



QAMCO

شركة قطر لصناعة الألمنيوم
Qatar Aluminium Manufacturing Company

شركة قطر لصناعة الألمنيوم
العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين

31 ديسمبر 2019

بيان إخلاء المسؤولية

تندرج 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 مُلزمان 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 الكبسة. وحيثما ينطبق ذلك، فإن جميع القيم تشير إلى حصة شركة قطر لصناعة الألمنيوم، ويتم التعبير عنها بملايين الريالات 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 المركب لخمس أعوام • Cash Realisation Ratio: نسبة التحقق النقدي، التدفق النقدي من العمليات / صافي الربح 100x Debt to Equity: 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 • LME: بورصة لندن للمعادن • MT PA : طن متري/عام • Payout Ratio: نسبة توزيع الأرباح، إجمالي أرباح الأسهم النقدية/صافي الأرباح 100x • نسبة السعر إلى الأرباح (القيمة السوقية عند الإغلاق / صافي الأرباح) • Utilisation: الطاقة التشغيلية، حجم الإنتاج / الطاقة المُقدرة 100x.





نبذة حول شركة قطر لصناعة الألمنيوم

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين لعام 2019

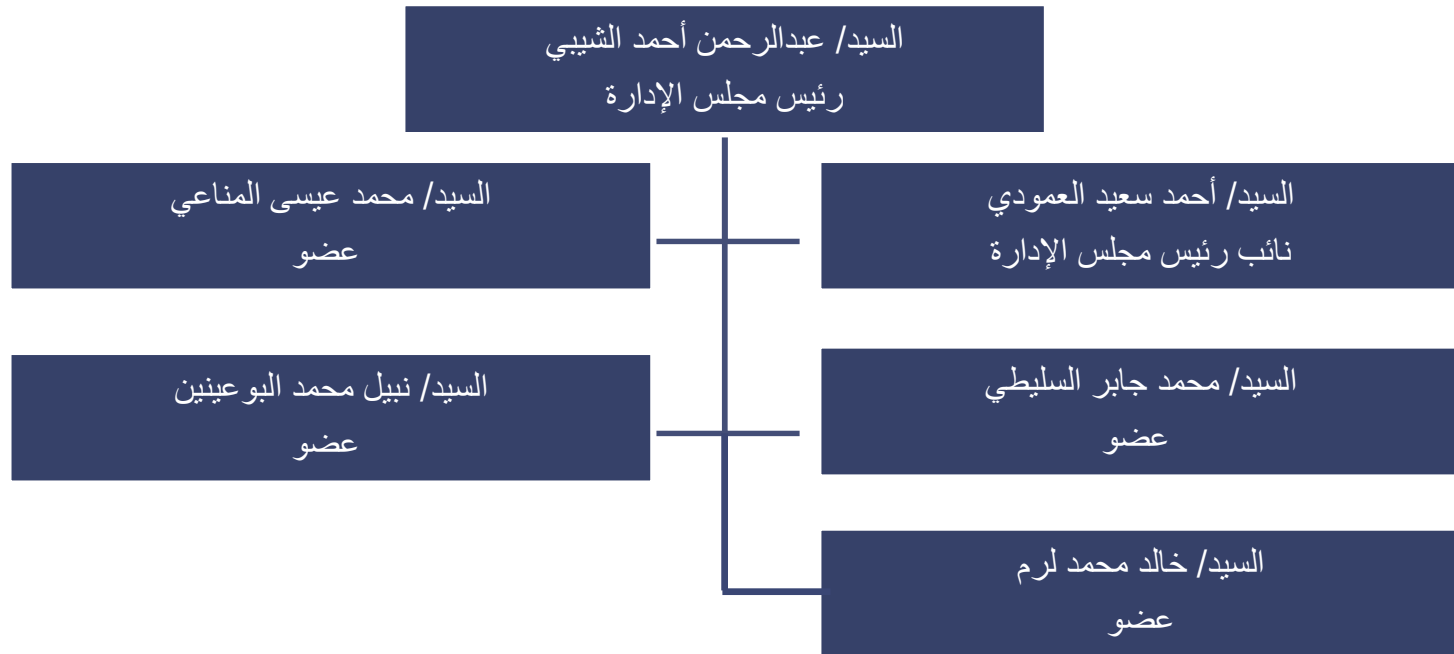
نبذة حول شركة قطر لصناعة الألمنيوم

- 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.
- تبلغ رأس المال المصرح به 5,580,120,000 ريال قطري مقسم إلى 5,580,119,999 سهماً عادياً وسهم واحد (1) خاص. فيما يبلغ حد تملك الأجانب في رأس المال 49%، ويبلغ الحد الأقصى لملكية الفرد 2% من رأس المال المصدر.
- تقدم قطر للبترول جميع وظائف المكتب الرئيسي للشركة بموجب اتفاقية خدمات شاملة.
