

شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها  
( شركة مساهمة سعودية )

القوائم المالية الأولية الموحدة وتقرير الفحص المحدود  
لثلاثة اشهر وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

شركة الصحراء للبترولوكيماويات والشركة التابعة لها  
( شركة مساهمة سعودية )

القوائم المالية الأونية الموحدة وتقرير الفحص المحدود  
لثلاثة اشهر ونسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

---

صفحة	جدول المحتويات
١	تقرير الفحص المحدود
٢	قائمة المركز المالي الأولية الموحدة
٣	قائمة العمليات الأولية الموحدة
٥ - ٤	قائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة
١١ - ٦	إيضاحات حول القوائم المالية الأونية الموحدة

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

السادة المساهمين  
شركة الصحراء للبترولوكيماويات  
رياض - المملكة العربية السعودية

تقدت فحصنا قائمة المركز المالي الاولية الموحدة لشركة الصحراء للبترولوكيماويات ( شركة مساهمة سعودية )  
والشركة التابعة لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وقوائم العمليات الاولية للثلاثة اشهر والسنة المنتهية في ذلك  
التاريخ والتدفقات النقدية الاولية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والايضاحات من ١ الى ٦ المعتبرة جزءا من هذه  
القوائم المالية ، المعدة من قبل الشركة ، والمعتمدة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . ان هذه  
القوائم المالية الاولية هي مسؤولية ادارة الشركة .

كان فحصنا محدودا وفقا لمعيار فحص التقارير المالية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ،  
ويستكون الفحص المحدود للمعلومات الاولية بصفة اساسية من تطبيق اجراءات تحليلية على المعلومات المالية  
والاستفسار من الاشخاص المسؤولين في الشركة عن الامور المالية والمحاسبية . وبعد 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 فابنا لا نبدى مثل هذا الرأي .

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

ديلويت أند توش  
بكر أبو الخير وشركاهم



ناصر الدين محمد السليمان

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٢٢

٣٠ ذو الحجة ١٤٢٨

٩ يناير ٢٠٠٨

شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها  
( شركة مساهمة سعودية )

قائمة المركز المالي الاولية الموحدة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

٢٠٠٦	٢٠٠٧	
		الموجودات
		موجودات متداولة
		نقد وما في حكمه
٨١٢,٠٣٠	٨١,١٦٢	ذمم مدينة اخرى ومدفوعات مقدمة
١,١٧٧	١,٩٤٦	مجموع الموجودات المتداولة
٨١٣,٢٠٧	٨٣,١٠٨	موجودات غير متداولة
		استثمارات في شركة شقيقة
٧٨٦,٧١٨	٧٦٠,٨٨٦	تكاليف مشاريع تحت التطوير
٥٢٧	١١,٢٢٦	انشاءات قيد التنفيذ
٨٢٥,٩٥٣	٢,٠٩٢,٧٣٣	ممتلكات ومعدات
٤٨٨	١,٤٦٧	موجودات غير ملموسة
٥٢,٣٣٤	٩٨,٤٩٧	مجموع الموجودات غير المتداولة
١,٦٦٦,٠٢٠	٢,٩٦٤,٨٠٩	مجموع الموجودات
٢,٤٧٩,٢٢٧	٣,٠٤٧,٩١٧	
		المطلوبات وحقوق المساهمين وحقوق الاقلية
		مطلوبات متداولة
		بنوك دائنة
-	٢٢٩,٠٠٠	ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
٨٤,٨٠٣	٧٨,٢٠٥	زكاة وضريبة دخل مستحقة
٤,٣٠٣	١,٦٢٣	مجموع المطلوبات المتداولة
٨٩,١٠٦	٣٠٨,٨٢٨	مطلوبات غير متداولة
		فروض ضريبة الاجل
-	٢٠٠,٠٠٠	سلف
	١١٢,٥٣٠	تعويض نهاية الخدمة
٢,٠٦٩	٣,٦٨٨	حجوزات دائنة
٢٠,٢٢٨	٨٥,٥٨٧	مجموع المطلوبات غير المتداولة
٢٢,٢٩٧	٤٠١,٨٠٥	حقوق المساهمين وحقوق الاقلية
		رأس المال
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٨٧٥,٠٠٠	احتياطي خاضى
٤٨,٣٤٣	٦٩	احتياطيات اخرى
-	(٢٨,٠٧٤)	ارباح مستنفذة
٤٣٥,٠٨٦	١٠٣,٢٤٨	مجموع حقوق المساهمين
١,٩٨٣,٤٢٩	١,٩٥٠,٢٤٣	حقوق اقلية
٣٨٤,٣٩٥	٣٨٧,٠٤١	مجموع حقوق المساهمين وحقوق الاقلية
٢,٣٦٧,٨٢٤	٢,٣٣٧,٢٨٤	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين وحقوق الاقلية
٢,٤٧٩,٢٢٧	٣,٠٤٧,٩١٧	

