



KFM

Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „Ferratum Capital Germany-Anleihe“ (UPDATE)

8,00%-Ferratum Capital Germany-Anleihe wird weiterhin als „attraktiv (4 von 5 möglichen Sternen) eingestuft

KFM-Barometer
Mittelstandsanleihen
Juni 2016

8,00%-Anleihe Ferratum Capital Germany GmbH

Anleihe 13/18, WKN A1X3VZ



Attraktiv

(4 von 5)

Düsseldorf, 15. Juni 2016 - In ihrem aktuellen Mittelstandsanleihen-Barometer zur 8,00%-Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (A1X3VZ) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) einzustufen.

Die finnische Ferratum Group ist internationaler Anbieter von Konsumentenkredit und Unternehmensfinanzierungen. Das Unternehmen agiert als Pionier im Bereich der rein online- bzw. mobil abgewickelten Kreditvergabe. Aufgrund der Geschäftstätigkeit ist die Ferratum Group dem Bereich „Fintech“ zuzuordnen.

Seit der Unternehmensgründung im Jahr 2005 ist Ferratum kontinuierlich, profitabel und schnell gewachsen: Das von Gründer Jorma Jokela geführte Unternehmen hat international etwa 3,7 Millionen Nutzer (Stand 31.12.2015). Im Geschäftsjahr 2015 wurde ein

Umsatz von 111 Mio. Euro und ein Ergebnis von 10,9 Mio. Euro erwirtschaftet. Das Wachstum resultiert sowohl aus einer Erweiterung des Produktspektrums als auch einer kontinuierlichen geographischen Expansion. Ferratum hat die Geschäftstätigkeit seit 2005 auf inzwischen 23 Länder ausgeweitet. Im Jahr 2014 gelang Ferratum erfolgreich der Markteintritt in Deutschland.

Die Ferratum Capital Germany GmbH ist Anleihe-Emittentin und Teil der Ferratum Group. Als 100%ige Tochter der finnischen Ferratum Oyj übernimmt sie Finanzierungs- und interne Dienstleistungsfunktionen für die Gruppen-Gesellschaften.

Fortsetzung des kontinuierlichen und profitablen Wachstums in 2016

Die positive Entwicklung der letzten Quartale konnte auch im Q1 2016 fortgeschrieben werden: Im Vergleich zum 1. Quartal 2015 wurde die Anzahl der Nutzer um 30% von etwa 3,0 Mio. auf etwa 3,9 Mio. Nutzer erweitert. Das EBIT kletterte überproportional um 101,0% auf 5,2 Mio. Euro bei einer steigenden EBIT-Marge von zuletzt 15,6%. Das Konzernergebnis erhöhte sich von 2,2 Mio. Euro im Vorjahresquartal auf 3,3 Mio. Euro im 1. Quartal 2016 um über 50%.

Im Februar 2015 ist die Ferratum-Gruppe erfolgreich an die Börse gegangen. Der Börsengang hat das Eigenkapital des Unternehmens um nahezu 50 Mio. Euro erhöht. Zum 31.03.2016 beträgt die Eigenkapitalquote trotz des zwischenzeitlichen Wachstums über 50%. Damit ist das Unternehmen weiterhin sehr solide finanziert. Im Q1 2016 hat Ferratum die Übernahme der FCB Firmen-Credit Bank GmbH (FCB) angekündigt. Die FCB wird insbesondere den Bereich Unternehmensfinanzierungen innerhalb der Ferratum Group bündeln.

Die wesentlichen Wachstumstreiber der Ferratum Group sind neben der Erweiterung des Produktspektrums und der kontinuierlichen geographischen Expansion auch der Start der Mobile Bank. Die Mobile Bank dient sowohl als Plattform für Kreditnehmer als auch potenzielle Kreditgeber in Form von zunächst Tages- oder Festgeld. Die Mobile-Bank-Plattform ist dabei so gestaltet, dass neben dem Kreditgeschäft auch umfangreiche Banking-Funktionen wie Überweisung, Kreditkarte und Auslandsüberweisung angeboten werden. Aufgrund der sehr wettbewerbsfähigen Konditionen (z.B. Fremdwährungsüberweisung zum Nulltarif) ist von einer hohen Kundennachfrage und entsprechendem mittelfristigen Cross-Selling-Potenzial auszugehen. Im Jahr 2016 erfolgt der Start der Mobile Bank in den ersten Ländern wie Schweden (Q1 2016) oder Deutschland (geplant Q3 2016).

