



QAMCO

شركة قطر لصناعة الألمنيوم
Qatar Aluminium Manufacturing Company

شركة قطر لصناعة الألمنيوم
العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين

الربع الثالث، 2019

بيان إخلاء المسؤولية

تدرج الشركات التي تمتلك فيها شركة قطر لصناعة الألمنيوم (ش.م.ع.ق.) استثمارات مباشرة أو غير مباشرة ضمن الشركات ذات الكيانات المستقلة. في هذا العرض التقديمي، يُشار أحياناً إلى شركة قطر لصناعة الألمنيوم بعبارة "شركة قطر لصناعة الألمنيوم" أو كلمة "المجموعة".

قد يحتوي هذا العرض التقديمي على بيانات تطلعية بشأن الأوضاع المالية ونتائج العمليات والأعمال التي تديرها شركة قطر لصناعة الألمنيوم. وتُعد جميع البيانات، باستثناء بيانات الحقائق التاريخية، بيانات تطلعية تتضمن تقديرات مستقبلية تستند إلى افتراضات وتوقعات في الحاضر، وتتطوي على مخاطر معلومة ومجهولة وشكوك، ما قد يؤدي إلى حدوث اختلاف مادي بين النتائج الفعلية أو الأداء العملي والتشغيلي أو الأحداث التي تؤثر على المجموعة وبين تلك المُعلنة أو التي قد تستنتج من هذه البيانات التطلعية.

ويرتبط تحقق هذه البيانات التطلعية بعدة عوامل، منها: (أ) تذبذب أسعار النفط الخام والغاز الطبيعي (ب) تغير الطلب وظروف الأسواق فيما يتعلق بمنتجات المجموعة (ج) فقدان الحصة من السوق وشدة المنافسة داخل القطاع (د) المخاطر البيئية والكوارث الطبيعية (هـ) تغير الظروف التشريعية والمالية والتنظيمية (و) تغير ظروف الأسواق المالية والاقتصادية (ز) المخاطر السياسية. وبالتالي، قد تختلف النتائج اختلافاً جوهرياً عن تلك المُعلنة أو التي قد تستنتج من البيانات التطلعية الواردة. والبيانات الواردة في هذا العرض التقديمي تهدف إلى استعراض نظرات تطلعية في تاريخ هذه الوثيقة.

لا تتحمل شركة قطر لصناعة الألمنيوم ومديريها وموظفيها ومسؤوليها ومستشاريها ووكلائها أي مسؤولية بأي شكل من الأشكال عن أية تكاليف أو خسائر أو آثار ضارة أخرى قد تنشأ عن استخدام أو اعتماد أي جهة على أي بيان تطلعي و/أو مادة أخرى وردت هنا. ولا تعتبر شركة قطر لصناعة الألمنيوم ومشروعها المشترك ملزمان بأي حال من الأحوال بتحديث أو نشر تعديلات أدخلت على أي بيان تطلعي أو مادة أخرى وردت هنا ويُعرف أو لا يُعرف أنها قد تغيرت، أو أنها غير دقيقة نتيجة لورود معلومات جديدة أو أحداث مستقبلية، أو أي سبب آخر. كما لا تضمن شركة قطر لصناعة الألمنيوم دقة البيانات التاريخية الواردة هنا.

ملاحظات عامة

تتبع السنة المحاسبية لشركة قطر لصناعة الألمنيوم التقويم الميلادي. وبرغم ذلك، فإن السنة المالية الأولى للشركة تتكون من 13 شهراً وتنتهي في 31 ديسمبر 2019. ولا يتم إدخال أية تعديلات على السنوات الكبيرة. وحيثما ينطبق ذلك، فإن جميع القيم تشير إلى حصة شركة قطر لصناعة الألمنيوم، ويتم التعبير عنها بملايين الإلات القطرية، وتجبر النسب المئوية إلى كسر عشري واحد. كما أن كل القيم الأخرى تجبر إلى أقرب عدد صحيح. وتستند القيم المُعبر عنها بالدولار الأمريكي إلى السعر التالي: دولار أمريكي واحد = 3.64 ريال قطري.