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

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

قائمة العمليّات الاوليّة الموحدة

لثلاثة اشهر وثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

من ١ يناير الي ٣١ ديسمبر		من ١ اكتوبر الي ٣١ ديسمبر		
٢٠٠٦	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٧	
(منقفة)	(غير مدققة)	(غير منقفة)	(غير مدققة)	
	(بالآلاف الريالات السعودية)			
				<b>الايرادات</b>
٣١,٥٩٥	١٤,٣٩٢	١٢,٤٨٢	٢٠٦	ايرادات استثمارات في مرابحات اخرى
١٦٠,٣٩٨	-	١,١٦١	-	ارباح محققة من استثمارات
٥,٦٥٩	٢,٣٦٥	٢٥٤	(١٧٠)	الحصة من ربح شركة شقيقة
١٩٧,٦٥٢	١٦,٧٥٧	١٣,٨٩٧	٣٦	<b>اجمالي الايرادات</b>
				<b>التكاليف والمصاريف</b>
١٣,٦٤٢	١٢,٣٨١	٨,٧٩٨	٩٠٢	مصاريف ادارية وعمومية
١٦,٤٠٤	٤,٩٨٠	١٦,٤٠٤	٤,٩٨٠	مصاريف اكتاب وما قبل التشغيل
٨٤٧	-	-	-	مصاريف مالية
٣٠,٨٩٣	١٧,٣٦١	٢٥,٢٠٢	٥,٨٨٢	<b>اجمالي التكاليف والمصاريف</b>
				<b>صافي (الخسارة) الربح قبل حصة حقوق</b>
١٦٦,٧٥٩	(٦٠٤)	(١١,٣٠٥)	(٥,٨٤٦)	الاقنية والزكاة
٢,٥٠٥	(٢,٧٣٥)	٢,٥٠٥	١٨٤	حصة حقوق الاقنية
١٦٩,٢٦٤	(٣,٣٣٩)	(٨,٨٠٠)	(٥,٦٦٢)	<b>صافي (الخسارة) الربح قبل الزكاة</b>
(٤,٤٦٤)	(١,٧٧٣)	١٤١	(١,٦٤٧)	زكاة
١٦٤,٨٠٠	(٥,١١٢)	(٨,٦٥٩)	(٧,٣٠٩)	<b>صافي ( الخسارة ) الربح</b>
٠,٨٨ ريال	(٠,٠٣) ريال	(٠,٠٥) ريال	(٠,٠٤) ريال	<b>ربحية السهم لفترة</b>

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

شركة الصحراء للبترولوكيماويات والشركة التابعة لها  
( شركة مساهمة سعودية )

قائمة التدفقات النقدية الاولية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

٢٠٠٦	٢٠٠٧	
( بالآلاف الريالات السعودية )	( غير مدققة )	
( مدققة )		
١٦٩,٢٦٤	(٣,٣٣٩)	التدفقات النقدية من عمليات التشغيل
		صافي ( الخسارة ) الربح قبل الزكاة
		تعديلات عن :
١٦١	٣٠٥	استهلاك
١,٤٠٨	١,٦٥٣	تعويض نهاية الخدمة
(٥,٦٥٩)	(٢,٣٦٥)	حصة الشركة من ارباح شركة شقيقة
(٢,٥٠٥)	٢,٧٣٥	حصة حقوق الاقلية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات العامة :
٣,٩٥٣	(٧٦٩)	ذمم مدينة اخرى ومدفوعات مقدمة
٧٩,٥٤٦	(٦,٥٩٨)	ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
٢٠,٢٢٨	٦٥,٣٥٩	حجوزات دائنة
٢٦٦,٣٩٦	٥٦,٩٨١	نقد من العمليات
(١٤٤)	(٣٤)	تعويض نهاية الخدمة مدفوع
(٣٩,٠٣٨)	(٤,٤١٩)	زكاة مدفوعة
٢٢٧,٢١٤	٥٢,٥٢٨	صافي النقد من عمليات التشغيل
		التدفقات النقدية من عمليات الاستثمار
(١٨٨)	(١,٢٩٦)	اضافات ممتلكات ومعدات
(٩٤,٥٠٨)	(١٢,٢٣١)	اضافات تكاليف مشاريع تحت التطوير
(٧٨١,٢٠٠)	-	اضافات استثمارات في شركة شقيقة
١٨٧,٥٠٠	-	المتحصل من استبعاد استثمارات محقق بها لتاريخ الاستحقاق
٩٢٠,١٨٤	-	المتحصل من استبعاد استثمارات مناحة للبيع
-	١٢	المتحصل من استبعاد ممتلكات
(٥٢,٣٣٤)	(٤٦,١٦٣)	اضافات الى موجودات غير ملموسة
(٦٢٣,٠١٣)	(١,٢٦٥,٢٤٨)	اضافات الى انشاءات قيد التنفيذ
(٤٤٣,٥٥٩)	(١,٣٢٤,٩٢٦)	صافي النقد المستخدم في عمليات الاستثمار

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

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

٢٠٠٦	٢٠٠٧	
( بالآلاف الريالات السعودية )	( غير مدققة )	
( مدققة )		
-	٢٢٩,٠٠٠	التدفقات النقدية من عمليات التمويل
-	٢٠٠,٠٠٠	بنوك دائنة
-	١١٢,٥٣٠	المتحصل من قروض طويلة الأجل
٣٨٦,٩٠٠	-	سلف
٣٨٦,٩٠٠	٥٤١,٥٣٠	مساهمات من حقوق الأقلية
١٧٠,٥٥٥	(٧٣٠,٨٦٨)	صافي النقد من عمليات التمويل
٦٤١,٤٧٥	٨١٢,٠٣٠	صافي التغير في نقد وما في حكمه
٨١٢,٠٣٠	٨١,١٦٢	نقد وما في حكمه ، ١ يناير
		نقد وما في حكمه ، ٣١ ديسمبر

معاملات غير نقدية :

تم تحويل تكاليف مشاريع تحت التطوير بمبلغ ١,٥٣ مليون ريال سعودي ( ٢٠٢,٩٤ مليون ريال سعودي عام ٢٠٠٦ ) الى حساب انشاءات قيد التنفيذ .

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

شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها

( شركة مساهمة سعودية )

إيضاحات حول القوائم المالية الاولية الموحدة

لثلاثة اشهر وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

( غير مدققة )

## ١ - التنظيم والعمليات

شركة الصحراء للبتروكيماويات ( الشركة ) هي شركة مساهمة سعودية ، سجلت تحت سجل تجاري رقم ١٠١٠١٩٩٧١٠ تاريخ ١٩ جمادى الاولى ١٤٢٥ الموافق ٧ يوليو ٢٠٠٤ . يبلغ رأسمال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل الف وخمسمائة مليون ريال سعودي ( ١,٥٠٠ مليون ريال سعودي ) مقسم الى ٣٠ مليون سهما قيمة كل سهم ٥٠ ريال سعودي . بناءا على توجيهات خادم الحرمين الشريفين ، اصدر مجلس هيئة السوق المالية لقرار رقم ( ٤ - ١٥٤ - ٢٠٠٦ ) تاريخ ١٤٢٧/٢/٢٧ ( ٢٧ مارس ٢٠٠٦ ) بأن يتم تجزئة القيمة الاسمية للسهم في الشركات المساهمة الى عشرة ريالات للسهم الواحد . بناءا عليه ارتفع عدد اسهم شركة الصحراء للبتروكيماويات ليصبح ١٥٠ مليون سهم بقيمة اسمية عشرة ريالات للسهم الواحد ابتداءا من ابريل ٢٠٠٦ .

