



# OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS

## VIEŠOJO AKCIJŲ SIŪLYMO IR ĮTRAUKIMO Į PREKYBĄ REGULIUOJAMOJE RINKOJE PROSPEKTO SANTRAUKA

SIŪLYMO LAIKOTARPIS: 2006 M. SPALIO 2 D. – 2006 M. SPALIO 17 D.

KAINOS INTERVALAS: EEK 63 – EEK 75

PAGRINDINIS PLATINIMO ORGANIZATORIUS





# TURINYS

Valdybos pirmininko kreipimasis	3
Įžanga	5
Akcijų siūlymo sąlygos	7
Bendra informacija apie Bendrovę	17
Bendrovės valdymas	21
Veikla	25
Strategija	29
Konkurenciniai pranašumai	33
Rizikos veiksniai	37
Veiklos sričiai būdinga rizika	37
Verslo rizika	40
Rizika, susijusi su veikla užsienio rinkose	44
Rizika, susijusi su Akcijų Siūlymu ir įtraukimu į prekybą rinkoje	45
Finansinės informacijos santrauka	49
Kapitalizacija	52



VALDYBOS PIRMININKO KREIPIMASIS

# GERBIAMASIS INVESTUOTOJAU

turiu garbės pristatyti Jums dokumentą, kuris yra trylikos metų sunkaus darbo rezultatas. Prieš trylika metų Taline atidarėme pirmąjį lošimo automatų saloną. Šiandien „Olympic Entertainment Group“ yra didžiausia lošimo namų (kazino) grupė Baltijos valstybėse ir viena iš sparčiausiai augančių bendrovių visame regione. Atėjo laikas žengti dar vieną svarbų žingsnį garsinant „Olympic Casino“ firmos ženklą – mes nusprendėme tapti akcine bendrove.

Mūsų ateities vizija yra aiški. Esame pasiryžę iki 2010 m. vykdyti veiklą ne mažiau kaip dešimtyje valstybių ir tapti didžiausia lošimo namų (kazino) pramogų teikėja Centrinėje ir Rytų Europoje. Didžiulė mūsų profesionalių vadovų komandos patirtis ir mūsų pirmaujanti padėtis Baltijos valstybių rinkoje sustiprina mūsų įsitikinimą, kad šie ambicingi tikslai yra pasiekiami.

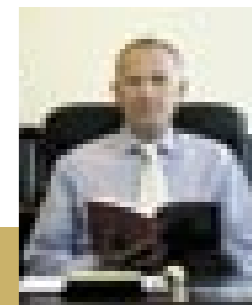
Mūsų veržlios plėtros strategija Estijoje, Latvijoje ir Lietuvoje pastaraisiais metais buvo sėkminga. Ši sėkmė leido mums peržengti gerai pažįstamų „savų“ rinkų ribas: mes jau raškome pirmuosius savo investicijų Ukrainoje vaisius ir džiaugiamės būdami pirmieji operatoriai Europoje, atidarę lošimo namus Baltarusijoje. Dabar esame pasirengę žengti dar toliau ir jau esame pasirašę preliminarą sutartį dėl naujų brangiausių lošimo namų atidarymo Lenkijos sostinėje Varšuvoje.

Kiekvienoje rinkoje, į kurią nusprendžiame įeiti, mūsų sėkmės pagrindą sudaro mūsų lošimo namų „Las Vegas“ tipo išvaizda ir atmosfera, kurioje lošiama ne tik azartiškai, bet ir saugiai. Mes tvirtai laikomės aukščiausių pasilinksminimams taikomų standartų ir siekiame pasižymėti aukščiausios rūšies kokybe.

Kazino pramoga vis labiau populiarėja visame pasaulyje ir vis daugiau žmonių atranda tą jaudulį ir azartą, kurį mes pasirengę suteikti. Didėjant mūsų klientų gretoms, mes norime ir galime parodyti, kad kazino veikla gali būti brandi ir atsakinga, ir būtent todėl nusprendėme tapti atvirąja akcine bendrove.

Šiandien žengiame istorinį žingsnį ir skelbiame pirminį viešą savo akcijų siūlymą, kviesdami daug naujų akcininkų įsijungti į bendrovės akcininkų būrį. Tapdami pirmuoju Baltijos valstybėse lošimo namų operatoriumi, kurio akcijos bus įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje, mes prisiimame didelę atsakomybę savo akcininkams, klientams ir partneriams. Leiskite Jus užtikrinti, kad pateisinsime Jūsų pasitikėjimą.

Pagarbiai,  
Armin Karu  
„Olympic Entertainment Group AS“  
Valdybos pirmininkas





# IŽANGA

## SVARBUS PRANEŠIMAS BŪSIMIEMS INVESTUOTOJAMS

Šis dokumentas – tai „Olympic Entertainment Group AS“ (Bendrovė arba mes, o kartu su dukterinėmis bendrovėmis – Grupė) parengto ir paskelbto vertybinių popierių viešo siūlymo ir įtraukimo į prekybą reguliuojamoje rinkoje prospektas (Prospektas) santrauka (Santrauka). Prospektas parengtas siekiant viešai siūlyti būsimiems investuotojams 15 400 000 mūsų paprastųjų akcijų tiek Estijoje, tiek už jos ribų (Siūlymas).

Ši Santrauka nėra mūsų akcijų viešo siūlymo ir įtraukimo į prekybą reguliuojamoje rinkoje prospektas. Pats Prospektas 2006 m. rugsėjo 26 d. parengtas ir paskelbtas anglų kalba ir jame yra žymiai daugiau informacijos apie mūsų veiklą, negu šioje Santraukoje. Be to, ši Santrauka nėra pažodžiui perkelta iš Prospekto, ji yra šiek tiek platesnės apimties.

Šioje Santraukoje trumpai apibūdinami faktai bei aplinkybės, kuriuos mes patys laikome svarbiais savo veiklai ir viešajam mūsų Akcijų siūlymui. Kiekvienas investuotojas turėtų priimti sprendimą, ar dalyvauti Siūlymo procese ir investuoti į mūsų Akcijas, remdamasis visu Prospekto turiniu, bet ne vien tik šia Santrauka.

Ši Santrauka yra estų, latvių ir lietuvių kalbomis, tuo tarpu visas Prospektas, kuris yra anglų kalba, nebus verčiamas į jokią kitą kalbą. Būsimieji investuotojai įspėjami, kad pateikus teismui ieškinį dėl Prospekto (arba Santraukoje) esančios informacijos, pagal atitinkamos šalies galiojančius nacionalinius įstatymus ieškinį pateikusiam investuotojui gali tekti apmokėti viso Prospekto vertimo išlaidas dar iki bylos nagrinėjimo. Mes prisiimame civilinę atsakomybę dėl šios Santraukos tik tuo atveju, jeigu ji bus pripažinta klaidinanti, netiksli ar prieštaraujanti viso Prospekto turiniui.

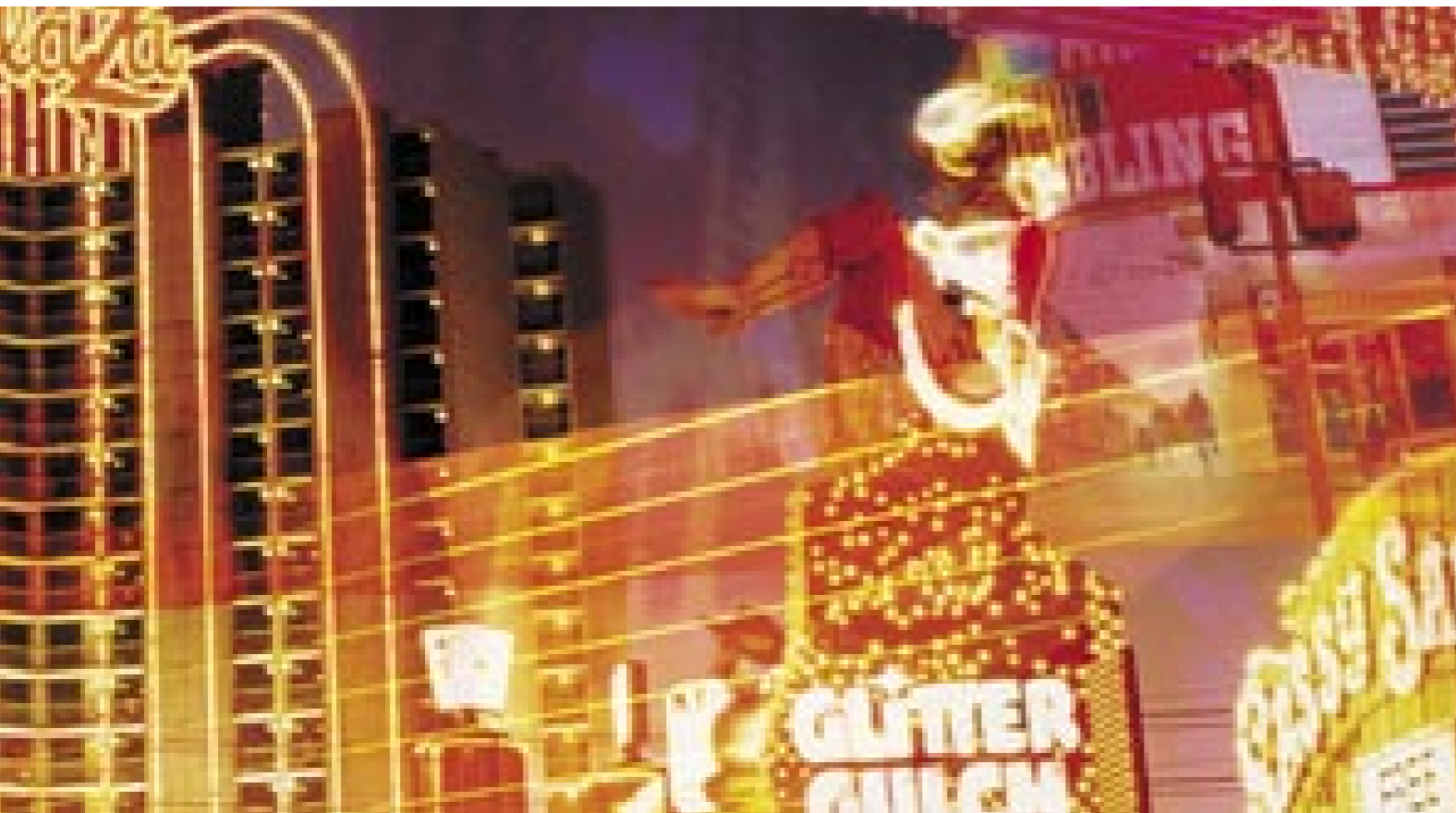
## GALIMYBĖ SUSIPAŽINTI SU INFORMACIJA

Visas Prospektas ir Santrauka yra elektroninėje formoje ir su jais galima susipažinti Estijos finansų priežiūros institucijos tinklalapyje ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)). Be to, šią Santrauką galima rasti „Olympic Entertainment Group“ tinklalapyje ([www.olympic-casino.com/IPO](http://www.olympic-casino.com/IPO)) ir AB banko „Hansabankas“ tinklalapyje ([www.hansa.lt](http://www.hansa.lt)).

Popieriuje Prospektą ir šią Santrauką galima gauti iš didesniųjų AB banko „Hansabankas“ skyrių Lietuvoje iki Siūlymo laikotarpio pabaigos (t.y., 2006 m. spalio 17 d.).

Investuotojo prašymu Prospektas ir / arba Santrauka bus išsiųsti jam asmeniškai jo nurodytu adresu. Prašymą galima pateikti informacijos telefono numeriu (370) 52684514 arba (370) 52684513. Tuo pačiu numeriu galima prašyti papildomų paaiškinimų dėl Siūlymo sąlygų ir paraiškų sandoriams pateikimo. Šiuo telefonu investuotojams nebus teikiamos teisinės, finansinės ar investavimo konsultacijos ir nebus atsakoma į klausimus apie Bendrovę ir Grupę. Dėl teisinių, finansinių ir investavimo konsultacijų, susijusių su Siūlymu, investuotojams primygtinai patariama kreiptis į nepriklausomus specialistus.

Audito patikrinta mūsų metinė finansinė atskaitomybė už finansinius metus, pasibaigusius 2004 m. gruodžio 31 d. (taip pat jos palyginimas su finansinių metų, pasibaigusiu 2003 m. gruodžio 31 d., rezultatais, anglų ir estų kalbomis), bei metinė finansinė atskaitomybė už finansinius metus, pasibaigusius 2005 m. gruodžio 31 d. (taip pat jos palyginimas su finansinių metų, pasibaigusiu 2004 m. gruodžio 31 d., rezultatais, anglų ir estų kalbomis), bei audito patikrinta konsoliduota atskaitomybė už tarpinį laikotarpį, pasibaigusį 2006 m. birželio 30 d. (taip pat jos palyginimas su tarpinio laikotarpio, pasibaigusio 2005 m. birželio 30 d., rezultatais anglų kalba), yra skelbiama Grupės tinklalapyje ([www.olympic-casino.com/IPO](http://www.olympic-casino.com/IPO)), arba su ja galima susipažinti mūsų buveinėje adresu Pronksi g. 19, Talinas, Estija.



# AKCIJŲ SIŪLYMO SĄLYGOS

Pagrindinė Siūlymo priežastis – pritraukti papildomą kapitalą Grupės tolesnei plėtrai Estijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Ukrainoje, Baltarusijoje, Lenkijoje ir kitose Centrinės bei Rytų Europos šalyse finansuoti. Šis papildomas kapitalas leis Grupei laikytis savo veržlios geografinės plėtros strategijos ir padės atidaryti naujus lošimo namus jau esamose ir naujose rinkose bei įsigyti naujus operatorius arba jų turimus lošimo namus. Šiems tikslams bus panaudotos iš Siūlymo gautos pajamos (apytiksliai EKK 1 063 milijonai minus apytiksliai EEK 24 milijonai Bendrovės patirtų Siūlymo sąnaudų).

## MAŽMENINIS SIŪLYMAS IR SIŪLYMAS INSTITUCINIAMS INVESTUOTOJAMS

Siūlymo metu Bendrovės paprastosios akcijos (Akcijos) siūlomos Estijos, Latvijos, Lietuvos ir tarptautiniams instituciniams investuotojams (Siūlymas instituciniams investuotojams), taip pat plačiai visuomenei bei institucijoms Estijoje, Latvijoje ir Lietuvoje, Bendrovės darbuotojams, stebėtojų tarybos ir valdybos nariams ir Bendrovės dukterinėms bendrovėms (Mažmeninis siūlymas); (Siūlymas instituciniams investuotojams ir Mažmeninis siūlymas kartu – Siūlymas). Bus siūloma išplatinti iki 15 400 000 Bendrovės Akcijų (Siūlomoms akcijoms), su sąlyga, kad bus visa apimtimi įvykdytas Nepatenkintos paklausos opcionas, kurio metu Bendrovė išleis atitinkamą kiekį naujų paprastųjų Akcijų (Naujos akcijos). Bendrovė ir jos akcininkai suteikė bankui „AS Hansapank“, kaip Siūlymo Tarptautiniam koordinatoriui, opciono teisę pirkti iki 1 400 000 papildomų Akcijų už Siūlymo kainą (apibrėžimas pateikiamas toliau) tik tam, kad būtų galima patenkinti nepatenkintą paklausą.

Sprendimą dėl Naujų akcijų emisijos Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas priims 2006 m. rugsėjo 29 d. Bendrovės valdyba siūlys visuotiniam akcininkų susirinkimui nuspręsti atsisakyti akcininkų pirmumo teisės pasirašyti Naujoms akcijoms, kad būtų galima atlikti Siūlymą ir pajavairinti Bendrovės akcininkų struktūrą.

Dėl Siūlomų akcijų paskirstymo tarp Siūlymo instituciniams investuotojams ir Mažmeninio siūlymo iš anksto nuspręsta nebuvo. Siūlomų akcijų, skirtų Siūlymui instituciniams investuotojams, ir skirtų Mažmeniniam siūlymui, skaičių Bendrovė nustatys pasitarusi su Tarptautiniu koordinatoriumi. Šis sprendimas bus priimtas Akcijų paskirstymo procese, kuris vyks pasibaigus Siūlymo laikotarpiui. Tačiau ne mažiau kaip 75% Siūlomų akcijų bus skirta Siūlymui instituciniams investuotojams (jeigu Bendrovė, pasitarusi su vadovais, nenuspręs kitaip). Visas Siūlomų akcijų kiekis (ir, atitinkamai, Naujų akcijų, kurias išleis Bendrovė, kiekis) gali sumažėti, jeigu bus anuliuota kuri nors Siūlymo dalis (žr. „Akcijų siūlymo sąlygos – Siūlymo anuliavimas“). Priimdama sprendimą dėl Siūlomų akcijų paskirstymo Siūlymui instituciniams investuotojams ir Mažmeniniam siūlymui, Bendrovė daugiausiai atsižvelgs: (i) į bendrą Siūlomų akcijų paklausą, (ii) į Siūlomų akcijų paklausą Mažmeninio siūlymo atveju, ir (iii) Mažmeninio siūlymo atveju – į paraiškų dydžio skirtumą ir įvairaus dydžio paraiškų paskirstymą. Spręsdama dėl paraiškų paskirstymo, Bendrovė sieks nustatyti santykį tarp Siūlymo instituciniams investuotojams ir

Mažmeninio siūlymo, kuris (i) suteiks Bendrovei įvairesnę akcininkų struktūrą, ir (ii) galės prisidėti prie stabilaus ir palankaus Bendrovės akcijų kainos augimo laikotarpiu po pirminio akcijų siūlymo. Siūlymo kainą ir Akcijų paskirstymo rezultatus, taip pat Siūlomų akcijų priskyrimą Siūlymui instituciniams investuotojams ir Mažmeniniam siūlymui Bendrovė numato paskelbti per Talino vertybinių popierių biržą ne vėliau kaip 2006 m. spalio 18 d., o visoje Lietuvos teritorijoje platinamame dienraštyje – ne vėliau kaip 2006 m. spalio 19d.

Dabartiniai Bendrovės akcininkai ir jos valdybos bei stebėtojų tarybos nariai gali dalyvauti Siūlyme pagal čia nurodytas Siūlymo sąlygas. Bendrovei nėra žinoma, ar šie asmenys ketina dalyvauti Siūlyme. Bendrovės turimais duomenimis, nė vienas iš minėtų asmenų neplanuoja pasirašyti daugiau kaip penkiems procentams Siūlomų akcijų.

## TEISĖ DALYVAUTI MAŽMENINIO SIŪLYMO PROCESĖ

Mažmeninis siūlymas yra skirtas visiems fiziniams ir juridiniams asmenims, kurie yra Estijoje, Latvijoje ir Lietuvoje. Aiškumo dėlei laikoma, kad fizinis asmuo „yra Estijoje“, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą Estijos centriname vertybinių popierių registre (ECVPR), ir to asmens adresas, nurodytas prie ECVPR esančios jo vertybinių popierių sąskaitos, yra Estijoje. Laikoma, kad juridinis asmuo „yra Estijoje“, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą Estijos centriname vertybinių popierių registre, ir to asmens registruotos buveinės adresas, nurodytas prie ECVPR esančios jo vertybinių popierių sąskaitos, yra Estijoje ir / arba jo įmonės kodas, nurodytas ECVPR, yra jo įregistravimo Estijos komercinių įmonių registre kodas.

