

****هذا المستند ليس للنشر أو التوزيع أو الإصدار، بشكل مباشر أو غير مباشر، في وإلى الولايات المتحدة الأمريكية أو كندا أو اليابان أو أستراليا أو جنوب إفريقيا أو أي بلد آخر يُحظر فيه قانوناً توزيع هذا الإعلان**.** هذا الإعلان ليس نشرة إصدار أو عرضاً لبيع أوراق مالية أو الاكتتاب بها في أي دولة، بما في ذلك دولة الولايات المتحدة أو كندا أو اليابان أو أستراليا أو جنوب إفريقيا. كما لا يشكل هذا الإعلان وجميع ما ورد فيه أساساً يعتمد عليه فيما يتعلق بأي عرض أو التزام أيًا كان في أي دولة. لا بد من الاستناد إلى المعلومات الواردة في نشرة الإصدار ("النشرة")، والتي ستنشرها شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) ("الشركة" أو "أرامكو السعودية") في وقت لاحق، في أي قرار لشراء الأسهم وفقاً للطرح المقترح ("الطرح" أو "الاكتتاب العام") وذلك بخصوص الإدراج ("الإدراج") المتعلق بأسهمها العادية ("الأسهم") في السوق المالية السعودية (تداول) ("السوق" أو "تداول"). وسوف تتوفر نسخ من النشرة، عقب نشرها، على الموقع الإلكتروني لكل من الشركة على www.saudiaramco.com، والسوق المالية على www.tadawul.com.sa، وهيئة السوق المالية ("الهيئة") على www.cma.org.sa وكل من المستشارين الماليين.

3 نوفمبر 2019

إعلان عن نية إدراج أسهم شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) ("أرامكو السعودية")

في السوق المالية السعودية ("تداول")

مقدمة

تعلن أرامكو السعودية، أكبر شركة متكاملة للنفط والغاز في العالم والتي تعود ملكيتها بالكامل لحكومة المملكة العربية السعودية ("المملكة" أو "الحكومة" أو "المساهم البائع")، اليوم عن نيتها في طرح جزء من أسهمها للاكتتاب العام وإدراجها في السوق الرئيسية لدى السوق المالية السعودية ("السوق" أو "تداول"). وتعتزم الحكومة في بيع جزء من أسهمها في أرامكو السعودية. هذا وقد وافقت هيئة السوق المالية ("الهيئة") على طلب تسجيل وطرح أسهم الشركة للاكتتاب العام في 3 نوفمبر 2019 وسيتم تحديد سعر الطرح النهائي (سعر اكتتاب أسهم الطرح لجميع المكتتبين) في نهاية فترة بناء سجل الأوامر.

أبرز ملامح شركة أرامكو السعودية

أرامكو السعودية هي أكبر شركة متكاملة للنفط والغاز في العالم، مما يجعل الاستثمار فيها فريد من نوعه. حيث بلغ حجم إنتاج الشركة من النفط الخام حوالي برميل واحد لكل ثمانية براميل منتجة من النفط الخام على مستوى العالم ما بين عام 2016م وعام 2018م.

المزايا التنافسية للشركة

- ارتفاع مستويات التدفقات النقدية التشغيلية والتدفقات النقدية الحرة والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب (EBIT) والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب ومخصص الاستهلاك والإطفاء (EBITDA) والعائد على متوسط رأس المال المستثمر (ROACE) مقارنةً بشركات النفط العالمية الخمس الكبرى (وهي شركة إكسون موبيل وشركة شيل وشركة شيفرون وشركة توتال وشركة بريتيش بتروليوم).
- انخفاض نسبة المديونية (نسبة صافي الدين (إجمالي القروض بعد خصم النقد وما في حكمه) إلى صافي الدين مضافاً إليه إجمالي حقوق المساهمين) مقارنةً بشركات النفط العالمية الخمس الكبرى.
- القدرة على تنفيذ مشاريع رأسمالية كبرى على مستوى العالم في قطاع التنقيب والإنتاج وقطاع التكرير والمعالجة والتسويق.

مديونية منخفضة مقارنةً بشركات النفط العالمية الخمس الكبرى

نقاط القوة التنافسية في قطاع التنقيب والإنتاج

- مستوى منقطع النظير من إنتاج النفط الخام والمكثفات والاحتياطيات التقليدية الثابت وجودها
- احتياطيات طويلة العمر مع سجل حافل بتعويض الاحتياطيات بتكلفة منخفضة
- قدرة متميزة على تحقيق قيمة مضافة من خلال الإدارة الفعالة لأكثر قاعدة احتياطيات مواد هيدروكربونية تقليدية على مستوى العالم
- مرونة تشغيلية فريدة قادرة على التكيف مع التغيرات التي تطرأ على العرض والطلب
- تعدد أنواع النفط الخام ونقاط التسليم العالمية للنفط الخام

- احتياطات ضخمة من الغاز الطبيعي عالي الجودة ومنافذ حصرية لتوفير إمدادات الغاز للسوق المحلية الكبيرة والمتنامية
- استخلاص النفط الخام بأقل متوسط كثافة انبعاثات كربونية
- أقل تكلفة إنتاج الزيت الخام من البئر والنفقات الرأسمالية لكل برميل مكافئ نفطي

نقاط القوة التنافسية في قطاع التكسير والمعالجة والتسويق

- القدرة على الاستفادة من إنتاج الشركة في قطاع التنقيب والإنتاج لرفع الدخل، وذلك بفضل امتلاك قاعدة متميزة من العملاء الخارجيين، وشبكة مساندة للتكرير والمعالجة والتسويق، والتمتع بسجل حافل من الإمدادات الموثوقة
- يعتبر قطاع التكسير والمعالجة والتسويق أكبر عميل لقطاع التنقيب والإنتاج في الشركة
- رابع أكبر شركة تكرير متكاملة في العالم على أساس صافي الطاقة التكريرية للشركة، وتزود منتجات عالية القيمة إلى المملكة والأسواق العالمية الكبيرة وعالية النمو
- تطور منظومة التكسير ونطاقها وتعزيز التكامل
- من المتوقع أن تصبح الشركة أحد أبرز منتجي البتروكيميائيات عالمياً
- شركاء عالميون

البيانات المالية والتشغيلية الرئيسية

البيانات المالية الرئيسية:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م	
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	121.0 مليار دولار أمريكي
التدفق النقدي الحر	85.8 مليار دولار أمريكي
صافي الدخل	111.1 مليار دولار أمريكي
العائد على متوسط رأس المال المستثمر (%)	41.1%
كما في 30 يونيو 2019م	
المديونية (%)	2.4%

البيانات التشغيلية الرئيسية:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م	
إجمالي إنتاج السوائل ¹	11.6 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم
كما في 31 ديسمبر 2018م	
الاحتياطات الثابت وجودها للشركة من السوائل ¹	226.8 مليار برميل
عمر احتياطات الشركة	52 سنة
إجمالي الطاقة التكريرية	4.9 مليون برميل في اليوم
صافي الطاقة التكريرية	3.1 مليون برميل في اليوم

ملاحظة: ¹ يشمل إجمالي السوائل: النفط الخام والمكثفات وسوائل الغاز الطبيعي

سياسة توزيع الأرباح

تلتزم الشركة بتوفير توزيعات أرباح مستدامة ومتنامية على مساهميها بالرغم من عدم ثبات أسعار النفط الخام. يعترزم مجلس الإدارة وفقاً لسلطته التقديرية المبنية على عدد من العوامل إعلان الحد الأدنى للأرباح النقدية السنوية العادية والمقدر بواقع (75,000,000,000 دولار) فيما يتعلق بالسنة المالية 2020م بالإضافة إلى أية أرباح خاصة محتملة.

بالإضافة إلى ذلك، إذا قرر مجلس إدارة الشركة توزيع أرباح مرحلية نقدية ربع سنوية في الفترة من العام المالي 2020م وحتى العام المالي 2024م، وكانت هذه الأرباح أقل من 0.09375 دولار أمريكي للسهم الواحد (على اعتبار أن رأس المال مكون من 200,000,000,000 سهم)، ستتنازل الحكومة عن حقها في الحصول على جزء من الأرباح المستحقة لأسهامها بالحد الذي يعادل المبلغ اللازم لتمكين الشركة من أن تسدد الحد الأدنى من الأرباح المرحلية الموضحة أعلاه لحاملي الأسهم بخلاف الحكومة، وبعد ذلك سيتم دفع المبلغ المتبقي من الأرباح المرحلية المتاحة للتوزيع – والذي حدده المجلس وفقاً لتقديره – إلى الحكومة.

صرح معالي الاستاذ ياسر بن عثمان الرميان، رئيس مجلس إدارة شركة أرامكو السعودية ومحافظ صندوق الاستثمارات العامة:

"يُمثل هذا اليوم علامة فارقة في تاريخ الشركة، وخطوة مهمة نحو تحقيق رؤية المملكة 2030 الرامية إلى تحقيق النمو والتنوع الاقتصادي المستدام.

باتت الشركة، ومنذ تأسيسها، لاعباً أساسياً في مجال إمدادات الطاقة العالمية. فمن خلال إستراتيجية واضحة المعالم وطويلة الأجل، ومبادئ الحوكمة الرشيدة، تنبأت أرامكو السعودية معايير عالمية في مجالي الأداء التشغيلي والانضباط المالي.

إن إستراتيجية الشركة مدعومة بحقوقها الحصرية وطويلة الأجل في استغلال ثروة المملكة الفريدة من الموارد الهيدروكربونية، التي تديرها بهدف تحقيق أفضل مستويات الإنتاج وزيادة القيمة على المدى الطويل. وفي الوقت نفسه، تسعى الشركة إلى المحافظة على كثافة الكربون المنخفضة في إنتاجها من النفط الخام لتأكيد التزامها الذي لا يلين نحو الاستدامة.

وتملك الشركة تاريخاً مُشرفاً وسجلاً ناصحاً في إيجاد القيمة لمساهميها الحالي، أي الحكومة. وإنني إذ اتطلع قُدماً للترحيب بالمساهمين الجدد، فإنني أؤكد ثقتي بأنهم سيستفيدون من موثوقية الشركة ونموها المستمر".

كما صرح أمين حسن الناصر، رئيس شركة أرامكو السعودية وكبير إداريها التنفيذيين قائلاً:

"تتمثل رؤية أرامكو السعودية في أن تكون أكبر شركة متكاملة للطاقة والكيميائيات في العالم، حيث أنتجت الشركة على مدى السنوات الثلاث الماضية واحداً من كل ثمانية براميل من النفط الخام المنتج على مستوى العالم، وبلغت احتياطاتها المؤكدة من السوائل في نهاية عام 2018م أكثر من خمسة أضعاف احتياطات شركات النفط العالمية الخمس الكبرى مجتمعة. كما أن الشركة تُسهم بثبات في أمن الطاقة العالمي.

تتمثل مهمتنا في تزويد المساهمين لدينا بخلق قيمة طويلة الأجل في ظل تقلبات أسعار النفط الخام، وذلك من خلال المحافظة على موقعنا المتفوق في إنتاج النفط الخام والغاز، والحصول على قيمة إضافية عبر سلسلة القيمة الهيدروكربونية، ونمو محفظة أعمالنا بشكلٍ مريح.

وبناءً على مكانتنا الرائدة من حيث أنها الأقل عالمياً فيما يتعلق بمصادر الكثافة الكربونية الناتجة عن إنتاج النفط الخام، تسعى الشركة لتحقيق أهدافها المتمثلة في تعزيز استدامة أعمالها مستفيدة في ذلك من التقنية والابتكار للحد من أثر أعمالها على البيئة. كما أننا نسخر التقنية من أجل زيادة كفاءة إنتاج النفط الخام والغاز، ورفع مستوى الموثوقية والاستدامة.

