



# OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS

## PAKKUMIS- JA NOTEERIMISPROSPEKTI KOKKUVÕTE

PAKKUMISE PERIOOD 2. OKTOOBER 2006 – 17. OKTOOBER 2006

HINNAVAHEMIK 63 EEK – 75 EEK

PEAKORRALDAJA



KAASKORRALDAJA

**GILD**  
BANKERS





# SISUKORD

Juhatuse esimehe pöördumine	3
Sissejuhatus	5
Pakkumise tingimused	7
Üldine informatsioon äriühingu kohta	17
Juhtkond	21
Majandustegevus	25
Strateegia	29
Konkurentsieelised	33
Riskitegurid	37
Majandusharu spetsiifikast tulenevad riskid	37
Majandustegevusega seotud riskid	40
Välisturgudel tegutsemisega seotud riskid	44
Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid	45
Kokkuvõtte finantsinformatsioonist	49
Kapitalisatsioon	52



JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE

# LUGUPEETUD INVESTOR,

Mul on hea meel tutvustada teile dokumenti, mis on 13 aastat kestnud tõsise töö tulemus. 13 aastat tagasi avasime oma esimese mänguautomaadikasiino Tallinnas. Nüüd on Olympic Entertainment Group suurim kasiinomeelelahutuse kontsern Balti riikides ja üks kiiremini kasvavaid äriühinguid terves regioonis. Meie jaoks on saanud aeg teha veel üks oluline samm Olympic Casino kaubamärgi arendamises – me oleme otsustanud äriühingu börsile viia.

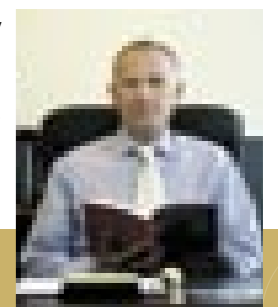
Olympic Entertainment Group'i tulevikuvision on selge. Meie ambitsiooniks on tegutseda aastal 2010 vähemalt kümnes riigis ja saada suurimaks kasiinomeelelahutusteenuste osutajaks Kesk- ja Ida-Euroopas. Meie professionaalse juhtimismeeskonna laialdased kogemused ja juhtiv positsioon Balti turul annavad meile veelgi kindlust, et need ambitsioonikad eesmärgid on saavutatavad.

Viimaste aastate tormiline areng on toonud meile edu mitte ainult Eestis, Lätis ja Leedus. Ka uutel turgudel, Ukrainas ja Valgevenes, saame täna maitsta esimesi tulemusliku tegutsemise vilju. Nüüd oleme valmis minema veelgi kaugemale ning tänaseks on alla kirjutatud eelleping uue kõrgetasemelise kasiino avamiseks Poolas. Igal turul, kuhu oleme sisenenud, on meie edu aluseks olnud meie kasiinode lasvegaslik välimus ja atmosfäär, kus hasartmängukogemus on põnev ja samas ka turvaline viis vaba aja veetmiseks. Me oleme pühendunud kõrgeimatele meelelahutusstandarditele ja püüame kvaliteedi teha oma firmamärgiks.

Kasiinomeelelahutuse populaarsus on terves maailmas tõusuteel, sest üha enam inimesi on avastanud põnevuse ja erutuse, mida me neile pakkuda suudame. Et meie klientide arv kasvab, oleme valmis ja suutelised näitama, et kasiinoäri võib olla küps ja vastutustundlik ettevõtmine. Just seetõttu oleme otsustanud oma äriühingu börsile viia.

Täna astume me ajaloolise sammu, kutsudes esmase avaliku pakumise kaudu Olympic Entertainment Group'iga ühinema palju uusi aktsionäre. Saades Balti riikides ja Ida-Euroopa regioonis tervikuna esimeseks börsil noteeritud kasiinoooperaatoriks, võtame me suure vastutuse oma aktsionäride, klientide ja partnerite ees. Kinnitan teile, et me kanname seda vastutust kompromissitult.

Lugupidamisega,  
Armin Karu  
Olympic Entertainment Group AS  
Juhatusesimees





# SISSEJUHATUS

## OLULINE TEAVE TULEVASTELE INVESTORITELE

Käesolev kokkuvõte („kokkuvõte“) on tehtud Olympic Entertainment Group AS („äriühing“ või „meie“) ja koos meie tütarettevõtjatega „kontsern“) poolt koostatud ja avaldatud pakkumis- ja noteerimisprospektist („prospekt“) seoses kuni 15 400 000 meie lihtaksia avaliku pakkumisega võimalikele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit („pakkumine“).

Käesolev kokkuvõte ei ole meie aktsiate avaliku pakkumise ja noteerimise prospekt. Prospekt (kuupäevaga 26. september 2006. a) koostatakse ja avaldatakse inglise keeles ja see sisaldab oluliselt rohkem informatsiooni meie tegevuse kohta kui käesolev kokkuvõte. Lisaks ei ole käesolev kokkuvõte täpne tõlge prospektis endas sisalduvast kokkuvõttest ja on mõnevõrra ulatuslikum.

Antud kokkuvõte on koostatud faktide ja asjaolude kohta, mida meie peame oluliseks seoses meie majandustegevusega ja meie aktsiate avaliku pakkumisega. Iga investor peaks tegema otsuse pakkumises osalemise ja meie aktsiatesse investeerimise osas kogu prospekti ja mitte üksnes käesoleva kokkuvõtte põhjal.

Käesolev kokkuvõte on kättesaadav eesti, läti ja leedu keeles, kusjuures kogu ingliskeelset prospekti nendesse ega ühtegi teise keelde ei tõlgita. Me hoiatame tulevasi investoreid, et kui kohtusse esitatakse nõue, mis puudutab prospektis (või käesolevas kokkuvõttes) sisalduvat informatsiooni, võib investorist hageja vastava riigi kohalike seaduste alusel olla kohustatud kandma kogu prospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist. Me võtame enda kanda käesoleva kokkuvõttega seotud tsiviilvastutuse ainult sel juhul, kui leitakse, et käesolev kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline loetuna koos prospekti kui tervikuga.

## KÄTTESAADAV INFORMATSIOON

Kogu prospekt ja käesolev kokkuvõte on kättesaadavad elektroonilises vormis Eesti Finantsinspektsiooni koduleheküljel ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)). Lisaks on käesolev kokkuvõte elektroonilises vormis kättesaadav Olympic Entertainment Group ([www.olympic-casino.com/IPO](http://www.olympic-casino.com/IPO)), AS Hansapank ([www.hansa.ee](http://www.hansa.ee), [investor.hanza.net](http://investor.hanza.net)) ja LHV Financial Advisory Services ([www.lhv.ee](http://www.lhv.ee)) kodulehekülgedel.

Prospekti ja käesoleva kokkuvõtte paberversioonid on kättesaadavad AS Hansapank suuremates kontorites kogu Eestis kuni pakkumise perioodi lõpuni (s t 17. oktoobrini 2006. a).

Investori soovil saadetakse prospekt ja/või kokkuvõtte talle isiklikult vastava investori poolt määratud aadressil. Vastavast soovist võib teatada telefoni teel helistades infonumbrile (372) 6310310. Samal numbril võib helistada lisaselgituste küsimiseks seoses pakkumise tingimustega ja seoses tehingukorralduste esitamisega. Infonumbri töötajad ei anna investoritele juriidilist, finants- ega investeerimisalast nõu ega vasta äriühingut ja kontserni puudutavatele järelepärimistele. Pakkumist puudutava juriidilise, finants- või investeerimisalase nõu saamiseks soovitame investoritel pöörduda sõltumatute teenuseosutajate poole.

Meie 31. detsembril 2004. a lõppenud majandusaasta (sealhulgas võrdlus 31. detsembril 2003. a lõppenud majandusaasta tulemustega, inglise ja eesti keeles) ja 31. detsembril 2005. a lõppenud majandusaasta (sealhulgas võrdlus 31. detsembril 2004. a lõppenud majandusaasta tulemustega, inglise ja eesti keeles) auditeeritud konsolideeritud aastaaruanded ning 30. juunil 2006. a lõppenud vaheperioodi auditeeritud konsolideeritud aruanne (sealhulgas võrdlus 30. juunil 2005. a lõppenud vaheperioodi tulemustega, inglise keeles) on kättesaadavad kontserni koduleheküljel ([www.olympic-casino.com/IPO](http://www.olympic-casino.com/IPO)) või meie registreeritud aadressil Pronksi 19, Tallinn, Eesti.

# PAKKUMISE TINGIMUSED

Käesoleva pakkumise peamine eesmärk on lisakapitali hankimine kontserni edasise laienemise finantseerimiseks Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas, Valgevenes, Poolas ja teistes Kesk- ja Ida-Euroopa maades. Selline lisakapital võimaldab kontsernil jätkata oma jõulise geograafilise laienemise strateegiat ja hõlbustab uute kasiinode avamist olemasolevatel ja uutel turgudel ning samuti teiste operaatorite või nende olemasolevate kasiinode omandamist, milleks kasutatakse pakkumisest saadavaid tulusid (hinnangulises summas 1 062 miljonit EEK, millest arvatakse maha pakkumise hinnangulised äriühingu poolt kantud kulud ligikaudses summas 24 miljonit EEK).

## VÄIKEINVESTORITE PAKKUMINE JA INSTITUTIONAALSETE INVESTORITE PAKKUMINE

Pakkumise käigus pakutakse äriühingu lihtaktsiaid („aktsiad“) Eesti, Läti, Leedu ja rahvusvahelistele institutsionaalsetele investoritele („institutsionaalsete investorite pakkumine“) ning laiemale avalikkusele ja asutustele Eestis, Lätis ja Leedus, sealhulgas äriühingu ja tema tütarettevõtjate töötajatele ja nõukogu ja juhatuse liikmetele („väikeinvestorite pakkumine“) ja koos institutsionaalsete investorite pakkumisega nimetatud „pakkumine“). Pakkumine hõlmab kuni 15 400 000 äriühingu aktsiat („pakutavad aktsiad“) tingimusel, et ülejaotamise optsiooni kasutatakse täielikult, ning selle raames laseb äriühing välja vastaval arvul uusi lihtaktsiaid („uued aktsiad“). Äriühing ja tema aktsionärid on AS-ile Hansapank kui pakkumise peakorraldajale andnud õiguse osta pakkumise hinnaga (mille definitsioon on toodud allpool) kuni 1 400 000 lisaaktsiat üksnes ülejaotamiste katteks.

Uute aktsiate väljalaske otsustab äriühingu aktsionäride üldkoosolek 29. septembril 2006. a. Äriühingu juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku välistada aktsionäride uute aktsiate märkimise eesõigus, et viia läbi pakkumine ja laiendada äriühingu aktsionäride ringi.

