

شركة رسن لتقنية المعلومات - نظرة عامة على الطرح في السوق الرئيسي (تاسي)

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	عدد الأسهم المطروحة	القيمة الاسمية
www.rasan.co	حلول تقنية	2016 م	75,800,000	22,740,000	1 ريال

وصف الشركة

تقدم شركة رسن حلولها كوسيط للتأمين للأفراد والأعمال كم تقدم خدمات المزادات لمركبات شركات التأمين والتأجير كما تقدم خدمات الوساطة لإصلاح السيارات عبر منتجاتها وهي: **1-تأميني:** وهي منصة كوسيط لتأمين المركبات للأفراد والتأمين الطبي للشركات وتأمين الأخطاء الطبية وتأمين السفر، **2-تريزا:** لتقديم خدمات تأمين المركبات لشركات تأجير المركبات، **3-أول مزاد:** هي منصة مزادات الكترونية لمركبات الحطام التابعة لشركات التأمين والمركبات المعاد الاستحواذ عليها من قبل شركات التأجير، **4-ورشتي:** تقدم مجموعة من خدمات صيانة السيارات والعناية الشاملة بها، مع التركيز على الابتكار والجودة ورضا العملاء، تعمل خدمة ورشتي في مدينة الرياض وتعمل للتوسع إلى بقية المدن مستقبلاً، **5-حلول آر** لتحليل البيانات ومراقبة أداء المحافظ.

تعتمد الشركة استخدام متحولات طرحها للتوسع في عملياتها الحالية وتسويق وتطوير منتجات جديد للشركة، بالإضافة إلى تمويل عمليات الاندماج والاستحواذ المحتملة.

تجاوز إجمالي عملاء الشركة 7.5 مليون عميل منذ بدايتها في 2017م وحتى سبتمبر 2023م.

التحليل

تمتلك الشركة مركز مالي قوي حيث لا تملك أي ديون وهذا ما جعل هامش صافي الربح مستقر نسبياً مقارنة بالشركات الأخرى، إلا أنه حد من التوسع وتسبب بفقد الفرص البديلة الناتجة عن الاقتراض للتوسع، وقد نمت إيرادات الشركة بنسبة **87%** بين عامي 2021م و 2022م وبنسبة **57.7%** بين عامي 2022م و 2023م، وهو ما يعكس النمو السريع للشركة إلا أن هامش الربح انخفض بشكل كبير حيث انخفض هامش مجمل الربح إلى **58%** في عام 2021م مقارنة بعام 2023م والذي كان **70%**، وحيث أن نموذج عملها مبني على الوساطة فالشركة تواجه صعوبة ومخاطرة في التوفيق بين العملاء والشركات خاصة الشركات التأمينية حيث أن أي تغيير في سياسات شركات التأمين سيؤثر على نتائج الشركة المستقبلية

تم تقييم الشركة بناءً على متوسط مكررات شركات القطاع المقارن وتم التقييم بوزن **70%** لمكرر السعر إلى الأرباح البالغ **x81.95** و وزن **30%** لمكرر السعر إلى المبيعات البالغ **x5.21** وبناءً عليه تم تقييم السعر المستهدف بـ **40.06** ريال سعودي بارتفاع مستهدف يبلغ **8.26%**

تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع

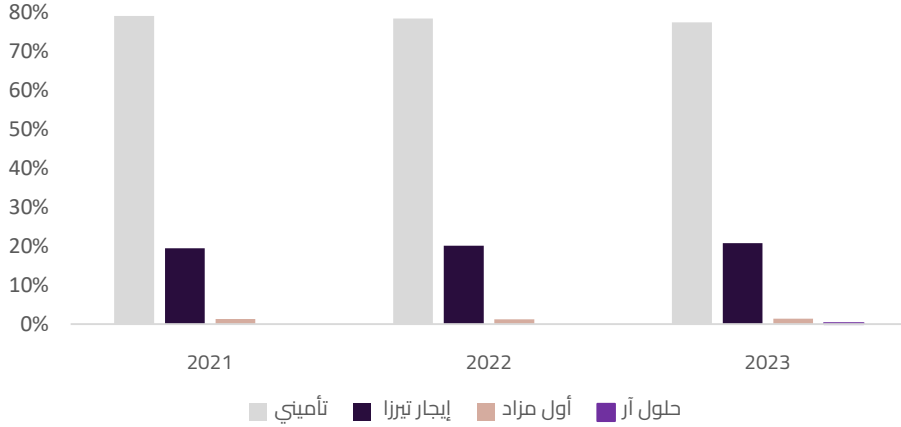
P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
81.95	33.98	5.21	12.42	متوسط شركات المقارنة
61.03	45.70	10.95	23.18	شركة رسن
30%			1,334,512,837	قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر السعر إلى المبيعات
70%			3,765,621,124	قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر الربحية
100%			3,036,288,638	متوسط القيمة
ريال \ للسهم			40.06	سعر السهم المتوقع
			8.26%	توقع حركة سعر السهم

* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

توهبه: تؤخذ شركة فرصة المالية بموجبه 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 يستشيروا مستشاريهم الماليين. لا تتحمل شركة فرصة المالية مسؤولية أي خسائر أو تغييرات قد تحدث في الشركة محل التقرير أو بين المستثمرين. وبالتالي، أنت وحدك مسؤول عن قرارات الاستثمار الخاصة بك. وتؤكد شركة فرصة المالية بان لا توجد أي علاقة لها بالشركة ولا تملك أي مراكز استثمارية فيها حتى تاريخ صدور ونشر هذا التقرير.