خلال شهر مارس ٢٠٠٧ ، اقترح مجلس الادارة زيادة رأس مال الشركة وذلك بتحويل مبلغ ٣٧٥ مليون ريال سعودي من بند الأرباح المستبقاه والاحتياطي النظامي لاصدار ٣٧,٥ مليون سهم مجاني ( سهم واحد لكل اربعة اسهم من حملة الاسهم في تاريخ اقرارها ) كذلك اصدار ١٠٠ مليون سهم حقوق اولوية بمبلغ ١,٠٠٠ مليون ريال سعودي تصدر لحملة الاسهم بتاريخ اقرارها ( سيمان لكل ثلاث اسهم من حملة الاسهم في تاريخ اقرارها ) . ان هذا سيزيد رأسمال الشركة لمبلغ ٢,٨٧٥ مليون ريال سعودي الذي سوف يستخدم لأغراض تمويل المشاريع الجديدة . في يوليو ٢٠٠٧ ، وافق المساهمين في الشركة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية على اقتراح مجلس الادارة زيادة رأس المال بمبلغ ٣٧٥ مليون ريال سعودي من خلال رسملة الاحتياطي النظامي وجزء من الأرباح المستبقاه ( سيمه واحد لكل اربعة اسهم من حملة الاسهم في تاريخ اجتماع الجمعية العمومية غير العادية ) . تم الانتهاء من الاجراءات القانونية المتعلقة بزيادة رأس المال عن طريق اصدار اسهم مجانية في يوليو ٢٠٠٧ . مسازالت الاجراءات القانونية المتعلقة باصدار اسهم حقوق اولوية اضافية قيد التنفيذ كما في نهاية الفترة .

في ٢ سبتمبر ٢٠٠٦ تم تأسيس شركة الواحة للبتروكيماويات ( الشركة التابعة ) . شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم ٢٠٥٥٠٠١٧٧٥١ برأسمال قدره ١,٢٣٧/٥ مليون ريال سعودي . ان الشركة التابعة مملوكة بنسبة ٧٥ ٪ من قبل الشركة و ٢٥ ٪ من قبل شركة بازل ارابسي انفستيسمنتس . بناءا على قرار الشركاء بتاريخ ١٩ ديسمبر ٢٠٠٦ وافق الشركاء في الشركة التابعة على رفع رأسمال الشركة بمبلغ ٣١٠٠١ مليون ريال سعودي ليصبح ١,٥٤٧/٦ مليون ريال سعودي . ان الاجراءات القانونية المتعلقة بهذه الزيادة قد اكتملت خلال عام ٢٠٠٧ .



شركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها

( شركة مساهمة سعودية )

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة ( تتمه )

لثلاثة أشهر وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

( غير مدققة )

يتمّ نشاط الرئيسي للشركة والشركة التابعة ( المجموعة ) في الاستثمار في المشاريع الصناعية وخاصة في المجالات البتروكيماوية والكيماوية وامتلاك وتنفيذ مشاريع ضرورية لتزويد مواد خام وخدمات . تقوم المجموعة بالتصرف على مشاريع تحت التطوير ثم تقوم لاحقاً بتأسيس شركة مستقلة لكل مشروع تحت سجل تجاري مستقل . تحول التكاليف التي تكبدها المجموعة إلى الشركات الجديدة المستقلة عندما يتم تأسيسها .

في أبريل ٢٠٠٦ ، قامت الشركة بالمساهمة بمبلغ ٧٨١,٢ مليون ريال سعودي وذلك عن حصتها البالغة ٣٢.٥٥ ٪ من شركة التصنيع والصحراء لللاويفينات ( الشركة الشقيقة ) وهي شركة مساهمة سعودية مغلقة .

تقع المكاتب الرئيسية للشركة في مدينة الجبيل الصناعية ، المملكة العربية السعودية .

## ٢ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

أعدت القوائم المالية الموحدة المرفقة وفقاً لمعيار التقارير المالية الموحدة الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين . إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة من قبل الشركة والشركة التابعة هي على النحو الآتي :

### أسس توحيد القوائم المالية

تشمل القوائم المالية الموحدة القوائم المالية لشركة الصحراء للبتروكيماويات والشركة التابعة لها التي تسيطر عليها الشركة والمعدة في ٣١ ديسمبر . تكون الشركة مسيطرة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون لديها القدرة على التحكم في سياسات الشركة المالية والتشغيلية للحصول على منافع من هذه السيطرة . تم حذف جميع المعاملات والأرصدة الجوهرية بين شركات المجموعة عند توحيد القوائم المالية .

### اعرف المحاسبي

تم اعداد القوائم المالية وفقا لعرف التكلفة التاريخية .

### تحقيق الإيرادات

تتحقق الإيرادات من المبيعات والودائع عند استحقاقها .

شركة الصحراء نيتروكيماويات والشركة التابعة لها

( شركة مساهمة سعودية )

إيضاحات حول القوائم المالية الاولية الموحدة ( تتمه )

لثلاثة اشهر ونسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

( غير مدققة )

#### المصاريف

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

#### استثمارات في شركة شقيقة

تصنف الشركات على أنها شركات شقيقة حين يكون هناك تأثيرا فعالا للشركة عندها 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 بناء على آخر معلومات مالية متاحة . عند عدم توفر معلومات مالية كافية ، تظهر الاستثمارات في الشركات الشقيقة بالتكلفة ، وتسجل الأرباح عند استلامها . تحض القيمة التجارية لهذه الاستثمارات بأي انخفاض في قيمة أي من هذه الاستثمارات .