- تمتلك الشركة 50% من شركة قطر للألومنيوم المحدودة "قطلوم"، التي تنتج حوالي 650.000 طن سنوياً من الألومنيوم عالي الجودة لعملاء في آسيا وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية، وتتضمن منشأتها 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%).
- 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:



للحصول على السير الذاتية المفصلة لأعضاء مجلس الإدارة، يرجى الرجوع إلى الموقع الإلكتروني للشركة.



مصهر ألومنيوم منخفض التكلفة

- أحدث مرفق للإنتاج مزود بتكنولوجيا متطورة
- ضمان توريد اللقيم
- لقيم بأسعار تنافسية
- تأزر تشغيلي
- تركيز كبير على الجوانب المتعلقة بالصحة والسلامة والبيئة

مركز مالي مستقر

- 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 الشركة مملوكة لقطر للبترول
- فريق إدارة عليا مُحَنَّك
- الشريك في المشروع المشترك يتمتع بسمعة متميزة في هذا القطاع (نورسك هايدرو)
- دعم قوي من قِبَل المساهمين

كفاءة في التسويق

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



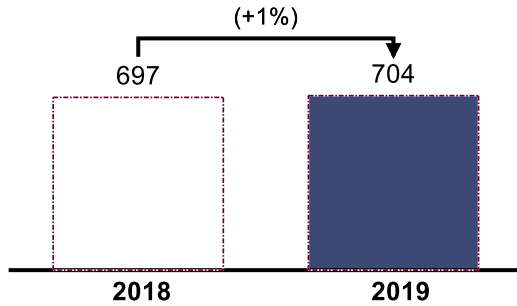
نظرة سريعة على النتائج

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين لعام 2019

مؤشرات الأداء الرئيسية

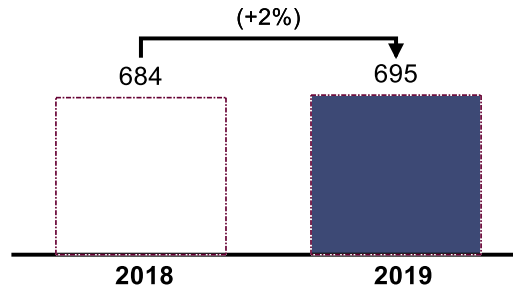
(لفترة الثلاثة عشر شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2019 - حصة قامكو في المشروع المشترك)

الإنتاج (الف طن متري) - 100%



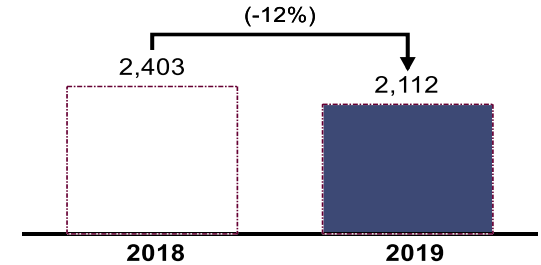
ارتفع الإنتاج بنسبة 1% مقارنة بالفترة الافتراضية السابقة. ورغم أن مستويات الإنتاج لم تتغير مقارنة بالفترة السابقة، إلا أن مزيج المنتجات قد تحرك تماشياً مع الطلب في الأسواق.

