

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „Ferratum Bank-Anleihe mit variabler Verzinsung (aktuell 6,25% p.a.)“ (UPDATE)

Ferratum Bank-Anleihe wird weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) eingeschätzt

Düsseldorf, 02. Mai 2019

KFM-Barometer
Mittelstandsanleihen
Mai 2019

**Ferratum Bank plc-Anleihe
mit variabler Verzinsung**

3-Monats-Euribor + 625 BP (floor at 0%)

Anleihe 16/20, WKN A189MG



★★★★☆

Attraktiv
(4 von 5)

In ihrem aktuellen KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer zu der Anleihe mit variabler Verzinsung der Ferratum Bank plc (A189MG) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) einzuschätzen.

Die Ferratum Bank plc ist eine 100%-ige Tochter der finnischen Ferratum Group mit Sitz auf Malta. Die Gesellschaft verfügt über eine Banklizenz, die innerhalb des gesamten EU-Raumes Bankgeschäfte im Rahmen der Lizenz erlaubt.

Die Ferratum Group ist 2005 als Pionier für mobile, kurzlaufende Mikrokredite an Privatpersonen in Europa gestartet und bietet seit 2016 auch Produkte mit längerer Laufzeit für kleine und mittelständische

Unternehmen sowie Privatpersonen an. Das Unternehmen hat schnell in 25 Länder in Europa, Afrika, Süd- und Nordamerika sowie in der asiatisch-pazifischen Region expandiert. Als Pionier der digitalen und mobilen Finanzdienstleistungs-Technologie ist Ferratum führend in ihrem Gebiet. Die Ferratum Bank plc, die im Jahr 2016 gegründet wurde, ist eine innovative mobile Bankplattform, die eine Reihe von Bankdienstleistungen einschließlich digitaler Zahlungen und Überweisungen in Echtzeit in einer einzigen App anbietet. Derzeit ist dieser Service in fünf europäischen Märkten erhältlich.

Der Kreditprozess von Ferratum basiert auf einem eigenentwickelten software-basierten Scoring-Modell, das die Kreditwürdigkeit des potenziellen Kunden bewertet. Nach Unternehmensangaben dauert eine Kreditentscheidung nur bis zu fünf Minuten. Seit der Unternehmensgründung im Jahr 2005 ist Ferratum kontinuierlich, profitabel und schnell gewachsen: Das von Gründer Jorma Jokela geführte Unternehmen hat Ende 2018 rund 2,0 Millionen aktive und ehemalige Kunden, die ein Konto oder in der Vergangenheit einen oder mehrere Kredite erhalten haben. Davon haben zum 31.12.2018 etwa 792.000 Kunden ein mobiles Bankkonto oder hatten im Jahr 2018 ein aktives Darlehen.

Weiterhin hohes Umsatz- und Ergebniswachstum bei einer wieder leicht erhöhten EBT-Marge

Die im März veröffentlichten Zahlen für das Jahr 2018 zeigen weiterhin ein profitables Wachstum: Der Umsatz konnte um 18,3% auf 262,1 Mio. Euro gesteigert werden (Vj: 221,6 Mio. Euro) und bewegt sich damit im Rahmen der Vorhersage. Das Wachstum resultiert nach wie vor aus den beiden 2014 eingeführten Produkten PlusLoan (+ 8,8%) und Credit Limit (+27,5%), welche weiterhin sehr volumenträchtig sind. Der noch junge Bereich des „SME Business“, verzeichnet eine Steigerung von 60% nach über 200% im Vorjahr. Hier werden Volumina bis 250.000 Euro an kleine und mittelgroße Unternehmen (KMU) mit Laufzeiten bis zu 18 Monaten ausgereicht. Der Geschäftsbereich MicroLoan ist zugunsten der zuvor genannten Segmente mit den nunmehr strategisch verfolgten längeren Laufzeiten geringfügig (-5%) zurückgefahren worden. Das Ergebnis vor Zinsen Steuern (EBIT) konnte auf 37,8 Mio. Euro (Vj: 31,8 Mio. Euro) bei gleichbleibender EBIT Marge von 14,4% gesteigert werden. Das EBIT soll im Jahr 2019 mehr als 45 Mio. Euro erreichen. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) ging leicht wegen höherer Zinskosten auf 22,3 Mio. Euro (Vj: 23,2 Mio. Euro) zurück, was einer EBT-Marge von 8,5% (Vj: 10,5%) entspricht. Hier wird die Finanzierung des Wachstums deutlich. In den kommenden Jahren soll sich diese Kennzahl wieder verbessern. Im Jahr 2019 will die Gesellschaft das „SME Business“ und CreditLimit Segment weiter ausbauen. Ebenso will man zukünftig wesentliche Verbesserungen im Mobile Banking mit „Mobile Wallet“ (+19% in 2018) erreichen.

Breiter Finanzierungsmix aus hohem Eigenkapital, mehreren Anleihen und Kundeneinlagen aus dem Bankgeschäft

