



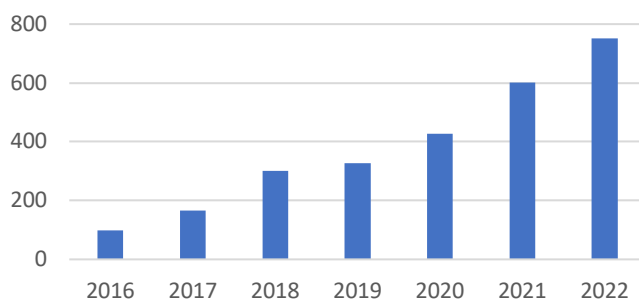
Объем выпуска	50 млн руб.
Срок обращения	36 месяцев.
Ориентировочная дата начала размещения	17.09.2019.
Ставка купона	14-15% годовых.
Купонные выплаты	Ежеквартально.
Оферта	Не предусмотрена.

Цель привлечения займа - расширение производственных мощностей, увеличение оборотных средств.

В настоящее время группа компаний «Моторные технологии» является крупнейшим производителем оборудования для очистки деталей в России и странах СНГ. За годы работы выпущено более 5000 автоматических моечных машин и прочего оборудования. Компания имеет производственные площади в размере 2000 кв. м., расположенные на собственных земельных участках, численность персонала – 124 чел на конец 2018г. Успешному выходу на рынок и развитию предприятия способствовало снижение курса рубля в 2014 году, сделавшее продукцию иностранных производителей вдвое дороже, что освободило рынок сбыта.

В ближайшей перспективе планируется выйти на рынок машин для пищевой промышленности. Для реализации этих планов предполагается осуществить инвестиционную программу в размере 49 млн руб, а также пополнить оборотные средства.

Объём выпуска автоматических моечных машин, шт, факт и прогноз



Общие показатели, млн руб	2016	2017	2018
Активы	38 977	96 870	86 494
<i>В т. ч. основн. ср-ва</i>	<i>7 367</i>	<i>42 307</i>	<i>53 364</i>
Финансовый долг	2 257	32 627	32 078
Доходы	60 396	152 602	193 082
Чистая прибыль	3 094	11 380	9 632
EBITDA	3 625	15 546	16 800

Кредитный профиль:	2016	2017	2018
Собств. капитал/активы	0,08	0,15	0,29
Рент. по EBITDA, %	6	11	9
Рент. по чистой приб, %	5	7	5
Финанс. долг/EBITDA	0,6	2,1	1,9
Обор. активы/кратк. обяз.	0,9	1,18	1,26

Параметры финансового состояния в целом весьма неплохие, не в последнюю очередь благодаря хорошей оборачиваемости капитала: годовая выручка превосходит размер активов примерно вдвое. Компания рентабельна, доля собственного капитала в балансе пока невелика, но быстро растёт. Отношение Финансовый долг/EBITDA комфортное. Стоит отметить, что поступление выручки в течение года весьма неравномерное, что иногда приводит к кассовым разрывам и квартальным убыткам. Обычно к концу года ситуация выправляется. По итогам 2019г компания ожидает выручку в размере более 200 млн руб и чистую прибыль около 7 млн. Тогда же, в результате размещения облигационного займа, ожидается увеличение показателя «финансовый долг/EBITDA» до 3,0, с последующим его снижением к уровням около 2,0 уже к 2021г, по мере получения отдачи от инвестиций.