,١٦٣	مُحَمَّلُ لِلْسَّنَةِ

إنَّ الفروقَ بين النتائجِ وفقاً للقوائمِ الماليةِ والناتجِ الخاضعَةُ للزكاةِ قد نشأتَ بصورةٍ رئيسيةٍ عن التعديلاتِ على بعضِ التكاليفِ / المطالباتِ وفقاً للأنظمةِ الزكويةِ ذاتِ العلاقة.

٦ ٢٣-٦ فيما يلي الحركة في مخصصات الزكاة وضريبة الدخل والالتزامات الضريبية المؤجلة:

الالتزامات الضريبية المؤجلة، بالصافي	مخصصات الزكاة وضريبة الدخل				في ١ يناير مُحَمَّلُ لِلْسَّنَةِ مدفوعات خالل السنة في ٣١ ديسمبر
	الإجمالي	الضريبة الحالية ٢٠١٨ ديسمبر	الزكاة ٣١ ديسمبر	ريال سعودي بالألف	
ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	
٢٧٦,٠٤٠	٤٨٠,٥٠٢	٤٣٦,٥٤٤	٤٣,٩٥٨		
٣٥,٠١٥	١٩٥,٧٤٦	٩٨,٦٢٠	٩٧,١٢٦		
-	(٩٠,٥٧١)	(١٣,٦١٢)	(٧٦,٩٥٩)		
٣١١,٠٥٥	٥٨٥,٦٧٧	٥٢١,٥٥٢	٦٤,١٢٥		

الالتزامات الضريبية المؤجلة، بالصافي	مخصصات الزكاة وضريبة الدخل				في ١ يناير مُحَمَّلُ لِلْسَّنَةِ عكس قيد مخصص انتقى الغرض منه مدفوعات خالل السنة في ٣١ ديسمبر
	الإجمالي	الضريبة حالية ٢٠١٧ ديسمبر	الزكاة ٣١ ديسمبر	ريال سعودي بالألف	
ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	ريال سعودي بالألف	
٢٢١,٢١٥	٣٨٧,٦٤٨	٣٨٧,٦٤٨	-		
٥٤,٨٢٥	١٥٨,١٢١	١١٤,١٦٣	٤٣,٩٥٨		
-	(٦٥,٠٠٠)	(٦٥,٠٠٠)	-		
-	(٢٦٧)	(٢٦٧)	-		
٢٧٦,٠٤٠	٤٨٠,٥٠٢	٤٣٦,٥٤٤	٤٣,٩٥٨		

٢٣٠ مخصصات الزكاة وضريبة الدخل (تتمة)

٢٣-١ موقف الريبوط

موقف ربوط الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكييم")

قدمت الشركة إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل إقراراتها الزكوية والضريبية حتى عام ٢٠١٧ م. واستكملت الشركة مع الهيئة العامة للزكاة والدخل موقفها الزكوي عن جميع السنوات حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ م على أساس إفراطي. وقد أصدرت الهيئة العامة للزكاة والدخل عدداً من الالتزامات الإضافية على النحو التالي:

وأصدرت الهيئة الريبوط عن الأعوام من ٢٠١١ م حتى ٢٠١٣ م، مطالبة بالتزام زكوي إضافي قدره ٩٥,٥ مليون ريال سعودي، وقدّمت الشركة اعتراضاً على الالتزام الزكوي الإضافي لدى لجنة الاعتراض الابتدائية، وسلّمت الشركة من الهيئة العامة للزكاة والدخل الريبوط الزكوية المعللة عن الأعوام من ٢٠١١ م حتى ٢٠١٣ م مع مطالبة بالتزام زكوي إضافي قدره ٥,٧٤ مليون ريال سعودي. وقد قبّلت الشركة ودفعت مبلغاً بقيمة ٤٧,٣ مليون ريال سعودي وقدّمت اعتراضاً على الرصيد المتبقّي بقيمة ٢,٢٧ مليون ريال سعودي لدى لجنة الاعتراض الاستئنافية الزكوية الضريبية، ولا تزال جلسة استئناف الاعتراض قيد الانتظار.