#### موجودات غير ملموسة

تشكل الموجودات غير الملموسة من رسوم تكاليف القروض . تتكون رسوم تكاليف القروض بشكل اساسي من رسوم صندوق التنمية الصناعية السعودي ومجموعة البنوك . يتم اضافة هذه التكاليف على اساس القسط الذابت على طول فترة القروض ويتم رسنة الاضفاء كجزء من تكاليف ما قبل التشغيل حتى تاريخ بداية الانتاج التجاري حيث يتم تحميلها لاحقا في قائمة العمليات .

#### تكاليف مشاريع تحت التطوير

تمثل تكاليف مشاريع تحت التطوير بتكاليف تكبدتها الشركة في سبيل دراسة وتطوير مشاريع صناعية ويتم تسجيلها بالتكلفة . عند نجاح المشروع سيتم نقل التكاليف الخاصة بالشركة المؤسسة لكل مشروع . يتم شطب هذه التكاليف عندما يتضح ان المشروع غير ناجح .

#### ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد تنزيل الاستهلاكات المتراكمة . تعتبر مصاريف الاصلاح والصيانة مصاريفا ايرانية ، اما مصاريف التحسينات فتعتبر مصاريفا رأسمالية . ويجري احتساب الاستهلاكات عليها على اساس حياتها العملية المقدرة وذلك باستعمل طريقة القسط الذابت .

شركة الصحراء للبترولوكيماويات والشركة التابعة لها

( شركة مساهمة سعودية )

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة ( تتمه )

لثلاثة أشهر ونسبة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

( غير مدققة )

إن الأعمار الإنتاجية المقدرة للبنود الرئيسية لهذه الموجودات هي على النحو التالي :

السنوات

٤  
٢ - ١٠

سيارات

حاسب آلي واثاث وتركيبات ومعدات مكتبية

#### تحويل العملات الأجنبية

تحويل المعاملات التي تتم بعملات أجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة عند إجراء المعاملة . وتحويل الموجودات والمطلوبات النقدية القائمة بعملات أجنبية كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة إلى الريال السعودي بالأسعار السائدة في ذلك التاريخ . إن الأرباح والخسائر الناتجة عن التحويلات أو تحويل العملات الأجنبية مشمولة في قائمة العمليات . باستثناء التغير في القيمة العادلة للمشتقات المالية المتضمنة لتغطية مخاطر التدفقات النقدية المستقبلية والتي تم تحديدها على أنها تغطية فعالة .

#### تعويض نهاية الخدمة

تستردك الشركة في القوائم المالية لتعويض نهاية الخدمة الذي يستحق وفقاً لمتطلبات نظام العمل والعمال السعودي ، على أساس الفترة التي أمضاها الموظف في خدمة الشركة .

#### زكاة

تخصص الشركة والشركة التابعة لها لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية . ويستندك للزكاة على أساس الامتثال وتحمل على قائمة العمليات . يتم احتساب الزكاة بناء على وعاء الزكاة والذي يتضمن صافي الدخل المعدل . تقديرات فروقات في التقديرات عند الموافقة على ترويضات نهائية وعندها تتم تسوية الاستدراك .

#### إحتياطي نظامي

نمسياً مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية ، تقوم الشركة بتكوين احتياطي نظامي بنحو ١٠٪ من صافي الربح إلى أن يبلغ الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال . وهذا الاحتياطي غير قابل لتوزيع كأرباح . ويتم احتسابه لتقارير الأولية الموحدة تقديرياً ويحتسب الاحتياطي النظامي الفعلي في نهاية السنة ويعدل الفرق في الفترة الرابعة .

شركة الصحراء نيتروكيماويات والشركة التابعة لها

( شركة مساهمة سعودية )

إيضاحات حول القوائم المالية الاولية الموحدة ( تتمه )

لثلاثة اشهر ولنسبة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

( غير مدققة )

#### عقود الايجار

يتم تصنيف عقود الايجار كعقود ايجار رأسمالية اذا ترتب على عقد الايجار تحويل جوهري لمنافع ومخاطر الملكية المتعلقة بالاصل موضوع العقد الى المستأجر . ويتم تصنيف عقود الايجار الاخرى كعقود ايجار تشغيلية . يتم تسجيل الايجارات المستحقة تحت ايجارات التشغيل في قائمة العمليات بصفة القطر الثابت على فترة الايجارات التشغيلية .

#### تكاليف اقتراض

تضاف تكاليف الاقتراض التي تعود مباشرة الى المشروع قيد الانشاء ، التي تكلفه ذلك الاصل ، حتى يصبح جاهزا للتشغيل . بالنسبة لايرادات الاستثمار المتحققة من استثمار مبالغ مقترضة محددة بانتظار صرفها على المشروع تحت الانشاء . فتخصم من تكاليف الاقتراض التي يتم رسميتها .

#### ادوات مالية مشتقة

يتم في الاصل قياس الادوات المالية المشتقة بالتكلفة وبعاد قياسها بتاريخ القوائم المالية اللاحقة بالقيمة العادلة . بالنسبة للتغير في قيمة العادلة للادوات المالية المشتقة التي لا تفي بشروط محاسبة التحوط ( تغطية مخاطر ) فانه يقيد في قائمة الدخل حال نشوئه .

ان تغطية مخاطر القيمة العادلة هي التي تغطي مخاطر التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات الواردة في قائمة المركز المالي . يفيد الربح أو الخسارة الناتج من التغير في القيمة العادلة للادوات المالية المشتقة . في قائمة العمليات الاولية الموحدة . وفي نفس الوقت يتم تعديل القيمة الدفترية لاداة التحوط بالربح او الخسارة المقابلة منذ بداية التحوط ويقيد الفرق مباشرة في قائمة العمليات الاولية الموحدة .

