

البيانات الاساسية للشركة ||

قطاع	رعاية صحية
رأس المال المصدر "مليون جنيه"	115.47
عدد اسهم الشركة "مليون سهم"	577.35
القيمة الاسمية "جنيه"	0.2

بيانات الطرح

حجم الطرح "بالمليون سهم"	264.5
نسبة الكمية المطروحة لاجمالي اسهم الشركة	45.80%
الحد الاقصى لسعر الطرح "جم"	6.05

بيانات الطرح العام

حجم الطرح "مليون سهم"	13.22
نسبة الطرح العام /جمالي اسهم الشركة	2.29%
نسبة الطرح العام / اجمالي الطرح	5%
الحد الاقصى لسعر الطرح "جم"	6.05
السعر المتوقع للطرح (تقديرات ثمار) "جم"	5.70
بداية فترة تلقي الطلبات للطرح العام	25-يناير
نهاية فترة تلقي الطلبات للطرح العام	7-فبراير
يوم اعلان السعر النهائي	3-فبراير

أهم النقاط الاستثمارية ||

- الشركة من اكبر الشركات التي تعمل في مجال تصنيع مستحضرات التجميل و تقوم بتصنيع المكملات الغذائية لدى الغير قبل ان تقوم ببيعها ، و قد بلغ عدد منتجات الشركة المتداولة حوالي ١١٢ منتج ،(عبارة عن ١١١ مستحضر تجميل و منتج غذائي واحد) .
- يتم تسجل منتجات الشركة كمستحضرات تجميل ، و لكن اكثر المنتجات تستخدم بوصفات طبية نظرا للفوائد التي قد تضيفها للبشرة او الجسم او الصحة ، و هذه المنتجات موضعية مثل الكريمات ،البخاخات، الجيل ، سيرم و المساحيق و الزيوت و الشامبو .
- تعمل الشركة في مجال المجموعات العلاجية السبعة
 - ١- منتجات العناية بالبشرة .
 - ٢-منتجات العناية بالشعر .
 - ٣-منتجات الرعاية الشخصية للمرأة .
 - ٤-المنتجات المضادة لاثار الندبات .
 - ٥-منتجات العناية بالفم .
 - ٦-المطهرات.
 - ٧-منتجات موضعية لبسط العضلات .
- تبلغ حصة الشركة السوقية عن سنة ٢٠٢٠ من سوق مستحضرات التجميل ٢٣% .
- تعتمد الشركة في البيع على التوصيات الطبية التي تمثل ٨٥% من مبيعات الشركة وفقا لادارة الشركة ، و تتمحور استراتيجيات الشركة في نطاق المبيعات و التوزيع على الاطباء باعتبارهم احد الداوفاغ الرئيسية لأعمال الشركة ، علما بأن منتجات الشركة متوفرة في الصيدليات و لا تستلزم وصفات طبية.
- كجزء من استراتيجية التوسع في الشركة توسعت الشركة في انتاج المكملات الغذائية و هو المجال الذي تمتع باجراءات تسجيل سريعة نسبيا مقارنة بالأدوية ، و هو سوق مجزأ مما يسمح للشركة بتعزيز حجم أعمالها .
- تغطي الشركة عدد ١٤٧٤٠ من الأطباء في تخصصات الاسنان و الجلدية و الأطفال و التجميل و العلاج الطبيعي في محافظات مختلفة.

بيانات الطرح الخاص	
حجم الطرح الخاص "مليون سهم"	251.28
الطرح الخاص /اجمالي اسهم الشركه	43.5%
الطرح الخاص /اجمالي الطرح	95.0%

- يوجد لدي الشركة إجمالاً ٢٢٣ مستحضر تجميل مسجلين لدي هيئة الدواء المصرية منها ١٣١ مستحضر غير متداول بينما باقي المستحضرات متداولة و مطروحة للبيع للجمهور في السوق .
- يوجد ١٨ مستحضر تجميل مستورد و غير مسجل لدي هيئة الدواء المصرية باسم الشركة ، و لكن باسم شركه يمتلكها رئيس مجلس الادارة، و ستقوم الشركة بحماية مصالحها بإبرام اتفاق مع الشركه المسجل باسمها المستحضرات بعدم المنافسة او استعمل الثماني عشر مستحضر في اغراض التجارة .
- لدى الشركه عدد اثنان مستلزمات طبية يتم تصنيعها لدي الغير ، و لا تحتاج الي تسجيل لدي هيئة الادوية طالما الشركة المصنعة حصلت على كود لتصنيع تلك المستلزمات من هيئة التنمية الصناعية .
- ابرمت الشركه عقود مع موزعين في اثيوبيا و بوليفيا و التي من المتوقع ان اصبح اسواق تصديره نشطه بمجرد الانتهاء من تسجيل المستحضرات في الجهات المختصة بكلتا الدولتين .
- تتعامل الشركة مع عدد من الموزعين و لكن يساهم ٢ موزعين بنسبه مبيعات تصل الي ٢٩% من مبيعات الشركه مما يمثل احد الاخطار الجسيمة على الشركة.
- تبلغ نسبة مبيعات التصدير ١,٦ من اجمالي مبيعات الشركة .
- تنسق الشركة بشكل شفوي مع شركة ابن سينا فارما للقيام بالبيع لعملاء الجملة ، حيث تقوم الشركه بتقديم اوامر صادرة عن عملائها من تجار الجملة لشركه ابن سينا ، و تقوم ابن سينا بتنفيذ تلك الاوامر من مخزون الشركة الذي تحتفظ به شركة ابن سينا كما تدير الاخير الخدمات اللوجيستيه لتنفيذ الطلبات و تحصيل عائدات البيع .
- تقوم الشركة بتسجيل معظم العلامات التجارية التي تستخدمها كاسم تجارى للمنتج على سبيل المثال دير مو كالم لوشن ، اتراكنا ، فردكس (مع العلم ان عدم تسجيل العلامة التجارية لا يؤثر علي بيع المنتجات في الاسواق بشرط ان تكون تلك المنتجات مسجلة في هيئة الدواء). و للشركه حالياً ٣٨ علامة تجارية مسجلة .
- تقوم الشركة حالياً بتسجيل ٨٢ علامه تجارية و قد تم تقديم طلبات تسجيل بشأن تلك العلامات .
- يوجد ٤٣ علامة تجارية غير مسجلة خاصة بمنتجات الشركة ، و يوجد ٥ علامات تجارية تخص شركة مملوكة لرئيس مجلس الادارة و ستقوم الاخير به بالتنازل عنها الي شركة ماكرو كابتال .

التوصية : ترى "بحوث ثمار" أن سعر الطرح يعكس كامل قيمة الشركة و استفادتها من القطاع الجذاب العاملة به ، و عليه فإننا نوصي المستثمر طويل الأجل بعدم المشاركة في الطرح على المستويات السعرية الحالية و الانتظار لمستويات اقل ..

و نوصي المستثمر قصير الأجل المضارب بالمشاركة في الطرح العام و البيع في اول أيام التداول و الاستفادة من الية صندوق حماية سعر الطرح للمستثمر المشارك في الطرح العام .