تعريف

• **Adjusted Free Cash Flow**: تدفق نقدي حر معدل، تدفق نقدي من العمليات – إجمالي الإنفاق الرأس مالي – أرباح الأسهم • **CAGR**: معدل النمو السنوي المُركب لخمس سنوات
• **Cash Realisation Ratio**: نسبة التحقق النقدي، التدفق النقدي من العمليات / صافي الربح **Debt to Equity 100x**: نسبة الدين إلى حقوق المساهمين، (الدين الحالي + الدين طويل الأجل) / حقوق المساهمين
• **Dividend Yield 100x**: عائد أرباح الأسهم، إجمالي أرباح الأسهم النقدية / القيمة السوقية عند الإغلاق **100x**
• **EBITDA**: الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (صافي الربح + الفوائد المدينة + الإهلاك + الاستهلاك) • **EPS**: الربح لكل سهم (صافي الربح / عدد الأسهم العادية المستحقة السداد في نهاية العام) • **Free Cash Flow**: التدفق النقدي الحر، التدفقات النقدية من العمليات – إجمالي الإنفاق الرأسمالي • **Payout Ratio**: نسبة توزيع الأرباح، إجمالي أرباح الأسهم النقدية / صافي الأرباح **100x** • نسبة السعر إلى الأرباح (القيمة السوقية عند الإغلاق / صافي الأرباح) • **Utilisation**: الطاقة الإنتاجية، حجم الإنتاج / الطاقة المُقدرة **100x**.



