

## SHRNUTÍ

*Toto je shrnutí podstatných charakteristik a rizik spojených s Emitentem, jeho Skupinou a Akciemi. Toto shrnutí obsahuje informace uvedené na jiných místech tohoto Prospektu a mělo by být vnímáno pouze jako úvod k tomuto Prospektu. Výslovně upozorňujeme, že toto shrnutí není vyčerpávající a neobsahuje všechny informace důležité pro potenciální investory. Přečtení tohoto shrnutí by žádným způsobem nemělo být považováno za náhradu přečtení úplného Prospektu. Před jakýmkoli rozhodnutím ohledně investice do Nabízených akcií by si potenciální investoři měli tento Prospekt podrobně a zcela prostudovat, včetně kapitoly „Rizikové faktory“ („Risk Factors“), všech dodatků k tomuto Prospektu vyžadovaných příslušnými právními předpisy, Kombinované účetní závěrky, Mezitímní zkrácené konsolidované účetní závěrky, ostatních finančních informací a souvisejících poznámek. Emitent nenesе žádnou občanskoprávní odpovědnost v souvislosti s tímto shrnutím (včetně Shrnutí finančních a provozních údajů) nebo jakýmkoliv jeho překladem, pokud toto shrnutí není zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Prospektu. Pokud budou u příslušného soudu členského státu vzneseny nároky na základě údajů uvedených v tomto Prospektu, může být žalobci podle vnitrostátních právních předpisů daného členského státu, v němž je žaloba podána, uloženo uhradit před zahájením příslušného řízení náklady na překlad tohoto Prospektu.*

### Představení Skupiny Fortuna

Skupina Fortuna je předním provozovatelem kurzového sázení v kamenných sázkových kancelářích a on-line ve střední a východní Evropě (měřeno obratem) s hrubou výhrou (Gross Win) rovnající se 84 694 tis. EUR za rok končící k 31. prosinci 2009. K 30. červnu 2010 měla Skupina v České republice, na Slovensku a v Polsku 1 311 retailových sázkových kanceláří a od roku 2007 provozuje on-line sázky na Slovensku a od roku 2009 v České republice. V červnu 2010 spustila Skupina sázkovou a herní on-line platformu FortunaWin, která se nyní zaměřuje na Maďarsko.

Skupina nabízí ucelenou škálu sázkových produktů nabízených on-line a v síti kamenných provozoven, včetně sázek před zápasem na řadu sportovních akcí, sázení v reálném čase (sázky live) na významné zápasy přenášené televizním vysíláním a číselných her. Management se domnívá, že Slovensko a Česká republika jsou relativně dobře rozvinutými trhy sportovního sázení, zatímco Polsko má další potenciál růstu. Management zamýšlí rozšířit produktové portfolio začleněním loterií v České republice, virtuálního sportovního sázení a rozšířením sázkových a herních on-line platform.

Sázková činnost Skupiny sahá do roku 1990, kdy byla založena jedna ze společností Skupiny - Fortuna SazKan. Hlavní podnikatelskou činností společnosti Fortuna SazKan byly od jejího založení kurzové sázky. Prodávající akcionář získal v průběhu dalších let sázkové kanceláře v dalších zemích střední a východní Evropy a začal je provozovat po značce Fortuna. Ve finančním roce končícím dne 31. prosince 2009 se Skupina zařadila na druhé místo sázkových kanceláří dle výše přijatých sázek na každém ze tří hlavních trhů, kde operuje.

Skupina Fortuna Entertainment Group má kupní opci na zpětný odkup všech akcií společnosti Fortuna HR vlastněných společností Equinox Investments B.V., dceřinou společností Prodávajícího akcionáře, kteréžto akcie se Management rozhodl prodat zpět Equinox Investments B.V. v březnu 2010. Více informací naleznete v kapitole „Emitent – kupní opce na Fortunu HR“ („The Issuer – Call option for Fortuna HR“).

### Silné stránky

Management je přesvědčen, že konkurenceschopnost Skupiny je podpořena následujícími konkurenčními přednostmi:

#### **Jedna z předních sázkových společností na trhu v České republice, na Slovensku a v Polsku**

Skupina Fortuna je předním provozovatelem kurzového sázení provozujícím síť kamenných sázkových kanceláří ve střední a východní Evropě (měřeno objemem obratu). V roce 2009 byla Skupina druhým největším provozovatelem sázek v České republice, Polsku a na Slovensku (měřeno podle celkového objemu sázek)<sup>1</sup>.

K 30. červnu 2010 měla Skupina 1 063 sázkových kanceláří a 248 „partnerských“ sázkových míst, což ji činilo jedním z největších provozovatelů sázkových kanceláří ve střední a východní Evropě. Skupina je jedním z předních lokálně licencovaných provozovatelů on-line sázkových her v České republice a na Slovensku.

Management se domnívá, že velikost, rozsah a šíře zákaznické základny Skupiny dávají Skupině konkurenční výhodu, zvláště nad menšími místními společnostmi zabývajícími se sázkovou činností, a to především z hlediska známosti značky, optimalizace nákladů a úspor z rozsahu.

<sup>1</sup> Podle H2GC a odhadů Skupiny.

### **Přítomnost na rostoucích trzích střední a východní Evropy**

Ekonomiky hlavních trhů, na kterých Skupina provozuje svou činnost, vykázaly v minulých letech nadprůměrný růst reálného HDP v porovnání s průměrnou hodnotou růstu HDP v Evropské Unii za stejné období. V roce 2008 vykázaly Polsko a Slovensko jedny z nejvyšších růstů HDP v EU, a to ve výši 5,0 % a 6,2 %, zatímco HDP České republiky vzrostl za stejné období o 2,5 %. Navzdory dopadu globální finanční krize vykázala v roce 2009 polská ekonomika růst o 1,7 %<sup>2</sup>, a to narozdíl od průměru EU, který činil minus 4,2 %.

Na základě dostupných informací o trzích je Management přesvědčen, že ekonomiky zemí, ve kterých Skupina provozuje svou činnost, porostou v blízké budoucnosti rychlejším tempem než vyspělejší západoevropské ekonomiky, což umožní nárůst průměrných mezd a s tím související nárůst průměrné výše disponibilních příjmů spotřebitelů v těchto zemích, což se odrazí v růstu výdajů spotřebitelů na volný čas a zábavu. Skupina má dobré předpoklady k tomu, aby v těchto zemích využila příležitosti plynoucí z výše uvedeného očekávaného ekonomického růstu a s ním spojeného růstu průměrného disponibilního příjmu.

Management se domnívá, že sázení se stává v rostoucí míře společensky akceptovaným díky mnoha faktorům, mezi něž patří rozšiřování produktové nabídky a zvyšování standardů maloobchodní sázkové sítě, zahrnující atraktivnější prostory a obecně přesun do oblíbenějších míst, jako například obchodních center, který dělá ze sázek a her součástí mainstreamového obchodu a zábavy. K rostoucímu akceptování sázkové a herní činnosti také přispěl nárůst on-line služeb podporovaný pozitivními změnami v právním rámci.

Skupina má dobrou pozici, aby využila rostoucího rozšíření vysokorychlostního připojení v zemích, v nichž operuje, a to díky svým zkušenostem s on-line sázením v České republice a na Slovensku a známé značce. V letech 2006 až 2008 se v České republice zvýšil podíl penetrace vysokorychlostního připojení ze 17 % na 30 %, v Polsku z 22 % na 32 %, na Slovensku z 11 % na 30 % a v Maďarsku z 22 % na 37 %.<sup>3</sup>

### **Důvěryhodná značka**

Historie provozní činnosti Skupiny a síla její značky na jejich klíčových trzích jí poskytují konkurenční výhodu v oboru, kde je k rozvoji podnikání rozhodující získání zákazníka a jeho udržení. V minulých letech Skupina zavedla a unifikovala pro všechny své produkty a služby jednotný korporátní design, což dle přesvědčení Managementu vedlo k tomu, že veřejnost zná značku „Fortuna“ jako profesionálního a stabilního provozovatele sázek.<sup>4</sup> Management věří, že značka je klíčovou hodnotou pro udržení loajálních zákazníků a získávání nových. Skupina i nadále investuje do marketingu, aby budovala povědomí o své značce, a do průzkumu trhu, aby sledovala, jak je vnímána její image.