Aiškumo dėlei laikoma, kad fizinis asmuo „yra Latvijoje“, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą, kurią tvarko vienas iš Latvijoje registruotų vertybinių popierių sąskaitų tvarkytojų, arba turi sąskaitą ECVPR, ir to asmens adresas, nurodytas prie jo vertybinių popierių sąskaitos kurioje nors iš šių įstaigų, yra Latvijoje. Laikoma, kad juridinis asmuo „yra Latvijoje“, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą, kurią tvarko vienas iš Latvijoje registruotų vertybinių popierių sąskaitų tvarkytojų, arba jis turi vertybinių popierių sąskaitą ECVPR, arba Latvijos vertybinių popierių depozitoriume, ir to asmens registruotos buveinės adresas, nurodytas prie jo vertybinių popierių sąskaitos kurioje nors iš šių įstaigų, yra Latvijoje ir / arba jo įmonės kodas, nurodytas prie jo vertybinių popierių sąskaitų tose įstaigose, yra jo įregistravimo Latvijos komercinių įmonių registre kodas.

Aiškumo dėlei laikoma, kad fizinis asmuo „yra Lietuvoje“, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą, kurią tvarko vienas iš Lietuvoje registruotų vertybinių popierių sąskaitų tvarkytojų, arba turi sąskaitą ECVPR, ir to asmens adresas, nurodytas prie jo vertybinių popierių sąskaitos kurioje nors iš šių įstaigų, yra Lietuvoje. Laikoma, kad juridinis asmuo „yra Lietuvoje“, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą, kurią tvarko vienas iš Lietuvoje registruotų vertybinių popierių sąskaitų tvarkytojų, arba jis turi vertybinių popierių sąskaitą ECVPR, arba Lietuvos vertybinių popierių depozitoriume, ir to asmens registruotos buveinės adresas, nurodytas prie jo vertybinių popierių sąskaitos kurioje nors iš šių įstaigų, yra Lietuvoje ir / arba jo įmonės kodas, nurodytas prie jo vertybinių popierių sąskaitų tose įstaigose, yra jo įregistravimo Lietuvos juridinių asmenų registre kodas.

Kaip aprašyta skirsnyje „Mažmeninio siūlymo sąlygos – Akcijų pasirašymo įsipareigojimai“, Latvijoje ir Lietuvoje Pasirašymo įsipareigojimus galima teikti tik per vertybinių popierių sąskaitas, atidarytas atitinkamai banke „AS Hansabanka“ ir AB banke „Hansabankas“.

## SIŪLYMO KAINA

Tikslią Siūlymo kainą Bendrovė nustatys pasitarusi su Tarptautiniu koordinatoriumi kai bus užbaigtas paklausos formavimas. Siūlymo kainą bus pagrįsta iš institucinių investuotojų gautais pasiūlymais dėl Siūlomų akcijų įsigijimo, taip pat atsižvelgiant į bendrą Siūlymo instituciniams investuotojams Akcijų paklausą, šios paklausos jautrumą kainai ir į paklausos kokybę. Siūlymo kainos intervalas bus tarp EEK 63 ir EEK 75. Šis kainos intervalas gali būti keičiamas iki Siūlymo laikotarpio pabaigos remiantis vykdytos paklausos formavimo metu gauta informacija, laikantis vietinių įstatymų ir notifikavimo reikalavimų

(žr. Mažmeninio siūlymo sąlygos – Siūlymo kainos intervalo keitimo tvarka). Siūlymo instituciniams investuotojams ir Mažmeninio siūlymo Siūlymo kaina bus ta pati.

## SIŪLYMO KAINOS INTERVALO KEITIMO TVARKA

Jeigu bus keičiamas Siūlymo kainos intervalas, Bendrovė parengs šio Prospekto papildymą, kurį turės patvirtinti kompetentinga institucija. Papildymas bus paskelbtas tokiu pat būdu, kaip ir Prospektas. Apie papildymą Bendrovė paskelbs nedelsdama per Talino vertybinių popierių biržą ir savo tinklalapyje. Investuotojams, iki paskelbimo pateikusiems savo Akcijų pasirašymo įsipareigojimus, bus suteikta galimybė juos atsiimti per dvi darbo dienas po paskelbimo, skirsnyje „Mažmeninio siūlymo sąlygos – Akcijų pasirašymo įsipareigojimų keitimas ar atšaukimas“ nustatyta tvarka. Jeigu bus keičiamas Siūlymo kainos intervalas ir Siūlomų akcijų bendras skaičius, tuomet čia nustatytos datos ir kiti terminai bei sąlygos taip pat gali būti keičiami. Apie visus šiuos pakeitimus bus paskelbta kartu su skelbimu apie naują Siūlymo kainos intervalą. Bus laikoma, kad investuotojai, per nustatytą laiką neatšaukę savo Akcijų pasirašymo įsipareigojimų, sutinka su visais aukščiau nurodytais pakeitimais. Pasikeitus viršutinei kainos intervalo ribai, bus laikoma, kad visi investuotojai, neanuliuavę savo Akcijų pasirašymo įsipareigojimų per dvi darbo dienas po minėto paskelbimo, yra pateikę savo Akcijų pasirašymo įsipareigojimus su nurodyta nauja kainos intervalo viršutine riba.

## SIŪLYMO LAIKOTARPIS

Per Siūlymo laikotarpį, kuris prasidės 2006 m. spalio 2 d. 9.00 val. ir baigsis 2006 m. spalio 17d. 16.00 val. (Siūlymo laikotarpis), investuotojai gali teikti savo akcijų pasirašymo įsipareigojimus (Akcijų pasirašymo įsipareigojimas).

## AKCIJŲ PASIRAŠYMO ĮSIPAREIGOJIMAI

Bendrovė kviečia investuotojus teikti savo Akcijų pasirašymo įsipareigojimus laikantis šiame dokumente nurodytų terminų, sąlygų ir tvarkos. Akcijų pasirašymo įsipareigojimai gali būti teikiami tik per Siūlymo laikotarpį. Mažmeninio siūlymo procese dalyvaujantis investuotojas gali pateikti paraišką pasirašyti Siūlomoms akcijoms tik už didžiausią Siūlymo kainos intervalo kainą, t.y., EEK 75 (EUR 4,793) už vieną Siūlomą akciją (Akcijų pasirašymo kaina). Vieno investuotojo pateikti keli Akcijų pasirašymo įsipareigojimai bus sujungti į vieną, kai bus sprendžiama dėl akcijų paskirstymo. Visi, Mažmeniniame siūlyme dalyvaujantys investuotojai, savo Akcijų pasirašymo įsipareigojimuose sumas nurodo tik Estijos kronomis (EEK). Kiekvienas investuotojas privalo užtikrinti, kad jo Akcijų pasirašymo įsipareigojime pateikta informacija būtų teisinga, išsami ir aiški. Neišsamūs, neteisingi, neaiškūs arba neįskaitomi Akcijų pasirašymo įsipareigojimai vienašaliu Bendrovės sprendimu gali būti atmesti. Toliau išsamiau aprašoma Akcijų pasirašymo įsipareigojimų teikimo tvarka.

## AKCIJŲ PASIRAŠYMO ĮSIPAREIGOJIMŲ TEIKIMAS

Kad galėtų pasirašyti akcijoms, investuotojas privalo turėti vertybinių popierių sąskaitą AB banke „Hansabankas“. Vertybinių popierių sąskaitą galima atidaryti bet kuriame AB banko „Hansabankas“ skyriuje.

Investuotojas, pageidaujantis pasirašyti Siūlomoms akcijoms, turėtų susisiekti su AB banku „Hansabankas“ ir pateikti Akcijų pasirašymo įsipareigojimą pirkti vertybinius popierius, kurio forma pateikiama toliau. Akcijų pasirašymo įsipareigojimas turi būti įteiktas AB bankui „Hansabankas“ iki Siūlymo laikotarpio pabaigos. Pateikti Akcijų pasirašymo įsipareigojimą investuotojas gali bet kuriuo, AB banko „Hansabankas“ siūlomu, būdu (pvz., per banko skyrių, internetu, ar kitais būdais). Akcijų pasirašymo įsipareigojime privalo būti šie duomenys:

<b>Vertybinių popierių sąskaitos savininkas:</b>	<b>Investuotojo vardas, pavardė / pavadinimas</b>
<b>Vertybinių popierių sąskaita: Saugotojas:</b>	<b>Investuotojo vertybinių popierių sąskaitos numeris</b>
<b>Vertybinis popierius:</b>	<b>AB bankas „Hansabankas“</b>
<b>ISIN kodas:</b>	<b>„Olympic Entertainment Group AS“ paprastoji akcija</b>
<b>Vertybinių popierių kiekis:</b>	<b>EE3100084021</b>
<b>Kaina (už akciją):</b>	<b>Siūlomų akcijų skaičius, kuriam investuotojas pageidauja pasirašyti</b>
<b>Sandorio suma:</b>	<b>EEK 75</b>
<b>Kontrahentas:</b>	<b>Siūlomų akcijų skaičius, kuriam investuotojas pageidauja pasirašyti, padaugintas iš Siūlymo kainos</b>
<b>Kontrahento vertybinių popierių sąskaita:</b>	<b>„AS Hansabank“</b>
<b>Kontrahento saugotojas:</b>	<b>99000011822</b>
<b>Sandorio vertės nustatymo data:</b>	<b>AB bankas „Hansabankas“</b>
<b>Sandorio rūšis:</b>	<b>2006 m. spalio 20 d.</b>
<b>Atsiskaitymo būdas:</b>	<b>„pirkimas“</b>
	<b>„įteikimas apmokėjus“</b>

Investuotojas gali teikti savo Akcijų pasirašymo įsipareigojimą per patikėjimo pagrindais tvarkomą sąskaitą tik tuo atveju, jeigu jis įgalioja tos sąskaitos savininką raštu atskleisti investuotojo tapatybę AB bankui „Hansabankas“. Skirstant akcijas, į Akcijų pasirašymo įsipareigojimus, įteiktus per patikėjimo pagrindais tvarkomas sąskaitas, bus atsižvelgiama tik tuo atveju, jeigu tos sąskaitos savininkas raštu atskleis investuotojo tapatybę AB bankui „Hansabankas“. Be kitų duomenų, taip pat reikalaujama, kad fizinis asmuo nurodytų savo nuolatinį adresą ir asmens kodą, o juridinis asmuo – savo registruotos buveinės adresą. Investuotojas gali teikti Akcijų pasirašymo įsipareigojimą arba asmeniškai, arba per atstovą, kurį investuotojas įgalioja (įstatymų nustatyta tvarka) pateikti Akcijų pasirašymo įsipareigojimą.

Akcijų pasirašymo įsipareigojimas laikomas įteiktu nuo to momento, kai AB bankas „Hansabankas“ gauna iš investuotojo saugotojo tinkamai užpildytą pavidimą atlikti sandorį. Akcijų pasirašymo įsipareigojimas gali būti anuliuojamas arba keičiamas skirsnyje „Akcijų pasirašymo keitimas arba anuliavimas“ nustatyta tvarka. Investuotojas privalo sumokėti saugotojui visus mokesčius už Akcijų pasirašymo įsipareigojimo įteikimą, anuliavimą ar keitimą.

Investuotojas privalo užtikrinti, kad visa Akcijų pasirašymo įsipareigojime esanti informacija būtų teisinga, išsami ir įskaitoma. Bendrovė pasilieka teisę atmesti Akcijų pasirašymo įsipareigojimus, kurie yra neišsamūs, neteisingi ar neįskaitomi, arba kurie nebuvo užpildyti ir pateikti per Siūlymo laikotarpį pagal visus šiose Sąlygose nustatytus reikalavimus.

#### **Teikdamas Akcijų pasirašymo įsipareigojimą, kiekvienas investuotojas:**

- sutinka su šiame skirsnyje ir Prospekte nustatytais Siūlymo terminais ir sąlygomis ir susitaria su Bendrove, kad šios sąlygos bus taikomos investuotojui įsigyjant Siūlomas akcijas;
- pripažįsta, kad Mažmeninis siūlymas nėra Bendrovės Siūlomų akcijų oferta teisine ar kitokia prasme, ir kad Akcijų pasirašymo įsipareigojimų pateikimas pats savaime nesuteikia investuotojui teisės įsigyti Siūlomas akcijas, o jo pasekmė nėra Siūlomų akcijų pardavimo sutarties sudarymas;
- sutinka, kad Akcijų pasirašymo įsipareigojime jo nurodytas Siūlomų akcijų kiekis bus laikomas maksimaliu Siūlomų akcijų kiekiu, kurį investuotojas pageidauja įsigyti („Maksimalus kiekis“), ir kad investuotojas gali gauti Siūlomų akcijų mažiau (bet ne daugiau) už Maksimalų kiekį (žr. „Akcijų siūlymo sąlygos – Akcijų paskirstymas“);
- įsipareigoja įsigyti bet kurį jam pagal šias sąlygas skirtų Siūlomų akcijų kiekį ir už jį sumokėti;
- įgalioja AB banką „Hansabankas“ pakeisti duomenis investuotojo sandorio pavidime, taip pat (a) patikslinti sandorio vertės nustatymo datą ir (b) patikslinti: (i) kiek Akcijų pirkis investuotojas, (ii) Siūlymo kainą (nustatyta

pasibaigus Siūlymo laikotarpiui) kaip vienos akcijos kainą ir (iii) visą sandorio sumą, gautą padauginus Siūlymo kainą iš tam investuotojui skirtų Siūlomų akcijų skaičiaus.

## **AKCIJŲ PASIRAŠYMO ĮSIPAREIGOJIMŲ KEITIMAS AR ANULIAVIMAS**

Bet kuriuo metu iki Siūlymo laikotarpio pabaigos investuotojas turi teisę pakeisti arba anuliuoti Akcijų pasirašymo įsipareigojimą. Kad taip padarytų, investuotojas privalo susisiekti su savo saugotoju, per kurį jis įteikė Akcijų pasirašymo įsipareigojimą, ir atlikti pastarojo reikalaujamas Akcijų pasirašymo įsipareigojimo pakeitimo ar anuliavimo procedūras (įvairių saugotojų procedūros gali būti skirtingos). Visus mokesčius už Akcijų pasirašymo įsipareigojimo keitimą ar anuliavimą moka investuotojas.

Akcijų pasirašymo įsipareigojimo anuliavimas arba pakeitimas įsigalioja tuo momentu, kai atitinkamo investuotojo sandorio pavidimas panaikinamas ECVPR, kai jį panaikina bankas „AS Hansabanka“ arba AB bankas „Hansabankas“, atsižvelgiant į atvejį, tuo pagrindu, kad ECVPR gavo iš investuotojo saugotojo anuliavimo pavidimą, arba „AS Hansabanka“ ar AB bankas „Hansabankas“ gavo anuliavimo pavidimą iš investuotojo.

## **MOKĖJIMAS**

Pateikdamas Akcijų pasirašymo įsipareigojimą, investuotojas duoda įgaliojimą ir pavidimą jo piniginę sąskaitą, susietą su vertybinių popierių sąskaita, tvarkančiai įstaigai (kuri taip pat gali būti arba nebūti investuotojo saugotoja) nedelsiant išaldyti visą sandorio sumą investuotojo piniginiame sąskaitoje iki atsiskaitymo pabaigos arba iki lėšų išaldymas bus panaikintas šių sąlygų nustatyta tvarka. Įšaldoma sandorio suma bus lygi maksimaliai Siūlymo kainai padaugintai iš Maksimalaus kiekio. Investuotojas turi teisę pateikti Akcijų pasirašymo įsipareigojimą tik tada, kai jo piniginiame sąskaitoje, susietoje su jo ECVPR vertybinių popierių sąskaita, arba su jo vertybinių popierių sąskaita banke AS „Hansabanka“ arba AB banke „Hansabankas“, yra pakankamai lėšų visai sandorio sumai apmokėti.

## **AKCIJŲ PASKIRSTYMAS**

Siūlomos akcijos bus skirstomos Mažmeniniame siūlyme dalyvaujantiems investuotojams pagal žingsninę skirstymo metodiką. Pagal žingsninę skirstymo metodiką, Bendrovė kartu su Tarptautiniu koordinatoriumi nustatys vieną ar daugiau paskirstymo paketų (pagal akcijų skaičių) ir akcijų priskyrimo kiekvienam paketui procentinius santykius. Šis sprendimas bus priimtas paskirstymo procedūroje, kuri vyks pasibaigus Siūlymo laikotarpiui. Pavyzdžiui, tarkime kad yra trys paskirstymo paketai, ir kiekvieno Akcijų pasirašymo įsipareigojimo daliai, kuri tenka A paketui (iki X akcijų imtinai), bus skirta  $\alpha$  procentų, tuo tarpu kiekvieno Akcijų pasirašymo įsipareigojimo daliai, kuri tenka B paketui (daugiau už X akcijų, iki Y akcijų imtinai), bus skirta  $\beta$  procentų, o kiekvieno Akcijų pasirašymo įsipareigojimo daliai, kuri tenka C paketui (daugiau negu Y akcijų), bus skirta  $\gamma$  procentų.

Nustatant paketus ir jiems priskiriamų akcijų procentą, bus taikomi šie pagrindiniai kriterijai: (i) Mažmeninio siūlymo dydis; (ii) visa Mažmeninio siūlymo akcijų paklausa; (iii) Akcijų pasirašymo įsipareigojimų dydis dėl Mažmeninio siūlymo akcijų, ir (iv) investuotojų, pateikusių Akcijų pasirašymo įsipareigojimus dėl Mažmeninio siūlymo akcijų, skaičius.

Visiems Akcijų pasirašymo įsipareigojimams (pateiktiems pagal sąlygas) bus pilnai skirta iki 725 (imtinai) Siūlomų akcijų. Kiekvienam investuotojui bus skirtas sveikas skaičius Siūlomų akcijų, be trupmenų. Jeigu reikės, paskirtų Siūlomų akcijų skaičius bus suapvalintas į mažesnę pusę iki artimiausio sveiko skaičiaus.

Likusios Siūlomos akcijos, kurių nebus galima paskirstyti pagal aukščiau aprašytą žingsninę metodiką, bus paskirstytos

investuotojams atsitiktine tvarka. Tuo atveju, jeigu viso paskirstymo bendra paklausa bus didesnė už maksimalų Siūlomų akcijų kiekį, skirtą Mažmeniniam siūlymui, Bendrovė kartu su Tarptautiniu koordinatoriumi nustatys naują Siūlomų akcijų kiekį, paskirstytiną kiekvieno investuotojo vertybinių popierių sąskaitoms, kuris bus mažesnis už anksčiau nustatytąjį. Sprendimą dėl paskirstymo Bendrovė kartu su „AS Hansapank“ priims po to, kai pasibaigus Siūlymo laikotarpiui bus nustatyta Siūlymo kaina, bet ne vėliau kaip 2006 m. spalio 18 d.

Investuotojas gali gauti informaciją apie jam paskirtų Siūlomų akcijų kiekį po atsiskaitymo, pateikdamas paklausimą savo saugotojui, tvarkančiam jo atitinkamą vertybinių popierių sąskaitą, pagal to saugotojo taikomas sąlygas.

