

شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الاولية الموحدة وتقرير مراجعي الحسابات (الفحص المحدود)
لثلاثة أشهر وللتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

شركة الصحراء للبتر وكيمياويات والشركة التابعة لها
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الاولية الموحدة وتقرير مراجعي الحسابات
لثلاثة أشهر وللتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

صفحة	جدول المحتويات
١	تقرير مراجعي الحسابات (الفحص المحدود)
٢	قائمة المركز المالي الاولية الموحدة
٣-٤	قائمة الدخل الاولية الموحدة
٥	قائمة التدفقات النقدية الاولية الموحدة
٦ - ٩	ايضاحات حول القوائم المالية الاولية الموحدة

تقرير مراجعي الحسابات (الفحص المحدود) حول القوائم المالية الاولية الموحدة

السادة المساهمين

شركة الصحراء للبترولوكيماويات والشركة التابعة لها

الرياض - المملكة العربية السعودية

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الاولية الموحدة لشركة الصحراء للبترولوكيماويات (شركة مساهمة سعودية) والشركة التابعة لها كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦ وقوائم الدخل الاولية الموحدة للثلاثة أشهر وللتسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ والتدفقات النقدية الاولية الموحدة للتسعة اشهر المنتهية في ذلك التاريخ والايضاحات من ١ الى ٥ المعتبرة جزءا من هذه القوائم المالية الاولية الموحدة والمعدة من قبل الشركة ، والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . ان هذه القوائم المالية الاولية الموحدة هي مسؤولية ادارة الشركة .

كان فحصنا محدودا وفقا لمعيار فحص التقارير المالية الاولية الموحدة الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ، ويتكون الفحص المحدود للمعلومات الاولية الموحدة بصفة اساسية من تطبيق اجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الاشخاص المسؤولين في الشركة عن الامور المالية والمحاسبية . ويعد هذا الفحص اقل نطاقا من عملية المراجعة التي تتم وفقا لمعايير المراجعة المتعارف عليها والتي تهدف اساسا الى ابداء الرأي حول القوائم المالية ككل ، وعليه فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي .

وبناء على الفحص المحدود الذي قمنا به ، لم يتبين لنا وجود اية تعديلات مهمة يتعين ادخالها على القوائم المالية الاولية الموحدة المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها .



ديلويت آند توش
بكر أبو الخير وشركاهم

ناصر الدين محمد السقا

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٢٢

١٧ رمضان ١٤٢٧

١٠ أكتوبر ٢٠٠٦

شركة الصحراء للبترولوكيماويات والشركة التابعة لها
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الاولية الموحدة

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

٢٠٠٥	٢٠٠٦	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	الموجودات
(بالآلاف الريالات السعودية)		موجودات متداولة
١٣,٥٩٩	١,١١٢,٩٤٢	نقد وما في حكمه
٦١٥,٠٠٠	-	استثمارات للاتجار
١,٣٢٩,٧٢٦	٢٢٤,٤٤٤	استثمارات متاحة للبيع
٣,١١٧	١,٤١٨	ذمم مدينة اخرى ومدفوعات مقدمة
١,٩٦١,٤٤٢	١,٣٣٨,٨٠٤	مجموع الموجودات المتداولة
		موجودات غير متداولة
١٣١,٢٥٠	-	استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
-	٧٨٦,٤٧٠	استثمارات في شركة شقيقة
٥٩,٥٥٩	٢٦٧	تكاليف مشاريع تحت التطوير
-	٢٥٥,٧٥٢	اعمال انشائية قيد التنفيذ
٤٧٢	٨٧٦	ممتلكات ومعدات
١٩١,٢٨١	١,٠٤٣,٣٦٥	مجموع الموجودات غير المتداولة
٢,١٥٢,٧٢٣	٢,٣٨٢,١٦٩	مجموع الموجودات
		المطلوبات وحقوق المساهمين وحقوق الاقلية
		مطلوبات متداولة
٤,٣٨٢	٢,٤٧٢	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
-	٥٢,٨١٣	مطلوب لجهة ذات علاقة
٢,٥٠٠	٤,٤٥٠	زكاة مستحقة
٦,٨٨٢	٥٩,٧٣٥	مجموع المطلوبات المتداولة
		مطلوبات غير متداولة
٤٨٠	١,٨٣١	تعويض نهاية الخدمة
		حقوق المساهمين وحقوق الاقلية
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠	رأس المال
-	٤٩,٢٠٩	احتياطي نظامي
٥٤٣,٤٣١	١٩,١٤٥	ارباح غير محققة من الاستثمارات
١٠١,٩٣٠	٤٤٢,٨٧٩	ارباح مستبقاه
٢,١٤٥,٣٦١	٢,٠١١,٢٣٣	مجموع حقوق المساهمين
-	٣٠٩,٣٧٠	حقوق الاقلية
٢,١٤٥,٣٦١	٢,٣٢٠,٦٠٣	مجموع حقوق الشركاء وحقوق الاقلية
٢,١٥٢,٧٢٣	٢,٣٨٢,١٦٩	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين وحقوق الاقلية

