

لاعب فريد من نوعه

مرحباً بأول شركة كرة قدم مدرجة بالبورصات الإقليمية

نبذة عن الشركة: شركة غزل المحلة لكرة القدم [GMFC] هي شركة مساهمة تأسست في 2021، بعد فصل نشاط كرة القدم عن شركة مصر للغزل والنسيج ومقرها المحلة الكبرى. تم تشكيل فريق غزل المحلة عام 1936 للمشاركة في دوري الشركات في ذلك الوقت، قبل أن يشارك في الدوري المصري الممتاز في موسم 1956/1957. تأهل الفريق، الذي يُعتبر واحد من ستة فرق جماهيرية فقط في مصر، إلى الدوري المصري الممتاز 46 مرة. وحصل الفريق على بطولة الدوري المصري الممتاز فور عودته في موسم 1973/1972 كأحد سبعة فرق فقط حصلوا على البطولة منذ بدايتها كما جاء في المركز الثاني في موسم 1976/1975. كما احتل المرتبة الثالثة خمس مرات بين مواسم 1979/1978 و1993/1992. استعاد الفريق الأضواء في موسم 2021/2020 عندما صعد إلى الدوري المصري الممتاز بعد 4 سنوات من الغياب منذ موسم 2016/2015. علاوةً على ذلك، وصل الفريق إلى نهائي كأس مصر ست مرات. على الصعيد الإقليمي، تأهل الفريق إلى نهائي دوري أبطال أفريقيا لكرة القدم عام 1974.

العناصر الجوهرية للطرح العام الأولي: شركة غزل المحلة ليست فقط الأولى من نوعها من حيث كونها أول شركة كرة قدم يتم إدراجها في البورصة إقليمياً، ولكنها أيضاً أول شركة يتم إدراجها بعد التأسيس مباشرة، أي قبل إصدار قوائمها المالية لمدة عامين على الأقل، حيث تنتهي عملية الطرح بنجاح عندما تصل الشركة إلى الحد الأدنى لرأس المال والذي يبلغ 200 مليون جم بمساهمة مالا يقل عن 1,000 مساهم. وبالتالي، لا تزال الشركة في طور زيادة رأس المال من خلال ثلاث قنوات، تم بالفعل تغطية اثنتين منهم بنجاح:

(1) مساهمة عينية ممتازة بقيمة بلغت حوالي 65 مليون جم من قبل شركة مصر للغزل والنسيج تمثل 32.6% من إجمالي أسهم GMFC وذلك مقابل حقوق انتفاع لمدة 20 عاماً لاستخدام ستاد غزل المحلة وملاعب تدريب كرة القدم الملحقة بالإستاد، وذلك بالإضافة إلى السمة التجارية للفريق وجميع تعاقدات اللاعبين وكذلك عقود الدعاية والرعاية المُقدرة بمبلغ 29 مليون جم خلال موسم 2021/2020.

(2) شريحة الطرح الخاص وتبلغ 37 مليون جم تم تغطيتها بالكامل، حيث ساهمت شركة مصر القابضة للتأمين بـ 15 مليون جم وتمت تغطية الباقي من قبل الأفراد والمؤسسات المصرية والكويتية والسعودية. الجدير بالذكر أن حصتي شركة مصر للغزل والنسيج وشركة مصر القابضة للتأمين، والتي تمثل 80 مليون سهم أو 40% من إجمالي الأسهم بعد زيادة رأس المال، تخضع لحظر لمدة عامين من تاريخ التداول.

(3) شريحة الطرح العام وتبلغ 98 مليون جم، وهو الذي يتم حالياً.