ومن خلال إجراءاتٍ شاملة ومنضبطة للنفقات الرأسمالية، تسعى الشركة للمحافظة على مركزٍ ماليٍّ قويٍّ ومرنٍ. وقد أثمرت جهود الشركة الصارمة عن تحقيق نتائج أفضل من أيٍّ من شركات النفط العالمية الخمس الكبرى في عام 2018م على مستوى التدفقات النقدية التشغيلية، والتدفقات النقدية الحرة، والأرباح قبل حسم الفوائد والضرائب، والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، والعائد على متوسط رأس المال المستثمر. وتدعم هذه النتائج التزامنا بتحقيق أرباحٍ مستدامةٍ ومتناميةٍ خلال تقلبات أسعار النفط الخام، بالاستفادة بشكلٍ فعّالٍ من التدفقات النقدية الحرة لدينا، مع المحافظة على انخفاض نسب المديونية المستهدفة.

كما نفخر في أرامكو السعودية بالإنجازات العديدة التي حققناها على مدى ما يقرب من تسعة عقود، ونحن عازمون على مواصلة المسيرة نحو المستقبل".

أبرز ملامح الطرح

- يتضمن هذا الطرح بيع الحكومة لجزء من أسهمها في أرامكو السعودية ويقتصر على الأسهم الحالية.
- سوف يتم إدراج الأسهم في السوق الرئيسية "تداول"
- سوف يتم تحديد سعر الطرح النهائي وعدد الأسهم المقرر بيعها ونسبتها بعد نهاية فترة بناء سجل الأوامر
- تتوفر أسهم الطرح للمستثمرين المؤهلين من المؤسسات والأفراد
- سيخضع كل من الشركة والمساهمين الرئيسيين إلى قيود على التصرف بالأسهم أو إصدار أسهم إضافية، وسوف تتضمن نشرة الإصدار على المزيد من التفاصيل .
- قدمت هيئة السوق المالية بعض الإعفاءات لتبسيط إجراءات تقديم الطلبات للمستثمرين الأجانب على النحو الوارد أدناه.
- سوف يستفيد الأشخاص السعوديون الطبيعيون من نظام حوافز الأفراد المشاركين في الاكتتاب العام على النحو الوارد أدناه.

الملامح الرئيسية للاستثمار

الجزايا التنافسية للشركة

ارتفاع مستويات مرتفعة في التدفقات النقدية التشغيلية والتدفقات النقدية الحرة والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب قبل خصم الفوائد العالمية الخمس الكبرى

تشهد الشركة ارتفاعاً في مستويات التدفقات النقدية التشغيلية والتدفقات النقدية الحرة والأرباح قبل دفع الفوائد والضرائب والأرباح قبل دفع الفوائد والضرائب ومخصص الاستهلاك والإطفاء والعائد على متوسط رأس المال المستثمر مقارنة بشركات النفط العالمية الخمس الكبرى.

القدرة على تنفيذ مشاريع رأسمالية كبرى على مستوى العالم في قطاع التنقيب والإنتاج وقطاع التكسير والمعالجة والتسويق

تتمتع الشركة بسجل حافل يضم بين دفتيه مجموعة من أكبر المشاريع الرأسمالية على مستوى العالم في أعمال التنقيب والإنتاج والتكرير والمعالجة والتسويق في قطاعات النفط والغاز والبتر وكيميائيات، حيث نفذت الشركة 22 مشروعاً بنفقات رأسمالية تزيد عن 1.9 مليار ريال سعودي (500 مليون دولار أمريكي) لكل مشروع على حدة وذلك على مدار الفترة الممتدة من عام 2014م حتى عام 2018م.

نسبة مديونية منخفضة مقارنة بشركات النفط العالمية الخمس الكبرى

بلغت نسبة المديونية في الشركة في 30 يونيو 2019م 2.4٪، وهي نسبة منخفضة مقارنة بشركات النفط العالمية الخمس الكبرى كما في ذلك التاريخ التي تراوحت نسبة المديونية فيها بين 12٪ و31٪. وتهدف الشركة إلى الحفاظ على المستوى المستهدف من نسبة المديونية الذي يتراوح بين 5٪ و15٪.

نقاط القوة التنافسية في قطاع التنقيب والإنتاج

مستوى منقطع النظير من إنتاج النفط الخام والمكثفات والاحتياطيات التقليدية الثابت وجودها

بلغ إنتاج الشركة في عام 2018م 13.6 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم، منها 10.3 مليون برميل في اليوم من النفط الخام (بما في ذلك المكثفات الممزوجة) وكان إجمالي إنتاج السوائل البالغ 11.6 مليون برميل في اليوم أعلى بما يزيد عن 20٪ من إجمالي إنتاج السوائل في شركات النفط العالمية الخمس الكبرى مجتمعة. وبلغت الاحتياطيات الثابت وجودها للشركة من السوائل 226.8 مليار برميل كما في 31 ديسمبر 2018م، وهي أكبر كمية احتياطيات تقليدية ثابت وجودها من السوائل تملكها أي شركة في العالم وأكبر بحوالي خمسة أضعاف من مجموع الاحتياطيات الثابت وجودها من السوائل التي تملكها شركات

النفط العالمية الخمس الكبرى. وبالإضافة إلى ذلك، ترى الشركة أن محفظتها تتضمن أكبر حقل نفط بري تقليدي تم اكتشافه في العالم (الغوار) وأكبر حقل نفط بحري تقليدي تم اكتشافه في العالم (السفانية).

احتياطيات طويلة العمر مع سجل حافل بتعويض الاحتياطيات بتكلفة منخفضة

بناء على فترة الأربعين عامًا الأولى لاتفاقية الامتياز التي تزاول الشركة أعمالها بموجبها وتمديد الإتفاقية لفترة لمدة 20 عامًا، بلغت احتياطيات الشركة كما في 31 ديسمبر 2018م 256.9 مليار برميل من المكافئ النفطي. وبناءً على مقارنة بيانات احتياطيات شركات النفط العالمية الخمس الكبرى وغيرها من شركات النفط والغاز الرائدة، كانت احتياطيات الشركة من المكافئ النفطي كما في 31 ديسمبر 2018م تكفي لمدة 52 سنة من العمر المتبقي للاحتياطيات الثابت وجودها، وهذا العمر أطول بكثير من العمر المتبقي للاحتياطيات الثابت وجودها لأي من شركات النفط العالمية الخمس الكبرى الذي يتراوح ما بين 9 إلى 17 سنة. كما قامت الشركة في السابق بتعويض احتياطيات المملكة بأسلوب منخفض التكلفة داخلياً ودون الاعتماد على جهات خارجية من خلال مراجعة تقديرات احتياطيات الحقول القائمة وأعمال التخطيط والتنقيب لتحديد واكتشاف حقول جديدة.

قدرة متميزة على تحقيق قيمة مضافة من خلال الإدارة الفعالة الأكبر قاعدة احتياطيات مواد هيدروكربونية تقليدية على مستوى العالم

تدير الشركة قاعدة احتياطياتها الوفيرة بطريقة فعالة وفقاً للأنظمة واللوائح السارية في المملكة بهدف تحقيق أعلى قيمة ممكنة على المدى البعيد وتحسين معدلات الاستغلال النهائي من حقولها. وتستطيع الشركة بفضل حجم وعدد حقولها وسعتها الاحتياطية الحفاظ على مستوى الإنتاج الإجمالي المنشود من خلال استغلال المكامن الجديدة عند الضرورة بهدف تعزيز القيمة على المدى البعيد من خلال تحسين الطاقة الإنتاجية لمحفظتها. ويؤدي هذا الأسلوب الفريد في هذه الصناعة برفع معدلات الإنتاج إلى الحدود القصوى لكل حقل، واستخدام أكثر كفاءة لرؤوس الأموال بالنظر إلى طبيعة الموارد المتاحة، كما أنه يؤدي إلى تعزيز استقرار الإنتاج وزيادة معدلات استغلال النفط النهائية.

مرونة تشغيلية فريدة قادرة على التكيف مع التغيرات التي تطرأ على العرض والطلب

تمكن السعة الاحتياطية الناتجة عن الاحتفاظ بالطاقة الإنتاجية القصوى المستدامة للشركة من سرعة زيادة إنتاجها من النفط الخام فوق مستويات الإنتاج المقررة استجابةً للتغيرات في العرض والطلب العالمي على النفط الخام. وقد استخدمت الشركة 100,000 برميل أو أكثر في اليوم من طاقتها الإنتاجية الفائضة خلال 56٪ من الأشهر الواقعة خلال فترة الستة أعوام الممتدة من عام 2013م حتى عام 2018م، واستخدمت 500,000 برميل أو أكثر في اليوم خلال 22٪ من تلك الأشهر. وتفيد تقديرات الشركة بأن الإيرادات الإجمالية المحققة خلال تلك الفترة من استخدام هذه السعة الاحتياطية بلغت 133.0 مليار ريال (35.5 مليار دولار أمريكي). وتتولد هذه الإيرادات الإضافية من الفترات التي تجاوز فيها الإنتاج الشهري الفعلي (الذي تحقق بفضل الطاقة الإنتاجية القصوى المستدامة) متوسط معدل الإنتاج المخطط له للعام. كذلك، توفر هذه السعة الاحتياطية مرونة تشغيلية للشركة وخياراً بديلاً في حالات انقطاع الإنتاج المفاجئ في أي حقل من الحقول، مما يسمح للشركة بالحفاظ على مستويات إنتاجها خلال أعمال الصيانة الدورية للحقول.

تعدد أنواع النفط الخام ونقاط التسليم العالمية للنفط الخام

تتوافق أنواع النفط الخام العربي الخمسة التي تنتجها الشركة بدرجة عالية مع أغلب مصافي التكرير في العالم. وعلاوة على ذلك، تشكل نقاط تسليم النفط الخام العديدة العائدة للشركة داخل المملكة وخارجها شبكة قوية من منافذ الوصول إلى السوق العالمية، مما يمكن الشركة من تعظيم خيارات التسليم استناداً إلى التغيرات في الطلب وجعلها المورد الرئيس للنفط الخام. وبالإضافة إلى ذلك، تسمح الطاقة الإنتاجية القصوى المستدامة للشركة وشبكة الخدمات المساندة المتكاملة لديها، بما في ذلك النفط الخام بمرافق التخزين، بتنوع إنتاجها من النفط الخام بما يتسق مع منظومات التكرير العالمية، مما يمنح الشركة قدرة فريدة على الاستجابة لتغيرات الطلب على أنواع النفط الخام التي تنتجها الشركة.

احتياطيات ضخمة من الغاز الطبيعي عالي الجودة ومنافذ مضمونة لتوفير إمدادات الغاز للسوق المحلية الكبيرة والمتنامية

بلغت احتياطيات الشركة الثابت وجودها من الغاز الطبيعي في 31 ديسمبر 2018م 185.7 تريليون قدم مكعب قياسي. وفي عام 2018م، بلغ إنتاج الشركة من الغاز الطبيعي 8.9 مليار قدم مكعب قياسي في اليوم و1.0 مليار قدم مكعب قياسي في اليوم من الإيثان، بالإضافة إلى 0.2 مليون برميل في اليوم من المكثفات غير الممزوجة و1.1 مليون برميل في اليوم من سوائل الغاز الطبيعي. وتعزز السوائل المستخلصة من الغاز قيمة الإنتاج نظراً لأن المكثفات وسوائل الغاز الطبيعي تحقق عادة أرباحاً أعلى من الغاز الطبيعي. تعد الشركة المورد الحصري للغاز الطبيعي في المملكة، وتتوقع شركة أي أتش أس ماركت أن ينمو الطلب على الغاز الطبيعي في المملكة بمعدل نمو سنوي مركب قدره 3.6% سنوياً خلال الفترة الممتدة من عام 2017م إلى عام 2030م، معززاً بالطلب من قطاعات توليد الكهرباء والتكرير والصناعة. ونتيجة لذلك، فقد قامت الشركة بين عامي 2003م و2018م بزيادة طاقة معالجة الغاز لديها بشكل كبير وتزوي مواصلة رفع طاقة المعالجة هذه خلال السنوات القليلة المقبلة.