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولية الموحدة

شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة الدخل الاولية الموحدة

للتلاثة أشهر وللتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

من ١ يناير الى ٣٠ سبتمبر		من ١ يوليو الى ٣٠ سبتمبر		
٢٠٠٥	٢٠٠٦	٢٠٠٥	٢٠٠٦	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	
(بالآلاف الريالات السعودية)				
٢٢,٥٢٢	١٩,١١٣	٨,١١٩	٤,٦١٨	ايرادات
٧٩,٧٣٠	١٥٩,٢٣٧	٤٤,٨٥١	١٧,٥٠٠	ايرادات استثمارات في مرابحات
-	٥,٤٠٥	-	٥,٤٠٥	ارباح محققة من استثمارات
١٠٢,٢٥٢	١٨٣,٧٥٥	٥٢,٩٧٠	٢٧,٥٢٣	الحصة من ربح شركة شقيقة
				مجموع الايرادات
٥,٦٨١	٤,٨٤٤	١,١٨٢	١,٨٦٣	تكاليف ومصاريف
٢٨	-	-	-	مصاريف ادارية وعمومية
-	٨٤٧	-	٨٤٧	مصاريف اكتوبر وما قبل التشغيل
٥,٧٠٩	٥,٦٩١	١,١٨٢	٢,٧١٠	مصاريف مالية
٩٦,٥٤٣	١٧٨,٠٦٤	٥١,٧٨٨	٢٤,٨١٣	مجموع التكاليف والمصاريف
(٢,٥٠٠)	(٤,٦٠٥)	(٢,٥٠٠)	(٢,٠٨٥)	صافي الربح قبل الزكاة
٩٤,٠٤٣	١٧٣,٤٥٩	٤٩,٢٨٨	٢٢,٧٢٨	زكاة
٠,٦٣	١,١٦	٠,٣٣	٠,١٥	صافي الربح
				ربحية السهم للفترة

تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولية الموحدة

شركة الصحراء للبتر وكيمياويات والشركة التابعة لها
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية الاولية الموحدة

للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

٢٠٠٥	٢٠٠٦	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	
(بآلاف الريالات السعودية)		
٩٦,٥٤٣	١٧٨,٠٦٤	التدفقات النقدية من عمليات التشغيل
		صافي الربح قبل الزكاة
		تعديلات عن :
٦٢	٧٩	استهلاك
٤٨٠	١,٠٢٦	تعويض نهاية الخدمة
-	(٥,٤٠٥)	الحصة من ربح شركة شقيقة
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات العاملة :
٤١١,١٦٩	٥٨٦,٠١٤	استثمارات للتجار
(٢,٩٥٣)	٣,٧١٢	ذمم مدينة اخرى ومدفوعات مقدمة
٤,٢٤٩	(٢,٧٨٥)	ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
٥٠٩,٥٥٠	٧٦٠,٧٠٥	نقد من العمليات
-	(٣٩,٠٣٨)	زكاة مدفوعة
٥٠٩,٥٥٠	٧٢١,٦٦٧	صافي النقد من عمليات التشغيل
		التدفقات النقدية من عمليات الاستثمار
(٤٧١)	(٤٩٤)	اضافات ممتلكات ومعدات
(٢٩,٩٨٧)	(٩٤,٢٤٧)	اضافات على تكاليف مشاريع تحت التطوير
-	(٧٨١,٢٠٠)	اضافات استثمارات في شركة شقيقة
-	١٨٧,٥٠٠	المتحصل من استبعاد استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
-	٧١٤,٨٨٥	المتحصل من استبعاد استثمارات متاحة للبيع
(١٣١,٢٥٠)	-	اضافات استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
(٣٣٦,٢٩٥)	-	اضافات استثمارات متاحة للبيع
(٤٩٨,٠٠٣)	٢٦,٤٤٤	صافي النقد من (المستخدم في) عمليات الاستثمار

شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية الاولية الموحدة

للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

٢٠٠٥	٢٠٠٦	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	
(بالآلاف الريالات السعودية)		
-	٣٠٩,٣٧٠	التدفقات النقدية من عمليات التمويل
-	٣٠٩,٣٧٠	مساهمات من حقوق الاقلية
١١,٥٤٧	١,٠٥٧,٤٨١	صافي النقد من عمليات التمويل
٢,٠٥٢	٥٥,٤٦١	صافي التغير في نقد وما في حكمه
١٣,٥٩٩	١,١١٢,٩٤٢	نقد وما في حكمه ، ١ يناير
		نقد وما في حكمه ، ٣٠ سبتمبر

معاملات غير نقدية :

- (١) تحويل تكاليف مشاريع تحت التطوير بمبلغ ٢٠٢,٩٤ مليون ريال الى اعمال انشائية قيد التنفيذ .
- (٢) اضافات اعمال انشائية قيد التنفيذ بمبلغ ٥٢,٨١ مليون ريال مقابل مطلوب لجهة ذات علاقة .

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولية الموحدة

١ - التنظيم والنشاط

شركة الصحراء للبتروكيماويات ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية ، سجلت تحت سجل تجاري رقم ١٠١٠١٩٩٧١٠ تاريخ ١٩ جمادى الاول ١٤٢٥ الموافق ٧ يوليو ٢٠٠٤ . يبلغ رأسمال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل الف وخمسمائة مليون ريال سعودي مقسم الى ٣٠ مليون سهما قيمة كل سهم ٥٠ ريال سعودي . بناء على توجيهات خادم الحرمين الشريفين ، اصدر مجلس هيئة السوق المالية القرار رقم (٤ - ١٥٤ - ٢٠٠٦) تاريخ ١٤٢٧/٢/٢٧ (٢٧ مارس ٢٠٠٦) بان يتم تجزئة القيمة الاسمية للسهم في الشركات المساهمة الى عشرة ريالات للسهم الواحد . وبناء عليه ارتفع عدد اسهم شركة الصحراء للبتروكيماويات ليصبح ١٥٠ مليون سهم بقيمة اسمية عشرة ريالات للسهم الواحد ابتداء من ابريل ٢٠٠٦ .

في ٢ سبتمبر ٢٠٠٦ تم تأسيس شركة الواحة للبتروكيماويات (الشركة التابعة) شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة والمسجلة تحت رقم سجل تجاري رقم ٢٠٥٥٠٠٧٧٥١ برأس مال ١,٢٣٧,٥ مليون ريال سعودي ، ان الشركة التابعة مملوكة بنسبة ٧٥% من قبل الشركة و ٢٥% من قبل شركة باسيل العربية للاستثمار .

يتمثل النشاط الرئيسي للشركة والشركة التابعة "المجموعة" في الاستثمار في المشاريع الصناعية وخاصة الكيماوية والبتروكيماوية وامتلاك وتنفيذ المشاريع اللازمة لتزويد الشركة بمتطلباتها من المواد الخام والمنافع . تقوم الشركة بالصرف على مشاريع تحت التطوير ثم تقوم لاحقا بتأسيس شركة مستقلة لكل مشروع تحت سجل تجاري مستقل . تحول التكاليف التي تكبدتها "المجموعة" الى الشركات الجديدة المستقلة عندما يتم تأسيسها .

في ابريل ٢٠٠٦ ، قامت الشركة بالمساهمة بمبلغ ٧٨١,٢ مليون ريال سعودي تمثل حصتها الصادرة البالغة ٣٢,٥٥ ٪ من شركة التصنيع والصحراء للوليفينات (شركة مساهمة مغلقة) وهي شركة شقيقة .

٢ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

اعدت القوائم المالية الاولية الموحدة المرفقة وفقا لمعيار التقارير المالية الاولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين . إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة من قبل الشركة في اعداد القوائم المالية الاولية هي على النحو الآتي :

العرف المحاسبي

تم اعداد القوائم المالية وفقا لعرف التكلفة التاريخية .

شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الاولية الموحدة (تتمه)
للتلاثة أشهر وللتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

أسس توحيد القوائم المالية

تشتمل القوائم المالية الموحدة على حسابات الشركة والشركة التابعة لها المذكورة أعلاه. تم حذف الأرصدة والعمليات الهامة بين الشركة والشركة التابعة لها عند اعداد القوائم المالية الموحدة .

تحقيق الإيرادات

تتحقق الإيرادات من المبيعات والودائع عند استحقاقها .

المصاريف

تتمثل المصاريف الادارية والعمومية بشكل رئيسي برواتب وأجور الموظفين والمصاريف المتعلقة بها ، ايجارات ، اشتراكات وغيرها . يتم رسلة التكاليف المتعلقة بالمشاريع تحت التطوير .

استثمارات

تصنف الاستثمارات التي تحفظ الى تاريخ الاستحقاق ومراحمات ومحاظ استثمارية وفقا لنية المجموعة لهذه الاستثمارات . تظهر الاوراق المالية التي تحفظ الى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة بعد تعديلها بالعلوة او الخصم . تصنف الاستثمارات في مباحات كاستثمارات للتجار وتظهر بالقيمة العادلة . تظهر الارباح والخسائر غير المحققة منها ضمن قائمة الدخل . تقيم الاستثمارات في محاظ استثمارية متاحة للبيع بالقيمة العادلة وتظهر الارباح والخسائر غير المحققة ضمن قائمة حقوق المساهمين . وعندما لا يمكن تحديد القيمة العادلة لها فيجري تقييم الاوراق المالية بالكلفة وتخفيض بالانخفاض غير المؤقت في قيمتها .

تقيد الإيرادات من الاستثمارات في الاوراق المالية عند الاعلان عن توزيع الأرباح .

استثمارات في شركة شقيقة

تصنف الشركات على أنها شركات شقيقة حين يكون هناك تأثيرا فعالا للشركة عليها من خلال المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية الخاصة بالشركة المستثمر فيها . إن نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الشقيقة تظهر في القوائم المالية الموحدة حسب طريقة حقوق الملكية . عند عدم توفر معلومات مالية كافية ، تظهر الاستثمارات في الشركات الشقيقة بالكلفة ، وتسجل الارباح عند استلامها . تخفض القيمة الجارية لهذه الاستثمارات باي انخفاض في قيمة أي من هذه الاستثمارات .

شركة الصحراء للبتر وكيمواويات والشركة التابعة لها

(شركة مساهمة سعودية)

ايضاحات حول القوائم المالية الاولية الموحدة (تتمه)

لثلاثة أشهر وللتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦

تكاليف مشاريع تحت التطوير

تمثل تكاليف مشاريع تحت التطوير بتكاليف تكبدتها الشركة في سبيل دراسة وتطوير مشاريع صناعية ويتم تسجيلها بالتكلفة . يتم شطب هذه التكاليف عندما يتضح ان المشروع غير ناجح .

ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الاستهلاكات المترابطة . ويجري احتساب الاستهلاكات عليها على اساس حياتها العملية المقدرة وذلك باستعمال طريقة القسط الثابت .

تحويل العملات الأجنبية

تحول المعاملات التي تتم بعملات اجنبية الى الريال السعودي باسعار التحويل السائدة عند اجراء المعاملة . وتحول الموجودات والمطلوبات النقدية القائمة بعملات اجنبية كما في تاريخ قائمة المركز المالي الاولية الموحدة الى الريال السعودي بالأسعار السائدة في ذلك التاريخ . ان الارباح والخسائر الناتجة عن التسديدات او تحويل العملات الاجنبية مشمولة في قائمة الدخل الاولية الموحدة .

نقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه ، نقد وودائع تحت الطلب واستثمارات يمكن تحويلها الى نقد خلال ثلاثة شهور او أقل .

تعويض نهاية الخدمة

تستدرك الشركة في القوائم المالية لتعويض نهاية الخدمة الذي يستحق وفقا لمتطلبات نظام العمل والعمال السعودي ، على اساس الفترة التي أمضاها الموظف في الخدمة .