Management je přesvědčen, že k růstu obchodní činnosti Skupiny přispěje sponzorování sportovních týmů, jako například národního fotbalového týmu Slovenska, týmů AC Sparta Praha, FC Baník Ostrava, FC Slovan Liberec, Bohemians 1905, FK Mladá Boleslav nebo 1. FC Brno.

### **Nabídka atraktivních a inovativních produktů a zavádění inovací**

Management je přesvědčen, že z hlediska poskytování inovativních sázkových produktů je Skupina jedním z předních provozovatelů sázek, a snaží se svým zákazníkům průběžně nabízet nové produkty, aby tak zlepšila jejich zážitky ze sázení. Skupina například byla prvním provozovatelem s místní licenci, který v České republice spustil on-line sázky v reálném čase (live sázky). Za finanční rok končící 31. prosince 2009 činila celková výše sázek v reálném čase v České republice a na Slovensku přibližně 17 % celkové výše on-line sázek v České republice a na Slovensku.

Další příklady vedoucích inovací na trhu zahrnují sázku „malá domů“ („safe bet“) – zvláštní kumulovanou sázkovou hru, kde zákazník má možnost vyhrát nominální částku, přestože prohrál jednu ze svých sázek – a tzv. sázky „gólová smršť“ („goal storm“) – kombinaci číselné hry a sportovních sázek s rostoucím jackpotelem.

Mimo to se Skupina snaží ještě více zatraktivnit své produkty a služby pro zákazníky pomocí svého věrnostního programu Fortuna Klub Plus. Členové Fortuna Klub Plus mají nárok na slevy a doplňkové služby, mohou se účastnit soutěží a slosování a získávat body v závislosti na částkách svých sázek a jejich četnosti. Body mohou být vyměněny za sázkový magazín Fortuna, propagační předměty se značkou Fortuna nebo za zvláštní nabídky. Program rovněž umožňuje členům získat slevu na určité produkty a služby. V současné době má Fortuna Klub Plus přibližně 147 tisíc členů. Údaje o každém členovi Fortuna Klub Plus jsou uloženy v databázích Skupiny. Skupina může tyto údaje využívat k aktivnímu rozvíjení vztahů mezi ní a každým členem klubu prostřednictvím CRM systému.

<sup>2</sup> Údaje o růstu HDP vycházejí z údajů zveřejněných úřadem Eurostat.

<sup>3</sup> Podle H2GC.

<sup>4</sup> Podle průzkumů provedených společností Ipsos Tambor na Slovensku v letech 2005 až 2007 a v České republice v letech 2008 a 2005 až 2007.

Skupina ukázala, že je schopna se rychle a efektivně přizpůsobit změnám v legislativě, například při zavedení on-line služeb na Slovensku a v České republice. Viz „Přehled podnikání – Silné stránky – Výhoda včasného vstupu na online trh“ (*“Business Overview – Strengths – Early-mover advantage in the on-line market”*).

### **Komplexní systém řízení rizik a dlouhodobé shromažďování zkušeností se sázkovou činností**

Efektivní řízení rizik a ochrana zisku jsou pro Skupinu nejdůležitější. Management se domnívá, že více než dvacetiletá zkušenost v oblastech řízení rizik a sázkových postupů, podpora týmu zkušených bookmakerů a kvalifikovaných odborníků v oblasti řízení rizik a vysoce rozvinuté IT systémy poskytují Skupině silnou konkurenční výhodu.

Skupina má vícestupňový systém řízení rizik rozdělený do čtyř fází: sestavení kurzů, úprava kurzů, příjem sázek a řízení plateb. Management se domnívá, že systém řízení rizik dává Skupině komplexní pohled na průběžná rizika vzhledem k určitým událostem. Nabízením široké škály sázkových produktů svým zákazníkům při různých příležitostech je Skupina schopna rozložit své riziko do velkého množství událostí. Rizika jsou také diverzifikována tím, že Skupina provozuje svou činnost v různých zemích, protože sázkové preference se liší v každé ze zemí, kde Skupina působí. Skupina dále zdokonalila svůj systém řízení rizik instalací softwaru, který propočítává pravděpodobnost při sázení v reálném čase.

Pro účely sestavování kurzů spolupracuje Skupina s celkem 38 zkušenými bookmakery s vynikajícími analytickými schopnostmi a hlubokou znalostí lokálních trhů sportovních sázek. Každý bookmaker je zodpovědný za sestavení kurzů pro konkrétní region, sportovní disciplínu nebo konkrétní ligu. Management věří, že díky systému řízení rizik a schopnostem bookmakerů, kteří jsou odpovědní za sestavení kurzů, je Skupina schopna řídit svůj rizikový profil, zajistit ochranu zisku a nabídnout svým zákazníkům konkurenceschopné a komparativně atraktivní kurzy.

### **Výhoda včasného vstupu na on-line trh**

Skupina byla v roce 2007 jedním z prvních provozovatelů s místní licencí, kteří začali nabízet sázky on-line na Slovensku. Navíc v roce 2009, poté, co došlo k regulatorním změnám v České republice, využila Skupina příležitost zhodnotit své zkušenosti ze Slovenska a začala nabízet on-line sázky i v České republice. Skupina rychle zaujala významné postavení na trhu on-line sázek v České republice a plánuje dále využít své zkušenosti, jakmile se nové příležitosti naskytou i v Polsku. Skupina mimo to úspěšně rozšiřuje svoji nabídku produktů zaváděním nových on-line produktů, jako například sázení v „live“.

Na Slovensku a v České republice nabízí Fortuna své on-line produkty sportovního sázení na základě místních licencí k provozování sázkové činnosti a Management se domnívá, že síť maloobchodních kanceláří v těchto zemích, které například umožňují zákazníkům sázejícím on-line vybírat své výhry v hotovosti, přispívají k důvěryhodnosti značky Fortuna a představují jasnou konkurenční výhodu ve srovnání s off-shore sázkovými a herními společnostmi působícími bez místní licence v zemích, kde Skupina nabízí své produkty jak on-line, tak prostřednictvím své maloobchodní sítě.

Zkušenosti Skupiny se vstupem na on-line sázkový trh ve dvou zemích znamenají, že Skupina má dobrou výchozí pozici pro rozšiřování svých on-line činností na nové trhy. Obchodní model on-line sázení má vysoký potenciál pro další rozvoj – rozšiřováním své on-line sázkové činnosti se bude Skupina schopna etablovat na nových trzích s relativně nízkými náklady, aniž by investovala do maloobchodních kamenných sázkových kanceláří, a to například prostřednictvím maltské on-line sázkové a herní platformy.

### **Generování velkého objemu hotovostních peněžních prostředků a mírná finanční zadluženost (financial leverage)**

Management je přesvědčen, že Skupina je podnikem vytvářejícím velký objem hotovostních prostředků. Za finanční roky končící k 31. prosinci 2009, 2008 a 2007 představovalo cash flow z provozní činnosti Skupiny 20 105 tis. EUR, 23 347 tis. EUR a 14 204 tis. EUR, což představuje konverzní poměry 94 %, 99 % a 111 % (vypočtené jako čisté cash flow z provozní činnosti dělené provozním ziskem). Za finanční roky končící k 31. prosinci 2009, 2008 a 2007 představovala EBITDA 23 536 tis. EUR, 25 215 tis. EUR a 14 141 tis. EUR. Dále, k 30. červnu 2010 činil čistý dluh Skupiny 21 293 tis. EUR a celková úroveň zadluženosti Emitenta vyjádřená poměrem čisté zadluženosti ke dni 30. června 2010 k dvanáctiměsíční EBITDA činila 0,86.