استخلاص النفط الخام بأقل متوسط كثافة انبعاثات كربونية

قد تؤدي المخاوف المتعلقة بظاهرة تغير المناخ إلى زيادة الطلب على النفط الخام الذي يحتوي على درجة منخفضة من كثافة الانبعاثات الكربونية في المتوسط مقارنة بالنفط الخام الذي يحتوي على درجة أعلى من كثافة الانبعاثات الكربونية في المتوسط، وقد قطعت الشركة على نفسها التزامًا بالحد من الانبعاثات، كما اعتمدت برنامج إدارة الانبعاثات المسببة لظاهرة الاحتباس الحراري. ويوجد في المملكة عدد محدود من مكامن النفط الضخمة ذات الإنتاج الوفير، وتتضاءل فيها معدلات حرق الغاز للبرميل الواحد، كما ينخفض فيها إنتاج المياه، مما يحد من الآثار الناجمة عن أعمال إنتاج النفط لكل وحدة ويقلل من الطاقة المستخدمة لفصل السوائل والمناولة والمعالجة وإعادة الحقن، كل ذلك أسهم في انخفاض كثافة الانبعاثات الكربونية في مرحلة التنقيب والإنتاج. واستنادًا إلى إجمالي التوريدات المتعلقة بعمليات التنقيب والإنتاج التي حققتها الشركة في عام 2018م والتي بلغت 13.2 مليون برميل مكافئ نفطي يوميًا، وصلت كثافة الكربون في أعمال التنقيب والإنتاج بالشركة في عام 2018م إلى ما مقداره 10.2 كجم من مكافئ ثاني أكسيد الكربون لكل برميل مكافئ نفطي.

التكلفة الأقل للاستخراج وللنفقات الرأسمالية لكل برميل مكافئ نفطي

تعد تكاليف الاستخراج في الشركة من بين المعدلات الأدنى عالميًا وذلك بفضل ما تتميز به المملكة من تكوينات جيولوجية وبيئات آتية تقع فيها مكامن الشركة سواءً على اليابسة وفي المياه الضحلة بالإضافة إلى أوجه التكامل التي تستفيد منها الشركة من خلال استخدامها لشبكات بنية تحتية وخدمات مساندة ضخمة إلى جانب نموذجها التشغيلي لمعدل النضوب المنخفض واستخدامها لأحدث التقنيات. بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م، بلغ متوسط تكاليف إنتاج النفط الخام من البئر لقطاع التنقيب والإنتاج في الشركة 10.6 ريال سعودي (2.8 دولار أمريكي) لكل برميل مكافئ نفطي يتم إنتاجه، وبذلك حققت الشركة معدلات أقل مقارنة بنظيرها لدى شركات النفط العالمية الخمس الكبرى على حدة. بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م، بلغ متوسط النفقات الرأسمالية لقطاع التنقيب والإنتاج في الشركة 17.7 ريال سعودي (4.7 دولار أمريكي) لكل برميل مكافئ نفطي يتم إنتاجه، وبذلك حققت الشركة معدلات أقل مقارنة بنظيرها لدى شركات النفط العالمية الخمس الكبرى على حدة. ومن شأن هذه التكاليف المنخفضة تمكين الشركة من تحقيق تدفقات نقدية كبيرة من عملياتها التشغيلية خلال فترات الارتفاع النسبي لأسعار النفط الخام، مع الحفاظ على تدفقات نقدية إيجابية خلال فترات الانخفاض النسبي للأسعار.

نقاط القوة التنافسية في قطاع التكسير والمعالجة والتسويق

القدرة على الاستفادة من إنتاج الشركة في قطاع التنقيب والإنتاج لرفع الدخل، وذلك بفضل امتلاك قاعدة متميزة من العملاء الخارجيين،

وشبكة مساندة للتكسير والمعالجة والتسويق، والتمتع بسجل حافل من الإمدادات الموثوقة

تتمتع الشركة بسجل حافل يجعلها من موردي النفط الخام الموثوقين، حيث تمكنت من الوفاء بالتزامات التسليم في الوقت المحدد بنسبة 99.7% في عام 2017م و99.8% في عام 2018م و99.9% في فترة الستة أشهر الأولى من 2019م. وفي عام 2018م، تم بيع 62% من إنتاج النفط الخام إلى قاعدة متميزة من العملاء الخارجيين بموجب اتفاقيات طويلة الأجل لتوريد النفط الخام. وتحافظ الشركة على تلك الاتفاقيات الاستراتيجية طويلة الأجل من خلال الكميات الكبيرة التي توفرها للسوق وموثوقية إمداداتها وجودة النفط الخام. ونظرًا لتكامل قطاع التنقيب والإنتاج وقطاع التكسير والمعالجة والتسويق في الشركة، تتوفر لها فرصة بيع النفط الخام إلى شبكة التكسير والمعالجة والتسويق الخاصة بالشركة والمصممة خصيصًا لمعالجة أنواع النفط الخام العربي على النحو الأمثل. وفي عام 2018م، وُردت الشركة 38% من إنتاجها من النفط الخام إلى شبكة التكسير والمعالجة والتسويق المساندة المذكورة.

يعتبر قطاع التكسير والمعالجة والتسويق أكبر عميل لقطاع التنقيب والإنتاج في الشركة

يوفر قطاع التنقيب والإنتاج الخاص بالشركة غالبية النفط الخام المستخدم في أعمال المعالجة في قطاع التكسير والمعالجة والتسويق في الشركة، وعليه تعتبر أعمال الشركة في قطاع التكسير والمعالجة والتسويق أكبر عميل لإنتاجها من قطاع التنقيب والإنتاج، بالإضافة إلى أنها توفر اللقيم لقطاع التكسير والمعالجة والتسويق. استهلك قطاع المعالجة والتكسير والتسويق ما نسبته 36% و39% و38% من إجمالي إنتاج قطاع التنقيب والإنتاج من النفط الخام في السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2016م و2017م و2018م على التوالي، وتقوم الشركة بتصميم منظومة التكسير لديها والدمج بين مكوناتها بشكل يهدف إلى بلوغ مستويات الإنتاج المثالية من خلال استخدام أنواع النفط الخام التي تنتجها ويساعد ذلك في ترشيد تكاليف منظومة التوريد ورفع الكفاءة التشغيلية في أعمال التكسير العائدة للشركة، ومن ثم زيادة توريد المنتجات المكررة إلى الأسواق التي تخدمها الشركة. وتوفر الشركة من خلال أعمال التنقيب والإنتاج كل النفط الخام المعالج في المصافي المملوكة بالكامل للشركة والمصافي التابعة لها في المملكة، كما توفر الشركة كذلك نسبة من إمدادات النفط الخام الذي تستخدمه مصافيها الدولية تفوق حصة ملكية الشركة الإجمالية فيها، ففي عام 2018م، بلغ متوسط نسبة الملكية المرجحة للشركة في مصافيها الدولية 58%، في حين وفرت الشركة إمدادات بلغ متوسطها 68% من النفط الخام الذي تستخدمه تلك المصافي.

رابع أكبر شركة تكرير متكاملة في العالم على أساس صافي الطاقة التكريرية للشركة، وتزود منتجات عالية القيمة إلى المملكة والأسواق الكبيرة وعالية النمو في العالم

بفضل حجم صافي الطاقة التكريرية للشركة كما في 31 ديسمبر 2018م، حلت الشركة في المرتبة الرابعة بين كبرى شركات التكرير العالمية المتكاملة وذلك وفقاً للبيانات المقدمة من جانب شركة أي أتش أس ماركت. وكما في 31 ديسمبر 2018م، بلغ إجمالي الطاقة التكريرية للشركة 4.9 مليون برميل يوميًا، وبلغ صافي الطاقة التكريرية 3.1 مليون برميل يوميًا. وقد حققت أعمال الشركة في المملكة بما فيها المصافي التابعة لها 62% من صافي طاقتها التكريرية في عام 2018م، وتوفر هذه الإمدادات المحلية نقطة انطلاق فريدة للدخول في السوق المحلية الكبيرة. وبالإضافة إلى ذلك، تركز الشركة استثماراتها في قطاع التكرير والمعالجة والتسويق في الأسواق عالية النمو التي تشمل الصين والهند وجنوب شرق آسيا، ومراكز الطلب الكبير مثل الولايات المتحدة و الدول التي تعتمد على استيراد النفط الخام مثل اليابان وكوريا الجنوبية. كما أن الشركة بصدد الانخراط في سلسلة من الإضافات لقدراتها التكريرية، بما في ذلك من خلال شراء حصة بنسبة 17% في هيونداي أويل بنك، والشروع في عمليات في مصفاة جازان المتكاملة للبتر وكيمائيات ومجمع بريفكمت المتكامل للتكرير والبتر وكيمائيات. ومن المتوقع تشغيل مرافق جازان وبريفكمت بشكل كامل في النصف الثاني من عام 2020م. وتتوقع الشركة، بحلول نهاية عام 2020، أن يشهد صافي قدرتها التكريرية زيادة لتصل إلى 4.0 مليون برميل يوميًا كما سيرتفع إجمالي قدرتها الإنتاجية التكريرية إلى 6.8 مليون برميل يوميًا.

تطور منظومة التكرير ونطاقها وتعزيز التكامل

صُممت المصافي المحلية التابعة للشركة وكذلك مصافها الدولية بحيث تكون كبيرة في الحجم وتتيح إمكانية زيادة الإنتاج بصورة كبيرة بما يؤدي إلى تحقيق مستوى عالٍ من تطور منظومة التكرير. والمصافي التي تسجل مستويات أعلى تكون أكثر تطوراً من الناحية الفنية بشكل عام، وتتمتع كذلك بالقدرة على تحقيق قيمة أكبر من النفط الخام الذي تقوم بمعالجته وإنتاج نسبة أكبر من المنتجات عالية الربحية. وتجدر الإشارة إلى أن تطور منظومة التكرير إلى جانب قدراتها الإنتاجية المتكاملة في مجال البتر وكيمائيات على الصعيد العالمي يؤدي إلى تمتع الشركة بأصول تكرير تنافسية في المناطق الجغرافية التي تزاوّل فيها نشاطها بالإضافة إلى تمكّن الشركة من إنتاج كميات أكبر من منتجات التكرير والمعالجة ذات الأرباح المرتفعة، وذلك مقارنةً بنظيراتها التي تشغل مصافي أقل تطوراً. علاوة على ذلك، توفر أصول التكرير هذه منصة ذات أهمية تتوقع الشركة من خلالها أن تنهى أعمالها المتكاملة في مجال التكرير والبتر وكيمائيات. وكما في 31 ديسمبر 2018م، بلغ المتوسط المرجح للمصافي والمملوكة بالكامل للشركة داخل المملكة 4.9 و 9.6 بالنسبة للمصافي التابعة للشركة داخل المملكة و 9.8 بالنسبة لمصافها الدولية وفق مؤشر نيلسون لتعقيد المصافي.

