

★	★	★	غير مصنف
!	!	!	غير مصنف

تصنيف الاستثمار
تصنيف المخاطرة

القيمة السوقية الضمنية
200 مليون جم

سعر الاكتتاب (متضمناً مصاريف الإصدار)
1.02 جم/سهم

تحديث للطرح العام الأولي

تمديد فترة الاكتتاب ورفع الحد الأقصى للاكتتاب

تمديد فترة الاكتتاب: في ضوء العطلات الصيفية وإجازة عيد الأضحى الطويلة في يوليو، تم تمديد فترة الاكتتاب العام لشركة غزل المحلة لكرة القدم [GMFC] البالغ قيمته 98 مليون جم حتى 14 أغسطس 2022. مما يعطي المزيد من الوقت للمستثمرين لدراسة أسس وحيثيات الاستثمار.

ندى وجدي

محلل مالي

+202 3300 5726

nwagdy@egy.primegroup.org

رفع الحد الأقصى للاكتتاب: بصورة متزامنة، تم رفع الحد الأقصى للاكتتاب من 2 مليون سهم إلى 15 مليون سهم. وبالتالي، فإن الحد الأقصى من الأسهم التي يمكن لأي مستثمر الاكتتاب فيها الآن هو 7.5 ضعف الكمية الأولى.

شكل 1: تفاصيل الطرح العام الأولي

افتراضات الإيرادات والأرباح باختصار: كما ذكرنا سابقاً في [تقريرنا قبل الطرح العام والذي نُشر في 14 يونيو 2022](#):

- من المتوقع أن تنمو الإيرادات بمعدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات بنسبة 13% لتصل إلى 155 مليون جم بحلول عام 2030.
- من المتوقع أن تنمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والاستهلاك بمعدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات قدره 27% إلى 70 مليون جم بحلول عام 2030.
- من المتوقع أن ينمو صافي الدخل بمعدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات يبلغ 22% إلى 67 مليون جم بحلول عام 2030.

التقييم: تشير توقعات الشركة (وفقاً لنشرة الاكتتاب) إلى مضاعفات التقييم التالية عند سعر الاكتتاب:

- مضاعف قيمة المنشأة/الإيرادات لعام 2023 قدره 1.1 مرة (مقابل معدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات قدره 13%).
- مضاعف قيمة المنشأة/الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والاستهلاك لعام 2023 قدره 5.5 مرة (مقابل معدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات قدره 27%).
- مضاعف الربحية لعام 2023 قدره 11.8 مرة (مقابل معدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات قدره 22%).

وعليه، عند سعر الاكتتاب يكون معدل PEG (مضاعف الربحية إلى النمو) لسهم GMFC ضمناً هو 0.5 مرة.

عدد الأسهم المصدرة (بعد الطرح العام الأولي)	200 مليون
الحصة المطروحة	49.0%
الأسهم المطروحة	98 مليون سهم
سعر الاكتتاب *	1.02/سهم
حجم زيادة رأس المال	98 مليون جم
الاكتتاب العام لكل مستثمر	
الحد الأدنى للاكتتاب (سهم)	1,000
الحد الأقصى للاكتتاب (سهم)	15,000,000
نسبة التخصيص	
حتى 25,000 سهم **	100%
أكثر من 25,000 سهم	نسبية
فترة الحظر على المؤسسين ***	عامين
(80 لليون 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
14 أغسطس 2022	نهاية الاكتتاب

المصدر: نشرة الطرح العام الأولي.

شكل 3: مضاعفات GMFC

المضاعفات (بناءً على سعر الاكتتاب)	2023م	2024م	2025م
قيمة المنشأة/الإيرادات	1.1 مرة	0.5 مرة	0.1 مرة
قيمة المنشأة/الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والاستهلاك	5.5 مرة	1.4 مرة	0.3 مرة
مضاعف الربحية	11.8 مرة	7.4 مرة	4.7 مرة

المصدر: نشرة الطرح العام الأولي وبحوث 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

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

محمد عشموي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@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

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الفروع

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

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 باعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلًا 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، وتقرض 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 تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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