

Doporučení: Držet
Cílová cena: 100 Kč

6.5.2013



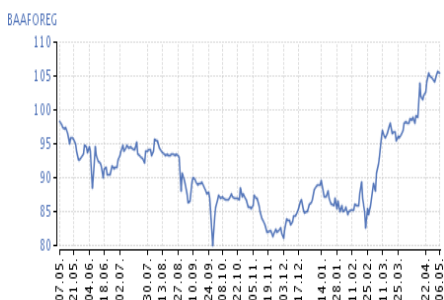
**Odhad hospodářských výsledků
FORTUNA ENTERTAINMENT
GROUP N.V. pro 1Q 2013-05-03**

Základní informace o společnosti

Strawinskylaan 1223 WTC T.A/L 12,
1077XX
Amsterdam
Nizozemsko
www.fortuna-group.eu

Odvětví: provozovatel kurzových
sázek
Počet vydaných akcií – 52 mil.
Tržní kapitalizace - 5,48 mld. Kč
Uzavírací cena k 3.5.2013 – 105,6
Kč
Roční maximum – 3.5.2013
105,6 Kč
Roční minimum - 27.9.2012
80 Kč

**Graf 2: Graf vývoje ceny společnosti
Fortuna**



Hospodářské výsledky společnosti Fortuna pro 1Q 2013 budou zveřejněny dne 7.5.2013 před otevřením trhu.

Predikce hospodářských výsledků pro 1Q 2013

v mil. EUR	1Q 2012	Odhad Fio 1Q 2013	Odhad konsensus 1Q 2013*	Odhad konsensus 1Q 2013 / 1Q 2013 v %**	4Q 2012
Celkové přijaté sázky	113,8	122,4			133,8
Hrubé výhry	30,7	29,6			32,9
- on-line sázení	10,2	11,5			11,9
- pobočky	18,0	15,2			17,9
- loterie	2,6	2,9			3,0
Výnosy	27,3	25,7			28,6
EBITDA	8,4	8,4			8,8

*Odhad konsensus analytiků (medián)

**Meziroční srovnání mezi konsensem za 1Q 2013 a skutečností v roce 1Q 2012

Odhad: Fio banka, a.s, Fortuna

Odhadujeme, že celkové přijaté sázky společnosti se meziročně zvýší o 8 % z důvodu nárůstu kurzových sázek v ČR a v Posku, přičemž odhadujeme i mírný nárůst kurzových sázek na Slovensku. V Polsku odhadujeme nejrychlejší nárůst přijatých sázek z důvodu rostoucí popularity on-line sázení, kde Fortuna zaujímá vedoucí postavení. Předpokládáme, že dojde k poklesu marže ze sázení z důvodu rostoucího objemu on-line sázek a intenzivní konkurenci. Z důvodu poklesu marže ze sázení dojde zřejmě k meziročnímu mírnému poklesu hrubých výher ze sportovního sázení, přičemž očekáváme růst hrubých výher z on-line sportovního sázení a pokles hrubých výher ze sportovního sázení na pobočkách. Z pohledu loterie odhadujeme meziroční růst hrubých výher, přičemž loterie by se měla dostat v průběhu roku do kladných čísel.

Odhad výsledků za 1Q 2013

Loterijní společnost Sazka se hodlá připojit k některé z evropských nadnárodních loterií s vysokými jackpoty. Dnes to uvedl deník E15. V únoru se jackpot Sportky poprvé v historii dostal na 300 milionů korun. Na druhé straně rekordní jackpot v evropské loterii EuroMillions padl loni v srpnu a činil v přepočtu asi 4,8 miliardy korun. Sazka zřejmě pro vstup do mezinárodní loterie vytvoří novou číselnou hru. Zprávu vnímáme negativně pro konkurenční společnost Fortuna, neboť hospodaření číselné loterie by bylo tímto záměrem negativně ovlivněno.

Dividenda z konsolidovaného čistého zisku za rok 2012 bude ve výši 11 960 000 EUR, což představuje 0,23 EUR na akcii a dále dividenda z nerozdělených zisků z předchozích období činí 5 200 000 EUR, což odpovídá 0,10 EUR na akcii a distribuce emisního ážia činí 17 680 000 EUR, což je 0,34 EUR na akcii. Celková výplata tedy bude 34 840 000 EUR, což odpovídá 0,67 EUR na akcii.

Ing. Robin Koklar, MBA
Fio banka, a.s.
Analytik
robin.koklar@fio.cz

Dozor nad Fio bankou, a.s. vykonává Česká národní banka.

Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio bankou, a.s. (dále „Fio“). Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu emise PHILIP MORRIS ČR (obchodovaná na Standard Marketu) a všech emisí obchodovaných na Prime Marketu, kromě TMR a VGP.

Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fia. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vytvořeny, nebo s ohledem na vývoj na trhu a jiné skutečnosti, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenese odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných. Fio prohlašuje, že nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích (dále jen „emitent“). Žádný emitent nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu Fia. Fio nemá s žádným emitentem uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvedoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení, není odvozena od obchodů Fia nebo propojené osoby. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio předchází střetu zájmů při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou. Na činnost Fio dohlíží Česká národní banka.

Koupit – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně

Akumulovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro vstup do pozice je vhodné využít výkyvů na trhu

Držet – tržní cena poskytuje prostor k pohybu v rozmezí +5% až -5% od stanovené cílové ceny

Redukovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro výstup z pozice je vhodné využít výkyvů na trhu

Prodat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně

Při zvýšené volatilitě na trhu v krátkodobém horizontu nemusí dojít ke změně investičního doporučení okamžitě po překonání příslušných procentních hranic.

Nákup – long: doporučení na základě technické analýzy ke vstupu do dlouhé pozice (nákup investičního instrumentu), konkrétní parametry pro vstup, potenciál a rizika jsou součástí každého dílčího doporučení

Prodej - short: doporučení na základě technické analýzy ke vstupu do krátké pozice (prodej investičních instrumentů s následnou půjčkou, spekulace na pokles), konkrétní parametry pro vstup, potenciál a rizika jsou součástí každého dílčího doporučení

K dnešnímu datu 6.5.2013 má Fio banka, a.s. 8 platných investičních doporučení. Z celkového počtu je 2 doporučení koupit, 4 doporučení držet, 1 doporučení akumulovat a 1 v revizi. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o poctivé prezentaci investičních doporučení §7.

Bližší informace o Fio bance, a.s. je možno nalézt na www.fio.cz