

شركة دار المركبة لتأجير السيارات - تقرير الطرح العام في السوق الموازي (نمو)

استخدام متحصلات الطرح

تعتمد الشركة استخدام صافي متحصلات الطرح لتوسيع أعمالها من خلال زيادة حجم الأسطول وفتح فروع جديدة في مناطق عدة في المملكة، وفي حال لم تكن صافي متحصلات الطرح كافية لتنفيذ الخطة التوسعية ستعمل الشركة على الحصول على مصادر تمويل إضافية، وفي حال لم تستخدم الشركة صافي متحصلات الطرح بالكامل في تمويل خطتها التوسعية فسيتم استخدام المبلغ المتبقي في تمويل رأس المال العامل للشركة، وفيما يلي في الصفحة الثانية من هذا التقرير توضيح استخدام متحصلات الطرح والجدول الزمني المتوقع لتنفيذ خطة التوسع.

تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع

P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
17.79	7.58	3.72	3.85	متوسط شركات المقارنة
17.92	6.88	1.33	2.44	شركة دار المركبة
				تقييم الشركة
40%	القيمة العادلة للشركة باستخدام مكرر الربحية		71,453,816 ريال	
60%	القيمة العادلة للشركة باستخدام مكرر القيمة الدفترية		126,247,308 ريال	
اجمالي القيمة العادلة للشركة				104,329,911.51 ريال
سعر السهم المتوقع		52.16	ريال \ للسهم	
توقع حركة سعر السهم				+ 30.41% شراء

هيكل الملكية

المساهم	قبل الطرح		بعد الطرح	
	عدد الأسهم	نسبة الملكية	الأسهم	نسبة الملكية
صالح بلال موسى الزهراني	1,100,000	55.00%	1,100,000	44.00%
شريفه معيض الكنانى الزهراني	300,000	15.00%	300,000	12.00%
سبعة مساهمين يملك كل مساهم منهم اقل من 5%	600,000	30.00%	600,000.00	24.00%
المستثمرين المؤهلين	-	-	500,000	20.00%
الاجمالي	2,000,000	100.00%	2,500,000	100.00%

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	عدد الأسهم قبل الطرح	عدد الأسهم بعد الطرح	القيمة الاسمية
dsrent.com.sa	تأجير السيارات	2013	2,000,000	2,500,000	10 ريال

وصف الشركة

شركة دار المركبة لتأجير السيارات تقدم مجموعة متنوعة من خيارات التأجير لعملائها، بما في ذلك التأجير اليومي، والأسطول، وتأجير للشركات، مع عدة فئات من أساطيلها تشمل سيارات الفخامة، والسيدان، وشاحنات البيك أب، وحتى حافلات الركاب. ومن أبرز خدمات الشركة هي خدمة الليموزين التي تُقدم مع سائق خاص لوسيلة مريحة للتنقل في جميع أنحاء المدينة، وتُعد موجهة بشكل رئيسي للشركات لاستيعاب الفعاليات أو الاجتماعات التجارية. بالإضافة إلى ذلك تمتلك الشركة عقود قيمة مع جهات حكومية مثل الهيئة السعودية للسياحة وغيرها. تأسست الشركة في عام 2013 في الرياض، المملكة العربية السعودية.

التحليل

شركات المقارنة المستخدمة في التقييم هي من السوق الرئيسي حيث يوجد اختلافات كبيرة من حيث حجم شركات المقارنة و فرق توفر السيولة في السوق الرئيسي وبالتالي تم تطبيق نسبة خصم 10% لعامل فرق السيولة بين السوق الرئيسي والموازي. ونلاحظ ارتفاع المبيعات في سنة 2022 مقارنةً بسنة 2021 وبالرغم من ذلك انخفض صافي الربح ويعود ذلك لسبب ارتفاع تكلفة المبيعات والتكاليف العمومية والادارية. تحليل أداء ربحية الشركة يدل على عدم كفاءة نموذج العمل في تحقيق النمو في أرباح الشركة.

