

الفاخرة

للخياطة الرجالية



شركة الفاخرة للخياطة الرجالية
("الفاخرة")

نظرة عامة على الفرصة الاستثمارية

أكتوبر 2024



إخلاء المسؤولية



1. تم تعيين شركة يقين كابيتال ("يقين") من قبل شركة الفاخرة (الشركة أو المصدر أو "الفاخرة") كمستشار مالي لإصدار وطرح أسهمها في السوق الموازي (نمو)، يشار إليه فيما بعد باسم ("الطرح").
2. تم إعداد هذا العرض التقديمي لفرص الاستثمار من قبل يقين كابيتال بصفتها مستشارًا ماليًا بناءً على المعلومات التي قدمتها الشركة أو التي تم الحصول عليها من مصادر عامة. لم يتم التحقق بشكل مستقل من المعلومات التي قدمتها الشركة أو نيابة عنها من قبل يقين كابيتال لمساعدة المستثمرين المؤهلين المحتملين في تقييمهم الخاص للاكتتاب في الأسهم المطروحة من قبل الشركة.
3. لا يهدف هذا العرض التقديمي إلى تقديم أي توصية، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، التوصية المالية أو القانونية أو التنظيمية أو المحاسبية أو الضريبية، كما أنه لا يقدم توصية للشراء أو البيع أو الاحتفاظ بأوراق مالية. تقع على عاتق كل مستثمر مسؤولية الحصول على مشورة مالية مستقلة بشأن الاكتتاب في الأسهم المطروحة وإجراء تقييمه المستقل لفرصة الاستثمار والمعلومات والافتراضات الواردة هنا. تحتفظ يقين كابيتال بالحق في تعديل أو تحديث هذا التقرير حسبما تراه مناسبًا.
4. لا تتحمل يقين كابيتال أو أي عضو من شركتها أو مديرها أو موظفيها أو وكلائها أو مستشاريها أي مسؤولية، مهما نشأت، عن النزاهة أو أي مسؤولية عن أي خسائر أو أضرار مباشرة أو غير مباشرة قد تنشأ عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذا التقرير أو دقة المعلومات أو اكتمالها (بما في ذلك جميع التقديرات والقياسات والتنبؤات والافتراضات أو البيانات الواردة في هذا التقرير أو أي معلومات أخرى مقدمة أو متاحة، سواء كتابةً أو شفويًا، فيما يتعلق بهذا أو عن عواقب أي اعتماد عليها أو أي استخدام آخر لمثل هذه المعلومات. كما أن يقين كابيتال لا تقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) بشأن البيانات والمعلومات المقدمة في هذا التقرير.
5. أي وجهة نظر واردة في هذا التقرير تستند إلى الظروف المالية والاقتصادية والسوقية وغيرها السائدة في تاريخ هذا التقرير وهي عرضة للتغيير، خاصة وأن الوضع المالي للشركة قد يتأثر سلبيًا بالتطورات المستقبلية مثل التضخم والتغيرات الاقتصادية والتكنولوجية أو غيرها من العوامل السياسية خارج سيطرة الشركة. لا ينبغي اعتبار الشركة وإدارتها، ولا ينبغي تفسير هذا التقرير أو الاعتماد عليه بأي شكل من الأشكال باعتباره وعدًا أو التزامًا فيما يتعلق بالأرباح أو النتائج أو الأحداث المستقبلية. لن يكون على يقين كابيتال أي التزام بتحديث هذا التقرير في ضوء التغيرات في تلك الظروف أو خلاف ذلك.

قائمة المصطلحات



المصطلحات	التعريف
الشركة أو المصدر	شركة الفاخرة للخياطة الرجالية
يقين	يقين المالية (يقين كابيتال)
الهيئة	هيئة السوق المالية
تداول	مجموعة تداول السعودية
الجمهور (مستثمرون مؤهلون)	<p>وفق تعريف المستثمر المؤهل في قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها وفي قائمة المصطلحات المستخدمة في قواعد شركة مجموعة تداول السعودية ("السوق" أو "تداول السعودية")، ويقصد به في الباب الثامن من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، أي من الآتي:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. مؤسسات سوق مالية تتصرف لحسابها الخاص. 2. عملاء مؤسسة سوق مالية مرخص لها في ممارسة أعمال الإدارة شريطة أن تكون مؤسسة السوق المالية قد عيّنت بشروط تمكنه من اتخاذ القرارات الخاصة بقبول المشاركة في الطرح والاستثمار في السوق الموازية نيابة عن العميل ودون الحاجة إلى الحصول على موافقة مسبقة منه. 3. حكومة المملكة، أو أي جهة حكومية، أو أي هيئة دولية تعترف بها الهيئة، أو السوق، وأي سوق مالية أخرى تعترف بها الهيئة، أو مركز الإيداع. 4. الشركات المملوكة من الحكومة، مباشرة أو عن طريق محافظة تديرها مؤسسة سوق مالية مرخص لها في ممارسة أعمال الإدارة. 5. الشركات والصناديق المؤسسية في دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية. 6. صناديق الاستثمار. 7. أي أشخاص اعتباريين آخرين يجوز لهم فتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز الإيداع. 8. أشخاص طبيعيين يجوز لهم فتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز الإيداع، ويستوفون أي من المعايير الآتية: <ul style="list-style-type: none"> أ- أن يكون قد قام بصفقات في أسواق الأوراق المالية لا يقل مجموع قيمتها عن أربعين مليون ريال سعودي ولا تقل عن عشرة صفقات في كل ربع سنة خلال الاثني عشرة شهراً الماضية . ب- أن لا تقل قيمة صافي أصوله عن خمسة ملايين ريال سعودي. ج- أن يعمل أو سبق له العمل مدة ثلاث سنوات على الأقل في القطاع المالي. د- أن يكون حاصلاً على الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية المعتمدة من قبل الهيئة. هـ- أن يكون حاصلاً على شهادة مهنية متخصصة في مجال أعمال الأوراق المالية معتمدة من جهة معترف بها دولياً. و- أي أشخاص آخرين تحددهم الهيئة.