إحتياطي نظامي

تمشيا مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية ، تقوم الشركة بتكوين احتياطي نظامي بستحويل ١٠ ٪ من صافي الربح الى أن يبلغ الاحتياطي ٥٠ ٪ من رأس المال . ان هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع كأرباح ، ويتم احتسابه للفترة الاولية على اساس صافي الربح للفترة ويحتسب الاحتياطي النظامي الفعلي في نهاية السنة ويعدل الفرق في الفترة الرابعة .

زكاة

تخضع الشركة لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية . ويستدرك للزكاة على اساس الاستحقاق . ويتم احتسابها للفترة الاولية الموحدة تقديريا وتحسب الزكاة الفعلية في نهاية السنة ويععدل الفرق في الفترة الرابعة . تقيد اية فروقات في التقديرات عند الموافقة على الربوطات النهائية وعندها تتم تسوية الاستدراك .

٣ - ربحية السهم

تم حساب الربح الاساسي للسهم وذلك بتقسيم صافي ربح الفترة على عدد الاسهم القائمة والبالغة ١٥٠ مليون سهم (ايضاح ١) .

٤ - نتائج الفترة الاولية الموحدة

ان نتائج اعمال الفترة الاولية الموحدة قد لا تمثل مؤشرا دقيقا لنتائج الاعمال للسنة كاملة .

٥ - التزامات رأسمالية

قامت المجموعة بابرار عقد بناء مع مجموعة شركات تكنيمونت العربية المحدودة وشركة دليم العربية السعودية المحدودة لتسريع عملية بناء مصنع ديهودردجينيشن ومصنع بولي بروبيلين في مدينة الجبيل الصناعية ، المملكة العربية السعودية . بلغت تكلفة المشروع ٣,٨٣٠ مليون ريال سعودي والذي يتمثل في انشاء مصنعين للبتر وكيمائيات لصناعة البروبان والبولي بروبيلين وبطاقة انتاجية سنوية مقدارها ٤٥٠,٠٠٠ طن و ٤٦٠,٠٠٠ طن على التوالي . سوف يتم تمويل جزء من تكلفة المشروع عن طريق مجموعة بنوك (كونسورتيوم) .

SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AND AUDITORS' REPORT (LIMITED REVIEW)
FOR THE THREE MONTHS AND NINE MONTHS ENDED
SEPTEMBER 30, 2006

**SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITORS' REPORT
FOR THE THREE MONTHS AND NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2006**

INDEX	PAGE
Auditors' report (limited review)	1
Consolidated interim balance sheet	2
Consolidated interim statement of income	3
Consolidated interim statement of cash flows	4
Notes to the consolidated interim financial statements	5 - 7

AUDITORS' REPORT (LIMITED REVIEW) ON CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

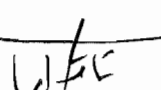
To the stockholders
Sahara Petrochemical Company
Riyadh, Saudi Arabia

We have reviewed the accompanying consolidated interim balance sheet of Sahara Petrochemical Company ("Saudi Joint Stock Company") and Subsidiary as of September 30, 2006 and the related consolidated interim statements of income for the three months and nine months then ended and cash flows for the nine months then ended, and notes 1 to 5 which form an integral part of these consolidated interim financial statements as prepared by the Company and presented to us with all the necessary information and explanations. These financial statements are the responsibility of the Company's management.

We conducted our review in accordance with the standard of auditing applicable to interim financial reporting issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants. A review of interim financial information consists principally of applying analytical procedures to financial data and making inquiries of persons responsible for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

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

Deloitte & Touche
Bakr Abulkhair & Co.


Nasser M. Al-Sagga
License No. 322
17 Ramadan, 1427
October 10, 2006



**SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET
AS OF SEPTEMBER 30, 2006**

	2006 SR 000 (Unaudited)	2005 SR 000 (Unaudited)
ASSETS		
Current assets		
Cash and cash equivalents	1,112,942	13,599
Investments - trading	-	615,000
Investments - available for sale	224,444	1,329,726
Other receivable and prepayments	1,418	3,117
Total current assets	1,338,804	1,961,442
Non-current assets		
Investments - held to maturity	-	131,250
Investment in associate	786,470	-
Cost of projects under development	267	59,559
Construction work in progress	255,752	-
Property and equipment	876	472
Total non-current assets	1,043,365	191,281
TOTAL ASSETS	2,382,169	2,152,723
LIABILITIES, STOCKHOLDERS' EQUITY AND MINORITY INTEREST		
Current liabilities		
Accounts payable and other liabilities	2,472	4,382
Amount due to a related party	52,813	-
Zakat payable	4,450	2,500
Total current liabilities	59,735	6,882
Non-current liabilities		
End-of-service indemnities	1,831	480
Stockholders' equity and minority interest		
Share capital	1,500,000	1,500,000
Statutory reserve	49,209	-
Unrealized gain from investments	19,145	543,431
Retained earnings	442,879	101,930
Total stockholders' equity	2,011,233	2,145,361
Minority interest	309,370	-
Total stockholders' equity and minority interest	2,320,603	2,145,361
TOTAL LIABILITIES, STOCKHOLDERS' EQUITY AND MINORITY INTEREST	2,382,169	2,152,723