تغطية مخاطر التدفقات النقدية هي التي تغطي التغيرات في التدفقات النقدية ذات الصلة بالموجودات والمطلوبات المغطاة او الالتزامات المؤكدة او العمليات المتوقعة . بالنسبة لتغطية المخاطر التي تفي بشروط محاسبة تغطية المخاطر . يتم ميدنيا اثبات تحزاء الخاص بالربح او الخسارة الناتجة عن اداة تغطية المخاطر ضمن حقوق المساهمين . ويتم لاحقا اثبات تلك المبالغ في قائمة الدخل خلال نفس الفترة التي تؤثر فيها المعاملة المغطاة على صافي الربح او الخسارة . بالنسبة لتغطية مخاطر التدفقات النقدية التي لها تأثير على المعاملات المستقبلية ، فان الربح او الخسارة من المعاملة المغطاة يثبت كتعديل للقيمة الدفترية للموجودات او المطلوبات المشتركة .

شركة الصحراء للبتر وكيمياويات والشركة التابعة لها

( شركة مساهمة سعودية )

ايضاحات حول القوائم المالية الاولية الموحدة ( تتمه )

لثلاثة اشهر وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

( غير مدققة )

٣ - ربحية السهم

تم حساب الربح الاساسي للسهم وذلك بتقسيم صافي دخل الفترة على عدد الاسهم القائمة والبالغة ١٨٧,٥ مليون سهم ( ايضاح ١ ) .

٤ - التزامات وارتباطات

٢٠٠٦	٢٠٠٧	
( بالآلاف الريالات السعودية )		
٣٥٣,٤٥٧	-	اعتمادات مستندية
٨٦٠,٢٩٨	٨٦,٣٣٧	عفود تحويل عملة آجلة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ، كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية بمبلغ ١,٠٣٣ مليون ريال سعودي ( ٢,٢٤٤,٣٠٠ مليون ريال سعودي عام ٢٠٠٦ ) .

٥ - نتائج الفترة الاولية

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

٦ - ارقام المقارنة

جرى اعادة تصنيف ارقام العام ٢٠٠٦ لتتفق مع العرض للعام الحالي .

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

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND  
AUDITORS' REPORT  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

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

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITORS' REPORT**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

---

<b>INDEX</b>	<b>PAGE</b>
Auditors' report	1
Consolidated balance sheet	2
Consolidated statement of operations	3
Consolidated statement of stockholders' equity	4
Consolidated statement of cash flows	5
Notes to the consolidated financial statements	6 -15

## 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 December 31, 2007 and the related consolidated interim statements of operations for three months and year ended and cash flows for the year then ended, and notes 1 to 6 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 consolidated interim 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  
30 Dhu Al-Hajjah, 1428  
January 9, 2008





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

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**  
**AS OF DECEMBER 31, 2007**

	Note	2007 SR 000	2006 SR 000
<b>ASSETS</b>			
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	3	81,162	812,030
Other receivables and prepayments		1,946	1,177
<b>Total current assets</b>		<b>83,108</b>	<b>813,207</b>
<b>Non-current assets</b>			
Investment in associate	4	760,886	786,718
Cost of projects under development	5	11,226	527
Projects under construction	6	2,092,733	825,953
Property and equipment	7	1,467	488
Intangible assets	8	98,497	52,334
<b>Total non-current assets</b>		<b>2,964,809</b>	<b>1,666,020</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>3,047,917</b>	<b>2,479,227</b>
<b>LIABILITIES, STOCKHOLDERS' EQUITY AND MINORITY INTEREST</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Due to banks	9	229,000	-
Accounts payable and other liabilities	10	78,205	84,803
Zakat and tax payable	13	1,623	4,303
<b>Total current liabilities</b>		<b>308,828</b>	<b>89,106</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Long term loan	11	200,000	-
Advances against Islamic facilities	12	112,530	-
End-of-service indemnities	13	3,688	2,069
Retentions payable		85,587	20,228
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>401,805</b>	<b>22,297</b>
<b>Stockholders' equity and minority interest</b>			
Share capital	1	1,875,000	1,500,000
Statutory reserve	16	69	48,343
Other reserve	17	(28,074)	-
Retained earnings		103,248	435,086
<b>Total stockholders' equity</b>		<b>1,950,243</b>	<b>1,983,429</b>
<b>Minority interest</b>		<b>387,041</b>	<b>384,395</b>
<b>Total stockholders' equity and minority interest</b>		<b>2,337,284</b>	<b>2,367,824</b>
<b>TOTAL LIABILITIES, STOCKHOLDERS' EQUITY AND MINORITY INTEREST</b>		<b>3,047,917</b>	<b>2,479,227</b>

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

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

**CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

	Note	2007 SR 000	2006 SR 000
<b>Revenues</b>			
Murabaha and other income		14,392	31,595
Realized gain on investments		-	160,398
Share of income from associate	4	2,365	5,659
<b>Total revenue</b>		<b>16,757</b>	<b>197,652</b>
<b>Costs and expenses</b>			
General and administrative expenses	15,18	12,381	13,642
Pre-operative and floatation costs		4,980	16,404
Finance charges		-	847
<b>Total costs and expenses</b>		<b>17,361</b>	<b>30,893</b>
<b>Net (loss) income before minority interest and zakat</b>		<b>(604)</b>	<b>166,759</b>
Minority interest		(2,735)	2,505
<b>Net (loss) income before zakat</b>		<b>(3,339)</b>	<b>169,264</b>
Zakat		1,773	4,464
<b>NET (LOSS) INCOME</b>		<b>(5,112)</b>	<b>164,800</b>
<b>Earning per share for the year (in SR)</b>	22	<b>(0.03)</b>	<b>0.88</b>