01

نظرة على الشركة
وأعمالها



لمحة عامة

نظرة عامة على الشركة

التأسيس:

تأسست كمؤسسة فردية
في عام 1978



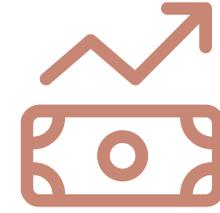
الموقع:

تقع في مدينة الرياض،
المملكة العربية السعودية



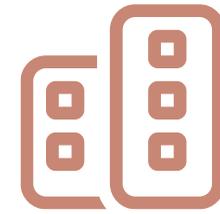
رأس المال:

30,000,000 ريال سعودي قبل الطرح والزيادة
36,000,000 ريال سعودي بعد الطرح والزيادة



القطاع:

تجزئة وتوزيع السلع الكمالية



نموذج عمل الشركة



تعتبر شركة الفاخرة للخياطة الرجالية من الشركات الرائدة في المملكة في قطاع الأقمشة والملابس والإكسسوارات الرجالية والتي نمت بشكل كبير وملحوظ بفضل شبكة العملاء الذين قامت الشركة بخدمتهم خلال أعوام عديدة. وتعتبر الشركة نموذج للشركات المحلية عالية الجودة والإمكانيات المتطورة. ويتمثل نشاط الشركة في تجارة التجزئة في الأقمشة والمنسوجات والملابس الرجالية العربية والغير عربية والإكسسوارات بما يشمل الأحذية والسبح والعصي، من خلال بيعها على الأفراد والشركات والقطاعات الحكومية، وتمارس الشركة أنشطتها من خلال 68 فرع في مختلف مناطق المملكة.

قطاعات أعمال الشركة



قطاع الإكسسوارات

تقدم الشركة من خلال هذا القطاع تشكيلة واسعة ومتنوعة من الأحذية الشرقية والإكسسوارات الرجالية التي تشمل الكبكات والسبح والخواتم من الأحجار الكريمة والعصي من أجود أنواع الأخشاب والدبل وعلب الإهداء والقسائم الشرائية.



قطاع المنسوجات الرجالية

لدى الفاخرة تشكيلة واسعة من الأكوات والسديري والصاية والدقل والمرودن والبدل الرسمية والأزياء الموحدة الرجالية والفرواات الشتوية والعديد من المنتجات الأخرى التي تخدم جميع الأعمار، حيث تقوم الشركة بإنتاج هذه المنتجات من خلال مصنعها الخاص.



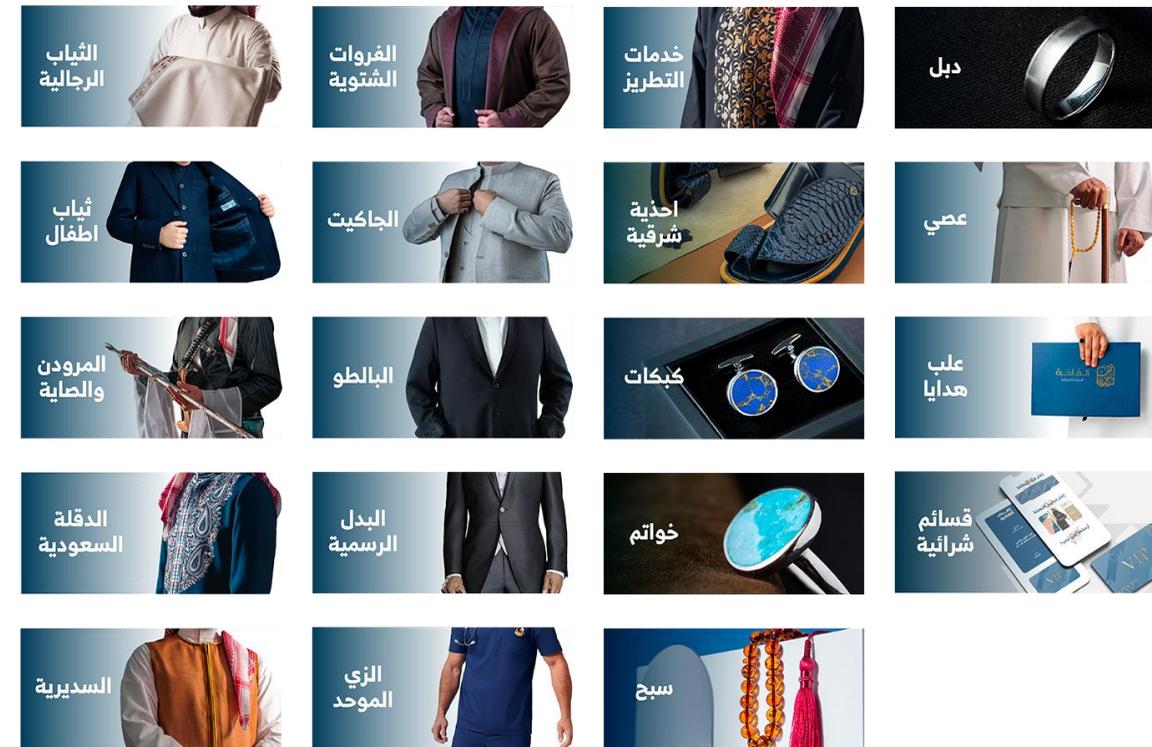
قطاع الثياب والأقمشة

يتم من خلال هذا القطاع خياطة وتصنيع الثياب من الخيوط الناعمة الحريرية والبوليستر والقطن والأصواف وفقاً لمتطلبات ورغبات العملاء في مصنع الشركة بأعلى معايير الجودة من خلال طاقم الخياطين المميزين لديها. كما تستورد الشركة أقمشتها الحصرية الصيفية والشتوية من الخامات اليابانية والأصواف الأوربية من أرقى العلامات التجارية في العالم، ويشكل هذا القطاع الحصة الأكبر من إجمالي مبيعات الشركة.

العلامات التجارية / الفاخرة

الفاخرة
للخياطة الرجالية

تمتلك الشركة العلامة التجارية "الفاخرة" المتخصصة بتفصيل وخياطة الثياب الرجالية ومستلزماتها بأجود أنواع الأقمشة العالمية بالإضافة إلى مجموعة من الإكسسوارات الرجالية المميزة من خلال فروعها المنتشرة في أنحاء المملكة أو من خلال المتجر الإلكتروني وتطبيق الهواتف المحمولة، حيث يتم من خلالها استلام طلبات العملاء ومن ثم إرسالها إلى المصنع للتنفيذ من خلال طاقم خياطين مميز مزود بأحدث أدوات وآلات الخياطة، ومن ثم تسليمها للعميل من خلال الفروع أو عبر شركات الشحن حسب رغبة العميل، حيث يبلغ عدد فروع العلامة (55) فرع.



العلامات التجارية / الكسائي

الكسائي
للأقمشة الرجالية

لدى الشركة علامتها التجارية "الكسائي" المتخصصة في بيع الأقمشة الرجالية من خلال العديد من الفروع المنتشرة داخل مدينة الرياض أو من خلال المتجر الإلكتروني، حيث يتم من خلالها بيع أجود أنواع الأقمشة الرجالية الصيفية والشتوية المستوردة من العديد من الدول بمختلف أنواعها بالإضافة إلى مجموعة متنوعة من الإكسسوارات الرجالية للعملاء بشكل مباشر من خلال الفروع أو عبر شركات الشحن عند الطلب من المتجر الإلكتروني، ويبلغ عدد فروع العلامة (13) فرع.

