

مجموعة تعليم الأسئلة المتوقعة والأجوبة

أسئلة عن طرح البورصة

س- ما هي أبرز مشروعات شركة تعليم لخدمات الإدارة؟

ج- شركة تعليم لخدمات الإدارة هي إحدى الشركات الرائدة في قطاع التعليم العالي في مصر، وأولى منصات التعليم العالي المؤسسي في مصر.

وتدير شركة تعليم لخدمات الإدارة جامعة النهضة ببني سويف- أول وأكبر جامعة خاصة في صعيد مصر- بسعة طلابية حوالي 11 ألف طالب وحوالي 6270 طالب مسجل في 8 كليات وهم؛ كلية صيدلة، كلية طب الفم والأسنان، كلية طب بشري، كلية علاج طبيعي، كلية هندسة، كلية علوم الحاسب، كلية إدارة الأعمال، كلية الإعلام والعلاقات العامة، وهناك خطة توسعية لجامعة النهضة لزيادة 3 كليات وهي الهندسة الزراعية والعمارة وكلية الفنون مستقبلياً.

واتفقت الشركة في عام 2019 مع جامعة Medical University of Vienna International واحدة من أكبر جامعات الطب البشري في أوروبا لتقديم شهادة معتمدة من MUVI لطلاب جامعة النهضة.

كما قامت شركة تعليم لخدمات الإدارة بالدخول في شراكة مع شركة بالم هيلز للتعليم (إحدى شركات شركة بالم هيلز للتعمير) لتأسيس جامعة خاصة ومؤسسة جامعية لاستضافة فرع لجامعة أجنبية في مشروع باديا، والذي يعد أحد أهم مشاريع شركة بالم هيلز في غرب القاهرة.

س- ما هو هيكل مساهمين شركة تعليم لخدمات الإدارة؟

ج- يضم هيكل مساهمين شركة تعليم لخدمات الإدارة شركة سفنكس اوبيليسك بي في بنسبة 99.99% والشركة الأم النهائية هي سي أي كابيتال القابضة، وفي 22 سبتمبر استحوذت شركة إيجي إيديو انفسست بي في والتي تأسست في هولندا (الشركة الأم الوسيطة) على 60% من أسهم "سفنكس اوبيليسك" الشركة الأم لشركة تعليم لخدمات الإدارة، والتي تعتبر الشركة الرائدة لتقديم الخدمات الإدارية لمؤسسات التعليم الخاص في مصر والتي تدير وتسيطر على جامعة النهضة في بني سويف.

وتمتلك شركة سي أي كابيتال القابضة 16% من رأسمال شركة تعليم بطريق غير مباشر، إسماعيل بن علي بن إسماعيل تركي نسبة ملكية غير مباشرة 12%.

س- وماذا عن الأداء المالي لشركة تعليم لخدمات الإدارة؟

ج- نتيجة لتحسين مستوى التعليم في جامعة النهضة ببني سويف، استقطبت الجامعة 6273 طالب في العام الأكاديمي 2021/2020 مقارنة بـ5120 في العام الأكاديمي 2018/2017 مما نتج عنه تحقيق إيرادات 450 مليون جنيه مصري في العام المالي المنتهي في 31 أغسطس لعام 2020 بمعدل نمو مركب 28% من العام المالي المنتهي في 31 أغسطس عام 2018، ولقد استطاعت الشركة في نفس ذات الوقت بتحقيق أرباح تساوي 144 مليون جنيه مصري لنفس العام مقارنة بـ62 مليون جنيه مصري في العام المنتهي في 31 أغسطس لعام 2018 بما يساوي معدل نمو مركب 52%.

س- لماذا ترغب شركة تعليم للطرح في البورصة المصرية؟

ج- تهدف شركة تعليم لخدمات الإدارة من الطرح بالبورصة المصرية:

- 1- طرح جزء من أسهم رأسمال الشركة للجمهور وكذلك للمساهمين من المؤسسات وذوي الملاة المالية من حصة شركة سفنكس أو بليسك بي في بعدد 357.8 مليون سهم من الأسهم المملوكة لها في تعليم، وهو ما يمثل 49% من إجمالي أسهم رأس مال الشركة.
- 2- توسيع قاعدة الملكية للشركة وإتاحة إمكانية التخارج الجزئي للمساهمين الحاليين ودخول مساهمين جدد.
- 3- توفير فرص تمويلية بما يحقق مستهدفات الشركة المستقبلية.