أحجام المبيعات (الف طن متري) - 100%



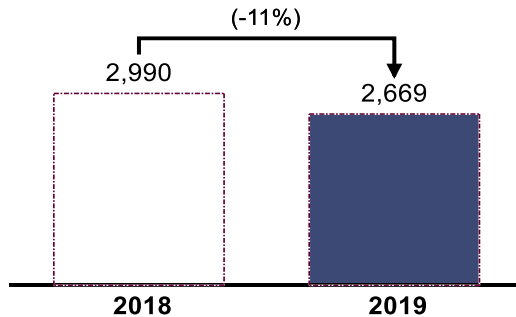
ارتفعت أحجام المبيعات ارتفاعاً هامشياً مقارنة بالفترة الافتراضية السابقة، هذا رغم أن أحجام المبيعات قد انخفضت انخفاضاً هامشياً عن أحجام الإنتاج.

أسعار البيع (دولار أمريكي / طن متري)



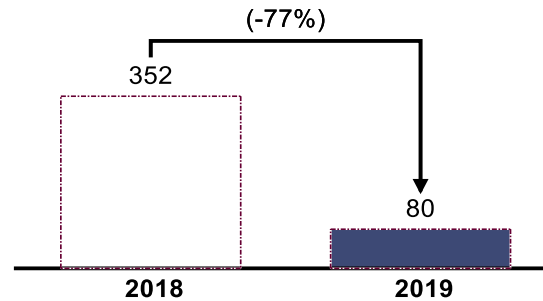
تراجعت أسعار البيع بنسبة 12% مقارنة بالفترة الافتراضية السابقة. ورغم أن الطلب العالمي كان أعلى من الإنتاج، إلا أن الأسعار تعرضت لضغوط بسبب مخزونات زائدة متراكمة طرحت في الأسواق من قِبل منتجين عالميين.

الحصة من الإيرادات (مليون ريال قطري)



بلغت إيرادات الشركة 2,669 مليون ريال قطري، بانخفاض قدره 11% مقارنة بالفترة الافتراضية السابقة، الأمر الذي يُعزى بصورة أساسية إلى تراجع الأسعار مقارنة بالفترة السابقة.

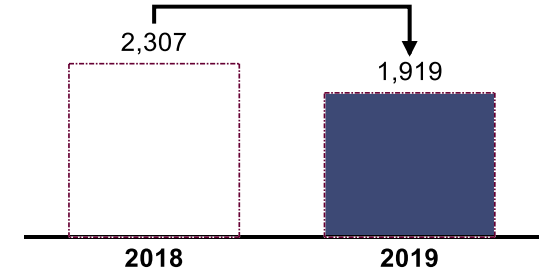
صافي أرباح الشركة (مليون ريال قطري)



بلغ صافي الأرباح 80 مليون ريال قطري، بانخفاض عن الفترة الافتراضية السابقة تبلغ نسبته 77% • يعود انخفاض صافي الأرباح إلى مجموعة من العوامل، منها انخفاض الإيرادات والارتفاع النسبي لتكاليف البضائع المباعة وتسجيل خسائر ناتجة عن خفض قيمة وزيادة تكاليف التمويل.

صافي الدين (مليون ريال قطري)