ندى وجدي

محلل مالي

+202 3300 5726 ت

nwagdy@egy.primegroup.org

شكل 1: تفاصيل الطرح العام الأولي

عدد الأسهم المصدرة (بعد الطرح العام الأولي)	200 مليون
الحصة المطروحة	49.0%
السهم المطروحة	98 مليون سهم
سعر الاكتتاب *	1.02/سهم
حجم زيادة رأس المال	98 مليون جم
الاكتتاب العام لكل مستثمر	
الحد الأدنى للاكتتاب	1,000 سهم
الحد الأقصى للاكتتاب	2,000,000 سهم
نسبة التخصيص	
حتى 25,000 سهم **	100%
أكثر من 25,000 سهم	نسبية
فترة الحظر على المؤسسين ***	عامين
(80 مليون سهم)	

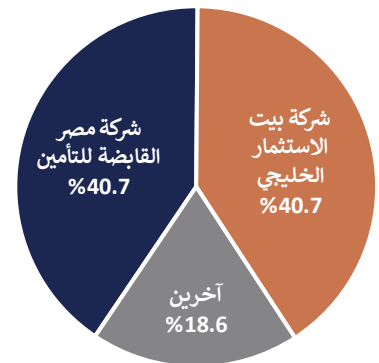
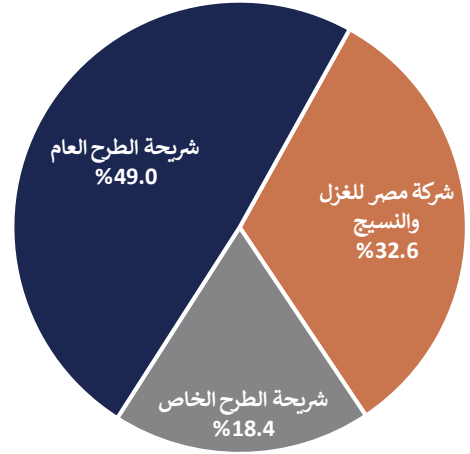
* قيمة اسمية 1 جم/سهم بالإضافة إلى 0.02 جم/سهم مصاريف إصدار.
** حال سماح الكمية المطروحة للاكتتاب بذلك.
*** مساهمة كل من شركة مصر للغزل والنسيج وشركة مصر القابضة للتأمين.
المصدر: نشرة الطرح العام الأولي.

شكل 2: الجدول الزمني للطرح العام الأولي

التاريخ	الحدث
12 يونيو 2022	فتح الاكتتاب
1 يوليو 2022 *	نهاية الاكتتاب

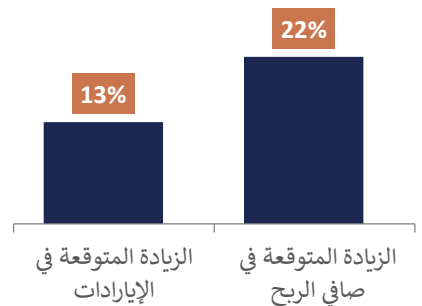
* سيكون نهاية الاكتتاب يوم 1 يوليو أو إذا تم تغطية الطرح بالكامل خلال 10 أيام من تاريخ فتح الاكتتاب.
المصدر: نشرة الطرح العام الأولي.

شكل 3: هيكل المساهمين المتوقع بعد زيادة رأس المال



المصدر: نشرة الطرح العام الأولى.

شكل 4: معدل نمو سنوي مركب للإيرادات وصافي الربح من 2023 و حتى 2030



ملحوظة: تشمل أرقام 2022 النتائج المالية للشركة خلال 19 شهر (7 شهور من 2021 و 12 شهر من 2022).
المصدر: نشرة الطرح العام الأولى.

استخدام حصيلة زيادة رأس المال: من ضمن الـ 135 مليون جم حصيلة الطرح العام الأولي، سيتم توجيه جزء منها نحو: (1) تطوير الملعب الرئيسي والجيم وتطوير الأنظمة داخل الاستاد وغرف الإسعافات الأولية للمشجعين ورفع كفاءة المسطح الأخضر، (2) تطوير نُزل اللاعبين وتوفير الخدمات اللازمة لإقامة لاعبي الفريق الأول والبراعم والناشئين، (3) استمرار التعاقد لمدة 3 سنوات مع خبرات عالمية لتطوير أسس علمية لمدرسة كرة قدم قوية مع رفع كفاءة التدريب في قطاعي الناشئين والبراعم واكتشاف المواهب الجديدة التي تضمن للشركة تحقيق استراتيجيتها، و(4) تطوير ملاعب الناشئين وملاعب التدريب وبناء غرف تغيير ملابس.