Pakutavate aktsiate jaotumine institutsionaalsete investorite pakkumise ja väikeinvestorite pakkumise vahel ei ole ette kindlaks määratud. Institutsionaalsete investorite pakkumise ja väikeinvestorite pakkumise kuuluvate pakutavate aktsiate arvu otsustab äriühing konsulteerides peakorraldajaga. Nimetatud otsus võetakse vastu jaotamise protsessi käigus, mis leiab aset pärast pakkumise perioodi lõppu. Samas eraldatakse institutsionaalsete investorite pakkumisele vähemalt 75% pakutavatest aktsiatest (kui äriühing ja korraldajad ei otsusta teisiti). Kogu pakutavate aktsiate arv (ja vastavalt sellele ka äriühingu poolt väljalastavate uute aktsiate arv) võib väheneda juhul, kui pakkumine mis tahes osas tühistatakse – vt „Pakkumise tingimused – pakkumise tühistamine“. Otsustamiseks, kuidas pakutavad aktsiad institutsionaalsete investorite pakkumise ja väikeinvestorite pakkumise vahel jagunevad, võtab äriühing arvesse peamiselt (i) pakutavate aktsiate üldist nõudlust, (ii) pakutavate aktsiate nõudlust väikeinvestorite pakkumise puhul ja (iii) erinevusi väikeinvestorite pakkumise korralduste suuruses ja erineva suurusega korralduste jaotumist väikeinvestorite pakkumise puhul. Nimetatud jaotumise

otsustamisel on äriühingu eesmärgiks määrata kindlaks institutsionaalsete investorite pakkumise ja väikeinvestorite pakkumise vaheline suhe, mis (i) annab äriühingule laiema aktsionäride ringi ja (ii) mis võiks kaasa aidata tema aktsiate hinna stabiilsusele ja soodsale arengule järeltulul. Äriühing loodab pakkumise hinna ja jaotamise protsessi tulemused, sealhulgas pakutavate aktsiate jagunemise institutsionaalsete investorite pakkumise ja väikeinvestorite pakkumise vahel, avaldada hiljemalt 18. oktoobril 2006. a Tallinna Börsi kaudu ja hiljemalt 19. oktoobril 2006. a Eesti üleriigilise levikuga päevalehes.

Äriühingu praegused aktsionärid ja juhtkonna, nõukogu või muude haldusorganite liikmed võivad pakkumises osaleda siinkohal sätestatud pakkumise tingimuste kohaselt. Äriühingule ei ole teada, kas nimetatud isikud kavatsevad pakkumises osaleda või mitte. Äriühingule teadaolevatel andmetel ei kavatse ükski nimetatud isik märkida üle viie protsendi pakkumisest.

## VÄIKEINVESTORITE PAKKUMISE OSALEMISE ÕIGUS

Väikeinvestorite pakkumine on suunatud kõigile füüsilistele ja juriidilistele isikutele Eestis, Lätis ja Leedus. Käesolevates tingimustes loetakse füüsiline isik „Eestis“ olevaks, kui sellisel isikul on väärtpaberikonto EVK-s ja vastava isiku EVK-s seoses isiku väärtpaberikontoga registreeritud aadress on Eestis. Juriidiline isik loetakse „Eestis“ olevaks juhul, kui tal on väärtpaberikonto EVK-s ja tema EVK-s seoses isiku väärtpaberikontoga registreeritud aadress on Eestis ja/või tema EVK-s registreeritud registrikood on Eesti äriregistri registrikood.

Käesolevates tingimustes loetakse füüsiline isik „Lätis“ olevaks, kui sellisel isikul on väärtpaberikonto ühe registreeritud väärtpaberikontohalduri juures Lätis või EVK-s ja vastava isiku ühes eelnimetatud asutuse registris seoses isiku väärtpaberikontoga registreeritud aadress on Lätis. Juriidiline isik loetakse „Lätis“ olevaks, kui sellisel isikul on väärtpaberikonto ühe registreeritud väärtpaberikontohalduri juures Lätis või EVK-s või Läti Keskdepositooriumis ja vastava isiku ühes eelnimetatud asutuse registris seoses isiku väärtpaberikontoga registreeritud aadress on Lätis ja/või tema nimetatud registris registreeritud registrikood on Läti äriregistri registrikood.

Käesolevates tingimustes loetakse füüsiline isik „Leedus“ olevaks, kui sellisel isikul on väärtpaberikonto ühe registreeritud väärtpaberikontohalduri juures Leedus või EVK-s ja vastava isiku ühes eelnimetatud asutuse registris seoses isiku väärtpaberikontoga registreeritud aadress on Leedus. Juriidiline isik loetakse „Leedus“ olevaks, kui sellisel isikul on väärtpaberikonto ühe registreeritud väärtpaberikontohalduri juures Leedus või EVK-s või Leedu Keskdepositooriumis ja vastava isiku ühes eelnimetatud asutuse registris seoses isiku väärtpaberikontoga registreeritud aadress on Leedus ja/või tema nimetatud registris registreeritud registrikood on Leedu äriregistri registrikood.

Märkimiskorraldusi võib vastavalt punkti „Pakkumise tingimused – märkimiskorraldused“ sätetele Lätis ja Leedus esitada ainult vastavalt AS Hansabanka või AB Bankas „Hansabankas“ avatud väärtpaberikontode kaudu.

## PAKKUMISE HIND

Äriühing otsustab täpse pakkumise hinna konsulteerides peakorraldajaga pärast institutsionaalsete investorite pakkumise käigus toimuva institutsionaalsetele investoritele suunatud book-building protsessi lõpuleviimist. Pakkumise hind põhineb institutsionaalsetelt investoritelt saadud pakutavate aktsiate pakkumistel, võttes arvesse ka kogunõudlust institutsionaalsete investorite pakkumise puhul, vastava nõudluse hinnatundlikkust ja nõudluse kvaliteeti. Pakkumise hind saab olema pakkumise hinnavaheemikus 63 EEK - 75 EEK. Nimetatud hinnavaheemikku võib muuta kuni pakkumise perioodi lõpuni book-building protsessi käigus hangitud informatsiooni alusel kooskõlas kohaliku seadusandlusega ja teatamisnõuetega (vt „Väikeinvestorite pakkumise tingimused – pakkumise hinnavaheemiku muutmise kord“). Pakkumise hind on institutsionaalsete investorite pakkumise ja väikeinvestorite pakkumise puhul sama.

## PAKKUMISE HINNAVAHEMIKU MUUTMISE KORD

Kui pakkumise hinnavaheemikku muudetakse, koostab äriühing prospekti juurde lisa, mille peab heaks kiitma pädev asutus. Lisa avalikustatakse samal viisil nagu algne prospekt. Äriühing avalikustab lisa puudutava teate viivitamatult Tallinna Börsi kaudu ja oma koduleheküljel. Investoritele, kes on märkimiskorraldused esitanud enne vastava teate avalikustamist, antakse võimalus oma märkimiskorraldused tühistada kahe tööpäeva jooksul pärast teate avalikustamist punktis „Väikeinvestorite pakkumise tingimused – märkimiskorralduste muutmine või tühistamine“ kirjeldatud korra kohaselt. Kui muudetakse pakkumise hinnavaheemikku, võivad muutuda ka pakutavate aktsiate koguarv, kuupäevad ja muud siinkohal sätestatud tingimused. Kõik nimetatud muudatused avalikustatakse koos uue pakkumise hinnavaheemiku avalikustamisega. Loetakse, et investorid, kes ei ole oma märkimiskorraldusi eeltoodud ajavaheemiku jooksul tühistanud, on aktsepteerinud kõik kooskõlas eeltooduga avalikustatud muudatused. Juhul, kui hinnavaheemiku ülemine piir muutub, loetakse, et kõik investorid, kes ei ole tühistanud oma märkimiskorraldusi kahe tööpäeva jooksul arvates vastava teate avalikustamisest, on esitanud märkimiskorralduse hinnavaheemiku ülemisel piiril.

## PAKKUMISE PERIOOD

Investorid võivad aktsiate märkimiskorraldusi (igaüks neist on nimetatud „märkimiskorraldus“) esitada pakkumise perioodi jooksul, mis algab kl 9.00 2. oktoobril 2006. a ja lõpeb kl 16.00 17. oktoobril 2006. a („pakkumise periood“).

## MÄRKIMISKORRALDUSED

Äriühing kutsub investoreid esitama märkimiskorraldusi kooskõlas käesolevate tingimustega ja alljärgneva korra kohaselt. Märkimiskorraldusi võib esitada ainult pakkumise perioodi jooksul. Väikeinvestorite pakkumises osalev investor võib taotleda pakutavate aktsiate märkimist ainult hinnavaheemiku ülemisel piiril, s.o hinnaga 75 EEK (4.793 EUR) pakutava aktsia kohta („märkimishind“). Ühe investori poolt esitatud mitu märkimiskorraldust liidetakse jaotamise eesmärgil kokku. Kõik väikeinvestorite pakkumises osalevad investorid võivad märkimiskorraldusi esitada ainult Eesti kroonides (EEK).

Iga investor peab tagama, et vastava investori poolt esitatud märkimiskorralduses sisalduv informatsioon on õige, täielik ja loetav. Mittetäielikud, ebaõiged, ebaselged või loetamatud märkimiskorraldused võib äriühing omal äranägemisel tagasi lükata. Alljärgnevalt on toodud märkimiskorralduste esitamise korra täpne kirjeldus.

## MÄRKIMISKORRALDUSTE ESITAMINE

Pakutavate aktsiate märkimiseks peab investoril olema väärtpaberikonto EVK-s. Sellise väärtpaberikonto võib avada mis tahes EVK kontohalduri kaudu. Käesoleva kuupäeva seisuga tegutsevad EVK kontohalduritena järgmised pangad ja investeerimisühingud:

- AS SEB Eesti Ühispank;
- AS Hansapank;
- Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal;
- AS Sampo Pank;
- AS Lõhmus Haavel & Viisemann;
- AS Eesti Krediidipank;
- AS SBM Pank;
- Tallinna Äripanga AS ja
- AS Parex banka (Eesti filiaali kaudu).

Investor, kes soovib märkida pakutavaid aktsiaid, peaks ühendust võtma kontohalduriga, kes haldab vastava investori EVK väärtpaberikontot ning esitama märkimiskorralduse pakutavate aktsiate ostmiseks alljärgnevalt toodud vormis.