Management se domnívá, že vysoká míra realizace zisku v hotovosti (cash conversion) a mírná finanční zadluženost dávají Skupině možnost financovat svůj rozvoj z vlastního cash flow a zajistit dostatečné výplaty dividend (Viz *„Akcionáři – Dividendová politika“* (*“Shareholders – Dividend Policy”*)).

## **Strategie**

### **Využití růstových příležitostí v sázení on-line a využití výhodných regulatorních změn**

On-line podnikání Skupiny na Slovensku a v České republice organicky roste od roku 2007, respektive od roku 2009. Strategii Skupiny je další přirozený růst v on-line podnikání a maximalizace potenciálu spojeného s akceptací sázek a her jako zábavy a s rostoucí penetrací vysokorychlostního internetu.

Vzhledem k tomu, že Skupina s provozováním on-line sázek začala již v roce 2007 na Slovensku, mohla své zkušenosti v roce 2009 využít k rychlému a úspěšnému zahájení provozu on-line sázek i v České republice. S očekáváním pozitivních změn v polské právní úpravě připravuje Skupina zahájení provozu on-line sázek v Polsku, jakmile nová úprava nabude účinnosti.

Skupina právě dokončila vybudování své on-line sázkové a herní platformy nabízející širokou škálu produktů, zahrnující sázky na sportovní a jiné události, sázky "live", sázení na číselné hry, loterií a on-line kasina. Za účelem zvýšení konkurenceschopnosti je podnikání FortunaWin umístěno na Maltě. On-line sázková a herní platforma zahájila svou činnost v červnu 2010 a v současnosti pokrývá Maďarsko.

### **Posilování maloobchodní sítě a zvyšování výnosů na jednotlivé kanceláře**

Cílem Skupiny je maximalizovat hotovost generovanou z jejího hlavního maloobchodního kanálu zvyšováním hrubé výhry (Gross Win, tj. částky vyhrané společností) při současném pečlivém řízení nákladů. Skupina pravidelně monitoruje svou maloobchodní síť a upravuje počet a umístění maloobchodních sázkových kanceláří nabízejících produkty Fortuna takovým způsobem, aby optimalizovala zkušenost zákazníků ze sázení. V roce 2009 otevřela Skupina 119 kanceláří, 110 kanceláří uzavřela a 10 jich přemístila. Skupina také průběžně vylepšuje prostory svých sázkových kanceláří, jejich zařízení, vybavení a velikost. Cílem Managementu je dosáhnout v roce 2012 počtu 800 prodejních míst v České republice, 450 na Slovensku a 500 v Polsku. Skupina plánuje další zvýšení počtu svých sázkových kanceláří v Polsku, na Slovensku a v České republice. Skupina má také v úmyslu zvýšit počet svých „partnerských“ sázkových kanceláří za účelem snížení fixních nákladů. Skupina otevřela několik pilotních „partnerských“ kanceláří v Polsku a Management zvažuje další rozvoj tohoto systému v Polsku.

Skupina hodlá zvýšit počet produktů nabízených v kancelářích, aby přilákala větší počet zákazníků a prodloužila dobu, kterou stráví v kanceláři při každé návštěvě. Mimo to Skupina zamýšlí uvést více produktů odehrávajících se v reálném čase a virtuálních produktů, zlepšit svou prezentaci v médiích, zdokonalit design sázkových kanceláří a zvýšit potenciál informačního kanálu Fortuna k propagaci dalších sázkových příležitostí.

### **Rozšíření nabídky produktů**

Skupina se snaží rozšiřovat a zlepšovat příležitosti k sázení, které mají zákazníci k dispozici, přičemž zároveň udržuje integritu svého systému řízení rizik. Skupina plánuje nabídnout v některých ze svých sázkových kanceláří live-streaming a virtuální sportovní sázky prostřednictvím hracích terminálů, zahrnujících virtuální koňské dostihy, fotbal, basketbal a závody na ploché dráze. Management očekává, že se diverzifikací portfolia produktů nabízených Skupinou vytvoří příležitosti křížového prodeje (cross-selling), a to především na Slovensku a v České republice, kde budou webové platformy využity k představení nových on-line produktů zákazníkům.

V červenci 2010 získala společnost Fortuna SazKan licenci na nabízení loterijních produktů v České republice. Management předpokládá investice spojené s loterijemi přibližně ve výši 13 milionů EUR v letech 2010 a 2011 a hodlá zahájit nabídku loterijních produktů v roce 2011. Skupina podepsala smlouvu o spolupráci se společností Intralot, největším poskytovatelem komplexních technologií zajišťujícím všechny systémy a podporu potřebné k projektu loterie.

Loterijní podnikání je atraktivní z toho důvodu, že hrubá výherní marže (Gross Win margin) je stabilní a vyšší než hrubá výherní marže u sázek. Skupina již získala zkušenosti se zaváděním nových produktů a s podobnými hrami, konkrétně s číselnými hrami, a může využít svou značku, zákaznickou základnu a síť kamenných provozoven v České republice, kde na tomto trhu existuje jen jediná společnost, a to přesto, že zde není státní monopol.

### **Podpora věrnosti znače**

Skupina se snaží mezi svými zákazníky podporovat věrnost znače. V roce 2005 Skupina ve svých sázkových kancelářích ve všech zemích, kde působí, zavedla rozsáhlý věrnostní program Fortuna Klub Plus. Prostřednictvím tohoto věrnostního programu mohou zákazníci shromažďovat body za částky, které vsadili prostřednictvím kteréhokoliv kanálu (ať už v sázkové kanceláři, přes internet, po telefonu nebo prostřednictvím SMS), a za tyto body získat sázky zdarma, bonusy zvyšující sázky nebo propagační předměty se značkou Fortuna.

Management se zaměřuje na zlepšování úrovně zákaznických služeb, poskytovaných ve všech sázkových kancelářích Skupiny, a očekává, že toto bude klíčovým rozlišovacím faktorem mezi kancelářemi Skupiny a kancelářemi jejich konkurentů. Skupina dále plánuje vylepšit služby poskytované členům Fortuna Klub Plus zavedením nového CRM systému, který umožní cílenou komunikaci s individualizovaným obsahem, včetně upozorňování zákazníků, kteří po určitou dobu nevsadili. Management očekává zavedení nového CRM systému ve druhé polovině roku 2010. Systém je zaváděn s cílem zlepšit vztahy zákazníků se Skupinou při současném prohlubování věrnosti značce a s cílem poskytnout plán cílené komunikace se zákazníky se zaměřením na aktivaci a sledování výdajů zákazníků.

Skupina spolupracuje s charitativními organizacemi a má v úmyslu vypracovat svou politiku sociální odpovědnosti. Mimoto Skupina sponzoruje fotbalové týmy, aby vybudovala pozitivní asociaci se svou značkou a sázením jako takovým a zdůraznila zábavní a společenský charakter sázení, a tak zvýšila atraktivitu své značky pro stávající i potenciální zákazníky.

### ***Vstup na nové trhy***

Skupina průběžně sleduje regulatorní změny a tržní možnosti ve střední a východní Evropě. Skupina vyvinula on-line sázkovou a herní platformu FortunaWin, která Skupině umožní nabízet své produkty na trzích v nových zemích. V současnosti poskytuje nová on-line platforma sázkové a herní produkty zákazníkům v Maďarsku.