س- ولماذا اختارت شركة تعليم الطرح بالبورصة المصرية في الوقت الحالي رغم استمرار تداعيات جائحة كورونا؟

ج- يعتبر التوقيت الحالي هو الأمثل لطرح شركة تعليم بالبورصة المصرية في ظل توقعات كافة بنوك الاستثمار المحلية والدولية أداء إيجابي للبورصة المصرية في 2021، وتحسن أحجام التداول خلال الفترة الماضية بشكل لافت، والأهم تعطش سوق المال لشركات جديدة، علاوة على أن قطاع التعليم من ضمن القطاعات الجاذبة للاستثمار.

س- وما هي الشركات المسئولة عن إدارة طرح شركة تعليم؟

ج- تتولى شركة سي آي كابيتال لترويج وتغطية الاكتتابات دور المنسق الدولي الوحيد ومدير الطرح، ومكتب «وايت آند كيس» المستشار القانوني لمدير الطرح، ويتولى مكتب «معتوق بسيوني وحناوي» دور المستشار القانوني للشركة، وشركة بي دي او كيز للاستشارات المالية عن الأوراق المالية دور المستشار المالي المستقل، ومكتب برايس وتر هاوس كوبرز-عز الدين ودياب وشركاهم بدور مراقب حسابات الشركة.

س- هل يوجد تضارب في المصالح بوجود "سي آي كابيتال" حامل أسهم ومسئول عن الطرح؟

ج- تتولى شركة سي آي كابيتال لترويج وتغطية الاكتتابات دور مدير الطرح لشركة تعليم، وهي من كبرى الشركات الرائدة في مجال الخدمات المالية في مصر التي تشمل التأجير التمويلي، التمويل متناهي الصغر، وخدمات بنوك الاستثمار، فيما تولى التقييم المالي لشركة تعليم لخدمات الإدارة مستشار مالي مستقل وهي شركة بي دي او كيز للاستشارات المالية عن الأوراق المالية.

س- كم تبلغ نسبة الطرح العام والخاص بشركة تعليم؟

ج- تم تنفيذ طرح عام وخاص لشركة تعليم لخدمات الإدارة لعدد 357.8 مليون سهم بنسبة 49% من أسهم رأس مال الشركة بسعر 5.75 جنيه للسهم وبقيمة 2.1 مليار جنيه، وبلغت عدد أسهم الطرح العام 17.9 مليون سهم تمثل 5% من عدد الأسهم المطروحة للبيع، و2.45% من أسهم رأس مال الشركة، فيما بلغت عدد أسهم الطرح الخاص 339.9 مليون سهم تمثل 95% من إجمالي الأسهم المطروحة للبيع، و46.55% من إجمالي أسهم رأس مال الشركة المصدر، وجرى تغطية الطرح العام 29.38 مرة، والخاص للمؤسسات 2.34 مرة.

س- هل هناك نسبة محددة لتملك صناديق الاستثمار العربية والأجنبية بشركة تعليم؟

ج- بلغ نصيب العرب والأجانب من الطرح العام xxx%، وxxx% من الطرح الخاص، موزع بين مستثمرين من دول xxx.

س- هل سيؤثر الحد الأقصى لنسبة ملكية الأجانب التي حددها قانون تنظيم الجامعات الخاصة على نسب تملك الشركة؟

ج- شركة تعليم لخدمات الإدارة ملتزمة بما نصت عليه المادة 1 من قانون الجامعات الخاصة والأهلية رقم 12 لسنة 2009 من وجوب أن تكون أغلبية الأموال المشاركة في رأس مال الجامعات الخاصة مملوكة لمصريين، كما أنها ملتزمة ببيانات ملاك جامعة النهضة الأساسية ولا يتم أي تعديل في هيكل الملكية المباشرة لشركة جامعة النهضة لخدمات التعليم والإدارة المالكة نسبة 97.7% من جامعة النهضة ببنى سوفيل إلا بعد الحصول على موافقة الوزير المختص بالتعليم العالي، وبعد أخذ رأي مجلس الجامعات الخاصة والأهلية واستيفاء أي اشتراطات أخرى ينص عليها القانون.