Märkimiskorraldus tuleb kontohaldurile esitada pakkumise perioodi lõpuks. Investor võib kasutada mis tahes meetodit, mida vastava investori kontohaldur märkimiskorralduse esitamiseks pakub (näiteks füüsiliselt kontohalduri pangafiliaali kaudu, internetis või muul viisil). Märkimiskorraldus peab sisaldama järgmist informatsiooni:

<b>Väärtpaberikonto omanik:</b>	<b>Investori nimi</b>
<b>Väärtpaberikonto:</b>	<b>Investori väärtpaberikonto number</b>
<b>Kontohaldur:</b>	<b>Investori kontohalduri nimi</b>
<b>Väärtpaber:</b>	<b>Olympic Entertainment Group AS lihtaktsia</b>
<b>ISIN kood:</b>	<b>EE3100084021</b>
<b>Väärtpaberite kogus:</b>	<b>Pakutavate aktsiate arv, mida investor soovib märkida</b>
<b>Hind (aktsia kohta):</b>	<b>75 EEK</b>
<b>Tehingu summa:</b>	<b>Pakutavate aktsiate arv, mida investor soovib märkida, korrutatuna pakkumise hinnaga</b>
<b>Vastaspool:</b>	<b>AS Hansapank</b>
<b>Vastaspoolse väärtpaberikonto:</b>	<b>99000011822</b>
<b>Vastaspoolse kontohaldur:</b>	<b>AS Hansapank</b>
<b>Tehingu väärtuskuupäev:</b>	<b>20. oktoober</b>
<b>Tehingu liik:</b>	<b>“ost”</b>
<b>Arvelduse liik:</b>	<b>“ülekanne makse vastu”</b>

Investor võib märkimiskorralduse esitada esindajakonto kaudu ainult sel juhul, kui investor volitab esindajakonto omanikku avaldama investori isiku EVK registripidajale kirjalikult. Esindajakontode kaudu esitatud märkimiskorraldused võetakse jaotamisel arvesse ainult siis, kui esindajakonto omanik on tegelikult EVK registripidajale investori isiku kirjalikult avaldanud. Lisaks muule informatsioonile nõutakse püsiva aadressi ja isikukoodi avaldamist füüsilise isiku puhul või registreeritud aadressi avaldamist juriidilise isiku puhul. Investor võib märkimiskorralduse esitada kas isiklikult või oma esindaja kaudu, keda investor on (seadusega nõutavas vormis) volitanud märkimiskorraldust esitama.

Märkimiskorraldus loetakse esitatuks hetkest, mil EVK registripidaja saab nõuetekohaselt täidetud tehingukorralduse vastava investori kontohaldurilt. Märkimiskorraldust saab tühistada ja muuta kooskõlas punktiga „Märkimiskorralduste muutmise või tühistamine“. Investor on kohustatud maksma kõik kontohalduri poolt seoses märkimiskorralduse, tühistamisega või muutmiselega nõutavad tasud.

Investor peab tagama, et kogu märkimiskorralduses sisalduv informatsioon oleks õige, täielik ja loetav. Äriühing jätab endale õiguse lükata tagasi kõik märkimiskorraldused, mis on mittetäielikud, ebaõiged, ebaselged või loetamatud või mis ei ole täidetud ja esitatud pakkumise perioodi jooksul kooskõlas kõigi käesolevates tingimustes toodud nõuetega.

Märkimiskorralduse esitamisega iga investor:

- Aktsepteerib käesolevas punktis ja mujal prospektis sätestatud pakkumise tingimusi ning nõustub äriühinguga, et neid tingimusi kohaldatakse pakutavate aktsiate omandamisele investori poolt;
- Mõonab, et väikeinvestorite pakkumine ei kujuta endast äraühingu poolt pakutavate aktsiate pakkumust juriidilises mõttes ega muul viisil ning et märkimiskorralduse esitamine ei anna iseenesest investorile õigust omandada aktsiaid ega too endaga kaasa pakutavate aktsiate müügilepingu sõlmimist äriühingu ja investori vahel;
- Aktsepteerib, et investori poolt märkimiskorralduses märgitud aktsiate arvu loetakse suurimaks aktsiate arvuks, mida investor soovib omandada („maksimaalne kogus“) ning et investor võib saada maksimaalsest kogusest vähem (kuid mitte rohkem) pakutavaid aktsiaid (vt „Pakkumise tingimused – jagunemine ja jaotamine“);
- Kohustub omandama ja tasuma mis tahes arvu talle kooskõlas käesolevates tingimustega jaotatavate pakutavate aktsiate eest;

- Volitab oma kontohaldurit ja annab talle korralduse edastada registreeritud tehingukorraldus EVK registripidajale;
- Volitab EVK kontohaldurit ja registripidajat muutma investori tehingukorralduses sisalduvat informatsiooni, sealhulgas (a) täpsustama tehingu väärtuskuupäeva ja (b) märkima (i) investori poolt ostetavate väärtpaberite arvu, (ii) pakkumise hinna (mis määratakse pärast pakkumise perioodi) kui hinna aktsia kohta ning (iii) tehingu kogusumma, mis on pakkumise hinna ja vastavale investorile jaotatud pakutavate aktsiate arvu korrutis.

## MÄRKIMISKORRALDUSTE MUUTMINE VÕI TÜHISTAMINE

Investor võib märkimiskorraldust muuta või selle tühistada mis tahes ajal enne pakkumise perioodi lõppu. Selleks peab investor võtma ühendust oma kontohalduriga, kelle kaudu antud märkimiskorraldus on tehtud ning teostama kontohalduri poolt märkimiskorralduse muutmiseks või tühistamiseks nõutavad toimingud (nimetatud toimingud võivad erinevate kontohaldurite puhul olla erinevad). Kõik seoses märkimiskorralduse muutmise ja/või tühistamisega maksmisele kuuluvad tasud kannab investor.

Märkimiskorralduse tühistamine või muutmise jõustumise hetkel, mil vastava investori tehingukorraldus on EVK-s vastavalt kas AS Hansabanka või AB Bankas „Hansabankas“ poolt tühistatud tühistamiskorralduse alusel, mille EVK on saanud investori kontohaldurilt või mille AS Hansabanka või AB Bankas „Hansabankas“ on saanud investorilt.

## TASUMINE

Märkimiskorralduse esitamisega volitab investor tema väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot haldavat asutust (mis võib või võib ka mitte olla investori kontohaldur) ja annab talle korralduse viivitamatult blokeerida kogu tehingusumma investori arvelduskontol kuni arvelduse lõpuleviimiseni või kuni vahendite vabanemiseni kooskõlas käesolevate tingimustega. Blokeeritav tehingusumma võrdub suurima pakkumise hinnaga, mis on korrutatud maksimaalse kogusega. Investor võib märkimiskorralduse esitada ainult siis, kui tema EVK väärtpaberikontoga seotud arvelduskontol või vastavalt asjaoludele tema AS Hansabanka või AB Bankas „Hansabankas“ väärtpaberikontol on piisavalt vahendeid kogu tehingu summa katmiseks.

## JAGUNEMINE JA JAOTAMINE

Pakutavad aktsiad jaotatakse väikeinvestorite pakkumises osalevatele investoritele astmelise jaotamise meetodit kasutades. Astmelise jaotamise meetodi kohaselt määrab äriühing koos peakorraldajaga kindlaks ühe või mitu jaotusvahemikku (aktsiate arvuna) ning iga vahemiku suhtes kohaldatava jaotusprotsendi. Selline määramine leiab aset jaotuse käigus pärast pakkumise perioodi lõppu. Näiteks, oletades, et on kolm jaotusvahemikku, siis sellele osale igast märkimiskorraldusest, mis kuulub jaotusvahemikku A (kuni X aktsiat, k.a) jaotatakse  $\alpha$  protsenti; sellele osale igast märkimiskorraldusest, mis kuulub jaotusvahemikku B (rohkem kui X aktsiat kuni Y aktsiat, k.a), jaotatakse  $\beta$  protsenti ning sellele osale igast märkimiskorraldusest, mis kuulub jaotusvahemikku C (rohkem kui Y aktsiat), jaotatakse  $\gamma$  protsenti.

Põhikriteeriumid vahemike ja jaotusprotsentide kindlaksmääramisel on järgmised: (i) väikeinvestorite pakkumise suurus (ii) aktsiate kogunõudlus väikeinvestorite pakkumise puhul (iii) märkimiskorralduste suurus väikeinvestorite pakkumise puhul ning (iv) väikeinvestorite pakkumise raames märkimiskorraldused esitanud investorite arv.

Kõigile märkimiskorraldustele (mis on esitatud tingimuste kohaselt) jaotatakse garanteeritult kuni 725 pakutavat aktsiat (k.a). Igale investorile jaotatakse täisarv pakutavaid aktsiaid ilma murdudeta. Vajadusel ümardatakse jaotatavate pakutavate aktsiate arv allapoole lähima pakutavate aktsiate täisarvuni.

Kõik ülejäänud pakutavad aktsiad, mida ei saa jaotada eelpool kirjeldatud astmelise jaotamise meetodi abil, jaotatakse investoritele juhuslikkuse alusel. Kui kõigist sellistest jaotustest tulenev kogunõudlus on suurem kui väikeinvestorite pakkumises jaotatavate pakutavate aktsiate maksimaalne kogus, määrab äriühing koos peakorraldajaga kindlaks uue pakutavate aktsiate arvu, mis garanteeritult jaotatakse iga investori väärtpaberikontole ja mis on väiksem kui eelnevalt avaldatud arv. Äriühing otsustab jaotuse koos AS-ga Hansapank pärast pakkumise hinna otsustamist peale pakkumise perioodi lõppu ja mitte hiljem kui 18. oktoobril 2006. a.

Investor võib saada teavet talle jaotatud pakutavate aktsiate arvu kohta pärast arvelduse toimumist, esitades järelepärimise tema vastavat väärtpaberikontot haldavale kontohaldurile kooskõlas kontohalduri poolt kehtestatud tingimustega.

## EELISJAOTAMINE JUHTKONNALE JA TÖÖTAJATELE

Kõigile äriühingu ja selle tütarettevõtjate töötajatele, kes otsustavad väikeinvestorite pakkumises osaleda, jaotatakse garanteeritult kuni 1,450 pakutavat aktsiat, kusjuures kõigi investorite suhtes kohaldatavat sama astmelise jaotamise meetodit kasutatakse jaotuse puhul nende töötajate korralduste alusel, mille kogus ületab 1,450 pakutavat aktsiat.

Siinses kontekstis on töötaja isik, kellel kl 8.00 2. oktoobril 2006. a on äriühinguga või tema mis tahes tütarettevõttega kehtiv määramata tähtjaks sõlmitud tööleping või kes on äriühingu või selle tütarettevõtja nõukogu või juhatuse liige. Töötajate isiku tuvastamiseks kasutatakse isikukoodi.

AS Hansapank viib institutsionaalsete investorite pakkumise alusel toimuva jaotamise läbi individuaalselt igale investorile pärast tellimuste raamatu sulgemist, investori isikusamasuse tuvastamise, tellimuse ajastamise ja muude asjassepuutuvate asjaolude alusel, et tagada aktsiatele aktiivse järelturu olemasolu.

## ARVELDAMINE JA KAUPLEMINE

Investoritele jaotatud pakutavad aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele umbes 20. oktoobril 2006. a ülekandena makse vastu samaaegselt vastavate pakutavate aktsiate eest tehtava makse ülekandega. Mitte mingil juhul ei ole arvelduskuupäev hiljem kui 23. oktoobril 2006. a.

Kui investor on talle kuuluvate mitmete väärtpaberikontode kaudu esitanud mitu märkimiskorraldust, kantakse vastavale investorile jaotatavad pakutavad aktsiad investori väärtpaberikontodele proportsionaalselt vastava investori märkimiskorraldustes märgitud vastavate väärtpaberikogustega. Igale väärtpaberikontole kantavate pakutavate aktsiate arvu võib vajadusel ümardada üles või alla tagamaks, et igale väärtpaberikontole kantakse täisarv pakutavaid aktsiaid. Kui ülekannet ei saa teostada piisavate vahendite puudumise tõttu investori arvelduskontol, lükatakse vastava investori märkimiskorraldus tagasi ning investor kaotab kõik õigused talle jaotatavate pakutavate aktsiate suhtes.