Nachdem die Ferratum Group bei ihrem Börsengang 2015 ihr Eigenkapital um nahezu 50 Mio. Euro erhöhen konnte, wurde das Eigenkapital durch die erfolgreichen Geschäftsjahre 2015, 2016, 2017 und 2018 zum 31.12.2018 auf nun 107,4 Mio. Euro (Vj: 105,2 Mio. Euro) gesteigert. Die geringere Steigerung zum Vorjahr ist dem starken Wachstum geschuldet. Die Ferratum Group weist im Jahr 2018 daher eine Eigenkapitalquote von 21,4% (Vj: 24,1%) aus. Die Eigenkapitalquote liegt damit – trotz der wachstumsbedingt erhöhten Kapitalbindung und der Bilanzverlängerung durch das Einlagengeschäft - weiterhin bei einem Vielfachen der branchenüblichen Eigenkapitalquote im Banken-Bereich. Neben der Eigenkapitalbasis finanziert sich die Ferratum Group durch Anleihen. Nachdem die Ferratum Bank plc ihre Anleihe mit variabler Verzinsung im Juni 2017 zu einem Ausgabekurs von 102,50% des Nennwerts um 15 Mio. Euro auf 40 Mio. Euro aufgestockt hat, hat Ferratum Capital Germany im Jahr 2018 die Anleihe 18/22 mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 BP, Euribor floor at 0%) und einem Emissionsvolumen von 100 Mio. Euro erfolgreich platziert. Die 4,00%-Anleihe 16/18 (Volumen 20 Mio. Euro) und die 8,00%-Anleihe 13/18 (Volumen 25 Mio. Euro) wurden im Oktober 2018 zurückgezahlt. Im April 2019 platzierte Ferratum Capital eine weitere Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 BP, Euribor floor at 0%) mit Laufzeit bis 2023 und einem Emissionsvolumen von 80 Mio. Euro, so dass die Fälligkeitsstruktur der Anleihen weiter verbreitert wurde.

Die Ferratum Bank bietet seit Anfang 2016 Festgeld- und Termingeldkonten mit Einlagenzinsen zwischen aktuell 0,60% p.a. und 0,95% p.a. an. Zum 31.12.2018 konnten die Kundeneinlagen auf 183,4 Mio. Euro (31.12.2017: 174,3 Mio. Euro) erhöht werden.

Ferratum Bank-Anleihe mit Garantie der Muttergesellschaft

Die im Dezember 2016 emittierte Mittelstandsanleihe der Ferratum Bank plc ist variabel mit dem 3-Monats-Euribor plus 6,25% p.a. verzinst. Notiert der 3-Monats-Euribor wie aktuell negativ, so wird dieser mit 0,00% angesetzt. Das bedeutet auf aktueller Basis einen Zinskupon von

6,25% p.a. Die Zinszahlungs- und Zinsanpassungstermine sind vierteljährlich am 15.03., 15.06., 15.09. und 15.12. Die Anleihe ist endfällig am 15. März 2020. Vorzeitige Rückzahlungsmöglichkeiten der Emittentin sind in den Anleihebedingungen vom 15.09.2018 bis 14.03.2019 zu 103,125%, vom 15.03.2019 bis 14.09.2019 zu 101,875% und vom 15.09.2019 bis 14.03.2020 zu 100,625% des Nennwertes vorgesehen. Die kleinste handelbare Einheit an der Börse liegt bei 100.000 Euro. Im Rahmen der Anleiheemission wurden insgesamt 25 Mio. Euro platziert und im Juni 2017 um 15 Mio. Euro auf nun 40 Mio. Euro aufgestockt. Im Rahmen des Anleihen-Programms kann die Ferratum Bank insgesamt bis zu 60 Mio. Euro Anleihemittel zu sonst gleichen Bedingungen emittieren. Die Muttergesellschaft der Ferratum-Gruppe, die Ferratum Oyj, hat die Zins- und Rückzahlung der Anleihe unwiderruflich garantiert.

Fazit: Attraktive Bewertung

Aufgrund der nachhaltig hohen Ertragskraft und Solidität der Ferratum-Gruppe, der zusätzlichen Zins- und Rückzahlungsgarantie der Muttergesellschaft in Verbindung mit der Rendite von 5,15% p.a. (Kurs 101,00% am 02.05.2019 bis zum Ende der Laufzeit am 15.03.2020) bewerten wir die Anleihe der Ferratum Bank plc mit variabler Verzinsung als weiterhin „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen).

Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1W5T2). Der Fonds bietet für private und institutionelle Investoren eine attraktive Rendite in Verbindung mit einer breiten Streuung der Investments. Die Investmentstrategie des Fonds basiert dabei auf den Ergebnissen des von der KFM Deutsche Mittelstand AG entwickelten Analyseverfahrens KFM-Scoring. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttet seine Erträge jährlich an seine Anleger aus. Seit Fondsaufgabe liegt die jährliche Ausschüttungsrendite über 4% p.a. bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn. Auch im laufenden Jahr profitieren die Anleger von der Wertentwicklung des Fonds und einer damit verbundenen geplanten Ausschüttungsrendite in Höhe der Vorjahre. Der Fonds wird von [Morningstar](#) mit 5 von 5 Sternen beurteilt. Die KFM Deutsche Mittelstand AG wurde beim Großen Preis des Mittelstandes 2016 als Preisträger für das Analyseverfahren KFM-Scoring und die überdurchschnittliche Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ausgezeichnet. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS gehört laut [GBC-Research](#) zu den Hidden Champions. Aus insgesamt 9.000 von der GBC geprüften Publikumsfonds belegt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS einen der 9 Spitzenplätze.

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 Pressemitteilung 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 Publikumachens des Artikels investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen können Anteile am Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS halten. 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 (FINEXIS S.A., 25A, boulevard Royal L-2449 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg, 46, Place Guillaume II, L-1648 Luxemburg oder Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg oder bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) und über die Homepage des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS <http://www.dma-fonds.de> erhältlich. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernehmen die Verwaltungsgesellschaft und die KFM Deutsche Mittelstand AG keine Haftung.

Pressekontakt

KFM Deutsche Mittelstand AG

Rathausufer 10

40213 Düsseldorf

Tel: + 49 (0) 211 21073741

Fax: + 49 (0) 211 21073733

Mail: info@kfmag.de

Web: www.kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de