Ferratum Capital Germany-Anleihe mit Laufzeit bis 2018

Die im Oktober 2013 emittierte Mittelstandsanleihe der Ferratum Capital Germany GmbH hat einen Zinskupon von 8,00% und eine Laufzeit bis zum 21.10.2018. Im Rahmen der Anleiheemission wurden insgesamt 25 Mio. Euro eingesammelt. Die Mittel der Anleihe dienen unter anderem der Wachstumsfinanzierung für den Markteintritt in weitere Länder. Eine vorzeitige Kündigung der Anleihe durch die Emittentin ist in den Anleihebedingungen lediglich bei einem Kontrollwechsel oder aus steuerlichen Gründen vorgesehen. Die Muttergesellschaft der Ferratum-Gruppe, die Ferratum Oyj (vormals JT Family Holding Oy), hat die Zins- und Rückzahlung der Anleihe unwiderruflich garantiert.

Fazit: Attraktive Bewertung

Die Ferratum-Gruppe agiert als profitables und schnell wachsendes Fintech-Unternehmen mit weiterer hoher Skalierbarkeit, insbesondere im Bereich der Finanzierung kleiner Unternehmen. Der Start der Mobile Banking Plattform hat das Potenzial, den Markt für Mobile Banking entscheidend zu prägen und die Ferratum-Gruppe hinsichtlich der Ertragskraft in eine höhere Dimension zu führen. Das Wachstum wird durch Finanzierungen über Anleihen, Banken, den Börsengang, aber auch über alternative Finanzierungsmöglichkeiten wie den Verkauf von Forderungspaketen abgesichert.

Aufgrund des nachhaltig profitablen Geschäftsmodells, des erwarteten weiteren Wachstums und der überdurchschnittlichen Eigenkapitalquote von über 50% zum 31.12.2015 in Verbindung mit der attraktiven Rendite der Anleihe von 5,25% p.a. (auf Kursbasis 105,75% am 14.06.2016) bewerten wir die 8,00%-Ferratum Capital Germany-Anleihe als weiterhin „attraktiv“.

Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1W5T2). Manager dieses Fonds ist die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. Der Fonds bietet für private und institutionelle Investoren eine attraktive Rendite in Verbindung mit einer breiten Streuung im Mittelstandsanleihen-Markt. Die Investmentstrategie des Fonds basiert dabei auf den Ergebnissen des von der KFM Deutsche Mittelstand AG entwickelten Analyseverfahrens KFM-Scoring. Die KFM Deutsche Mittelstand AG wurde beim Großen Preis des Mittelstandes 2015 als Finalist für das KFM-Auswahlverfahren und die überdurchschnittliche Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ausgezeichnet.





KFM

Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

Hinweise zur Beachtung

Diese Pressemitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Wichtiger Hinweis: Wertpapiergeschäfte sind mit Risiken, insbesondere dem Risiko eines Totalverlusts des eingesetzten Kapitals, verbunden. Sie sollten sich deshalb vor jeder Anlageentscheidung eingehend persönlich unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Informationen stützen. Bitte wenden Sie sich hierzu an Ihre Kredit- und Wertpapierinstitute. Die Zulässigkeit des Erwerbs eines Wertpapiers kann an verschiedene Voraussetzungen - insbesondere Ihre Staatsangehörigkeit - gebunden sein. Bitte lassen Sie sich auch hierzu vor einer Anlageentscheidung entsprechend beraten. Der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds ist in dem genannten Wertpapier zum Zeitpunkt des Publizierens des Artikels investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen halten Anteile am Deutschen Mittelstandsanleihen Fonds. Aus Veränderungen des Anleihekurses kann sich ein wirtschaftlicher Vorteil für die KFM Deutsche Mittelstand AG, den Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen ergeben. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank & CO Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg, M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstraße 75 in D-20095 Hamburg oder Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21 in A-1010 Wien) erhältlich. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernehmen die KFM Deutsche Mittelstand AG und die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Pressekontakt

KFM Deutsche Mittelstand AG

Rathausufer 10

40213 Düsseldorf

Email: info@kfmag.de

Tel.: +49 211 21073741

www.deutscher-mittelstands-anleihen-fonds.de

www.kfmag.de