نبذة حول شركة قطر لصناعة الألمنيوم

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين، الربع الثالث، 2019

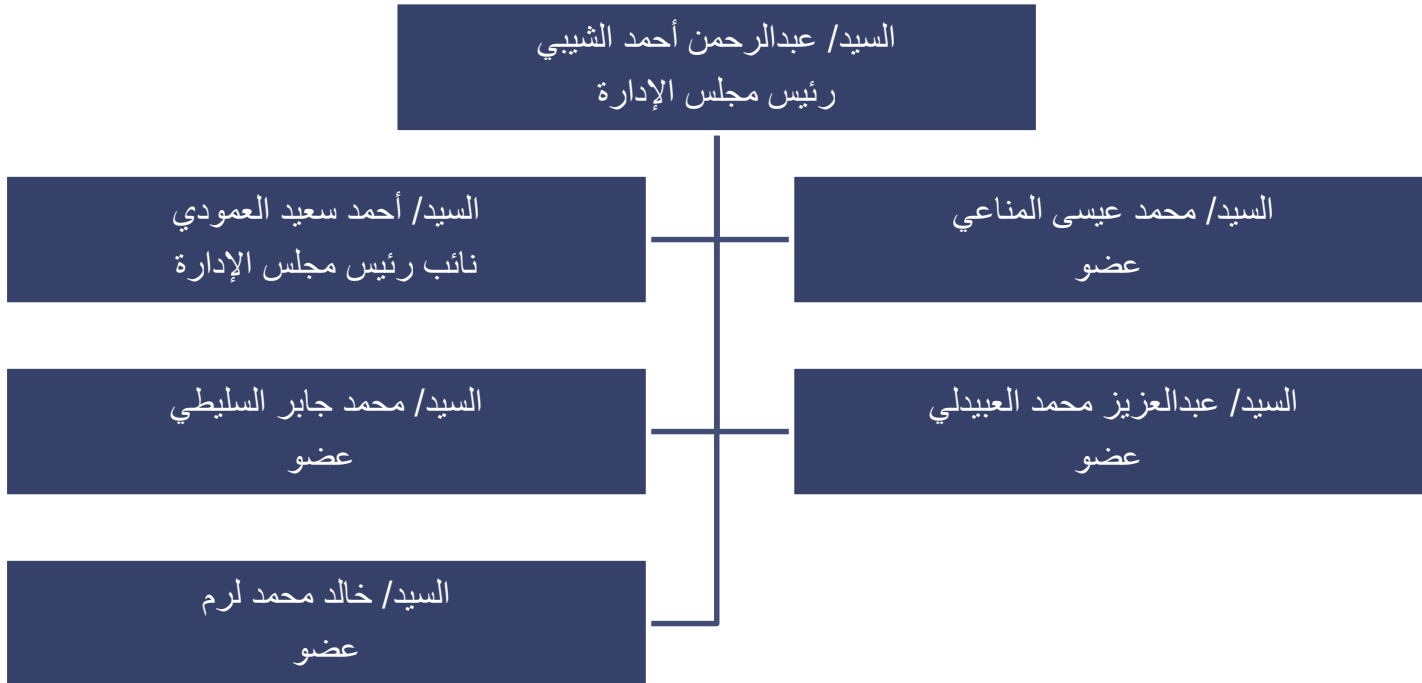
نبذة حول شركة قطر لصناعة الألمنيوم

- تأسست شركة قطر لصناعة الألمنيوم ش.م.ع.ق. (قامكو) في 3 ديسمبر عام 2018 وتم إدراجها في بورصة قطر في 16 ديسمبر من نفس العام.
- تمتلك الشركة 50% من شركة قطر للألومنيوم المحدودة، التي تنتج حوالي 645.000 طن سنوياً من الألومنيوم عالي الجودة لعملاء في آسيا وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية، وتتضمن منشآتها مصنعاً للكربون وميناء ومرافق تخزين بالإضافة إلى محطة لتوليد الطاقة تعمل بالغاز.
- يتضمن كبار المساهمين في الشركة كل من قطر للبترول (51%) والهيئة العامة للتقاعد والتأمينات الاجتماعية (5%).
- يبلغ رأس المال المُصرَّح به 5.580.120.000 ريال قطري مقسم إلى 5.580.119.999 سهماً عادياً وسهم واحد (1) خاص. وتبلغ نسبة الأسهم الحرة المتاحة للتداول 49%، فيما يبلغ حد الملكية الأجنبية 49%، ويبلغ الحد الأقصى للملكية للمساهم 2.0%.
- تقدم قطر للبترول كل الخدمات الإدارية والتنفيذية للشركة بموجب اتفاقية خدمات شاملة.
- تدار عمليات المشروع المشترك (قطلوم) بصورة مُستقلة من قِبَل مجلس الإدارة المعني والإدارة العليا له.



نبذة حول شركة قطر لصناعة الألمنيوم

- يتكون مجلس إدارة قامكو ويضم كل من:



مصنع ألومنيوم منخفض التكلفة

- أحدث مرفق للإنتاج مزود بتكنولوجيا متطورة
- ضمان توريد اللقيم
- الحصول على اللقيم بأسعار تنافسية
- تأزر تشغيلي
- تركيز كبير على شؤون الصحة والسلامة والبيئة

مركز مالي قوي

- استثمار يركز على قطاع الألومنيوم
- حصة إيجابية من هوامش الأرباح التشغيلية التي يحققها المشروع المشترك
- حصة جيدة من التدفقات النقدية التشغيلية التي يحققها المشروع المشترك
- حصة إيجابية من الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من مشروعها المشترك حتى في الظروف الصعبة

شراكة قوية

- 51% من المجموعة مملوكة لقطر للبترول
- فريق إدارة عليا مُحَنَك
- شراكة في مشروع مشترك مع رائدة تتمتع بسمعة جيدة في هذا القطاع (نورسك هايدرو)
- دعم قوي من قِبَل المساهمين

كفاءة في التسويق

- المشروع المشترك لقامكو هو مُنتج عالمي منخفض التكلفة للألومنيوم الأولي يتمتع بالريادة وله سجل حافل بالنجاحات
- موقع استراتيجي بالقرب من الأسواق الرئيسية
- قاعدة عملاء متنوعة من خلال اتفاقية لتوزيع المنتجات مع هايدرو





هيكل الحوكمة

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين، الربع الثالث، 2019

هيكل مجلس الإدارة

- يتألف مجلس إدارة قامكو من ستة (6) أعضاء تم تعيينهم جميعاً من قِبَل المساهم الخاص، قطر للبترول. وتحرص قطر للبترول على اختيار أعضاء مجلس الإدارة المؤهلين والمستوفين لشروط عضوية مجلس الإدارة ممن تتوافر فيهم الخبرة الكافية والدراية التامة لتأدية مهامهم بصورة فعالة لما فيه مصلحة الشركة وتحقيق أهدافها وغاياتها.

الحوكمة والامتثال

- تلتزم شركة قطر لصناعة الألمنيوم بتطبيق مبادئ الحوكمة الواردة في نظام حوكمة الشركات والكيانات القانونية المدرجة في السوق الرئيسية الصادر عن هيئة قطر للأسواق المالية وبما يتماشى مع أحكام تأسيسها.
- يحرص مجلس الإدارة دوماً على وجود إطار تنظيمي يتوافق مع الإطار القانوني والمؤسسي للشركات المساهمة المدرجة، من خلال مراجعة وتحديث تطبيقات الحوكمة بالشركة كلما تطلب الأمر.

اللجان التابعة لمجلس الإدارة

- قام مجلس الإدارة بتشكيل بعض اللجان المنبثقة عنه، وكذلك بعض اللجان الخاصة لإجراء عمليات محددة مع بقاء المجلس مسؤولاً عن جميع الصلاحيات أو السلطات التي فوضها. ومن لجان مجلس الإدارة حالياً هناك لجنة التدقيق ولجنة المكافآت.