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

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

**CONSOLIDATED STATEMENT OF STOCKHOLDERS' EQUITY**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

	Share capital SR 000	Statutory reserve SR 000	Unrealized gains on available for sale investments SR 000	Other reserves SR 000	Retained earnings SR 000	Total SR 000
January 1, 2006	1,500,000	31,863	441,606	-	286,766	2,260,235
Net income for the year	-	-	-	-	164,800	164,800
Transfer to statutory reserve	-	16,480	-	-	(16,480)	-
Unrealized gains on available for sale Investments	-	-	(441,606)	-	-	(441,606)
December 31, 2006	1,500,000	48,343	-	-	435,086	1,983,429
Issuance of bonus shares	375,000	(48,343)	-	-	(326,657)	-
Net loss for the year	-	-	-	-	(5,112)	(5,112)
Transfer to statutory reserve	-	69	-	-	(69)	-
Movement in other reserve	-	-	-	(28,074)	-	(28,074)
December 31, 2007	<b>1,875,000</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>(28,074)</b>	<b>103,248</b>	<b>1,950,243</b>

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

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

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

	2007 SR 000	2006 SR 000
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net (loss) income before zakat	(3,339)	169,264
Adjustments for:		
Depreciation	305	161
End-of-service indemnities	1,653	1,408
Share of income from associate	(2,365)	(5,659)
Minority interest	2,735	(2,505)
Changes in operating assets and liabilities:		
Other receivables and prepayments	(769)	3,953
Accounts payable and other liabilities	(6,598)	79,546
Retentions payable	65,359	20,228
Cash from operations	56,981	266,396
End-of-service indemnities paid	(34)	(144)
Zakat paid	(4,419)	(39,038)
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>52,528</b>	<b>227,214</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Additions to property and equipment	(1,296)	(188)
Additions to cost of projects under development	(12,231)	(94,508)
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	-	920,184
Proceeds from disposal of property	12	-
Additions to intangible assets	(46,163)	(52,334)
Additions to construction work in progress	(1,265,248)	(623,013)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(1,324,926)</b>	<b>(443,559)</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Due to banks	229,000	-
Proceeds from long term loan	200,000	-
Advances against Islamic facilities	112,530	-
Contributions by minority shareholders	-	386,900
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>541,530</b>	<b>386,900</b>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>(730,868)</b>	<b>170,555</b>
Cash and cash equivalents, January 1	812,030	641,475
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, DECEMBER 31</b>	<b>81,162</b>	<b>812,030</b>
Non-cash transactions:		
- Cost of projects under development transferred to construction work in progress amounted to SR 1.53 million (2006: SR 202.94 million).		

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

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

---

**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, is divided into 30 million shares of SR 50 each. Based on the Capital Market Authority decision No. 4-154-2006 dated 27/2/1427H (March 27, 2006), the number of shares of the Company was increased to 150 million shares of SR 10 each starting from April 2006.

During the month of March 2007, the Board of Directors proposed to increase the share capital of the Company through transfer of SR 375 million from retained earnings and statutory reserves by issuing 37.5 million bonus shares (one share for every four shares held by the existing stockholders) and also by issuing 100 million right shares totalling SR 1,000 million to be issued to the existing stockholders (two shares for every three shares held by the stockholders). This will increase the capital of the Company to SR 2,875 million, with amounts raised being for the purpose of funding the new projects. In July 2007, the stockholders of the Company in their extraordinary general assembly meeting approved the proposal of Board of Directors to increase the share capital by SR 375 million through capitalization of the statutory reserves and part of retained earnings (one share for every four shares held by the existing stockholders at the date of the extraordinary general meeting). The legal formalities for increase in share capital by issuance of bonus shares have been completed in July 2007. The legal formalities associated with issuance of the additional right shares are still in progress at the year end.

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 SR 1,237.5 million. The Subsidiary is owned 75% by the Company and 25% by Basell Arabie Investments. Through a shareholders resolution dated December 19, 2006, the shareholders of the Subsidiary agreed to increase the share capital by an amount of SR 310.1 million to revise the share capital to SR 1,547.6 million. The legal formalities for increase in share capital were completed during 2007.

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 Company (“the Associate”), a closed Saudi Joint Stock Company, an associated company (note 4).

The Company’s principal place of business is at Jubail Industrial City.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The accompanying consolidated financial statements have been prepared in compliance with the accounting standards issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants. The following is a summary of significant accounting policies applied by the Company and its Subsidiary:

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

---

**Principles of consolidation**

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and its subsidiary controlled by the Company prepared up to the end of year. Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee enterprise so as to obtain benefits from its activities. All significant inter-company transactions and balances have been eliminated in preparing the consolidated financial statements.

**Accounting convention**

The financial statements are prepared under the historical cost convention.

**Revenue recognition**

Income from murabaha placements and deposits are recognized on an 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.

**Investment 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 investee. The results and assets and liabilities of associate are incorporated in these financial statements using the equity method of accounting based on the latest available financial information. Where reliable financial data is not available, investment in associated company is recorded at cost and related income is recognized when dividends are received. The carrying amount of such investment is reduced to recognize any impairment in the value of the individual investment.

**Intangible assets**

Intangible assets mainly comprise a front end fee related to the loan from Saudi Industrial Development Fund ("SIDF") and debt acquisition and arrangement fees relating to commercial loan.

These costs are being amortized over the period of the loans and the amortization is capitalized as part of projects under constructions up to the date of commencement of commercial production and subsequently charged to the statement of income.

**Cost of projects under development**

Cost of projects under development represents costs incurred for the study and development of industrial projects and are accounted for at cost. Upon successful development of the projects, costs associated with the project will be transferred to the respective company subsequently established for each project. Costs are written-off when projects are deemed not feasible.

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

---

**Property and equipment**

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. Expenditure on maintenance and repairs is expensed, while expenditure for betterment is capitalized. Depreciation is provided over the estimated useful lives of the applicable assets using the straight line method. The estimated useful lives of the principal classes of assets are as follows:

	<u>Years</u>
Vehicles	4
Computer, furniture, fixtures and office equipment	2-10

**Foreign currency translation**

Foreign currency transactions are translated into Saudi Riyals at the rates of exchange prevailing at the time of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated at the exchange rates prevailing at that date. Gains and losses from settlement and translation of foreign currency transactions, except changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated as effective hedge for certain foreign currency risks, are included in the consolidated statement of operations.

