

Внимание: данная информация адресована для квалифицированных инвесторов

Горизонт инвестирования

**6-12 месяцев**

Финансовый инструмент

**FRU**

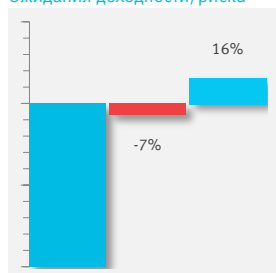
Торговая площадка

**XETRA**

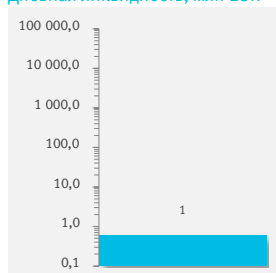
Валюта

**EUR**

Ожидания доходности/риска



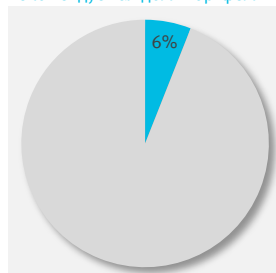
Дневная ликвидность, млн EUR



Идея актуальна для профилей

**Портфельный**

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

**S&P500**

Идея доступна в портфелях

**ИТП Global**

## Фундаментальная идея

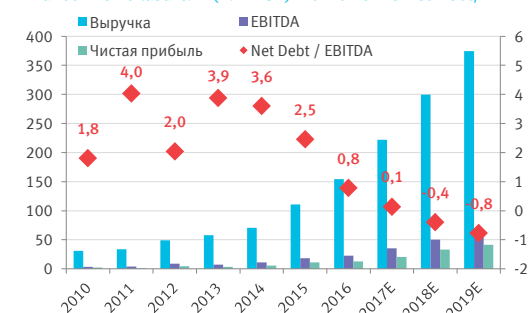
Ferratum Oyj – первая в мире компания, которая начала использовать мобильные технологии в кредитовании. Благодаря ее услугам и приложениям, каждый клиент может быстро, легко и удобно получить краткосрочный заем просто оставив заявку на сайте / в приложении или отправив SMS сообщение. При этом процесс принятия решения о выдаче кредита максимально автоматизирован.

Компания была основана в 2005 году в Финляндии предпринимателем Йорма Йокела, который в настоящее время владеет 55,4% акций компании и сохраняет пост генерального директора. Изначально Ferratum Oyj развивала мобильное кредитование на местном рынке, но потом получила лицензию и вышла на другие рынки ЕС. В настоящее время компания насчитывает 1,8 млн клиентов в 25 странах мира. В Скандинавии и Центральной Европе она реализует потребительское и бизнес-кредитование, мобильный бантинг. На новых направлениях в остальной части Европы, а также в Канаде, Мексике, Австралии и России компания внедряет преимущественно розничное высокодоходное кредитование на небольшие суммы.

Ferratum Oyj является одной из наиболее быстрорастущих финансовых инновационных глобальных компаний. За 9 месяцев 2017 года выручка компании поднялась на +48,2% г/г, ускорившись в росте, чистая прибыль прибавила +79,5% г/г. При этом в регионах своего присутствия клиентская база Ferratum Oyj пока составляет лишь 0,2% населения, а впереди ее ожидает выход на лакомые быстрорастущие азиатские рынки. Таким образом, можно предположить, что органичный быстрый рост бизнеса компании продолжится несколько лет минимум. Также стоит отметить, что за три последних года Ferratum Oyj резко сократила стоимость фондирования с 8,6% до 3,4%, что увеличило маржинальность бизнеса. С 2015 года компания начала стабильно платить символические дивиденды, а в 2018 ожидается, что чистый долг выйдет в отрицательную область. Тот факт, что инвестиции в акции компании производятся в евро, является дополнительным позитивным фактором, так как, на наш взгляд, на горизонте в несколько лет евро может быть лучше доллара США.

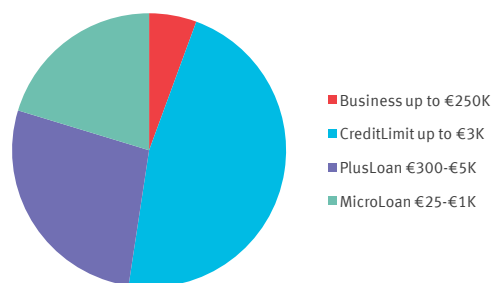
В условиях ускорения глобальной экономики в целом в ближайшие годы, усиления роста промышленного производства, розничных продаж, сокращения безработицы в ЕС, восстановления роста развивающихся рынков, инвестиции в акции Ferratum Oyj могут быть оправданными и принести высокую доходность.

Финансовые показатели (млн EUR) и отношение Net Debt/EBITDA



Источники: Данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

Основные кредиты компании приходятся на суммы до €5 тыс.



Источники: Данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

В 2015 году Ferratum Oyj вышла на IPO в Германии и сейчас free-float акций компании составляет 43,9%. Впрочем, дневная ликвидность бумаги остается низкой, что заставляет нас рекомендовать акции к покупке с небольшим лимитом в портфеле.

## Инвестиционная идея

Покупка акций Ferratum Oyj по цене 26,8 евро

Цель 1 – 31 евро;

Цель 2 – 35 евро

## Графики

Ferratum Oyj (daily)



Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

**УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**

**Ближайший офис:** <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>  
 +7 (495) 232-99-66  
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ  
[clients@open.ru](mailto:clients@open.ru)

**Отдел продаж г. Москва**  
 +7 (495) 223-02-02  
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам  
[salesoffice@open.ru](mailto:salesoffice@open.ru)

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ****Отдел персонального  
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин  
 Начальник отдела

Руслан Ситдеков  
 Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87  
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

**Отдел анализа рынков**

Константин Бушуев, PhD  
 Начальник отдела, макроэкономика,  
 глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD  
 Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кузлев  
 Аналитик, технический анализ

Андрей Кочетков, PhD  
 Аналитик

Оксана Лукичева  
 Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA  
 Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников, FRM  
 Аналитик, еврооблигации

Тимур Нигматуллин, MBA  
 Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной сумм, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.