س- ما هو تشكيل مجلس إدارة "تعليم" الحالي، وهل سيحدث تغيير في مجلس الإدارة عقب الطرح في البورصة؟

ج- يضم مجلس إدارة شركة تعليم لخدمات الإدارة هشام جوهر رئيس مجلس الإدارة، محمد الرشيدى العضو المنتدب، أحمد عادل بدر الدين نائب رئيس مجلس الإدارة ممثلًا لشركة thebes education B.V، عمر سامي الإمام وسامية بهي الدين البارودي أعضاء مجلس إدارة ممثلين عن نفس الشركة، وكلا من محمود عطا الله، حازم بدران، طارق طنطاوي، يوسف أسعد حيدر أعضاء بالمجلس، وعضوين مستقلين نبيل وليد زكي، إسكندر عادل طعمه.

س- ما هو هيكل ملكية شركة تعليم لخدمات الإدارة بعد الطرح؟

ج- كما ذكرنا فإن المساهم البائع في الطرح هو شركة سفنكس اوبيليسك بي في، وبعد تنفيذ الطرح فإن نسب الملكية غير المباشرة بشركة تعليم لخدمات الإدارة (نسب ملكية المستفيدين النهائيين) بالشركة قد تغيرت من 100% إلى 51% وهو التغير في ملكية سفنكس لتعليم، أما الملكية الغير مباشرة (المالكة لسفنكس) تغيرت الى 30.6% EGY EDU و 20.4% RMBV.

س- وهل هناك خطط مرتقبة لشركة تعليم بعد تنفيذ الطرح؟

ج- تعتزم شركة سفنكس اوبيليسك بي في ومساهميها الراغبين بتنفيذ عملية إعادة هيكلة مساهمتهم في شركة تعليم لخدمات الإدارة بعد الحصول على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية والتمثلة في تحويل كل أو جزء من مساهمتهم غير المباشرة لتصبح مساهمة مباشرة في شركة تعليم سواء من خلالهم مباشرة أو من خلال كيانات أخرى مملوكة لهم أو من خلال اندماج تلك الكيانات في بعضها أو من خلال مساهمي تلك الكيانات كأفراد أو أشخاص اعتبارية خلال سنة من تاريخ الطرح مع الالتزام بإخطار هيئة الرقابة لمالية بعدم الالتزام بتقديم عرض شراء إجباري، وتلتزم شركة تعليم بالإفصاح للهيئة قبل تنفيذ إعادة الهيكلة بالمجموعات المرتبطة التي قد تنشأ عند تنفيذ إعادة الهيكلة.

س- هل هناك آلية لاستقرار سعر سهم تعليم لخدمات الإدارة بعد الطرح؟

ج- نعم، تم إنشاء حساب لدعم استقرار سعر السهم، وذلك للحفاظ على سعر التداول وحماية مصالح مساهمي الشركة، ويتم تمويل حساب استقرار سعر السهم بنسبة 100%، من إجمالي حصيلة الطرح العام التي قام المساهم البائع ببيعها في الطرح العام فقط، وتكون لمدة 30 يومًا ميلادية تبدأ من أول يوم تداول لأسهم الشركة بالبورصة المصرية وسيلتزم مدير الطرح بالإفصاح قبل 3 أيام عمل من نهاية مدة الحساب بالإعلان عن شاشات البورصة عن آخر تاريخ يحق للراغبين في البيع إيداع أوامر البيع لدى نظام الحساب المفتوح بالبورصة المصرية.