Arvelduse lihtsustamise huvides laenab peakorraldaja investoritele ülekantavad pakutavaid aktsiad (koguses, mis vastab uute aktsiate kogusele) ajutiselt OÜ-lt HansaAssets.

Kauplemine aktsiatega peaks Tallinna Börsil algama umbes 23. oktoobril 2006. a.

## VAHENDITE TAGASTAMINE

Kui pakkumise hind on madalam kui märkimise hind, kui pakkumine tühistatakse, kui investori märkimiskorraldus lükatakse tagasi või kui jaotatud kogus erineb taotletud pakutavate aktsiate kogusest, vabastab kontohaldur investori arvelduskontol blokeeritud vahendid või osa neist (summas, mis ületab jaotatud pakutavate aktsiate eest makstava summa) hiljemalt 19.

oktoobril 2006. a. Äriühing ei vastuta vastava summa vabastamise eest ega intressi maksmise eest vabastatud summalt aja eest, mil summa oli blokeeritud.

## PAKKUMISE TÜHISTAMINE

Äriühing on jätnud endale õiguse tühistada pakkumine osaliselt või tervikuna mis tahes ajal kuni hetkeni, mil äriühingule on tervikuna laekunud maksed kõigi pakutavate aktsiate eest, kui (i) äriühingu aktsionäride üldkoosolek ei võta vastu otsust uute aktsiate väljalaske kohta enne arvelduse toimumist ja/või (ii) märkimisleping äriühingu ja peakorraldaja vahel ei ole sõlmitud hiljemalt 17. oktoobril 2006. a või (iii) märkimislepingust tulenevad peakorraldaja kohustused (a) ei ole muutunud tingimusteta kohustusteks või (b) lõpevad enne arvelduse toimumist. Pakkumise või selle mis tahes osa tühistamisest teatatakse Tallinna Börsi kaudu. Kõik poolte õigused ja kohustused, mis on seotud pakkumise tühistatud osaga, loetakse lõppenuks vastava teate avalikustamise hetkel.

## KOHALDATAV SEADUS JA VAIDLUSTE LAHENDAMINE

Pakkumise suhtes kohaldatakse Eesti seadusi. Kõik pakkumisega seoses tekkivad vaidlused lahendatakse Harju Maakohtus Eestis.

## PAKUTAVAD AKTSIAD VÕRRELDES AKTSIAKAPITALIGA

Pakutavad aktsiad moodustavad pakkumise lõpuleviimise järel umbes 20,4% äriühingu aktsiakapitalist tingimusel, et ülejaotamise opsiiooni kasutatakse täielikult ja et pakutavate aktsiate arv ei muutu.

## MÜÜGIKEELU KOKKULEPE

Äriühing ja selle aktsionärid on kokku leppinud, et ilma AS-i Hansapank kirjaliku loata ei võranda nimetatud pooled ühtegi neile mis tahes ajal kuuluvat äriühingu aktsiat ega ühtegi väärtpaberit, mida saab vahetada äriühingu aktsiateks tähtjaja jooksul, mis algab pakkumise perioodi viimasel päeval ja lõpeb 360 päeva pärast Tallinna Börsil aktsiatega kauplemise alustamist. Samas ei kehti müügikeelu kokkulepe aktsiate suhtes, mida äriühing võib välja lasta või müüa kooskõlas töötajate aktsioptiooni plaaniga, aktsiate omandamise plaaniga või dividendide reinvesteeringuplaaniga. Täiendavat informatsiooni leiate pealkirja alt „Juhtkond – opsiiooniprogramm“.

## ÜLEJAOTAMISE OPTSIION JA STABILISATSIOON

Äriühingu aktsionärid on andnud AS-ile Hansapank õiguse, mis on kasutatav mis tahes ajal 30 päeva jooksul arvates äriühingu aktsiatega Tallinna Börsil kauplemise algusest, kuni 1 400 000 lisaaktsia ostmiseks äriühingu aktsionäridelt pakkumise hinnaga ainult ülejaotamise katmiseks, kui seda esineb („ülejaotamise opsiioon“).

AS Hansapank võib teostada tehinguid aktsiate turuhinna stabiliseerimiseks või toetamiseks kooskõlas kehtivate seadustega 30 päeva jooksul alates äriühingu aktsiatega Tallinna Börsil kauplemise algusest. Kõigi nimetatud stabiliseerimistegevuste üle otsustab AS Hansapank enda äranägemisel ning AS Hansapank ei ole kohustatud nimetatud viisil toimima. Nimetatud stabiliseerimistehingud võivad endaga kaasa tuua olukorra, kus äriühingu aktsiatega kaubeldakse hinnaga, mis on kõrgem kui see hind, mis oleks kujunenud lihtsa pakkumise ja nõudluse tagajärjel ilma stabiliseerimise mõjuta. Stabiliseerimistoiminguid teostatakse kooskõlas komisjoni määrusega (EÜ) nr 2273/2003, millega rakendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/6/EÜ seoses tagasiostuprogrammidele



ja finantsinstrumentide stabiliseerimisele ettenähtud eranditega ning sellest teatakse vastavalt nimetatud määruse Artiklile 9 (4) Eesti Finantsinspeksioonile.

## PÕHIKUUPÄEVAD

Pakkumisega käiguga seotud põhikuupäevad on järgmised:

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| 29. september 2006        | äriühingu aktsionäride erakorraline üldkoosolek võtab vastu otsuse suurendada äriühingu aktsiakapitali uute aktsiate väljalaskmise teel |
| 2. oktoober 2006          | algab pakkumise periood   |
| 17. oktoober 2006         | pakkumise periood lõppeb  |
| 18. oktoober 2006         | määratakse kindlaks ja avalikustatakse pakkumise hind ja pakutavate aktsiate jaotus   |
| 20. oktoober 2006 (umbes) | pakutavate aktsiate arveldamine   |
| 23. oktoober 2006 (umbes) | Tallinna Börsil algab kauplemine äriühingu aktsiatega   |





# ÜLDINE INFORMATSIOON ÄRIÜHINGU KOHTA

## ÄRIÜHINGU ANDMED

Äriühingu ärinimi on Olympic Entertainment Group AS, äriregistri kood 10592898. Äriühing tegutseb aktsiaseltsina Eesti Vabariigi seaduste alusel ja on asutatud määramata ajaks. Äriühingu aadress on Pronksi 19, Tallinn 10124, Eesti, telefoninumber (372) 6671250, faksinumber (372) 6671270, e-maili aadress [info@ocg.ee](mailto:info@ocg.ee), kodulehekülg [www.olympic-casino.com](http://www.olympic-casino.com). Äriühing, mis varem tegutses osäühinguna, kujundati ümber aktsiaseltsiks 21. juulil 2006. a.

Äriühingu põhitegevusalad vastavalt tema põhikirjale on järgmised: kaubanduslik vahendustegevus, kinnisvaratehingud, juriidilised ja majandusalased konsultatsioonid, investeerimine ja toitlustamine. Äriühingu majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

## AJALUGU

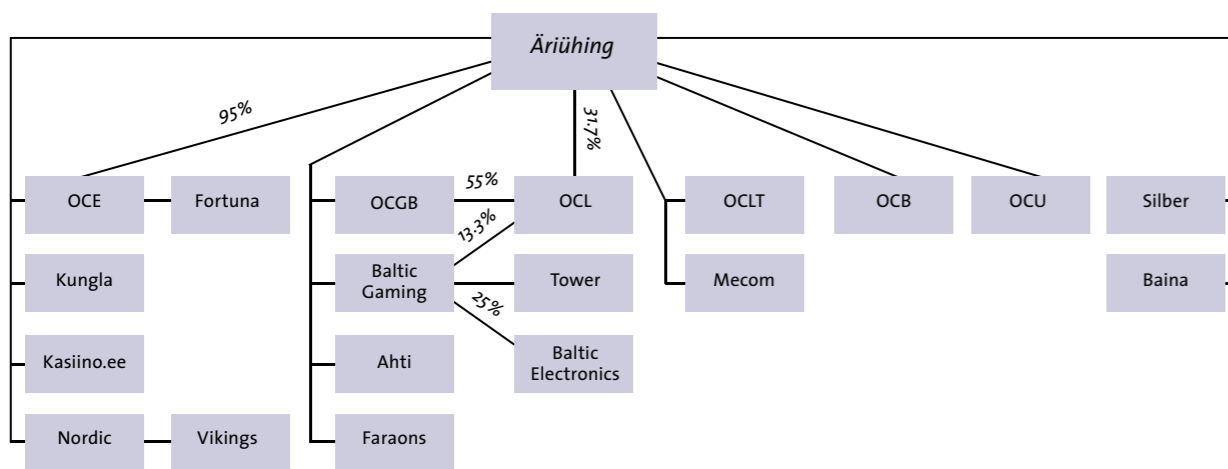
Kontserni esimene äriühing asutati Eestis 1993. a septembris AS Benetreks nime all (mis lõpuks nimetati ümber Olympic Casino Eesti AS-iks, mis praegusel ajal on kontserni peamine äriühing Eestis). Olympic Casino Eesti AS avas oma esimese mänguautomaadikasiino 1993. a detsembris. Äriühing asutati 1999. a nime all OÜ Mecom Grupp ning lõpuks sai sellest kontserni põhivaldusühing.

Alljärgnevalt on toodud kokkuvõtte kontserni tegevuse järkjärgulise laienemise kõige olulisematest punktidest.

Kuu	Areng
September 1993	Asutatakse AS Benetreks (nüüd Olympic Casino Eesti AS)
Detsember 1993	Avatakse esimene mänguautomaadikasiino Tallinnas, Eestis
November 1999	Asutatakse OÜ Mecom Grupp (äriühing)
Veebruar 2002	Avatakse esimene mänguautomaadikasiino Vilniuses, Leedus
Aprill 2003	Avatakse esimene kasiino Riias ("Olympic Casino Radisson")
Mai 2003	Vilniuses avatakse "Olympic Casino Lietuva", mis oli sel ajal suurim kasiino Balti riikides
November 2004	Avatakse esimene mänguautomaadikasiino Kiievis, Ukrainas
September 2005	Sõlmitakse eelleping Poola kasiinoperaatori "Casino Polonia" omandamiseks
Detsember 2005	Viaakse lõpule Läti kasiinoperaatori "Baltic Gaming" omandamine, millega kontsernile lisandub 33 kasiinot
Mai 2006	Lätis, Riias avatakse Olympic Voodoo Casino
Juuli 2006	Äriühing kujundatakse osaühingust ümber aktsiaseltsiks

## KONTSERNI STRUKTUUR

Olympic Entertainment Group AS on kontserni põhivaldusühing, mille kaudu toimub meie tegevuse strateegiline juhtimine ja finantseerimine. Kohalike kasiinode tegevust juhivad kohalikud tütarettevõtjad, mille hulka peamiselt kuuluvad Olympic Casino Eesti AS („OCE“) Eestis, Olympic Casino Latvia SIA („OCL“) ja AS Baltic Gaming („Baltic Gaming“) Lätis, Olympic Casino Group Baltija UAB („OCLT“) Leedus, Casino Ukraine TOB Olympic („OCU“) Ukrainas ja Olympic Casino Bel IP („OCB“) Valgevenes. Eestis, Lätis ja Leedus on meie kõrvaltegevused – nagu näiteks baaride majandamine – kasiinotegevusest eraldatud ning neid teostavad vastavad spetsialiseerunud juriidilised isikud.



## AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Äriühingu aktsiakapital prospekti kuupäeva seisuga on 600 000 000 EEK, mis jaguneb 60 000 000 lihtaktsiaks nimiväärtusega 10 EEK aktsia kohta. Äriühingu aktsiad on registreeritud Eesti Väärtpaberite Keskregistris rahvusvahelise väärtpaberite identifitseerimisnumbriga (ISIN) EE3100084021. Pakkumise käigus lastakse välja kuni 15 400 000 uut aktsiat.

Käesoleval ajal kuuluvad äriühingu aktsiad OÜ-le Hendaya Invest (35%) ja OÜ-le HansaAssets (65%). OÜ Hendaya Invest omanik on Jaan Korpusov (äriühingu nõukogu liige), ning OÜ HansaAssets omanik on Armin Karu (äriühingu juhatuse liige). Nii OÜ Hendaya Invest kui ka OÜ HansaAssets on Eesti valdusettevõtjad, millel puudub aktiivne majandustegevus. Kõigi äriühingu aktsiatest tulenevad võrdsed õigused ja meie aktsionäridel ei ole mingeid õigusi, mis ei tulene aktsiatest. Äriühingu aktsionäride vahel ei ole mingeid kokkuleppeid, mis mõjutaksid äriühingu tegevust pärast pakkumise läbiviimist.

## LAHJENDAMINE

Pakutavad aktsiad moodustavad umbes 25,7% äriühingu aktsiakapitalist vahetult enne pakkumist ja umbes 20,4% äriühingu aktsiakapitalist vahetult pärast pakkumise lõpuleviimist tingimusel, et ülejaotamise optiooni kasutatakse täielikult ja et pakutavate aktsiate arv ei muutu võrreldes eelpool märgitud arvuga. Pakkumise lõpuleviimise järel (ja tingimusel, et ülejaotamise optiooni on täielikult kasutatud) kuulub OÜ-le HansaAssets umbes 51,7% äriühingu aktsiatest. OÜ Hendaya Invest jääb samuti suuraktsionäriks, kellele kuulub siis umbes 27,8% kõigist aktsiatest.



# JUHTKOND

## JUHTKONNA STRUKTUUR

Meie juhtkonna funktsionaalne struktuur jaguneb vastavalt riigipiiridele, kusjuures teatud strateegilisi funktsioone täidab kontserni keskjuhtkond, mis asub Tallinnas. Äriühingu juhtivtöötajad vastutavad terve kontserni strateegiliste valdkondade tsentraliseeritud juhtimise eest, milleks on näiteks finantsid, personal, turundus, infotehnoloogia ja teatud teised põhifunktsioonid. Iga kohaliku üksust juhib kohalik tippjuhtkond, kes tegeleb põhiosas samade funktsioonidega kohalikul tasandil. Alamastme juhtkond hõlmab ka mitmeid kasiinojuhte igal maal, kes vastutavad otseselt ühe või mitme Olympic kasiino igapäevase tegevuse eest.

Juriidiliselt on kontserni kõrgeim juhtimisorgan äriühingu aktsionäride üldkoosolek. Kontserni strateegilise juhtimise ja järelevalve funktsioonid on äriühingu nõukogul. Äriühingu juhatus on omakorda vastutav meie igapäevase tegevuse eest ja annab aru nõukogule.

Suur osa kontserni ja kohalike tütarettevõtjate peamistest juhtivtöötajatest on pikaajalised töötajad, kellel on antud majandusharus märkimisväärsed kogemused. Pidades kvaliteetset juhtimist oluliseks kõigil tasanditel, oleme me hiljuti oma töötajate jaoks käivitanud alamastme juhtkonna ja keskastme juhtkonna koolitusprogrammi nimega "Olympic University", mille eesmärk on valida oma töötajate hulgest välja parimad, kes tulevikus asuksid juhtivatele ametikohtadele.

## NÕUKOGU

Vastavalt meie põhikirjale võib meie nõukogu koosneda 3 kuni 7 liikmest, kes valitakse 5 aastaks. Vastavalt Eesti äriseadustikule on äriühingu nõukogu ülesandeks äriühingu majandustegevuse strateegiline planeerimine ja järelevalve juhatuse tegevuse üle. Nõukogu on aruandekohustuslik äriühingu aktsionäride ees (kes tegutsevad üldkoosoleku kaudu). Meie nõukogu koosseis prospekti avaldamise kuupäeva seisuga on järgmine:

Nimi	Sünniaasta	Positsioon nõukogus	Nõukogu liige alates	Ametiaeg lõpeb
Jaan Korpusov	1957	Esimees	21. juuli 2006	12. september 2010
Kaia Karu	1963	Liige	21. juuli 2006	12. september 2010
Liina Linsi	1961	Liige	12. september 2006	12. september 2010
Peep Vain	1968	Liige	12. september 2006	12. september 2010

## JUHATUS

Äriühingu juhatuse ülesandeks on meie tegevuse igapäevane juhtimine, äriühingu esindamine ja raamatupidamise korraldamine. Juhatuse annab aru nõukogule ning peab täitma nõukogu seaduslikke korraldusi. Praegu koosneb meie juhatuse kahest liikmest, kelle volitused kehtivad kolm aastat alates nende määramisest. Vastavalt äriühingu põhikirjale võib juhatusel olla 1 kuni 3 liiget.

Nimi	Sünniaasta	Positsioon juhatuses	Juhatuse liige alates	Ametiaeg lõpeb
Armin Karu	1965	Juhatuse esimees	1993	4. mai 2009
Andri Avila	1975	Kasiinoooperatsioonide direktor	2006	1. jaanuar 2009



- Hr Armin Karu on kontserni asutaja ja selle juhatuse esimees alates 1993. a. Ta on lõpetanud Haaga Instituudi Soomes (rahvusvahelise ärijuhtimise diplom 1998; MBA 2005). Hr Karu on Eesti Hasartmängude Korraldajate Liidu esimees. Muuhulgas on ta ka mittetulundusühingu "Tabasalu Rahvuspark" aseesimees, Tallinna Jahtklubi juhatuse liige ja mittetulundusühingu "Suurte Tegude Fond" juhatuse liige.



- Hr Andri Avila ühines kontserniga 2001. aastal finantsdirektorina. Ta on lõpetanud Concordia Ülikooli Eestis 2000. aastal rahvusvahelise ärijuhtimise alal ning on varem töötanud mitmetel juhtival ametikohtadel investeerimise ja kinnisvara alal, peamiselt finantsdirektori ametikohal. Hr Avila on Olympic Entertainment Group AS kasiinoooperatsioonide direktor alates 1. jaanuarist 2006. a.

## TEISED VÕTMEETÖÖTAJAD

Meie juhtkonda kuuluvad mitmete kontserni tasandi allüksuste juhid ja kohalik juhtkond igal maal, kus me tegutseme. Meie võtmetöötajate hulgas on järgmised isikud:

Nimi	Sünniaasta	Ametikoht	Praegusel ametikohal alates	Kontsernis alates
Gintaras Grybenas	1967	Leedu äritegevuse direktor	2005	2005
Alar Heinaste	1960	Siseaudiitor	2006	2006
Raoul Järvis	1975	E-kaubanduse direktor	2005	2005
Indrek Jürgenson	1976	Infotehnoloogia direktor	2003	2003
Katre Kaarenperk-Vanatoa	1974	Turundusdirektor	2006	2003
Tarmo Kase	1975	Eesti äritegevuse direktor	2005	2005
Andrus Koha	1970	Valgevene äritegevuse direktor	2005	2004
Pille Lepasaar	1968	Personalidirektor	2006	2006
Kristi Liinak	1978	Pearaamatupidaja	2006	2005
Lembit Loo	1972	Ukraina äritegevuse direktor	2005	2005
Gints Pakarklis	1970	Läti äritegevuse direktor	2004	2004
Meelis Pielberg	1975	Arendusdirektor	2006	1996
Kristi Roolah	1978	Koolitusjuht	2006	2000
Ilja Šterenber	1977	Finantskontrolör	2006	2004
Jaak Õunpuu	1973	Finantsdirektor	2006	2006

## TASUSTAMINE

Kontserni tippjuhtkonnale makstud tasude kogusumma oli 2005. aastal umbes 7,3 miljonit EEK. Tänu kontserni juhtimisstruktuuri pidevale arengule meie laienemisfaasis võis pärast 31. detsembril 2005. a või 31. detsembril 2005. a lõppenud majandusaasta jooksul olla loodud uusi juhtkonda kuuluvaid ametikohti või mitmete juhtkonna liikmete funktsioonid võivad ka muutunud olla. Seetõttu on eeltoodud andmete aluseks parim võimalik hinnang tippjuhtkonnale ja eeltoodud isikute funktsioonidega sarnaseid funktsioone täitvatele võtmetöötajatele makstud tasude kohta.

Meie võtmetöötajatel on õigus saada tulemustest sõltuvaid preemiaid, mida makstakse teatud kindlaksmääratud eesmärkide saavutamisel, mis omakorda võivad olla erinevad sõltuvalt töötaja töökohustustest. Lahkumisel makstavad tasud on tavaliselt proportsioonis palgaga.

## AKTSIATE OMAMINE JA OPTSIOONIPROGRAMM

Äriühingu poolt kehtestatud optsiooniprogrammi alusel võivad teatud võtmetöötajad osta äriühingu uusi aktsiaid. Aktsiaoptsiooni plaan on suunatud äriühingu nõukogu liikmetele, äriühingu juhatuse liikmetele ja teatud tippjuhtidele. Töötajatele ja juhtkonnale pakutavate optsioonide teostamise hind on seotud äriühingu Tallinna Börsil kaubeldavate aktsiate turuhinnaga optsiooni kasutamisele eelneval perioodil, mis motiveerib seega kontserni võtme personali pidevalt paremaid tulemusi püüdma.

Käesoleval ajal ei kuulu ühelegi meie juhatuse ega nõukogu liikmele ega ühelegi teisele võtmetöötajale (välja arvatud Armin Karu ja Jaan Korpusov – vt eespoolt) ühtegi äriühingu aktsiat. Lisaks tema osalusele äriühingus kuulub Armin Karule 5% otsene osalus Olympic Casino Eesti AS-is.



# MAJANDUS- TEGEVUS

## KOKKUVÕTVALT

Me oleme juhtiv hasartmänguteenuste osutaja Balti riikides (Eestis, Lätis ja Leedus) ning meie majandustegevus areneb kiiresti ka Ukrainas ja Valgevenes. Käesoleval ajal tehakse ettevalmistusi Poola kasiinoturule sisenemiseks. Me opereerime mänguautomaadikasiinosid ja mängulauakasiinosid, samuti kasiinobaare enamikus meie asukohtades. Käesoleval ajal on meie juhtimise all kokku 73 kasiinot ja mänguautomaadikasiinot ning meil on ligi 2 200 töötajat 5 riigis. Prospekti avaldamise kuupäeval opereerisime me kokku 20 kasiinot Eestis, 38 kasiinot Lätis, 8 kasiinot Leedus, 6 kasiinot Ukrainas ja 1 kasiinot Valgevenes. Enamus meie kasiinodest asub renditud ruumides, mis on hoolikalt valitud ja sisustatud kooskõlas meie kaubamärgistrateegiaga.