## PIRMENYBINIS AKCIJŲ PASKIRSTYMAS VADOVAMS IR DARBUOTOJAMS

Visiems Bendrovės ir jos dukterinių bendrovių darbuotojams, pageidaujantiems dalyvauti Mažmeninio siūlymo procese, bus iš viso skirta iki 1450 Siūlomų akcijų, tuo tarpu toks pat žingsnis paskirstymo metodas, kuris taikomas visiems kitiems investuotojams, bus naudojamas darbuotojų paraiškoms tenkinti kai pageidaujamų Siūlomų akcijų skaičius viršys 1450.

Šiame skirsnyje darbuotojas reiškia asmenį, kuris 2006 m. spalio 2 d. 8.00 val. turi galiojančią neterminuotą darbo sutartį su Bendrove arba kuria nors jos dukterine bendrove, arba yra Bendrovės arba jos dukterinės bendrovės valdybos arba stebėtojų tarybos narys. Darbuotojų tapatybę nustatoma pagal jų asmens kodą.

Siūlyme instituciniams investuotojams, po to kai bus uždaryta užsakymų knyga, Akcijas skirstys „AS Hansapank“ kiekvienam investuotojui atskirai, atsižvelgdamas į investuotojo tapatybę, užsakymo laiką bei kitus tinkamus veiksnius tam, kad būtų užtikrinta aktyvi Akcijų pardavimo rinka po pirminio Siūlymo.

## ATSISKAITYMAS IR PREKYBA

Investuotojams skirstomos Siūlomos akcijos bus pervedamos į jų vertybinių popierių sąskaitas apie 2006 m. spalio 20 d. pagal „įteikimas apmokėjus“ metodą, tuo pat metu kai bus atliekamas apmokėjimo už Siūlomas akcijas pervedimas. Atsiskaitymų data jokių atveju negali būti vėliau negu 2006 m. spalio 23 d.

Jeigu investuotojas pateikia keletą Akcijų pasirašymo įsipareigojimų per kelias jam priklausančias vertybinių popierių sąskaitas, jam skiriamos Siūlomos akcijos pervedamos į to investuotojo vertybinių popierių sąskaitas proporcingai akcijų skaičiui, nurodytam jo Akcijų pasirašymo įsipareigojimuose. Į kiekvieną vertybinių popierių sąskaitą pervedamų Siūlomų akcijų skaičius pagal reikalą gali būti suapvalintas į didesnę arba mažesnę pusę, siekiant užtikrinti, kad į vertybinių popierių sąskaitas būtų pervestas sveikas skaičius Siūlomų akcijų. Jeigu akcijų pervedimo negalima atlikti dėl to, kad atitinkamo investuotojo piniginėje sąskaitoje nėra pakankamai lėšų, to investuotojo Akcijų pasirašymo įsipareigojimas atmetamas ir investuotojas netenka teisės į jam skirtas Siūlomas akcijas.

Atsiskaitymams palengvinti, Siūlomas akcijas, kurios turi būti pervestos investuotojams (tiek pat, kiek bus Naujų akcijų), Tarptautinis koordinatorius laikinai pasiskolins iš „OÜ HansaAssets“.

Numatoma, kad prekyba Akcijomis Talino vertybinių popierių biržoje prasidės 2006 m. spalio 23 d. ar pan.

## LĖŠŲ GRAŽINIMAS

Jeigu Siūlymo kaina bus mažesnė už Akcijų pasirašymo kainą, jeigu Siūlymas bus anuliuotas, jeigu investuotojo Akcijų pasirašymo įsipareigojimas bus atmetas, arba jeigu Siūlomos akcijos bus paskirstytos nukrypstant nuo užsakyto skaičiaus,

saugotojas panaikins lėšų arba jų dalies (sumos, viršijančios už paskirtas Siūlomas akcijas mokėtiną sumą) įšaldymą investuotojo piniginėje sąskaitoje ne vėliau kaip 2006 m. spalio 19 d. Bendrovė nebus atsakinga už atitinkamos sumos įšaldymo panaikinimą ir už palūkanų mokėjimą per tą laiką, kurį tos lėšos buvo įšaldytos.

## SIŪLYMO ANULIAVIMAS

Bendrovė pasilieka teisę anuliuoti Siūlymą apskritai arba iš dalies bet kuriuo metu iki Bendrovė gaus visą apmokėjimą už Siūlomas akcijas, jeigu: (i) Bendrovės visuotinis acininkų susirinkimas nepriims sprendimo dėl Naujų akcijų emisijos iki atsiskaitymo, ir / arba (ii) iki 2006 m. spalio 17 d. nebus sudaryta akcijų pirkimo garantijos sutartis tarp Bendrovės ir Tarptautinio koordinatoriaus, arba (iii) Tarptautinio koordinatoriaus įsipareigojimai pagal akcijų pirkimo garantijos sutartį: (a) netaps besąlygiški, arba (b) pasibaigs iki atsiskaitymo. Apie Siūlymo ar jo dalies anuliuojimą bus paskelbta per Talino vertybinių popierių biržą. Šalių visos teisės ir visi įsipareigojimai anuliuotos Siūlymo dalies atžvilgiu bus laikomi pasibaigusiais nuo paskelbimo momento.

## TAIKOMA TEISĖ IR GINČŲ SPRENDIMAS

Siūlymui taikoma Estijos teisė. Visus ginčus, kilusius dėl Siūlymo, sprendžia Harju apygardos teismas Estijoje.

## SIŪLOMŲ AKCIJŲ DALIS AKCINIAME KAPITALE

Po Siūlymo užbaigimo Siūlomos akcijos sudarys apytiksliai 20,4% Bendrovės acinio kapitalo, darant prielaidą, kad bus pilnai panaudotas Nepatenkintos paklausos opcionas ir kad Siūlomų akcijų kiekis nebus keičiamas.

## SUSITARIMAS NEPARDUOTI

Bendrovė ir jos acininkai susitaria, kad be išankstinio rašytinio „AS Hansapank“ sutikimo aukščiau minėtosios šalys neperleis jokių savo nuosavybės teise turimų Akcijų arba vertybinių popierių, kurie kuriuo nors būdu gali būti konvertuoti į Akcijas, per laikotarpį, prasidedantį paskutinę Siūlymo laikotarpio dieną ir pasibaigiantį praėjus 360 dienų po Akcijų prekybos Talino vertybinių popierių biržoje pradžios. Tačiau šis susitarimas netaikomas jokioms Akcijoms, kurias Bendrovė gali išleisti arba parduoti pagal darbuotojų akcijų opcionų planą, akcijų nuosavybės planą, arba dividendų reinvestavimo planą. Dagiau apie tai skaitykite skirsnyje „Valdymas – Akcijų opcionų programa“.

## NEPATENKINTOS PAKLAUSOS OPCIONAS IR STABILIZAVIMAS

Bendrovės acininkai suteikė „AS Hansapank“ opciono teisę, kuria jis gali pasinaudoti bet kuriuo metu per 30 dienų nuo Akcijų prekybos Talino vertybinių popierių biržoje pradžios ir pirkti iki 1 400 000 papildomų Akcijų iš tų acininkų už Siūlymo kainą tik tam, kad būtų padengta nepatenkinta paklausa, jeigu taikytina (žr. „Nepatenkintos paklausos opcionas“).

„AS Hansapank“ gali vykdyti sandorius kad stabilizuotų ar išlaikytų Akcijų rinkos kainą, pagal galiojančius įstatymus – per 30 dienų laikotarpį nuo pirmos Akcijų prekybos dienos Talino vertybinių popierių biržoje. Dėl šios stabilizavimo veiklos „AS Hansapank“ sprendimą priims pats savo nuožiūra, nors „AS Hansapank“ to daryti neprivalo. Šių stabilizavimo sandorių pasekmė gali būti tokia, kad Akcijomis bus prekiaujama už didesnę kainą negu ji būtų sąlygojama vien pasiūlos ir paklausos, be stabilizavimo įtakos. Stabilizavimo veikla bus vykdoma pagal Europos Komisijos reglamentą (EB) Nr. 2273/2003, kuriuo įgyvendinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/6/EB dėl išimčių, taikomų „išperkamojo pirkimo“ programoms



ir finansinių priemonių stabilizavimui, ir apie kurią Estijos finansų priežiūros institucija bus notifikuota pagal minėto Reglamento 9 straipsnio 4 dalies reikalavimus.

## PAGRINDINĖS DATOS

Pagrindinės Siūlymo eigos datos:

2006 m. rugsėjo 29 d. Bendrovės akcinį kapitalą	Bendrovės neeilinis visuotinis akcininkų susirinkimas priima sprendimą padidinti išleidžiant Naujas akcijas.
2006 m. spalio 2 d.	Siūlymo laikotarpio pradžia.
2006 m. spalio 17 d.	Siūlymo laikotarpio pabaiga
2006 m. spalio 18 d.	Nustatoma ir paskelbiama Siūlymo kaina ir Siūlomų akcijų paskirstymas
2006 m. spalio 20 d. (apytiksliai)	Atsiskaitymai už Siūlomas akcijas
2006 m. spalio 23 d. (apytiksliai)	Prekybos Bendrovės Akcijomis Talino vertybinių popierių biržoje pradžia.





# BENDRA INFORMACIJA APIE BENDROVĘ

## BENDROVĖS DUOMENYS

Bendrovės pavadinimas yra „Olympic Entertainment Group AS“, numeris komerciniame registre 10592898. Bendrovė vykdo veiklą pagal Estijos Respublikos įstatymus kaip ribotos atsakomybės akcinė bendrovė ir yra įsteigta neribotam laikui. Bendrovės adresas yra Pronksi 19, Talinas 10124, Estija, telefono numeris (372) 6671250, fakso numeris (372) 6671270, el. pašto adresas info@ocg.ee, tinklalapis www.olympic-casino.com. Bendrovė, kuri anksčiau veikė kaip ribotos atsakomybės uždaroji akcinė bendrovė, 2006 m. liepos 21 d. buvo reorganizuota į ribotos atsakomybės akcinę bendrovę.

Pagal Bendrovės įstatus, jos veiklos pagrindinės rūšys yra: komercinė maklerio veikla, nekilnojamojo turto sandoriai, konsultavimas teisės ir verslo klausimais, investavimas ir viešojo maitinimo paslaugos. Bendrovės finansiniai metai yra nuo sausio 1 d. iki gruodžio 31 d.

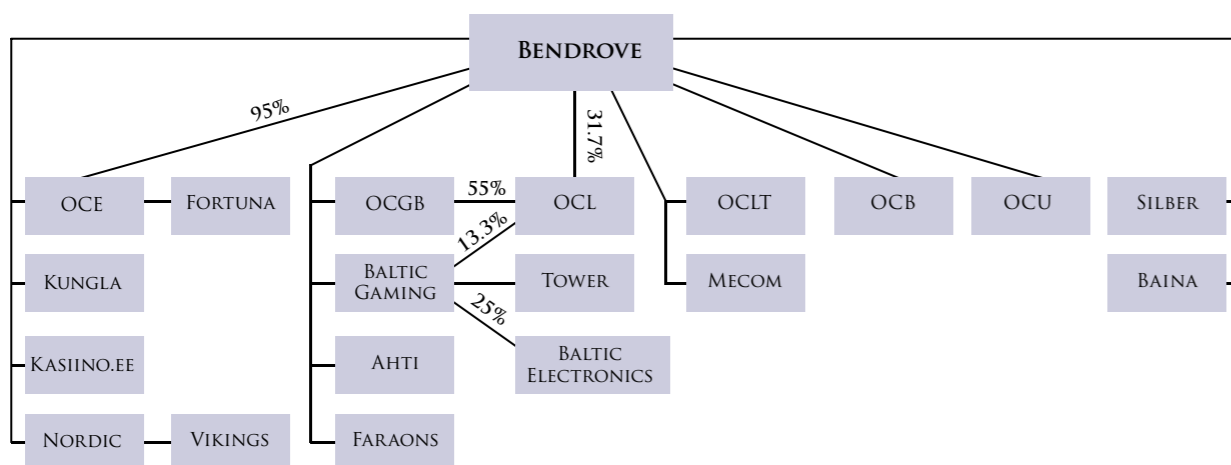
## ŽINIOS APIE BENDROVĖS PRAEITĮ

Pirmoji Grupės bendrovė buvo įsteigta 1993 m. rugsėjį Estijoje ir jos pavadinimas buvo „AS Benetrex“ (galiausiai pakeistas į „Olympic Casino Eesti AS“, ir ši bendrovė šiuo metu yra pagrindinė Estijoje veiklą vykdanči bendrovė). 1993 m. gruodį ši bendrovė atidarė savo pirmąjį lošimo automatų saloną. Bendrovė buvo įsteigta 1999 m. ir jos pavadinimas buvo „OÜ Mecom Grupp“. Ji galiausiai tapo Grupės holdingo bendrove. Toliau pateikiami svarbiausi Grupės veiklos ir jos palaiptinės plėtros faktai:

Mėnuo	Įvykiai
1993 m. rugsėjis	Įsteigiama „AS Benetreks“ (dabar „Olympic Casino Eesti AS“).
1993 m. gruodis	Estijoje, Taline atidaromas pirmasis lošimo automatų salonas.
1999 m. lapkritis	Įsteigiama „OÜ Mecom Grupp“ (Bendrovė).
2002 m. vasaris	Lietuvoje, Vilniuje atidaromas pirmasis lošimo automatų salonas.
2003 m. balandis	Rygoje atidaromi pirmieji lošimo namai („Olympic Casino Radisson“).
2003 m. gegužė	Vilniuje atidaromi „Olympic Casino Lietuva“, tuo metu didžiausi lošimo namai Baltijos valstybėse.
2004 m. lapkritis	Ukrainoje, Kijeve atdaromas pirmasis lošimo automatų salonas.
2005 m. rugsėjis	Sudaroma preliminarinė sutartis dėl Lenkijos lošimo namų operatoriaus „Casino Polonia“ įsigijimo.
2005 m. gruodis	Užbaigtas Latvijos lošimo namų operatoriaus „Baltic Gaming“ įsigijimas, po kurio prie Grupės prisijungė dar 33 lošimo namai.
2006 m. gegužė	Latvijoje, Rygoje atidaromi „Olympic Voodoo Casino“ lošimo namai.
2006 m. liepa	Bendrovė reorganizuojama iš ribotos atsakomybės uždarnosios akcinės bendrovės į ribotos atsakomybės akcinę bendrovę.

## GRUPĖS ORGANIZACINĖ STRUKTŪRA

„Olympic Entertainment Group AS“ yra Grupės patronuojanti bendrovė, per kurią yra vykdomas veiklos strateginis valdymas ir finansavimas. Nacionaliniu mastu veiklą vykdo vietiniai subjektai, tarp kurių visų pirma yra „Olympic Casino Eesti AS“ (OCE) Estijoje, „Olympic Casino Latvia SIA“ (OCL) ir „AS Baltic Gaming“ („Baltic Gaming“) Latvijoje, UAB „Olympic Casino Group Baltija“ (OCLT) Lietuvoje, „Casino Ukraine TOB Olympic“ (OCU) Ukrainoje ir „Olympic Casino Bel IP“ (OCB) Baltarusijoje. Estijoje, Latvijoje ir Lietuvoje neesminiai mūsų veiklos procesai, tokie kaip barų valdymas, yra atskirti nuo lošimo namų veiklos ir juos atlieka specializuoti juridiniai asmenys.



## AKCIJOS IR AKCININKAI

Prospekto paskelbimo dieną Bendrovės akcinio kapitalo vertė yra EEK 600 000 000; jis padalytas į 60 000 000 paprastųjų Akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė yra EEK 10. Bendrovės Akcijos yra įregistruotos Estijos centriname vertybinių popierių registre (ECVPR) ir jų tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN) yra EE3100084021. Siūlymo metu bus išleista iki 15 400 000 naujų Akcijų.

Šiuo metu Bendrovės akcijos nuosavybės teise priklauso „OÜ Hendaya Invest“ (35%) ir „OÜ HansaAssets“ (65%). „OÜ Hendaya Invest“ savininkas ir ją kontroliuojantis asmuo yra ponas Jaan Korpusov (Bendrovės stebėtojų tarybos narys), o „OÜ HansaAsset“ savininkas ir ją kontroliuojantis asmuo yra ponas Armin Karu (Bendrovės valdybos narys). Tiek „OÜ Hendaya Invest“, tiek „OÜ HansaAssets“ yra veiklos nevykdančios Estijos holdingo bendrovės. Visos Bendrovės akcijos teikia vienodas teises ir mūsų akcininkai neturi jokių kitų teisių, išskyrus tas, kurias jiems suteikia Akcijos. Bendrovės akcininkai neturi jokių tarpusavio sutarčių, kurios po Siūlymo turėtų įtakos Bendrovės veiklai.

## NUOSAVYBĖS DALIES SUMAŽĖJIMAS

Prieš pat Siūlymą Siūlomos akcijos sudarė apie 25,7% Bendrovės akcinio kapitalo, o tuoj pat po Siūlymo sudarys apie 20,4% Bendrovės akcinio kapitalo, jeigu bus pilnai įvykdytas Nepatenkintos paklausos opcionas ir Siūlomų akcijų skaičius liks toks, koks nurodytas aukščiau. Pasibaigus Siūlymui (ir darant prielaidą, kad bus pilnai įvykdytas Nepatenkintos paklausos opcionas), „OÜ HansaAssets“ turės apie 51,7% Bendrovės akcijų, „OÜ Hendaya Invest“ taip pat bus pagrindinis akcininkas, turintis apie 27,8% visų Akcijų.





# BENDROVĒS VALDYMAS

## BENDROVĒS VALDYMO STRUKTŪRA

Mūsu veiklos valdymo funkcijos paskirstytos pagal valstybes, nors tam tikras pagrindines strategines funkcijas valdo Grupės centrinė administracija Taline. Bendrovės aukščiausios grandies vadovai atsako už centralizuotą visos Grupės strateginių sričių valdymą: finansų, žmogiškųjų išteklių, rinkodaros, informacinių technologijų ir tam tikrų kitų pagrindinių funkcijų. Kiekvieną tam tikros šalies subjektą valdo vietinė vyriausioji administracija, kuri vykdo iš esmės tokias pat funkcijas, tik nacionaliniame lygmenyje. Žemesniosios grandies administraciją sudaro kiekvienos šalies įvairių lošimo namų vadovai, tiesiogiai atsakingi už vieno ar kelių „Olympic“ lošimo namų kasdienę veiklą.

Pagal įstatymus, aukščiausiasis Grupės valdymo organas yra Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas. Bendrovės stebėtojų taryba vykdo visos Grupės strateginio valdymo ir priežiūros funkcijas. Bendrovės valdyba savo ruožtu yra atsakinga už mūsų kasdienės veiklos vykdymą ir atsiskaito stebėtojų tarybai.

Didelę dalį pagrindinių Grupės ir jos nacionalinių subjektų vadovų sudaro didelį stažą ir patirtį toje srityje turintys darbuotojai. Pripažindami visų grandžių valdymo svarbą, mes neseniai pradėjome žemiausios ir vidurinėsios grandies vadovų mokymo programą savo darbuotojams, kuri vadinasi „Olympic University“ ir kurios tikslas yra atrinkti geriausius darbuotojus būsimoms vadovo pareigoms.