الصلاحيات

- ليس هناك لأي شخص في الشركة السلطة المطلقة لاتخاذ القرارات، فعملية اتخاذ القرار تتم دائماً وفقاً لدليل صلاحيات وإجراءات الشركة واللوائح ذات الصلة.



حقوق المساهمين

- ينص النظام الأساسي للشركة على حقوق المساهمين، وبوجه خاص حق الحصول على النصيب المقرر من أرباح الأسهم، وحق حضور الجمعية العامة والاشتراك في مداولاتها والتصويت على قراراتها وممارسة حقوق الارتباط بالبيع وحق الوصول إلى المعلومات وطلبها بما لا يضر بمصالح الشركة.

نظام الرقابة بالشركة

- اعتمدت الشركة نظام رقابة داخلي يضم السياسات والإجراءات التشغيلية المتعلقة بإدارة المخاطر، والتدقيق الداخلي والخارجي، ورقابة التزام الشركة بالضوابط واللوائح ذات الصلة. وتم وضع معايير واضحة للرقابة الذاتية والمسؤولية والمساءلة في أقسام الشركة كلها.
- يتم الإشراف على إطار الرقابة الداخلية من قبل الإدارة التنفيذية العليا ولجنة التدقيق ومجلس الإدارة.

المكافآت

مجلس الإدارة

- قامت الشركة بإعداد سياسة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة وتقوم بمراجعتها بشكل دوري. وتأخذ هذه السياسة في اعتبارها جزءاً ثابتاً مقابل عضوية مجلس الإدارة وحضور جلسات مجلس الإدارة، وجزءاً متغيراً يرتبط بالأداء العام للشركة. ويتم اعتماد المكافآت المقترحة لأعضاء مجلس إدارة الشركة من قبل الجمعية العامة للشركة.

الإدارة التنفيذية

- يتم توفير جميع الخدمات المالية والإدارية والمكتب الرئيسي من خلال موارد توفرها قطر للبترول بموجب اتفاقية خدمات شاملة.

الإفصاح والشفافية

- يحرص المجلس على اتخاذ التدابير الملائمة لضمان إجراء جميع عمليات الإفصاح وفقاً لتعليمات وقواعد الجهات الرقابية ذات الصلة، كذلك توفير معلومات صحيحة وغير مضللة ودقيقة بالكم والكيف المناسبين، وبما يمكن كافة مساهمي الشركة من العلم بها بشكل منصف واتخاذ قرارهم بشكل صحيح.



نظرة سريعة على النتائج

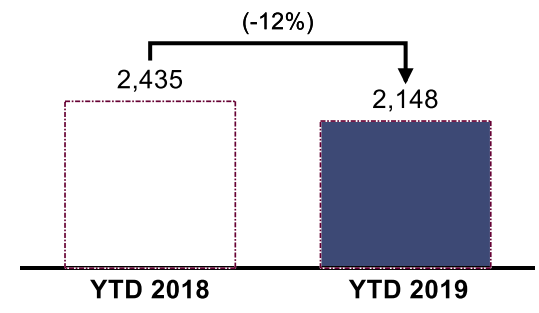
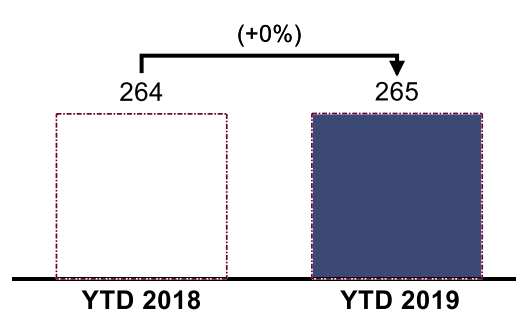
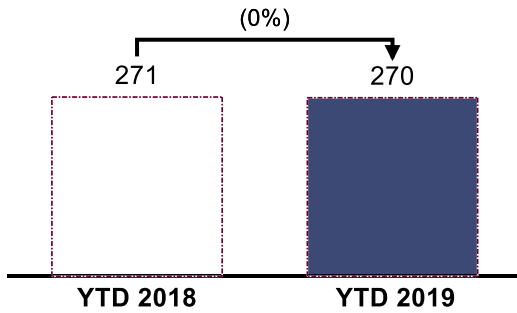
قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين، الربع الثالث، 2019

مؤشرات الأداء الرئيسية (ديسمبر 2018 إلى سبتمبر 2019 – حصة قامكو في المشروع المشترك)

الإنتاج (بالآلاف طن متري)

أحجام المبيعات (ألف طن متري)

أسعار البيع (دولار أمريكي / طن متري)



حافظ الإنتاج على مستوياته دون تغيير مقارنة بالعام السابق.

