



# СИН КАРС ИНДЪСТРИ АД

Публично предлагане на обикновени акции на Българска фондова борса Октомври 2022



## Публично предлагане

### Детайли за увеличение на капитала

Инструмент	обикновени акции
Размер (BGN)	BGN 15,613,188
Размер (EUR)	€ 7,982,896
Обем на предлагането	13,695,779
Цена на дял	BGN 1.14
Метод	Търговия с права
Съотношение права към акции	3 права необходими за записване на 2 акции
Дата на предлагането	Октомври 2022
Free float след предлагането	46%

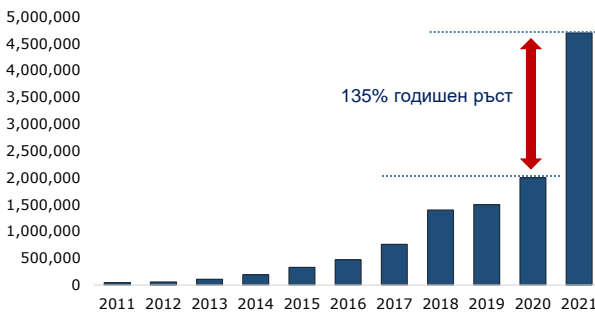
### Използване на набраните средства

- €2,312,527** за увеличаване на капацитета на производствената си база в Русе, България, където в момента се произвеждат електрическите търговски превозни средства L City. След това разширение Sin Cars ще може да произвежда до 500 електромобила годишно в Русе, България. Срок: юни 2023 г.;
- €5,590,000** ще бъдат използвани за започване на изграждането на нов завод за електрически превозни средства в Румъния. Първоначално фабриката ще има капацитет да произвежда до 3000 автомобила годишно. Срок: декември 2026 г.;
- €80,369** ще бъдат използвани за нуждите на оборотния капитал.

### Контакти

МЕЙН Кепитъл (Инвестиционен посредник) [tassev@manecapital.com](mailto:tassev@manecapital.com)  
ЮГ Маркет (Мениджър на емисията): [internalcontrol@ugmarket.com](mailto:internalcontrol@ugmarket.com)  
Син Карс Индъстри: [viktor.stoyanov@sincars.co.uk](mailto:viktor.stoyanov@sincars.co.uk)

### Глобални продажби на електрически превозни средства



### DCF (BGN)

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>Cost of equity</b>	<b>13.65%</b>	<b>13.65%</b>	<b>13.65%</b>	<b>13.65%</b>	<b>13.65%</b>	<b>12.15%</b>	<b>12.15%</b>
Electric vans sold (units)	400	450	500	500	1,400	3,500	3,500
Revenues	45,301,247	51,875,754	57,865,092	58,653,684	166,358,846	418,089,802	423,115,653
COGS	40,541,351	45,500,949	49,981,209	51,064,756	157,221,600	399,476,332	408,996,198
EBITDA	4,759,897	6,374,804	7,883,882	7,588,928	9,137,246	18,613,471	14,119,455
<b>Net income</b>	<b>4,128,664</b>	<b>5,373,796</b>	<b>6,495,043</b>	<b>6,092,470</b>	<b>7,443,343</b>	<b>15,967,583</b>	<b>11,925,356</b>
Less increase in current assets	12,852,479	1,972,352	1,796,801	236,578	32,311,549	75,519,287	1,507,755
Plus increase in current liabilities	11,356,147	1,836,585	1,935,939	359,298	29,814,781	69,977,668	2,609,302
Add back depreciation	150,800	380,800	643,300	798,300	848,300	855,800	855,800
<b>Equity cash flows</b>	<b>2,783,133</b>	<b>5,618,829</b>	<b>7,277,480</b>	<b>7,013,491</b>	<b>5,794,876</b>	<b>11,281,763</b>	<b>13,882,703</b>
Capex	3,200,000	6,000,000	4,500,000	1,700,000	300,000	-	-
Debt financing	(34,000)	(34,000)	(34,000)	(34,000)	(34,000)	(34,000)	(34,000)
<b>Equity Free Cash Flows</b>	<b>(450,867)</b>	<b>(415,171)</b>	<b>2,743,480</b>	<b>5,279,491</b>	<b>5,460,876</b>	<b>11,247,763</b>	<b>13,848,703</b>
NPV of forecasted cash flows	18,908,379	(388,345)	(314,649)	1,829,498	3,097,795	2,819,379	5,545,882
Constant growth rate	1.0%						
NPV of terminal value	48,690,040						
Total NPV	67,598,419						
<b>NPV per share</b>	<b>1.97</b>						