## STEBĖTOJŲ TARYBA

Pagal mūsų įstatus, stebėtojų tarybą gali sudaryti nuo 3 iki 7 narių, kurie renkami 5 metų kadencijai. Pagal Estijos komercinį kodeksą, Bendrovės stebėtojų taryba yra atsakinga už Bendrovės ūkinės-komercinės veiklos strateginį planavimą ir valdybos veiklos priežiūrą. Stebėtojų taryba atsiskaito Bendrovės akcininkams (visuotiniame akcininkų susirinkime). Stebėtojų tarybos sudėtis Prospekto paskelbimo dieną:

Vardas, pavardė	Gimimo metai	Pareigos stebėtojų taryboje	Nuo kada stebėtojų taryboje	Kadencijos pabaiga
Jaan Korpusov	1957	Pirmininkas	2006 m. liepos 21 d.	2010 m. rugsėjo 12 d.
Kaia Karu	1963	Narys	2006 m. liepos 21 d.	2010 m. rugsėjo 12 d.
Liina Linsi	1961	Narys	2006 m. rugsėjo 12 d.	2010 m. rugsėjo 12 d.
Peep Vain	1968	Narys	2006 m. rugsėjo 12 d.	2010 m. rugsėjo 12 d.

## VALDYBA

Bendrovės valdyba yra atsakinga už vadovavimą kasdieniui veiklai, atstovavimą Bendrovei ir apskaitos organizavimą. Valdyba atsiskaito stebėtojų tarybai ir privalo laikytis jos teisėtų nurodymų. Šiuo metu mūsų valdybą sudaro du nariai, kurių įgaliojimai galioja trejus metus nuo paskyrimo. Pagal Bendrovės įstatus valdyboje gali būti nuo 1 iki 3 narių.

Vardas, pavardė	Gimimo metai	Pareigos valdyboje	Nuo kada valdyboje	Kadencijos pabaiga
Armin Karu	1965	Generalinis direktorius	1993	2009 m. gegužės 4 d.
Andri Avila	1975	Lošimo namų direktorius	2006	2009 m. sausio 1 d.



- Ponas Armin Karu yra Grupės steigėjas ir jos generalinis direktorius nuo 1993 m. Jis yra baigęs Hagos institutą Suomijoje (Tarptautinės vadybos diplomą, 1998 m. Verslo magistras nuo 2005 m.). Ponas Karu yra Estijos azartinių lošimų operatorių asociacijos pirmininkas. Jis taip pat yra ne pelno asociacijos „Tabasalu Natural Park“ vicepirmininkas, Talino jachtų klubo valdybos narys ir ne pelno asociacijos „Suurte Tegude Fond“ valdybos narys.



- Ponas Andri Avila atėjo į Grupę 2001 m. į vyriausiojo finansininko pareigas. Jis 2000 m. baigė Konkordijos tarptautinį universitetą Estijoje ir jam buvo suteiktas tarptautinio verslo vadybininko laipsnis; anksčiau jis ėjo vadovaujančias pareigas įvairiose įmonėse investavimo ir nekilnojamojo turto srityje, dažniausiai vyriausiojo finansininko. Ponas Avila eina „Olympic Entertainment Group AS“ lošimo namų direktoriaus pareigas nuo 2006 m. sausio 1 d.

## KITI PAGRINDINIAI DARBUOTOJAI

Mūsų vadybininkų komandą sudaro įvairių veiklos padalinių Grupės lygio vadovai ir kiekvienos šalies, kurioje vykdoma veikla, padalinių vadovai. Mūsų pagrindiniai vadybininkai:

Vardas, pavardė	Gimimo metai	Pareigos	Nuo kada eina šias pareigas	Nuo kada dirba Grupėje
Gintaras Grybėnas	1967	Lošimo namų direktorius Lietuvoje	2005	2005
Alar Heinaste	1960	Vidaus audito auditorius	2006	2006
Raoul Järvis	1975	Vyriausiasis elektroninės komercijos vadovas	2005	2005
Indrek Jürgenson	1976	Vyriausiasis informacinių technologijų vadovas	2003	2003
Katre Kaarenperk-Vanatoa	1974	Vyriausiasis rinkodaros vadovas	2006	2003
Tarmo Kase	1975	Estijos lošimo namų direktorius	2005	2005
Andrus Koha	1970	Baltarusijos lošimo namų direktorius	2005	2004
Pille Lepasaar	1968	Vyriausiasis žmogiškųjų išteklių vadovas	2006	2006
Kristi Liinak	1978	Vyriausiasis apskaitininkas	2006	2005
Lembit Loo	1972	Ukrainos lošimo namų direktorius	2005	2005
Gints Pakarklis	1970	Latvijos lošimo namų direktorius	2004	2004
Meelis Pielberg	1975	Plėtros direktorius	2006	1996
Kristi Roolah	1978	Vyriausiasis kvalifikacijos kėlimo vadovas	2006	2000
Ilja Šterenber	1977	Finansų kontrolierius	2006	2004
Jaak Õunpuu	1973	Vyriausiasis finansininkas	2006	2006

## ATLYGINIMAI

2005 m. Grupės aukščiausiosios grandies vadovams išmokėto atlyginimo suma iš viso sudarė apie. EEK 7,3 milijono. Dėl nuolatinės Grupės valdymo struktūros kaitos plėtros etape, nuo 2005 m. gruodžio 31 d. arba per finansinius metus pasibaigusius 2005 m. gruodžio 31 d. galėjo atsirasti naujų vadovų etatų, arba įvairių vadovų funkcijos galėjo pasikeisti. Todėl minėti duomenys yra apskaičiuoti kiek įmanoma tiksliau, įvertinus aukščiausiosios grandies vadovams ir pagrindiniam personalui, atliekančiam panašias į aukščiau minėtųjų asmenų funkcijas, išmokėtus atlyginimus.

Mūsų pagrindiniai darbuotojai turi teisę gauti priedus už darbo rezultatus. Priedai išmokami, kai darbuotojai pasiekia tam tikrus iš anksto nustatytus tikslus, kurie gali būti skirtingi atsižvelgiant į darbuotojų pareigų pobūdį. Išėtinės pašalpos paprastai mokamos proporcingai pareiginiams atlyginimui.

## NUOSAVYBĖS TEISĖ Į AKCIJAS IR OPCIONŲ PLANAS

Pagal Bendrovėje priimtą akcijų opcionų planą, tam tikri pagrindiniai darbuotojai turi teisę pirkti naujas Bendrovės Akcijas. Akcijų opcionų planu gali naudotis Bendrovės stebėtojų tarybos nariai, valdybos nariai ir tam tikri pagrindiniai vadovai. Darbuotojams ir vadovams skirtų opcionų iš anksto nustatyta kaina yra susieta su Bendrovės akcijų rinkos kaina, kotiruojama Talino vertybinių popierių biržoje per laikotarpį iki akcijų opciono vykdymo, tokiu būdu suteikiant Grupės pagrindiniam personalui didelę paskatą tęsti nuolatinius darbo santykius.

Šiuo metu nė vienas valdybos ar stebėtojų tarybos narys ar kitas pagrindinis darbuotojas neturi Bendrovės akcijų (išskyrus Armin Karu ir Jaan Korpusov – žr. aukščiau). Be savo turimo Bendrovės akcijų paketo, Armin Karu dar turi 5% paketą tiesiogiai „Olympic Casino Eesti AS“.



# VEIKLA

## TRUMPAI

Mes esame pirmaujantys azartinių lošimų paslaugų teikėjai Baltijos valstybėse (Estijoje, Latvijoje ir Lietuvoje) ir sparčiai plečiame savo veiklą Ukrainoje ir Baltarusijoje. Įpusėjome savo pasirengimus įeiti į Lenkijos lošimo namų rinką. Mes turime lošimo automatų ir stalo lošimų salonus ir barus daugelyje lošimo namų. Šiuo metu iš viso valdome 73 lošimo namus ir automatų salonus ir esame įdarbinę beveik 2 200 žmonių 5 šalyse. Šio Prospekto paskelbimo dieną mes iš viso turėjome 20 lošimo namų Estijoje, 38 lošimo namus Latvijoje, 8 lošimo namus Lietuvoje, 6 lošimo namus Ukrainoje ir 1 lošimo namus Baltarusijoje. Dauguma mūsų lošimo namų veikia išnuomotose patalpose, kurios yra rūpestingai parenkamos ir įrengiamos pagal mūsų firminę strategiją.

Mes esame akivaizdūs rinkos lyderiai Estijoje ir Lietuvoje, ir turime antrą pagal dydį Latvijos lošimo namų rinkos dalį, o mūsų įmonės Ukrainoje ir Baltarusijoje siekia įsigyti ir išplėsti mūsų rinkos dalį tose valstybėse.

## PASLAUGOS

Mes turime lošimo automatų ir lošimo stalų salonus, siūlančius azartinių lošimų paslaugas. Paslaugas, kurias teikiame savo klientams, pasižymi didele lošimų ir galimybių išlošti įvairove bei veiksminga lojalumo klientams programa, kuriai ligi šiol nėra lygios Baltijos valstybėse. „Olympic Casino“ lošimo namai siekia, kad būtų suteikta ne vien tik lošimo galimybė, bet daro tai per gerai parengtas programas ir varžybų renginius, tokius kaip pokerio turnyrai. Mūsų lošimo namų įranga ir kompiuterinės programos yra pačios moderniausios, nes siekiame suteikti ypatingos kokybės pramogas stilingoje, komfortabilioje, patikimoje ir saugioje aplinkoje.

Estijoje, Latvijoje ir Lietuvoje veikiančios mūsų pagrindiniai objektai turi ISO sertifikatus (Estijoje nuo 1998 m., Latvijoje ir Lietuvoje nuo 2004 m.). Daugelyje valstybių, kuriose vykdoma veikla, azartinių lošimų paslaugoms yra nustatyta ekstensyvi valstybės ir savivaldybių priežiūra, ir mes dedame nemažai pastangų, kad užtikrintume griežtą visų galiojančių taisyklių ir reikalavimų laikymąsi.

Mes taip pat nedideliu mastu vykdomė tam tikrą nepagrindinę veiklą, papildančią mūsų pagrindinę veiklą (pavyzdžiui barų ir viešbučių veikla), tačiau pagrindinis dėmesys skiriamas lošimo namų valdymui. Daugiau negu 92% pajamų 2005 m. gavome iš azartinių lošimų paslaugų (4% iš viešbučių veiklos, 2% iš barų veiklos ir 2% iš įvairios veiklos).

## KLIENTAI IR PAJAMOS

Mūsų pajamas iš azartinių lošimų iš esmės sudaro skirtumas tarp „Olympic Casino“ lošimo namų klientų statomų sumų ir jiems išmokamų laimėjimų. Ligi šiol mūsų pajamos buvo stabilios, šiek tiek linkusios svyruoti pagal metų laikus. Apytiksliai 80% mūsų klientų yra vyrai ir 20% moterų, dažniausiai virš 26 metų amžiaus. Vidutinis klientas yra vietos gyventojas, kurio pajamos yra šiek tiek didesnės už vidutines pajamas toje vietovėje, nors šiuo metu tikslų statistinių duomenų neturime. Klientūra priklauso nuo to, kur yra konkretus kazino ir kokios paslaugos yra siūlomos kiekvienuose lošimo manuose.

2005 m. bendros pajamos buvo EEK 879,9 milijono, o per pirmąjį 2006 m. pusmetį bendros pajamos siekė EEK 724,5 milijono. Mūsų 2005 m. grynas pelnas buvo EEK 207,1 milijono, o per pirmąjį 2006 m. pusmetį – EEK 145,3 milijono. Pirmajame 2006 m. pusmetyje apytiksliai 40% pajamų gavome Estijoje, 30% Latvijoje, 25% Lietuvoje ir 5% Ukrainoje.

## VEIKLOS SĄNAUDOS

Mūsų sąnaudų struktūra priklauso nuo mūsų veiklos pobūdžio ir visose šalyse, išskyrus Ukrainą, didžiausią jų dalį sudaro darbuotojų ir darbo užmokesčio sąnaudos. Darbuotojų ir darbo užmokesčio sąnaudų tendencija mūsų sąnaudų struktūroje yra stabili, ir 2005 m. jos sudarė nuo 17% Ukrainoje iki 36% Lietuvoje (31% visos Grupės mastu). Dėl didelių investicijų į mūsų ilgalaikį turtą (visų pirma į lošimų įrangą), kuris paprastai nudėvimas per 5 metus, 2005 m. nusidėvėjimas sudarė iki 14% Grupės bendrovių veiklos sąnaudų (vidutiniškai 12% visos Grupės mastu). Kiti reikšmingi sąnaudų punktai yra nuoma bei skelbimų ir reklamos sąnaudos.

## INVESTICIJOS

Didžioji mūsų investicijų dalis yra susijusi su naujų lošimo namų atidarymu ir esamų patalpų atnaujinimu (taip pat daromos investicijos į lošimų įrangą), o pastaruoju metu kaip dar vienas svarbus kapitalo sąnaudų punktas prisidėjo ir įmonių įsigijimas. Pastaruoju metu reikšminga investicija yra lošimo namų „Olympic Voodoo Casino“ Rygos (Latvija) viešbutyje „Reval Hotel Latvia“ statyba ir įrengimas, kuriam darbai ir įrengimai buvo įsigyti konkurso būdu už beveik EEK 86 milijonus bendrą sumą. Pastaruoju metu mes taip pat įsigijome pirmaujančią Latvijos kazino „Baltic Gaming“, viso pirkinio suma sudarė EEK 211,2 milijono. Jeigu bus užbaigtas Lenkijos lošimo namų operatoriaus „Casino Polonia“ įsigijimas, numatoma, kad tam prireiks iki EEK 140,8 milijono investicijų į tiesiogines įsigijimo sąnaudas.

## DARBUOTOJAI

2006 m. birželio 30 d. duomenimis, kartu su aukščiausios grandies vadovais mes iš viso turėjome 2 165 darbuotojus

5 šalyse. Mūsų darbuotojų skaičius nuolat ir vis sparčiau auga. Mes skiriame daug dėmesio savo darbuotojų skatinimui, taikydami kruopščiai sudarytas skirtingo apmokėjimo už darbą sistemas ir talentingiems darbuotojams siūlome plačias karjeros galimybes Grupėje.

## BENDROVĖS SOCIALINĖ ATSAKOMYBĖ

Pripažindami savo atsakomybę visuomenei, mes nuolat vykdomė kryptingas labdaros ir paramos programas, kurios yra rūpestingai parenkamos visų pirma iš sporto, sveikatos apsaugos ir kultūros sričių. Mūsų nuomone, svarbiausia yra gerinti mūsų veiklos įvaizdį prisidedant prie kilnių tikslų bei reklamuojant saikingą ir atsakingą azartinį lošimą kaip teisėtą ir socialiai priimtina pramogą. Be kita ko, mes esame parėmę Estijos olimpinį komitetą, Estijos vaikų fondą ir „Martins“ fondą Latvijoje, kuris įsteigtas padėti vaikams, sergantiems leukemija. Mūsų bendrovės socialinės atsakomybės programa yra tęstinė ir mes, kaip listinguojama bendrovė, ketiname ir toliau investuoti į labdaros teikimą.

## PLĖTRA

Per pastaruosius metus mes sėkmingai vykdėme veržlios plėtros strategiją ir dabar džiaugiamės ta reikšminga tarptautinės veiklos patirtimi ir profesionalių bei savo darbui atsidavusių vadovų komanda. Šiuo metu mes deriname savo įsigijimų tikslus („AS Baltic Gaming“ Latvijoje ir jos dukterinių bendrovių) su Latvijos subjektais ir laikomės savo tęstinės strategijos toliau plėsti veiklą Ukrainoje ir Baltarusijoje. Yra svarstoma mūsų veiklos plėtra į kitas Rytų Europos rinkas atsižvelgiant į mūsų siekį tapti kuo reikšmingesniu rinkos dalyviu Europos azartinių lošimų rinkoje.

## SUSIJUSIŲ ASMENŲ SANDORIAI

Išskyrus keletą sandorių, atliktų kasdienėje veikloje (kaip antai vienu patalpų nuoma iš valdybos nario; garantija, išduota bendrovei, susijusiai su valdybos nariu, ir konsultacinių paslaugų sutartis, sudaryta su bendrove, susijusia su valdybos nariu), Bendrovė nevykdo jokių reikšmingų susijusių asmenų sandorių.



# STRATEGIJA

## STRATEGINIS TIKSLAS

Grupės siekis ir pagrindinis strateginis tikslas yra tapti pirmaujančiu lošimo namų operatoriumi Rytų Europoje ir iki 2010 m. vykdyti veiklą ne mažiau kaip 10 šalių. Šių tikslų siekimo strategijoje Grupė skiria dvi pagrindines kryptis: (i) maksimaliai padidinti kiekvienų savo valdomų lošimo namų pelningumą ir (ii) išplėsti savo lošimo namų tinklą jau esamose ir naujose geografinėse rinkose.

Viena vertus, Grupės tikslas yra užtikrinti, kad kiekvieni „Olympic Casino“ lošimo namai teiktų aukštos kokybės azartinių lošimų ir pramogų paslaugas patikimoje ir saugioje aplinkoje. Administracija yra įsitikinusi, kad dėmesys kokybei ir komfortui prisidės prie Grupės gebėjimo išlaikyti esamus ir pritraukti naujus klientus ir taip užtikrins optimalų visų turimų lošimo namų darbo krūvį bei darys teigiamą įtaką pelningumui.

Kita vertus, Grupė pripažįsta neišvengiamus apribojimus, veikiančius Baltijos valstybių rinkų potencialą, ir nenukrypstamai vykdo savo veržlios plėtros strategiją tiek nacionaliniame, tiek tarptautiniame lygmenyse. Plėtros dabartinėse 5 rinkose (Estijos, Latvijos, Lietuvos, Ukrainos ir Baltarusijos) tikslas yra išlaikyti (arba užimti) ir padidinti Grupės dalį vietinėse lošimo namų rinkose, atidarant naujus lošimo namus pasirinktose geriausiose vietose. Tuo pat metu, plėtra į ligi šiol neatvertas naujas geografines rinkas yra laikoma neišvengiamu tikslu siekiant padidinti bendrą Grupės pelną.

Grupės strategijos įgyvendinimas reikalauja nuolatinio didelio dėmesio daugeliui svarbių sričių, kurios trumpai apibūdinamos toliau.



## STRATEGIJOS ĮGYVENDINIMAS: ESAMŲ LOŠIMO NAMŲ PELNINGUMO DIDINIMAS

### AZARTINIŲ LOŠIMŲ APLINKOS IR PASLAUGŲ AUKŠČIAUSIŲ KOKYBĖS REIKALAVIMŲ LAIKYMASIS

Rinkos, kuriose Grupė vykdo ar ateityje ketina vykdyti veiklą, dažniausiai pasižymi toli gražu ne aukščiausios kokybės paslaugomis visame ūkio paslaugų sektoriuje. Tai ypač pasakytina apie lošimo namų veiklą, kuri daugelyje Rytų Europos šalių vis dar yra naujovė. Grupė yra pasiryžusi išsiskirti iš šios aplinkos siūlydama aukščiausios kokybės azartinių lošimų patirtį patikimoje ir saugioje aplinkoje. Ši strategija pasitvirtino kaip labai efektyvi Baltijos valstybėse ir, administracijos nuomone, gali duoti net geresnius rezultatus Ukrainoje ir Baltarusijoje bei kitose Rytų Europos rinkose, ir tokiu būdu prisidėti prie Grupės gebėjimo įsigyti ir išlaikyti reikšmingas rinkos dalis visose jos veiklos vietų jurisdikcijose.