استراتيجية الشركة: تسعى GMFC إلى تحقيق معظم إيراداتها من بيع لاعبيها وفي نفس الوقت عدم شراء لاعبين بأسعار باهظة لتدعيم صفوفها. لتحقيق هذه الاستراتيجية، تعاقدت GMFC بالفعل مع هوتنك، مدرسة كرة القدم البولندية، لمدة ثلاث سنوات. ستكون هوتنك مسئولة عن تطوير المهارات الفنية والشخصية للاعبين الناشئين والبراعم لتأهيلهم للانتقالات المحلية والدولية. لدى GMFC 180 لاعباً، مقسمين بحسب ثلاث فئات عمرية: (1) الفريق الأول (30 لاعباً).

(2) فريق الناشئين (100 لاعب مقسمين إلى أربع فئات عمرية، كل منها يتكون من 25 لاعباً، من 17 و 19 و 21 و 15 سنة أو أقل).

(3) فريق البراعم (قبل سن المراهقة) (50 لاعباً تتراوح أعمارهم بين 9 و 13 عاماً).

الإيرادات والأرباح المتوقعة: من المتوقع أن تحقق GMFC إيرادات من (أ) الرعاية، (ب) حقوق الدعاية، (ج) بيع التذاكر والبضائع، و(د) القيمة الصافية للاعبين، والتي ستكون محور التركيز الرئيسي للإيرادات. من المتوقع أن تحقق الشركة إيرادات تبلغ 155 مليون جم في 2030 من إجمالي إيرادات تبلغ 65 مليون جم في 2023 (معدل نمو سنوي مركب لمدة سبع سنوات قدره 13%). وفي نفس الوقت، من المتوقع أن يتضاعف هامش مجمل الربح إلى 48% بحلول 2030 من 24% في 2023. كنتيجة لتحسن الإيرادات والهوامش، فمن المتوقع أن يبلغ صافي ربح غزل المحلة 67 مليون جم في 2030 (معدل نمو سنوي مركب لمدة سبع سنوات قدره 22%).

سياسة توزيع الأرباح: حسب نشرة الطرح، من المتوقع بدء توزيع الأرباح اعتباراً من 2025، مع نسبة توزيعات تبلغ 60%، لترتفع إلى 75% اعتباراً من 2026 حتى 2030. وبناءً عليه، فإن الشركة من شأنها توزيع أرباح بنحو 26 مليون جم في 2025، مما يعني عائداً قدره 13% (بناءً على الأرباح المتوقعة و سعر الطرح العام الأولي).

أطروحة الاستثمار: أول شركة كرة قدم تُطرح في البورصة المصرية. يساعد التعاقد مع المدرسة البولندية الشركة على تلبية استراتيجيتها وتحقيق إيرادات من صافي قيمة مبيعات اللاعبين. قد تقود المشاركة المحتملة في البطولات الأفريقية الفريق إلى مسابقات دولية وتعزيز إيرادات الدعاية.

المخاطر: الهبوط من الدوري المصري الممتاز. عدم بيع اللاعبين في المواسم القليلة القادمة أو بيع اللاعبين بأسعار أقل من المتوقع. ضعف أو انعدام إيرادات الدعاية والإعلان.



غزل المحلة لكرة القدم [GMFC]

الثلاثاء، 14 يونيو 2022 / 10:00 ص بتوقيت القاهرة
مصر / السلع والخدمات الاستهلاكية الكمالية / تقرير قبل الطرح العام

