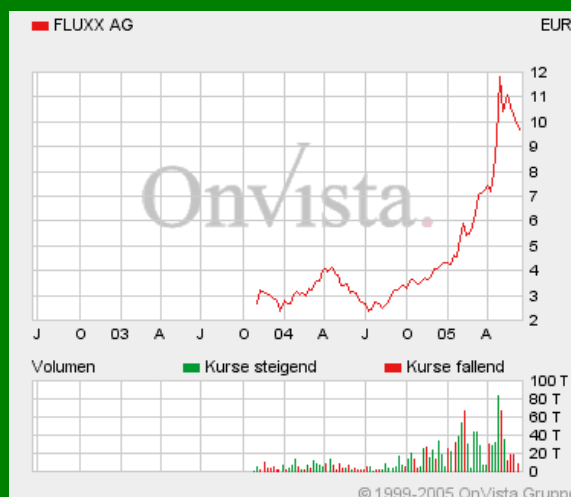


Analyse vom Phönix-Börsenbrief

<http://phoenix-bb.de>

letzte Änderung: 19.06.2005

Name	Fluxx AG			
Branche	Glücksspielmarkt (Vermittler von Wetten und Lotto)			
ISIN	DE0005763502			
Bewertung	Anzahl Aktien (Q1 Bericht 2005, ohne aktuelle KE (ca. 3 Mio.))	10.636.984,00 €		
	letzter Kurs (Börse Frankfurt)	9,12 €	Umsatz 2003	13.411.000,00 €
	Marktkapitalisierung	97.009.294,08 €	EBIT 2003	367.000,00 €
	Umsatz 2005(erwartet)	25.000.000,00 €	Umsatz 2004	17.678.000,00 €
	EBIT 2005 (erwartet)	2.400.000,00 €	EBIT 2004	1.110.000,00 €
	KUV 2005er	3,88		
	KGV 2005er	40,42		
Phönix-Börsenbrief, nahe Dritte	Weder der Börsenbrief selbst, noch nahe stehende Dritte halten aktuell Aktien dieser Firma. Käufe sind aktuell keine geplant. Allerdings besaßen bereits nahe Dritte Aktien dieser Firma.			
Homepage	http://www.fluxx.de			
Weitere Informationen finden Sie unter	http://aktien.onvista.de/snapshot.html?ID_OSI=82199			
Beschreibung	betätigt sich im Glücksspielmarkt(online; Lotto, Wetten)			
Einschätzung Negatives	<ul style="list-style-type: none"> * aktuell hohe Bewertung * erstmalig stationärer Vertrieb (aber gleichzeitig Chance) * Barkapitalerhöhung um über 3,2 Mio. Euro (kurzfristig Druck auf Aktie) 			
Einschätzung Positives	<ul style="list-style-type: none"> * Barkapitalerhöhung um über 3,2 Mio. Euro (langfristig weitere Verbesserung der Finanzlage) * scheinbar solides Wachstum * erstmalig stationärer Vertrieb * ist tätig im hochmargigen Feld der Tippgemeinschaftsgeschäften * Wir erachten die finanzielle Situation als solide. 			
Allgemein	Die Flux AG stellt ein relativ solides Investment dar. Wir schätzen die aktuelle Bewertung als etwas zu hoch ein. Bei dieser Aktie erachten wir vielmehr das langfristige KGV für wichtig als das reine KUV, denn mit zunehmenden Umsatz steigt der Gewinn nun wahrscheinlich überproportional.			
Unser Fazit	kurzfristig bis mittelfristig Halten; langfristig spekulativer Kauf			
Kursziel 3-10 Monate	8,50 €			
Potential 3-10 Monate	-6,80%			
Kursziel 12-24 Monate	22,00 €			
Potential 12-24 Monate	141,23%			



Impressum: Phoenix IT Consultancy Limited, Andrestrasse 30, 63067 Offenbach Email: info@phoenix-boersenbrief.de, Internet: <http://www.phoenix-boersenbrief.de>; inhaltliche Gestaltung erfolgt durch: Bela Teglas, Andre Domaschke; Alle in *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Website, der Börsenbrief, Musterdepots und Watchlist des Phönix-Börsenbrief enthält Links zu anderen Webseiten. Für die Datenschutzbestimmungen oder die Inhalte der Webseiten, die über solche Links erreichbar sind, übernehmen wir keine Haftung. Wenn wir jedoch feststellen oder darauf hingewiesen werden, dass ein Angebot rechtswidrigen Inhalt aufweist, werden wir diesen Link aufheben, soweit uns dies technisch möglich und zumutbar ist.

Legende:

ISIN	International Securities Identification Number (früher gab es in Deutschland nur die WKN(Wertpapierkennnummer))
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
KUV	Kurs-Umsatz-Verhältnis

Impressum: Phoenix IT Consultancy Limited, Andrestrasse 30, 63067 Offenbach Email: info@phoenix-boersenbrief.de, Internet: <http://www.phoenix-boersenbrief.de>; inhaltliche Gestaltung erfolgt durch: Bela Teglas, Andre Domaschke; Alle in *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Website, der Börsenbrief, Musterdepots und Watchlist des Phönix-Börsenbrief enthält Links zu anderen Webseiten. Für die Datenschutzbestimmungen oder die Inhalte der Webseiten, die über solche Links erreichbar sind, übernehmen wir keine Haftung. Wenn wir jedoch feststellen oder darauf hingewiesen werden, dass ein Angebot rechtswidrigen Inhalt aufweist, werden wir diesen Link aufheben, soweit uns dies technisch möglich und zumutbar ist.