### IŠSKIRTINIO PREKĖS ŽENKLO SUKŪRIMAS

Įgyvendinant Grupės strateginį tikslą, reikalaujama, kad visose rinkose, kuriose vykdoma veikla, būtų sukurtas ir išlaikomas vienodas išorinis vaizdas. Baltijos valstybėse klientai jau tapatina „Olympic“ firmos ženklą su aukštais paslaugų ir saugumo standartais. Išskirtinis ir atpažįstamas prekės ženklas jau duoda tiesioginės naudos pagal finansinius rezultatus, nes pritraukiama daugiau klientų, o kiekvienai naujai lošimo namai pradeda greičiau veikti visu pajėgumu ir duoti pajamas. Be įprastinės reklamos ir rinkodaros Grupė numato reklamuoti savo firmos vardą per internetu vykdomą rinkodarą ir teikiamas paslaugas tose jurisdikcijose, kur galiojantys įstatymai tai leidžia daryti.

### NAUDOJIMASIS ELEKTRONINĖS KOMERCIJOS GALIMYBĖMIS

Nors azartinių lošimų internetu paslaugoms dažnai yra taikomi griežti apribojimai, Grupė atidžiai nagrinėja galiojančių teisės aktų nustatytas elektroninės komercijos galimybes. Plėtra į internetinių paslaugų sektorių suteiktų galimybę propaguoti Grupės išskirtinį prekės ženklą ir galiausiai pritraukti daugiau klientų į įprastus lošimo namus. Šiems tikslams administracijos struktūroje buvo sukurtas vyriausiojo elektroninės komercijos vadovo etatas.

Atsižvelgdama į Baltijos valstybėse elektroniniams azartiniams lošimams taikomus apribojimus (su nedidele išimtimi Latvijoje), Grupė svarsto galimybę teikti paslaugas internetu visų pirma Rytų Europos rinkose. Tuo pat metu bus stengiamasi nepradėti paslaugų teikimo internetu veiklos iki vietiniais teisės aktais bus aiškiai leista tai daryti.

### AZARTINIŲ LOŠIMŲ ĮVAIZDŽIO GERINIMAS

Didelė dalis rizikos, susijusios su teisiniu reguliavimu ir paklausa, galinčios pakenkti Grupės verslui, priskiriama Rytų Europoje ir Baltijos valstybėse įsigalėjusiam prieštarigai vertinamų azartinių lošimų įvaizdžiui. Siekdama užtikrinti teisinio reguliavimo stabilumą ir padidinti potencialių klientų kiekį, Grupė investuoja daug pastangų į azartinių lošimų apskritai įvaizdžio gerinimą. Tai pasiekama aktyviai dalyvaujant socialinėse ir labdaros programose. Grupė yra pagrindinis labdaros teikėjas labdaroms ir sporto organizacijoms (pavyzdžiui, 2005m. Grupė buvo pagrindinis Estijos olimpinio komiteto rėmėjas ir Baltijos krepšinio lygos sidabrinis rėmėjas) ir entuziastingai dalyvauja socialinėse iniciatyvose (Grupė deda vis daugiau pastangų, kad būtų įgyvendintos kovos su lošimo priklausomybe ir nepilnamečių lošimu priemonės).

Be to, Grupė nori ir gali parodyti, kad azartiniai lošimai, jeigu jie organizuojami saugioje ir kontroliuojamoje aplinkoje, gali būti kokybiška pramoga, nekelianti grėsmių, kurios paprastai asocijuojamos su azartiniais lošimais. Todėl „Olympic Casino“ lošimo namuose paprastai organizuojamas plataus spektro paslaugų teikimas, įskaitant pokerio turnyrus, kultūrinius ir socialinius renginius.

## DALYVAVIMAS ADMINISTRACINIŲ AKTŲ SVARSTYME PER PROFESINES ASOCIACIJAS

Grupė puikiai supranta, kad jos veiklai labai didelės įtakos turi teisės ir administracinių aktų pakeitimai. Svarbu, kad pakeitimai būtų rengiami rūpestingai ir stropiai, ir kad azartinių lošimų operatoriai turėtų galimybę pasisakyti dėl šios veiklos ateities. Šiuo tikslu visose jurisdikcijose, kuriose Grupė vykdo veiklą, išskyrus Baltarusiją, buvo įsteigtos lošimų operatorių asociacijos. Baltijos valstybėse ir Ukrainoje veikiančios Grupės įmonės yra arba tarp lošimo asociacijų steigėjų, arba aktyvūs tų asociacijų nariai. Grupė taip pat yra visateisė Europos kazino asociacijos narė (<http://www.europecasinoassociation.org>).

Estijos ir Latvijos atitinkamų lošimo namų operatorių asociacijų vyriausieji vadovai yra Grupės atstovai. Lietuvoje ir Ukrainoje veikiančios Grupės įmonės yra vienos iš aktyviausių tų asociacijų dalyvių. Grupė laikosi aktyvios pozicijos dėl savo socialinės atsakomybės ir per profesines asociacijas nuolat siekia konstruktyvaus dialogo su atitinkamomis institucijomis.

Grupė ir toliau numato aktyviai dalyvauti profesinėse asociacijose ir ketina joms siūlyti visą įmanomą paramą ir pagalbą, kad pagerintų lošimo veiklos įvaizdį ir užtikrintų, kad teisės aktai būtų keičiami atsižvelgiant į ekonomikos ir etikos reikalavimus, bet nebūtų grindžiami emocijomis ir populistiniais sprendimais.

## STRATEGIJOS ĮGYVENDINIMAS: NUOLATINĖ PLĖTRA

### GRUPĖS ORGANIZACINĖS STRUKTŪROS KŪRIMAS

Dėl sparčios Grupės veiklos plėtos į 5 šalis (neskaitant Lenkijos) atsirado tam tikrų praktinių sunkumų, kurie teoriškai galėtų sukliudyti tolesnę plėtrą. Tarp šių sunkumų yra Grupės įmonių finansinių santykių administravimas, valdymo išteklių paskirstymas ir tam tikri kiti kasdienės veiklos tarptautiniu mastu aspektai. Administracija aktyviai stengiasi modernizuoti Grupės organizacinę ir veiklos struktūrą, kad palengvėtų plėtra tiek dabar, tiek ateityje. Ypatingas dėmesys skiriamas vidaus finansinių santykių taisyklių ir transferinės kainodaros strategijos formavimui, tuo tarpu pagal pastaruosiu metu pradėtą vadovų mokymo programą ruošiami nauji vadovų ištekliai. Įgyvendinama daug naujų iniciatyvų siekiant užtikrinti, kad vis didėjantis šalių ir vietų, kuriose vykdoma veikla, skaičius neapsunkintų veiklos valdymo.

### VERŽLIOS ĮSIGIJIMO STRATEGIJOS LAIKYMASIS

Gausi Grupės patirtis įeinant į naujas rinkas ir didinant savo turimą rinkos dalį naujų įmonių įsigijimu vis didėja. Ligi šiol Grupė yra prisijungusi nemažai operatorių, įskaitant pastarąjį didžiausio Latvijos lošimo namų operatoriaus – „AS Baltic Gaming“ – įsigijimą. Grupė ir toliau numato darytis įsigijimui tinkamų objektų tiek tose šalyse, kuriose ji jau vykdo veiklą, tiek naujose rinkose. Veikiančių objektų įsigijimas dažniausiai yra žymiai naudingesnis negu savarankiškas įėjimas į rinką: išskyrus keletą atvejų, tai paprastai leidžia išvengti įprastų įėjimo į rinką barjerų ir užtikrina greitesnę investicijų grąžą. Dabartinė grupės finansinė padėtis apibūdinama tvirtais pinigų srautais ir mažu santykiu tarp nuosavo ir skolinto kapitalo, kas sudaro puikų potencialą susijungimų ir įsigijimų veiklai, kai atsiranda reali galimybė.

# KONKURENCINIAI PRANAŠUMAI

Grupės sėkmę Baltijos rinkose ir jos nuolatinę plėtrą į kitas jurisdikcijas skatina tam tikri konkurenciniai pranašumai, kuriuos, mūsų nuomone, turime palyginus su kitais panašiais subjektais.

- Matomumas ir pasiekiamumas. Vietos ir patalpos lošimo namams parenkamos dažniausiai atsižvelgiant į jų kokybę ir pasiekiamumą. Mes nesistengiame atidaryti kuo daugiau lošimo namų, kurie neatitinka kokybės ir strateginės vietos reikalavimų, ir neketiname to daryti ateityje. „Olympic Casinos“ lošimo namai yra matomi, jų išorinio apipavidalinimo ir reklamos dizainas atitinka griežčiausius teisės aktų nustatytus leistinus standartus. Populiarios vietos (centrinės gatvės, pagrindiniai prekybos centrai ir pan.) ir išorinio vaizdo derinys padeda išlaikyti esamus ir pritraukti naujus klientus.
- Paslaugų kokybė. „Olympic Casino“ lošimo namuose savo klientams visuomet stengiamės pasiūlyti kiek įmanoma geriausios kokybės lošimo paslaugas. Baltijos valstybėse „Olympic Casino“ lošimo namai jau turi tvirtą reputaciją, ir mes ketiname siekti to paties kiekvienoje naujoje rinkoje, į kurią eisime ateityje. Mūsų lošimo namų klientus aptarnaujantys salės darbuotojai yra aukštos kvalifikacijos (2005 m. mokymo išlaidos siekė EEK 2,9 milijono, tuo tarpu 2004 m. – EEK 2,4 milijono) ir yra skatinami (vidutinis mūsų salės darbuotojų atlyginimas paprastai yra didesnis už tos vietovės vidutinį atlyginimą ir didesnis už konkurentų mokamus atlyginimus).
- Modernios informacinių technologijų sistemos. Mūsų veiklos mastas leidžia mums turėti geresnes, sudėtingesnes ir atitinkamai brangesnes informacinių technologijų sistemas, kurios užtikrina kiekvieno kazino stabilią veiklą ir duoda papildomos naudos Grupės klientams (pavyzdžiui, turime „EZ-Pay“ programinę įrangą ir kompiuterinės įrangos modulius, kurių dėka galima lošti nenaudojant grynų pinigų).
- Aukštos kokybės pramoginiai renginiai. „Olympic Casino“ lošimo namai savo veikla siekia, kad juos, skirtingai nuo kitų lošimo namų, pripažintų kaip siūlančius žymiai daugiau negu vien azartinius lošimus. Dalį mūsų rinkodaros strategijos sudaro aukštos kokybės ne azartinių lošimų renginiai, organizuojami „Olympic“ patalpose, kurių tikslas yra keisti kazino į platesnės paskirties pasilinksminimo įstaigas. Kaip matyti iš Estijos rinkos tyrimo, kurį 2005 m. mes atlikome tarp kazino lankytojų, skiriamasis „Olympic Casino“ lošimo namų bruožas, išskiriantis juos iš kitų lošimo namų, yra „Olympic“ lošimo namuose organizuojami ne azartinių lošimų renginiai.

- Reikšmingos rinkodaros akcijos ir nacionalinės pinigines loterijas. Dėka mūsų plataus masto tarptautinės veiklos mūsų klientai gauna galimybę laimėti didesnes sumas. Būtent, galimi laimėjimai daugelyje lošimo namų dažnai sujungiami į nacionalines pinigines loterijas.
- Profesionalus vadovavimas. Mūsų samdomas vadovaujantis personalas turi tarptautinės patirties (kasdieninis darbas įvairiose skirtingose rinkose), kuri derinama su vietinio vykdančiojo personalo patirtimi. Konkurentai siekia persivilioti mūsų personalą, tačiau kol kas mes sugebame jį išlaikyti ir didinti kvalifikuotų vadovų gretas, nes turime rūpestingai suplanuotą skatinimo sistemą ir sudarome galimybes asmeniniam ir profesiniam tobulėjimui, kurių negali pasiūlyti vietiniai konkurentai.
- Patikimos lojalumo programos. Grupė turi gerai parengtą lojalumo programą savo nuolatiniams lankytojams. Estijoje nuolatiniams klientams („Bonus Card“ turėtojams) skirta apie 30% Estijoje gaunamų pajamų, Lietuvoje – beveik 50%, o Latvijoje – apie 60% Latvijoje gaunamų pajamų (pastarasis skaičius apskaičiuotas pagal OCL rezultatus, neįtraukus „Baltic Gaming“). Mūsų lojalumo programa yra iš tiesų unikali Baltijos valstybėse – nes jos pagrindinis bruožas yra tai, kad nuolatiniai klientai uždirba papildomus taškus (kurie vėliau gali būti keičiami į pinigus) pagal jų bendrą statymų „Olympic Casino“ lošimo namuose skaičių, neatsižvelgiant į laimėjimus. Mes didžiuojamės tuo, kad mūsų siūlomų lošimo automatais išmokų, išmokamų klientams laimėjimo forma, koeficientai yra vieni iš didžiausių Europoje, skaičiuojami kaip bendras vidutinis procentinis santykis nuo lošimo automatais apyvartos (pavyzdžiui Estijos lošimo namuose atitinkamas skaičius siekia 97,4%).
- Aukštos kokybės barų veikla. „Olympic Casino“ lošimų namuose yra puikūs barai. Paprastai mes neieškome išorinių barų operatorių, o labiau pasitikime sava patirtimi ir gebėjimu užtikrinti darnią barų veiklą ir tinkamą aptarnavimo kokybę.
- Pokerio salonai. Didesnieji „Olympic“ tinklo lošimo namai (tokie kaip „Reval Park Hotel & Casino“ Taline (Estija), „Olympic Voodoo Casino“ Rygoje (Latvija) ir „Reval Hotel Lietuva Casino“ Vilniuje (Lietuva)) siūlo puikias galimybes pokerio lošėjams. Specialiai įrengtuose pokerio salonuose dažnai vyksta įvairūs šalies ir tarptautiniai pokerio renginiai, kurie sutraukia vis daugiau ir įvairesnių lankytojų.
- Veiklos skaidrumas. Mūsų veikla pagrįstai pelnė skaidrios ir teisėtos veiklos reputaciją, kuri dažnai išsiskiria iš tos veiklos srities Rytų Europoje. Nė vienas mūsų subjektas nebuvo apkaltintas jokiais mokesčių klastojimais ar neteisingsiais apskaičiavimais ir mes esame pasiryžę toliau laikytis griežčiausių mokesčių ir reguliavimo reikalavimų.





# RIZIKOS VEIKSNIAI

*Ši rizikos veiksnų, susijusių su Bendrovės veikla, apžvalga parodo, kas mūsų nuomone turi esminės reikšmės mūsų dabartinei ir būsimai veiklai. Nors mūsų nuomone tai, kas aprašyta šiame skirsnyje, yra teisingas, išsamus ir visapusiškas visų atitinkamų rizikos veiksnų atskleidimas, ši apžvalga (nesvarbu, ar kartu su Prospektu, ar atskirai) nepakeičia likusiojo Santraukos ar Prospekto turinio ir tokia neturėtų būti laikoma. Mes pabrėžiame, kad išsamiai ir tiksliai įvertinti mūsų veiklą galima tik susipažinus su visu Prospektu. Be to, Bendrovės veiklai įtakos gali turėti rizika, kuri nėra žinoma, arba kuri iki šios Santraukos paskelbimo dienos dar nepasireiškė. Jeigu tokia rizika atsirastų, investicijos į Bendrovės Akcijas vertė gali sumažėti.*

## VEIKLOS SRIČIAI BŪDINGA RIZIKA

### AZARTINIŲ LOŠIMŲ REPUTACIJA

Grupės pinigų srautai visų pirma priklauso nuo klientų skaičiaus ir nuo vidutinės pinigų sumos, kurią kiekvienas klientas išleidžia lošimo namuose. Klientų skaičius Grupės lošimo namuose savo ruožtu tiesiogiai priklauso nuo azartinių lošimų apskaitai reputacijos ir nuo to, kaip visuomenė juos suvokia kiekvienoje rinkoje, kurioje Grupė vykdo veiklą. Nors Grupė deda daug pastangų, kad pagerintų azartinių lošimų įvaizdį savo pagrindinėse rinkose, azartiniai lošimai vis dar įvardijami kaip mažiau prestižinė pasilinksminimo rūšis (ypač tose rinkose, kuriose daugelio operatorių teikiamų lošimo paslaugų kokybė yra prasta, pavyzdžiui Ukrainoje ir Baltarusijoje). Visuomenės nuomonė apie šią veiklos sritį gali būti nepastovi ir kisti atsižvelgiant į neracionalius ar neprognozuojamus veiksnus. Kartkartėmis gali pasireikšti nuostatų prieš azartinius lošimus paaštrėjimai, kurie, blogiausiu atveju, gali padaryti reikšmingą ir ilgalaikę žalą visai veiklos šakai. Ypač, pablogėjus visuomenės požiūriui į azartinius lošimus, gali sumažėti jų paklausa ir gali būti nustatyti griežtesni apribojimai, kurie padarys neigiamą poveikį pajamoms ir pareikalaus didesnių išlaidų reikalavimų laikymuisi užtikrinti.

## AZARTINIŲ LOŠIMŲ PAKLAUSA

Azartinių lošimų paklausą sunku prognozuoti. Nors galima kažkiek atsižvelgti į makroekonominę situaciją, disponuojamų pajamų dydį ir sumas, kurias namų ūkiai paprastai išleidžia pramogoms, santykis tarp bendrų laisvalaikio išlaidų ir išlaidų azartiniams lošimams yra toli gražu ne tiesinis. Azartinių lošimų paklausai įtakos gali turėti visuomenės nuomonė, neigiamas arba teigiamas nušvietimas visuomenės informavimo priemonėse bei kiti nepastovūs veiksniai. Todėl Grupės pajamoms laikinos arba nuolatinės neigiamos įtakos gali turėti staigūs arba palaipsniai paklausos svyravimai, kurių negalima paaiškinti grupės finansine veikla ar ūkio būkle apskritai. Nepaisant to, azartinių lošimų paklausa stabiliai auga visose šalyse, kuriose Grupė vykdo veiklą, ir administracija tikisi, kad šis augimas bus ilgalaikis.

## REGULIAVIMO POKYČIAI

Grupė vykdo veiklą rinkoje, kuriai daugumoje jurisdikcijų taikomas ekstensyvus valstybės / savivaldybės reguliavimas ir priežiūra. Nepalankūs teisės aktų pokyčiai kurioje nors šalyje, kurioje Grupė šiuo metu vykdo veiklą, gali padaryti esminės neigiamos įtakos Grupės verslui arba sudaryti kliūtis tolesnei plėtrai. Ypač nauji valstybės ar savivaldybės nustatyti apribojimai lošimo namų dydžiui ir vietai bei griežtesnės kazino reklamavimo taisyklės gali turėti esminį neigiamą poveikį Grupės pelningumui ir pajamoms, nes pareikalauja didesnių reikalavimų laikymosi užtikrinimo išlaidų ar suvaržys rinkodarą. Azartinių lošimų veiklos teisinis reguliavimas labai linkęs keistis atsižvelgiant į politines ar socialines programas, todėl Grupė negali sudaryti patikimų ilgalaikių prognozių dėl teisinio reguliavimo aplinkos, kurioje ji veikia. Nežiūrint į tai, azartinius lošimus reglamentuojančių teisės aktų pakeitimų pasekmės dažniausiai būna neigiamos visų pirma mažiausiems operatoriams, kurie dažnai nepajėgia laikytis vis griežtėjančio reglamentavimo. Vadinasi, griežtesnės taisyklės iš tiesų gali būti naudingos Grupei, nes sukuria papildomas jėgimo į rinką kliūtis ir atsijoya žemesnįjį konkurentų segmentą, tuo pačiu prisidėdamos prie azartinių lošimų reputacijos gerinimo.