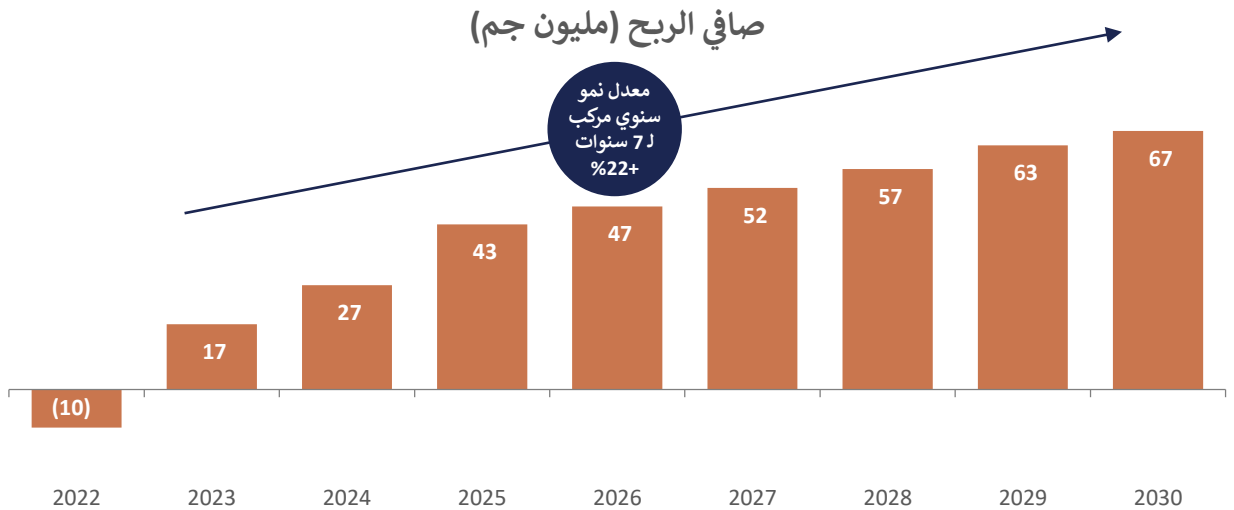
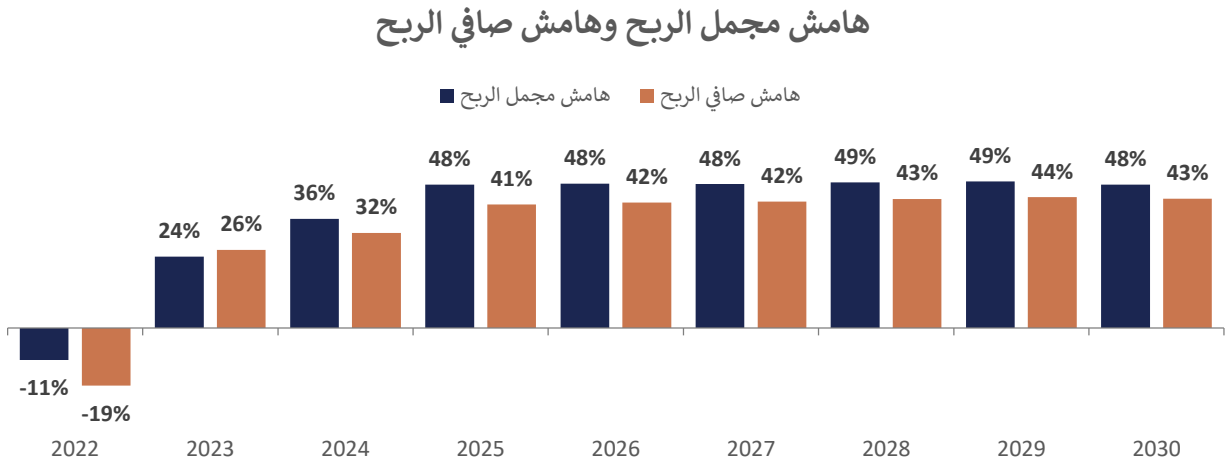
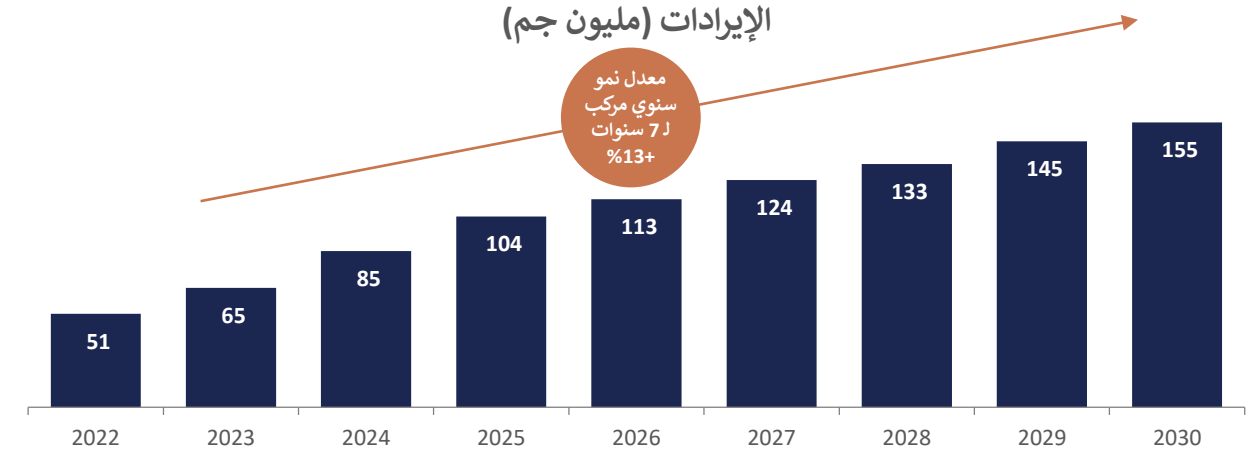
شكل 5: مؤشرات الأداء الرئيسية التشغيلية والمالية