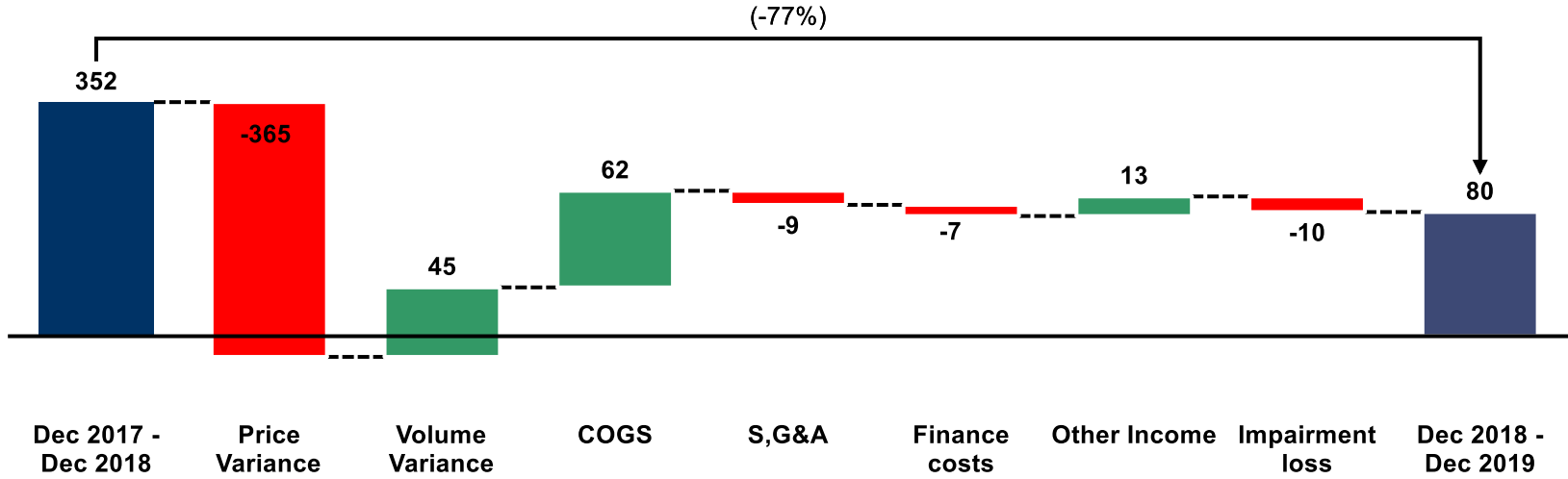
المعيار المحاسبي الدولي 31 (-17%)



صافي دين بواقع 1,9 مليار ريال قطري، بانخفاض تبلغ نسبته 17% نتيجة انخفاض الرصيد في ظل سداد الديون خلال هذه الفترة. وتبلغ حصة الشركة من إجمالي الدين 2.4 مليار ريال قطري، وتصل حصتها من الارصدة النقدية والمصرفية إلى 497 مليون ريال قطري كما في 31 ديسمبر 2019.



تحليل التباين في صافي الأرباح (مليون ريال قطري)



○ حققت قامكو صافي أرباح يبلغ 80 مليون ريال قطري، بانخفاض تبلغ نسبته 77% مقارنة بالفترة الافتراضية السابقة.

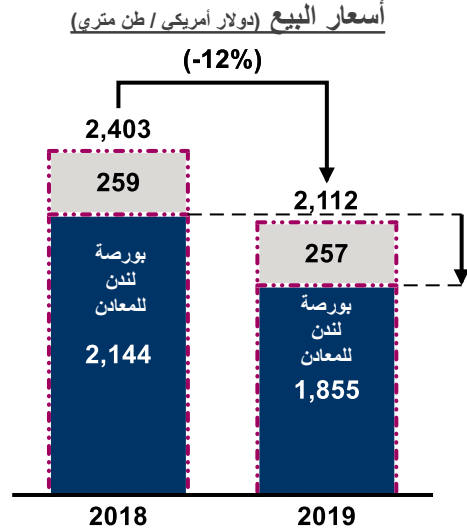
○ تأثرت النتائج بأداء المشروع المشترك للأسباب التالية:

- الانخفاض الكبير في الإيرادات بسبب تراجع متوسط أسعار البيع بنسبة 12% مقارنة بالفترة الافتراضية السابقة.
- الارتفاع النسبي في التكاليف: نتيجة زيادة استهلاك الطاقة نتيجة إجراء عملية إصلاح للتوربينات البخارية وارتفاع تكاليف الخدمات الفنية.
- ارتفاع تكاليف التمويل: رسملة عقود الإيجارات وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16. وقد تحقق انخفاض بالمقابل في تكاليف البضائع المباعة والمصروفات العامة والإدارية.
- خسارة عرضية لخفض قيمة نتيجة شطب توربينات بخارية وسير ناقل في ظل إجراء عملية إصلاح.