Me oleme kindlaks turuliidriks Eestis ja Leedus ning meil on suuruselt teine turuosa Läti kasiinoturul. Meie Ukrainas ja Valgevenes asuvad tütarettvõtjad keskenduvad meie turuosa saavutamisele ja laiendamisele nendes riikides.

## TEENUSED

Me opereerime mänguautomaadi- ja mängulauakasiinosid, kus osutatakse hasartmänguteenuseid. Meie klientidele meie poolt osutatavaid teenuseid iseloomustab mängude ja võiduvõimluste mitmekesisus ja tugev püsikliendiprogramm, millel siiani ei leidu Balti riikides vastast. Olympic kasiinod püüavad pakkuda elamust, mis ulatub kaugemale lihtsalt hasartmängust, pakkudes häid meelelahutusprogramme ja korraldades võistlusi, nagu näiteks pokkeriturniire. Meie kasiinod on varustatud kõrgetasemeliste hasartmänguseadmetega ja tarkvaraga ning meie eesmärgiks on pakkuda kvaliteetset meelelahutust keskkonnas, mis on stiilne, mugav, turvaline ja ohutu.

Meie Eesti, Läti ja Leedu peamistel majandusüksustel on ISO sertifikaat (Eestis alates 1998. aastast, Lätis ja Leedus alates 2004. aastast). Hasartmänguteenused kuuluvad ulatusliku riikliku ja kohalike omavalitsuste järelevalve alla enamikes riikides, kus me tegutseme ning me pühendame palju aega ja vaeva sellele, et tagada range kooskõla kõigi kehtivate reeglite ja nõuetega.

Me tegeleme piiratud määral ka teatud kõrvaltegevustega, mis abistavad meie põhitegevust (näiteks baaride tegevus ja hotellijuhtimine), kuid peamiselt keskendume me siiski kasiinode opereerimisele. Üle 92% meie 2005. a tuludest tuli hasartmänguteenuste osutamisest (4% hotellide juhtimisest, 2% baaride opereerimisest ja 2% muust tegevusest).

## KLIENDID JA TULUD

Meie hasartmängutulud on põhimõtteliselt meie klientide poolt Olympic kasiinodes tehtud panuste ja väljamakstud võitude vahe. Seni on meie tulud olnud stabiilsed ja ei ole oluliselt hooaegade lõikes kõikunud. Umbes 80% meie klientidest on meessoost ja 20% naissoost, üldiselt üle 26 aasta vanad. Keskmine klient on kohalik elanik, kelle sissetulekud on veidi üle keskmise, kuigi praegusel hetkel ei ole olemas täpseid statistilisi andmeid. Kliendi profiil sõltub iga kasiino asukohast ja erinevates asukohtades pakutavatest teenustest.

Meie kogu müügitulu oli 2005. aastal 879,9 miljonit EEK ning 2006. aasta esimese poolaasta kogu müügitulu oli 724,5 EEK. Meie 2005. aasta puhaskasum oli 207,1 miljonit EEK ning 2006. aasta esimese poolaasta kasum oli 145,3 miljonit EEK. 2006. aasta esimesel poolal tuli umbes 40% meie tuludest Eestist, umbes 30% Lätist, 25% Leedust ja 5% Ukrainast.

## ÄRIKULUD

Meie kulude struktuur on tingitud meie majandustegevuse iseloomust ning personalikulud on nimekirja eesotsas kõigis riikides peale Ukraina. Personalikulude kaalukus meie kulude struktuuris kipub olema stabiilne ja olid 2005. aastal vahemikus alates 17% Ukrainas kuni 36% Leedus (31% terve kontserni peale). Tänu märkimisväärsetele põhivarasse tehtavatele investeeringutele (peamiselt hasartmängu seadmete näol), mille tavaline amortisatsiooniperiood on 5 aastat, moodustas kulum kontserni majandusüksuste ärikuludest 2005. aastal kuni 14% (keskmiselt 12% terve kontserni baasil). Muud tähtsamad kuluartiklid on muuhulgas rendimaksud ja turundus.

## INVESTEERINGUD

Ülekaalukas enamus meie investeeringutest on seotud uute kasiinode avamisega ja meie olemasolevate ruumide sisustuse uuendamisega (sealhulgas investeeringud hasartmänguseadmetesse), millele hiljuti on lisandunud ettevõtjate omandamine kui teine suurim investeeringuartikkel. Hiljutiste märkimisväärsete investeeringute hulka kuuluvad Olympic Voodoo Casino ehitus ja sisustamine Reval Hotel Latvias (Riias), mille käigus hangiti töid ja seadmeid kogusummas ligi 86 miljonit EEK. Hiljuti omandasime me ka juhtiva Läti kasiino Baltic Gaming'u ostuhinnaga 211,2 miljonit EEK. Käimasolev Poola kasiinooperaatori Casino Polonia omandamine peaks selle lõpuleviimise korral tooma endaga kaasa investeeringuid otse soetusmaksumusena summas 140,8 miljonit EEK.

## TÖÖTAJAD

Koos tippjuhtkonnaga oli meil seisuga 30. juuni 2006. a 5 riigis kokku 2 165 töötajat. Meie tööjõubaas kasvab pidevalt ja järjest kiirema tempoga. Me pöörame palju tähelepanu oma töötajate motiveerimisele põhjalikult väljatöötatud muutuvtasude süsteemi abil ning pakume andekatele töötajatele kontsernis rohkesti karjäärivõimalusi.

## ÄRIÜHINGU SOTSIAALNE VASTUTUS

Tunnistades oma vastutust ühiskonna ees, tegeleme me pidevalt sihtotstarbelise heategevusega ja sponsorprogrammidega, mis on hoolikalt valitud peamiselt spordi, tervishoiu ja kultuuri valdkondadest. Me peame ülimalt oluliseks parandada meie majandusharu mainet tehes omapoolse panuse heategevusse, kuid edendades ühtlasi ka mõõdukat ja vastutustundlikku hasartmängutegevust kui seaduslikku ja sotsiaalselt aktsepteeritavat meelelahutusvormi. Muuhulgas oleme me toetanud Eesti Olümpiakomiteed, Eesti Lastefondi ja Martins Fondi Lätis, mis on asutatud leukeemiat põdevate laste abistamiseks. Meie äriühingu sotsiaalse vastutuse programm jätkub pidevalt ja me kavatseme ka börsil noteeritud äriühinguna jätkata investeerimist heategevusse.

## LAIENEMINE

Viimastel aastatel oleme me edukalt rakendanud agressiivse laienemise strateegiat ning saame nüüd juba kasu oma märkimisväärsetest kogemustest rahvusvahelise tegevuse alal, nagu ka oma pühendunud ja professionaalse juhtkonna tööst. Käesoleval ajal integreerime me oma kõige uuemat omandatud äriühingut (AS Baltic Gaming Lätis ja selle tütarettevõtet) oma Läti tütarettevõtetega ning jätkame oma Ukraina ja Valgevene majandustegevuse laiendamise poliitikat. Arvestades meie eesmärki saada järjest olulisemaks osalejaks Euroopa hasartmänguturul, on kaalumisel meie tegevuse laiendamine teistesse Ida-Euroopa riikidesse.

## TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLETGA

Kui jätta kõrvale üksikud igapäevase äritegevuse raames sõlmitud tehingud (näiteks ühe mängukoha rentimine juhatuse liikmelt, juhatuse liikmega seotud äriühingule väljastatud garantii ja juhatuse liikmega seotud äriühinguga sõlmitud konsultatsioonileping), ei tee äriühing mingeid olulisi tehinguid seotud osapooltega.



# STRATEEGIA

## STRATEEGILINE EESMÄRK

Kontserni soov ja tema peamine strateegiline eesmärk on saada juhtivaks kasiinoperaatoriks Ida-Euroopas ning tegutseda 2010. aastaks vähemalt 10 riigis. Kontserni nägemuse kohaselt aitab seda eesmärki saavutada strateegia, mille kaheks põhielemendiks on: (i) iga meie poolt opereeritava kasiino kasumlikkuse suurendamine maksimumini ning (ii) oma kasiinovõrgustiku laiendamine nii olemasolevatel kui ka uutel geograafilistel turgudel.

Ühest küljest on kontserni eesmärgiks tagada, et iga Olympic Casino pakuks kõrgeima kvaliteediga hasartmänge ja meelelahutust ohutus ja turvalises keskkonnas. Juhtkond on veendunud, et keskendumine kvaliteedile ja mugavusele aitavad kontsernil hoida olemasolevaid ja võita uusi kliente, tagades seega kõigile oma kasiinodele optimaalse töökoormuse ning mõjudes positiivselt kasumlikkusele.

Teisest küljest saab kontsern aru paratamatutest piirangutest, mis puudutavad Balti turgude potentsiaali ning on seega pühendunud jõulise laienemise strateegiale nii kohalikul kui ka rahvusvahelisel tasandil. Olemasoleval 5 turul (Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas ja Valgevenes) laienemise eesmärk on säilitada (või võita) ja suurendada kontserni turuosa kohalikul kasiinoturul avades uusi mängukohti valitud heades asukohtades. Samal ajal nähakse edasist laienemist siiani katmata uutele geograafilistele turgudele kui vältimatut abinõu, mille abil suurendada kontserni üldist müügitulu ja kasumit.

Kontserni strateegia rakendamine nõuab pidevat ja hoolikat tähelepanu pööramist mitmetele põhivaldkondadele, mille lühiülevaade on toodud alljärgnevalt.



## STRATEEGIA RAKENDAMINE: OLEMASOLEVATE MÄNGUKOHTADE KASUMLIKKUSE SUURENDAMINE

### Kõrgeimate teenindusstandardite ja hasartmängukeskkonna kvaliteedi säilitamine

Turge, kus kontsern tegutseb või kavatses tulevikus tegutsema hakata, iseloomustab enamasti teenindusstandardite madalam tase majanduse teenindussektoris tervikuna. Eriti kehtib see kasiinoäris, mis on ikka veel üsna uudne enamuses Ida-Euroopa riikides. Kontserni põhimõtteks on olla sellisel taustal silmapaistvalt erinev, pakkudes kõrgeima kvaliteediga hasartmängukogemusi ohutus ja turvalises keskkonnas. Antud strateegia on osutunud Balti riikides üliefektiivseks ja juhtkonna arvates võib anda veelgi paremaid tulemusi Ukrainas ja Valgevenes, nagu ka teistel Ida-Euroopa turgudel, aidates seega kontsernil võita ja säilitada märkimisväärseid turuosasid kõigis riikides, kes ta tegutseb.