Jako součást procesu monitorování tržních příležitostí Skupina pravidelně provádí průzkum greenfield a akvizičních příležitostí ve střední a východní Evropě.

### ***Dodržování lokálních právních předpisů v místech, kde Skupina provozuje síť kamenných obchodů***

Strategií Skupiny je dodržovat místní právní předpisy týkající se poskytování on-line sázek v zemích, kde má kamenné provozovny. Jakmile se objeví nové příležitosti v Polsku, má Skupina v úmyslu využít své zkušenosti a nabídnout zde on-line sázení. Polská vláda v současné době pracuje na novém zákoně, který povolí on-line sázení. Jakmile bude nový zákon zaveden, požádá Skupina o licenci na provozování on-line sázek v Polsku. Management je přesvědčen, že podnikání v Polsku na základě místní licence může Skupině poskytnout soutěžní výhodu oproti off-shore provozovatelům sázkových her.

### ***Skupina Fortuna***

#### ***Akvizice chorvatské dceřiné společnosti a následný prodej***

Dne 7. ledna 2008 nabyla společnost Equinox Investments B.V., dceřiná společnost Prodávajícího akcionáře, akcie společnosti Fortuna HR. V letech 2009 a 2010 uzavřel Emitent několik transakcí, na základě kterých získal provozní společnosti, zahrnující mimo jiné i společnost Fortuna HR, a přidružené společnosti, které byly pod společnou kontrolou Prodávajícího akcionáře. (Viz „Přehled obchodní činnosti – Zásadní smlouvy – Transakce mezi propojenými osobami – Akvizice akcií ve společnostech Skupiny ze strany Emitenta“ („Business overviews – Material Contracts – Related Party Transactions – Acquisition of shares in Group Companies by the Issuer“)). Nicméně, v důsledku probíhající restrukturalizace společnosti Fortuna HR a prodlení regulátora v zavádění on-line sázení v Chorvatsku nebylo jisté, zda a kdy bude obnovena ziskovost společnosti Fortuna HR. Z tohoto důvodu Emitent rozhodl o následném vyloučení společnosti Fortuna HR ze Skupiny a veškeré akcie společnosti Fortuna HR držené Emitentem byly dne 26. března 2010 prodány společnosti Equinox Investment B.V. za úplaty 1,- EUR.

Dne 7. září 2010 uzavřel Emitent smlouvu se společností Equinox Investments B.V., dceřinou společností Prodávajícího akcionáře, na základě které má kupní opci na veškeré akcie společnosti Fortuna HR vlastněné společností Equinox Investments B.V. Opce může být uplatněna během tříletého období počínajícího dne 1. července 2011 za předpokladu, že Fortuna HR vykáže kladný EBITDA ve třech po sobě jdoucích čtvrtletích. Kupní cena je stanovena na 1,- EUR a čistý dluh společnosti Fortuna HR (chápán jako úročené dluhy, včetně úvěrů akcionářů, po odečtení hotovosti a hotovostních ekvivalentů s výjimkou omezených finančních prostředků) by k datu převodu akcií neměl přesáhnout 12 milionů EUR. V případě, že čistý dluh ke dni uplatnění opce přesáhne částku 12 milionů EUR, Equinox Investments B.V. vloží do Fortuny HR kapitál tak, aby se čistý dluh snížil na 12 milionů EUR. Dále má Emitent předkupní právo, které ho opravňuje ke koupi akcií společnosti Fortuna HR za cenu nabídnutou třetí stranou, která projeví zájem o nabytí akcií společnosti Fortuna HR. V případě, že Emitent nenabude akcie společnosti Fortuna HR za výše zmíněnou cenu, Equinox Investments B.V. smí akcie společnosti Fortuna HR prodat takové třetí straně a kupní opce ohledně akcií prodaných třetí straně vyprší. Kupní opce a předkupní právo skončí automaticky ke dni 1. července 2014 za předpokladu, že nebudou před tímto datem uplatněny.

Fortuna HR byla založena dne 5. června 2001 v Záhřebu jako společnost s ručením omezeným podle chorvatského práva a v současné době nabízí kurzové sázky prostřednictvím své sítě kamenných provozoven a on-line.

Dceřiné společnosti Skupiny Fortuna

Níže uvedené provozní společnosti jsou nejvýznamnějšími dceřinými společnostmi Emitenta:

*Fortuna SazKan* byla založena dne 29. března 1990 v Praze jako akciová společnost podle českého práva. Od počátku své existence se společnost zabývá sázkovým podnikáním. Současná licence byla vydána v listopadu 2008 a je platná do roku 2018. V roce 2007 zahájila společnost Fortuna SazKan provoz kurzových sázek po telefonu (Telekonto) a v roce 2008 získala licenci na provoz kurzových sázek přes internet platnou do prosince 2018. Dne 30. listopadu 2009 získala společnost licenci na provoz nového typu hry nazvané „goal storm“, jejíž platnost uplyne v roce 2019. V červenci 2010 získala společnost licenci k provozování loterií platnou do 8. července 2013.

*Fortuna GAME* byla založena dne 3. října 1991 v Praze jako akciová společnost podle českého práva. Zpočátku vlastnila Fortuna GAME sklad v Brandyse nad Labem, který byl pronajat společnosti Fortuna SazKan. V roce 2009 v důsledku převodu části činnosti společnosti Fortuna SazKan začala Fortuna GAME nabízet sportovní sázky na základě licence vydané dne 19. května 2009, platné do roku 2019.

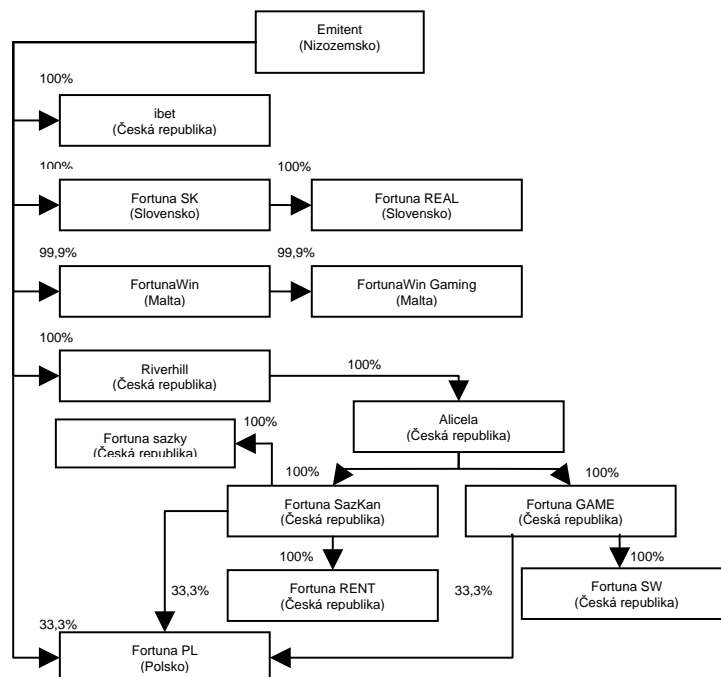
*Fortuna SK* byla založena dne 25. dubna 1991 v Bratislavě jako akciová společnost podle slovenského práva. V roce 2006 byla společnost přejmenována na Fortuna SK. V současné době společnost Fortuna SK nabízí kurzové sázky (v kamenných provozovnách i on-line) na základě licence vydané v roce 2005, platné do 30. listopadu 2010.