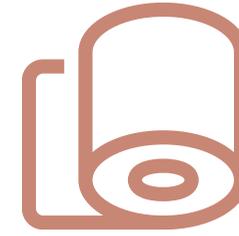


مراحل صناعة ثوب الفاخرة



1

استلام الفاتورة



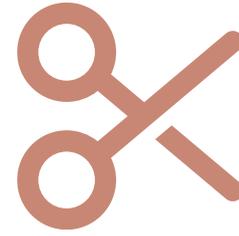
2

استخراج القماش



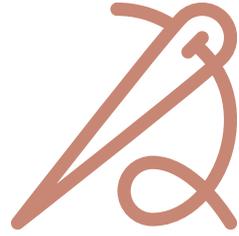
3

الغسيل & فحص القماش



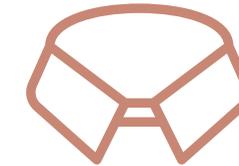
4

قص القياسات



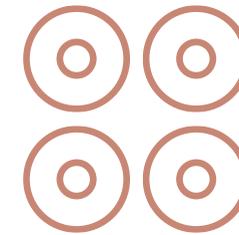
5

تجميع الثوب



6

تركيب الياقة



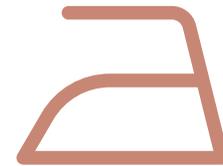
7

تركيب الأزرار



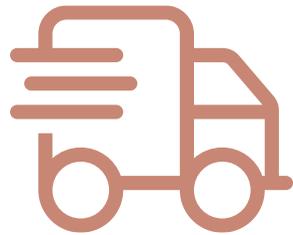
8