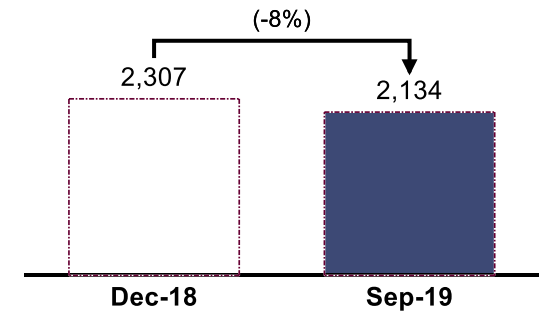
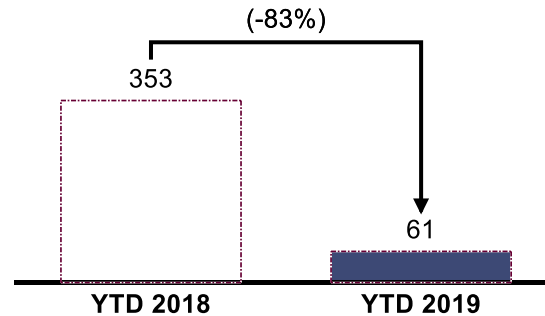
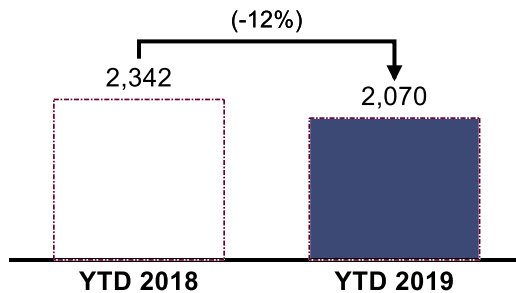
ارتفعت أحجام المبيعات ارتفاعاً طفيفاً مقارنة بالعام الماضي.

انخفضت أسعار البيع بنسبة 12% مقارنة بالعام الماضي نتيجة الأثر المشترك لتراجع الطلب وزيادة المعروض.

الحصة من الإيرادات (مليون ريال قطري)

صافي أرباح قامكو (مليون ريال قطري)

صافي النقد / صافي الدين (مليون ريال قطري)



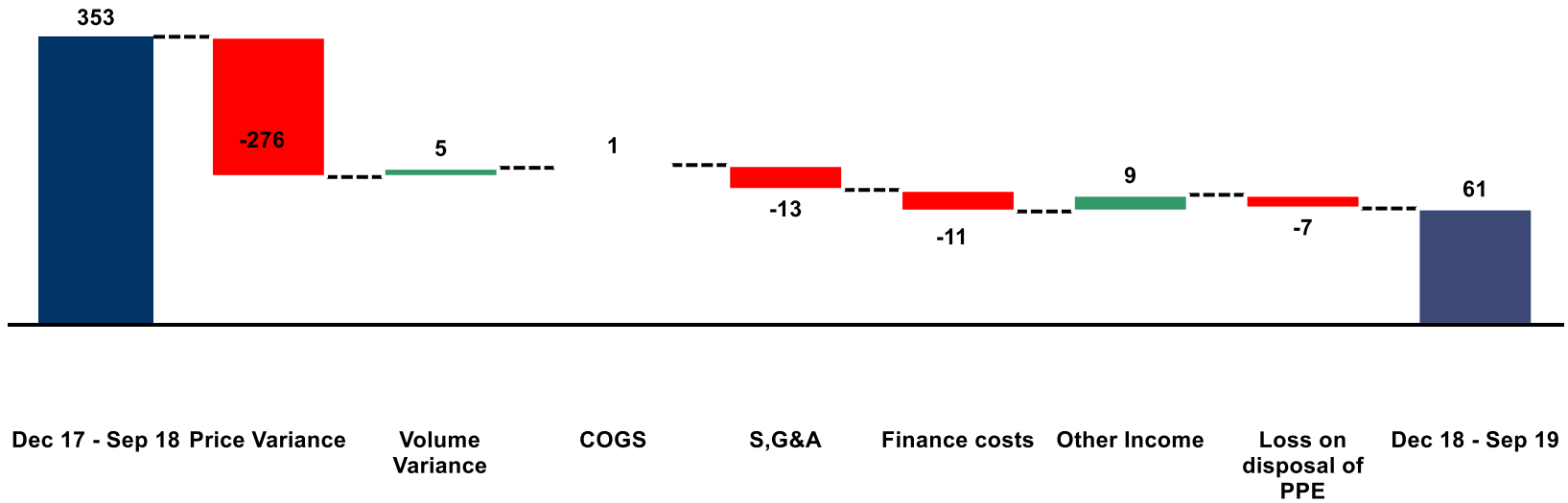
بلغت الإيرادات 2.1 مليار ريال قطري، بانخفاض قدره 12% مقارنة بالعام السابق. • يعزى انخفاض الإيرادات بصورة أساسية إلى انخفاض الأسعار مقارنة بالعام الماضي، فيما حافظت أحجام المبيعات على مستوياتها دون تغيير يذكر مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