Šiuo metu azartiniams lošimams įtakos turinčių teisės aktų keitimai iš tiesų numatomi Estijoje, Lietuvoje ir Ukrainoje. Grupė nemano, kad nauji teisės aktai turės neigiamos įtakos jos verslui kurioje nors iš minėtų šalių, tačiau ji negali daryti konkrečių prognozių dėl tikslios galimai įsigaliosiančių pakeitimų apimties ir pobūdžio.

## RINKODAROS APRIBOJIMAI

Estijoje, Latvijoje, Lietuvoje ir Lenkijoje, taip pat kitose rinkose, kuriose Grupė gali plėsti savo veiklą, azartinių lošimų rinkodarai taikomi griežti apribojimai. Gali būti, kad netolimoje ateityje panašūs rinkodaros apribojimai bus nustatyti Ukrainoje ir Baltarusijoje. Šiose jurisdikcijose Grupė yra priversta riboti savo rinkodaros veiklą ir tikslingai nukreipti ją visų pirma į jau turimus klientus; Grupė neturi galimybės naudoti agresyvesnių reklamos priemonių. Tokie apribojimai gali sumažinti Grupės galimybes pritraukti naujus klientus arba padidinti savo rinkos dalį šio reguliavimo veikiamose rinkose.

## INTERNETU TEIKIAMŲ PASLAUGŲ KONKURENCIJA

Azartinių lošimų internetu apimtys pasauliniu mastu vis didėja, todėl akivaizdu, kad lošimo paslaugos internetu ateityje pritrauks vis daugiau klientų. Tuo pat metu kol kas nepastebėta, kad tai neigiamai paveiktų tikruosius lošimo namus. Pastarojo meto tyrimai<sup>1</sup> rodo, kad padidėjusios internetinio lošimo apimtys dar neturi neigiamos įtakos kitiems azartinių lošimų sektoriams. Priešingai, tikriesiems lošimo namams bendradarbiavimas su internetinėmis lošimo paslaugomis dažnai būna naudingas (pvz., internetu vykdomų pokerio turnyrų galutinis renginys vyksta tikruose lošimo namuose – šią bendradarbiavimo formą Grupė aktyviai taiko Estijoje ir Latvijoje). Grupė nuolat stebi rinką, kad neatsiliktų nuo naujausių tendencijų ir įvykių santykiuose tarp internetinio ir tikrojo azartinių lošimų šakos segmentų. Be to, grupė pastaruoju metu į centrinės administracijos sudėtį įtraukė vyriausiojo elektroninės komercijos vadovo pareigybę.

<sup>1</sup> Šaltinis: „Azartinių lošimų paslaugų Europos Sąjungos vidaus rinkoje studija“, Europos Komisijos ir Šveicarijos Lyginamosios teisės instituto bendra studija (2006 m. balandžio 24 d.).

## DIDĖJANTI KONKURENCIJA AZARTINIŲ LOŠIMŲ RINKOJE

Azartinių lošimų rinkos, kuriose Grupė vykdo veiklą, gal būt, išskyrus Baltarusiją, tampa vis labiau konkurencingos. Grupė konkuruoja su daugeliu pagrindinių azartinių lošimų operatorių, iš kurių kai kurie veikia daugelyje rinkų ir veržliai plečia savo veiklą. Beveik 50% Grupės pajamų Baltijos valstybėse gaunama iš nuolatinių klientų, tuo tarpu likusios pajamos gaunamos iš klientų, kurie neteikia aiškios pirmenybės kuriam nors paslaugų teikėjui. Dėl to Grupei gali tekti daryti reikšmingas investicijas į turimas patalpas ir naujas paslaugas, kad galėtų išlaikyti ir didinti savo rinkos dalį savo pagrindinėse rinkose, o tai savo ruožtu gali sumažinti jos pajamas.

## KONKURENCIJA DĖL NAUJŲ PATALPŲ

Taline, Rygoje, Vilniuje ir Kijeve Grupė susiduria su didėjančia konkurencija dėl gerų vietų naujiems lošimo namams. Atrodo, kad nekilnojamojo turto kainos Baltijos valstybių ir Ukrainos rinkose yra išpūstos ir nuolat verčia kilti nuomos kainas. Lošimo namams tinkamų patalpų yra nedaug ir konkurencija tarp azartinių lošimų operatorių yra arši. Tai dar padidina nuomos kainas ir gali daryti vis didėjančią įtaką pelningumui bei kliūtis plėtrai. Tačiau tikimasi, kad bent jau Ukrainoje su laiku tinkamų patalpų pasiūla padidės, o bendras kainų lygis dėl to sumažės.

## SALĖS DARBUOTOJŲ KAITA PASLAUGŲ SEKTORIJE

Platesniu požiūriu, Grupė vykdo veiklą paslaugų sektoriuje. Viena neišvengiama grėsmė paslaugų sektoriuje yra palyginti didelė darbuotojų kaita (pavyzdžiui, pirmajame 2006 m. pusmetyje viešbučių ir restoranų darbuotojų kaita Estijoje sudarė 11,5%, didmeninėje ir mažmeninėje prekyboje – 14,7%<sup>2</sup>). Nežiūrint to, darbuotojų kaita Grupėje yra žymiai mažesnė už paslaugų sektoriaus vidurkį ir pirmajame 2006 m. pusmetyje sudarė apie 10,7%. Jeigu darbuotojų kaita žymiai padidėtų, tai pareikalautų didesnių mokymo išlaidų ir paveiktų veiklos efektyvumą. Tačiau Grupė patiria tam šakos sektoriui būdingą darbuotojų kaitos įtaką mažesniu mastu negu daugelis jos varžovų, ir pasiekia to taikydama skaidrią ir motyvuojančią atlyginimų strategiją bei suteikdama geresnes darbo sąlygas.

## DARBUOTOJŲ SĄNAUDŲ DIDĖJIMAS

Grupė yra pagrindinis darbdavys, turintis beveik 2 200 įvairių darbuotojų (ir šis skaičius sparčiai auga). Darbuotojų ir darbo užmokesčio sąnaudos sudaro apie 31% visų sąnaudų; 2005 m. darbuotojų ir darbo užmokesčio sąnaudos buvo didesnės nei EEK 202 milijonai (apie EEK 70 milijonų arba 27% visų sąnaudų Estijoje, apie EEK 32 milijonai arba 31% visų sąnaudų Latvijoje, apie EEK 69 milijonai arba 36% visų sąnaudų Lietuvoje ir apie EEK 7 milijonai arba 17% visų sąnaudų Ukrainoje). Salės darbuotojai, barmenai ir kitas nevadovaujantis personalas sudaro ne mažiau kaip ¾ visų darbuotojų. Vidutiniškai, bendras darbo užmokestis Baltijos valstybėse dabar auga greičiau negu našumas, ir visų pramonės šakų darbdaviai yra priversti didinti personalo išlaidas, kad išlaikytų kvalifikuotus darbuotojus ir keltų jų kvalifikaciją. Azartinių lošimų srityje ši tendencija dar labiau apsunkinama dėl darbuotojų kaitos, nes daug jaunesnių darbuotojų ieško darbo užsienyje (kitose ES šalyse narėse, kruiziniuose laivuose ir t.t.). Grupė siekia sumažinti darbuotojų kaitą visose savo veiklos jurisdikcijose, todėl jai gali tekti didinti išlaidas mokymams ir salės darbuotojų skatinimui, kad būtų išlaikyti aukščiausi paslaugų kokybės standartai, turintys esminės reikšmės šiam verslui. Palaipsnis darbuotojų ir darbo užmokesčio sąnaudų didinimas kaip veiksnys yra įtrauktas į grupės finansines prognozes ir verslo strategijas, ir manoma, kad ateityje jis neturėtų tapti kliūtimi plėtrai.

## NUMATOMA JURIDINIŲ ASMENŲ PAJAMŲ MOKESČIO REFORMA ESTIJOJE

Nuo 2000 m. Estijoje taikoma juridinių asmenų pajamų mokesčio sistema yra palanki investuojančioms ir į plėtrą orientuotoms bendrovėms. Nepaskirstytas pelnas yra visiškai neapmokestinamas pelno mokesčiu, o apmokestinamas tik

<sup>2</sup> Šaltinis: Estijos statistikos valdybos duomenys.

įvairiomis formomis paskirstomas pelnas. Todėl įmonės gali reinvestuoti pelną nemokėdamas pelno mokesčio. Europos Komisijos nuomone ši sistema prieštarauja ES teisei. ES taisyklės reikalauja, kad akcininkams, turintiems virš 10% bendrovės akcijų, mokami dividendai nebūtų apmokestinami mokesčiu prie pajamų šaltinio (t.y., dividendus išmokančios bendrovės įsisteigimo šalyje), ir Estija privalės įgyvendinti šias taisykles iki 2009 m. sausio 1 d. Labai tikėtina, kad nuo 2009 m. Estijos bendrovės turės mokėti pelno mokestį. Šiuo metu dar nėra žinoma, kuo pasižymės nauja apmokestinimo sistema, todėl galimas dalykas, kad būsimieji pokyčiai turės neigiamos įtakos Grupės finansinės veiklos rezultatams ir jos gebėjimui išlaikyti dabartinį investavimo ir plėtros mastą.

## VERSLO RIZIKA

### PLĖTROS VALDYMAS

Ligi šiol Grupė laikėsi plėtros į naujas geografines rinkas strategijos. Tai leido išlaikyti išskirtinį pajamų ir pelno augimo tempą ir gauti vis daugiau masto ekonomijos teikiamos naudos daugelyje sričių, tokių kaip informacinės technologijos, įrangos pirkimas ir rinkodara. Tačiau greita Grupės plėtra gali sukelti administracinių ir struktūrinių sunkumų. Vis didesnio skaičiaus vietinių lošimo namų, vykdančių veiklą skirtingose ekonominėse ir teisinėse sąlygose, valdymas taps vis sunkėjančiu išbandymu Grupės vadovų komandai ir galų gale galės pareikalauti didesnių sąnaudų ir lėtesnės plėtros. Tuo pat metu Grupės aukščiausios grandies vadovai jau yra įgiję didelės tarptautinės veiklos valdymo ir Grupės veiklos plėtimo į naujas rinkas patirties. Vadovybę sudaro tarptautinė profesionalų komanda, kuri tikisi sugebėsianti išlaikyti dabartinį plėtros tempą netolimoje ateityje.

### ESTIJOS IR LIETUVOS AZARTINIŲ LOŠIMŲ VEIKLOS REGLAMENTAVIMO AIŠKINIMAS

Nemažai Grupės bendrovių yra įsivėlusios į ginčus dėl prieštaringo reglamentavimo. Grupės pagrindinė dukterinė bendrovė Lietuvoje – UAB „Olympic Casino Group Baltija“ – šiuo metu tiesiogiai ar netiesiogiai dalyvauja daugelyje teisminių ir administracinių procesų, kuriuos inicijavo azartinių lošimų ir finansinės veiklos priežiūros institucijos, arba kurie buvo inicijuoti prieš šias institucijas. Šių bylų pagrindas – įtarimas dėl azartinių lošimų teisės aktų pažeidimų. Šių bylų baigtį sunku prognozuoti dėl taikytinų Lietuvos teisės aktų neaiškumų. Panašiai, pagrindinė Bendrovės dukterinė bendrovė Estijoje – „Olympic Casino Eesti AS“ – yra arba anksčiau buvo įsivėlusį į ginčus su institucijomis visų pirma dėl galiojančių rinkodaros apribojimų aiškinimo. Nors minėtų bylų pasekmė gali būti baudos, skirtos atskiriems vadovams Lietuvoje arba „Olympic Casino Eesti AS“ kaip juridiniam asmeniui, Grupė nemano, kad net pagal blogiausią scenarijų veikla Estijoje arba Lietuvoje patirtų reikšmingas neigiamas pasekmes. Minėtų bylų priežastis – Estijos ir Lietuvos įstatymuose esantys neaiškumai. Nors Grupė stengiasi laikytis visų taikytinų taisyklių, Estijos ir Lietuvos reguliavimo institucijos dažnai yra linkusios išbandyti įstatymų ribas prašydamos teismo sprendimo dėl tam tikrų tipinių atvejų. Nagrinėjant tokias bylas yra aiškinami ir kuriami taikytini teisės aktai, užtikrinantys didesnę reglamentavimo skaidrumą ir prognozuojamumą.

### PRIKLAUSOMUMAS NUO IŠORINIŲ INFORMACINIŲ TECHNOLOGIJŲ SPRENDIMŲ

Savo kasdienėje veikloje įvairiose atitinkamose jurisdikcijose Grupė naudoja tam tikrą lošimo namams skirtą programinę įrangą, kuriai licenciją suteikė tretieji asmenys-programuotojai. Perėjimas prie kitokios programų platformos pareikalautų didelių išlaidų ir sudarytų praktinius sunkumus. Jeigu programinėje įrangoje aptinkami esminiai trūkumai arba jos tiekėjai nevykdo atitinkamų sutarčių, Grupės veikla gali būti stipriai sutrikdyta, nors programinės įrangos tiekėjų atsakomybė pagal atitinkamas licencijų sutartis yra labai ribota. Kita vertus, Grupės programinė įranga perkama iš tarptautinių korporacijų, dėl kurių reputacijos ir patikimumo ligi šiol nebuvo jokių abejonių. Grupė įsitikinusi, kad naudojimas išorinėmis informacinių technologijų sistemų paslaugomis užtikrina didesnę stabilumą ir susijęs su žymiai mažesne rizika, negu tuo atveju, jeigu programos būtų kuriamos Grupėje. Programinės įrangos pardavėjui bankrutavus (kas neįtikėtina), atitinkamos programinės įrangos šaltinio kodas turėtų būti paskelbtas ir tai leistų toliau naudoti ir tobulinti programinę įrangą.

## TURIMŲ PATALPŲ IŠLAIKYMAS, DIDĖJANTYS NUOMOS MOKESČIAI

Dabartiniu metu Grupė neinvestuoja į nekilnojamąjį turtą. Išskyrus per ankstesnius kūrimosi etapus įsigytą tam tikrą nekilnojamąjį turtą ir vieną nedidelės apimties nekilnojamojo turto projektą Lietuvoje, dauguma lošimo namų ir biurų yra patalpose, turimose nuomos arba subnuomos iš trečiųjų asmenų pagrindais. Dėl šios priežasties Grupė iš dalies yra priklausoma nuo trečiųjų asmenų-nuomotojų tais atvejais, kai tenka kontroliuoti savo nustatyto dydžio sąnaudas ir užtikrinti tęstinę veiklą visuose lošimo namuose. Negalima tvirtinti, kad kada nors vienas ar keli nuomotojai nepadidins nuomos mokesčio arba nenutrauks nuomos sutarčių, sudarytų su įvairiomis Grupės bendrovėmis (didesnės nuomos rizika ypač tikėtina Latvijoje). Dėl to gali šiek tiek nukentėti pelnas ir pajamos. Vis dėlto, Grupė nėra priklausoma nuo kurio nors konkretaus nuomotojo, nes patalpų savininkai yra daugybė trečiųjų asmenų, kurie nesusiję tarpusavyje. Todėl problemos su vienu ar keliais nuomotojais neturėtų paveikti kitų panašių patalpų nuomos. Be to, nuomos mokestis vidutiniškai sudaro ne daugiau kaip 4-8% Grupės sąnaudų kiekvienoje šalyje (išskyrus Ukrainą, kur nuomos mokestis sudaro daugiau nei 23% sąnaudų), todėl galimas padidintos nuomos mokesčio poveikis pelningumui yra ribotas.

### AUKŠČIAUSIOS IR VIDURINĖS GRANDIES VADOVŲ TRŪKUMAS

Greita Grupės plėtra reikalauja nemažai aukščiausios ir vidurinės grandies vadovų. Pagrindinis dalykas, kuriuo pagrįstas Grupės veiklos modelis, yra vienodi kokybės ir paslaugų standartai visose jos veiklos šalyse; šių vienodų paslaugų standartų įgyvendinimas ir turimų „know-how“ naudojimas naujose rinkose ir naujose patalpose reikalauja vis daugiau kvalifikuoto vadovaujančio personalo. Kad būtų galima išlaikyti dabartinį plėtros tempą, Grupė turės nemažai investuoti į vadovų mokymą ir skatinimą. Grupė pripažįsta vidurinio grandies vadovų profesionalumo svarbą ir taiko įvairias priemones, kad bet kuriuo metu būtų užtikrinta pakankama kvalifikuoto personalo atsarga. Tuo tikslu grupė neseniai įgyvendino naują plačios apimties mokymo programą, pagal kurią rengiami naujų vadovų ištekliai. Grupė taip pat turi apibrėžtą darbuotojų skaičiaus planavimo tvarką, kuri, be kita ko, nustato darbuotojų atrankos į vadovų mokymo programą principus.

### „BALTIC GAMING“ ĮSIGIJIMAS

2005 m. Bendrovė įsigijo antrą pagal dydį Latvijos lošimo namų operatorių „Baltic Gaming“ (kartu su kazino baru) iš daugelio privačių savininkų už EUR 13,5 milijono bendrą pirkimo kainą. Pirkimo sutartyje yra įprastinis komplektas pareiškimų ir garantijų, už kurias atsakomybę prisiėmė pardavėjai. Prieš sandorio užbaigimą buvo atliktas išsamus įmonės būklės auditas ir EUR 4,05 milijono suma buvo padėta į sąlyginio deponavimo sąskaitą iki 2007 m. kovo, kuri po to bus pervesta pardavėjams atsižvelgiant į tam tikrus galimus pakeitimus bei išankstines sąlygas. Grupė investuoja nemažai lėšų ir pastangų į įsigytos veiklos integravimą į esamą Latvijos „Olympic Casino“ lošimo namų tinklą. Nors administracija yra įsitikinusi, kad integravimo procesas vyks sklandžiai, gali pasitaikyti tam tikrų nenumatytų sunkumų, kurie turės trumpalaikės įtakos Latvijos lošimo namų veiklos rezultatams.

### „CASINO POLONIA“ ĮSIGIJIMAS

Bendrovė yra sudariusi preliminarą sutartį dėl Lenkijos lošimo namų operatoriaus „Casino Polonia“ įsigijimo. Įsigijimas gali būti užbaigtas kai bus įvykdytos tam tikros išankstinės sąlygos, kurių dalis jau įvykdyta. Kai kurių kitų sąlygų (tarp kurių yra lošimo namų licencijos „Casino Polonia“ perkėlimo į naują vietą – „Hilton Hotel Warsaw“ – administracinio patvirtinimo gavimas) įgyvendinimas nuo Bendrovės nepriklauso. Nors administracija optimistiškai žiūri į šio įsigijimo užbaigimą, nėra jokios garantijos, kad taip ir bus. Nepavykus užbaigti įsigijimo sandorio, bus patirtas tam tikrų sąnaudų ir pastangų, susijusių su sandorio parengimu, nuostolis ir Grupė bus priversta ieškoti kitų būdų įeiti į Lenkijos rinką. Tačiau manoma, kad visos Grupės veiklos atžvilgiu šio sandorio neužbaigimas nebus itin reikšmingas.