### Väljapaistva kaubamärgi arendamine

Kontserni strateegilise eesmärgi saavutamise nõuab ühtse fassaadi säilitamist ja arendamist kõigil turgudel, kus kontsern tegutseb. Balti riikides on kliendid juba hakanud ühendama Olympic'ü nime kõrge teenindustasemega ja ohutusega. Väljapaistev ja äratuntav kaubamärk annab otsest kasu ka finantstulemuste osas, kuna see meelkitab ligi rohkem kliente ja vähendab aega, mis igal mängukohal kulub selleks, et hakata täisvõimsusel tulusid teenima. Lisaks tavapärasele reklaamile ja turundusele kavatses kontsern arendada oma kaubamärki võimaliku online-turunduse ja -teenuste laiendamise abil riikides, kus kehtiv seadusandlus seda lubab.

### E-kaubanduse võimaluste ärakasutamine

Kuigi online-hasartmänguteenuste suhtes kehtivad tihti ranged piirangud, uurib kontsern hoolikalt e-kaubanduse võimalusi, mida kohaldatav seadusandlik raamistik võimaldab. Laienemine online teenuste sektorisse pakub võimalust arendada kontserni väljapaistvat kaubamärki ning võidakse lõpuks rohkem kliente kontserni maapealsetesse kasiinodesse. Nimetatud eesmärkidel moodustati kontserni juhtimisstruktuuris eraldi e-kaubanduse direktori ametikoht.

Arvestades Balti riikides online-hasartmängude suhtes kehtivaid piiranguid (millest teatud erandi moodustab Läti), kaalub kontsern võimalusi arendada online-teenuseid peamiselt seoses teiste Ida-Euroopa turgudega. Samal ajal tuleks hoolitseda selle eest, et online-teenustega siiski ei tegeletaks kui kohaldatavad kohalikud õigusnormid seda just otseselt ei luba.

### Hasartmängude maine parandamine

Suur osa argumentidest ja nõudlusega seotud riskidest, mis võivad mõjutada kontserni majandustegevust tulenevad hasartmängude vastuolulisest mainest Ida-Euroopa ja Balti riikides. Seadusandliku stabiilsuse tagamiseks ja potentsiaalsete klientide arvu suurendamiseks pühendab kontsern märkimisväärselt aega ja vaeva hasartmängude maine parandamiseks üldiselt. See saavutatakse aktiivse ühiskondlikes ja heategevusprogrammides osalemise abil. Kontsern osutab abi heategevuslikele ja spordiorganisatsioonidele (antud väite illustreerimiseks toome välja, et 2005. aastal oli kontsern Eesti Olümpiakomitee peasponsor ja Balti Korvpalliliiga hõbesponsor) ja on aktiivne osaleja äriühingute sotsiaalse vastutuse programmides (kontsern pühendab üha rohkem aega ja vaeva meetmete rakendamisele hasartmängusõltuvuse vastu võitlemiseks ja alaealiste ligipääsu takistamisele hasartmängude juurde).

Lisaks soovib ja suudab kontsern näidata, et hasartmängud, kui neid korraldatakse ohutus ja kontrollitud keskkonnas, võivad pakkuda kvaliteetset meelelahutust ilma ohtudeta, mida tavaliselt õnnemängudega seostatakse. Sel eesmärgil pakuvad Olympic kasiinod tavaliselt suurt valikut erinevatest teenustest, mille hulka kuuluvad pokkeriturniirid, kultuurisündmused ja meelelahutusüritused.

### Osalemine administratiivses dialoogis kutseühingute kaudu

Kontsern on igati teadlik asjaolust, et antud majandusharu mõjutavad väga suurel määral seadusandlikud ja halduslased muudatused. On väga oluline, et kõik muudatused oleksid hoolikalt ettevalmistatud ja et hasartmängude operaatorid saaksid majandusharu tuleviku osas sõna sekka öelda. Sel eesmärgil on moodustatud hasartmängude operaatorite ühingud kõigis riikides, kus kontsern tegutseb, välja arvatud Valgevenes. Kontserni kohalikud tütarettevõtted on Balti riikides ja Ukrainas hasartmängude korraldajate liidu asutajate seas või nende aktiivsed liikmed. Kontsern on ka Euroopa Kasiinode Liidu täisliige ([www.europeancasinoassociation.org](http://www.europeancasinoassociation.org)).

Eestis ja Lätis on meie tegevjuhid hasartmängude korraldajate liidu esindajad. Leedus ja Ukrainas on kohalikud kontserni kuuluvad äriühingud vastavate ühingute aktiivseimate liikmete seas. Kontsern läheneb äriühingu sotsiaalse vastutuse küsimustele aktiivselt ja kutseühingute kaudu otsitakse pidevalt konstruktiivset dialoogi asjaomaste ametivõimudega.

Kontsern kavatses jääda aktiivseks kutseühingute liikmeks ning osutada sellistele organisatsioonidele igakülgset toetust ja abi, et parandada hasartmängude mainet ja tagada, et seadusandlike muudatusi tingiks pigem majanduslikud ja eetilised kaalutlused kui emotsionaalsed ja populistlikud otsused.

## STRATEEGIA RAKENDAMINE: JÄTKUV LAIENEMINE

### Kontserni struktuuri arendamine

Kontserni majandustegevuse kiire laiendamine 5 riigis (mille hulka ei arvata Poolat) on tekitanud teatud praktilisi raskusi, mis võivad teoreetiliselt takistada edasist kasvu. Sellisteks raskusteks on kontsernisestest finantssuhete haldamine, juhtimisressursside paigutamine ja teatud muud igapäevase rahvusvahelise majandustegevuse aspektid. Juhtkond tegeleb aktiivselt kontserni juhtimisstruktuuri efektiivsemaks muutmise jätkuva ja edasise laiendamise võimaldamiseks. Praegu arendatakse organisatsioonisiseseid finantseerimisreegleid ja siirdehindade poliitikat ning hiljuti käikuantud juhtkonna koolitusprogrammi raames valmistatakse ette uusi juhte. Rakendatakse ka arvukalt muid meetmeid tagamaks, et riikide ja mängukohtade arvu märkimisväärne kasv ei mõjutaks majandustegevuse juhitavust.

### Agressiivse omandamisepoliitika rakendamine

Kontsernil on järjest suuremad kogemused uutele turgudele sisenemise ja olemasoleva turuosa suurendamise alal ettevõtete omandamise kaudu. Siiani on kontsern üle võtnud terve rea ettevõtteid, sealhulgas hiljuti toimunud Läti suuruselt teise kasiinoperaatori AS Baltic Gaming'ü omandamine. Kontsern kavatses jätkata omandamiseks sobilike ettevõtete otsinguid nii nendes riikides, kus ta juba tegutseb kui ka uutel turgudel. Paljudel juhtudel on olemasolevate äride omandamisel palju eeliseid võrreldes iseseisva turule sisenemisega: paljude muude hulgas võimaldab see tihti kõrvale põigata tavalistest turubarjääridest ja tagada kiirema investeringute tasuvuse saavutamise. Kontserni praegust finantsolukorda iseloomustavad tugevad rahavood ja madal finantsvõimendus, mis loob märkimisväärsed võimalused ühinemisteks ja omandamisteks seal, kus asjaolud seda võimaldavad.



# KONKURENTSI- EELISED

Kontserni edu Balti turgudel ja selle jätkuv laienemine teistes riikides põhineb teatud konkurentsieelistel, mis meil meie enda arvates konkurentide ees on.

- **Nähtavus ja ligipääsetavus.** Meie mängukohtade asukohtade valik tehakse peamiselt kvaliteeti ja ligipääsetavust silmas pidades. Me ei ole endale eesmärgiks seadnud suurema arvu mängukohtade arendamist kvaliteedi ja strateegilise positsiooni arvel ning ei kavatse seda teha ka tulevikus. Olympic kasiinod on nähtavad tänu väliskujundusele ja reklaamidele, mis on kujundatud seadusega lubatud maksimumnormide piires. Populaarsed asukohad (kesktänavad, suuremad kaubanduskeskused jne) ja väline nähtavus aitavad meil alles hoida olemasolevaid ja võita uusi kliente.
- **Teenuse kvaliteet.** Olympic kasiinodes püüame me pakkuda oma klientidele kõrgeima võimaliku kvaliteediga hasartmänguteenuseid. Olympic kasiinodel on Balti riikides väljakujunenud maine ja kõrge tuntus ja me kavatseme sarnase tuntuse saavutada igal uuel turul, kuhu me tulevikus otsustame siseneda. Meie kasiinodes kliente teenindav saalipersonal on ulatuslikult koolitatud (koolituskulud moodustasid 2005. aastal 2,9 miljonit EEK ja 2004. aastal 2,4 miljonit EEK) ja motiveeritud (meie saalipersonali keskmine töötasu on tavaliselt üle kohaliku keskmise ja kõrgem kui konkurentide poolt pakutav töötasu).
- **Kõrgetasemelised infotehnoloogilised süsteemid.** Meie majandustegevuse ulatus võimaldab meil kasutada paremaid, keerukamaid ja vastavalt ka kallimaid infotehnoloogilisi süsteeme, mis tagavad iga kasiino stabiilse tegevuse ja loovad lisaväärtust kontserni klientidele (näiteks on selliste süsteemide hulgas "EZ-Pay" tarkvara ja riistvara moodulid, mis võimaldavad hasartmänge mängida ilma sularaha kasutamata).
- **Kvaliteetsed meelelahutusüritused.** Olympic kasiinode eesmärgiks on saavutada tunnustus, pakkudes võrreldes meie konkurentidega enim teenuseid lisaks puhtale hasartmängule. Hasartmängudega mitteseotud kvaliteetsete ürituste jätkumine ja edasiarendamine meie mängukohtades on osaks meie turundusstrateegiast, mille eesmärgiks on muuta kasiinod laiemalt aktsepteeritud meelelahutusasutusteks. 2005. aastal kasiinoklientide hulgas meie poolt läbi viidud Eesti turuuringu järgi on kvaliteetne hasartmängudega mitte seotud meelelahutus üks kõige enam väljapaistvamatest Olympic kasiinosid iseloomustavatest faktoritest võrrelduna meie konkurentidega.