موقف ربوط الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكييم")

وأصدرت الهيئة الريبوط عن الأعوام من ٢٠١٤ م حتى ٢٠١٦ م، مطالبة بالتزام زكوي إضافي قدره ٢٠٤,٢ مليون ريال سعودي، وقد قدمت الشركة اعتراضاً على الالتزام الزكوي الإضافي لدى لجنة الاعتراض الابتدائية، ولا تزال جلسة استئناف الاعتراض قيد الانتظار. ولا يزال الريبوط عن عام ٢٠١٧ م قيد دراسة الهيئة.

وترى إدارة الشركة أنَّ المخصص المدرج في قائمة المركز المالي المُوحَّدة كافي لتفعيل أي التزام زكوي إضافي قد يصدر من الهيئة.

موقف ربوط الشركة السعودية للبوليمرات

قدمت الشركة التابعة إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل إقراراتها الزكوية والضريبية حتى عام ٢٠١٧ م. واستكمل الربط عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م مع الهيئة العامة للزكاة والدخل بدون أي التزام. ولم تُصدر الهيئة بعد الريبوط عن الأعوام من ٢٠٠٩ م حتى ٢٠١٧ م.

وقد احتسب الوعاء الزكوي بناءً على فهم الإدارة للأنظمة الزكوية المعمول بها في المملكة العربية السعودية. وتخصّص الأنظمة الزكوية في المملكة العربية السعودية لتفصيلات متباعدة. وقد تختلف الريبوط التي ستتصدرها الهيئة عن الإقرارات المقدمة من الشركات بالمملكة العربية السعودية.

موقف ربوط شركة بوليميرات الخليج للتوزيع (شركة بالمنطقة الحرة)

إنَّ الشركة التابعة مُسجَّلة في المنطقة الحرة بمطار دبي، وهي معفاة من ضريبة الدخل.

٤٠ تكلفة المبيعات

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	تكلفة مواد مستهلكة
بالألاف	بالألاف	استهلاك (إيضاح ٧)
٢,٩٨٣,٣٨٩	٣,٩٠٣,٢٩٩	منافع خدمية ومستلزمات وخدمات
٨٩٢,٥٠٩	١,١٠٤,٥٨٥	تكلفة خدمات دعم ومساندة مُعاد تحديدها من جهات مناسبة (إيضاح ١٢)
٥٦٤,٧٨٣	٥٦٠,٣٥٣	مصاروف مكافآت موظفين
٣٤١,٦٧٤	٢٦٦,٨٥٠	خدمات عقد
١٩٤,٥٧٦	٢٣١,٠٥٣	أخرى
٤٨,٥٨٥	٦٤,٥٦٠	ربع (إيضاح ١٢)
٢٧,٢١٠	٦٢,٧٦٥	
٤٧,٥٦٥	٥١,٤٨٨	
<u>٥,١٠٠,٢٩١</u>	<u>٦,٢٤٤,٩٥٩</u>	

٤٠٢٥ مصاريف البيع والتوزيع

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	أتعاب تسويقية (إيضاح ١٢)
بالألاف	بالألاف	إيجار وصيانة
٢٧٢,٤١٥	٣١٧,٢٣١	شحن وتوزيع
٨٠,٨٨٨	٨١,٩٣٤	مصاروف مكافآت موظفين
٥١,٣١١	٦٠,٨٢١	أخرى
٨,٠٠٣	٧,٥٧٥	
٧,٥٤٩	٤,٠٥٧	
<u>٤٢٠,١٦٦</u>	<u>٤٧١,٦١٨</u>	