*Fortuna PL* byla založena dne 29. prosince 1995 v Ustroni jako společnost s ručením omezeným podle polského práva. Od zahájení činnosti působila společnost v oblasti sázek. V posledních letech nabízela společnost kurzové sázky a do roku 2009 rovněž sázky na výsledky číselných her. Stávající činnost je provozována v souladu s četnými povoleními vydanými pro konkrétní kanceláře v letech 2005 až 2009, jejichž platnost uplyne v letech 2011 až 2015. Dne 30. listopadu 2009 získala Fortuna PL na šest let povolení provozovat virtuální koňské dostihy.

*FortunaWin Ltd.* byla založena 4. prosince 2009 v Ta'Xbiex jako společnost s ručením omezeným podle maltského práva. Dne 26. února 2010 obdržela společnost tři přísliby (*letters of intent*) (obdoba dočasných licencí), na základě kterých je oprávněna organizovat sázky, jakož i provozovat hosting a správu dvou platforem Microgaming. V červnu 2010 zahájila společnost svůj on-line provoz.

*FortunaWin Gaming Ltd.* byla založena dne 4. prosince 2009 v Ta'Xbiex jako společnost s ručením omezeným podle maltského práva. Dne 26. února 2010 obdržela společnost příslib (*letter of intent*), na základě kterého je oprávněna organizovat sázky. V červnu 2010 zahájila společnost svůj on-line provoz.

Níže uvedený graf podává přehled struktury Skupiny.



## Shrnutí rizikových faktorů

### *Rizika týkající se oboru*

- Politické, ekonomické a regulační změny by mohly mít negativní dopad na Skupinu;
- Skupina provozuje svou činnost ve vysoce regulovaném sektoru a neexistuje žádná záruka, že změny v regulačním prostředí nebudou mít negativní dopad na výnosy Skupiny;
- Může dojít ke změně zdanění sázkových služeb a ostatních produktů nabízených Skupinou;
- Skupina je závislá na svých licencích;
- Možnost Skupiny inzerovat je v některých zemích, kde působí, omezená a v budoucnosti by mohlo dojít k jejímu dalšímu omezení;
- Členské státy EU mohou na sázkový a herní sektor uvalit dodatečná omezení;
- Kriminalita a podvodná jednání by mohly narušit schopnost Skupiny vést svou podnikatelskou činnost;
- Skupina je závislá na své schopnosti zajistit bezpečnost při provozování sázek a her;
- Selhání systému řízení rizik Skupiny může mít významný dopad na provoz a finanční výsledky Skupiny;
- Reputace sázkového a herního průmyslu jako celku může ovlivnit výnosy Skupiny;
- Poptávka po sázkových a herních službách může v průběhu doby kolísat;
- Skupina může utrpět podstatné ztráty v souvislosti s výsledky sázek a her a jednotlivými akcemi;
- Rušení nebo změny v plánovaných harmonogramech sportovních akcí mohou ovlivnit činnost Skupiny.

### *Rizika týkající se Emitenta*

- Zvýšená konkurence by mohla snížit výnosy a zisk Skupiny a omezit její růst;
- Skupina je závislá na svém klíčovém personálu;
- Expanze prostřednictvím akvizic s sebou nese jistá rizika, která by mohla mít pro obchodní činnost Skupiny negativní důsledky;
- Skupina může selhat při rozpoznávání tržních příležitostí v nových zemích;
- Skupina může selhat při zavádění nových a atraktivních produktů;
- Skupina nenabízí a nemusí být schopna nabídnout on-line služby v Polsku;
- Při zavádění nových distribučních kanálů a produktů se může objevit efekt kanibalizace;
- Většina výnosů Skupiny pochází ze sázení na sportovní akce;
- Skupina spoléhá na sílu svých značek;
- Skupina může porušit práva k duševnímu vlastnictví třetích stran;
- Vysoké fixní náklady představují významnou částku vzhledem k výnosům Skupiny;
- Finanční rizika;
- Kombinované účetní závěrky Skupiny za minulá období nemusí mít vypovídací hodnotu ohledně jejích minulých i současných výsledků a výsledky za jednotlivá období nemusí být srovnatelné, což může znesnadnit hodnocení výsledků a budoucích vyhlídek;
- Kolísání měn může ovlivnit přesnou interpretaci účetních závěrek;
- Ocenění kupní opce na akcie ve Fortuna HR může mít negativní dopad na výsledovku Emitenta;
- Provozní společnosti ze Skupiny nemusejí udržet dobré vztahy s organizátory sportovních akcí v Polsku;
- Výpadky služeb IT sítě Skupiny nebo zpracování plateb mohou mít podstatný negativní dopad na výnosy Skupiny a dobrou pověst značky Fortuna;
- Skupina může být závislá na omezeném počtu třetích stran;

- Skupina podléhá předpisům týkajícím se ochrany osobních údajů;
- Existuje riziko dodatečných plateb na veřejně prospěšné účely v České republice;
- Riziko řízení kvůli transferovým cenám;
- Omezení výkonu určitých akcionářských práv ve Skupině;
- Zástavní právo k akciím dceřiných společností v České republice a ve Slovenské republice ve prospěch České spořitelny, a.s.;
- Zástavní právo k ochranné známce „Fortuna sázková kancelář“ ve prospěch České spořitelny, a.s.;
- Spolupráce mezi Fortuna PL a Fortuna sp. z o.o. může znamenat určitá rizika.

#### *Rizika vztahující se k cenným papírům*

- Nabídka může být zpožděna, pozastavena nebo zrušena;
- Tržní hodnota Akcií může být negativně ovlivněna budoucími prodeji nebo vydáváním podstatného množství Akcií;
- Majitelé Akcií nemusejí být schopni uplatnit svá přednostní práva a v důsledku toho mohou při budoucích emisích akcií pocítit podstatné zředění;
- Neexistuje žádná záruka toho, že Emitent v budoucnu vyplatí dividendy;
- Stávající akcionáři budou i po Nabídce uplatňovat podstatný vliv na Management;
- Emitent je založen a existuje podle právního řádu Nizozemska;
- Investoři do Akcií budou podléhat závazkům vyplývajícím z různých vnitrostátních právních předpisů;
- Investoři mohou mít problémy s vymáháním rozsudků proti Emitentovi;
- Daňové nakládání s jinými než nizozemskými investory investujícími do nizozemské společnosti se může lišit.

#### *Rizika vztahující se ke kotaci a trhu*

- Cena Akcií Emitenta může kolísat;
- Analytici cenných papírů či daného odvětví mohou přestat publikovat výzkumy či zprávy o podnikání Emitenta nebo mohou změnit svá doporučení ohledně Akcií Emitenta;
- Nemůže existovat žádná jistota či záruka ohledně budoucího vývoje na trhu s Akciemi a jeho likvidity;
- Prodejnost Akcií Emitenta může klesnout a tržní cena Akcií Emitenta může nepřiměřeně kolísat v reakcích na negativní vývoj, který nesouvisí s provozními výsledky Emitenta, a může klesnout pod Nabídkovou cenu;
- Emitent nemusí být schopen zajistit přijetí svých Akcií k obchodování na Varšavské burze cenných papírů („WSE“) a Burze cenných papírů Praha („BCPP“) nebo mohou být Akcie Emitenta vyřazeny z obchodování na WSE či BCPP;
- Obchodování s Akciemi Emitenta na WSE a BCPP může být pozastaveno;
- Duální kótace Akcií bude mít za následek rozdíly v likviditě, vypořádacích a zúčtovacích systémech, měnách obchodování a transakčních nákladech mezi jednotlivými burzami na kterých budou Akcie kótovány. Tyto a další faktory mohou být překážkou v pohybu Akcií mezi těmito dvěma burzami;
- Počet volně obchodovatelných Akcií Emitenta (free-float) bude omezený, což může mít negativní dopad na likviditu, prodejnost či hodnotu Akcií;
- Emitent nemá žádné zkušenosti s plněním požadavků kladených na veřejně kótované společnosti.



