



Облигации BI Development – доходность 20% годовых в тенге!

Эмитент	BI Development
Материнская компания	BI Group
Вид облигаций	облигации с фиксированной купонной ставкой
Валюта	KZT
Срок обращения	1 год
Номинальная стоимость	KZT10 000
Периодичность купонных выплат	2 раза в год через каждые 6 месяцев
Ставка купона	20% годовых, фиксированная

Совместный андеррайтер:

- АО «Halyk Finance»

Объем выпуска:

- 12 млрд тенге

Параметры размещения:

- Биржа – AIX
- Дата проведения подписки на AIX – 26.02.2024
- Время приема заявок на AIX – с 10:00 до 17:00
- Период подачи заявок в рамках вторичных торгов – с 28.02.2024 по 15.03.2024



- **Поддержка от холдинга BI Group.** BI Group занимает 1-е место среди застройщиков в Казахстане и 180-е место в мировом рейтинге строительных компаний.
- **Ключевой актив, генерирующий основной доход BI Group.** BI Development исполняет функции управляющей компании в составе группы.
- **Лидирующие позиции на рынке недвижимости.** В активе компании 112 проектов, за годы деятельности построено 6 млн кв. м жилья.
- **Достаточный объем ликвидности, покрывающий все обязательства BI Development.** Размер свободных денежных средств составляет 95,8 млрд тенге, долго-вых обязательств – 28,3 млрд тенге.
- **Успешная кредитная история BI Group.** BI Group имеет положительную кредитную историю в таких финансовых учреждениях, как Halyk, RBK, BCC и Baiterek.

Ключевые финансовые показатели BI Development

- Активы BI Development за девять месяцев 2023 года увеличились на 78,5% достигнув 714,2 млрд тенге по сравнению с 2019 годом. Компания держит большую ликвидность в виде денежных средств и их эквивалентов, по итогам девяти месяцев 2023 г. они составляли 107,6 млрд тенге.
- Выручка BI Development за девять месяцев 2023 г. возросла на 13,5% г/г до 427,4 млрд тенге, а себестоимость реализации возросла на 4,7% г/г, составив 337,4 млрд тенге. При этом операционная прибыль возросла на 139,6% г/г, составив 63,1 млрд тенге. Чистая прибыль за девять месяцев возросла на 181,3% г/г до 56,3 млрд тенге.
- Коэффициент текущей ликвидности BI Development за девять месяцев 2023 г. составил 1,32, увеличившись с 1,12 в 2022 г. Коэффициент быстрой ликвидности вырос с 0,14 в 2022 г. до 0,24 за девять месяцев 2023 г. У Компании наблюдается увеличение ликвидности.
- Коэффициент соотношения долга к собственному капиталу и коэффициент соотношения долга к активам снизился с 0,6 и 0,06 соответственно в 2022 г. до 0,24 и 0,03 за девять месяцев 2023 г. Снижение этих коэффициентов отражает снижение долга по банковским займам. У BI Development обязательства главным образом связаны не с долгом по банковским займам, а по обязательствам по договорам. Коэффициент соотношения обязательств к собственному капиталу и коэффициент соотношения обязательств к активам также снизились с 9,21 и 0,90 соответственно в 2022 г. до 6,23 и 0,86 за девять месяцев 2023 г. Однако сами коэффициенты отражают высокий уровень обязательств по договорам по отношению к активам порядка 61,2% за девять месяцев 2023 г.
- Показатели ROAA и ROAE возросли с 2,9% и 31,2% в 2022 г. до 7,9% и 66,90% соответственно за девять месяцев 2023 года. Это отражает рост прибыльности Компании. Валовая маржа выросла с 14,4% за девять месяцев 2022 года до 21,1% за аналогичный период 2023 года. За счет оптимизации прочих операционных и не операционных расходов и роста прочих операционных и не операционных доходов маржинальность операционной и чистой прибыли возросли с 7,0% и 5,3% соответственно за девять месяцев 2022 года до 14,8% и 7,0% соответственно за аналогичный период 2023 года.