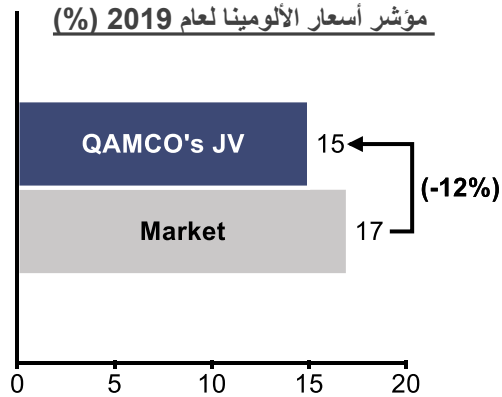
○ تحسنت النتائج جزئياً نتيجة مطالبة تأمينية استثنائية تم تلقيها خلال الفترة.



تحليل لأسعار البيع ومؤشر أسعار الألومينا



- يعود انخفاض متوسط أسعار البيع بصورة أساسية إلى تراجع أسعار الألومنيوم في بورصة لندن للمعادن بنسبة 13% مقارنة بالعام الماضي.
- حافظت فروقات الأسعار على استقرارها، الأمر الذي يُعد بمثابة شهادة على قدرة الشركة وقوتها في ظل الظروف الاقتصادية الكلية الحالية.



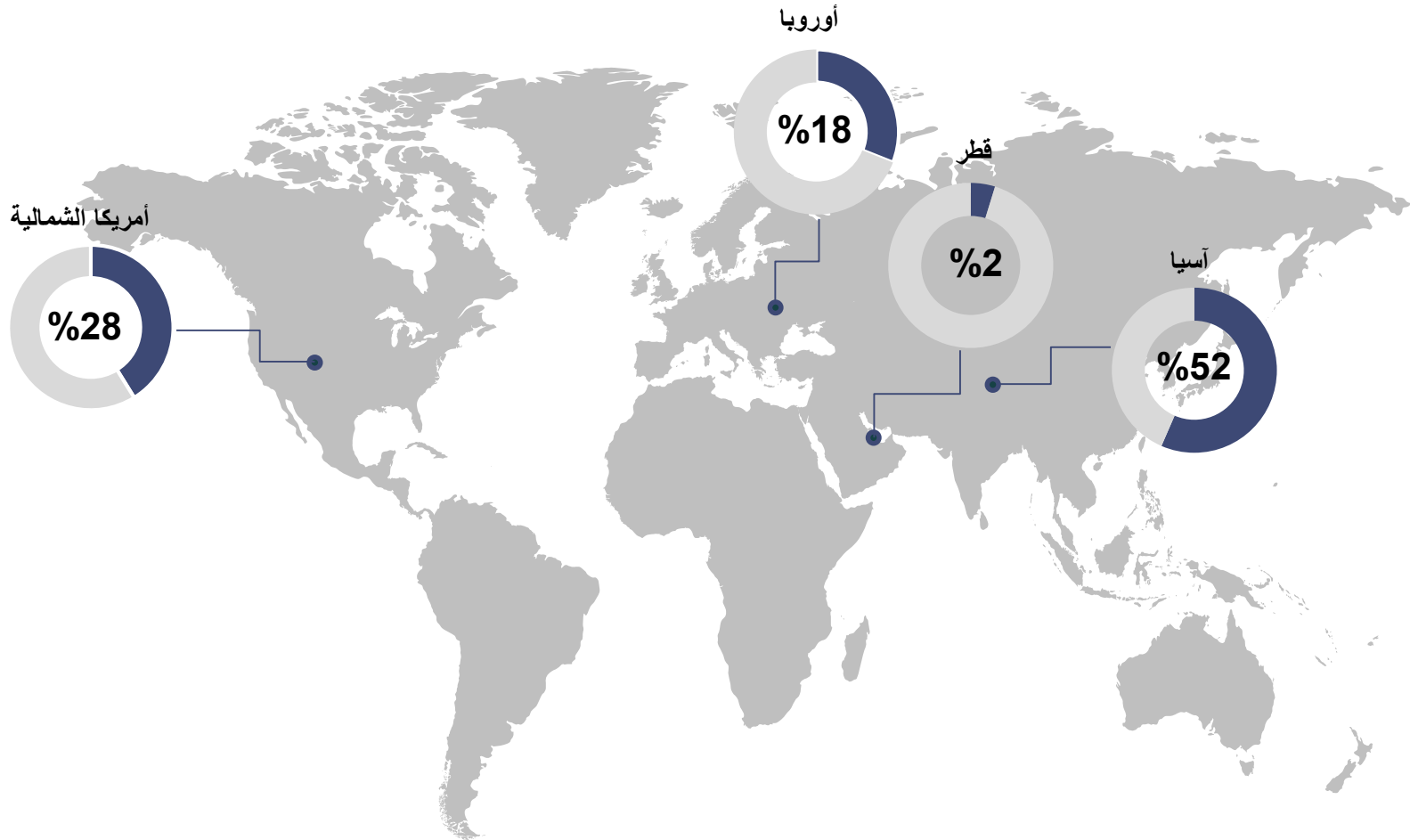
- خلال عام 2019، فاق مؤشر أسعار الألومينا لقامكو مؤشر السوق وحافظ على استقراره مقارنة بالسوق، الأمر الذي يضمن حصول الشركة على هوامش مستدامة.
- على مدار هذه الفترة، سار انخفاض أسعار الألومينا، مقارنة بأسعار الألومنيوم، بوتيرة أبطأ، وهو ما أثر على هوامش القطاع على مستوى العالم.