**Shrnutí nabídky**

- Emitent** ..... Fortuna Entertainment Group N.V., společnost s ručením omezeným (*Naamloze Vennootschap*) podle právního řádu Nizozemska, založená 4. listopadu 2009, zapsaná v Obchodním rejstříku Obchodní komory v Amsterdamu, Nizozemsko, ke dni 6. listopadu 2009. Statutárním sídlem Emitenta je Amsterdam, Nizozemsko a registrovaná adresa Emitenta je Strawinskylaan 809 WTC T.A/L 8, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko.
- Prodávající akcionář** ..... Penta Investments Limited, kyperský subjekt se sídlem na adrese Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I Center, 2. patro, 3803 Limassol, Kypr. K datu tohoto Prospektu je Prodávající akcionář vlastníkem 100 % akcií vydaných Emitentem. Prodávající akcionář je členem investiční skupiny ze střední a východní Evropy, která se specializuje na private equity a nemovitosti. Následně po Nabídce bude Prodávající akcionář nadále vlastnit nejméně 65 % Akcií Emitenta.
- Nabídka** ..... Emitent a Prodávající akcionář nabízejí Nabízené akcie: (i) investorům s výjimkou amerických osob (jak jsou definovány v Nařízení S) ve veřejné nabídce v České republice, v Polsku a na Slovensku a (ii) k přímému prodeji Institucionálním investorům s výjimkou amerických osob (jak jsou definovány v Nařízení S) mimo Českou republiku, Polsko a Slovensko a mimo území Spojených států amerických, v každém případě v souladu s Nařízením S zákona Spojených států amerických o cenných papírech.
- Nabízené akcie** ..... Nabízené akcie tvoří až 15 830 000 kusů kmenových akcií Emitenta na jméno o nominální hodnotě 0,01 EUR. Nabízené akcie se budou skládat z 2 000 000 kusů Nových akcií a až 13 830 000 kusů Prodáváných akcií. Množství Nabízených akcií může být navýšeno až o 2 370 000 kusů Akcií k nadlimitnímu úpisu v souladu s Opcí na nadlimitní úpis, která je popsána níže. Konečný počet Nabízených akcií bude stanoven Emitentem a Prodávajícím akcionářem ve shodě s Jediným globálním koordinátorem a Jediným bookrunnerem v Den určení ceny a přidělení dne 21. října 2010 nebo okolo tohoto data, a to na základě zájmu investorů, a bude oznámen 22. října 2010 nebo okolo tohoto data způsobem vyžadovaným příslušnými právními předpisy a tržní praxí v Nizozemsku, České republice, Polsku a na Slovensku, tj. stejným způsobem, jakým byl zveřejněn Prospekt, a vydáním tiskové zprávy.
- Maximální cena** ..... Maximální cena za Nabízenou akcii bude stanovena Emitentem a Prodávajícím akcionářem na základě dohody s Jediným globálním koordinátorem a Jediným bookrunnerem nejpozději dne 11. října 2010, a to na základě (i) aktuální a očekávané situace na českém, polském a slovenském kapitálovém trhu a mezinárodních kapitálových trzích a (ii) vyhodnocení možností růstu, rizikových faktorů a dalších informací týkajících se činnosti Emitenta.
- Emitent oznámí Maximální cenu nejpozději dne 11. října 2010 prostřednictvím tiskového prohlášení v České republice, Polsku a na Slovensku a způsobem, který je v souladu s příslušnými právními předpisy a tržní praxí v Nizozemsku, České republice, Polsku a na Slovensku.
- Maximální cena za Nabízenou akcii bude stanovena v souvislosti s opisováním Retailovými investory. Maximální cena nebude nutně odrážet Nabídkovou cenu v rámci Nabídky.
- Nabídková cena** ..... Konečná Nabídková cena bude stanovena Emitentem a Prodávajícím akcionářem ve shodě s Jediným globálním koordinátorem a Jediným bookrunnerem v Den určení ceny a přidělení dne 21. října 2010 nebo okolo tohoto data, a to na základě následujících kritérií a pravidel: (i) rozsah a cenová citlivost poptávky Institucionálních investorů, jak bude zjištěna v procesu bookbuildingu, (ii) aktuální a očekávaná situace na českém, polském a slovenském kapitálovém trhu a mezinárodních kapitálových trzích a (iii) vyhodnocení možností růstu, rizikových faktorů a dalších informací týkajících se činnosti Emitenta, obsažených v tomto Prospektu. Nabídková

cena pro Retailové investory nepřesáhne Maximální cenu. Nabídková cena pro Institucionální investory může přesáhnout Maximální cenu.

Nabídková cena bude oznámena dne 22. října 2010 nebo okolo tohoto data způsobem vyžadovaným příslušnými právními předpisy a tržní praxí v Nizozemsku, České republice, Polsku a na Slovensku, tj. stejným způsobem, jakým byl zveřejněn Prospekt, a prostřednictvím tiskové zprávy.

- Přidělení** ..... K Přidělení dojde neprodleně po dokončení bookbuildingu a uplynutí lhůty pro upisování u Retailových investorů a předpokládá se, že proběhne dne 22. října 2010 nebo okolo tohoto data, s tím, že časový rozvrh Nabídky může být urychlen nebo prodloužen dle uvážení Emitenta a Prodávajícího akcionáře po dohodě s Jediným globálním koordinátorem a Jediným bookrunnerem.
- Opce na nadlimitní úpis** ..... Prodávající akcionář udělí Upisovateli a Stabilizačnímu manažerovi Opci na nadlimitní úpis (over-allotment option), kterou lze uplatnit do 30 dnů po oznámení Nabídkové ceny na koupi dalších až 2 370 000 Akcií nebo 15 % celkového počtu Nabízených akcií za Nabídkovou cenu za účelem pokrytí případných nadlimitních přidělení (over-allotment) v souvislosti s Nabídkou a k pokrytí krátkých pozic vzniklých v důsledku stabilizačních transakcí. Viz „Umístování a upisování“ („*Placing and Underwriting*“).
- Vypořádání a doručení Nabízených akcií** ..... Všechny Akcie jsou na jméno. Akcionáři Emitenta je mohou držet buď tak, že budou přímo zapsáni v registru akcionářů vedeném v Nizozemsku na adrese Emitenta, nebo v zaknihované podobě u banky nebo profesionálního depozitáře cenných papírů nebo jiného kvalifikovaného finančního prostředníka, který je bude držet prostřednictvím Clearstream, a to buď přímo jako účastník tohoto systému, nebo nepřímo prostřednictvím takového účastníka či prostřednictvím CDCP (českého Centrálního depozitáře cenných papírů) a jeho účastníků nebo NDS (polského Národního depozitáře cenných papírů) a jeho účastníků. Předpokládá se, že Akcie budou doručeny poté, co bude uhrazena celková Nabídková cena dne 27. října 2010 nebo okolo tohoto data prostřednictvím zařízení CDCP a dne 28. října 2010 nebo okolo tohoto data prostřednictvím zařízení NDS a jejich existujících propojení na Clearstream. Viz „Nabídka“ („*Offering*“).
- Kótace a obchodování** ..... Předpokládá se, že obchodování s Akcemi na BCPP bude zahájeno dne 27. října 2010 nebo okolo tohoto data. Předpokládá se, že obchodování s Akcemi na WSE bude zahájeno dne 28. října 2010 nebo okolo tohoto data. Emitent má v úmyslu požádat o podmíněné obchodování Akcií na BCPP, které bude podle předpokladu zahájeno dne 22. října 2010 nebo okolo tohoto data. Před Nabídkou neexistoval pro Akcie žádný veřejný trh.
- Dividendy** ..... Se všemi Akcemi, včetně Nabídkových akcií, jsou spojena plnohodnotná práva na dividendy, pokud budou oznámeny, a to od data, kdy držitel takové Akcie získá. Podrobné informace naleznete v částech „Emitent – práva spojená s Akcemi“ a „Akcionáři – dividendová politika“ („*The Issuer – Rights attached to Shares*“ a „*Shareholders – Dividend policy*“).
- Hlasovací práva** ..... Ke každé Akcii náleží jeden hlas jejího majitele na valné hromadě.
- Použití výnosů** ..... Výnosy z úpisu Nových akcií náležejí Emitentovi, zatímco veškeré výnosy z prodeje Prodávaných akcií náležejí Prodávajícímu akcionáři. Viz část „Použití výnosů“ („*Use of Proceeds*“).

