



**СОЛИД**  
БРОКЕР

Дарс-Девелопмент: растущий  
региональный застройщик с  
низким уровнем долга и  
привлекательной доходностью

01  
Sep  
Friday

Автор  
Плешков Максим



## Дарс-Девелопмент: растущий региональный застройщик с низким уровнем долга и привлекательной доходностью.

Понедельник, 24 июля 2023

Эмитент	ООО «Дарс-Девелопмент»
Тикер	Дарс-Девелопмент, 001P-01
Дата книги заявок	04 Сентября 2023
Срок обращения	2 года
Оферта	нет
Купон, %	15,5%
Доходность (%)	16,42%
Объем выпуска	1 млрд руб.
Рейтинг Эксперт РА	ruBBB-
Периодичность выплаты купона	4 раза в год

Ключевые показатели, млн руб.	2022	30.06.2023 LTM
Выручка	11 384	13 892
ЕБИТДА	1 963	2 381
Чистая прибыль	1 518	1 829
Чистый долг/ЕБИТДА	1,45x	1,21x
ЕБИТДА/проценты	26,35x	>26x
Рентабельность ЕБИТДА	17%	17%

ООО «Дарс-Девелопмент» является материнской консолидирующей компанией Группы «Дарс-Девелопмент» специализирующейся на реализации проектов в сфере жилой недвижимости и инжиниринга. Группа была основана в 2014 году в г. Ульяновске и за это время ввела в эксплуатацию 1 млн кв. м. недвижимости, включая жилые и коммерческие площади. Группа работает в 5 регионах России, включая Ульяновск, Волгоград, Уфу, Москву, Хабаровск. Обеспеченность Группы текущим земельным банком оценивается на горизонте более 7 лет при текущих темпах строительства. Портфель проектов Группы хорошо диверсифицирован - на долю крупнейшего проекта приходится не более 35% от непроданного объема площадей в стоимостном выражении.

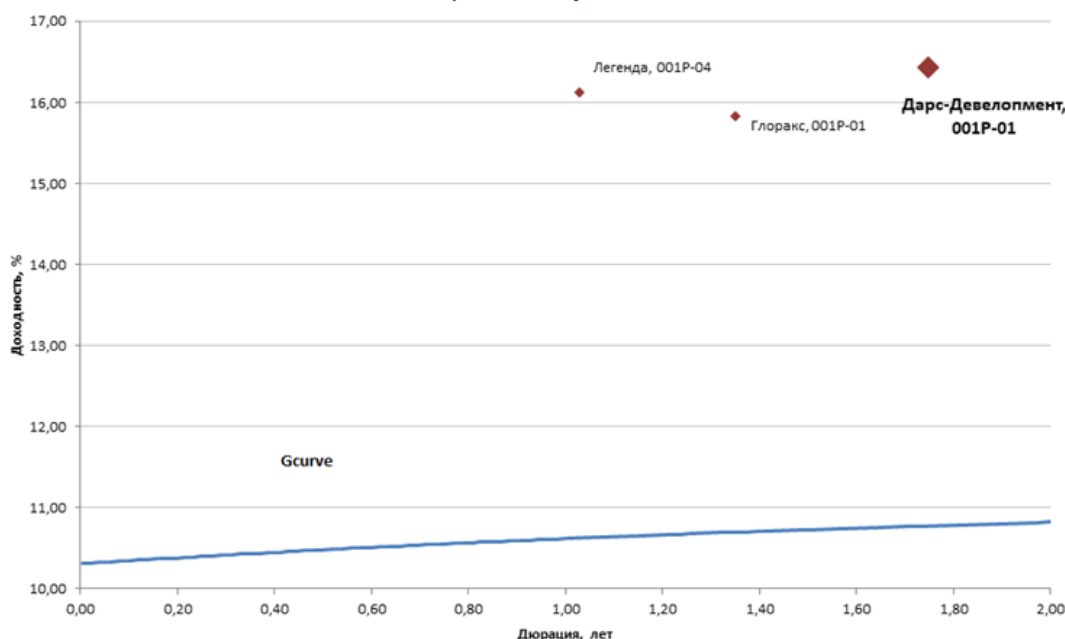
### Положительные аспекты по компании:

- Стабильный рост финансовых показателей (выручки, ЕБИТДА, чистой прибыли);
- Низкий уровень долговой нагрузки;
- Очень низкий уровень процентной нагрузки;
- Высокий уровень ликвидности;

### Негативные аспекты по компании:

- Цикличность отрасли, подверженной к воздействию внешних шоков;
- Невысокие барьеры для входа в отрасль..

Позиционирование выпуска



Для подачи заявки на размещение обратитесь к вашему клиентскому менеджеру по телефону: 8 (800) 250 70 10  
[www.solidbroker.ru](http://www.solidbroker.ru) Хорошевское шоссе 32А, Москва, Россия, 125284



## Правовая информация

2023 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,  
обращайтесь к аналитику Плешкову Максиму

Плешков Максим  
Аналитик АО ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
m.pleshkov@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.