بلغ صافي أرباح قامكو ما يصل إلى 61 مليون ريال قطري، بانخفاض عن العام الماضي بنسبة 83%. • يرجع الانخفاض في صافي الأرباح إلى مجموعة من العوامل، منها انخفاض الإيرادات وتسجيل خسارة ناتجة عن خفض قيمة وزيادة تكاليف التمويل.

بلغ صافي الدين 2.1 مليار ريال قطري، بانخفاض تبلغ نسبته 8% نتيجة انخفاض الأرصدة النقدية نتيجة سداد الدين خلال هذه الفترة وتوزيع الأرباح في عام 2019 عن عام 2018. • تبلغ حصة قامكو من إجمالي الدين 2.4 مليار ريال قطري كما في سبتمبر 2019.



قامكو - تحليل الأداء (للفترة الممتدة من ديسمبر إلى سبتمبر)



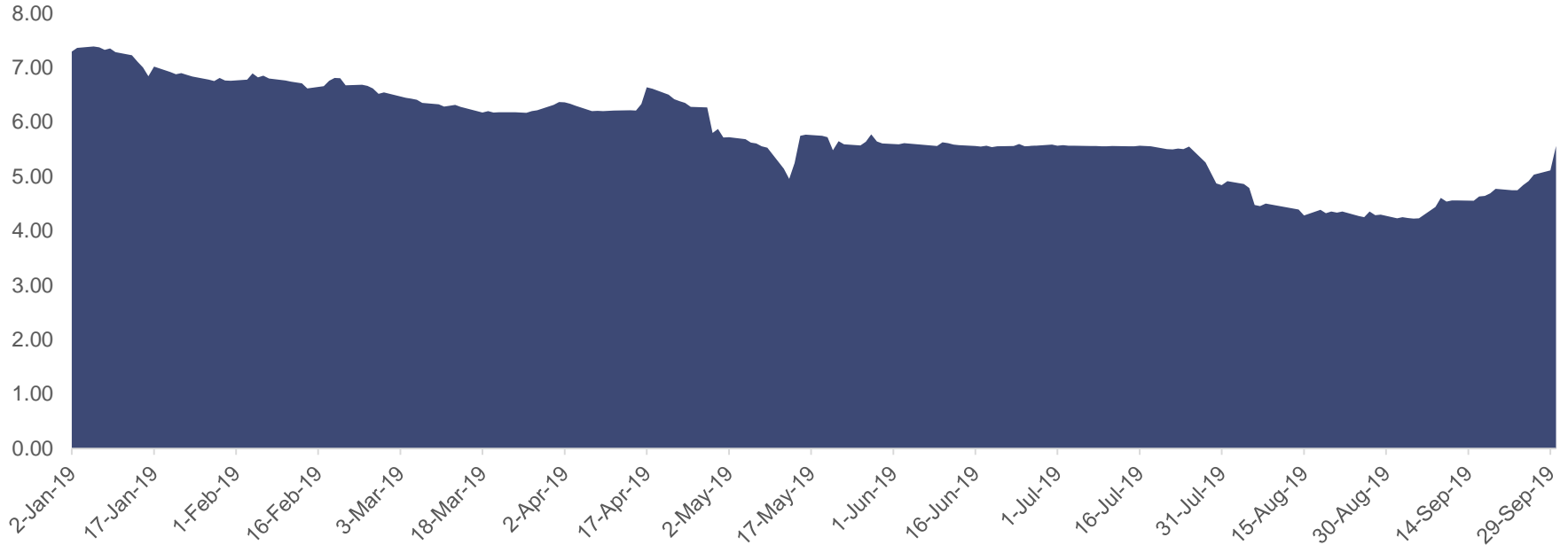
- حققت قامكو صافي أرباح يبلغ **61 مليون ريال قطري** لفترة العشرة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019، بعائد على السهم يبلغ **0.011 ريال قطري** (أخذاً في الاعتبار عملية تجزئة الأسهم).
- تأثرت النتائج بأداء المشروع المشترك للأسباب التالية:
 - أ. انخفاض أسعار بيع المنتجات بنسبة تبلغ **12%** مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
 - ب. ارتفاع التكاليف: لم تتغير تكاليف البضائع المباعة بالتوازي مع أسعار البيع نتيجة الحركة السلبية للمخزون واستهلاك الطاقة.
 - ج. ارتفاع تكاليف التمويل: رسملة عقود الإيجارات وفقاً للمعيار المحاسبي IFRS 16.
 - د. خسارة عرضية لخفض قيمة نتيجة شطب توربينات بخارية وسير ناقل في أعقاب إجراء عملية إحلال وتجديد.