## PALŪKANŲ NORMA

Bendrovės Estijoje paimtai sindikuotai paskolai taikomos palūkanos yra pagal EURIBOR bazinę palūkanų normą, kuri nustatoma jos paskelbimo dieną kas 6 mėnesiai nuo atitinkamos paskolos sutarties sudarymo dienos. Todėl Europos centrinio banko palūkanų normų padidinimas (ir, atitinkamai, EURIBOR bazinės palūkanų normos padidinimas) pareikalaus iš Grupės didesnių finansinių sąnaudų. Tačiau toks padidėjimas neturėtų padaryti reikšmingesnės įtakos bendriems veiklos rezultatams. Be minėtos sindikuotos paskolos Grupė neturi jokių reikšmingesnių išorinių finansinių įsipareigojimų, susijusių su palūkanų normos kaitos rizika.

## VALIUTOS KURSAS

2004 m. birželį Estija ir Lietuva prisijungė prie antrojo valiutų kurso mechanizmo (VKM II), o Latvija prie jo prisijungė 2005 m. gegužę, todėl jų nacionalinių valiutų kursas, susietas su euru, yra pastovus. Pagal VKM II, šių trijų valstybių nacionalinės valiutos leistinos kurso svyravimo ribos euro atžvilgiu yra ne didesnės kaip  $\pm 15\%$  nuo pagrindinio kurso. Estijos ir Lietuvos lūkesčiai pradėti naudoti eurų banknotus ir monetas nuo 2007 m. sausio 1 d. nepasitvirtino. Euro įvedimas Latvijoje gali dar labiau užsitęsti dėl didelės infliacijos ir didelio einamosios sąskaitos deficito. Delsimas pereiti prie euro gali sumažinti vartotojų pasitikėjimą ir sulėtinti bendrą Baltijos valstybių ekonomikos augimo tempą. Euro įvedimas Baltijos valstybėse gali sukelti valiutų keitimo kurso riziką, kuri gali pasireikšti per dabartinio kurso tarp nacionalinių valiutų ir euro pokyčius.

Valiutų keitimo kurso poveikis sąnaudoms ir pelningumui yra labiau tikėtinas Ukrainoje ir Baltarusijoje (o ateityje, gal būt, ir kitose Rytų Europos rinkose), kur nacionalinės valiutos nėra susietos su euru. Tačiau šiuo metu Grupė nemano, kad būtina apsisaugoti nuo valiutų kurso kitimo rizikos Baltarusijoje ir Ukrainoje, nes sunku prognozuoti būsimas valiutų kurso kitimo tendencijas ir nemanoma, kad dabar yra palankus metas finansinių priemonių vertinimui.

## „KNOW-HOW“ IŠLAIKYMAS

Bendrovė vykdo veiklą paslaugų sektoriuje ir jos pajamos bei pelningumas tiesiogiai priklauso nuo jos teikiamų paslaugų kokybės. Kokybės įtaką finansiniams rezultatams dar labiau padidina Bendrovės strategija užimti rinkos dalį siūlant geresnės kokybės paslaugas negu teikia jos konkurentai. Grupės sukurtas „know-how“, kuris susijęs su kokybės valdymu ir plėtra, daugeliu atžvilgių yra unikalus ir suteikia didelės vertės Bendrovės veiklai. Pagrindinio darbuotojo, gerai įsivavinusio „know-how“ ir puikiai susipažinusio su Grupės veikla, išėjimas iš darbo galėtų padaryti didelę žalą Grupės konkurenciniam pranašumui, nes tais „know-how“ ir žiniomis galėtų pasinaudoti konkurentai. Kad užtikrintų nuolatinį aukščiausių vadovų ir pagrindinių darbuotojų lojalumą, Bendrovė įgyvendina darbuotojų akcijų opciono programą, pagal kurią pagrindiniai darbuotojai tampa Bendrovės kapitalo dalininkais.

## PAGRINDINIO PERSONALO SVARBA

Didelė dalis Grupės sėkmės Baltijos valstybių rinkose priklauso nuo išskirtinės vidaus vadybos kokybės, išugdytos per eilę metų. Bendrovės administracija ir vietinių dukterinių bendrovių vadovai – tai aukštos kvalifikacijos motyvuoti specialistai, kurių dauguma didesnę karjeros dalį savo profesinėje veikloje pasiekė Grupėje. Pagrindinio vadovo pasitraukimas, o ypač jo perėjimas pas Grupės konkurentus, taip pat padarytų nors ir nedidelę, bet pastebimą žalą vadybos ir motyvacijos kokybei. Naujų atitinkamos kvalifikacijos darbuotojų įdarbinimas neišvengiamai pareikalautų sąnaudų ir kažin, ar būtų įmanoma greitai tokius rasti.

## NUOMOS SUTARTYS BALTARUSIJOJE

Kai kurios Baltarusijoje Grupės bendrovių sudarytos nuomos sutartys gali būti nutrauktos nemokant kompensacijos, arba tai yra preliminarūs, jokių teisių nesuteikiantys susitarimai. Tuo pat metu, kai kurios investicijos jau yra padarytos į

išsinuomotų patalpų remontą ir jų pritaikymą lošimo namų funkcijoms. Jeigu bendradarbiavimas su tam tikrais nuomotojais nutrūks, arba nebus gautas patvirtinimas, kad suremontuotos patalpos gali būti naudojamos, Grupė gali prarasti savo investicijas Baltarusijoje į naujiems lošimo namams skirtų patalpų remontą (kurias sudaro statybos darbų išlaidos, apytiksliai sudarančios 20% visų investicijų į kiekvienus lošimo namus vertės).

## RIZIKA, SUSIJUSI SU VEIKLA UŽSIENIO RINKOSE

### RYŠIAMS VIETOJE UŽMEGZTI REIKIA LAIKO

Tam tikros Rytų Europos rinkos dideliu mastu priklauso nuo asmeninių ryšių tarp įvairių rinkos dalyvių. Pavyzdžiui, norint gauti tinkamas patalpas naujiems lošimo namams Ukrainoje ir Baltarusijoje, paprastai reikia tam tikrų asmeninių kontaktų su sutarties partneriu, kas neįprasta tik Baltijos valstybėse veikiančioms bendrovėms. Todėl Grupės bendrovės, vykdančios veiklą Ukrainoje ir Baltarusijoje, yra kažkiek blogesnėje padėtyje palyginus su tvirtus ryšius turinčiais vietiniais operatoriais. Tačiau grupė tikisi, kad su laiku padėtis keisis ir šis nepatogumas išnyks, nes tose šalyse dirbantys vadovai vis labiau pratinasi prie vietinės rinkos, o Grupė samdo daugiau vietinių specialistų, galinčių padėti kasdienėje veikloje.

### PATIKIMOS INFORMACIJOS TRŪKUMAS UKRAINOJE IR BALTARUSIJOJE IR KITOSE RYTŲ EUROPOS RINKOSE

Skirtingai nuo Baltijos valstybių, daugeliui Rytų Europos rinkų (tarp jų Ukrainos, Baltarusijos ir kitų rinkų, į kurias Grupė gali svarstyti galimybę plėstis ateityje) būdinga tai, kad trūksta patikimos informacijos apie azartinių lošimų veiklos sąlygas apskritai ir apie kazino rinką konkrečiai. Todėl strateginius valdymo sprendimus tokių rinkų atžvilgiu gali tekti priimti neturint reikiamų duomenų, kurie kartais gali būti esminiai.

### TEISINIS IR POLITINIS NETIKRUMAS BALTARUSIJOJE, UKRAINOJE IR KITOSE NE EŠ VALSTYBĖSE

Ligi šiol Grupė yra investavusi daugiau nei EEK 18 milijonų į savo veiklos plėtrą į Baltarusijos rinką ir artimiausioje ateityje planuoja padidinti savo investicijas iš viso iki daugiau negu EEK 50 milijonų. Nors Baltarusijos rinka turi didelį potencialą ir silpną konkurenciją, Grupės veiklą Baltarusijoje gali apsunkinti nepakankamai išvystyta teisinė sistema ir visiškai valstybės ir savivaldybių institucijų neveiksmingumas. Pavyzdžiui, dėl specifinio Baltarusijos įstatymų pobūdžio, lošimo namai gali negauti licencijos iki jie bus visiškai įrengti. Esant tokioms sąlygoms, Grupė negali būti visiškai įsitikinusi, kad jos investicijos į naujus lošimo namus Baltarusijoje atsipirks.

Teisinė sistema ir praktika Baltarusijoje gerokai atsilieka palyginus su Baltijos valstybėmis ir Ukraina. Šiuo metu nėra aiškių teisės precedentų reguliavimo srityje, kurie galėtų būti lemiamais Grupės veiklai. Taip pat nėra efektyvios sistemos, nei oficialios, nei kitokios, pagal kurią būtų reguliariai skelbiami įvairūs, įstatymo galią turintys, dekretai, ministerijų įsakymai, teismų nutartys ar tarpžinybiniai aplinkraščiai, todėl jokios bylos baigties neįmanoma patikimai prognozuoti. Be to, Grupė kartais gali pritrūkti išsamios tinkamos informacijos apie veiksmus ir priemones, kurių reikia imtis norint laikytis visų taikytinų taisyklių ir procedūrų. Tai gali padaryti esminį neigiamą poveikį Grupės veiklai Baltarusijoje, nes pareikalaus didesnių reikalavimų laikymosi išlaidų ir gali baigtis administracinėmis nuobaudomis ir ginčais. Kartais Baltarusijos įstatymams ir administravimo politikai įtakos gali padaryti politinės darbotvarkės pokyčiai. Galima didesnė negu įstatymų

numatyta valstybės intervencija, o administracinių organų sprendimai gali būti įgyvendinami konkrečiam rinkos dalyviui arba visai šakai žalingu būdu.

Ukrainos politinė sistema, priešingai, turi tobulėjimo požymių, nors vis dar yra nestabili ir linkusi į staigius ir neprognozuojamus pokyčius. Grupė įdėmiai stebi situaciją, kad nuolat žinotų apie paskutinius įvykius.

Grupė ketina tęsti veiklą Rytų Europos regione, todėl, išplėtusi savo struktūrą į papildomas rinkas, ji gali susidurti su panašia rizika kitose užsienio valstybėse, kurios nėra ES narės. Tai gali turėti neigiamos įtakos plėtros tempui ir visos veiklos užsienyje rezultatams.

## RIZIKA, SUSIJUSI SU AKCIJŲ SIŪLYMU IR ĮTRAUKIMU Į PREKYBĄ RINKOJE

### AKCIJOMS GALI NEATSIRASTI AKTYVIOS RINKOS

Iki šio Siūlymo viešos apyvartos rinkos Akcijoms nebuvo. Bendrovė negali suteikti jokių garantijų, kad užbaigus Siūlymą, aktyvi rinka prekybai Akcijomis atsiras, išaugs ar išliks. Siūlymo kaina bus nustatyta Vadovų, Bendrovės ir Bendrovės akcininkų derybose. Po Siūlymo ši pradinė Siūlymo kaina gali skirtis nuo Akcijų rinkos kainos. Gali būti, kad nusipirkę Akcijų, negalėsite jų parduoti už Siūlymo kainą ar didesnę kainą.

Akcijų kaina po Siūlymo gali būti nepastovi ir smarkiai svyruoti veikiamą įvairių veiksnių, tarp kurių gali būti: faktinis arba numatomas Bendrovės ir jos konkurentų biržoje ketvirtinių ir metinių rezultatų svyravimas; šakos ir rinkos sąlygos; susijungimai ir strateginės sąjungos azartinių lošimų sektoriuje; įstatymų ir kitų teisės aktų pokyčiai; Bendrovės ar jos konkurentų veiklos rezultatų neatitikimas investicijų analitikų prognozėms; vieši pranešimai apie Bendrovę ar jos konkurentus; ekonominės sąlygos pasaulyje ir regione ir bendra vertybinių popierių rinkų būklė. Daugelis šių veiksnių gali nepriklausyti nuo Bendrovės ir juos sunku arba neįmanoma numatyti.

### TALINO VERTYBINIŲ POPIERIŲ BIRŽOJE LISTINGUOJAMŲ AKCIJŲ RIBOTAS LIKVIDUMAS IR KAINŲ NEPASTOVUMAS

Talino vertybinių popierių biržai buvo pateiktas prašymas priimti Akcijas prekybai Talino vertybinių popierių biržos rinkoje, kurioje prekiaujama į jos sąrašus įtrauktais vertybiniais popieriais. Nors bus dedamos visos pastangos, kad Akcijos būtų įtrauktos į biržos sąrašus, Bendrovė negali garantuoti, kad Akcijos bus priimtose prekybai.

Vidutinė dienos apyvarta Talino vertybinių popierių biržoje nuo 2005 m. sausio 1 d. iki 2005 m. gruodžio 31 d. buvo EEK 118,8 milijono. Vidutinė dienos apyvarta nuo 2006 m. sausio 1 d. iki birželio 30 d. atitinkamai buvo EEK 53,8 milijono. 2006 m. birželio 30 d. duomenimis Talino vertybinių popierių biržos sąrašuose buvo 16 bendrovių. Nuo 2006 m. birželio 30 d. dvi pagal rinkos kapitalizaciją didžiausios bendrovės buvo „AS Eesti Telekom“ ir „AS Tallink Grupp“, kurios sudarė apytiksliai 55% visos Talino vertybinių popierių biržos rinkos kapitalizacijos, apytiksliai EEK 42,5 milijardo. Vadinasi, Talino vertybinių popierių birža yra žymiai mažiau likvidi ir labiau nepastovi negu jau įsitvirtinusios rinkos, tokios, kokios yra šalyse su labai brandžiomis vertybinių popierių rinkomis. Talino vertybinių popierių biržos santykinai maža rinkos kapitalizacija ir mažas likvidumas gali sutrukdyti akcininkams parduoti Akcijas Talino vertybinių popierių biržoje, nes ji gali padidinti Akcijų kainos nepastovumą. Išbraukimas didesniųjų listinguojamų bendrovių iš Talino vertybinių popierių biržos sąrašo greičiausiai turėtų neigiamą poveikį visos Talino vertybinių popierių biržos rinkos kapitalizacijai ir likvidumui.

Nors Talino vertybinių popierių biržai būdingas palyginti mažas investuotojų aktyvumas, atskirų sandorių poveikis

akcijų rinkos kainai gali būti reikšmingas. Mažesnis investuotojų aktyvumas gali lemti didesnius skirtumus tarp kotiruojamų ir mokamų kainų ir atitinkamai sumažinti prekyboje turimų akcijų likvidumą.

### TALINO VERTYBINIŲ POPIERIŲ BIRŽOS HARMONIZAVIMAS SU KITOMIS OMX BIRŽOMIS

Talino vertybinių popierių birža, kurioje numatoma listinguoti Akcijas, įeina į OMX biržų grupę. Šiuo metu Talino vertybinių popierių birža derina savo standartus su OMX standartais. Nors susijusių pokyčių įgyvendinimas gali sujaukti prekybą Akcijomis, Bendrovė tikisi su laiku laimėti dėl to, kad pasikliovė vieninga Šiaurės Europos regiono prekybos sistema. OMX grupė taip pat ketina sudaryti bendrą visų Šiaurės ir Baltijos valstybių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašą, apie kurį daugiau informacijos neskelbiama. Jeigu Bendrovė neatitiks kriterijų, pagal kurias įtraukiama į tą bendrą sąrašą, tai galės paveikti Akcijų likvidumą.

### DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMAS

Bendrovė neturi ilgalaikių ir konkrečių įsipareigojimų reguliariai mokėti savo akcininkams dividendus ir negali būti daroma jokių pareiškimų dėl dividendų mokėjimo ateityje ar jų sumų. Administracijos rekomendacijos dėl pelno paskirstymo bus grindžiamos finansinės veiklos rezultatais, apyvartinio kapitalo poreikiu, reinvestavimo būtinybe ir strateginiais sumetimais, kas gali nesutapti su trumpalaikiais visų akcininkų interesais. Galutinį sprendimą dėl dividendų išmokėjimo ir jų sumų priims Bendrovės akcininkai balsų dauguma.