**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.

**Zakat**

The Company and its subsidiary is subject to zakat and income tax in accordance with the regulations of the Department of Zakat and Income Tax ("DZIT"). Zakat and income taxes are provided on an accrual basis. Any difference in the estimate is recorded when the final assessment is approved, at which time the provision is cleared. The zakat charge in the consolidated financial statements represents the zakat for the Company and the Company's share of zakat in subsidiary and associated company. The income tax, assessable on the minority shareholders, is included in minority interest.

**Leasing**

Leases are classified as capital leases whenever the terms of the lease transfer substantially all of the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases. Rentals payable under operating leases are charged to income on a straight line basis over the term of the operating lease.

**Borrowing costs**

Borrowing costs directly attributable to the project under construction are added to the cost of that asset until such time as the asset is ready for its intended use. Investment income earned on temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on the project under construction is deducted from the borrowing costs eligible for capitalization.

**Derivative financial instruments**

Derivative financial instruments are initially recorded at cost and are re-measured to fair value at subsequent reporting dates. Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognized in the interim consolidated statement of operations as they arise.

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

---

A fair value hedge is a hedge of the exposure to changes in fair value of an asset or liability that is already recognized in the balance sheet. The gain or loss from the change in the fair value of the hedging instrument is recognized immediately in the interim consolidated statement of income. At the same time, the carrying amount of the hedged item is adjusted for the corresponding gain or loss since the inception of the hedge, which is also immediately recognized in the interim consolidated statement of income.

A cash flow hedge is a hedge of the exposure to variability in cash flows relating to a recognized asset or liability, an unrecognized firm commitment or a forecasted transaction. To the extent that the hedge is effective, the portion of the gain or loss on the hedging instrument is recognized initially directly in equity. Subsequently, the amount is included in the interim consolidated statement of income in the same period or periods during which the hedged item affects net profit or loss. For hedges of forecasted transactions, the gain or loss on the hedging instrument will adjust the recorded carrying amount of the acquired asset or liability.

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents include cash and bank balances, demand deposits, and highly liquid investments with original maturity of three months or less. As at December 31, 2007, cash and cash equivalents consist entirely of cash and bank balances, including murabaha investment of an amount equivalent to SR 53.3 million (2006 – SR 458.8 million)

**4. INVESTMENT IN ASSOCIATE**

At December 31, 2007, investment in Associate represents 32.55% equity interest in Tasnee and Sahara Olefins Company, a Closed Saudi Joint Stock Company.

Summarized financial information of the as of the balance sheet date are as follows:

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
Working capital	<b>817,274</b>	320,644
Other assets – net of liabilities	<b>2,187,343</b>	2,096,307
Net assets (including minority interest of SR 667,028 thousand)	<b>3,004,617</b>	2,416,951
The Company's share of net assets	<b>760,886</b>	786,718
Revenue	-	-
Net income before zakat	<b>7,266</b>	17,386
The Company's share of income before zakat	<b>2,365</b>	5,659



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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

---

**5. COST OF PROJECTS UNDER DEVELOPMENT**

Cost of projects under development mainly represent project relating to Chlor - Alakali and EDC.

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
January 1	<b>527</b>	108,959
Incurred during the year	<b>12,231</b>	94,508
Transferred to construction work in progress	<b>(1,532)</b>	(202,940)
December 31	<b>11,226</b>	527

**6. CONSTRUCTION WORK IN PROGRESS**

Project under construction mainly represents the costs incurred by the Subsidiary for the construction of a Propane Dehydrogenation and Polypropylene Plant at Jubail Industrial City, Kingdom of Saudi Arabia. The cost of the project is currently estimated at approximately SR 3,838 million of which approximately 40% will be financed by equity and the remaining by debt finance from SIDF, Public Investment Fund ("PIF") and commercial borrowings.

Construction related costs at December 31, 2007 comprise construction costs under various agreements and directly attributable costs to bring the asset to the location and working condition necessary for it to be capable of operating in a manner intended by the management. Directly attributable costs include employee benefits, site preparation costs, installation costs, licensing fees, professional fees and borrowing costs.

The Subsidiary's plant facilities are constructed on a plot of land allocated by the Royal Commission of Jubail and Yanbu to the Company and sub-leased to the Subsidiary.

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

**7. PROPERTY AND EQUIPMENT**

	Vehicles SR 000	Computers, furniture, fixtures & office equipment SR 000	Total SR 000
<b>Cost</b>			
January 1, 2007	70	676	746
Additions	916	380	1,296
Disposal		(13)	(13)
December 31, 2007	986	1,043	2,029
<b>Depreciation</b>			
January 1, 2007	13	245	258
Charge for year	122	183	305
Disposal	-	(1)	(1)
December 31, 2007	135	427	562
<b>Net book value</b>			
December 31, 2007	851	616	1,467
December 31, 2006	57	431	488

**8. INTANGIBLE ASSETS**

Intangible assets at the end of the year mainly represent the debt acquisition and arrangement costs.

	2007 SR 000	2006 SR 000
January 1	52,334	-
Additions	46,163	52,334
December 31	98,497	52,334

**9. DUE TO BANKS**

These represents the short term financing facilities received from two banks and are utilized to bridge finance the project costs incurred by the Subsidiary until disbursement of loan facility from SIDF (note 11). These facilities carry profit at commercial rates.