من المتوقع أن تصبح الشركة أحد أبرز منتج للبتر وكيمائيات عالمياً

أبرمت الشركة في 27 مارس 2019 اتفاقية شراء مع صندوق الاستثمارات العامة السعودي لشراء حصة الصندوق البالغة 70% في سابك مقابل مبلغ 69.1 مليار دولار أمريكي. ومن المتوقع لدى إتمام صفقة سابك أن تكون الشركة من أكبر منتجي البتر وكيمائيات على مستوى العالم من خلال طاقتها الإنتاجية. علاوة على ذلك، ستعمل الشركة في مجال الكيمائيات في أكثر من 50 دولة، إذ تنتج مجموعة من المواد الكيميائية، ومن المتوقع أن تتمتع بأكثر طاقة إنتاجية صافية للإيثيلين وأن تكون من بين الشركات الأربع الأولى من حيث الطاقة الإنتاجية الصافية لمواد البولي إيثيلين وأحادي غلايكول الإيثيلين والبولي بروبيلين وفقاً لشركة أي أتش أس ماركت. هذا وتتوقع الشركة أن تشكل صفقة الاستحواذ المقترحة لشركة سابك نقطة تحول في استراتيجيتها في قطاع الكيمائيات وتوسيع قدراتها في قطاعات المبيعات والتسويق والهندسة والتقنية. علاوة على ذلك، فإن الشركة هي المورد الرئيسي للمواد الخام لشركة سابك وتتوقع أن تواصل تعزيز تكاملها من التنقيب والإنتاج إلى تصنيع البتر وكيمائيات.

شركاء عالميون

تتضمن قائمة شركاء الشركة في مشاريعها المشتركة وأعمالها المشتركة وشركائها الزميلة شركات داو وإكسون موبيل وبتروناس وسينوبك وسوميتومو وتوتال. وبفضل هذه الشراكات، تستطيع المشاريع المشتركة والأعمال المشتركة التابعة للشركة دخول مزيد من المناطق الجغرافية واكتساب الخبرة التقنية والمعرفة التشغيلية والإمكانات التسويقية.

استفسارات

أرامكو السعودية	
قسم العلاقات الإعلامية	domestic.media@aramco.com
المستشارون الماليون	
شركة سيتي جروب العربية السعودية	Info.csa@Citi.com
شركة كريديت سويس العربية السعودية	info.cssa@credit-suisse.com

gssainfo@gs.com	جولدمان ساكس العربية السعودية
AramcolIPO@hsbcsa.com	شركة إتش إس بي سي العربية السعودية
Aramco_JPM_Syndicate@jpmorgan.com	شركة جي بي مورغان العربية السعودية
dg.infomlksa@bofa.com	شركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية
lneqsy@morganstanley.com	شركة مورغان ستانلي السعودية
nbc.cm@alahlicapital.com	شركة الأهلي المالية
IPO@sambacapital.com	شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار

نظرة عامة على الشركة

أرامكو السعودية هي أكبر شركة متكاملة للنفط والغاز في العالم، حيث بلغ حجم إنتاج الشركة من النفط الخام حوال برميل واحد من أصل ثمانية براميل من النفط الخام على مستوى العالم خلال الفترة من عام 2016م حتى عام 2018م. وفي 31 ديسمبر 2018م، كانت الاحتياطيات الثابت وجودها للشركة من السوائل تعادل حوالي خمسة أضعاف مجموع احتياطيات شركات النفط العالمية الخمس الكبرى (وهي شركة إكسون موبيل وشركة شيل وشركة شيفرون وشركة توتال وشركة بريتيش بتروليم). وبالإضافة إلى ذلك، فإن صافي الطاقة التكريرية للشركة في 31 ديسمبر 2018م قد جعلها رابع أكبر مصفاة متكاملة في العالم بالمقارنة مع آخر بيانات متاحة بشأن الطاقة التكريرية لدى الأطراف الخارجية.

وبدأت مسيرة الشركة في عام 1933م حيث بدأت أعمالها كمشروع تنقيب وإنتاج أسسه أسلاف شركتي شيفرون وإكسون موبيل وهما حالياً من بين شركات النفط العالمية الخمس الكبرى. والجدير بالذكر أن الشركة تزاوّل أعمالها في مجال التنقيب والإنتاج داخل المملكة، في حين تنتشر أعمالها في قطاع التكرير والمعالجة والتسويق في أرجاء مختلفة من العالم.

قطاع التنقيب والإنتاج

تعد الشركة رائدة في إنتاج النفط الخام والمكثفات على مستوى العالم، ففي الستة أشهر الأولى من عام 2019م، بلغ إنتاج الشركة 13.2 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم، منها 10.0 مليون برميل في اليوم من النفط الخام (بما يشمل المكثفات الممزوجة).

وفي عام 2018م، بلغ إنتاج الشركة 13.6 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم، منها ما يلي:

- 10.3 مليون برميل في اليوم من النفط الخام (بما يشمل المكثفات الممزوجة).
- 0.2 مليون برميل في اليوم من المكثفات غير الممزوجة.
- 1.1 مليون برميل في اليوم من سوائل الغاز الطبيعي.
- 8.9 مليار قدم مكعب قياسي من الغاز طبيعي و1.0 مليار قدم مكعب قياسي من الإيثان.

تتولى الشركة إدارة مختلف الاحتياطيات والموارد المميزة التي تتمتع بها المملكة من أجل تحسين الإنتاج وتعظيم القيمة على المدى البعيد وفقاً لمتطلبات نظام المواد الهيدروكربونية الذي ينص على أن تعزز الشركة، من خلال أعمال الموارد الهيدروكربونية، إنتاجية المكامن على المدى الطويل وأن تتولى أيضاً دعم الإشراف الإداري الرشيد على تلك الموارد في المملكة.

بلغت احتياطيات الشركة 256.9 مليار برميل مكافئ نفطي كما في 31 ديسمبر 2018م حيث كانت احتياطيات الشركة من المكافئ النفطي تكفي لمدة 52 سنة من العمر المتبقي للاحتياطيات الثابت وجودها، وهذا العمر أطول بكثير من العمر المتبقي للاحتياطيات الثابت وجودها لأي من شركات النفط العالمية الخمس الكبرى الذي يتراوح ما بين 9 إلى 17 سنة وذلك بناءً على المعلومات المتاحة للجمهور. وتتألف احتياطيات الشركة من المكافئ النفطي من 201.4 مليار برميل من النفط الخام والمكثفات و25.4 مليار برميل من سوائل الغاز الطبيعي 185.7 تريليون قدم مكعب قياسي من الغاز الطبيعي.

تحتل الشركة مكانة فريدة بصفتها المنتج الذي يتمتع بأقل تكلفة على مستوى العالم كما في 31 ديسمبر 2018م، وذلك وفقاً لمقارنة بيانات تكلفة الإنتاج في شركات النفط العالمية الخمس الكبرى وغيرها من شركات النفط والغاز الرائدة. إذ بلغ متوسط تكاليف الإنتاج اللاحقة لأعمال الحفر في الشركة 10.6

ريال سعودي (2.8 دولار أمريكي) لكل برميل مكافئ نفطي في عام 2018م. يُضاف إلى ذلك أن متوسط النفقات الرأسمالية التي تكبدتها الشركة في قطاع التنقيب والإنتاج للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م قد بلغ 17.7 ريال سعودي (4.7 دولار أمريكي) لكل برميل مكافئ نفطي يتم إنتاجه. ويعود ذلك الانخفاض في التكاليف إلى ما تنفرد به المملكة من تكوينات جيولوجية بالإضافة إلى البيئات الملائمة التي تقع فيها المكامن على اليابسة وفي المياه الضحلة، وكذلك إلى أوجه التكامل نتيجة استخدام الشركة لشبكات بنية تحتية وخدمات مساندة ضخمة وانخفاض مستويات النضوب في نموذجها التشغيلي واستخدامها أحدث التقنيات. وبالنظر أيضًا إلى جودة معظم مكامن الشركة ونموذجها التشغيلي، فمن الممكن تحقيق معدلات استخلاص مرتفعة مع الحفاظ على مستويات منخفضة نسبيًا من الماء المنتج مع النفط لمدد زمنية طويلة.

وفي 30 يونيو 2019م، حافظت الشركة على طاقة إنتاجية قصوى مستدامة مقدارها 12.0 مليون برميل من النفط الخام في اليوم. وتشير الطاقة الإنتاجية القصوى إلى المتوسط الأقصى عدد يمكن إنتاجه من براميل النفط الخام في اليوم الواحد على مدار عام واحد خلال أي فترة تخطيط مستقبلية، وذلك بعد أخذ جميع النفقات الرأسمالية والصيانة وعمليات الإصلاح وتكاليف التشغيل بعين الاعتبار، وبعد منح مدة ثلاثة أشهر لإجراء التعديلات التشغيلية. تمكن السعة الاحتياطية الناتجة عن الاحتفاظ بالطاقة الإنتاجية القصوى المستدامة الشركة من سرعة زيادة إنتاجها من النفط الخام فوق مستويات الإنتاج المقررة استجابةً للتغيرات في العرض والطلب العالمي على النفط الخام. وتستخدم الشركة أيضًا هذه السعة الاحتياطية كخيار بديل لتوفير الإمدادات في حالة حدوث انقطاعات مفاجئة في الإنتاج في أي حقل وللحفاظ على مستويات الإنتاج خلال الصيانة الدورية للحقول.

الشركة هي المورد الحصري للغاز الطبيعي في المملكة التي تحتل المرتبة السابعة على مستوى العالم من حيث الطلب على الغاز الطبيعي في عام 2018م وفقًا لشركة أي أتش أس ماركت. ويُستخدم الغاز في المملكة حاليًا في المقام الأول في عمليات توليد الطاقة وغير ذلك من الأغراض الصناعية، وبالتالي ازداد الطلب بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 3.8٪ خلال الفترة الممتدة من عام 2010م إلى عام 2017م ومن المتوقع أن يرتفع الطلب بمعدل سنوي مركب قدره 3.6٪ من 2017م إلى 2030م. كما أنتجت الشركة 8.9 مليار قدم مكعب قياسي من الغاز الطبيعي و1.0 مليار قدم مكعب قياسي من الإيثان في عام 2018م. كما تملك الشركة وتشغل شبكة الغاز الرئيسية، وهي شبكة ضخمة من خطوط الأنابيب تربط بين مواقع إنتاج ومعالجة الغاز الرئيسية في جميع أنحاء المملكة. وتتوقع الشركة استمرار زيادة احتياطياتها من الغاز من خلال اكتشاف حقول جديدة، وإضافة مكامن جديدة في الحقول الموجودة، وتخطيط المكامن والحقول القائمة وإعادة تقييمها.

قطاع التكرير والمعالجة والتسويق

تدير الشركة أعمالاً ضخمة ومتكاملة من الناحية الاستراتيجية في قطاع التكرير والمعالجة والتسويق، وتتألف أنشطة قطاع التكرير والمعالجة والتسويق في الأساس من التكرير وتصنيع البتروكيماويات وتوريدها وعمليات التجارة والتوزيع وتوليد الطاقة. وبفضل صافي الطاقة التكريرية للشركة كما في 31 ديسمبر 2018م، حلت الشركة في المرتبة الرابعة بين كبرى شركات التكرير العالمية المتكاملة بالمقارنة مع آخر بيانات متاحة بشأن الطاقة التكريرية لدى الجهات الخارجية. وكما في 31 ديسمبر 2018م، بلغ إجمالي الطاقة التكريرية للشركة 4.9 مليون برميل يوميًا، وبلغ صافي الطاقة التكريرية 3.1 مليون برميل يوميًا. كذلك فإن التكامل الاستراتيجي بقطاع التنقيب والإنتاج وقطاع التكرير والمعالجة والتسويق في الشركة يوفر فرصة للشركة لتلبية الطلب على النفط الخام من خلال البيع إلى الشبكة المساعدة التي تسيطر عليها الشركة والمكونة من المصافي المحلية والدولية المملوكة لها بالكامل. وتشمل أنشطة الأعمال الأخرى لقطاع التكرير والمعالجة والتسويق زيوت الأساس ومواد التشحيم وعمليات البيع بالتجزئة.