٤٠٢٦ المصاريف العمومية والإدارية

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	تكلفة خدمات دعم ومساندة مُعاد تحديدها من جهات مناسبة (إيضاح ١٢)
بالألاف	بالألاف	مصاروف مكافآت موظفين
١٣٣,٤٨٢	١٢٧,٢١٩	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار الموظفين (إيضاح ١٢)
٢٤,٤٩٥	٢٤,٣٣٢	استهلاك (إيضاح ٧)
١٦,٦٥٦	٢٠,٤٤٤	مصاريف بنكية
٢٠,٩٨٢	١٠,٨٣٩	أتعاب مهنية
٥,٣٦٩	٦,٤٨٨	أخرى
٢,١١٥	٣,٠١٧	
١٤,٠٥٤	١٢,٦٨٢	
<u>٢١٧,١٥٣</u>	<u>٢٠٥,٠٠١</u>	

الشركة الوطنية للبتروكيماويات ("بتروكيم") (شركة مساهمة سعودية) وشراكتها التابعة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تنمية)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٢٧ . الدخل الآخر، بالصافي

٢٠١٧	٢٠١٨	مطالبة تأمين
ريل سعودي	ريل سعودي	إيرادات ودائع ومرابحات بنكية
بالألاف	بالألاف	(خسارة) / أرباح من تحويل عملات أجنبية
-	١٨٦,٧٨٦	عكس قيد مخصص انتقى الغرض منه (إيضاح ٢٣)
٣٢,٦٢٢	٥٨,٣٤٦	أخرى، بالصافي
٣٨,٢٥٤	(١٩,٧٤٠)	
٦٥,٠٠٠	-	
٢١,٣١٨	٦,٢٥٦	
<u>١٥٧,١٩٤</u>	<u>٢٣١,٦٤٨</u>	

٢٨ . تكاليف التمويل

٢٠١٧	٢٠١٨	فائدة على قروض لأجل
ريل سعودي	ريل سعودي	فائدة على صكوك
بالألاف	بالألاف	فائدة على قرض مساند من الشرك غير المسيطر (إيضاح ١٩)
١٧٥,٦٨٨	٢٠٣,١٦٠	خصم قروض موظفين منح خلال السنة
٤٦,٥٥١	٤٩,٦٩٢	إطفاء تكاليف عاملات على قروض لأجل (إيضاح ١٨)
٣٧,٤٣٤	٤٢,١٨٩	مصاريف خدمات أخرى
٥,٣١٠	٧,٩٨٤	إجمالي تكاليف التمويل
٨,٤١٤	٥,٤٠٠	
٨٤٨	٩٤٨	
<u>٢٧٤,٢٤٥</u>	<u>٣٠٩,٣٧٣</u>	

٢٩ . ربحية السهم

تحتسب مبالغ ربحية السهم الأساس بقسمة صافي دخل السنة العائد للمساهمين في الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال السنة.

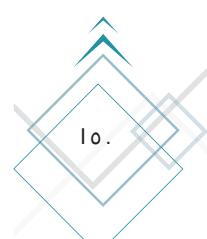
ويظهر الجدول التالي بيانات الدخل والأسهم المستخدمة في حسابات ربحية السهم الأساس والمخصص:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	٢٠١٧	٢٠١٨	صافي الدخل المتعلق بمساهمي الشركة (بآلاف الريالات السعودية)
			المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بآلاف)
٨٨٨,٣٠٣	١,١٦٥,٣٨٢		ربحية السهم الأساس والمخصص المتعلقة بالمساهمين في الشركة
٤٨٠,٠٠٠	٤٨٠,٠٠٠		
<u>١,٨٥</u>	<u>٢,٤٣</u>		

لم يكن هناك أي بند مخصص يؤثر على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة.

٣٠ . الالتزامات الرأسمالية

اعتمدت المجموعة مصاريف رأسمالية مستقبلية بقيمة ١٣٥ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١٠٥ مليون ريال سعودي) تتعلق ببعض مشاريع التوسيع.



