

فرتيكا للصناعة والتجارة

VERT



نبذة عن الشركة

تأسست شركة فرتيكا للصناعة والتجارة (شركة مساهمة مصرية) عام 2005 وتم إدراجها بالبورصة سنة 2013

ويتمثل مجال غرض الشركة في:

■ تصنيع قطع غيار الآلات والمعدات والاسطوانات

القطاع: الصناعة

المقر الرئيسي والإدارة: 6058 شارع المعراج العلوي ، المعادي

عدد أسهم الشركة الحالي: 3.05 مليون سهم (طبقا لزيادة رأس المال من خلال توزيع أسهم مجانية 0.30 لكل سهم)

القيمة الاسمية: 1 جنيه للسهم

القيمة الدفترية: 1.86 جنيه للسهم (بناء على بيانات الربع الثالث 2021)



سياسية

تتجه الدولة نحو التحول الرقمي لمواكبة التطور العالمي و عليه فإن المؤسسات بكافة أنواعها تجدد من البنية التحتية التكنولوجية باستمرار لماله من أثر اقتصادي و تنموي

يعتمد الاقتصاد الان بشكل كبير على القطاعات التي تخص التطور التكنولوجي و من الجانب الاخر يؤثر القطاع على الاقتصاد بشكل ملحوظ و ذلك يعود إلى اعتماد الشركات على البرمجيات المتطورة التي تساعدهم على انجاز مهامهم أسرع و أدق

يؤثر القطاع على الاقتصاد من زاوية أخرى ألا و هي القدرة على استخدام البيانات بمختلف أنواعها لصالح الاقتصاد و المجتمع مثل توفير الاحتياجات اللازمة في الوقت المناسب و معرفة التوزيع السكاني و الأسعار المناسبة

تسعى الدولة لتطوير هذا القطاع ليضيف للناتج المحلي بشكل كبير

اقتصادية

تكنولوجية

■ يعتمد القطاع على التكنولوجيا بشكل أساسي لإنتاج و تصميم البرمجيات و لذلك يجب متابعة التطورات العالمية لمواكبة التحديثات

بيئية

■ اتجاه الدولة لتحقيق التنمية المستدامة يجعلها مهتمة بتشجيع التحول الرقمي لتوفير استخدام الموارد الطبيعية مثل الأوراق و غيرها

قانونية

■ يتعلق الجزء القانوني باستخراج التراخيص اللازمة لمزاولة النشاط
■ تسعى الدولة لتنظيم و إدارة هذا القطاع لتحقيق أقصى استفادة اقتصادية منه



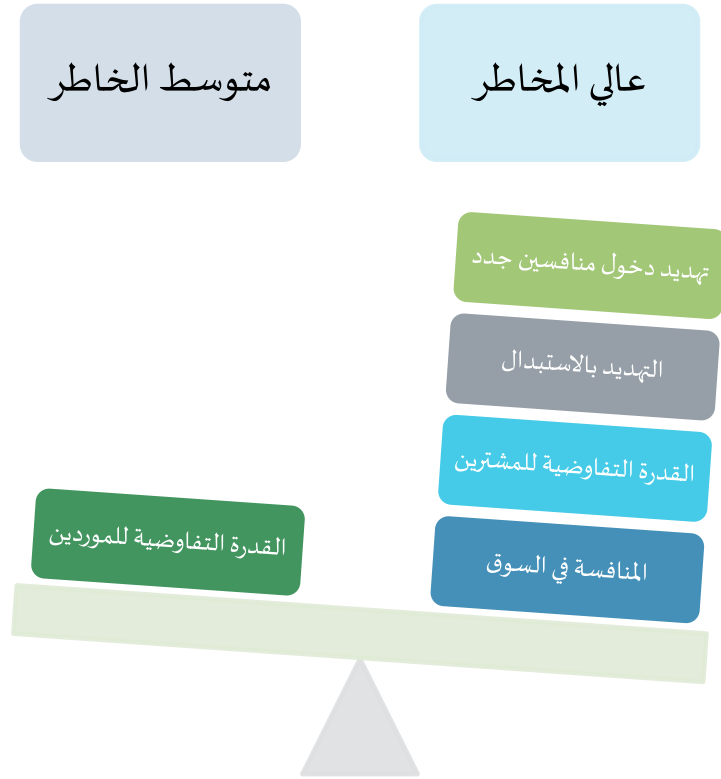
نبذة عن القطاع

• متوسط المخاطر:

- القدرة التفاوضية للموردين: في حالة عدم الوصول الى أفضل العناصر التي تساعد الشركة على تقديم منتجاتها بما يضمن لها مستوى عالي من القدرة التنافسية

• عالي المخاطر:

- القدرة التفاوضية للمشتريين: و ذلك لتواجد نفس مقدمي المنتجات مع تفاوت كبير الأسعار و القيمة و الجودة , مما يجعل القدرة التفاوضية للمشتريين عالية
- تهديد دخول منافسين جدد: يعد القطاع مفتوح و للمنافسين الجدد لما فيه من فجوة (لا يوجد معوقات للبدء في هذا القطاع)
- التهديد بالاستبدال: يوجد العديد من الشركات التي تصمم و تنتج برمجيات حديثة للشركات (متعددي الأسعار و الجودة)
- المنافسة في السوق: مع وجود تنوع في المعروض تزداد المنافسة في السوق (تتسم هذه الصناعة بدرجة عالية من التنافسية و ذلك لعدم وجود أطر واضحة لأسلوب أعمالها)



النظرة المستقبلية

تهدف الشركة خلال الفترة القادمة الى توسيع دائرة نشاطها و حجم أعمالها من خلال زيادة الأصول الثابتة خلال عام 2022 بمبلغ 2 مليون جنيه

و لذلك من المتوقع أن يتحسن صافي الأرباح قبل ضريبة الدخل من 2022 إلى 2023 بنسبة 33% و يأتي ذلك نتيجة لارتفاع صافي الإيرادات بنسبة 10%

و من المتوقع أن تؤتي ثمار هذه التوسعات على حقوق الملكية لترتفع من سنة 2022 إلى 2023 بنسبة 32%



المؤشرات المالية المستقبلية

| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
| 35,550,435 | 32,318,578 | 29,380,525 | 23,500,000 | صافي المبيعات |
| 21,330,261 | 19,391,147 | 17,628,315 | 15,510,000 | تكلفة المبيعات |
| 14,220,174 | 12,927,431 | 11,752,210 | 7,990,000 | مجمل الربح |
| 9,680,000 | 8,800,000 | 8,000,000 | 4,887,572 | مصروفات عمومية وإدارية |
| 1,004,505 | 1,023,629 | 1,047,865 | 1,370,412 | مصروفات اهلاكية |
| 3,535,669 | 3,103,802 | 2,704,345 | 1,732,016 | صافي الربح قبل ضريبة الدخل و الفوائد |
| 512,433 | 751,409 | 945,133 | 722,218 | مصروفات تمويلية |
| 3,023,236 | 2,352,393 | 1,759,212 | 1,009,798 | صافي الربح قبل ضريبة الدخل |

قائمة الدخل التقديرية

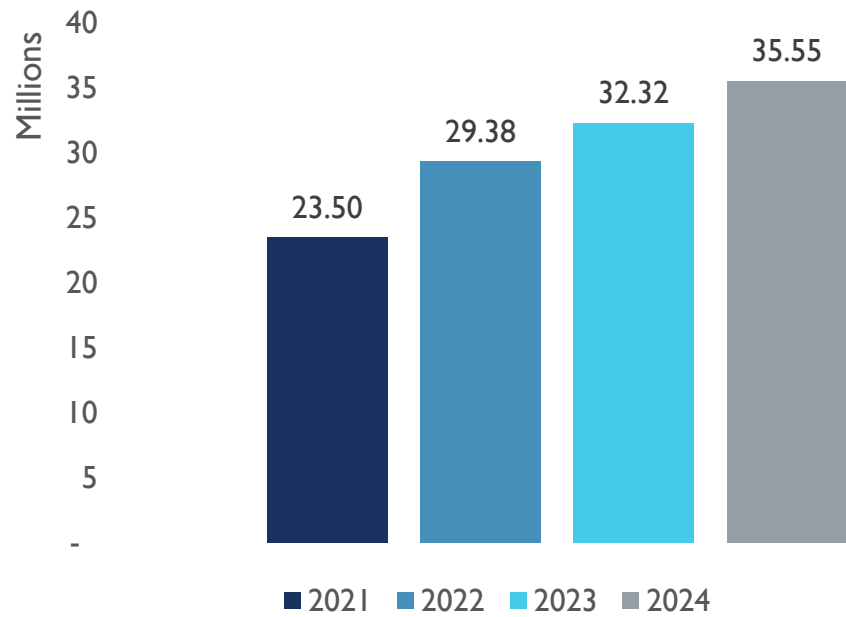
| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| 19,666,011 | 18,036,623 | 16,491,127 | 14,091,749 | الأصول المتداولة |
| 7,770,008 | 8,586,353 | 9,430,781 | 7,422,756 | الأصول غير المتداولة |
| 27,436,019 | 26,622,976 | 25,921,908 | 21,514,505 | اجمالي الأصول |
| 10,445,345 | 10,424,443 | 9,995,614 | 8,984,733 | اجمالي الالتزامات المتداولة |
| 7,119,617 | 8,670,484 | 10,221,350 | 8,188,217 | اجمالي الالتزامات غير متداولة |
| 17,564,962 | 19,094,927 | 20,216,964 | 17,172,950 | اجمالي الالتزامات |
| 9,871,058 | 7,528,049 | 5,704,945 | 4,341,555 | اجمالي حقوق الملكية |
| 27,436,020 | 26,622,976 | 25,921,909 | 21,514,505 | اجمالي الالتزامات و حقوق الملكية |

