

★	★	★	غير مصنف
!	!	!	غير مصنف

تصنيف الاستثمار
تصنيف المخاطرة

سعر الاكتتاب (متضمناً مصاريف الإصدار)
القيمة السوقية الضمنية 200 مليون جم
1.02 جم/سهم

تحديث للطرح العام الأولي

تمديد فترة الاكتتاب ورفع الحد الأقصى للاكتتاب

تمديد فترة الاكتتاب: في ضوء العطلات الصيفية واجازة 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.

ندي 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.

افتراضات الإيرادات والأرباح باختصار: كما ذكرنا سابقاً في [تقديرنا قبل الطرح العام والذي نشر 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 والآهالك والاستهلاك بمعدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات قدره 6% 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 والآهالك والاستهلاك لعام 2023 قدره 5.5 مرة (مقابل معدل نمو سنوي مركب لمدة 7 سنوات قدره 6%).
- 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 0.5 مرة. ضمنياً هو 0.5 مرة.

شكل 1: تفاصيل الطرح العام الأولي

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	1,000
الحد الأدنى للاكتتاب (سهم)	15,000,000
نسبة التخصيص	
حتى 25,000 سهم **	%100
أكثر من 25,000 سهم	نسبة
فترة الحظر على المؤسسين *** (إلا 80 مليون سهم)	عامين

* قيمة اسمية 1 جم/سهم بالإضافة إلى 0.02 جم/سهم مصاريف إصدار.
** حال سماح الكلمة 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)

م2025	م2024	م2023	قيمة المنشأة/الإيرادات
مرة 0.1	مرة 0.5	مرة 1.1	قيمة المنشأة/الإيرادات
مرة 0.3	مرة 1.4	مرة 5.5	قيمة المنشأة/الأرباح قبل الفوائد والضرائب والآهالك والاستهلاك
مرة 4.7	مرة 7.4	مرة 11.8	مضاعف الربحية

المصدر: نشرة الطرح العام الأولي وبحوث برایم.

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكوت المراغي

العضو المنتدب

+202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

+202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

+202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير مبيعات الفروع

+202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

+202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

+202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

+202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات

+202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

+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 السادس

المهندسين، الجيزة، مصر

ت: 0202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الفروع

الإسكندرية

7 شارع أبلرت 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 المسئولية

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 موقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ونشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أدلة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات ليس على الشركة مسئولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتمام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج المالية ليست بالضرورة مؤشرات حول الواقع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا يلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئيها اعتبرها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فرضياتهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروع المستخدمة، ولا تتحمل برايم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو حفاظها، بمجموعة برايم، بكل فروعها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العمارات 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 ينجم عن اتباع هذا التقرير أنها كانت وسيلة اطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية موقع متخصص بها الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يتعذر على هذا الإبراء، بأي حال من الحالات حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أيها من شركاتها قد تربطها أو بطيتها علاقة ببعض الشركات الواردة في هذا التقرير.

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