٠٣١ الالتزامات المحتملة

قررت الشركة والشريك غير المسيطر في الشركة السعودية للبوليمرات (شركة تابعة مُؤَخَّدة) خلال عام ٢٠١٠ م زيادة رأس المال الشركة السعودية للبوليمرات بمبلغ ٣,٣٩٤ مليون ريال سعودي، وهو ما سيؤدي إلى تكبد الشريك غير المسيطر تكاليف إضافية، وقد وافقت إدارة الشركة على تعويض الشريك غير المسيطر عن طريق سداد مدفوعات سنوية في المستقبل على أساس الأرباح المستقبلية للشركة السعودية للبوليمرات، مع الأخذ في الاعتبار النقد غير القابل للتوزيع نتيجة لزيادة رأس المال المقترنة.

وأصدرت البنوك التي تتعامل معها المجموعة، باليابان عنها، ضمانات بقيمة ٣٨٩ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٣٨٩ مليون ريال سعودي) فيما يتعلق بسحب مواد خام أولية للمصنع من أحد الموردين.

٠٣٢ أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات المتعلقة بها

تتألف المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة من القروض والحسابات التجارية الدائنة والحسابات الدائنة الأخرى. ويتمثل الغرض الرئيس من هذه المطلوبات المالية في تمويل عمليات المجموعة وتقديم ضمانات لدعم عملياتها. وتتضمن الأصول المالية الرئيسية للمجموعة قروض الموظفين والحسابات التجارية المدينة والحسابات الدائنة الأخرى والودائع قصيرة الأجل والنقدية وما في حكمها التي تتحقق مباشرة من عملياتها. وتراجع وتوافق إدارة المجموعة على السياسات الخاصة بإدارة كل من هذه المخاطر الملخصة أدناه.

وتتعرض المجموعة لمخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. وتشرف الإدارة العليا بالمجموعة على إدارة تلك المخاطر. وتراجع الإدارة العليا بالمجموعة بصفة دورية السياسات والإجراءات التأكيد من تحديد جميع المخاطر المالية وفياسها وإدارتها وفقاً لسياسات المجموعة وأهداف إدارة المخاطر بها. ولا ترتبط المجموعة بأي أنشطة تحوط. ويراجع مجلس الإدارة ويوافق على السياسات الخاصة بإدارة كل من هذه المخاطر الملخصة أدناه.

٣٢-١ مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في التقلبات التي تطرأ على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. وتتألف مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر سعر الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار السلع. والقروض والأرصدة البنكية من بين الأدوات المالية التي تتأثر بمخاطر السوق. ويتعلق تحليل الحساسية في الأقسام التالية بالمركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م.

(أ) مخاطر أسعار الفائدة

تتمثل مخاطر أسعار الفائدة في التقلبات التي تطرأ على القيمة العادلة لأداة مالية أو تدفقاتها النقدية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة في السوق. ويتعلق مخاطر التغيرات في أسعار الفائدة في السوق التي تتعرض لها المجموعة بـالصكوك والتزامات الدين طوبية الأجل ذات أسعار الفائدة العائمة. وتعمل على الحد من مخاطر أسعار الفائدة جزئياً إيرادات الفوائد التي تتحققها المجموعة بـأسعار الفائدة العائمة من ودائعها البنكية.

ويوضح الجدول التالي مدى حساسية قائمة الدخل الشامل للتغيرات المحتملة المعقولة في أسعار الفائدة مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

التأثير على الربح	الزيادة / النقص في	٢٠١٨	٢٠١٧
قبل حساب الفربية ريال سعودي بالألاف	نقطات الأساس		
٩٧,٢٥٣	٥٠-		
(٩٧,٢٥٣)	٥٠+		
٩٤,٨٠٩	٥٠-		
(٩٤,٨٠٩)	٥٠+		

٠٣٢ أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات المتعلقة بها (تنمية)

١ ٣٢-١ مخاطر السوق (تنمية)

(ب) مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في التقلبات التي تطرأ على القيمة العادلة لأداة مالية أو تدفقاتها النقدية المستقلة نتيجة تغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية، وجري المجموعة معاملاتها في الأساس بالريال السعودي والدولار الأمريكي. ونظرًا لكون سعر صرف الريال السعودي ثابت مقابل الدولار الأمريكي، فلا تشكل الأرصدة بالدولار الأمريكي مخاطر عملات هامة.