تُعد أعمال التكرير والمعالجة والتسويق في الشركة أكبر مستهلك لإنتاج قطاع التنقيب والإنتاج من النفط الخام، حيث استهلكت أعمال التكرير والمعالجة والتسويق في الشركة في عام 2018م 38٪ من إنتاجها من الزيت الخام. وتوفر أعمال التنقيب والإنتاج كافة كميات النفط الخام التي يتم توريدها إلى المصافي التابعة والمملوكة للشركة بالكامل في المملكة وتتم معالجتها فيها، وكذلك معظم النفط الخام الذي تستخدمه المصافي الدولية التابعة والمملوكة للشركة بالكامل. ففي عام 2018م، بلغ متوسط نسبة الملكية المرجحة للشركة في مصافها الدولية 58٪، في حين وفرت الشركة إمدادات بلغ متوسطها 68٪ من النفط الخام الذي تستخدمه تلك المصافي.

ولدى الشركة أعمال بتروكيماويات مدمجة في قطاع التكرير والمعالجة والتسويق لديها، مما يمكنها من تحقيق أرباح إضافية في سلسلة القيمة الهيدروكربونية. ويمتد نطاق أعمال الشركة في مجال الكيماويات من إنتاج المواد الكيماوية الأساسية مثل المواد الأروماتية والأولييفينات والبولي أوليفينات وصولًا إلى المنتجات الأكثر تطورًا مثل مركبات البوليول والإيزوسيانات والمطاط الصناعي. ويواصل قطاع الكيماويات في الشركة النمو عبر زيادة الطاقة الإنتاجية داخل المملكة وزيادة حصص الملكية في الشركات التابعة لها والاستثمارات الجديدة، بما في ذلك عملية الاستحواذ المقترحة على حصة صندوق الاستثمارات العامة السعودي البالغة 70٪ في سابك، والتي من المتوقع حاليًا أن تنتمى الشركة في النصف الأول من عام 2020م. وسيعمل قطاع الكيماويات في الشركة بعد إتمام صفقة سابك في أكثر من 50 دولة وينتج مجموعة من المواد الكيماوية، منها الأوليفينات والإيثيلين وجليكول الإيثيلين وأكسيد الإيثيلين والميثانول وغاز الميثيل ثلاثي البيوتيل الأثيري والبولي إيثيلين واللدائن الهندسية ومشتقاتها وغيرها. وعند إتمام صفقة سابك، من المتوقع أن تتمتع الشركة

بأكبر طاقة إنتاجية صافية للإيثيلين وأن تكون من بين الشركات الأربع الأولى من حيث الطاقة الإنتاجية الصافية لمواد البولي إيثيلين وأحادي غلايكول الإيثيلين والبولي بروبيلين وفقاً لشركة أي أتش أس ماركت.

وتحافظ الشركة على المرونة في مواجهة التقلبات السوقية في الطلب بفضل أنواع النفط الخام الخمسة التي تنتجها وطاقمها الإنتاجية الفصوى المستدامة. وتعزز هذه المرونة من قدرة الشركة على تلبية احتياجات عملائها ومن سمعة الشركة كأحد أكثر موردي النفط الخام موثوقيةً في العالم، حيث تمكنت من الوفاء بالتزامات التسليم في الوقت المحدد بنسبة 99.7% في عام 2017م و99.8% في عام 2018م و99.9% في الستة أشهر الأولى من عام 2019م.

الأولويات الاستراتيجية

تهدف استراتيجية الشركة إلى تعزيز مراكزها التنافسية من خلال أعمالها في قطاع التنقيب والإنتاج وقطاع التكرير والمعالجة والتسويق. وتمثل الأولويات الاستراتيجية للشركة فيما يلي:

1. الحفاظ على مكانتها كأكبر منتج للنفط الخام على مستوى العالم من حيث كميات الإنتاج وكونها المنتج الذي يتمتع بأقل تكلفة وفي الوقت نفسه إمداد عملائها بإمدادات موثوقة من النفط الخام ذي الكثافة الكربونية المنخفضة.
2. تحقيق قيمة من تعزيز التكامل الاستراتيجي وتنوع أعمالها.
3. التوسع في أعمال الغاز في المملكة وعلى مستوى العالم.
4. تعزيز العلامات التجارية للشركة على الساحة العالمية.
5. تخصيص الحد الكافي من رؤوس الأموال للاستثمار بفعالية والحفاظ على مركز مالي دقيق ومرن
6. توفير توزيعات أرباح مستدامة ومتنامية بالرغم من عدم ثبات أسعار النفط الخام.
7. استدامة الأعمال من خلال استغلال التكنولوجيا والابتكار.

البيانات المالية الرئيسية

في السنة المنتهية في 30 يونيو 2019م، حققت الشركة صافي نقد من أعمال التشغيل بلغ 196.7 مليار ريال (52.0 مليار دولار أمريكي)، وتدفقات نقدية حرة بلغت 142.4 مليار ريال (38.0 مليار دولار أمريكي). وفي السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م، حققت الشركة صافي نقد من أعمال التشغيل بلغ 453.7 مليار ريال (121.0 مليار دولار أمريكي)، وتدفقات نقدية حرة بلغت 321.9 مليار ريال (85.8 مليار دولار أمريكي). وتمارس الشركة أعمالها ضمن إطار مالي متحفظ، حيث بلغت نسبة المديونية 2.4% كما في 30 يونيو 2019م و(8.6%) كما في 31 ديسمبر 2018م على الترتيب. حققت الشركة عائداً على متوسط رأس المال المستثمر بلغت نسبته 36.0% خلال الاثني عشر شهراً المنتهية في 30 يونيو 2019م و41.1% في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

النفقات الرأسمالية

تتوقع الشركة أن تكون النفقات الرأسمالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م مماثلة لإجمالي نفقاتها الرأسمالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م. في عام 2020م، تتوقع الشركة أن تتراوح نفقاتها الرأسمالية ما بين 35 مليار دولار أمريكي و40 مليار دولار أمريكي، بما في ذلك النفقات الرأسمالية لشركة سابك على افتراض إتمام الاستحواذ المقترح على حصة صندوق الاستثمارات العامة في سابك في النصف الأول من 2020م. في عام 2021م، تتوقع الشركة أن تتراوح نفقاتها الرأسمالية الرئيسية بين 40 مليار و45 مليار دولار أمريكي، بما يتوافق مع مستويات النفقات الرأسمالية الرئيسية متوسطة الأجل. وترى الشركة أنها تتمتع بمرونة كبيرة لتقليل النفقات الرأسمالية في ظل بيئة أسعار النفط المنخفضة. وفيما يتعلق بتخصيص النفقات الرأسمالية للشركة على المدى المتوسط، تتوقع الشركة تخصيص 35% للنفقات المرتبطة بالسوائل و40% للنفقات المتعلقة بالغاز و25% للنفقات المرتبطة بقطاع التكرير والمعالجة والتسويق.

الاستحواذ على سابك

أبرمت الشركة بتاريخ 27 مارس 2019م اتفاقية شراء مع صندوق الاستثمارات العامة لشراء حصة الصندوق البالغة 70% في سابك مقابل مبلغ إجمالي قدره 69.1 مليار دولار أمريكي. في 6 أكتوبر 2019م، وافقت الشركة وصندوق الاستثمارات العامة على تعديل شروط السداد لتتنص على أنه بتاريخ الإتمام سيتم دفع 36% من ثمن الشراء نقداً (مع تعديله لمراعاة نفقات معينة)، وسيتم دفع 64% من ثمن الشراء في صورة قرض مقدم من البائع. سيكون هذا القرض المقدم من البائع مضموناً بأربعة سندات لأمر مستقلة صادرة عن أرامكو السعودية لصالح صندوق الاستثمارات العامة. بناءً على تعديل اتفاقية شراء الحصص، ستدفع أرامكو السعودية عائد قرض إلى الصندوق في تاريخ الإتمام (المتوقع في النصف الأول لعام 2020م) في شكل دفعة نقدية تساوي 500 مليون دولار أمريكي وإصدار خمسة سندات لأمر إضافية بقيمة إجمالية يبلغ قدرها 2.5 مليار دولار أمريكي.

وسوف يصبح قرض البائع والمبلغ المتبقي من رسوم القرض المضمون بموجب سندات لأمر مستحقاً وواجب الدفع على النحو التالي:

1. في 2020/9/30م أو قبله، عائد قرض بقيمة 250 مليون دولار أمريكي.
2. في 2021/9/30م أو قبله، مبلغ يساوي 16٪ من ثمن الشراء بالإضافة إلى عائد قرض بقيمة 250 مليون دولار أمريكي.
3. في 2022/9/30م أو قبله، مبلغ يساوي 16٪ من ثمن الشراء.
4. في 2023/9/30م أو قبله، مبلغ يساوي 16٪ من ثمن الشراء بالإضافة إلى عائد قرض بقيمة 750 مليون دولار أمريكي.
5. في 2024/9/30م أو قبله، مبلغ يساوي 16٪ من ثمن الشراء بالإضافة إلى عائد قرض بقيمة 750 مليون دولار أمريكي.
6. في 2025/9/30م أو قبله، عائد قرض قدره 500 مليون دولار أمريكي.

آخر المستجدات

التعديلات التي طرأت على الأنظمة المالية في الآونة الأخيرة

أجرت الحكومة التغييرات التالية على النظام المالي الذي تخضع له الشركة:

- اعتمدت الحكومة لوائح خاصة بالطريقة التي تُعوض من خلالها الشركة عن سعر الغاز المباع محلياً في المملكة بحيث تُعوض الشركة من قبل الحكومة عن الإيرادات التي تخسرها الشركة بصورة مباشرة نتيجة لتوريد منتجات الغاز الخاضعة للتنظيم محلياً في حال عدم تطابق الأسعار المقررة من جانب الحكومة مع السعر ذي الصلة الذي تم تحديده لتحقيق معدل العائد الذي وافقت عليه الحكومة من مشاريع الغاز الخاصة بالشركة (اعتباراً من 17 سبتمبر 2019م).
 - أبرمت الحكومة والشركة تعديلاً للامتياز (يسري اعتباراً من 1 يناير 2020م) ينص على:
 - (1) تخفيض معدل الربح المطبق على إنتاج النفط الخام إلى 15٪ (من 20٪) فيما يتعلق بأسعار برنت حتى 70 دولاراً أمريكياً للبرميل.
 - (2) زيادة معدل الربح الهامشي (من 40٪) إلى 45٪ المطبق على أسعار برنت التي تزيد عن 70 دولاراً أمريكياً للبرميل وحتى 100 دولار أمريكي للبرميل.
 - (3) زيادة معدل الربح الهامشي (من 50٪) إلى 80٪ المطبق على أسعار برنت التي تزيد عن 100 دولار أمريكي للبرميل.
 - ستعوض الحكومة الشركة عن التكاليف المرتبطة بالحفاظ على احتياطات المنتجات البترولية التي تقرها الحكومة بمقدار 41.2 مليون دولار أمريكي في الشهر (اعتباراً من 1 يناير 2020م).
 - عملت الحكومة على توسيع نطاق آلية التكافؤ السعري لتعويض الشركة عن الإيرادات التي تخسرها بصورة مباشرة نتيجة امتثالها لتوجيهات الحكومة المتعلقة بالمبيعات المحلية لغاز البترول المسال وبعض المنتجات الأخرى (اعتباراً من 1 يناير 2020م).
 - قررت الحكومة خفض معدل الضريبة المطبق على أعمال الشركة في قطاع التكرير والمعالجة والتسويق من الهيكل متعدد الشرائح لمعدلات ضريبة الدخل والذي تتراوح نسبته بين 50٪ إلى 85٪، والمطبق على شركات إنتاج النفط والمواد الهيدروكربونية المحلية إلى معدل الضريبة العامة على الشركات البالغ 20٪ والمطبق على أنشطة أعمال الشركات المحلية التي تعمل في قطاع التكرير والمعالجة والتسويق بموجب نظام ضريبة الدخل وذلك بشرط قيام الشركة بهيكله قطاع التكرير والمعالجة والتسويق ليصبح خاضعاً لشركة تابعة مستقلة وذلك قبل 31 ديسمبر 2024م (على أن يسري هذه التخفيض اعتباراً من 1 يناير 2020م).
 - جرى تمديد الفترة التي تُعفى فيها الشركة من دفع الربوع المطبقة على إنتاج المكثفات لمدة عشر سنوات إضافية بعد انقضاء فترة الخمس سنوات الحالية في 1 يناير 2023م، مع إمكانية التمديد لفترات أخرى مدتها 10 سنوات رهنا بموافقة الحكومة (اعتباراً من 1 يناير 2023م).
- في حال كانت تلك التعديلات على النظام المالي نافذة خلال الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019م لكانت التدفقات النقدية للشركة أعلى بـ 4.5 مليار دولار أمريكي تقريباً، بحسب تقديرات الشركة.