مراجعة الجودة



9

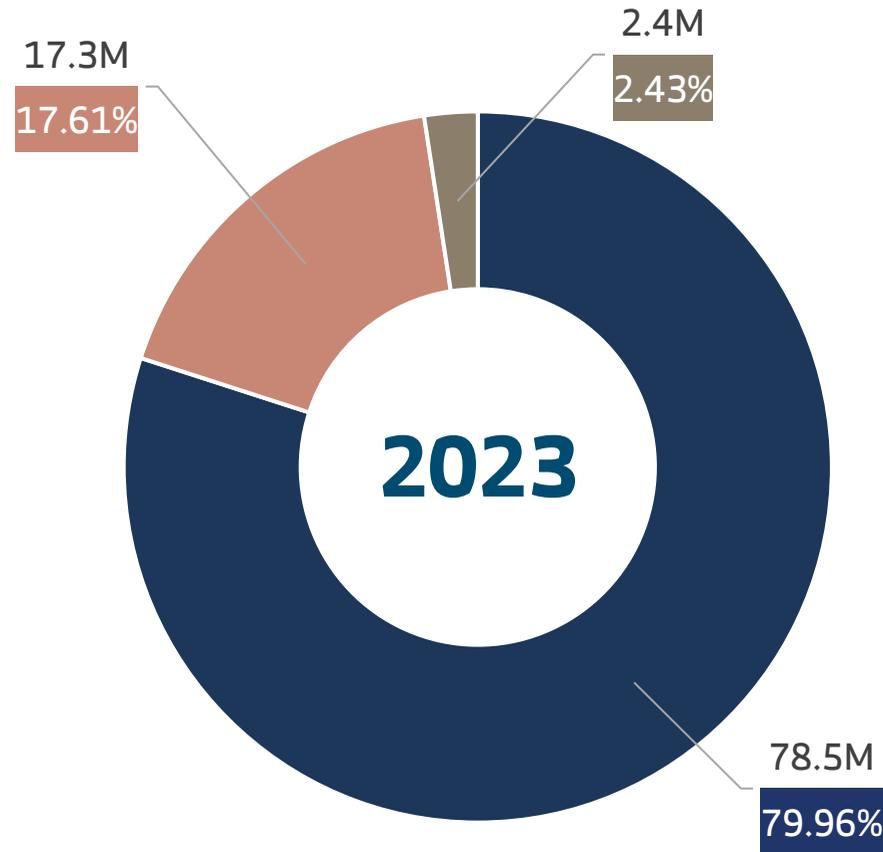
الكي & التغليف



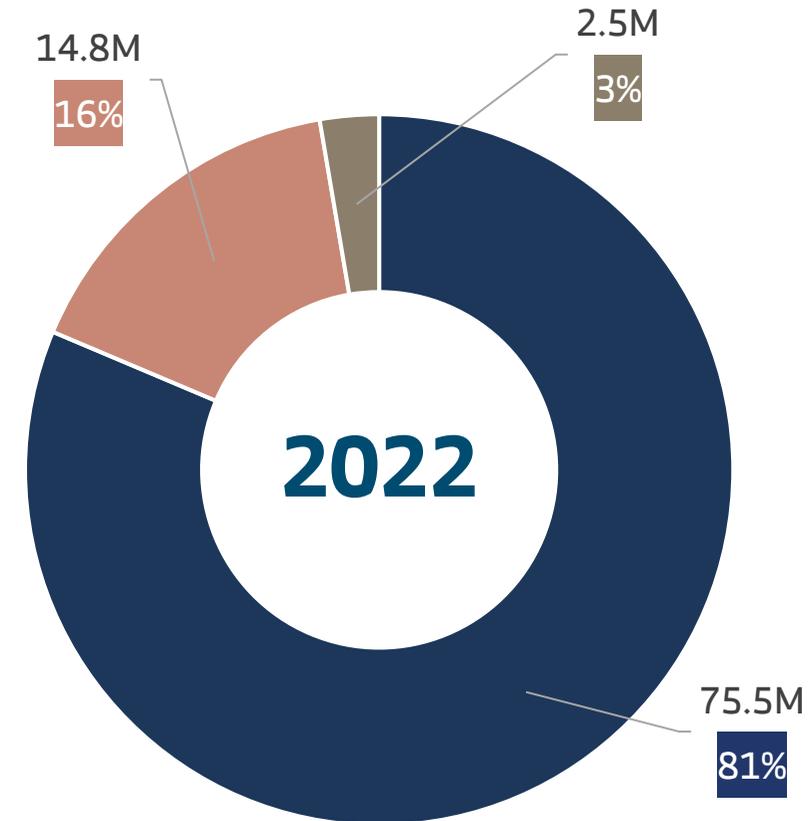
10

الشحن & التوزيع

المبيعات حسب القطاع

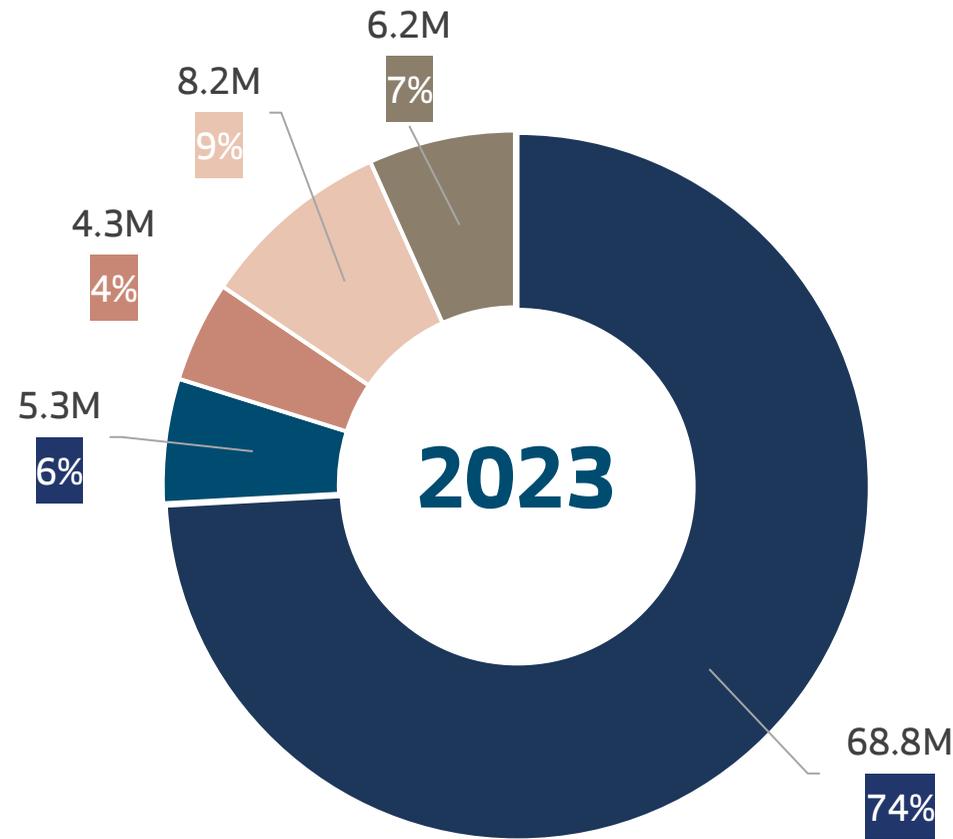


- قطاع الخياطة الرجالية
- قطاع الجملة والتجزئة في الأقمشة والملابس
- قطاع المستلزمات والإكسسوارات الرجالية

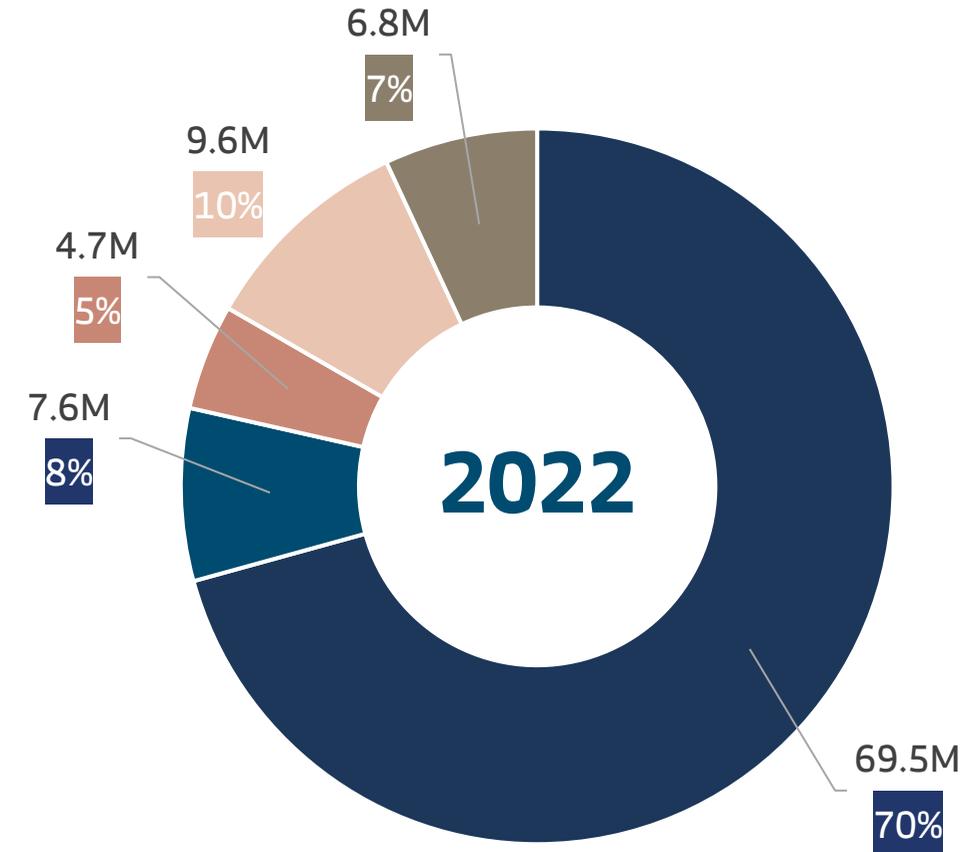


- قطاع الخياطة الرجالية
- قطاع الجملة والتجزئة في الأقمشة والملابس
- قطاع المستلزمات والإكسسوارات الرجالية