أسئلة عن شركة "تعليم"

س- ما هي محفظة وحجم أعمال شركة "تعليم"؟ كيف تنوي الشركة التوسع في المحفظة الحالية من الجامعات؟

استطاعت شركة تعليم تعزيز التقييم المالي لها على مدار السنوات الماضية، لتصدر قائمة المؤسسات العاملة بقطاع التعليم العالي الخاص في مصر بفضل طموحاتها وجهودها في القطاع.

وتقوم «تعليم» بتشغيل جامعة النهضة في بنى سويف، وهي أكبر جامعة خاصة في صعيد مصر، وتتضمن 8 كليات وهي الصيدلة وطب الأسنان والهندسة وعلوم الحاسبات والإعلام والتسويق وإدارة الأعمال والطب والعلاج الطبيعي، ويبلغ عدد الطلاب المسجلين بجامعة النهضة حوالي 6,273 طالب، ومن المستهدف الوصول إلى 11 ألفًا في غضون 4 سنوات.

أما عن توسعات الشركة المستقبلية، حصلت جامعة النهضة ببنى سويف على 27 فدانًا من وزارة الإسكان، وجارٍ تنفيذ بعض التوسعات باستثمارات تقديرية تتراوح ما بين 700 و800 مليون جنيه تقريباً، وتتضمن التوسعات إضافة 3 كليات جديدة هي الهندسة الزراعية، والفنون، والهندسة المعمارية، ومن المنتظر الحصول على القرار الجمهوري لها خلال الفترة المقبلة، فضلاً عن السير في إجراءات تدشين مستشفى جامعي يتبع كلية الطب بجامعة النهضة، كما تدرس جامعة النهضة إضافة توسعات جديدة حالياً للخدمات الرياضية، والخدمات الطلابية.

وضمن خططها التوسعية، أبرمت مجموعة تعليم عقد شراكة مع شركة بالم هيلز للتعمير لإنشاء جامعة خاصة للتعليم العالي بمنطقة غرب القاهرة بعد الحصول على الموافقات اللازمة بطاقة استيعابية تصل إلى 9160 طالب ويقوم بإدارتها مجموعة تعليم.

س- وماذا عن الأداء المالي لشركة تعليم؟

ج- نتيجة لتحسين مستوى التعليم في جامعة النهضة ببني سويف، استقطبت الجامعة 6273 طالب في العام الأكاديمي 2021/2020 مقارنة بـ 5120 في العام الأكاديمي 2018/2017 مما نتج عنه تحقيق إيرادات 450 مليون جنيه مصري في العام المالي المنتهي في 31 أغسطس لعام 2020 بمعدل نمو مركب 28% من العام المالي المنتهي في 31 أغسطس عام 2018، ولقد استطاعت الشركة في نفس ذات الوقت بتحقيق أرباح تساوي 144 مليون جنيه مصري لنفس العام مقارنة بـ 62 مليون جنيه مصري في العام المنتهي في 31 أغسطس لعام 2018 بما يساوي معدل نمو مركب 52%.

كما يتوقع أن تحافظ الشركة على أدائها المالي القوي خلال العام المالي الجاري 2021/2020 بإيرادات متوقعة تتراوح بين 550 إلى 600 مليون جنيه هذا العام علمًا بأن السنة المالية للشركة تنتهي في أغسطس من كل عام.

س- ما هي الخطة المستقبلية لشركة تعليم، وكيف سيتم استثمار حصيلة الطرح؟

ج- تتبع "تعليم" خطة توسعية قائمة على التنوع من خلال إنشاء كليات جديدة بجامعة النهضة وإنشاء جامعة باديا، وسيتم إنشاء 3 كليات جديدة في جامعة النهضة في بني سويف خلال السنوات الثلاثة القادمة وهي لتخصصات الهندسة الزراعية والفنون والهندسة المعمارية، مما قد يرفع من الطاقة الاستيعابية للجامعة بواقع 27%، كما أبرمت مجموعة تعليم عقد شراكة مع شركة بالم هيلز للتعمير لإنشاء جامعة خاصة للتعليم العالي بمنطقة غرب القاهرة بطاقة استيعابية تصل إلى 9,160 طالب يقوم بإدارتها مجموعة تعليم، كما تدرس مجموعة تعليم فرص إدارة الكليات المجتمعية في مصر في عدد من المحافظات.