الأحداث الأخيرة

في شهر مايو من العام 2019م تعرضت خطوط أنابيب نفط شرق-غرب لهجمات عن طريق طائرات مجهولة الهوية حاملة للمفجرات. وقد ترتب على تلك الهجمات وقف عمل خطوط أنابيب النفط لوقت وجيز.

وبتاريخ 17 أغسطس 2019م، تعرض مرفق تسييل الغاز الطبيعي التابع للشركة في الشيبية لهجوم عن طريق خمس طائرات مسيرة مجهولة الهوية، وهو ما ترتب عليه اندلاع حرائق وحدوث أضرار بالبنى التحتية للمعالجة والإنتاج المزدوج في المرفق. وقد ترتب على الهجمات تطبيق بروتوكولات الاستجابة للطوارئ واستمرارية العمل لدى الشركة لوقف تدفقات اللقيم وإزالة الضغط وإغلاق المعدات وتقييم المخاطر التي تعرض لها المرفق واستئناف العمليات بأمان. ولم يتم الإبلاغ عن أية إصابات أو وفيات خلال الحادث. وتم استعادة عمليات المحطة على ناقل واحد لتسييل الغاز الطبيعي خلال أسبوعين من الهجوم ولا تزال الإصلاحات الأخرى جارية. وقد اتخذت الشركة عدداً من الخطوات للتخفيف من أثر الإغلاق على عمالها، شمل ذلك تزويد عملاء مُركَّب الإيثان بالبروبين كبديل وتعديل توزيع الإيثان + سوائل الغاز الطبيعي. وتشير تقديرات الشركة إلى أن تكاليف إصلاح مرفق تسييل الغاز الطبيعي في الشيبية ستبلغ نحو 28 مليون دولار أمريكي وأن الإيرادات المفقودة جراء الهجمات لن تكون جوهرية.

وبتاريخ 14 سبتمبر 2019م، تعرضت مرافق المعالجة التابعة للشركة في بقيق وخريص للهجوم، وهو ما ترتب عليه حدوث انفجارات واندلاع حرائق وتعرض المعدات في المرفق لأضرار بالغة. وقد ترتب على الهجمات تطبيق الشركة لبروتوكولات الاستجابة لحالات الطوارئ المتبعة لديها وتم إطفاء الحرائق خلال 7 ساعات تقريباً من بدايتها. لم يتم الإبلاغ عن أية إصابات أو وفيات خلال الحادث في مرفق المعالجة بالبيق أو خريص. وقد ترتب على تلك الهجمات خفض إنتاج الشركة من النفط الخام بشكل مؤقت بنحو 54%. وقد اتخذت الشركة منذ وقوع تلك الهجمات عدداً من الإجراءات للححد من أثرها على العملاء، بما في ذلك استغلال مخزون النفط الخام التابع للشركة خارج المملكة، وتبديل درجات توريدات الخام وتحجيم توريدات سوائل الغاز الطبيعي إلى بعض العملاء، وزيادة إنتاجها من حقول أخرى. وأخيراً، وفي ضوء انخفاض القدرة الإنتاجية لإنتاج الغاز، تحولت بعض محطات إنتاج الطاقة في المملكة جزئياً من استخدام اللقيم إلى حرق النفط الخام. منذ 25 سبتمبر 2019م استعادت الشركة نفس مستوى الإنتاج الذي كانت عليه قبل تعرضها إلى الهجمات بتاريخ 2019/09/14م، ولا زالت الشركة تعمل بشكل مستمر من أجل استعادة العمليات التشغيلية للمرافق في بقيق وخريص بشكل كامل. ولا تتوقع الشركة أن يكون لهذه الهجمات تأثير جوهري على أعمالها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها التشغيلية.

توزيعات الأرباح

بتاريخ 2019/11/01م، قامت الشركة بالإعلان عن توزيع أرباح مرحلية (عادية) بقيمة 13.4 مليار دولار أمريكي وذلك عن الربع السنوي المنتهي في 2019/09/30م. بالإضافة إلى ذلك، سوف تقوم الشركة بتوزيع أرباح مرحلية (عادية) بقيمة حدها الأعلى (9.5) مليار دولار أمريكي – بعد الحصول على الموافقات اللازمة من قبل مجلس الإدارة - وذلك قبل تاريخ الإعلان عن التخصيص النهائي لأسهم الطرح للمؤسسات المكتتبه والمكتتبين الأفراد من هذه النشرة. سيتم دفع الأرباح سالفة الذكر إلى الحكومة بصفتها المساهم الوحيد في الشركة، ولن يكون للمستثمرين الذين يكتتبون في أسهم الطرح الحق في الحصول على أي جزء من تلك الأرباح بصرف النظر عن تاريخ دفعها – والذي يمكن أن يكون قبل أو بعد تاريخ الإعلان عن التخصيص النهائي لأسهم الطرح للمؤسسات المكتتبه والمكتتبين الأفراد. وإذا ما قررت الشركة لأي سبب من الأسباب الإعلان عن توزيع أرباح مرحلية (عادية) تزيد قيمتها على مبلغ (9.5) مليار دولار أمريكي المشار إليه أعلاه، فعندئذ سوف يحق للمستثمرين الذين يكتتبون في أسهم الطرح الحق في الحصول على جزء من قيمة الأرباح التي تزيد عن المبلغ المذكور بحسب نسب مساهمتهم في الشركة. وفي مثل هذه الحالة، سوف يعتبر أول تاريخ بدء تداول أسهم الشركة في تداول تاريخ الاستحقاق وسوف تعلن الشركة عن تاريخ دفعها لمالكي الأسهم المستحقين لها.

وبالإضافة إلى ما تقدم، سوف تقوم الشركة بالإعلان عن توزيع أرباح مرحلية (عادية) بقيمة (3.9) مليار دولار أمريكي وذلك عن الفترة الواقعة ما بين تاريخ الإعلان عن التخصيص النهائي لأسهم الطرح للمؤسسات المكتتبه والمكتتبين الأفراد وحتى 31 ديسمبر 2019م من خلال النقد المتوافر لديها. وسيتم تحديد تاريخ استحقاق الأرباح لمالكي الأسهم (بما فهم مالكي أسهم الطرح التي تم تخصيصها في هذا الطرح) المستحقين لتلك الأرباح بحسب نسب مساهمتهم بموجب الإعلان الذي سيصدر عن الشركة في هذا الشأن. وتكون تلك الأرباح مستحقة فقط لمالكي الأسهم (بما فهم مالكي أسهم الطرح التي تم تخصيصها في هذا الطرح) في تاريخ الاستحقاق الذي ستحدده الشركة. ودرءاً للشك، وإذا ما قررت الشركة لأي سبب من الأسباب الإعلان عن توزيع أرباح مرحلية (عادية) تزيد قيمتها (3.9) مليار دولار أمريكي المشار إليه أعلاه، فعندئذ سوف يحق للمستثمرين الذين يكتتبون في أسهم الطرح الحق في الحصول على جزء من قيمة الأرباح التي تزيد عن المبلغ المذكور بحسب نسب مساهمتهم في الشركة.

البيانات المالية المحددة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019م

لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019م	
الإيرادات ومصادر الدخل الأخرى المتعلقة بالمبيعات	244 مليار دولار
صافي الدخل	68 مليار دولار
المصروفات الرأسمالية	(23) مليار دولار
التدفقات النقدية الحرة	59 مليار دولار
كما في 30 سبتمبر 2019م	
المديونية (%)	%0

- يقتصر الطرح على الشريحتين التاليتين من المستثمرين:

1. الشريحة (أ) (المؤسسات المكتتبة): تشمل هذه الشريحة الفئات التي يحق لها المشاركة في عملية بناء سجل الأوامر على النحو المنصوص عليه في الملحق 1
2. الشريحة (ب) (المستثمرون الأفراد): تشمل هذه الشريحة الأشخاص السعوديين الطبيعيين، بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر من زوج غير سعودي - حيث يحق لها أن تكتتب باسمها أو بأسماء أولادها القصر لصالحها شريطة أن تقدم ما يثبت أنها مطلقة أو أرملة وما يثبت أمومتها للأولاد القصر - وأي شخص طبيعي غير سعودي مقيم في المملكة وأي مواطن خليجي ممن يملك في جميع الحالات حساباً بنكيًا لدى أحد الجهات المستلمة.

• المستثمرون الأجانب

1. أصدر مجلس إدارة هيئة السوق المالية قراراً يقضي بإعفاء المؤسسات المالية الأجنبية ممن يعتمون الاكتتاب بالأسهم المطروحة في الاكتتاب العام (يشار إليهم فيما يلي بـ "المستثمرين الأجانب") ويستوفون شروط التأهيل بموجب المادة 6 من القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة من بعض الإجراءات الرسمية للوفاء بشروط المستثمر الأجنبي المؤهل. وسيضمن أمين الحفظ الدولي تأهيل المستثمر الأجنبي بموجب القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة، وسيعمل أمين الحفظ المحلي بدوره على ضمان تنفيذ جميع الترتيبات اللازمة لتمكين المستثمر الأجنبي من المشاركة في الاكتتاب العام.
2. بالإضافة إلى ما سبق، أصدر مجلس إدارة هيئة السوق المالية قراراً يقضي بتمكين بعض المؤسسات غير المالية التي تنوي المشاركة في الاكتتاب العام (يشار إليهم فيما يلي بـ "المستثمرين المتخصصين") التي لا تستوفي شروط التأهيل المنصوص عليها في المادة 6 من القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة باعتبارهم مستثمرين أجانب مؤهلين. وتقتصر هذه الموافقة على قائمة المستثمرين المتخصصين المزمع اعتمادها من هيئة السوق المالية، وستقدم أرامكو السعودية أو أي من مستشاريها الماليين، قبل تاريخ بدء بناء سجل الأوامر، بيانات كل مستثمر متخصص إلى هيئة السوق المالية.
 - لمزيد من المعلومات حول القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة، يرجى مراجعة المستند المتوفر على الرابط التالي: (https://cma.org.sa/en/Market/QFI/Documents/QFI_18_en.pdf)
3. السوق السعودية هي السوق النهائية والمستفيد الفعلي. وسيتعين على كل مستثمر أجنبي:
 1. فتح حساب محفظة برقم المستثمر الوطني لدى إيداع (شركة مركز إيداع الأوراق المالية).
 2. الحصول على حساب أمين الحفظ الخاص به في المملكة العربية السعودية.
 3. فتح حساب سار للأوراق المالية باسمه من خلال أمين الحفظ الدولي.
 4. فتح حساب تداول لدى شركة (شركات) وساطة محلية لتمكين التداول

يُطلب من المستثمرين الأجانب ممن لم يتم اعتمادهم بالفعل ضمن المستثمرين الأجانب المؤهلين في المملكة العربية السعودية التواصل مع أمين الحفظ الدولي قبل بدء عملية بناء سجل الأوامر بهدف تمكينهم من المشاركة في الاكتتاب العام لشركة أرامكو السعودية.

