

PROSUS NV

Profil:

Spoločnosť Prosus vznikla v roku 2019 ako spin-off spoločnosti Naspers. Vznikla tak jedna z najväčších spoločností v EU, o ktorej vie len málo ľudí. Ide o jednu z najväčších investičných spoločností, ktorá svoje zdroje investuje predovšetkým do technologického sektora. Zameriavajú sa predovšetkým na dynamicky rastúce sektory so zámerom dlhodobého rastu.

Analýza:

Spoločnosť Prosus pozná len málokto aj napriek tomu, že jej tržová hodnota je niečo cez 138 miliárd EUR. To môže byť, pre nových investorov dobrou správou, nakoľko sa akcie obchodujú za zlomok ich vnútornej hodnoty. Najvýznamnejšou investíciou spoločnosti bolo ešte v roku 2001, investícia do Tencentu. V tom čase túto spoločnosť ešte takmer nikto nepoznal, no aktuálne ide o najväčšiu verejne obchodovateľnú firmu v Číne s tržovou kapitalizáciou na úrovni 630 miliárd EUR. Prosus pritom drží celkovo až 29% všetkých akcií tohto giganta. Len tento podiel má hodnotu 182 miliárd EUR čo je viac než celková tržová kapitalizácia Prosusu. Viete si tak kúpiť akcie Tencentu s približne 32% diskontom! Prosus pritom ani zďaleka nie je len o tejto spoločnosti. V ich portfóliu je ďalších približne 60 spoločností. Pôsobia napríklad v online donáške jedla, online vzdelávaní, online inzercii, cestovaní a podobne. Medzi významnou investíciou je aj fintech spoločnosť PayU. Tá umožňuje online firmám prijímať a spracovávať platby prostredníctvom platobných metód, ktoré je možné integrovať do webových a mobilných aplikácií. Len táto spoločnosť zamestnáva viac ako 3000 ľudí a pôsobí na viac než 50 trhoch. Prosus v tejto spoločnosti drží 99% podiel. Taktiež drží 27% v mail.ru group, ktorá prevádzkuje webové stránky, s návštevnosťou až 86% všetkých užívateľov internetu v Rusku. Je toho naozaj mnoho v čom Prosus drží nemalý podiel. Zameriavajú sa predovšetkým na rozvojové trhy, ako India, Čína, Rusko a podobne. Spoločnosť ako taká dosahuje ROA na úrovni 10,9%. Priamo zamestnáva 20 524 pričom medziročný rast počtu zamestnancov bol na úrovni až 36,1%. Pokiaľ ide o finančné zdravie podniku, tak okamžitá likvidita je 3,9, čo znamená, že finančné riziko je veľmi nízke. Je to najmä z toho dôvodu, že držia takmer 8,5 miliárd EUR v hotovosti. Bez problémov by tak dokázali vyplatiť celý dlh, ktorý je 5 miliárd EUR. Zisk na akciu sa očakáva, že bude rásť o 56,5% a v prípade FY 22 sa tempo rastu očakáva na úrovni 42,4%. Tento prudký rast by mal byť sprevádzaný rastom tržieb na úrovni 29,1% a 28,9%.

Cena:

Cieľová cena 108,78 EUR bola určená násobkom priemerného pomeru ceny a zisku na akciu za obdobie od IPO spoločnosti (P/E) 37,93 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu FY 2022 (EPS) 3,336 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,468.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	108,78 €
Horizont:	1 rok
Cena (k 26.05.2021):	84,65 €

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	EN Amsterdam
Bloomberg:	PRX NA Equity
Trh. kapitalizácia:	138,35 mld. €
Priemer. denný objem:	0,13 mld. €
P/E:	39,07
Návratnosť kapitálu:	13,41%
Zisk na akciu (kľzavý):	18,92 €
Medziročný rast tržieb:	0,25 €
Medziročný rast zisku:	6,79%

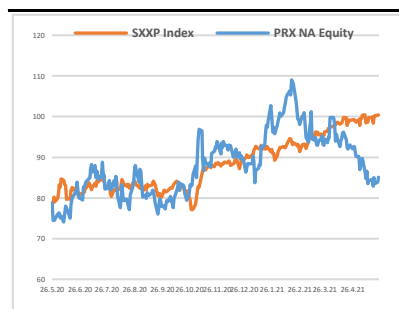
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

21.6.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	110,00 €
52 týždňové minimum	72,98 €