المبيعات حسب النطاق الجغرافي

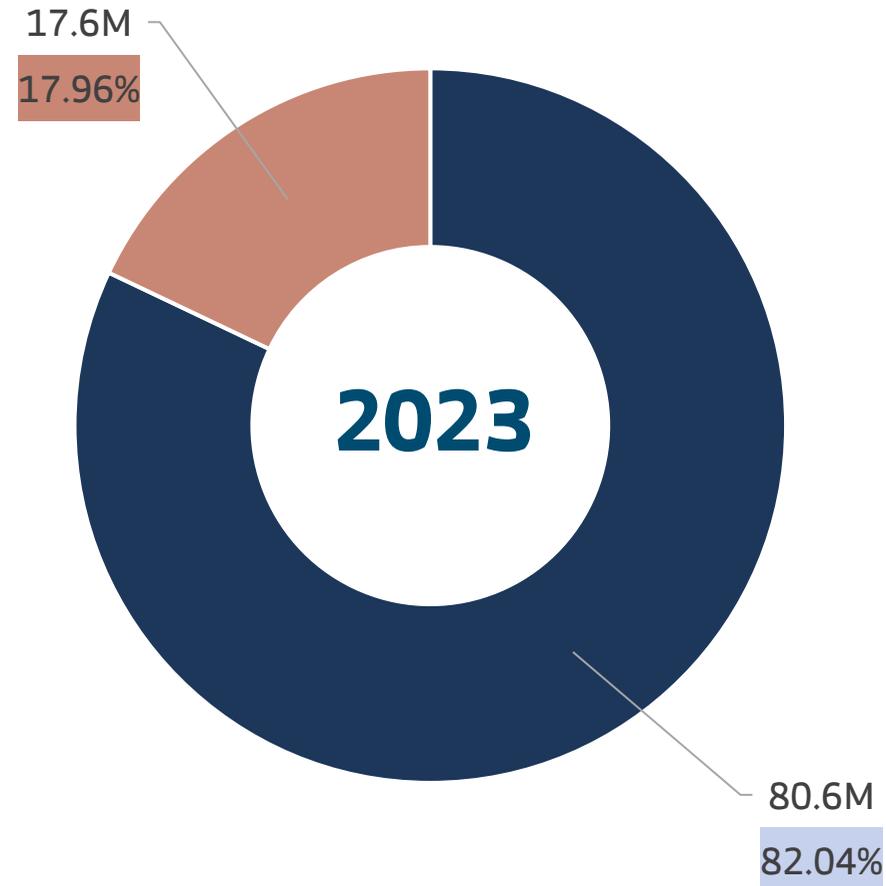


المنطقة الجنوبية المنطقة الشمالية المنطقة الوسطى
المنطقة الشرقية المنطقة الغربية

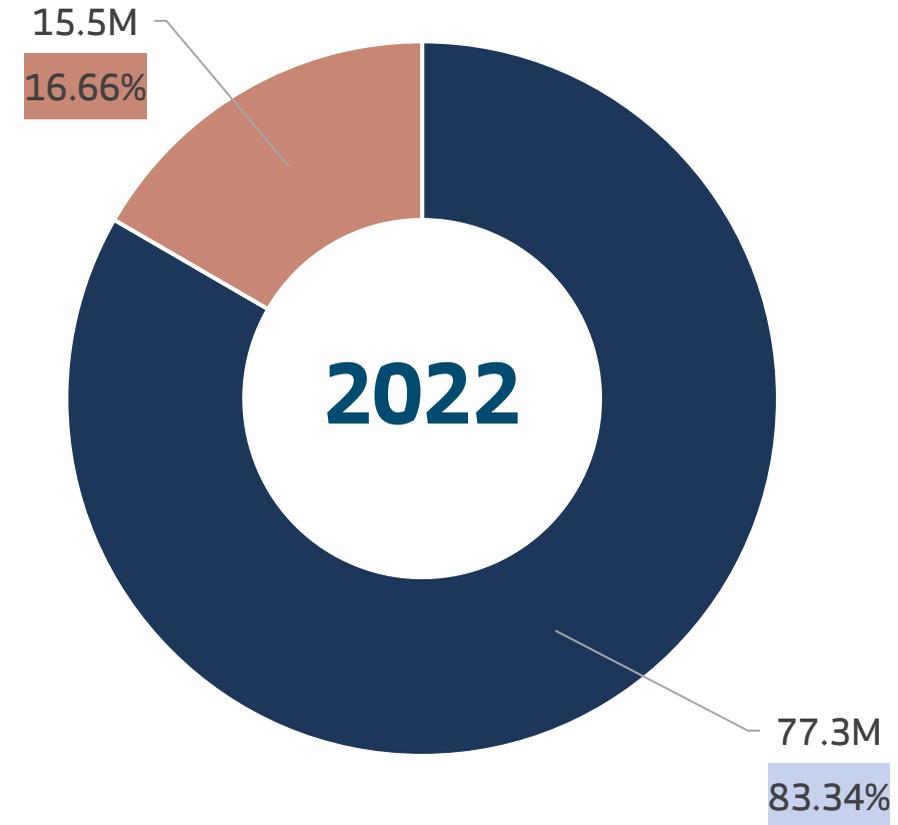


المنطقة الجنوبية المنطقة الشمالية المنطقة الوسطى
المنطقة الشرقية المنطقة الغربية

المبيعات حسب العلامة التجارية

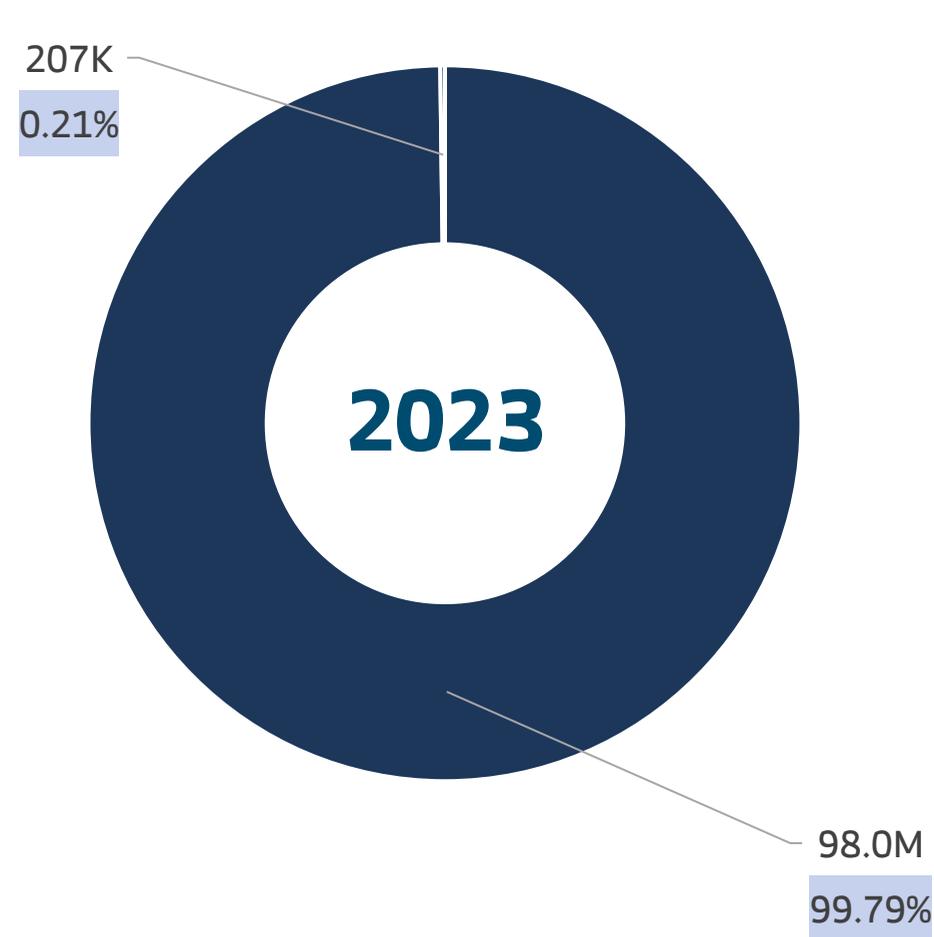


■ الفاخرة ■ الكسائي

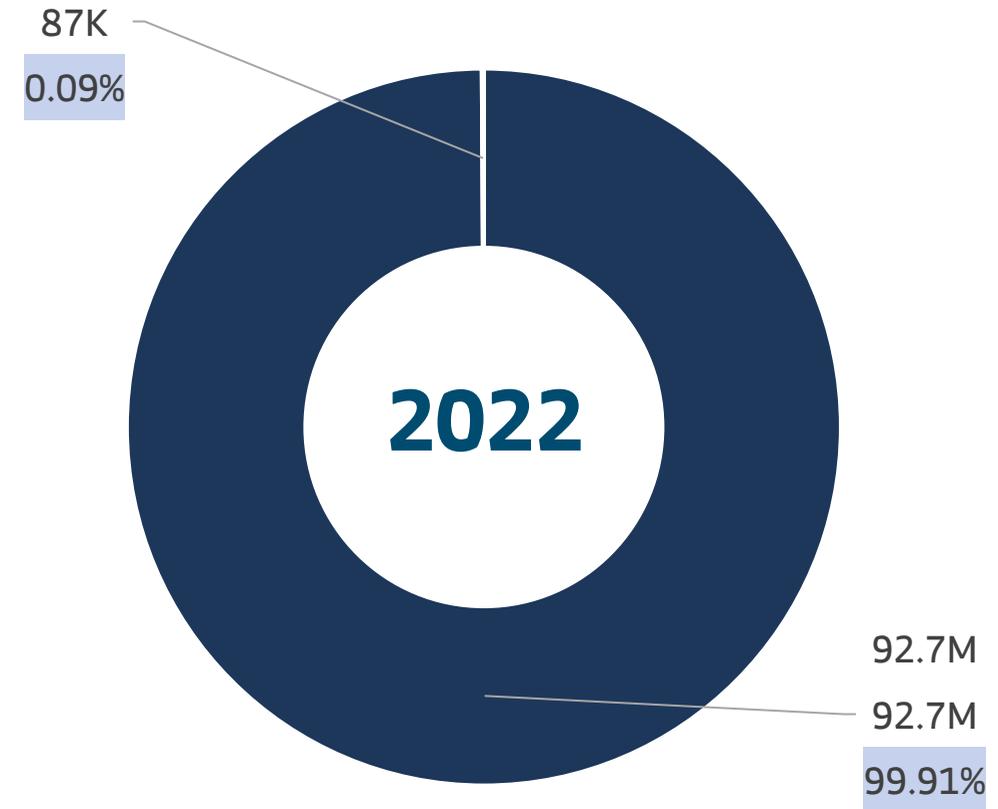


■ الفاخرة ■ الكسائي

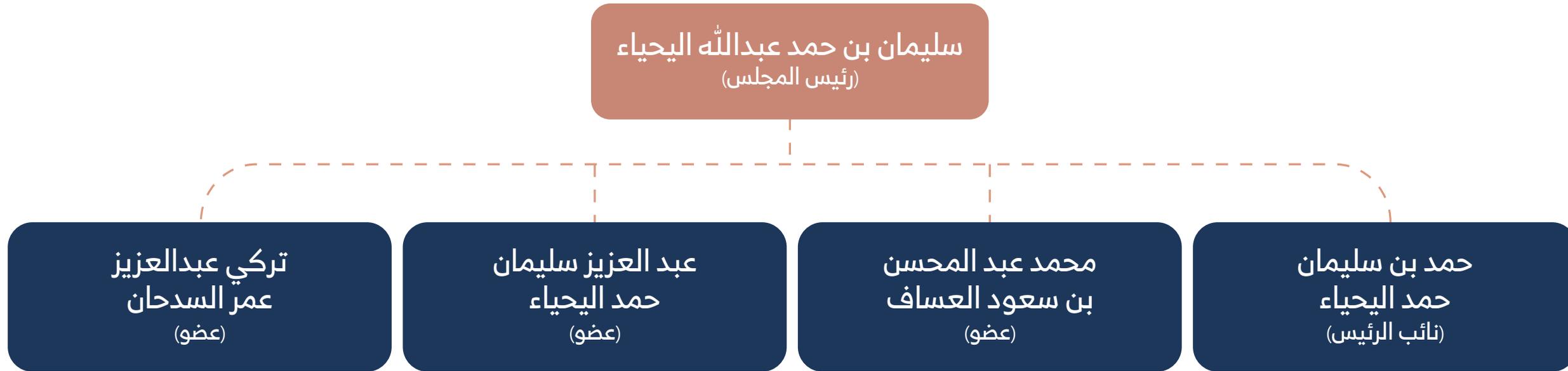
المبيعات حسب منفذ البيع



■ مبيعات المتجر الإلكتروني ■ مبيعات فروع الشركة



■ مبيعات المتجر الإلكتروني ■ مبيعات فروع الشركة



هيكل الملكية

هيكل الملكية الحالي

بعد الطرح		قبل الطرح		المساهم	#
نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم		
%71.25	25,649,970	%85.50	25,649,970	سليمان بن حمد عبدالله اليحياء	1
%7.92	2,850,000	%9.50	2,850,000	وقف سليمان الحمد اليحياء	2
%4.16	1,500,030	%5.00	1,500,030	21 مساهم يملكون أقل من 5%	3
%16.67	6,000,000	-	-	الجمهور (مستثمرون مؤهلون)	4
%100.00	36,000,000	%100.00	30,000,000	المجموع	

استراتيجية الفاخرة

رؤية الشركة

أن تكون شركة الفاخرة للخياطة الرجالية رائدة في صناعة الأزياء السعودية عالية الجودة، لتكون خيار المستهلكين الأول في السوق السعودي لتفصيل الزي السعودي الوطني.

رسالة الشركة

تقديم الأزياء السعودية بطريقة متكاملة تركز على حاجات العميل ورغباته بأعلى معايير الجودة وبخامات وتصاميم فريدة وحصريّة ومتنوعة، وتقديم مستوى خدمة متميز بإتباع أفضل الممارسات للخياطة والسعي لمواصلة التميز في عالم الأزياء وتحقيق النمو الشامل من خلال رفع الكفاءة وتحسين الإنتاجية والتطوير المستمر.