• نظام حوافز الأفراد المشاركين في الاكتتاب العام

○ المكتتبون الأفراد المؤهلون:

- يحق للمواطنين السعوديين (بما في ذلك المرأة السعودية المطلقة أو الأرملة التي لها أولاد قصر سعوديين، شريطة أنه في حالة تقديم نموذج طلب الاكتتاب لشخص سعودي يكتتب عن نفسه وغيره من أفراد أسرته المقيد في سجل الأسرة، سيعد كل فرد سعودي من أفراد الأسرة مستثمرًا فردًا مستحقاً للأسهم المجانية) الحصول على الأسهم المجانية (يشار إليهم فيما يلي بـ "المستثمر الفرد المستحق للأسهم المجانية")

○ الوصف:

- يحق لكل مستثمر فرد مستحق للأسهم المجانية ومخصص له عدد من الأسهم ولم يتصرف فيها بصورة مستمرة وغير منقطعة طوال فترة 180 يوماً من أول تاريخ التداول والإدراج في السوق المالية (يشار إليها فيما يلي بـ "فترة استحقاق الأسهم المجانية" الحصول على سهم واحد (يشار إليه فيما يلي بـ "سهم مجاني") مقابل كل 10 أسهم مخصصة له، على ألا يزيد عدد الأسهم المجانية الممنوحة والمستحقة لكل مستثمر على 100 سهم مجاني.
- وسيحق لكل مستثمر مؤهل للأسهم المجانية الحصول على 100 سهم مجاني كحد أقصى.
- سيتم تخصيص الأسهم المجانية من أسهم الحكومة (يشار إليها فيما يلي بـ "المساهم البائع")، ولن يتم منح كسور أسهم مجانية ويحق لكل مستثمر مؤهل الحصول على هذا الحافز مرة واحدة فقط، وستكون جميع الأسهم المجانية من ذات الفئة نفسها ويتمتع أصحابها بكامل الحقوق شأنها شأن جميع الأسهم الأخرى للشركة

● الاستقرار السعري

- لأغراض الطرح، سيعمل أحد البنوك (وفقاً لما هو محدد أدناه) بصفته مدير الاستقرار السعري. لغرض السماح لمدير الاستقرار السعري بتغطية عمليات البيع على المكشوف الناتجة عن أي تخصيص إضافي، سيتم منح المساهم البائع مدير الاستقرار السعري خياراً (يشار إليه فيما يلي بـ "خيار الشراء") يجوز للأخير بموجبه شراء ما لا يزيد عن عدد إضافي من الأسهم بما يعادل ما يصل إلى 15% من إجمالي عدد الأسهم المباعة في الطرح (يشار إليها فيما يلي بـ "أسهم خيار الشراء") بسعر الطرح النهائي. ويمارس مدير الاستقرار السعري خيار الشراء، كلياً أو جزئياً، بناءً على إخطار منه، في أي وقت خلال اليوم الثلاثين من بدء تداول الأسهم في السوق المالية، بحسب ما يراه مناسباً ("مدة الاستقرار السعري")

- لم يتم تسجيل أسهم الطرح بموجب قانون الأوراق المالية الصادر في الولايات المتحدة الأمريكية في سنة 1933م وتعديلاته (يشار إليه فيما يلي بـ "قانون الأوراق المالية الأمريكي") أو قوانين الأوراق المالية لأي دولة أخرى غير المملكة. سيقصر طرح وبيع أسهم الطرح خارج المملكة على بعض المؤسسات المكتتبية (1) خارج الولايات المتحدة الأمريكية، استناداً إلى الإعفاء من التسجيل بموجب اللائحة إس (Regulation S) من قانون الأوراق المالية الأمريكي (يشار إليها فيما يلي بـ "اللائحة إس") و(2) داخل الولايات المتحدة الأمريكية، لأشخاص يعتبرون (إلى الحد المعقول) بأنهم مؤسسات مشتريّة مؤهلة، استناداً إلى القاعدة 144أ من قانون الأوراق المالية الأمريكي (يشار إليها فيما يلي بـ "القاعدة 144أ") ويعدّ هذا إشعاراً للمشتري المحتمل بأنّ بائعي الأسهم قد يعتمدوا على الاستثناءات الواردة في القسم الخامس من القاعدة 144أ.

● فيما يتعلق بالطرح:

- عينت الشركة كلاً من شركة سي تي جروب العربية السعودية وشركة كريديت سويس العربية السعودية وشركة جولدمان ساكس العربية السعودية وشركة إتش إس بي سي العربية السعودية وشركة جي بي مورقان العربية السعودية وشركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية وشركة مورغان ستانلي السعودية وشركة الأهلي المالية وشركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار بصفتهم مستشارين ماليين للشركة (يشار إليهم فيما يلي بـ "المستشارين الماليين")
- عينت الشركة كلاً من شركة سي تي جروب ماركنتس ليمتد وكريديت سويس للأوراق المالية (أوروبا) المحدودة وشركة جولدمان ساكس إنترناشونال وشركة إتش إس بي سي العربية السعودية و جي بي مورقان سيكيوريتيز بي إل سي وشركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية ومورغان ستانلي & كو إنترناشونال بي إل سي وشركة الأهلي المالية وشركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار بصفتهم منسقين رئيسيين ومديري سجل الاكتتاب للشركة (يشار إليهم فيما يلي بـ "المنسقين الدوليين")
- عينت الشركة كلاً من شركة الراجحي المالية والمجموعة المالية هيرميس و جي أي بي كابيتال وشركة الرياض المالية وشركة السعودية الفرنسي كابيتال بصفتهم مديري سجل الاكتتاب المحليين ("مديري سجل الاكتتاب المحليين").
- عينت الشركة كلاً من بانكو سانتاندير إس إيه وبي إن بي باربا وبي أو سي أي آسيا المحدودة وكريدي أجريكول بنك التمويل والاستثمار ودويتشه بنك إيه جي، فرع لندن، وبنك أبوظبي الأول (ش.م.ع) وميزوهو إنترناشيونال بي إل سي وأر بي سي أوروبا المحدودة وإس إم بي سي نيكو كابيتال ماركنت ليمتد وسوسيتيه جنرال و يو بي إس أي جي فرع لندن بصفتهم مديري سجل الاكتتاب خارج المملكة (المقيمين

خارج المملكة) ("مديري سجل الاكتتاب خارج المملكة) (المقيمين خارج المملكة)" (يشار إليهم مجتمعين مع المنسقين الدوليين المحليين بـ "مديري سجل الاكتتاب")

- عينت الشركة شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار بصفتها مديراً للاكتتاب (يشار إليها فيما يلي بـ "مدير الاكتتاب")
- عينت الشركة شركة إتش إس بي سي العربية السعودية بصفتها وكيل التسوية الدولي (يشار إليه فيما يلي بـ "وكيل التسوية") ويشار إلى كل من المستشارين الماليين ومديري سجل الاكتتاب ومدير سجل الاكتتاب ووكيل التسوية بـ "البنوك".
- عينت الشركة كلاً من شركة لازارد فرير إس أي إس وشركة إم كلاين آند كومباني وشركة مويليس آند كومباني يو كيه إل إل بي بصفتهم مستشارين خاصين للشركة ("المستشارون الخاصون")
- وافقت الحكومة (بصفتها المساهم الوحيد في الشركة) على الطرح
- تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية وتداول على الطرح

ملحق 1: وصف حول المؤسسات المكتتبية

فيما يلي المؤسسات المكتتبية التي يحق لها المشاركة في عملية بناء سجل الأوامر:

1. الصناديق العامة والخاصة التي تستثمر في الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية، متى كانت شروط وأحكام هذه الصناديق تجيز لها ذلك، مع الالتزام بالأحكام والقيود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار وتعليمات بناء سجل الأوامر؛
2. الأشخاص المرخص لهم بالتعامل في الأوراق المالية بصفة أصيل، مع الالتزام بالأحكام المنصوص عليها في قواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية عند تقديم نموذج الطلب إلى الهيئة؛
3. عملاء شخص مرخص له من قبل هيئة السوق المالية في ممارسة أعمال الإدارة وفقاً للأحكام والقيود المنصوص عليها في تعليمات بناء سجل الأوامر؛
4. الأشخاص الاعتباريون المسموح لهم بفتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز الإيداع، وذلك باستثناء المستثمرين الأجانب غير المقيمين الذين ليسوا ضمن المستثمرين الأجانب المؤهلين؛
5. الكيانات الحكومية أو أي هيئة تتخطى الحدود الوطنية تعترف بها هيئة السوق المالية أو تداول أو أي سوق أخرى تعترف بها هيئة السوق المالية أو مركز الإيداع؛
6. الشركات المملوكة للحكومة، سواءً أكانت تستثمر بصورة مباشرة أم من خلال مدير محفظة مالية؛
7. شركات وصناديق دول مجلس التعاون الخليجي، متى كانت شروط وأحكام هذه الصناديق تجيز لها ذلك.

يقتصر الغرض من المعلومات الواردة في هذا الإعلان على عرض معلومات أساسية عن الطرح ولا يوجد ادعاء باكتمالها أو استيفائها، ولا تشكل أو تمثل جزءاً من أي دعوة أو الحث على المشاركة في أي نشاط استثماري، ولا تشكل عرضاً أو دعوة للشراء أو الاكتتاب بأي أوراق مالية في أية دولة، بما في ذلك الولايات المتحدة الأمريكية، وكذا لا تشكل توصية بشراء أي أوراق مالية أو الاحتفاظ بها أو بيعها. ولا يجوز لأي شخص التعويل على المعلومات الواردة في هذا الإعلان أو دقته أو صحته أو استيفائه لأي غرض. ولا يجوز تفسير محتويات هذا الإعلان على أنها من قبيل الاستشارات القانونية أو المالية أو الضريبية. ولا تتعهد الشركة أو البنوك أو الشركات التابعة لكل منهما بتقديم أي معلومات إضافية لمستلم هذا الإعلان، أو تحديث هذا الإعلان أو تصحيح أي معلومات غير دقيقة به، ولا يمثل توزيع هذا الإعلان أي شكل من أشكال الالتزام من جانب الشركة أو [البنوك] بمباشرة الطرح أو أي صفقة أو ترتيب مشار إليه في ذلك الإعلان، علماً بأن المعلومات الواردة في هذا الإعلان خاضعة للتغيير، ولم تعتمد أي سلطة تنظيمية مختصة هذا الإعلان.

قد يكون توزيع هذا الإعلان مُقيداً بموجب القانون في بعض الدول، وعلى الأشخاص الذين يقع في حوزتهم أي مستند أو معلومات أخرى مشار إليها في هذا الإعلان أن يحيطوا أنفسهم علماً بأي قيود من هذا القبيل وأن يلتزموا بها، حيث إن عدم الامتثال لتلك القيود قد يُعد انتهاكاً لقوانين الأوراق المالية المعمول بها في أي دولة تطبق تلك القيود.

لا يمثل هذا الإعلان عرضاً لبيع أوراق الشركة المالية بشكل مباشر أو غير مباشر في الولايات المتحدة أو أستراليا أو كندا أو اليابان أو داخل أي منها أو في أي دولة يكون فيها هذا العرض غير قانوني. لا يجوز طرح الأسهم المشار إليها في هذا الإعلان أو بيعها في الولايات المتحدة الأمريكية إلا إذا كانت مسجلة بموجب قانون الأوراق المالية الأمريكي الصادر في عام 1933 م بصيغته المعدلة ("قانون الأوراق المالية"). وكذا لا يجوز طرحها في أي صفقة معفاة من متطلبات التسجيل المنصوص عليها في قانون الأوراق المالية أو غير خاضعة له. لم تسجل الشركة ولا تنوي تسجيل أي جزء من أسهم الطرح بموجب قانون الأوراق المالية أو القوانين المعمول بها في أي ولاية من الولايات المتحدة الأمريكية، وكذا لا تنوي إجراء طرح عام لأية أسهم في الولايات المتحدة الأمريكية أو بموجب قوانين الأوراق المالية المعمول بها في أستراليا أو كندا أو اليابان. لن يتم توزيع نسخ من هذا الإعلان ولا يجوز توزيعها أو إعادة توجيهها أو إرسالها بأي صورة أخرى، سواء بشكل مباشر أم غير مباشر، إلى الولايات المتحدة الأمريكية. مع مراعاة بعض الاستثناءات، لا يجوز طرح الأسهم المشار إليها في هذا الإعلان أو بيعها في أستراليا أو كندا أو اليابان، أو لأي مواطن أو مقيم في أستراليا أو كندا أو اليابان أو لحساب أو لصالح أي مما سبق. وجدير بالذكر أنه لن يتم إجراء أي طرح عام للأسهم في الولايات المتحدة الأمريكية أو أستراليا أو كندا أو اليابان.