2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	2022	قائمة الدخل (مليون جم)
155	145	133	124	113	104	85	65	51	الإيرادات
(81)	(74)	(68)	(64)	(59)	(54)	(54)	(50)	(56)	تكلفة المبيعات
74	71	64	59	55	50	31	15	(5)	مجموع الربح
%48	%49	%49	%48	%48	%48	%36	%24	(%11)	هامش مجمل الربح
(4)	(4)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(2)	(3)	المصروفات البيعية والعمومية والإدارية
70	67	61	56	52	47	28	13	(8)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(5)	الإهلاك
67	64	58	53	49	44	25	10	(13)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك
(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(5)	الاستهلاك
64	61	55	50	45	41	22	7	(18)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب
23	21	19	18	16	15	13	10	8	دخل الفوائد
87	82	74	68	62	55	35	17	(10)	الأرباح قبل الضرائب
(20)	(19)	(17)	(16)	(14)	(13)	(8)	(0)	0	الضرائب
67	63	57	52	47	43	27	17	(10)	صافي الربح

2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	2022	قائمة المركز المالي (مليون جم)
288	265	243	222	203	185	162	128	105	النقدية وما في حكمها
1	4	7	10	13	16	19	22	25	صافي الأصول الثابتة
34	37	40	44	47	50	53	57	60	صافي حقوق الانتفاع
323	306	290	276	263	251	234	207	190	إجمالي الأصول
200	200	200	200	200	200	200	200	200	رأس المال
16	13	10	7	5	2	0	0	0	الاحتياطيات
40	30	23	17	11	6	7	(10)	0	الأرباح المرحلة
67	63	57	52	47	43	27	17	(10)	صافي أرباح العام
323	306	290	276	263	251	234	207	190	إجمالي حقوق الملكية

ملحوظة: تشمل أرقام 2022 النتائج المالية للشركة خلال 19 شهر (7 شهور من 2021 و 12 شهر من 2022).
المصدر: نشرة الطرح العام الأولى.

شكل 6: GMFC في رسوم بيانية



ملحوظة: تشمل أرقام 2022 النتائج المالية للشركة خلال 19 شهر (7 شهور من 2021 و 12 شهر من 2022). المصدر: نشرة الطرح العام الأولى.

شكل 7: فرق GMFC

الفئة العمرية	عدد أعضاء الجهاز الفني	عدد اللاعبين	الفريق الأول
21 سنة فما فوق.	يتكون الجهاز الفني من أكثر من 15 عضواً، ويتولى كابتن/مصطفى عبده منصب المدير الفني.	30 لاعب.	فريق الناشئين
أربع فئات عمرية من 25 لاعباً تتراوح أعمارهم بين 21 و 19 و 17 و 15 عاماً أو أقل.	يتكون الجهاز الفني من 12 عضواً لكل من الناشئين والبراعم.	100 لاعب.	البراعم
13-9 سنة.	الأكاديمية البولندية (Hutnik).	50 لاعب.	

المصدر: تقارير الشركة، بحوث برايم.