شركة رسن لتقنية المعلومات - نظرة عامة على الطرح في السوق الرئيسي (تاسي)

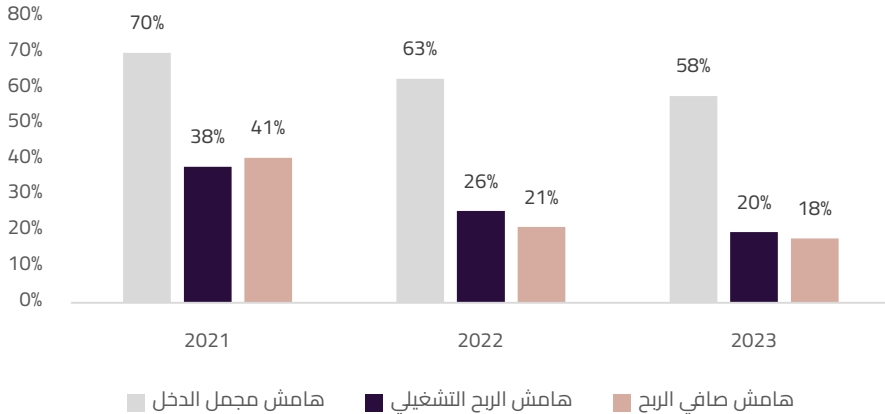
تفاصيل الإيرادات بحسب المنتج



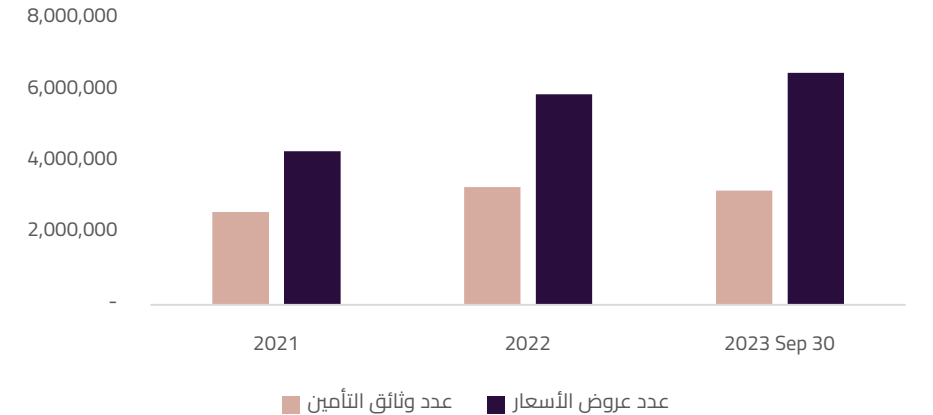
المؤشرات المالية الرئيسية

Dec-31-2021	Dec-31-2022	Dec-31-2023	للسنة المالية المنتهية
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	العملة
86,500,558	133,674,054	317,187,685	اجمالي الأصول
46,206,180	59,203,213	196,194,033	اجمالي الالتزامات
40,294,378	74,470,841	120,993,652	اجمالي حقوق الملكية
86,898,916	162,491,088	256,234,155	اجمالي الإيرادات
60,849,843	101,895,336	148,396,393	مجمل الربح
38,566,552	49,869,220	61,373,211	EBITDA
33,044,177	41,768,547	50,532,155	EBIT
35,279,886	34,409,436	45,952,326	صافي الربح
19,437	0,49	0,65	الربح للسهم الواحد
1,815,116	70,500,000	70,500,000	عدد الاسهم

تفاصيل قائمة الدخل



تركز الإيرادات حسب نوع الخدمة



* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

تؤيد شركة فرصة المالية بموجبه 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 يستشيروا مستشاريهم الماليين. لا تتحمل شركة فرصة المالية مسؤولية أي خسائر أو تغييرات قد تحدث في الشركة محل التقرير أو بين المستثمرين. وبالتالي، أنت وحدك مسؤول عن قرارات الاستثمار الخاصة بك. وتؤكد شركة فرصة المالية بان لا توجد أي علاقة لها بالشركة ولا تملك أي مراكز استثمارية فيها حتى تاريخ صدور ونشر هذا التقرير.