لا يُوجّه هذا الإعلان وأي عرض لاحق له سوى للأشخاص المندرجين تحت وصف "المستثمرين المؤهلين" بالمعنى المقصود في المادة 2(هـ) من لائحة النشرة (اللائحة) (الاتحاد الأوروبي) 1129/2017 والتعديلات التي تطرأ عليها (يشار إليهم فيما يلي بلفظ "المستثمرين المؤهلين")، وذلك في أي دولة من دول المنطقة الاقتصادية الأوروبية، باستثناء المملكة المتحدة.

وبالنسبة للمملكة المتحدة، لا يُوزع هذا الإعلان ولا يُوجّه فيها سوى للمستثمرين المؤهلين الذين ينطبق عليهم أي مما يلي: (أ) المستثمرين المؤهلين الذين يحظون بخبرة مهنية في الأمور المتعلقة بالاستثمارات الداخلة في نطاق الفقرة 5 من المادة 19 من نظام الأسواق والخدمات المالية 2000 (الترويج المالي)، والأمر الصادر بتاريخ 2005 بصيغته المعدلة ("الأمر")؛ أو (ب) الكيانات ذات الملاءة المالية العالية المبينة في الفقرة (2) (أ) إلى (د) من المادة 49 الواردة في الأمر؛ أو (ج) أو أي أشخاص آخرين يُسمَح قانوناً بالتواصل معهم لهذا الغرض (يُشار إلى هؤلاء الأشخاص معاً بلفظ "الأشخاص ذوي العلاقة"). ولن يكون أي استثمار أو نشاط استثماري أعد بخصوصه هذا الإعلان متاحاً سوى للأشخاص ذوي العلاقة وكذا لا يجوز أن يشارك فيه سوى الأشخاص ذوو العلاقة. وينبغي ألا يتصرف أو يعتمد أي شخص -ليس من الأشخاص ذوي العلاقة- على هذا الإعلان أو أي جزء من محتوياته.

يقتصر الغرض من إعداد هذا الإعلان على عرض المعلومات، ولا يشكل هذا الإعلان بأي حال من الأحوال عرضاً أو دعوة للاستثمار في أي من أسهم الشركة، وكذا لا يمثل أساساً لاتخاذ أي قرار بالاستثمار فيها.

يُوزع هذا الإعلان وفقاً للمادة 33 (ز) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة ("قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة") الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية ("هيئة السوق المالية") لأغراض التحقق من مدى رغبة المستثمرين المحتملين في المشاركة في الطرح العام الأولي المحتمل للشركة، علماً بأنه لا يترتب على هذا الإعلان أي تعهدات مُلزِمة بشراء أسهم أو الاكتتاب بالطرح. كما لا يشكل هذا الإعلان وكذلك البيانات الواردة فيه أساساً فيما يتعلق بأي عرض أو التزام أيًا كان في أي بلد، أو بعبارة أخرى، لا يمكن الاستناد إليه في هذا الصدد. ولا يجوز للمستثمرين الاكتتاب في الأسهم المشار إليها في هذا الإعلان إلا على أساس النشرة المعتمدة من هيئة السوق المالية التي ستصدرها الشركة وتنشرها في الوقت المناسب ("النشرة"). علماً بأن المعلومات الواردة في هذا الإعلان خاضعة للتغيير، وسوف تتوافر نسخ من النشرة، عقب نشرها، على موقع الشركة على www.saudiaramco.com، وهيئة السوق المالية ("الهيئة") على www.cma.org.sa، وموقع كل من [المستشارين الماليين]، وذلك وفقاً للفقرة (د) من المادة 34 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.

لا يمثل هذا الإعلان وثيقة عرض تحقيقاً لأغراض قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة ولا يجب تفسيره على أنه وثيقة عرض. ولا تتحمل الهيئة ولا السوق المالية أي مسؤولية عن محتويات هذا الإعلان، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان ذمتهما صراحةً عن أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا الإعلان أو عن التعويل على أي جزء منه.

تُعد النشرة التي تحتوي على معلومات عن الشركة والطرح الوثيقة الوحيدة الملزمة قانوناً، ويُعد بما ورد في النشرة في حالة وجود أي تعارض بين مضمون هذا الإعلان ومضمون النشرة.

قد يشمل هذا الإعلان على إفادات تمثل "إفادات مستقبلية" أو قد تُعتبر كذلك. ويمكن الاستدلال على هذه الإفادات المستقبلية عن طريق استخدام تعبيرات مستقبلية من قبيل "هدف"، "يتوقع"، "يعتقد"، "يستطيع"، "ينظر في"، "يمكن"، "يقدر"، "يتوقع"، "يتنبأ"، "ينوي"، "ربما"، "ينبغي"، "محتمل"، "خطة"، "تصور"، "يسعى" "يعين"، "سوف"، "يود" أو الصيغ النافية لما سبق، أو الصيغ البديلة لها أو المصطلحات المماثلة أو من خلال مناقشات الاستراتيجية أو الخطط أو الأهداف أو الأحداث أو الأهداف المستقبلية. إن أي إفادات مستقبلية تعكس وجهة النظر الحالية للشركة فيما يتعلق بالأحداث المستقبلية، وهي عرضة لمخاطر ترتبط بالأحداث المستقبلية وغيرها من المخاطر والشكوك والافتراضات ذات الصلة بعمل الشركة أو نتائج العمليات أو المركز المالي أو السيولة أو الاحتمالات المستقبلية أو النمو أو الاستراتيجيات. ويمكن أن تتسبب العديد من العوامل في اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن تلك الواردة في التوقعات أو في الإفادات المستقبلية للشركة، بما في ذلك، من بين عدة أمور أخرى، المخاطر المتعلقة بالشركة وعملياتها بالتحديد، ومستجدات الظروف الاقتصادية والصناعية العالمية، وأثر المستجدات الاقتصادية والسياسية والاجتماعية في المملكة العربية السعودية. ولا تتناول الإفادات المستقبلية سوى الفترة التي أُعدت خلالها. يتخلى كل من الشركة والبنوك والشركات التابعة لهما صراحةً عن أي التزام أو تعهد بتحديث أي إفادة مستقبلية واردة في هذا الإعلان أو مراجعتها أو تنقيحها سواء كان ذلك نتيجة لظهور معلومات جديدة أو وقوع تطورات مستقبلية أو غير ذلك.

لا يوجد ما يضمن بأن الطرح سوف يحدث ولا ينبغي أن تستند في قراراتك المالية إلى أهداف الشركة فيما يتعلق بالطرح في هذه المرحلة. ولا يشكل هذا الإعلان توصية بخصوص الطرح. وينبغي الالتفات إلى أن شراء الأسهم التي يرتبط بها هذا الإعلان قد يُعرض المستثمر لمخاطر كبيرة تتمثل في فقدان المبلغ المستثمر بالكامل. لذا ينبغي على الأشخاص الذين يفكرون في الاستثمار الرجوع إلى مستشار استثمار أو إلى شخص معتمد متخصص في تقديم الاستشارات بشأن تلك الاستثمارات ومدى ملاءمة الطرح للشخص المعني.

تعمل البنوك حصرياً لصالح الشركة والمساهمين وليس لصالح أي شخص آخر فيما يتصل بالطرح. ولن تعتبر هذه البنوك أي شخص آخر عميلاً لأي منهم فيما يتصل بالطرح ولن يتحمل أي منهم المسؤولية تجاه أي شخص آخر غير الشركة والمساهمين عن تقديم وسائل الحماية المكفولة لعملائهم المعنيين، كما لن يتحمل أي منهم المسؤولية عن تقديم أي استشارات فيما يتعلق بالطرح أو محتويات هذا الإعلان أو أي صفقة أو ترتيب أو أمر آخر مشار إليه في هذا الإعلان. ويعمل المستشارون الخاصون حصرياً لصالح الشركة وليس لصالح أي شخص آخر فيما يتصل بالطرح، ولن يعتبر هؤلاء المستشارون أي شخص آخر عميلاً لأي منهم فيما يتصل بالطرح ولن يتحمل أي منهم المسؤولية تجاه أي شخص آخر غير الشركة عن تقديم وسائل الحماية المكفولة لعملائهم المعنيين، كما لن يتحمل أي منهم المسؤولية عن تقديم أي استشارات فيما يتعلق بالطرح أو محتويات هذا الإعلان أو أي صفقة أو ترتيب أو أمر آخر مشار إليه في هذا الإعلان.

أعدت الشركة محتوى هذا الإعلان وهي وحدها المسؤولة عنه. لا يقبل أي من البنوك والمستشارين الخاصين أو أي من شركاتهم التابعة أو أي من مديريهم أو مسؤوليهم أو موظفيهم أو مستشاريهم أو وكلائهم أية مسؤولية على الإطلاق، كما لا يقدم أي تعهد أو ضمان صريح أو ضمني بشأن صحة المعلومات الواردة في هذا الإعلان أو دقتها أو استيفائها أو صدقها (أو بشأن ما إذا كان قد تم إغفال أي معلومات من الإعلان) أو أي معلومات أخرى ترتبط بالشركة أو شركاتها التابعة أو الشقيقة، سواء كانت خطية أو شفوية أو في صيغة مرئية أو إلكترونية، بغض النظر عن طريقة إرسالها أو إتاحتها أو عن أية خسارة تنشأ عن أي استخدام لهذا الإعلان أو أي من محتوياته أو تنشأ من وجه آخر فيما يتصل بما سلف بيانه.

وفيما يتعلق بالطرح، يجوز لأي من البنوك وكذلك الشركات التابعة لها الاستحواذ على جزء من الأوراق المالية ذات الصلة بالطرح بصفتها أصيلاً، ويجوز لها بتلك الصفة أن تحتفظ بهذه الأوراق المالية أو الأسهم الأخرى الخاصة بالشركة أو الاستثمارات ذات الصلة المرتبطة بالطرح أو خلافه، فضلاً عن شرائها أو بيعها أو طرحها للبيع لحسابها الخاص. وبناءً عليه، فإن الإشارات الواردة في هذه النشرة فيما يخص أسهم الشركة الصادرة أو المطروحة أو المكتتب بها أو المستحوذ عليها أو المخصصة أو التي تم التعامل معها بشكل آخر، بمجرد نشرها، يجب قراءتها على أنها تشمل أي إصدار أو طرح أو اكتتاب أو استحواذ أو تخصيص أو تعامل بواسطة البنوك أو أي من شركاتها التابعة التي تعمل بتلك الصفة. وإضافةً إلى ذلك، يجوز للبنوك وأي من الشركات التابعة لها الدخول في اتفاقيات تمويل (بما في ذلك المبادلة أو عقود الفروقات) مع المستثمرين فيما يتعلق بالأسهم التي يمكن للبنوك أو أي من الشركات التابعة لها الاستحواذ عليها أو امتلاكها أو التصرف فيها من وقت لآخر. لا ينوي أي من البنوك الكشف عن حجم أي من هذه الاستثمارات أو المعاملات بخلاف ما يتفق مع أي التزام قانوني أو تشريعي معمول به في هذا الصدد.