Čisté výnosy z prodeje Nových akcií budou použity pro účely zahájení podnikání v oblasti loterií v České republice. Jakékoliv případné přebytky výnosů z Nabídky v důsledku nižších nákladů na loteriijní podnikání budou použity ke zvýšení objemu hotovostních zdrojů Emitenta.

**Upisování** ..... Emitent a Prodávající akcionář mají v úmyslu uzavřít k datu publikace Prospektu nebo okolo tohoto data, tj. 11. října 2010 nebo okolo tohoto data, smlouvu o upisování (dále jen „Smlouva o upisování“), na základě které se Upisovatel a Společný vedoucí manažer zaváží za určitých podmínek upsat Nabízené akcie, které nebyly upsány Institucionálními investory doporučenými Emitentovi a Prodávajícímu akcionáři Manažery nebo Upisovatelem (a tyto Nabízené akcie byly původně alokovány Emitentem a Prodávajícím akcionářem v souladu s doporučením) a zaplatit částku odpovídající součinu Nabídkové ceny a počtu Nabízených akcií, které nebyly upsány Institucionálními investory doporučenými Emitentovi a Prodávajícímu akcionáři Manažery nebo Upisovatelem. (Viz část „Umístování a upisování“ (“Placing and Underwriting”).)

**Lock-up** ..... S výjimkou vydání Nových akcií a vydání cenných papírů spojených s akciovým kapitálem Emitenta podle jakéhokoliv akciového / manažerského pobídkového plánu, který má být Emitentem realizován, se Emitent zavazuje, že, s výjimkou vydání akcií vztahujících se k akciovému kapitálu Emitenta v rámci akciových / manažerských pobídkových programů implementovaných Emitentem, po dobu 12 měsíců od Data vypořádání Emitent bez předchozího písemného souhlasu Manažerů, který nesmí být bezdůvodně odepřen, nenavrhne ani jinak nepodpoří vydání jakýchkoliv Akcií Emitenta, neoznámí svůj úmysl nabídnout nové Akcie a/nebo vydat jakékoliv cenné papíry vyměnitelné za Akcie Emitenta nebo cenné papíry, které jakýmkoliv jiným způsobem představují právo na získání Akcií Emitenta, ani neuzavře žádnou transakci (včetně jakékoliv transakce s deriváty), jejíž ekonomický účinek by byl obdobný účinku prodeje Akcií Emitenta.

Prodávající akcionář se zavázal, že s výjimkou prodeje Prodáváných akcií a Akcií k nadlimitnímu úpisu v rámci Nabídky neučiní v období 12 měsíců od Data vypořádání následující: (i) neprodá ani neoznámí svůj úmysl prodat jakékoliv Akcie Emitenta (s výjimkou Prodáváných akcií a Akcií k nadlimitnímu úpisu v rámci Nabídky), (ii) nevydá žádné cenné papíry vyměnitelné za Akcie Emitenta, (iii) nevydá žádné cenné papíry, které jakýmkoliv jiným způsobem představují právo na získání Akcií Emitenta, ani (iv) neuzavře žádnou transakci (včetně jakékoliv transakce s deriváty), jejíž ekonomický účinek by byl obdobný účinku prodeje Akcií Emitenta, bez předchozího souhlasu Manažerů, který nesmí být bezdůvodně odepřen. Prodávající akcionář se dále zavázal, že nenavrhne, nebude hlasovat pro ani nebude jinak podporovat: (i) jakékoliv navýšení akciového kapitálu Emitenta, (ii) jakoukoliv emisi cenných papírů vyměnitelných za Akcie Emitenta ani (iii) jakoukoliv emisi jakýchkoliv jiných cenných papírů, které jakýmkoliv jiným způsobem představují právo na získání Akcií Emitenta, a také (iv) neuzavře žádnou transakci (včetně jakékoliv transakce s deriváty), jejíž ekonomický účinek by byl obdobný jako účinek toho, že Emitent vydá takové instrumenty, s výjimkou vydání cenných papírů spojených s akciovým kapitálem Emitenta podle jakéhokoliv akciového / manažerského pobídkového plánu, který má být realizován Emitentem.

**Kód cenných papírů** ..... Kód ISIN: NL0009604859

**Jediný globální koordinátor a Jediný bookrunner** ..... UniCredit Bank AG (pobočka v Londýně)

**Společný vedoucí manažer** ..... Erste Group Bank AG

**Upisovatel a Stabilizační manažer** ..... UniCredit Bank Austria AG

**Český retailový manažer** ..... Česká spořitelna, a.s.

**Polský retailový manažer** ..... UniCredit CAIB Poland S.A.

**Slovenský retailový manažer** ..... Slovenská sporiteľňa, a.s.

**Prodejní agent** ..... brokerjet České spořitelny, a.s.

<b>Polští makléři</b> .....	Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. a Dom Maklerski Pekao S.A.
<b>Manažeri</b> .....	UniCredit Bank AG (pobočka v Londýně), Erste Group Bank AG, UniCredit CAIB Poland S.A.
<b>Omezení prodeje</b> .....	Nabízené akcie nebyly, nejsou a nebudou registrovány podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech a až na některé výjimky nelze Nabízené akcie nabízet k prodeji nebo prodávat na území Spojených států amerických nebo americkým subjektům (jak je definováno v Nařízení S), na jejich účet nebo v jejich prospěch. Nabízené akcie mohou být nabízeny a prodávány v jiných jurisdikcích pouze v souladu s příslušnými zákony a předpisy. Viz také „Omezení prodeje“ („ <i>Selling Restrictions</i> “).

**Shrnutí finančních a provozních údajů**

Níže uvedené finanční údaje za minulá období se týkají finančních let končících k 31. prosinci 2007, 2008 a 2009 a za první pololetí finančního roku 2010, končící k 30. červnu 2010 se srovnatelnými údaji za stejné období roku 2009. Tyto údaje vycházejí z Kombinované účetní závěrky a Mezitímní zkrácené konsolidované účetní závěrky, které jsou obsaženy v Prospektu, a tato část by měla být posuzována ve spojení s Kombinovanou účetní závěrkou a Mezitímní zkrácenou konsolidovanou účetní závěrkou. Investoři by rovněž měli vzít v potaz, že obecně existují rozdíly mezi konsolidovanou a kombinovanou účetní závěrkou, které jsou popsány v části „Další informace – prezentace finančních a jiných údajů“ („Additional Information – Presentation of Financial and Other Information“). Kombinovaná účetní závěrka navíc předkládá výsledky Skupiny společně se společností Fortuna HR, která byla dne 26. března 2010 prodána. Emitent je holdingovou společností, která nemá žádný provozní majetek s výjimkou akcií svých dceřiných společností. Dále, vzhledem k tomu, že Emitent byl založen teprve nedávno a že Skupina byla vytvořena teprve během několika posledních měsíců, nevypracoval Emitent dosud žádnou konsolidovanou účetní závěrku.

