

News Release

Cairo, Egypt: 9 April 2014

## **Citadel Capital Invests in Internal Audit and Controls as Part of Ongoing Focus on Governance Structures, Institutionalization**

*Hiring of firm's first dedicated Head of Internal Audit comes as firm prioritizes three themes for the balance of the year: divestiture of non-core investments, risk mitigation and institutionalization*

Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Exchange), the leading investment company in Africa and the Middle East, has deepened its investment in corporate governance systems as part of its institutionalization drive with the recent hiring of its first dedicated Head of Internal Audit.

Shady Raphael brings broad industry experience to the firm, having earlier worked in the internal audit, assurance and finance functions in the pharmaceutical, audit and, most recently, telecommunications industries.

“As we approach the closing of our capital increase later this week, Citadel Capital has exactly three priorities: the divestiture of non-core assets, the continued mitigation of operational and financial risk; and a very sharp emphasis on governance,” said Ahmed Heikal, Chairman and Founder of Citadel Capital. “We expect Shady to make a very significant contribution to our institutionalization drive at both the firm and subsidiary level.”

Citadel Capital is presently closing an EGP 3.64 billion capital increase that will see paid-in capital rise to EGP 8 billion as the firm acquires majority control of most of its core investments. The move comes as part of the firm's transformation into an investment company with a focus on five core industries, including energy, transportation, agrifoods, mining and cement.

“On the divestiture front, we look forward to soon closing the sale of the Sudanese Egyptian Bank, the first of several non-core assets we aim to divest this year,” Heikal noted. “Proceeds from the exits of non-core holdings will, among other things, help us further mitigate risk by allowing us to optimize our debt structure, re-invest capital into our core-investments and generally strengthen our balance sheet.

“Shady's hiring is one of several developments falling in the category of institutionalization as we look to back our team at the firm and subsidiary levels with the systems, policies and procedures they need to manage risk as they grow their businesses,” Heikal noted.

In keeping with global norms, Raphael will formally report to the audit committee of Citadel Capital's board of directors, with a 'dotted-line' relationship to Heikal in his role as Chairman.

Said Raphael, "Our focus right now is on the rapid adoption of global best practices to set up the systems we need at the Citadel Capital level — starting with basic processes including the internal audit charter and anti-fraud policy — and extending into a deep risk assessment to define the areas in which management needs to focus. My role in this sense is to validate the policies, procedures and controls that will strengthen the firm's ability to create and maximize stakeholder value."

Raphael's mandate will extend to the subsidiary level, where he will help ensure the dissemination of group policies and best practices and help institutionalize new internal audit functions. He will also sit as a member of the audit committee of subsidiaries that have already established such bodies.

"Fundamentally, my job is about institutionalization — to ensure the controls are in place to maintain and create stakeholder value through the institutionalization of proper control systems," Raphael concluded.

—Ends—

*Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Stock Exchange) is the leading investment company in Africa and Middle East. Citadel Capital controls investments of US\$ 9.5 billion and focuses on 5 core industries: Energy, Transportation, Agrifoods, Mining, and Cement. For more information, please visit [citadelcapital.com](http://citadelcapital.com).*

For more information, please contact:

Ms. Ghada Hammouda  
CMO & Head of Corporate Communications  
Citadel Capital (S.A.E.)  
ghammouda@citadelcapital.com  
Tel: +20 2 2791-4439 • Fax: +20 22 791-4448  
Mobile: +20 106 662-0002

#### **Forward-Looking Statements**

Statements contained in this News Release that are not historical facts are based on current expectations, estimates, projections, opinions and beliefs of the Citadel Capital. Such statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, and undue reliance should not be placed thereon. Certain information contained herein constitutes "targets" or "forward-looking statements," which can be identified by the use of forward-looking terminology such as "may," "will," "seek," "should," "expect," "anticipate," "project," "estimate," "intend," "continue" or "believe" or the negatives thereof or other variations thereon or comparable terminology. Actual events or results or the actual performance of Citadel Capital may differ materially from those reflected or contemplated in such targets or forward-looking statements. The performance of Citadel Capital is subject to risks and uncertainties

## شركة القلعة تطور المراجعة الداخلية والرقابة ضمن استراتيجية ترسيخ الطابع المؤسسي وتبني المعايير الدولية للحوكمة

تعيين شادي رفائيل أول رئيس لإدارة المراجعة الداخلية بشركة القلعة وثلاثة أهداف رئيسية للشركة هذا العام: دفع وتيرة التخرج من المشروعات غير الرئيسية، تخفيف المخاطر، وترسيخ أسس التنظيم المؤسسي على نطاق واسع

قال أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة (كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA) – الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط – أن ثلاثة أهداف رئيسية تنصدر أولويات الشركة وهي بصدد إتمام زيادة رأس المال خلال الأسبوع الجاري، تتضمن العمل على التخرج من المشروعات غير الرئيسية، ومواصلة تخفيف واحتواء المخاطر التشغيلية والمالية المحتملة، وفوق ذلك توجيه عناية خاصة إلى إعلاء قواعد الحوكمة وترسيخ الطابع المؤسسي على آليات وأنظمة العمل بشركة القلعة وجميع استثماراتها التابعة.