تفاصيل الطرح

الأسهم المطروحة	500,000 سهم
النطاق سعري	33 - 40 ريال
فترة الطرح	13/08/2023 - 17/08/2023
اخر يوم لإغلاق الطرح	17/08/2023
الإعلان عن التخصيص النهائي	22/08/2023
رد الفائض	24/08/2023
الحد الأدنى للاكتتاب	10 أسهم
الحد الأعلى للاكتتاب	124,990 سهم
قيمة الحد الأدنى للاكتتاب	330 ريال - 400 ريال لكل عشر أسهم
المستشار المالي	شركة وثيق المالية
مدير الاكتتاب	شركة دراية المالية

Date Created: Aug-15-2023



@ForsaCapital
ForsaCapital.com

Page 1 of 2

تنويه: تؤكد شركة فرصة المالية بموجب التزامها الكامل والشامل بالتحقق من دقة البيانات والمعلومات المدرجة في هذا التقرير. ومع ذلك، لا تضمن الشركة دقة أو اكتمال المواد أو القدرة على الاعتماد بشكل كامل على البيانات والمعلومات المقدمة. في أي حال، يجب عدم فهم ذلك على أنه توصية أو تشجيع على شراء أو بيع أو تداول أي أوراق مالية. على الأشخاص الراغبين في الاستثمار أن يستشروا مستشاريهم الماليين. لا تتحمل شركة فرصة المالية مسؤولية أي خسائر أو تغييرات قد تحدث في الشركة المحللة أو بين المستثمرين. وبالتالي، أنت وحدك مسؤول عن قرارات الاستثمار الخاصة بك.

تفاصيل استخدام متحصلات الطرح

الخطة التوسعية لفتح فروع جديدة للشركة

الجدول الزمني المتوقع	الإجمالي ريال سعودي	مصرفات تجهيزات الفروع ريال سعودي	قيمة متوسط الايجار المقدم ريال سعودي	الفروع المستهدفة
الربع الثالث من 2023	1,350,000	350,000	1,000,000	فتح معرض كبير لتأجير السيارات
الربع الثالث من 2023	960,000	360,000	600,000	فتح عدد ثلاث فوع جديدة في الرياض
الربع الثالث من 2023	640,000	240,000	400,000	فتح فرعين جديدين في جدة
الربع الثالث من 2023	640,000	240,000	400,000	فتح فرعين جديدين في الشرقية
الربع الاول من 2024	3,700,000	200,000	3,500,000	فتح فرع جديد في مطار الملك خالد
	7,290,000	1,390,000	5,900,000	الاجمالي

الخطة التوسعية لزيادة حجم الاسطول

الجدول الزمني المتوقع	الإجمالي التكلفة ريال سعودي	متوسط تكلفة السيارة ريال سعودي	عدد السيارات	نوعية السيارات
الربع الثالث من 2023	12,000,000	80,000	150	سيارات صغيرة الحجم
الربع الثالث من 2023	3,600,000	120,000	30	سيارات متوسطة الحجم
الربع الرابع من 2023	4,800,000	120,000	40	سيارات متوسطة الحجم
الربع الاول من 2024	4,500,000	450,000	10	سيارات فاخرة
	24,900,000			الاجمالي

المؤشرات المالية الرئيسية

Dec-31-2022	Dec-31-2021	للسنة المالية المنتهية
ريال سعودي	ريال سعودي	العملة
60,039,305	46,109,362	اجمالي الإيرادات
13,586,156	13,543,687	مجمل الربح
22.63%	29.37%	هامش مجمل الربح
11,628,132	11,217,811	EBITDA
5,250,315	7,190,868	EBIT
4,262,779	6,136,883	صافي الربح
7.1%	13.31%	هامش صافي الربح
2.23	3.02	الربح للسهم الواحد
2,000,000	2,000,000	عدد الاسهم

تفاصيل راس المال

40 ريال	سعر السهم
2,000,000	عدد الاسهم
80,000,000	=القيمة السوقية
(512,647)	النقد وما يعادله -
1,456,258	اجمالي الديون +
-	حقوق الأقلية +
80,943,611	= اجمالي قيمة المنشأة (EV)
32,765,866	القيمة الدفترية لجقوق الملكية
1,456,258	اجمالي الديون +
34,222,124	=اجمالي قيمة راس المال