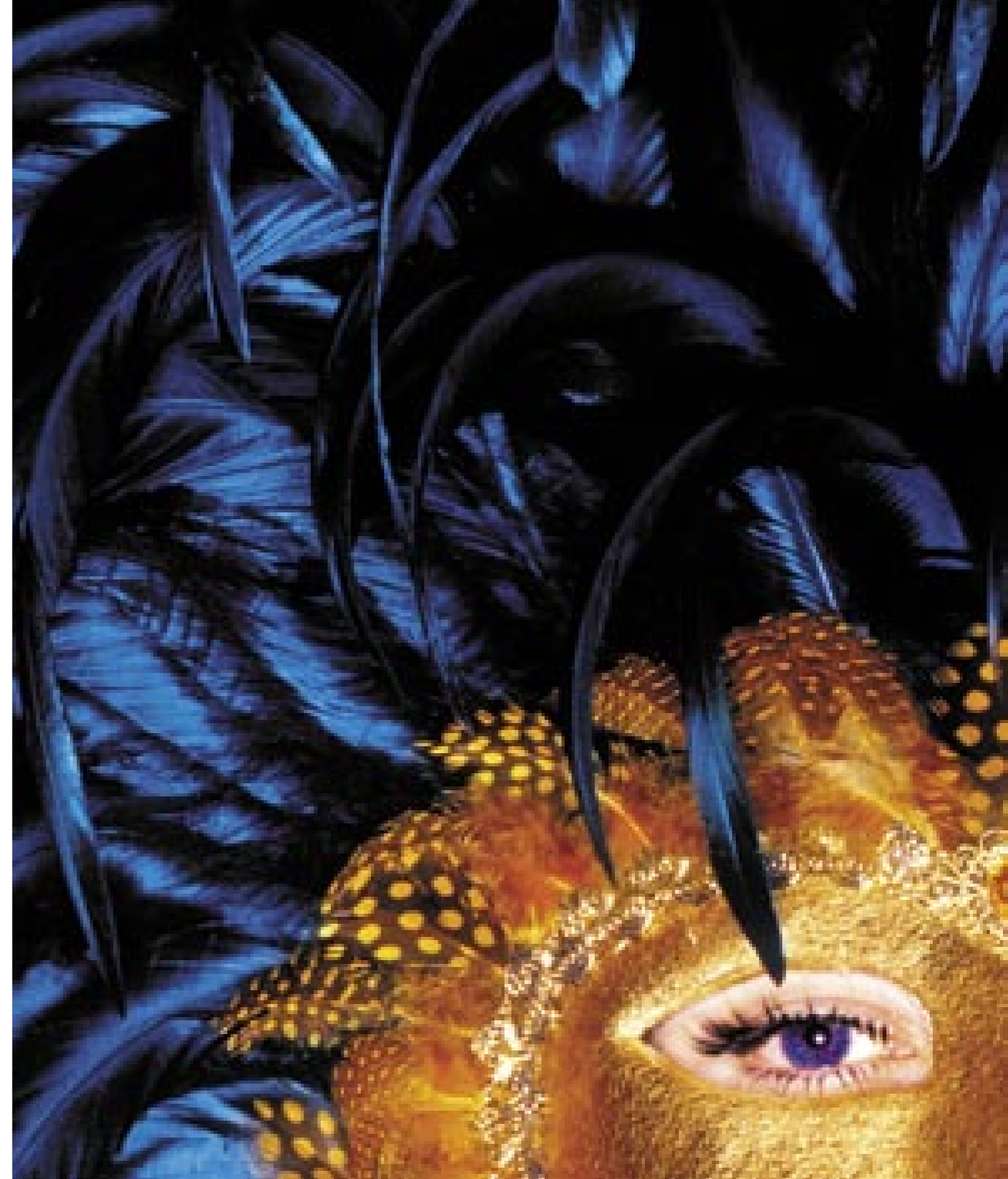


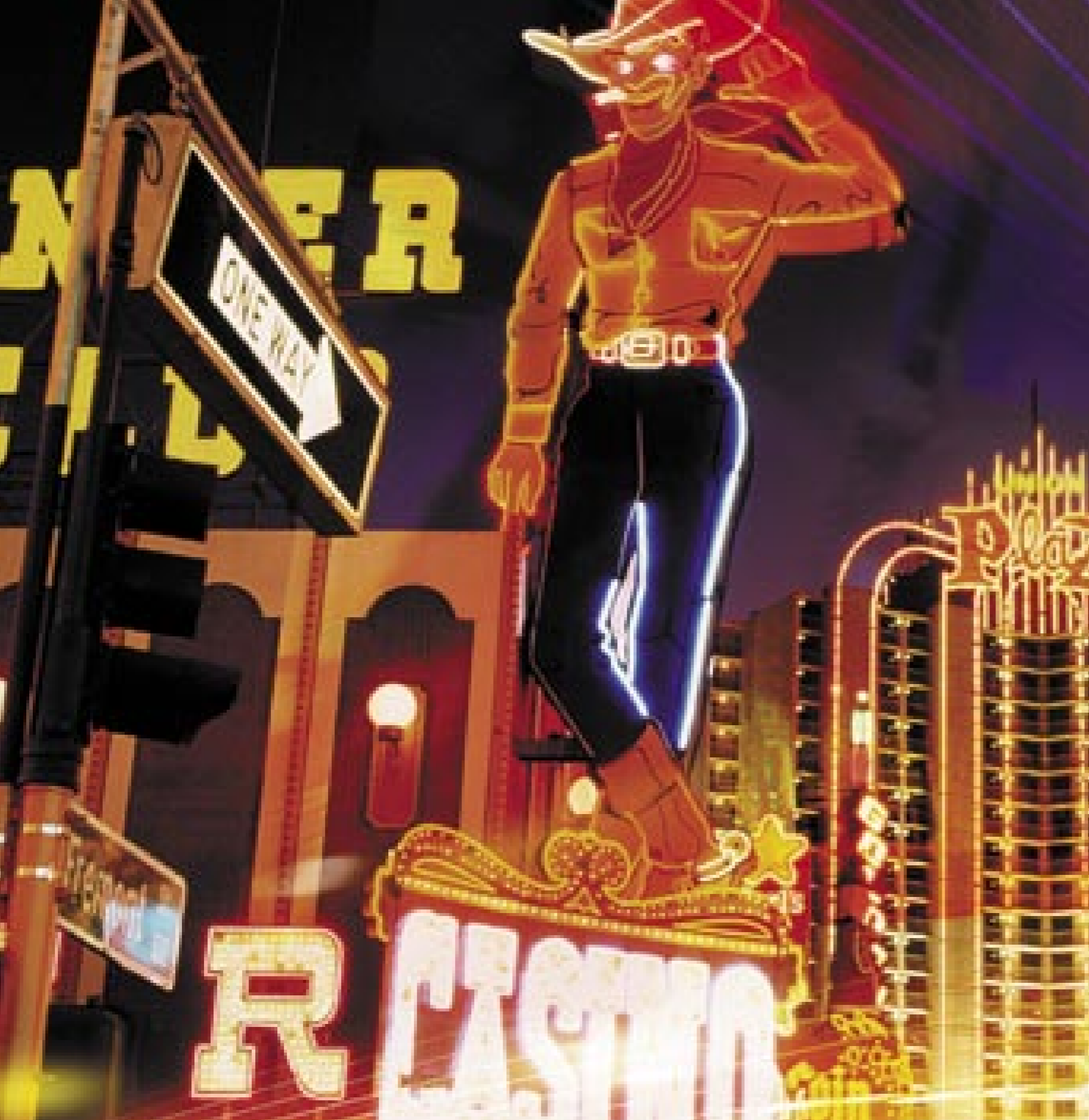
## APŽVALGININKAI GALI NUTRAUKTI SAVO PUBLIKACIJAS AR PRANEŠIMUS APIE BENDROVĖS TYRIMUS

Nėra garantijos, kad ir toliau bus skelbiama apie Bendrovės analitinius tyrimus. Su laiku, trečiųjų asmenų atliekamų Bendrovės tyrimų gali padaugėti arba sumažėti ir jie gali beveik arba visai neatitikti faktinių Bendrovės veiklos rezultatų, nes Bendrovė nedaro įtakos tokius pranešimus rengiantiems analitikams. Neigiami arba neišsamūs trečiųjų asmenų pranešimai galėtų neigiamai paveikti Akcijų rinkos kainą ir prekybos jomis mastą.

## PAGRINDINIAI AKCININKAI

Nepaisant Siūlymo, Bendrovės kontrolę išlaikys „OÜ HansaAssets“, kuri savo ruožtu yra 100% nuosavybės teise turima ir kontroliuojama pono Armin Karu, Bendrovės valdybos pirmininko. Užbaigus Siūlymą (ir darant prielaidą, kad bus įgyvendintas visas Nepatenkintos paklausos opcionas), „OÜ HansaAssets“ turės apytiksliai 51,7% Bendrovės Akcijų. „OÜ Hendaya Invest“ (100% nuosavybės teise turima ir kontroliuojama pono Jaan Korpusov, Bendrovės stebėtojų tarybos nario) taip pat liks pagrindinė akcininkė, apytiksliai turinti 27,8% visų Akcijų. Šie akcininkai, kurie kartu turi beveik 80% paketą, galės priimti arba vetuoti daugumą sprendimų, kurie yra visuotinio akcininkų susirinkimo kompetencijoje.





# FINANSINĖS INFORMACIJOS SANTRAUKA

*Toliau esančioje lentelėje pateikiama tam tikra Bendrovės konsoliduota finansinė informacija už finansinius metus, pasibaigusius 2003, 2004 ir 2005 m. gruodžio 31 d., ir už pirmuosius šešis 2006 m. mėnesius iki birželio 30 d. (kur įmanoma, su 2005 m. šešių mėnesių iki birželio 30 d. duomenimis palyginimui). Ši informacija paimta iš audito patikrintos Bendrovės konsoliduotos finansinės atskaitomybės, kuri pateikiama Prospekte (išskyrus 2005 m. šešių mėnesių iki birželio 30 d. duomenis, nes šios atskaitomybės audito patikrinta tik pelno (nuostolio) ataskaita). Ši finansinė informacija turėtų būti skaitoma kartu su visa finansine atskaitomybe ir jos aiškinamuoju raštu, atsižvelgiant į atitinkamas nuorodas ir išlygas. Bendrovės finansinė atskaitomybė parengta pagal Europos Sąjungoje priimtus Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS).*

*Koeficientai ir rodikliai toliau esančioje lentelėje pateikiami tam, kad būtų galima pailustruoti tam tikrus Bendrovės veiklos ir finansinės veiklos aspektus. Kai kuriuos iš šių koeficientų ir rodiklių administracija naudoja Bendrovės veiklos vertinimui, tuo tarpu kiti pateikiami investuotojams, svarstantiems galimybę investuoti į Siūlomas akcijas. Nors kai kurie koeficientai ir rodikliai yra apskaičiuoti ne pagal TFAS, administracijos nuomone, tai yra įprastiniai koeficientai ir rodikliai, kuriuos akcinės bendrovės dažnai naudoja, kad parodytų savo ūkinės veiklos ir finansinės veiklos rezultatus.*

Ataskaitiniai metai iki gruodžio 31 d.					
Pajamų (nuostolio) ataskaita (EEK tūkst.)	2003	2004	2005	2005 H1	2006 H1
<b>Pajamos</b>	<b>469 057</b>	<b>621 486</b>	<b>879 894</b>	<b>355 636</b>	<b>724 521</b>
<b>Pelnas iš veiklos</b>	<b>47 978</b>	<b>144 233</b>	<b>223 482</b>	<b>65 972</b>	<b>177 929</b>
Pajamos iki mokesčių ir mažumos dalies	42 441	141 697	221 618	64 366	171 519
<b>Finansinio laikotarpio grynas pelnas*</b>	<b>37 101</b>	<b>128 659</b>	<b>207 119</b>	<b>59 518</b>	<b>145 270</b>
Balansas (EEK tūkst.)	2003	2004	2005	2006 H1	
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	63 171	92 964	198 903	98 945	219 116
Iš pirkėjų gautinos sumos	3 592	3 336	5 894	5 147	10 157
Kitos gautinos sumos	11 865	17 932	31 969	23 200	36 212
Atsargos	5 656	11 407	19 802	13 512	26 820
<b>Trumpalaikis turtas</b>	<b>84 283</b>	<b>125 638</b>	<b>256 569</b>	<b>140 805</b>	<b>292 305</b>
Ilgalaikės investicijos	31 670	37 169	27 561	36 915	53 315
Ilgalaikis turtas iš viso	245 685	332 227	503 834	393 169	652 902
Nematerialusis turtas	13 968	14 695	156 978	14 277	144 839
<b>Ilgalaikis turtas iš viso</b>	<b>291 324</b>	<b>+384 091</b>	<b>688 373</b>	<b>444 362</b>	<b>851 056</b>
Turtas iš viso	<b>375 607</b>	<b>509 729</b>	<b>944 942</b>	<b>585 166</b>	<b>1 143 360</b>
<b>Trumpalaikiai įsipareigojimai</b>	<b>68 274</b>	<b>87 649</b>	<b>118 494</b>	<b>93 452</b>	<b>258 263</b>
<b>Ilgalaikiai įsipareigojimai</b>	<b>53 770</b>	<b>36 458</b>	<b>230 608</b>	<b>52 899</b>	<b>160 116</b>
<b>Įsipareigojimai iš viso</b>	<b>122 044</b>	<b>124 108</b>	<b>349 102</b>	<b>146 351</b>	<b>418 378</b>
<b>Akcininkų nuosavybė iš viso</b>	<b>253 563</b>	<b>385 621</b>	<b>595 839</b>	<b>438 815</b>	<b>724 982</b>
<b>Įsipareigojimai iš viso ir acininkų nuosavybė</b>	<b>375 607</b>	<b>509 729</b>	<b>944 942</b>	<b>585 166</b>	<b>1 143 360</b>
Pinigų srutai (EEK tūkst.)	2003	2004	2005	2005 H1	2006 H1
Pinigų srutai iš įprastinės veiklos	80 660	191 333	321 373	82 465	232 964
Pinigų srutai investicinėje veikloje	-129 553	-140 868	-382 331	-54 930	-176 421
Pinigų srutai iš finansinės veiklos	47 888	-17 273	152 689	-22 160	-21 012
Koeficientai ir rodikliai	2003	2004	2005	2006 H1	
Akcijų skaičiaus svertinis vidurkis **	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000	
Patikslintas akcijų skaičiaus svertinis vidurkis ***	75 400 000	75 400 000	75 400 000	75 400 000	
Vienos akcijos pajamingumas (EPS), EEK	0,62	2,14	3,62	4,88****	
Patikslintas vienos akcijos pajamingumas, EEK	0,49	1,71	2,75	3,88	
Vienam darbuotojui tenkančios pajamos (EEK tūkst.)	558	522	454	577****	
EBITDA (EEK tūkst.)	89 569	201 555	302 018	265 833	
EBITDA marža %	19,1	32,4	34,3	36,7	
Veiklos pelno marža %	10,2	23,2	25,4	24,6	
Investicijų grąža (ROI) %	16,3	36,7	35,0	46,5****	
Turto grąža (ROA) %	14,7	32,6	30,7	38,8****	
Nuosavybės grąža (ROE)	15,5	40,3	42,2	50,3****	
Nuosavo kapitalo koeficientas %	67,5	75,7	63,1	63,4	

\* Priskirtina patronuojančios bendrovės acininkams.

\*\* Akcijų skaičius iki Siūlymo yra 60 000 000; palyginimui tam pačiam skaičiui nurodoma ankstesniųjų laikotarpių vienos akcijos informacija.

\*\*\* patikslinta pagal Siūlymo duomenis, su sąlyga, kad bus pilnai įgyvendintas Nepatenkintos paklausos opcionas.

\*\*\*\* palyginimui su ankstesniųjų laikotarpių finansine informacija, pajamų (nuostolio) ataskaitos duomenys apskaičiuoti nuo 2005 m. liepos 1 d. iki 2006 m. birželio 30 d.

1 EBITDA = pelnas, neatskaičius grynų finansinių rezultatų, asocijuotų bendrovių pelno dalies, mokesčių, nusidėvėjimo ir amortizacijos. EBITDA pateikiama kaip papildomas punktas, nes administracijos nuomone, vertinant EBITDA kartu su pinigų srutais iš veiklos, investicinės veiklos ir finansinės veiklos, galima gauti naudingos informacijos. EBITDA nėra įprastinės veiklos rodiklis, apskaičiuotas pagal TFAS, ir šį dydį nereikėtų tapatinti su veiklos pelnu, grynosiomis pajamomis, pinigų srutais iš veiklos ar kitokiais pelno ar nuostolio, ar pinigų srutų duomenimis, nustatytais pagal TFAS.

2 EBITDA marža = EBITDA / Pajamos. EBITDA marža parodo santykį tarp įvairių pelningumo ir pajamų dydžių bei suteikia informacijos apie bendrovės veiklos pelningumą ir nepriklauso nuo bendrovės finansavimo ir mokesčių pozicijos ir su nusidėvėjimu susijusiais apskaičiavimais.

3 Veiklos pelno marža = Veiklos pelnas / Pajamos. Veiklos pelno marža parodo santykį tarp įvairių pelningumo ir pajamų dydžių bei suteikia informacijos apie bendrovės veiklos pelningumą ir nepriklauso nuo bendrovės finansavimo ir mokesčių pozicijos.

4 Investicijų grąža (ROI) = (Pelnas po grynų finansinių sąnaudų + palūkanų išlaidos) / (Turto iš viso vidurkis - neprocentinių įsipareigojimų vidurkis). Investicijų grąža parodo santykį tarp pelno ir investicijų, reikalingų tam pelnui gauti.

5 Turto grąža (ROA) = Veiklos pelnas / Turto iš viso vidurkis. Turto grąža – tai pajamų palyginimas su visu turtu, kuris parodo: (i) administracijos gebėjimus efektyviai naudoti firmos turtą pelnui (iš veiklos) gauti, ir (ii) visą grąžą, tenkančią visiems kapitalo tiekėjams (tiek skolinto, tiek nuosavo), nesvarbu, koks kapitalo šaltinis.

6 Nuosavo kapitalo grąža (ROE) = Grynas pelnas / Nuosavo kapitalo vidurkis. Nuosavo kapitalo grąža nedalijama iš skolos ir parodo grynąsias pajamas palyginus su visa acininkų nuosavybe. Ji parodo acininkų investicijų grąžos normą ir todėl yra naudojama lyginant bendrovės ir jos konkurentų pelningumą.

7 Nuosavo kapitalo koeficientas = Nuosavas kapitalas / Turtas iš viso. Nuosavo kapitalo koeficientas yra finansinis santykis (kapitalo struktūros finansinė išraiška), parodanti acininkų nuosavybės santykį su visu turtu. Bendrovės kapitalo struktūros analizė turi esminės svarbos vertinant ilgalaikės rizikos ir grąžos perspektyvas.

# KAPITALIZACIJA

2005 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių Bendrovės finansinių metų balansas buvo EEK 944,9 milijono (apie EUR 60,4 milijono) arba 85% didesnis už finansinių metų, pasibaigusių 2004 m. gruodžio 31 d., balansą. 2005 m. balanse trumpalaikis turtas sudarė 27% arba EEK 256,6 milijono (apie EUR 16,4 milijono), o likusiąją 73% (EEK 688,4 milijono arba apie EUR 44 milijonų) dalį sudarė ilgalaikis turtas. 2006 m. birželio 30 d. balanso dydis buvo apie EEK 1,14 milijardo, arba 21% didesnis už 2005 m. finansinių metų pabaigos balansą. Trumpalaikis turtas buvo EEK 292,3 milijono (26% viso balanso), o ilgalaikis turtas – EEK 851,1 milijono (74% viso balanso).

2005 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių finansinių metų Bendrovės įsipareigojimai siekė EEK 349,1 milijono arba apie EUR 22,3 milijono, o visas grynasis turtas – EEK 595,8 milijono (apie EUR 38 milijonų), įskaitant „AS Hansapank“ suteiktą hipotekinę paskolą (iš kurios EUR 31,5 milijono suteiktos sumos iš viso yra paimta EUR 14,5 milijono). Bendrovė negauna jokio reikšmingo išorinio finansavimo, išskyrus minėtąją „AS Hansapank“ paskolą.

2006 m. birželio 30 d. įsipareigojimai iš viso sudarė EEK 418,4 milijono, o konsoliduota nuosavybė – EEK 725 milijonus.

2006 m. birželio 30 d. Bendrovės kapitalizacija parodoma šioje lentelėje (faktinė kapitalizacija ir pagal Siūlymo rezultatus patikslinta kapitalizacija):

EEK, mln.	Faktinė	Patikslinta*
Trumpalaikiai įsipareigojimai su palūkanomis	78	78
Ilgalaikiai įsipareigojimai su palūkanomis	149	149
Akcininkų nuosavybė (įskaitant mažumos dalį)	725	1 930
Kapitalizacija ir skolos iš viso	952	2 157

\*Su sąlyga, kad bus įgyvendintas visas Nepatenkintos paklausos opcionas

## BENDROVĖ

„OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS“  
Pronksi 19, Tallinn 10124, Estonia

## PAGRINDINIS PLATINIMO ORGANIZATORIUS, TARPTAUTINIS KOORDINATORIUS, PLATINTOJAS

„AS HANSAPANK“  
Liivalaia 8, Tallinn 15040, Estonia

## ANTRASIS PLATINIMO ORGANIZATORIUS IR BENDROVĖS KONSULTANTAS

„AS LHV FINANCIAL ADVISORY SERVICES“  
Tartu mnt 2, Tallinn 10145, Estonia

## BENDROVĖS TEISĖS KONSULTANTAS

„AS ADVOKAADIBÜROO LEPIK & LUHAÄÄR LAWIN“  
Dunkri 7, Tallinn 10123, Estonia

## VADOVU TEISĖS KONSULTANTAS

„AS ADVOKAADIBÜROO TARK & CO“  
Roosikrantsi 2, Tallinn 10119, Estonia

## AUDITORIUS

„KPMG BALTICS AS“  
Ahtri 10A, Tallinn 10151, Estonia