The accompanying notes form an integral part of these consolidated interim financial statements

SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF INCOME
FOR THE THREE MONTHS AND NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2006

	From July 1 to September 30		From January 1 to September 30	
	2006 SR 000 (Unaudited)	2005 SR 000 (Unaudited)	2006 SR 000 (Unaudited)	2005 SR 000 (Unaudited)
Revenues				
Murabaha income	4,618	8,119	19,113	22,522
Realized gain on investments	17,500	44,851	159,237	79,730
Share of income from associate	5,405	-	5,405	-
Total revenues	27,523	52,970	183,755	102,252
Costs and expenses				
General and administrative expenses	1,863	1,182	4,844	5,681
Pre-operative and floatation costs	-	-	-	28
Finance charges	847	-	847	-
Total costs and expenses	2,710	1,182	5,691	5,709
Net income before zakat	24,813	51,788	178,064	96,543
Zakat	(2,085)	(2,500)	(4,605)	(2,500)
NET INCOME	22,728	49,288	173,459	94,043
Earnings per share for the period	0.15	0.33	1.16	0.63

The accompanying notes form an integral part of these consolidated interim financial statements

**SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2006**

	2006 SR 000 (Unaudited)	2005 SR 000 (Unaudited)
OPERATING ACTIVITIES		
Net income before zakat	178,064	96,543
Adjustments for:		
Depreciation	79	62
End-of-service indemnities	1,026	480
Share of profit from associate	(5,405)	-
Changes in operating assets and liabilities:		
Investments - trading	586,014	411,169
Other receivable and prepayments	3,712	(2,953)
Accounts payable and other liabilities	(2,785)	4,249
Cash from operations	760,705	509,550
Zakat paid	(39,038)	-
Net cash from operating activities	721,667	509,550
INVESTING ACTIVITIES		
Additions to property and equipment	(494)	(471)
Additions to cost of projects under development	(94,247)	(29,987)
Additions to investment in associate	(781,200)	-
Proceeds from disposal of held to maturity investments	187,500	-
Proceeds from disposal of available for sale investments	714,885	-
Additions to held to maturity investments	-	(131,250)
Additions to available for sale investments	-	(336,295)
Net cash from (used in) investing activities	26,444	(498,003)
FINANCING ACTIVITIES		
Contributions by minority shareholder	309,370	-
Net cash from financing activities	309,370	-
Net change in cash and cash equivalents	1,057,481	11,547
Cash and cash equivalents, January 1	55,461	2,052
CASH AND CASH EQUIVALENTS, SEPTEMBER 30	1,112,942	13,599

Non-cash transactions:

- 1) Cost of projects under development transferred to construction work in progress amounted to SR 202.94 million
- 2) Addition to construction work in progress against due to a related party amounted to SR 52.81 million.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated interim financial statements

**SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS AND NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2006**

1. ORGANIZATION AND ACTIVITIES

Sahara Petrochemical Company ("the Company") is a Saudi Joint Stock Company registered under commercial registration number 1010199710 dated 19 Jumada I, 1425 (July 7, 2004). The authorized, issued and fully paid share capital of the Company, amounting to SR 1,500 million, was divided into 30 million shares of SR 50 each. Based on the directives of The Custodian of the Two Holy Mosques, Capital Market Authority issued decision No. 4-154-2006 dated 27/2/1427H (March 27, 2006) where they decided to split the par value of the shares of all the listed companies to SR 10 per share. Based on the above decision, the number of shares of the Company was increased to 150 million shares of SR 10 each starting from April 2006.

On September 2, 2006, Al Waha Petrochemical Company ("the Subsidiary"), a Saudi limited liability company registered under commercial registration number 2055007751 was incorporated with a share capital of 1,237.5 million. The Subsidiary is owned 75% by the Company and 25% by Basell Arabie Investissements SAS.