س- هل تنوي الشركة التوسع في إدارة محفظة جامعات جديدة؟

ج- كما ذكرت لدينا خطة توسعية متنوعة قائمة على التوسع في عدد الكليات الموجودة وإنشاء أخرى جديدة، بجانب ذلك لا نمانع في إدارة محفظة جامعات جديدة في ظل الخبرات والنجاحات الضخمة التي حققناها في هذا المجال خلال الفترة الماضية، وفي الوقت نفسه حاجة السوق المصرية للاستثمار بقطاع التعليم.

س- ما هو تأثير وباء كوفيد-19 على الأداء المالي لشركة تعليم لخدمات الإدارة؟

ج- نجحت شركة تعليم لخدمات الإدارة في التعامل بنجاح مع الوباء، سواء بالنسبة للخدمات التعليمية، استطاعت الشركة في غضون 72 ساعة من قرار إغلاق الجامعات بنقل التعليم بنسبة 100% من كليات جامعة النهضة إلى التعليم عبر الإنترنت أو بالنسبة لتسجيل طلاب جدد حققت الشركة جميع الطلاب المستهدفين للسنة الدراسية 2021/2020 وبالتالي لم تتأثر الشركة سلبًا بقدرتها على الاستمرار كمنشأة مستمرة وتوليد إيرادات أرباح كافية لتلبية توقعات المساهمين، باستثناء تأثر طفيف في إيرادات النقل بسبب التعليم عن بعد إذ انخفضت الإيرادات المستهدفة من الإقامة والمواصلات لسنة 2021/2020 إلى 5.1 مليون جنيه و1.2 مليون جنيه على التوالي، وهو ما يمثل 1.1% من إجمالي الإيرادات المستهدفة.

س- هل تعترم شركة تعليم لخدمات الإدارة توزيع أرباح للمساهمين؟

ج- لا تنوي الشركة توزيع أي أرباح على المساهمين على المدى القريب، إلا أنها سوف تراجع سياستها في عملية توزيع الأرباح بصورة سنوية، ووفقًا لقرار الجمعية العامة في توزيع كل أو بعض الأرباح التي تكشف عنها القوائم المالية التي تعدها الشركة.

ووفقًا للمادة 55 من النظام الأساسي لشركة تعليم توزع أرباح الشركة الصافية سنويًا بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى وفقًا للقانون ومعايير المحاسبة المصرية المتبعة كما يلي: 1- اقتطاع مبلغ يوازي 5% من الأرباح لتكوين الاحتياطي القانوني ويقف هذا الاقتطاع متى بلغ مجموع الاحتياطي قدرًا يوازي 50% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع.

2- توزيع نسبة 10% من تلك الأرباح على العاملين بالشركة طبقًا للقواعد التي وضعها مجلس إدارة الشركة وتعتمدها الجمعية العامة وبما لا يجاوز مجموع الأجر السنوي للعاملين.

3- توزيع حصة أولى من الأرباح قدرها 5% على المساهمين في رأسمال الشركة تحسب على أساس المدفوع من قيمة أسهمه.

4- إذا كان في الشركة حصص تأسيس يدفع نصيبها في الأرباح بشرط ألا تزيد عن 10% من باقي الأرباح الصافية.

5- توزيع نسبة يحددها المساهمين من خلال الجمعية العمومية للشركة بما لا يجاوز 10% من الباقي لمكافحة مجلس الإدارة

6- ويوزع الباقي من الأرباح بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية في الأرباح أو يرحل بناءً على اقتراح مجلس الإدارة إلى السنة المالية المقبلة أو يكون به احتياطي غير عادي أو لاستهلاك غير عادي.