استراتيجية الشركة

- رفع كفاءة خطوط الإنتاج وأتممتها لتحقيق أعلى مستوى من الجودة
- التطوير المستمر واستحداث المنتجات الجديدة لمواكبة تطورات السوق
- التوسع بزيادة الحصة السوقية والدخول إلى أسواق وفئات جديدة
- تطوير قدرات فريق العمل واستقطاب الكفاءات الرائدة في القطاع



نواحي القوة والمزايا التنافسية للشركة

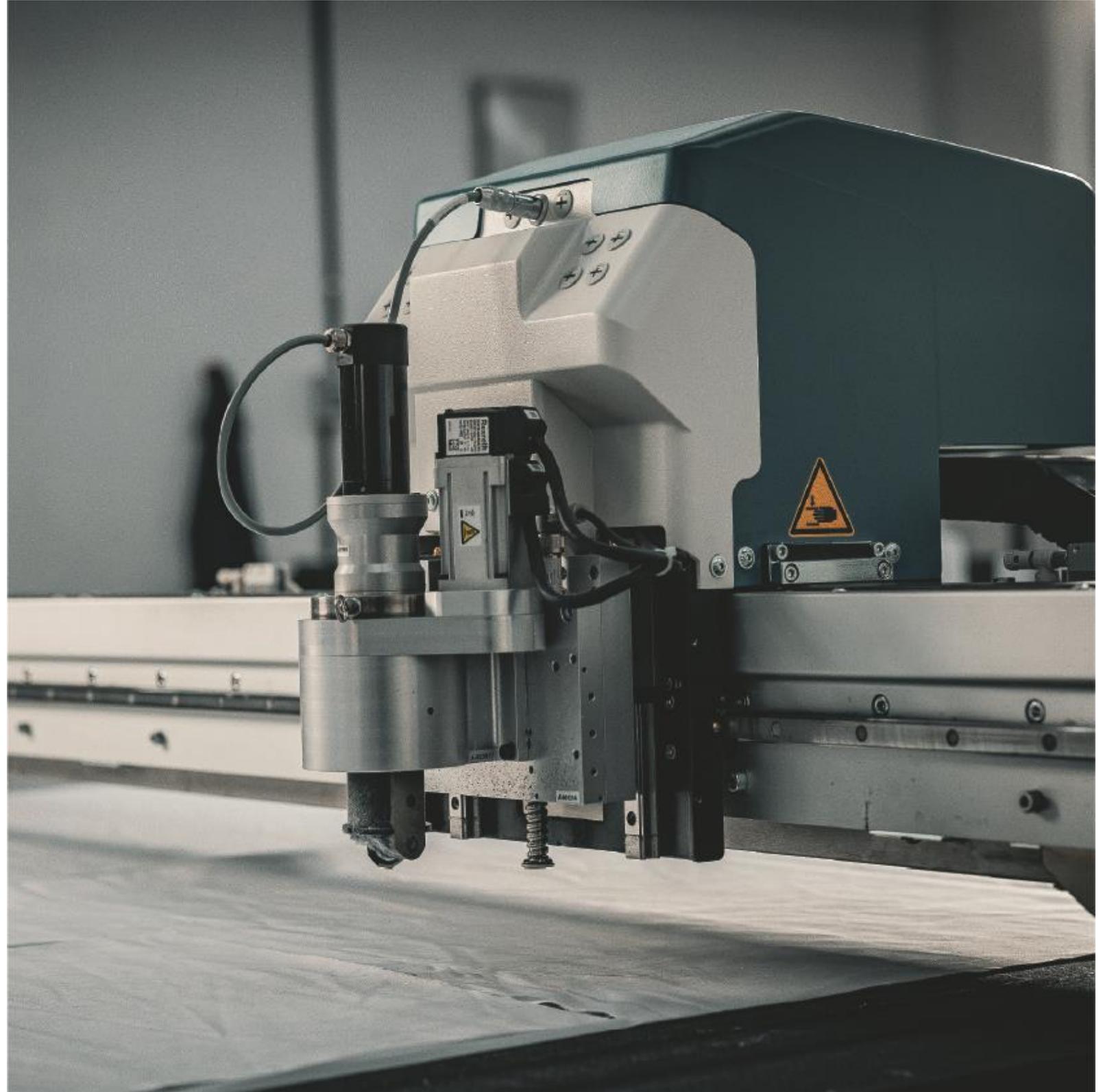


تعمل شركة الفاخرة للخياطة الرجالية بتركيز وتصميم إستراتيجي لتحقيق رسالتها المتمثلة في صناعة الأزياء السعودية وتهدف إلى الابتكار في عالم الأزياء السعودية من أجل الارتقاء بالأذواق في الملابس والأزياء السعودية، وتتمثل نواحي القوة والميزات التنافسية في التالي:

- تقديم خدمات متكاملة لتفصيل الأزياء السعودية.
- التوسع المستمر نحو مناطق وأسواق جديدة.
- الحفاظ على الهوية التجارية في السوق السعودي.
- الكفاءة الإنتاجية العالية والتطوير المستمر لها.
- القدرة على تلبية الزيادة المتنامية في الطلب على منتجات الشركة.
- تنوع منتجات وأزياء الشركة وإكسسواراتها ومواكبتها للتطور في أذواق العملاء.
- رأس المال البشري المميز والكفاءات الإدارية والفنية لدى الشركة.

02

ملخص المعلومات
المالية



قائمة المركز المالي

2023م	2022م	قائمة المركز المالي
44,996,894	29,848,957	إجمالي الموجودات المتداولة
50,520,414	52,866,591	إجمالي الموجودات غير المتداولة
95,517,308	82,715,548	إجمالي الموجودات
20,496,413	24,409,089	إجمالي المطلوبات المتداولة
19,220,184	12,051,725	إجمالي المطلوبات غير المتداولة
39,716,597	36,460,814	إجمالي المطلوبات
55,800,711	46,254,734	إجمالي حقوق الملكية
95,517,308	82,715,548	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

المصدر: القوائم المالية المراجعة للشركة

قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل

2023م	2022م	قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل
98,201,200	92,771,334	المبيعات
(42,637,609)	(42,495,456)	تكلفة المبيعات
55,563,591	50,275,878	مجمل الربح
56.58%	54.19%	هامش مجمل الربح
20,306,356	18,529,214	الربح من العمليات الرئيسية
20.68%	19.97%	هامش الربح من العمليات الرئيسية
18,722,202	14,301,263	إجمالي الدخل الشامل للسنة / الفترة
19.07%	15.42%	هامش إجمالي الدخل

المصدر: القوائم المالية المراجعة للشركة

قائمة التدفقات النقدية

2023م	2022م	قائمة التدفقات النقدية
26,129,450	27,724,068	صافي النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية
(2,823,207)	(1,278,443)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
(13,234,802)	(28,926,280)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية

المصدر: القوائم المالية المراجعة للشركة

المؤشرات المالية التاريخية الرئيسية

2023م	2022م	المؤشرات المالية الرئيسية
95,517,308	82,715,548	إجمالي الموجودات
55,800,711	46,254,734	إجمالي حقوق الملكية
98,201,200	92,771,334	المبيعات
(42,637,609)	(42,495,456)	تكلفة المبيعات
18,722,202	14,301,263	مجمل الربح
5.85%	لا ينطبق	معدل النمو في المبيعات
30.91%	لا ينطبق	معدل النمو في صافي الربح للسنة / الفترة
56.58%	54.19%	هامش مجمل الربح
20.68%	19.97%	هامش الربح من العمليات الرئيسية
19.07%	15.42%	هامش مجمل الربح
33.55%	30.92%	العائد على إجمالي حقوق الملكية
19.60%	17.29%	العائد على إجمالي الموجودات
2.20x	1.22x	نسبة التداول

المصدر: القوائم المالية المراجعة للشركة

03

متحصلات الطرح



استخدام متحصلات الطرح



تنوي الشركة استخدام صافي متحصلات الطرح في شراء أصول جديدة وتمويل رأس المال العامل.