*Souhrn dat z výsledovky za šest měsíců končících k 30. červnu 2010 a 2009*

	Šestiměsíční období končící k 30 červnu 2010 Neauditováno v tis. EUR	Šestiměsíční období končící k 30 červnu 2009 Neauditováno v tis. EUR
Výše sázek	191 558	171 022
<b>Výnosy</b>	<b>39 341</b>	<b>35 902</b>
Daně a poplatky	(3 340)	(3 383)
Osobní náklady	(13 063)	(11 895)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(1 285)	(987)
Ostatní provozní výnosy	451	400
Ostatní provozní náklady	(11 779)	(10 544)
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>10 325</b>	<b>9 493</b>
Finanční výnosy	1 090	1 125
Finanční náklady	(2 857)	(2 193)
Čisté finanční náklady	(1 767)	(1 068)
<b>Zisk před zdaněním z pokračující činnosti</b>	<b>8 558</b>	<b>8 425</b>
Náklady na daň z příjmu	(1 323)	(1 082)
<b>Čistý zisk z pokračující činnosti za účetní období</b>	<b>7 235</b>	<b>7 343</b>
<b>Ukončované činnosti</b>		
Výnos / (ztráta) po zdanění z ukončované činnosti za účetní období	(1 286)	(2 859)
Zisk z prodeje ukončované činnosti	4 171	
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>10 120</b>	<b>4 484</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11 610</b>	<b>10 480</b>

## Souhrn dat z výsledovky za roky končící k 31. prosinci 2009, 2008 a 2007

	Včetně Fortuna HR			Bez Fortuna HR		
	2009 v tis. EUR	2008 v tis. EUR	2007 v tis. EUR	2009 v tis. EUR	2008 v tis. EUR	2007 v tis. EUR
Výše sázek	379 459	367 454	252 894	337 876	322 369	252 894
<b>Výnosy</b>	<b>80 348</b>	<b>85 624</b>	<b>58 043</b>	<b>74 624</b>	<b>78 219</b>	<b>58 043</b>
Daně a poplatky	(6 965)	(5 885)	(3 651)	(6 965)	(5 885)	(3 651)
Osobní náklady	(28 001)	(29 569)	(20 505)	(23 499)	(25 283)	(20 505)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(2 589)	(2 010)	(1 369)	(2 138)	(1 618)	(1 369)
Snížení hodnoty goodwillu	-	(4 366)	-	-	-	-
Ostatní provozní výnosy	1 034	353	126	910	255	126
Ostatní provozní náklady	(26 461)	(27 015)	(19 872)	(21 534)	(22 091)	(19 872)
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>17 366</b>	<b>17 132</b>	<b>12 772</b>	<b>21 398</b>	<b>23 597</b>	<b>12 772</b>
Finanční výnosy	2 315	1 700	351	2 593	1 741	351
Finanční náklady	(4 850)	(5 269)	(4 192)	(4 642)	(5 260)	(4 192)
Čisté finanční náklady	(2 535)	(3 569)	(3 841)	(2 049)	(3 519)	(3 841)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>14 831</b>	<b>13 563</b>	<b>8 931</b>	<b>19 349</b>	<b>20 078</b>	<b>8 931</b>
Náklady na daň z příjmu	(2 422)	(3 595)	(715)	(2 415)	(4 023)	(715)
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>12 409</b>	<b>9 968</b>	<b>8 216</b>	<b>16 934</b>	<b>16 055</b>	<b>8 216</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19 955</b>	<b>23 508</b>	<b>14 141</b>	<b>23 536</b>	<b>25 215</b>	<b>14 141</b>

## Souhrn dat z rozvahy ke dni 30. června 2010 a 31. prosince 2009

	30. června 2010 Neauditováno v tis. EUR	31. prosince 2009 Neauditováno v tis. EUR
<b>AKTIVA</b>		
Stálá aktiva celkem	67 368	96 428
Oběžná aktiva celkem	18 724	24 278
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>86 092</b>	<b>120 706</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA</b>		
Vlastní kapitál celkem	34 651	40 483
Dlouhodobé závazky celkem	24 917	29 414
Krátkodobé závazky celkem	26 524	50 809
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA</b>	<b>86 092</b>	<b>120 706</b>

## Souhrn dat z rozvahy ke dni 31. prosince 2009, 2008 a 2007

	Včetně Fortuna HR				Bez Fortuna HR			
	31. prosince 2009 v tis. EUR	31. prosince 2008 v tis. EUR	31. prosince 2007 v tis. EUR	1. ledna 2007 v tis. EUR	31. prosince 2009 v tis. EUR	31. prosince 2008 v tis. EUR	31. prosince 2007 v tis. EUR	1. ledna 2007 v tis. EUR
<b>AKTIVA</b>								
Stálá aktiva celkem	96 428	89 489	63 376	61 263	91 958	85 328	63 376	61 263
Oběžná aktiva celkem	24 278	23 761	21 886	12 046	29 132	23 910	21 886	12 046
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>120 706</b>	<b>113 250</b>	<b>85 262</b>	<b>73 309</b>	<b>121 090</b>	<b>109 238</b>	<b>85 262</b>	<b>73 309</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA</b>								
Vlastní kapitál celkem	40 483	28 108	12 336	5 290	43 208	26 287	12 336	5 290
Dlouhodobé závazky celkem	29 414	52 547	32 651	31 112	28 962	51 981	32 651	31 112
Krátkodobé závazky celkem	50 809	32 595	40 275	47 487	48 920	30 970	40 275	47 487
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA</b>	<b>120 706</b>	<b>113 250</b>	<b>85 262</b>	<b>73 309</b>	<b>121 090</b>	<b>109 238</b>	<b>85 262</b>	<b>73 309</b>

## Souhrn dat o peněžních tocích za šest měsíců končících k 30. červnu 2010 a 2009

	Šestiměsíční období končící k 30. červnu 2010 Neauditováno v tis. EUR	Šestiměsíční období končící k 30. červnu 2009 Neauditováno v tis. EUR
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	(10 530)	3 369
Čisté peněžní prostředky získané z / (použité na) investiční činnosti	26 215	(11 013)
Čisté peněžní prostředky získané z / (použité na) finanční činnosti	(20 487)	2 097
Čistý hotovostní rozdíl při směně	(619)	613
Čistý přírůstek hotovosti a hotovostních ekvivalentů	(5 421)	(4 934)
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na začátku období	21 566	17 804
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci období</b>	<b>16 145</b>	<b>12 870</b>

## Souhrn dat o peněžních tocích ke dni 31. prosince 2009, 2008 a 2007

	Včetně Fortuna HR			Bez Fortuna HR		
	31. prosince 2009 v tis. EUR	31. prosince 2008 v tis. EUR	31. prosince 2007 v tis. EUR	31. prosince 2009 v tis. EUR	31. prosince 2008 v tis. EUR	31. prosince 2007 v tis. EUR
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	17 886	20 786	14 204	20 105	23 347	14 204
Čisté peněžní prostředky použité na investiční činnost	(12 583)	(31 914)	(6 903)	(11 501)	(32 818)	(6 903)
Čisté peněžní prostředky získané z / (použité na) finanční činnosti	(2 532)	(8 295)	2 973	(5 450)	5 808	2 973
Čistý hotovostní rozdíl při směně	991	360	684	939	388	684
Čistý přírůstek hotovosti a hotovostních ekvivalentů	3 762	(2 473)	10 958	4 093	(3 275)	10 958
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na začátku roku	17 804	20 277	9 319	17 002	20 277	9 319
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku</b>	<b>21 566</b>	<b>17 804</b>	<b>20 277</b>	<b>21 095</b>	<b>17 002</b>	<b>20 277</b>