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

**10. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED EXPENSES**

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
Accounts payable	<b>77,015</b>	83,239
Due to related parties	-	465
Accrued expenses	<b>1,190</b>	1,099
	<b>78,205</b>	84,803

**11. LONG TERM LOAN**

On June 18, 2007, the Subsidiary signed a term loan agreement of SR 400 million with SIDF. The loan is secured through mortgage of assets, assignment of insurance proceeds, technology rights and corporate guarantee of the shareholders to the extent of their ownership in the Subsidiary. The loan is payable over 13 semi-annual installments starting from July 17, 2011. The loan agreement includes covenants to maintain financial ratios during the loan period. At December 31, 2007, the Subsidiary has draw down SR 200 million.

On October 31, 2007, the Subsidiary signed a term loan agreement of US\$ 250 million (SR 937.5 million) with PIF. This loan carries interest at LIBOR plus 0.5% and is repayable in twenty semi annual equal installments starting from May 2011. The loan is secured over the assets of the Subsidiary through an interparty deed to be executed with the commercial banks under IFA. No amount has been drawn from the facility at the year end.

**12. ADVANCES AGAINST ISLAMIC FACILITIES**

During 2006, the Subsidiary signed an Islamic Facilities Agreement (“IFA”) for US\$ 276.3 million (SR 1,036.1 million) through which the commercial banks will participate in the procurement of the project assets on the basis of co-ownership. On the completion of the Project, the co-owned assets will be leased to the Subsidiary at annual rental calculated at London Inter bank Overnight Rate (“LIBOR”) plus 1.95%. Under a separate Purchase Undertaking Agreement, the Subsidiary will purchase the above assets from the banks over the period of 11 years starting six months after the completion of the Project. As at December 28, 2007, the Subsidiary has draw down US\$ 30 million from the total available facility.

The Company has entered into an interest rate swap contract with commercial banks to manage the exposure to volatility in interest rates for a notional amount of SR 993.54 million (Euro 179.30 million) with no upfront premium. The option fixed rate is 5.105% per annum and is exercisable effective from June 29, 2007 on a quarterly basis, upto December 30, 2016.

**13. END-OF-SERVICE INDEMNITIES**

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
January 1	<b>2,069</b>	805
Provision for year	<b>1,653</b>	1,408
Utilization of provision	<b>(34)</b>	(144)
December 31	<b>3,688</b>	2,069

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

**14. ZAKAT AND INCOME TAX**

The principal elements of the zakat base based on the Company's stand alone financials are as follows:

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
Non-current assets	<b>1,966,644</b>	1,948,780
Non-current liabilities	<b>2,823</b>	1,545
Opening stockholders' equity	<b>1,990,941</b>	1,818,629
Net (loss) income before zakat	<b>(11,545)</b>	169,264

Some of these amounts have been adjusted in arriving at the zakat charge for the year.

The movement in zakat and income tax provision is as follows:

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
<b>Zakat</b>		
January 1	<b>4,303</b>	39,018
Provision for year	<b>1,648</b>	4,303
Under provision for previous years	<b>2</b>	20
Payment during year	<b>(4,304)</b>	(39,038)
December 31	<b>1,649</b>	4,303
	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
<b>Income tax</b>		
Provision for year	<b>89</b>	-
Payment during year	<b>(115)</b>	-
December 31	<b>(26)</b>	-

The zakat liability of the Company's investment in Associate being SR 0.12 million (2006 – SR 0.14 million) is excluded from the Company's zakat liability above but is included in the zakat charge for the year in the consolidated statement of operations and is reflected in the carrying value of the investment.

The charge for the year for zakat is as follows:

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
Zakat for current year	<b>1,648</b>	4,303
Under provision for previous years	<b>2</b>	20
Share of zakat of associated company	<b>123</b>	141
Charge to consolidated statement of operations	<b>1,773</b>	4,464

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

**Outstanding assessments**

The DZIT has yet to issue the final assessment for the period ended December 31, 2005 and year ended December 31, 2006 as these are currently under study by the DZIT.

**15. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

During the year, the Company transacted with the following related parties:

<u>Name</u>	<u>Relationship</u>
Zamil group of companies	Affiliate

The significant transactions and the related amounts are as follows:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>SR 000</u>	<u>SR 000</u>
Services received	1,157	1,011

The board of directors' fees and expenses for the year ended December 31, 2007 amounted to SR Nil (2006 - SR 0.01 million.)

Additionally, the Subsidiary has reimbursed the shareholders all costs and expenses incurred by them in developing this project up to the incorporation of the Subsidiary. The total amounted to SR 256.1 million.

**16. STATUTORY RESERVE**

In accordance with Regulations for Companies in Saudi Arabia and the articles of association of the Company, 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.

**17. OTHER RESERVE**

This represents the difference arising from translation of long term loans borrowed by the Associate denominated in Euros at the exchange rates prevailing at the balance sheet date, which have been designated as a hedge of expected future revenues denominated in the same currency.

**18. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>SR 000</u>	<u>SR 000</u>
Salaries, wages and other benefits	7,985	11,281
Rent	893	672
Dues and subscription	663	489
Advertising and public relations	372	206
Others	2,468	994
	<u>12,381</u>	<u>13,642</u>

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

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007**

---

**19. OPERATING LEASE ARRANGEMENTS**

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
Payments under operating leases recognized as an expense during the year	<b>921</b>	447

Operating lease payments represent rentals payable by the Company and Subsidiary for certain office properties. Leases are negotiated for an average term of one year and rentals are fixed for an average of one year.

**20. CAPITAL COMMITMENTS**

As at December 31, 2007, the Group had outstanding capital commitments amounting to SR 1,033 million (2006 - SR 2,244.30 million).

**21. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS**

	<b>2007</b>	2006
	<b>SR 000</b>	SR 000
Letters of credit	-	<b>353,409</b>
Forward foreign exchange contracts	<b>86,337</b>	<b>860,298</b>

**22. EARNINGS PER SHARE**

Earnings per share are computed by dividing net income for the year by the number of shares amounting to 187.5 million shares.

**23. FAIR VALUES**

The fair values of the Group's financial assets and liabilities approximate their carrying amounts.

**24. RECLASSIFICATION**

Comparative figures for 2006 have been reclassified to conform with presentation in current year.