أسئلة عن قطاع التعليم العالي

س- ما رأيكم في الاستثمار بقطاع التعليم العالي في مصر؟

ج- يتمتع قطاع التعليم العالي بآليات عرض وطلب مجزية، حيث يصل معدل الجامعات لكل مليون فرد في مصر إلى 0.5 في حين يواصل معدل الطلب في الارتفاع في ضوء التقسيمات الديموغرافية ذات الصلة في مصر، كما يتم تنظيم قطاع التعليم العالي في مصر عن طريق إطار تنظيمي وقانوني مستقر إلا أنه يفرض عدد من الاشتراطات التي قد تعيق دخول منافسين جدد في القطاع وذلك إضافة لارتفاع المتطلبات الرأسمالية لتمويل إنشاء البنية التحتية للجامعات، مما يشكل عائقاً إضافياً لدخول منافسين جدد في القطاع.

س- ما هو ردكم على اتهام الجامعات الخاصة وشركات القطاع الخاص بالترجح على حساب التعليم؟

ج- بالعكس الجامعات الخاصة ساهمت في تحقيق نهضة علمية وإتاحة الفرصة أمام الطلاب الراغبين في التعليم الجامعي بعد الزيادة في أعداد الطلبة في الثانوية العامة بالإضافة إلى الحد من تسرب الأموال خارج الوطن من خلال الطلبة الدارسين في الخارج ومساهمة الجامعات الخاصة في تحقيق التنمية المحلية في الوطن، ونحن في شركة تعليم نحاول تقديم نمطاً تعليمياً متميزاً يواكب متطلبات سوق العمل ويخدم التنمية الشاملة، كما نعمل على استقطاب الأساتذة المتميزين الذين لديهم احتكاك علمي بالأبحاث الدولية، ليتمكنوا من العمل مع المعيدون في مجال الأبحاث العلمية لتطبيق وخلق أفكار تعمل على تحقيق معدلات نمو سريعة.

س- كيف يمكن للقطاع الخاص دعم جهود الحكومة ووزارة التعليم العالي في توفير فرص متكافئة لكل المصريين للتعليم العالي؟

ج- بدايةً التعليم والتنمية وجهين لعملة واحدة، حيث يُسهم التعليم في تخريج كوادر شابة لديها قدرة على الابتكار والإبداع في مجالات تسهم في إحداث تنمية الدولة، كما أنه يعمل على تحقيق العدالة الاجتماعية من خلال توليده دخلاً مستداماً إضافة إلى خلق فرص عمل جديدة تؤدي إلى تحسين الدخل المنخفضة.

وندرج في شركة تعليم دور التعليم المحوري في إحداث التغيير، ونتعهد بإحداث تأثيراً إيجابياً على قطاع التعليم العالي في مصر من خلال تطبيق برامج تعليمية متخصصة ومبتكرة للطلاب والخريجين، بالإضافة لتعزيز التجربة التعليمية للطلاب بهدف تمكينهم من تحقيق نتائج إيجابية تعزز من قيمة المجتمع وتضيف لتقدمه.

س- ما رأيكم في تصنيف مصر العالمي الحالي لجودة التعليم، وتحديدًا التعليم العالي؟

تخطو مصر خطى واثقة وقوية في مؤشرات التعليم والتصنيف العالمي لجودة التعليم والتي كان آخرها تقدم مصر 10 مراكز عن تصنيف عام 2019 في مؤشر المعرفة العالمي لعام 2020 التابع لمؤسسة محمد بن راشد آل مكتوم للمعرفة، الذي كانت تحتل فيه المرتبة 82 لتصبح مصر في المرتبة 72 في تصنيف 2020، من أصل 138 دولة على مستوى العالم.

أما بالنسبة للتعليم العالي، احتلت الجامعات المصرية مراكز متقدمة لأول مرة بين جامعات العالم، للتصنيف الدولي للجامعات ففي تصنيف US NEWS العالمي: في 2020 تقدمت مصر 9 مراكز في التصنيف العالمي لجودة التعليم، كما أصبحت في المركز الثالث عربياً وفقاً لتصنيف «US news» العالمي، لتقفز من المركز 51 في عام 2019 إلى المركز 42 في عام 2020، بين 80 أفضل دولة على مستوى العالم وشهد تصنيف US NEWS العالمي للعام 2020 إدراج 14 جامعة مصرية مقارنة بـ 11 جامعة العام الماضي (2019).