حيث ستستخدم نسبة (35.93%) من صافي متحصلات الطرح لتمويل خطتها التوسعية المستقبلية بشراء آلات ومعدات للتوسع في أعمال الشركة بالإضافة إلى استخدام نسبة (64.07%) لتمويل رأس المال العامل،

مع الإشارة إلى أنه في حال بلغت قيمة صافي متحصلات الطرح أقل من التكاليف المتوقعة، فإن الشركة ستعتمد على السيولة المتوفرة بالشركة بعد التأكد من قدرة الشركة على إدارة رأس المال العامل بكفاءة. كما أنه سيتم استخدام أي فائض في صافي متحصلات الطرح كرأس مال عامل للعمليات التشغيلية للشركة.

التوسع بشراء أصول جديدة



1. شراء مكائن ومعدات والتوسع في المصنع الحالي:

ستقوم الشركة بشراء مكائن ومعدات جديدة إضافية داخلية في عملية خياطة الثياب والملابس الرجالية وملحقاتها. علماً بأن التكلفة التقديرية ستبلغ (10,000,000) ريال سعودي، وتمتد فترة شراؤها وتوريدها على مراحل خلال ثلاث (3) سنوات تقريباً، ومن المتوقع أن يتم الانتهاء من شراء المكائن والمعدات خلال العام 2026م.

2. شراء سيارات للفروع المتنقلة وللخدمات اللوجستية:

ستقوم الشركة بشراء سيارات للفروع المتنقلة والخدمات اللوجستية لمصنع الشركة وفروعها. علماً بأن التكلفة التقديرية للسيارات التي سيتم شراؤها ستبلغ (1,500,000) ريال سعودي، وسيتم شراؤها وتوريدها على مراحل خلال ثلاث (3) سنوات تقريباً. من المتوقع أن يتم الانتهاء من شراء جميع السيارات وتشغيلها خلال العام 2026م.

3. افتتاح فروع جديدة في المدن الرئيسية في المملكة:

ستقوم الشركة بافتتاح فروع جديدة في المدن الرئيسية في المملكة لاستقطاب وكسب عملاء جدد، علماً بأن التكلفة التقديرية للفروع التي سيتم إنشاؤها ستبلغ (3,500,000) ريال سعودي، وإنشاؤها وتنفيذها على مراحل خلال ثلاث (3) سنوات تقريباً. من المتوقع أن يتم الانتهاء من إنشاء جميع الفروع وتشغيلها خلال العام 2026م.

تمويل رأس المال العامل



يهدف إلى دعم رأس المال العامل بغرض زيادة المنتجات النهائية ودعم مخزون الشركة، حيث يتكون رأس المال العامل من المواد الخام (الأقمشة، وملحقات الثياب وغيرها) ومدخلات الإنتاج الأخرى التي تساهم في الوصول إلى المنتج التام الصنع والجاهز للبيع، بالإضافة إلى سداد عقود إيجار قصيرة الأجل وإعادة هيكلة محفظة فروع الشركة في المحافظات وصيانة الفروع وتحديثها وفقاً للهوية الجديدة وسداد دفعات للموردين، مما يساعد في زيادة كميات الإنتاج وبالتالي المساهمة في تحقيق زيادة في التدفقات النقدية للشركة لتضمن لها إعادة تدويرها واستخدام رأس المال العامل في أكثر من دورة خلال السنة المالية وزيادة مخزون الشركة من المنتجات لتلبية أوامر البيع المستلمة من قبل العملاء مما سيكون له الأثر الإيجابي في تحسين أداء الشركة. علماً بأن التكلفة التقديرية ستبلغ (26,750,000) ريال سعودي، ومن المتوقع أن تبدأ خطة العمل من العام 2024م. كما أنه سيتم استخدام أي فائض في صافي متحصلات الطرح كرأس مال عام للعمليات التشغيلية للشركة.

ملخص استخدام متحصلات الطرح

ويوضح الجدول التالي الاستخدام المتوقع لصافي متحصلات الطرح والمراحل التي سيتم فيها الإنفاق

%	الإجمالي (ريال سعودي)	المراحل التي سيتم فيها الإنفاق			الاستخدام (بالريالات السعودية)
		2026	2025	2024	
23.95%	10,000,000	1,000,000	6,000,000	3,000,000	شراء مكائن ومعدات والتوسع في المصنع الحالي
3.59%	1,500,000	100,000	1,000,000	400,000	شراء سيارات للفروع المتنقلة والخدمات اللوجستية
8.38%	3,500,000	1,000,000	2,000,000	500,000	افتتاح فروع جديدة في المدن الرئيسية في المملكة
64.07%	26,750,000	10,750,000	11,000,000	5,000,000	تمويل رأس المال العامل
100.00%	41,750,000	12,850,000	20,000,000	8,900,000	الإجمالي

04

ملخص الطرح



ملخص الطرح

تفاصيل الطرح للمستثمرين المؤهلين في السوق الموازية (نمو)



الفئة

المستثمرون المؤهلون (المؤسسات والأفراد)



الحجم

طرح (6,000,000) سهم (زيادة رأس مال)

أبرز ما جاء في الطرح العام الأولي

فترة الطرح	تبدأ يوم الأحد 1446/05/01 هـ (الموافق 2024/11/03 م) وتستمر لمدة سبعة (7) أيام تنتهي يوم الاثنين 1446/05/09 هـ (الموافق 2024/11/11 م).
نوع الطرح	الطرح في السوق الموازية (نمو).
استخدام المتحصلات	زيادة رأس المال وتمويل خطة توسع الشركة.
الأسهم المطروحة	طرح ستة ملايين (6,000,000) سهم عادي تمثل (16.67%) من إجمالي رأس مال الشركة بعد الطرح (الذي يمثل 20.00% من رأس مال الشركة قبل الطرح)
التخصيص	سيتم تخصيص 100% من أسهم الطرح للمستثمرين المؤهلين.
الحد الأدنى للاكتتاب	الحد الأدنى للاكتتاب هو (100) سهم.
الحد الأقصى للاكتتاب	الحد الأقصى للاكتتاب هو (1,799,990) سهم.
فترة الحظر	12 شهراً لجميع المساهمين الكبار.

شكراً
لكم



منذ 1977