مصدر أسعار الألومنيوم ببورصة لندن للمعادن وأسعار الألومينا بالأسواق: بلومبرج، سي آر يو
مؤشر أسعار الألومينا (%) = متوسط أسعار الألومينا / متوسط أسعار بيع الألومنيوم



تحليل جغرافي - إيرادات قامكو

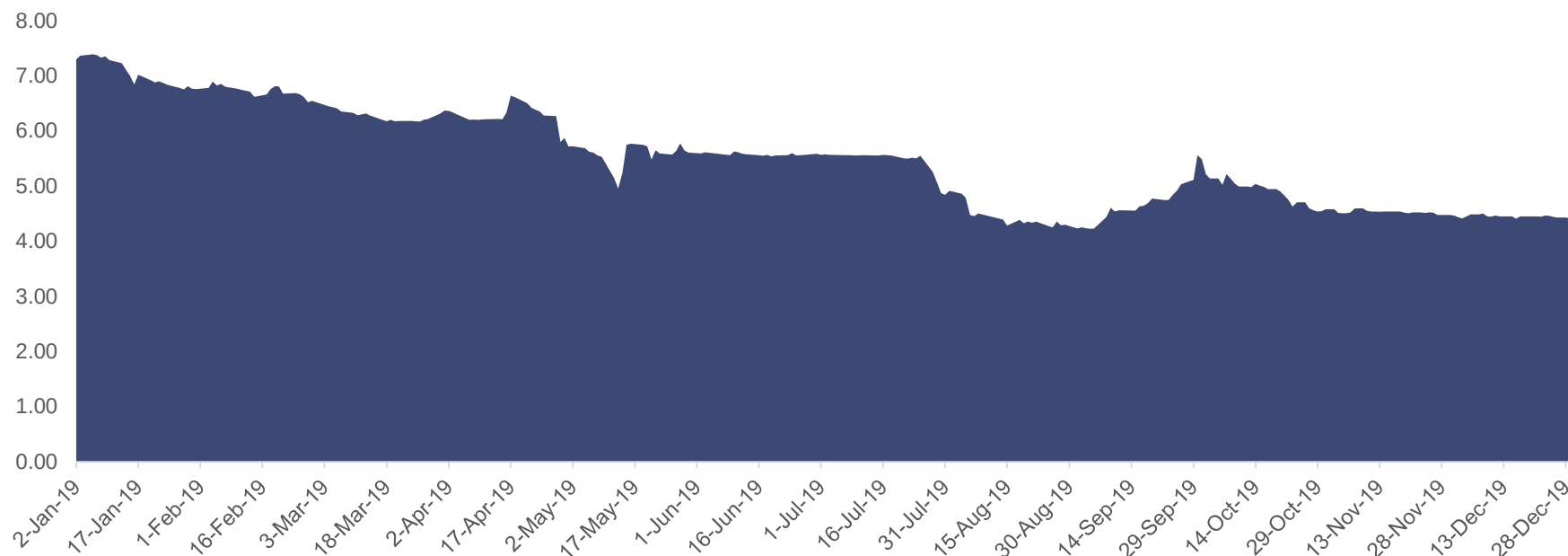
ظلت آسيا خلال عام 2019 أكبر سوق للشركة بينما واصلت تواجدها القوي في الولايات المتحدة وأوروبا