قائمة المركز المالي
التقديرية

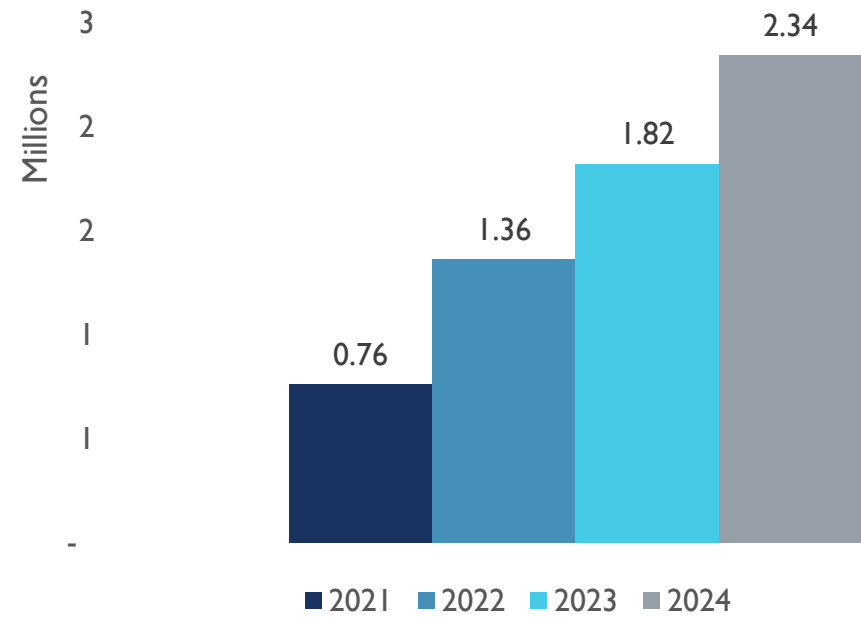


المؤشرات المالية المستقبلية

صافي الإيرادات المتوقعة

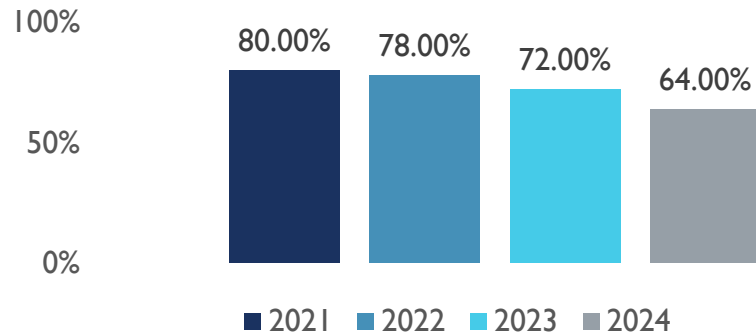


صافي الأرباح المتوقعة

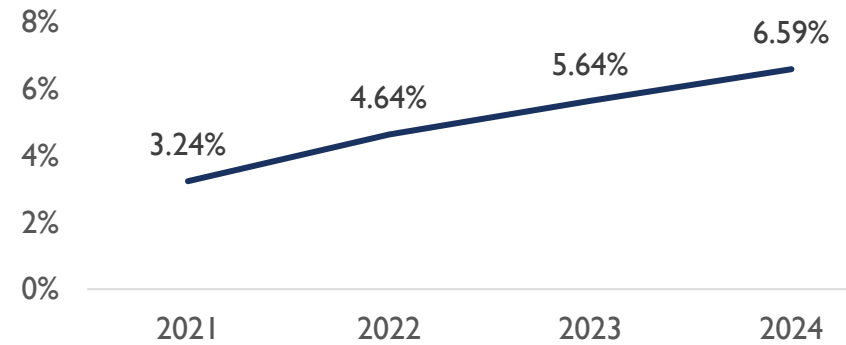


النسب المالية المستقبلية

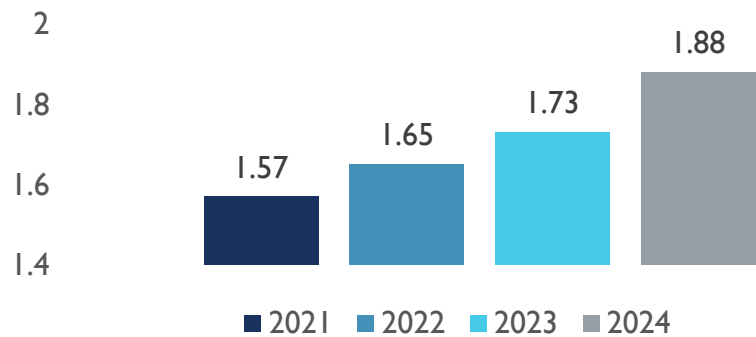
نسبة اجمالي الالتزامات الى اجمالي الأصول



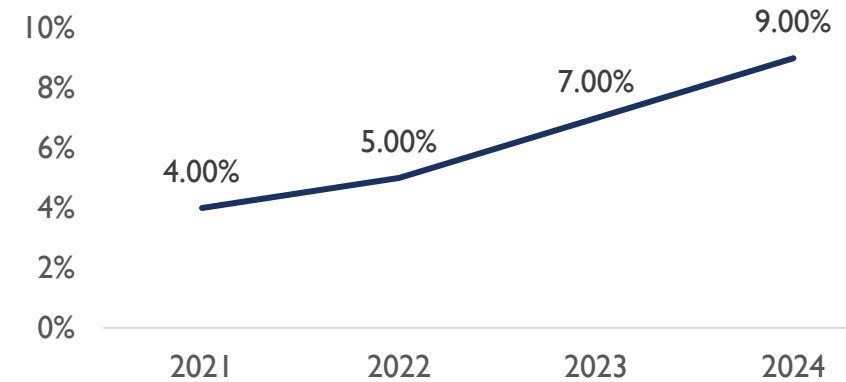
هامش صافي الربح



نسبة التداول (السيولة)



العائد علي الأصول



النظرة المستقبلية

استنادا إلى التقييم عن طريق المضاعفات, تبين الآتي:

■ مضاعف القيمة الدفترية $4.89 = 7.99 / 1.86$

■ مضاعف القيمة الدفترية للسوق $5.92 =$

■ القيمة العادلة عن طريق مضاعف القيمة الدفترية $11 \text{ جنيه} = 5.92 * 1.86$

بما أن سعر السهم الحالي هو 7.99 جنيه مصري, فلإزال هناك 38% زيادة في سعر السهم للوصول إلى السعر المرجح

تنويه:

- مضاعف القيمة الدفترية للأسواق الناشئة من Damodaran

- الأسعار طبقا ليوم 14 فبراير 2022



Disclaimer:

The information used to produce this report is based on sources that Three Way believes to be reliable and accurate. This information has not been independently verified and may be condensed or incomplete. Three Way does not make any guarantee, representation, or warranty and accepts no responsibility or liability as to the accuracy and completeness of such information. Expression of opinion contained herein is based on certain assumptions and the use of specific financial techniques that reflect the personal opinions of the authors of the report and is subject to change without notice. It is acknowledged that different assumptions can always be made and that the particular technique(s) adopted, selected from a wide range of choices, can lead to a different conclusion. Therefore, all that is stated herein is of an indicative and informative nature, as forward-looking statements, projections, and fair values quoted may not be realized. Accordingly, Three Way does not take any responsibility for decisions made on the basis of the content of this report.