(ج) مخاطر أسعار السلع

تتعرض المجموعة للتاثير تقلبات السوق في أسعار مدخلات الإنتاج، بما في ذلك النفط والبترول والغاز الطبيعي والكهرباء. وتُعد المجموعة موازناتها السنوية وتوقعاتها الدورية بما في ذلك تحليلات الحساسية فيما يتعلق بمستويات مختلفة من أسعار النفط الخام من أجل إدارة المخاطر. وتعمل على الحد من تلك المخاطر جزئياً التقلبات في أسعار سلع المنتجات تامة الصنع للمجموعة (مثل البولي بروبيلين والبولي إثيلين).

١ ٣٢-٢ مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم وفاء طرف أداة مالية بالتزاماته والتسبّب في تكبّد الطرف الآخر خسارة مالية. وتتعرّض المجموعة لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه والودائع قصيرة الأجل والحسابات التجارية المدينة والبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة وقروض الموظفين وذلك على النحو التالي:

٢٠١٧	٢٠١٨	قرصون موظفين
ريال سعودي	ريال سعودي	مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
بالملايين	بالملايين	مدينون تجاريين
١٣٩,٧٠٩	١٥٦,٢٠٨	استثمارات قصيرة الأجل - ودائع بنكية
٢٢٨,٥١٠	٢٢١,٣٢٦	نقد وما في حكمه
١,١٠٨,٩٤٧	١,٠٣٥,٣٨٢	
٦٤٨,٠٠٠	-	
٢,٢٦٥,٨١٩	٣,٢٥١,٥٣٧	
<u>٤,٣٩٠,٩٨٥</u>	<u>٤,٦٦٤,٤٥٣</u>	

تدبر المجموعة مخاطر الائتمان المتعلقة بالعملاء بالتعامل مع عملاء ذوي تاريخ ائتماني موثوق والحصول على ضمانات عالية الجودة عند اللزوم و بمراقبة الأرصدة غير المسددة، وتلك المتعلقة بالبنوك بعدم التعامل إلا مع بنوك حسنة السمعة.

١ ٣٢-٣ مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مواجهة المجموعة صعوبة في توفير الأموال لوفاء بالتزاماتها المالية المرتبطه بالأدوات المالية. وقد تنشأ مخاطر السيولة من عدم القدرة على بيع أصول مالية بشكلٍ سريع بمعنى يقارب قيمتها العادلة. وتتدرّب المجموعة مخاطر السيولة بمراقبة متطلبات رأس المال العامل والتدفقات النقدية بانتظام والتأكّد من توفر التسهيلات البنكية عند الحاجة. وتتطلّب شروط العقود لدى المجموعة أن تُسدّد المبالغ المستحقة خلال ٣٠-٩٠ يومًا من تاريخ الفواتير، وتُسدد الحسابات التجارية الدائنة عادة خلال ٣٠-٤٥ يومًا من تاريخ الفواتير أو استلام فاتورة مقدمة بصورة صحيحة.

٣٢٠. أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات المتعلقة بها (تنمية)

٣٢-٣ مخاطر السيولة (تنمية)

ويلخص الجدول التالي تواريخ الاستحقاق الخاصة بالمطلوبات المالية غير المخصومة للمجموعة بتاريخ القوائم المالية وذلك على أساس تواريخ السداد المتعاقد عليها وأسعار الفائدة الحالية السائدة بالسوق:

الإجمالي	أكثر من ٥ سنوات	١ إلى ٥ سنوات	٣ إلى ١٢ شهر ٢٠١٨ ديسمبر	أقل من ٣ أشهر ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	عند الطلب			
						ريال سعودي بالألاف	ريال سعودي بالألاف	ريال سعودي بالألاف
٦,٢٣٢,٣٢٩ ٤١٣,٩٢٧ ١,٠٧٨,٠٠٠ ٣٧,٩٦٢ ٦٠٥,٢٤	- - - - -	٤,٨٥٧,٥٥٧ ٤١٣,٩٢٧ - - -	١,٣٧٤,٧٧٢ - ١,٠٧٨,٠٠٠ ٢٧,٩٦٢ ٦٠٥,٢٠٤	- - - - -	- - - - -	فروض لأجل قرض مساند من الشريك غير المسيطر سكوك دالنون تجاريين مصاريف مستحقة الدفع ودالنون آخرون	فروض لأجل قرض مساند من الشريك غير المسيطر سكوك دالنون تجاريين مصاريف مستحقة الدفع ودالنون آخرون	فروض لأجل قرض مساند من الشريك غير المسيطر سكوك دالنون تجاريين مصاريف مستحقة الدفع ودالنون آخرون
٤٠٩,٥٨١ ٨,٥٧٧,٠٠٣	- -	٥,٢٧١,٤٨٤	٣,٠٥٧,٩٧٦	-	٣٧,٩٦٢	٤٠٩,٥٨١ ٢٠٩,٥٨١	٤٠٩,٥٨١ ٢٠٩,٥٨١	٤٠٩,٥٨١ ٢٠٩,٥٨١
الإجمالي	أكثر من ٥ سنوات	١ إلى ٥ سنوات	٣ إلى ١٢ شهر ٢٠١٧ ديسمبر	أقل من ٣ أشهر ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	عند الطلب			
						ريال سعودي بالألاف	ريال سعودي بالألاف	ريال سعودي بالألاف
٨,٠٠٥,٩٣٣ ٨١٧,٩٨٨ ١,٢٠٠,٠٠٠ ٢١٨,٩٦٧ ٣٨٨,٤٩٩ ٢٣٧,٣٦٣ ١٠,٨٦٨,٧٥٠	٢,٠٤٠,٢٢٤ ٨١٧,٩٨٨ - - - - -	٤,٥٩٧,٦٨٢ - ١,٢٠٠,٠٠٠ - - - -	١,٣٦٨,٠٢٧ - - - - - -	- - - - - - -	- - - - - - -	فروض لأجل قرض مساند من الشريك غير المسيطر سكوك دالنون تجاريين مصاريف مستحقة الدفع ودالنون آخرون	فروض لأجل قرض مساند من الشريك غير المسيطر سكوك دالنون تجاريين مصاريف مستحقة الدفع ودالنون آخرون	فروض لأجل قرض مساند من الشريك غير المسيطر سكوك دالنون تجاريين مصاريف مستحقة الدفع ودالنون آخرون
٢,١٥٨,٢١٢	٥,٧٩٧,٦٨٢	١,٣٦٨,٠٢٧	٦٠٧,٤٦٦	٢٣٧,٣٦٣	٢٣٧,٣٦٣	٢٣٧,٣٦٣	٢٣٧,٣٦٣	٢٣٧,٣٦٣

٣٢-٤ زيادة ترکز المخاطر

ينشأ ترکز المخاطر عند ممارسة عدد من الأطراف الأخرى أنشطة تجارية مماثلة أو أنشطة في المنطقة الجغرافية ذاتها أو عندما يكون لديها خصائص اقتصادية تؤدي بها أن تتأثر قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تأثيراً مماثلاً بالتغييرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها من الظروف. ويشير ترکز المخاطر إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة تجاه التطورات التي تؤثّر على صناعة معينة.

٣٢٠ . أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات المتعلقة بها (تنمية)

٣٢٥ . إدارة رأس المال

بغرض إدارة رأس المال المجموعة، يتضمن رأس المال أسهم رأس المال وكافة احتياطيات حقوق الملكية الأخرى العائدة لمالكى المجموعة. ويتمثل الغرض الرئيس لإدارة رأس المال المجموعة في زيادة قيمة أسهم المساهمين إلى الحد الأقصى.