شكل 8: أسئلة وأجوبة عن الاستثمار في البورصة المصرية (EGX)

<p>ما هي العوامل التي تؤثر على سعر السهم؟</p> <ul style="list-style-type: none"> يتأثر سعر السهم بعدة عوامل منها: (1) العرض والطلب، مثل أي سلعة أخرى، (2) الوضع الاقتصادي، (3) الأحداث المحلية والدولية، و(4) أداء الشركة. 	<p>كيف يمكنني الاستثمار؟</p> <ul style="list-style-type: none"> تقوم شركة السمسرة في الأوراق المالية بفتح حساب واستخراج كود موحد لك. يمكنك من خلاله الاستثمار في أي شركة بأي مبلغ تحدده. يتم العرض والطلب على الأسهم خلال جلسة التداول والتي تبدأ كل يوم من 10:00 صباحاً إلى 2:30 عصرًا ما عدا أيام الإجازات الرسمية. بعد انتهاء جلسة التداول، ترسل البورصة جميع المعاملات لشركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي والتي تقوم بدورها بتسجيل ملكيتك للأسهم التي اشتريتها. 	<p>ما هي البورصة؟</p> <ul style="list-style-type: none"> البورصة بشكل عام هي سوق تبادل "بيع وشراء" للأوراق المالية، مثل الأسهم، السندات، ووثائق صناديق الاستثمار.
<p>ماذا تعني مؤشرات البورصة؟</p> <ul style="list-style-type: none"> يمكنك من خلال المؤشر معرفة اتجاه السوق، وإلى أين يتجه كل سهم. لدى كل سهم وزن نسبي في المؤشر. ومن ضمن مؤشرات السوق مؤشر EGX 30 ومؤشر EGX 70 EWI ومؤشر EGX 100 EWI. 	<p>متى اتخذ قرار الاستثمار بالبورصة؟</p> <ul style="list-style-type: none"> أولاً، عليك تحديد متطلباتك المالية ويجب أن يكون المبلغ الذي تقرر استثماره فائض عن احتياجاتك. عليك بعد ذلك اختبار شركة السمسرة في الأوراق المالية المناسبة من قائمة شركات السمسرة في الأوراق المالية الموجودة على موقع البورصة المصرية. 	<p>متى اتخذ قرار الاستثمار بالبورصة؟</p> <ul style="list-style-type: none"> أولاً، عليك تحديد متطلباتك المالية ويجب أن يكون المبلغ الذي تقرر استثماره فائض عن احتياجاتك. عليك بعد ذلك اختبار شركة السمسرة في الأوراق المالية المناسبة من قائمة شركات السمسرة في الأوراق المالية الموجودة على موقع البورصة المصرية.
<p>لماذا يستثمر الناس في البورصة؟</p> <ul style="list-style-type: none"> عند الاستثمار في البورصة (أي شراء أسهم)، تصبح شريك مع الحكومة و/أو القطاع الخاص وفي مختلف القطاعات الاقتصادية. كلما تحسن الاقتصاد، زادت أرباحك، لأن نمو الاقتصاد معتمد على نمو الشركات والتي يدرج جزء منها بالبورصة. 	<p>كيف يمكنني التأكد من أخبار الشركة التي استثمر فيها؟</p> <ul style="list-style-type: none"> عن طريق المعلومات والأخبار والإفصاحات التي توفرها البورصة ويجب التحقق من أي إشاعة في السوق عن الشركة محل الدراسة وانتظار إفصاحات البورصة. 	<p>لماذا تطرح الشركات أسهمها بالبورصة؟</p> <ul style="list-style-type: none"> إذا أرادت شركة ما تطوير أعمالها أو توسع في نشاطها، تلجأ الشركة بدلاً من الاقتراض إلى زيادة رأس مالها ببيع جزء من أسهمها، هذا ما يسمى بـ "الطرح العام" ويتم فيه فتح باب الاكتتاب أمام الأفراد والمؤسسات المالية ليصبحوا شركاء في تلك الشركة من خلال البورصة.

المصدر: البورصة المصرية، بحوث برايم.

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراخي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الفروع

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

إخلاء المسؤولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُنشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تُلم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها اعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محللاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نيابة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن إتباع هذا التقرير أيًا كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة ©2022 مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.