Source: "Mane Capital" AD

### Disclaimer

Въпреки че информацията в този документ е щателно подготвена и събрана от МЕЙН Кепитъл, МЕЙН Кепитъл не може да поеме никаква отговорност за каквото и да е резултат или очаквания, дадени в този документ. Информацията в този документ не може да бъде копирана, разпространявана или предавана на трета страна по всяко време без предварителното писмено съгласие на МЕЙН Кепитъл. МЕЙН Кепитъл не е проверил независимо, нито е направил независима оценка на точността и пълнотата на която и да е информация, съдържаща се тук. Въпреки че се смята, че тази информация е точна, нито един директор, длъжностно лице или служител на МЕЙН Кепитъл не прави никакви декларации или гаранции, изрични или подразбиращи се, законови или по друг начин, по отношение на точността или пълнотата на информацията, съдържаща се тук. МЕЙН Кепитъл не носи отговорност за каквито и да е разходи или щети, понесени от която и да е страна, пряко или косвено в резултат на преговори, формулиране на предложение за трансакция и/или консултантски разходи относно съдържанието на този документ.

## За компанията

- Син Карс Индъстри АД е бутикова автомобилна компания с повече от 10 години опит в производството на ръчно изработени, поръчкови спортни и състезателни автомобили.
- Компанията направи преход към електрически превозни средства. Развитието на линията от леки търговски превозни средства L City с нулеви емисии беше представено през 2019 г.
- Превозното средство L City беше хомологирано през второто тримесечие на 2022 г. Досега три превозни средства са доставени на международни дистрибутори. Още 10 автомобила ще бъдат доставени на клиенти до октомври 2022 г.
- През 2023 г. се очаква компанията да има капацитет за производство на 500 автомобила годишно.
- През 2021 г. Син Карс Индъстри АД стана публично дружество на Българска фондова борса (тикер: SIN). IPO-то беше презаписано три пъти.
- Компанията е основана от Росен Даскалов през 2012 г. От тогава той действа като главен изпълнителен директор и председател на борда на директорите, като към момента притежава 87,81% от компанията.

## Инвестиционен казус

- 35 милиона електромобила трябва да бъдат по улиците на ЕС до 2030 г. спрямо общо около 2 милиона през 2021 г. (съгл. „Зелена сделка“ на ЕС).**
- За да достигнат общо 35 милиона EV по улиците на ЕС до 2030 г., повече от 4 милиона нови EV трябва да излязат на пазара всяка година между 2023 и 2030 г. Само 1 милион са били продадени през 2021 г.
- Пазарът на електрически ванове в ЕС расте по-бързо (50% на годишна база) от общия пазар на електромобили (28% на годишна база).
- Тъй като онлайн покупките на последната миля се доставят с микробуси, електронната търговия е основният двигател на търсенето.
- Morgan Stanley очаква глобалната електронна търговия да достигне 5,4 трилиона долара до 2026 г. (срещу 3,3 трилиона долара през 2021 г.). Търсенето на ванове се очаква да се увеличи органично, заедно с електронната търговия, която е отделен източник на продажби от тези, движени от „Зелената сделка“ на ЕС.
- Безвъзмездните средства на ЕС „Зелена сделка“, достигащи до 100% субсидия за общините и 50% субсидия за собствениците на фирми, допълнително ще подхранят търсенето.
- Според очертаните числа по-горе и на Transport & Environment днес няма достатъчно предлагане на EV, за да задоволи нарастващото търсене.