وتدير المجموعة هيكل رأس المال وتحجّي تعديلاتٍ عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية ومتطلبات التعهادات المالية. وُعِيَّة المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تجري المجموعة تعديلاً على مبالغ توزيعات الأرباح المدفوعة إلى المساهمين أو تعدل رأس المال إلى المساهمين أو تصدر أسهماً جديدة. وتراقب المجموعة رأس المال باستخدام نسبة الرفع المالي؛ وهو ما يمثل صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. وتشتمل مطلوبات المجموعة على صافي الدين والقروض لأجل والحسابات التجارية الدائنة والمصاريف المستحقة الدفع والحسابات الدائنة الأخرى والصكوك، ناقصاً الأرصدة البنكية.

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
بالألاف	بالألاف	
٨,٠٠٥,٩٣٣	٦,٢٣٢,٣٢٩	قرصون لأجل
١,٢٠٠,٠٠٠	١,٠٧٨,٠٠٠	صكوك
٢١٨,٩٦٧	٣٧,٩٦٢	دائنون تجاريون
٣٨٨,٤٩٩	٦٠٥,٢٠٤	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
(٢,٢٦٥,٨١٩)	(٣,٢٥١,٥٣٧)	ناقصاً: نقد وما في حكمه
٧,٥٤٧,٥٨٠	٤,٧٠١,٩٥٨	صافي الدين
٨١٧,٩٨٨	٤١٣,٩٢٧	قرض مساند من الشركك غير المسيطر
٩,٨٣٣,٨٤١	١١,٣٨٨,٦١٢	حقوق الملكية
١٠,٦٥١,٨٢٩	١١,٨٠٢,٥٣٩	اجمالي حقوق الملكية والقرض المساند من الشركك غير المسيطر
١٨,١٩٩,٤٠٩	١٦,٥٠٤,٤٩٧	رأس المال وصافي الدين
%٧١	%٤٠	معدل الرفع المالي

٣٣٠ . القيم العادلة للأدوات المالية

قيّمت الإدارة بأن القيم العادلة للودائع قصيرة الأجل والحسابات التجارية المدينة والحسابات الدائنة الأخرى والحسابات التجارية الدائنة والحسابات الدائنة الأخرى تقارب قيمها الدفترية؛ وذلك يعود إلى حد كبير إلى تواريخ الاستحقاق قصيرة الأجل لهذه الأدوات المالية.

قيّمت الإدارة بأن القيمة العادلة لقرصون الموظفين والقرض المساند من الشركك غير المسيطر بناءً على المستوى الثالث من التسلسل الهرمي لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية.

تُحدّد القيم العادلة لقروض المجموعة التي تحمل فائدة وفقاً لطريقة التدفقات النقدية المخصومة باستخدام سعر الخصم الذي يعكس سعر الاقتراض للجهة المصدرة كما في نهاية فترة القوائم المالية.

٤٤ . المعلومات القطاعية

ترى إدارة المجموعة أن جميع أنشطة المجموعة وعملياتها تتألف من قطاع تشغيلي واحد متمثلًا في قطاع البتروكيمياء، وذلك من حيث تقييم الأداء وتوزيع الموارد. وبناءً على ذلك، فإن التقارير المالية تُصنّر للقطاعات الجغرافية فقط.

القطاعات الجغرافية

تقع جميع الأصول التشغيلية بالمملكة العربية السعودية. وتُوزَّع المبيعات جغرافيًا على النحو التالي:

٢٠١٧	٢٠١٨	محلًّا / الشرق الأوسط
%	%	آسيا
١٧	١٩	أوروبا / أفريقيا
٥١	٥١	
٣٢	٣٠	
<hr/> ١٠٠	<hr/> ١٠٠	

٤٥ . الأحداث اللاحقة

من وجهة نظر الإدارة، لم تكن هناك أحداث لاحقة هامة منذ الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م قد يكون لها تأثير هام على المركز المالي الموحد للمجموعة المُبيَّن في هذه القوائم المالية الموحدة.

٤٦ . أرقام المقارنة

أعيد ترتيب بعض أرقام المقارنة بما يتماشى مع عرض الفترة الحالية.