جاء ذلك على خلفية قيام شركة القلعة بتعيين شادي رفائيل رئيساً لإدارة المراجعة الداخلية وهو منصب تم استحداثه تأكيداً على التزام الإدارة بمواكبة أحدث المعايير الدولية للحوكمة. ويمثل رفائيل إضافة جيدة لفريق القلعة نظراً لخبرته في مجالات المراجعة الداخلية والإدارة المالية وخدمات التأكيد المحاسبي من خلال عمله بقطاعات حيوية تشمل شركات الأدوية والاتصالات ومكاتب المراجعة.

جدير بالذكر أن شركة القلعة أصبحت بصدد إتمام زيادة رأس المال المرتقبة إلى ٨ مليار جنيه بزيادة نقدية قدرها ٣,٦ مليار جنيه، مع الاستحواذ على حصص الأغلبية في معظم الاستثمارات الرئيسية في إطار التحول إلى شركة استثمارية قابضة والتركيز على خمسة قطاعات استراتيجية تشمل الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت.

وأوضح هيكل أن شركة القلعة تتطلع قريباً إلى إتمام عملية بيع البنك السوداني المصري باعتباره أول المشروعات غير الرئيسية المستهدفة للتخرج منها هذا العام، على أن يتم توظيف حصيلة التخرج في أوجه عديدة تتضمن تدعيم المركز المالي للشركة وتعزيز هيكل المديونيات مع إعادة توظيف الاستثمارات الرأسمالية في الشركات التابعة الرئيسية.

وأشار هيكل إلى أن شركة القلعة قطعت شوطاً كبيراً في إضفاء الطابع المؤسسي على آليات العمل من الاستعانة بالخبرات البارزة وتزويد فريق القلعة وشركاتها التابعة بالنظم والسياسات والإجراءات اللازمة لتحقيق النمو وتجاوز المخاطر المحتملة في الكيانات المؤسسية.

ومن المقرر أن يتولى رفائيل إعداد تقرير دوري إلى لجنة المراجعة بمجلس إدارة شركة القلعة التي يتبعها فنياً مع تعيينه الإدارية لرئيس مجلس الإدارة أحمد هيكل وفقاً للمعايير المتعارف عليها دولياً.

ومن جهته قال رفائيل أنه يتطلع إلى التحقق من صحة السياسات والإجراءات من خلال ضوابط المراجعة والرقابة اللازمة لتعظيم المردود الاستثماري للمساهمين وأصحاب المصلحة وتطبيق أفضل المعايير الدولية في أنظمة الشركة على نطاق واسع، ابتداءً من ميثاق المراجعة الداخلية وسياسات مكافحة الاحتيال وصولاً إلى آليات تقييم المخاطر وتحديد الفجوات التي يستوجب على الإدارة سرعة تجاوزها.

تجدر الإشارة إلى أن إدارة المراجعة الداخلية سوف تغطي كذلك الشركات التابعة من أجل تعميم سياسات القلعة والتأكد من انتاج أفضل المعايير والممارسات وترسيخ النظام المؤسسي في أعمال لجان المراجعة الداخلية المقرر أن يشغل رفائيل عضويتها بالشركات التابعة.

واختتم رفائيل أن مهمته الأساسية تتمثل في إعلاء الطابع المؤسسي وتعزيز كفاءة نظم وضوابط المراجعة في إطار الالتزام الصارم بخلق وتعظيم القيمة للمستثمر.

—نهاية البيان—

شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط. وتتحكم شركة القلعة باستثمارات تبلغ قيمتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي مع التركيز على ٥ قطاعات إستراتيجية هي قطاع الطاقة، والنقل، والأغذية، والتعدين، والأسمنت. للحصول على المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني:

[www.citadelcapital.com](http://www.citadelcapital.com)

للمزيد من المعلومات، رجاء الاتصال:  
السيدة / غادة حمودة  
رئيس قطاع الاتصالات والهوية المؤسسية  
شركة القلعة (Citadel Capital)  
[ghammouda@citadelcapital.com](mailto:ghammouda@citadelcapital.com)  
هاتف: 279-14440 (202)+  
فاكس: 279-14448 (202)+  
محمول: 0106-662-0002 (2)+

#### البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتقديرية وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، وغير مؤكدة وعوامل أخرى، ولا ينبغي الاعتماد عليه بشكل مفرط. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل الأهداف أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطلعية مثل "ربما"، "سوف"، "يلتمس"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يشرع"، "يقدر"، "ينوي"، "يوصل" أو "يعتقد" أو ما هو منفي منها أو غيرها من المصطلحات المشابهة. وكذلك الأحداث الفعلية أو النتائج أو الأداء الفعلي لشركة القلعة قد تختلف جوهريا عن تلك التي تعكسها مثل هذه الاهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.