إحصاءات السوق

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين، الربع الثالث، 2019

Market Cap (QAR Billion)



- قامت قامكو بتوزيع أرباح نقدية يصل إجماليها إلى **111.6 مليون ريال قطري** في مايو 2019، أي ما يعادل **0.20 ريال قطري** للسهم الواحد (بدون عملية تجزئة الأسهم التي فرضتها هيئة قطر للأسواق المالية خلال يوليو 2019)؛
- بلغ متوسط قيمة التداول اليومية لسهم قامكو خلال الربع الثالث من العام ما يصل إلى **4.4 مليون ريال قطري**.



عمليات المشروع المشترك

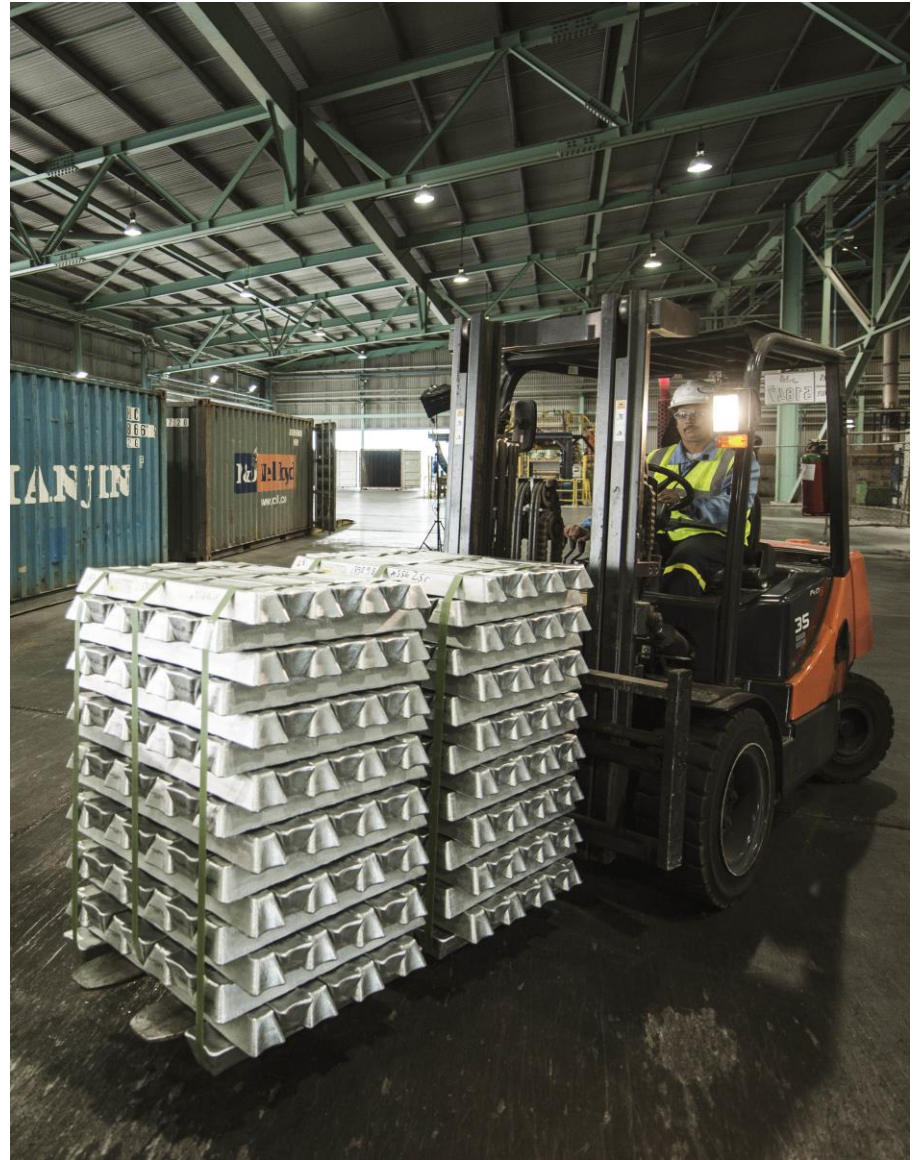
قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين، الربع الثالث، 2019