The principal activities of the Company and its Subsidiary ("the Group") are to invest in industrial projects in the petrochemical and chemical fields and to own and execute projects necessary to supply raw materials and utilities. The Group incurs costs on projects under development and subsequently establishes a separate company for each project that has its own commercial registration. Costs incurred by the Group will be transferred to separate companies when they are established.

In April 2006, the Company contributed SR 781.2 million as its 32.55% share in Tasnee and Sahara Olefins (Closed Joint Stock Company), an associated company.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accompanying consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with the Standard of Accounting for Interim Financial Reporting issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants. Significant accounting policies adopted by the Company are summarized as follows:

Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention.

Principles of consolidation

The consolidated interim financial statements include the accounts of the Company and its Subsidiary as mentioned above. All significant inter-company balances and transactions have been eliminated upon consolidation.

Revenue recognition

Income from Murabaha placements and deposits are recognized on accrual basis.

Expenses

General and administrative expenses generally comprise of salaries and related expenses of staff involved in such activities, rent, subscription etc. Costs related to project under development are capitalized.

**SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS AND NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2006**

Investments

Investments in held to maturity securities, Murabaha placements and equity portfolios are classified according to the Group's intent with respect to those securities. Held to maturity securities are stated at amortized cost, adjusted for the related premium or discount. Murabaha placements are classified as trading investments and are stated at fair value, and unrealized gains and losses thereon are included in the statement of income. Investments in equity portfolios are classified as available for sale and are stated at fair value, and unrealized gains and losses thereon are included in stockholders' equity. Where the fair value is not readily determinable, such financial instruments are stated at cost less allowance for impairment in value.

Income from investments in financial instruments is recognized when dividends are declared.

Investments in associate

An associate is an enterprise in which the Company is in a position to exercise significant influence, through participation in the financial and operating policy decisions of the investee. The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these financial statements using the equity method of accounting. Where reliable financial data is not available, the associated companies are recorded at cost and related income is recognized when dividends are received. The carrying amount of such investments is reduced to recognize any impairment in the value of the individual investments.

Cost of projects under development

Projects under development costs represent costs incurred for the study and development of industrial projects and are accounted for at cost. Costs are written-off when projects are deemed not feasible.

Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is provided over the estimated useful lives of the applicable assets using the straight line method.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Saudi Riyals at exchange rates prevailing on the dates of such transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Saudi Riyals at exchange rates prevailing at the interim balance sheet date. Exchange gains or losses are credited or charged to consolidated interim statement of income.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, demand deposits and highly liquid investments with original maturities of three months or less.

End-of-service indemnities

End-of-service indemnities, required by Saudi Arabian Labor Law, are provided in the financial statements based on the employees' length of service.

Statutory reserve

In accordance with Regulations for Companies in Saudi Arabia, the Company has established a statutory reserve by the appropriation of 10% of net income until the reserve equals 50% of the share capital. This reserve is not available for dividend distribution. Statutory reserve is appropriated at the period end based on period end net income and any difference between the amount appropriated and the actual is adjusted at the fourth quarter.

**SAHARA PETROCHEMICAL COMPANY AND SUBSIDIARY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS AND NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2006**

Zakat

The Company is subject to zakat in accordance with the regulations of the Department of Zakat and Income Tax ("DZIT"). Zakat is calculated and accrued for the period based on estimation. Zakat is recorded at the year end based on year end figures and any difference between the estimate and the actual is adjusted at the fourth quarter. Any difference between the estimate and final assessment is recorded when settled.

3. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are computed by dividing net income for the periods by the number of shares amounting to 150 million shares (note 1).

4. RESULTS OF INTERIM PERIOD

The results of the interim period are not an indication of the results for the year.

5. CAPITAL COMMITMENTS

The Group entered into an agreement with the consortium of Techimont Arabia Ltd. and Daelim Saudi Arabia Co. Limited for the construction of a Propane Dehydrogeneration and Polypropylene plant at Jubail Industrial City, Kingdom of Saudi Arabia. The total cost of the project is estimated at SR 3,830 million and includes the construction of two petrochemical plants for Propane and Polypropylene with the annual capacity of 450,000 tons and 460,000 tons respectively. The total cost of the project will be partly financed by a consortium of banks.