

## PROFIL SPOLEČNOSTI

KIT Digital je vedoucím poskytovatelem řešení pro správu video obsahu na vyžádání (video-on-demand) prostřednictvím internetového protokolu (IP). Její softwarová platforma VX umožňuje firmám získávat, spravovat a distribuovat video na běžné počítače, mobilní telefony a IPTV. Mezi její zákazníky patří společnosti jako Best Buy, Google, McDonald's, General Motors nebo třeba TV Nova a TV Prima v České republice. KIT Digital má svoji centrálu v Praze a klíčové pobočky v Londýně, Dubaji, Melbourne, New Yorku, Kolíně nad Rýnem a nedávno také oznámila otevření nové pobočky v Číně. Akcie společnosti se aktuálně obchodují na americkém technologickém trhu Nasdaq a na hlavním trhu pražské burzy (duální listing). KIT Digital je velmi dynamická společnost s růstem tržeb o 50+% každý rok, zejména z důvodu masivní akviziční aktivitě společnosti financované převážně emisí nových akcií.

## ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

<b>Uzavírací cena (Kč) (29.9.)</b>	164
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	6,3
Počet kótovaných akcií	38 136 230
Celkový počet akcií	38 136 230

(mil. USD)	2008	2009	2010
Tržby	23,40	47,28	106,60
EBITDA	13,00	25,56	60,45
Odpisy	1,77	4,20	8,37
EBIT	-18,71	-11,16	-20,66
Zisk před daní	18,97	18,83	34,74
Čistý zisk	18,98	-19,94	34,47
Zisk na akcii (USD)	0,498	-0,523	-1,616
Marže EBITDA	55,6%	54,1%	56,7%
Marže EBIT	-79,9%	-23,6%	-19,4%
Marže čistého zisku	81,1%	-42,2%	32,3%
EV/EBITDA	n.m.	n.m.	7,0
P/E	n.m.	n.m.	n.m.
Celková aktiva	41,31	80,41	298,66
Vlastní kapitál	18,07	33,99	245,62
Dluh / vlastní kapitál	1,29	1,37	0,22
ROE (zisk / vlastní kap.)	105,0%	-58,7%	14,0%

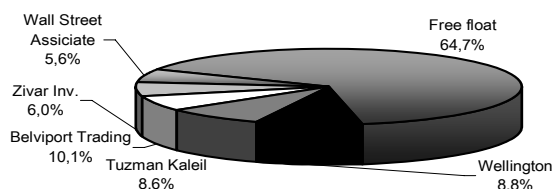
Pozn.: Čísla jsou konsolidovaná a podle mezinárodních účetních standardů

## Vyplacená dividenda (Kč / akcii)

	2010e	2011e
	--	--

## HLAVNÍ DCEŘINÉ A PŘIDRUŽENÉ SPOLEČNOSTI (PODÍL V %)

## AKCIONÁŘI



## DOPORUČENÍ / CÍLOVÁ CENA

Doporučení	Typ	Cílová cena (USD)	Datum
ThinkEquity	Kupovat	22 USD	13.06.11
Maxim Group LCC	Kupovat	17 USD	15.05.11
BGB Securities; Inc.	Kupovat	20 USD	11.05.11
Roth Capital Partners	Kupovat	25 USD	11.05.11

## SWOT ANALÝZA

**SILNÉ STRÁNKY**

- Vedoucí postavení na silně rostoucím trhu
- Diversifikované portfolio klientů

**SLABÉ STRÁNKY**

- Závislost na externím financování (emise akcií)
- Společnost je postavena na relativně málo individualitách

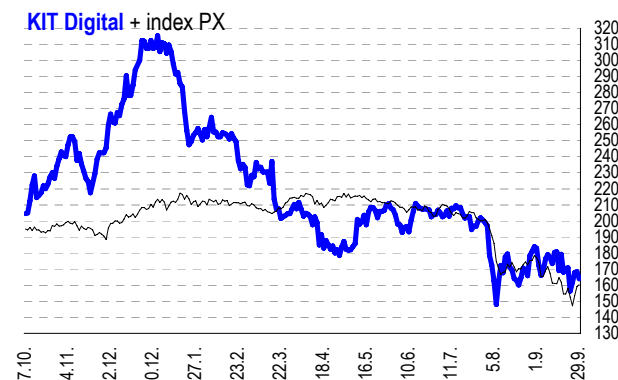
**PŘÍLEŽITOSTI**

- Potenciální cíl převzetí
- Organický růst, rostoucí penetrace „chytrých“ mobilů a mobilního internetu

**HROZBY**

- Vstup velkého hráče do sektoru
- Nezachycení nových trendů

## GRAF AKCIE OD ZAČÁTKU OBCHODOVÁNÍ (VČ. UPRAVENÉHO INDEXU PX)



## VÝVOJ CENY AKCIE NA PRAŽSKÉ BURZE

	29.9.	27.9.	% změna za				r. 2011	Obrat (mil. Kč)	Roční	
			1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok			min.	max.
PX	941,3	934,4	0,7%	5,1%	-8,6%	-16,0%	-23,1%	3 659,3	864,1	1 276,3
<b>KIT Digital</b>	<b>164,0</b>	<b>168,6</b>	<b>-2,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-84,8%</b>	<b>2,1</b>	<b>148,0</b>	<b>315,5</b>

Velikost lotu ve SPADU:  
1.000 akcií