VYPRACOVAL

Roman Lechovič, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

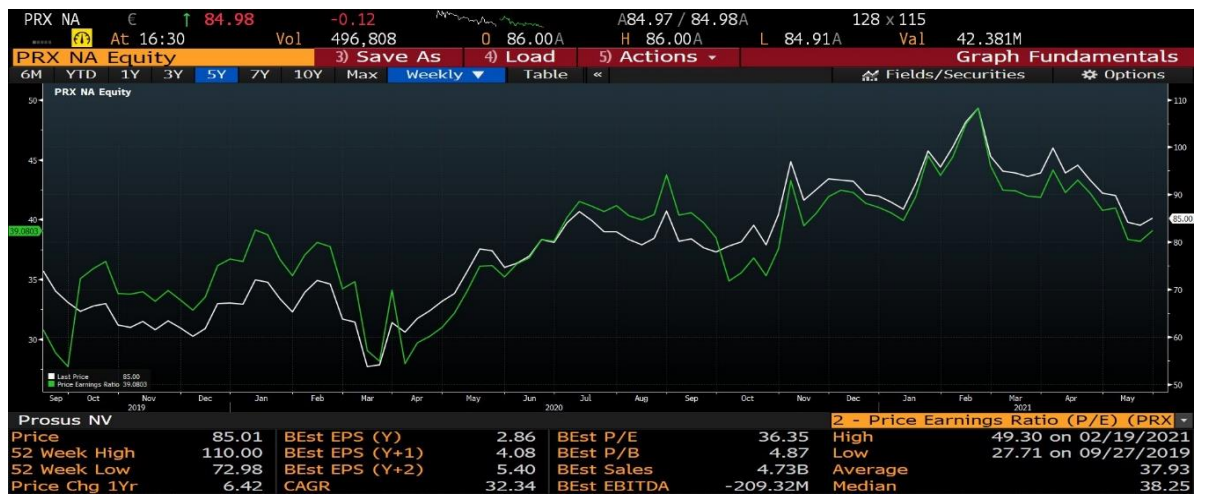
PROSUS NV

Kúpiť

Vývoj ceny od IPO



Vývoj ukazovateľa P/E od IPO



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

PRX NA € ↑ 84.99 -0.11 A84.98 / 84.99A 117 x 72
At 16:30 Vol 495,757 0 86.00A H 86.00A L 84.91A Val 42.292M
PRX NA Equity 25) Export Settings Security Ownership
PROSUS NV ISIN NL0013654783
1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt
Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search 23) Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
24) Color Legend Shrs Out 1,624.7M % Out 86.61 Float/Shrs Out 25.90 SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Naspers Ltd		Research	A	1,177,872,7...	72.50	-24,377,2...	01/24/20
2. Capital Group Cos Inc/The		ULT-AGG		30,438,591	1.87	2,333,301	04/30/21
3. BlackRock Inc		ULT-AGG		12,763,491	0.79	11,836	05/25/21
4. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		12,516,748	0.77	227,550	04/30/21
5. Public Investment Corp Ltd		ULT-AGG		12,358,883	0.76	-1,183,483	04/30/21
6. Norges Bank	Multiple Portfolios	MF-AGG		8,729,882	0.54	-7,537,583	12/31/20
7. FIL Ltd		ULT-AGG		6,416,307	0.39	1,275,385	05/25/21
8. Government Pension Investment...	Multiple Portfolios	MF-AGG		6,166,301	0.38	0	03/31/20
9. Dodge & Cox	Multiple Portfolios	MF-AGG		5,948,018	0.37	-229,500	03/31/21
10. Baillie Gifford & Co	Multiple Portfolios	ULT-AGG		4,712,265	0.29	-49,988	03/31/21
11. Bekker Jacobus Petrus		EXCH		4,688,691	0.29	4,688,691	09/16/19
12. Massachusetts Financial Service...	Multiple Portfolios	MF-AGG		4,643,280	0.29	125,489	04/30/21
13. BNP Paribas SA		ULT-AGG		4,324,321	0.27	430,284	04/30/21
14. FMR LLC		ULT-AGG		3,725,755	0.23	1,243,575	05/25/21
15. Invesco Ltd		ULT-AGG		3,478,249	0.21	-107,932	05/25/21
16. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		3,364,714	0.21	-19,979	05/26/21
17. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		3,330,264	0.20	-371,739	03/31/21
18. Pandal Group Ltd		ULT-AGG		3,320,228	0.20	-217,491	04/30/21
19. Comgest SA	Multiple Portfolios	MF-AGG		2,682,305	0.17	352,788	01/29/21