إحصاءات السوق

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين لعام 2019

القيمة السوقية (مليار ريال قطري)



- وزعت قامكو أرباح نقدية يصل إجماليها إلى 111.6 مليون ريال قطري في مايو من عام 2019، أي ما يعادل 0.02 ريال قطري للسهم الواحد (مع الأخذ في الاعتبار عملية تجزئة الأسهم التي فرضتها هيئة قطر للأسواق المالية والتي كانت اعتباراً من يوليو عام 2019)؛
- بلغ متوسط قيمة التداول اليومية لسهم قامكو خلال الربع الرابع من عام 2019 ما يصل إلى 2.6 مليون ريال قطري.
- أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بواقع 55.8 مليون ريال قطري، وهو ما يعادل 0.01 ريال قطري للسهم.
- يصل إجمالي الأرباح التي تم إقرارها منذ أن تأسست الشركة إلى 167.4 مليون ريال قطري، وبنسبة 3% من القيمة الاسمية للسهم.



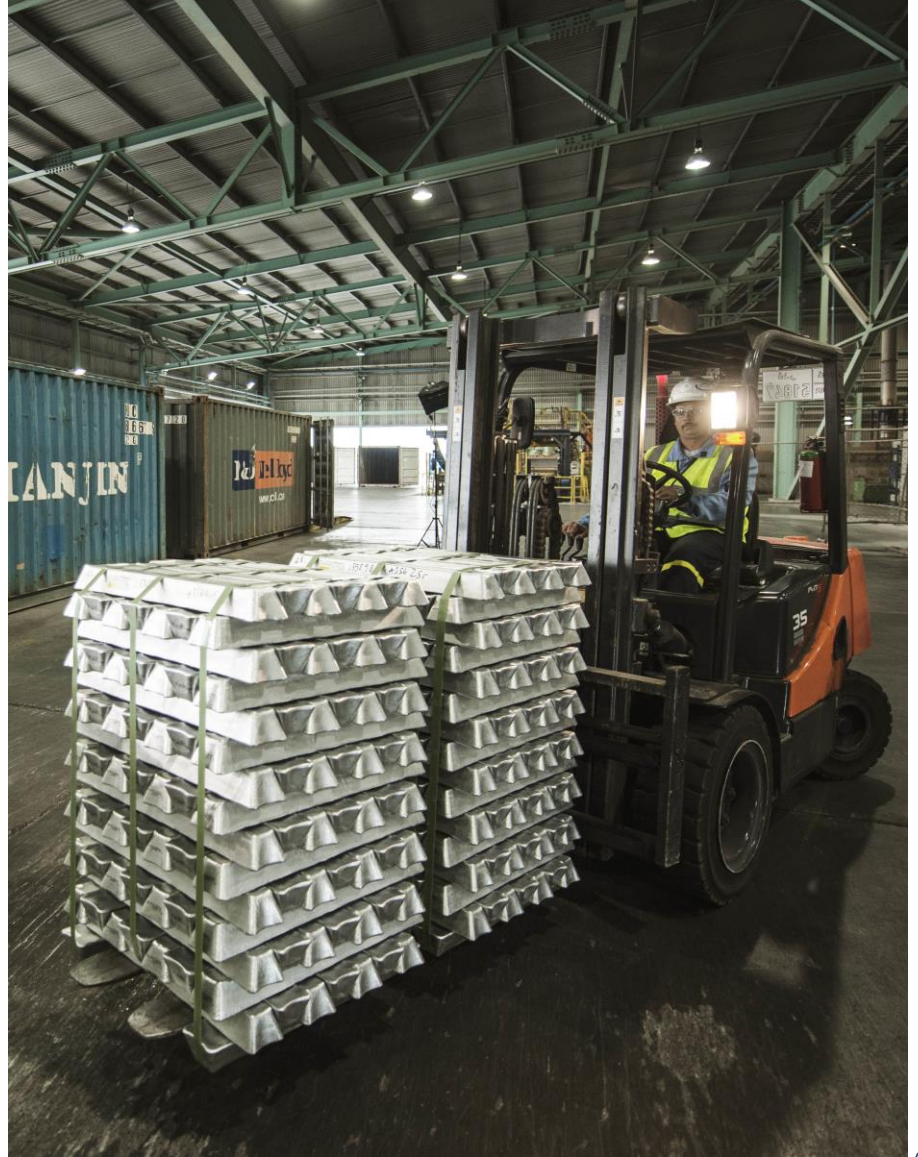


عمليات المشروع المشترك

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين لعام 2019

المشروع المشترك لقامكو

- تقع شركة ألومنيوم 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 ألومنيوم قطر (قطلوم) 575000 طن سنوياً، إلا أنها تنتج حالياً ما يزيد على 650000 طن سنوياً من منتجات الألومنيوم عالية الجودة، والتي تتضمن 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 سنوياً).
- تتضمن مرافق شركة ألومنيوم قطر (قطلوم) محطة خاصة للطاقة (بطاقة إنتاجية تبلغ 1350 ميجاوات).



المبيعات والتسويق

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



الإنفاق الرأسمالي والتدفقات النقدية (2020-2024) - (حصة قامكو)

الإنفاق الرأسمالي:

○ تضمن الإنفاق الرأسمالي لعام 2019 إجراء عملية إصلاح رئيسية للتوريبينات ومشروع محول التقويم التذبذي وتبطين الأوعية ضمن البرنامج الدوري المخطط له.