- تقع شركة الومنيوم قطر (قطلوم) في قطر، حيث تستفيد من الوصول إلى أحد أكبر مصادر الطاقة وأكثرها تنافسية من حيث الأسعار في العالم، مما يُمكنها من المحافظة على مركزها ضمن الشركات الأقل تكلفة، والتي تحقق أعلى هوامش الربح وتدر تدفقات نقدية قوية في هذا القطاع.

- تبلغ الطاقة التصميمية لشركة الومنيوم قطر (قطلوم) 575000 طن سنوياً، إلا أنها تنتج حالياً ما يزيد على 650,000 طن سنوياً من منتجات الألمنيوم عالية الجودة، بما في ذلك السبائك القياسية ومنتجات المسبك ذات القيمة المضافة والتي تشمل اسطوانات أو قواطع الألومنيوم (بطاقة إنتاجية تبلغ 375000 طن سنوياً) وسبائك الألومنيوم الأولي (بطاقة إنتاجية تبلغ 275000 طن / سنة).

- تتضمن مرافق شركة الومنيوم قطر (قطلوم) محطة خاصة للطاقة (بطاقة إنتاجية تبلغ 1350 ميغاواط).



المبيعات والتسويق

- من خلال اتفاقية للتسويق والشراء، تضطلع هايذرو للألومنيوم بمسؤولية شراء وتسويق 100% من إنتاج شركة الومنيوم قطر (قطلوم). وتتيح اتفاقية التسويق والشراء لشركة الومنيوم قطر (قطلوم) الوصول إلى شبكة التسويق العالمية لهايذرو للألومنيوم وبمعاملة لا يقل مستواها عن نفس المعاملة التي تحظى بها مصانع الألومنيوم التابعة لهايذرو للألومنيوم.
- تعمل شركة الومنيوم قطر (قطلوم) بمثابة الممثل لهايذرو للألومنيوم في تسويق منتجات الألومنيوم في قطر.



الإنفاق الرأسمالي والتدفقات النقدية (2019-2023) - (حصة قامكو)

الإنفاق الرأسمالي:

- تبلغ الحصة التراكمية من الإنفاق الرأسمالي 1.2 مليار ريال قطري (حوالي 331 مليون دولار أمريكي) والتي تتعلق بشكل أساسي بإعادة تبطين الأوعية وقطع الغيار الرأسمالية.
- تبدأ عملية إعادة تبطين الأوعية عام 2020، لتصل ذروتها خلال عامي 2021 و2022، فيما يتوقع أن يتم الانتهاء منها بحلول عام 2023.

الإنفاق الرأسمالي (بالمليون ريال قطري)

إجمالي	2023	2022	2021	2020	2019
					إعادة تبطين الأوعية وقطع الغيار الرأسمالية وبنود أخرى
1,205	194	370	339	162	141

التدفقات النقدية (بالمليون ريال قطري)

التدفقات النقدية:

- تدفقات نقدية كبيرة من العمليات بشرط أن تتحقق أسعار المبيعات بما يتماشى مع عام 2018.
- عدم سحب قروض إضافية خلال فترة خطة العمل 2019-2023.

2023	2022	2021	2020	2019	التدفقات النقدية:
817	787	964	1,017	874	تشغيلية
-194	-370	-339	-162	-141	استثمارية
-594	-447	-507	-893	-739	تمويلية
623	417	625	855	733	تدفقات نقدية حرة





QAMCO

شركة قطر لصناعة الألمنيوم
Qatar Aluminium Manufacturing Company

شكراً لكم

للحصول على المزيد من المعلومات، يمكنك الاتصال بشركة قطر لصناعة الألمنيوم من خلال الوسائل التالية:

هاتف: (+974) 4013 2277

فاكس: (+974) 4013 9750

البريد الإلكتروني: gamco@qp.com.qa

العنوان: ص.ب 3212 الدوحة، قطر.

يرجى زيارة www.qamco.com.qa للحصول على أحدث المعلومات والمنشورات والبيانات الصحفية والعروض التقديمية حول شركة قطر لصناعة الألمنيوم.