○ يتضمن الإنفاق الرأسمالي المخطط له (2020-2024) عمليات روتينية، مثل إعادة تبطين الأوعية وفحص التوريبينات واستبدال جدران مداخل أفران معالجة الأنودات ومحول التقويم التذبذي، هذا بالإضافة إلى خطة لتعزيز بروتوكولات أمن الإنترنت، والامتثال للمتطلبات التي حددتها وزارة البيئة القطرية.

التدفقات النقدية:

○ تدفقات نقدية كبيرة من العمليات بشرط أن تتحقق أسعار المبيعات بما يتماشى مع خطط الموازنة التقديرية.

○ التدفقات النقدية التمويلية الخارجة من السنة المالية 2021 تتعلق فقط بتكاليف الفائدة.

التدفقات النقدية (مليون ريال قطري)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
صافي التدفقات النقدية التشغيلية	724	525	711	623	677	745
صافي التدفقات النقدية الاستثمارية	(95)	(237)	(239)	(241)	(217)	(101)
صافي التدفقات النقدية التمويلية	(561)	(171)	(65)	(61)	(69)	(82)
صافي التدفقات النقدية	69	117	407	320	392	561





هيكل الحوكمة

قامكو، العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين لعام 2019

هيكل مجلس الإدارة

- يتألف مجلس إدارة قامكو من ستة (6) أعضاء تم تعيينهم جميعاً من قِبل 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.

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.

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.

الصلاحيات

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

- 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.



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 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.





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.