- **Tugevad turunduskampaaniad ja kohalikud jackpot'id.** Meie tegevuse ulatuslikkus ja rahvusvaheline haare võimaldavad meie klientidel võita suuremaid summasid. Näiteks tähendab see, et potentsiaalsed võidud paljudes kasiinodes ühendatakse tihti üleriigilise *jackpot*'i moodustamiseks.
- **Professionaalne juhtimine.** Meie juhtivpersonali eeliseks on rahvusvahelised kogemused (mis tulenevad igapäevasest tööst paljude erinevate turgudega) ja kõigi kohalike meeskondade ekspertteadmised. Konkurentide poolt on meie personal väga nõutud, kuid siiani on meil õnnestunud kvalifitseeritud juhtivpersonali alles hoida ja kasvatada tänu hoolikalt kujundatud motivatsioonisüsteemile ning isikliku ja karjäärialase arengu võimalustele, millele ei leidu enamuse kohalike konkurentide juures vastast.
- **Tugev püsikliendiprogramm.** Kontsernil on püsiklientide jaoks välja arendatud tugev püsikliendiprogramm. Püsikliendid (boonuskaardi omanikud) toovad sisse umbes 30% meie müügituludest Eestis, ligi 50% Leedus ja umbes 60% müügituludest Lätis (viimane arvutatakse OCL tulemuste alusel ilma *Baltic Gaming*'ut lisamata). Meie püsikliendiprogramm on Balti riikides tõeliselt ainulaadne – selle peamise osana teenivad püsikliendid boonuspunkte (mida saab hiljem vahetada rahaks) olenevalt nende panuste kogusummast Olympic kasiinodes, kuid olenemata nende võitudest. Me oleme uhked selle üle, et pakume üht kõrgeimatest mänguautomaatide väljamakse suhet Euroopas, mida arvutatakse üldise keskmise protsendina mänguautomaadi käibest, mis klientidele võitadena välja makstakse (näiteks Eesti kasiinodes on vastav väljamakseprotsent ligi 97,4).
- **Kvaliteetne baariteenus.** Olympic kasiinode baarid on suurepärase kvaliteediga. Tavaliselt ei kasuta me ettevõttevälise baarioperaatorite abi, vaid eelistame toetuda oma kogemustele ja vahenditele, et tagada oma baaride sujuv tegevus ja kõrgekvaliteediline teenindus.
- **Pokkerisaalid.** Suuremad meie kasiinod (näiteks Reval Park Hotel & Casino Tallinnas, Eestis, Olympic Voodoo Casino Riias, Lätis ja Reval Hotel Lietuva Casino Vilniuses, Leedus) pakuvad suurepäraseid võimalusi pokkerimängijatele. Sel eesmärgil spetsiaalselt sisustatud pokkerisaalides toimub arvukalt kohalikke ja rahvusvahelisi pokkerisündmusi, mis tõmbavad ligi järjest suuremat ja mitmekesisemat publikut.
- **Tegevuse läbipaistvus.** Me oleme õigustatult tuntud oma tegevuse läbipaistvuse ja seaduslikkuse poolest, mis torkab suure osa Ida-Euroopa hasartmängusektori taustal silma. Ühtegi kontserni äriühingut ei ole kunagi süüdi mõistetud üheski maksupettuses ega maksude valearvestuses ning meie kindel eesmärk on ka edaspidi tegutseda igati kooskõlas maksu- ja muu seadusandlusega.





# RISKITEGURID

*Käesolev ülevaade on erinevate äriühingu majandustegevusega seonduvate riskifaktorite kohta mida meie enda äranägemise kohaselt peame oluliseks oma majandustegevuses praegu ja edaspidi. Kuigi meie arvates annab alljärgnev ülevaade õiglase, täieliku ja kõikehõlmava pildi kõigi asjassepuutuvate riskifaktorite kohta, ei asenda käesolev ülevaade (ei koos prospektiga ega eraldiseisvana) ülejäänud kokkuvõtet ega prospekti ning seda ei tohiks sellisena käsitleda. Me rõhutame, et meie majandustegevusele saab täieliku ja täpse hinnangu anda ainult kogu prospekti põhjal. Lisaks võivad äriühingu majandustegevust mõjutada riskid, mis ei ole hetkel teada või mis ei ole käesoleva kokkuvõtte kuupäeva ajaks ilmnenu. Kui sellised riskid esile kerkivad, võib kannatada äriühingu aktsiatesse tehtud investeringu väärtus.*

## MAJANDUSHARU SPETSIIFIKAST TULENEVAD RISKID

### HASARTMÄNGUDE MAINE

Kontserni rahavood olenevalt peamiselt meie klientide arvust ja keskmisest rahasummast, mida iga klient kasiinos kulutab. Klientide arv kontserni kasiinodes on omakorda otseselt seotud hasartmängude üldise mainega ning avalikkuse suhtumisega hasartmängudesse igal turul, kus kontsern tegutseb. Kuigi kontsern teeb suuri jõupingutusi hasartmängude maine parandamiseks oma põhiturgudel, peetakse hasartmänge ikkagi tihti vähem prestiižikaks meelelahutusliigiks (see kehtib eriti nendel turgudel, kus enamuse operaatorite poolt pakutavate hasartmänguteenuste kvaliteet on kehv, nagu näiteks Ukrainas ja Valgevenes). Avalik arvamus antud majandusharu kohta võib olla volatiilne ja põhineda irratsionaalsetel või ettearvamatutel faktoritel. Aeg-ajalt võivad hasartmängude vastased meeleolud ägeneda ja halvematel juhtudel oluliselt ja püsivalt kahjustada majandusharu tervikuna. Eelkõige võib avalikkuse hasartmängudesse suhtumise halvenemine viia hasartmänguteenuste nõudluse languseni ning samuti anda tõuke seadusandlike piirangute suurenemisele, millel on seega negatiivne mõju tuludele ja mis suurendab seaduste järgimisega seotud kulusid.

### NÕUDLUS HASARTMÄNGUTEENUSTE JÄRGI

Nõudlust hasartmänguteenuste järgi on mõnevõrra raske ennustada. Kuigi on võimalik tõmmata teatud paralleele makroökonomilise olukorra, vaba sissetuleku ja rahasumma vahel, mida keskmine majapidamine kulutab meelelahutusele üldiselt, pole korrelatsioon üldiste vaba aja kulutuste ja hasartmängudele kulutatud summade vahel kaugeltki mitte lineaarne. Nõudlust hasartmängude järgi võivad mõjutada avalik arvamus, negatiivne või positiivne meediakajastus ja muud volatiilsed faktorid. Seetõttu võivad kontserni tulused ebasoodsalt mõjutada ajutised või püsivad, äkilised või järk-järgulised kõikumised nõudluses, mida ei saa seletada kontserni finantstulemustega või majanduse üldise olukorraga. Sellest hoolimata on nõudlus hasartmängude järele pidevalt kasvanud kõigis riikides, kus kontsern tegutseb ning juhtkond loodab, et see kasv on jätkuv.

### REGULATIIVSED MUUDATUSED

Kontsern tegutseb turul, mis enamuses riikides kuulub ulatusliku riikliku ja/või kohalike omavalitsuste reguleerimise ja järelevalve alla. Ebasoodsad seadusandlikud muudatused mis tahes riigis, kus kontsern käesoleval ajal tegutseb, võivad olulisel määral negatiivselt mõjutada kontserni majandustegevust või takistada edasist kasvu. Eriti võib uutel riiklikel või kohaliku omavalitsuse poolt kehtestatud hasartmängukohtade suurust ja asukohta puudutavatel piirangutel ning samuti rangematel kasiinode reklaamimist puudutavatel reeglitel olla oluline ebasoodne mõju kontserni kasumlikkusele ja tuludele, kuna see suurendab seaduste järgimisega seotud kulusid ja piirab turundusvõimalusi. Hasartmängude majandusharu seadusandlik reguleerimine on olulisel määral mõjutatav poliitiliste ja sotsiaalsete muudatuste poolt ning kontsern ei saa teha usaldusväärseid pikaajalisi prognoose juriidilise keskkonna kohta, kus ta tegutseb. Vaatamata sellele toovad hasartmänge puudutavad seadusandlikud muudatused negatiivseid tagajärgi kaasa eelkõige ja esmajoones väiksematele operaatoritele, kes ei suuda tihti suuremaid regulatiivseid nõudeid täita. Seetõttu võivad rangemad reeglid kontsernile tegelikult kasulikud olla, sest need toovad endaga kaasa täiendavad turule sisenemise barjäärid ja elimineerivad konkurentsi alumise osa, aidates seega kaasa ka hasartmängude maine parandamisele.

Käesoleval ajal planeeritakse hasartmängusektorit puudutavaid seadusandlikke muudatusi vähemalt Eestis, Leedus ja Ukrainas. Kontsern ei arva, et uus regulatsioon mõjub ebasoodsalt meie majandustegevusele üheski nimetatud riigis, kuid siiski ei saa kontsern kindlalt ette ennustada, milline on tulevikus kehtestatavate muudatuste täpne ulatus ja iseloom.

## TURUNDUSPIIRANGUD

Hasartmängude reklaamimise suhtes kehtivad ulatuslikud piirangud Eestis, Lätis, Leedus ja Poolas, samuti teistel turgudel, kuhu kontsern võib tahta tulevikus laieneda. Võimalik, et tulevikus võidakse sarnased turundust puudutavad piirangud kehtestada ka Ukrainas ja Valgevenes. Kontsern on sunnitud piirama oma turundustegevust nendes riikides ja keskenduma peamiselt sihtturundusele oma olemasolevate klientide hulgas ning meil ei ole võimalust kasutada agressiivsemaid reklaamivahendeid. Sellised piirangud võivad kahandada kontserni võimalusi uute klientide võitmiseks või turuosa suurendamiseks vastavates maades.

### INTERNETITEENUSTEST TULENEV KONKURENTS

Üle maailma on Internetil põhinev hasartmängude maht tõusuteel ja on võimalik, et Interneti hasartmänguteenused tõmbavad tulevikus ligi järjest rohkem kliente. Samal ajal ei ole siiani täheldatud selle negatiivset mõju maapealsetele kasiinodele. Hiljutised uuringud<sup>1</sup> näitavad, et Internetil põhinevate hasartmängude mahu suurenemisel ei ole siiani olnud negatiivset mõju muudele hasartmängu majandusharu sektoritele. Vastupidi, maapealsed kasiinod on tihti saanud kasu koostööst online-teenustega (näiteks online-pokkeriturniiride läbi, mille finaali toimub maapealses kasiinos – koostöö vorm, mida kontsern aktiivselt kasutab Eestis ja Lätis). Kontsern jälgib pidevalt turgu, et pidada sammu viimaste suundumustega ja arengutega hasartmängude majandusharu online ja füüsiliste segmentide vahelistes suhetes. Samuti on kontsern hiljuti oma keskjuhtkonnas loonud e-kaubanduse direktori ametikoha.

### HASARTMÄNGUTURUL ON JÄRJEST TIHEDAM KONKURENTS

Kõigis riikides, kus kontsern tegutseb, välja arvatud ühe võimaliku erandina Valgevene, on hasartmängude turgudel konkurents järjest tihedam. Kontsern seisab silmitsi mitmete suuremate hasartmänguoperaatorite poolt osutatava konkurentsiga, kellest mõned tegutsevad mitmel turgudel ja laienevad agressiivselt. Püsiklientide keskmine osakaal kontserni kogutuludest Balti riikides on hinnanguliselt alla 50%, kusjuures ülejäänud tulud toovad kliendid, kes ei ole ilmutanud lojaalsust ühegi kindla teenuseosutaja suhtes. Seetõttu võib kontsern olla sunnitud tegema märkimisväärseid investeeringuid olemasolevatesse ruumidesse ja uutesse teenustesse, et hoida alles ja kasvatada oma praegust turuosa oma põhiturgudel, mis omakorda võib vähendada kasumlikkust.

### KONKURENTS UUTE RUUMIDE OSAS

Kontsern on järjest enam silmitsi konkurentsiga kvaliteetsete asukohtade leidmisel uute kasiinode jaoks Tallinnas, Riias, Vilniuses ja Kiievis. Kinnisvaraturud Balti riikides ja Ukrainas on mõnevõrra ülekuumenenud ning rendihinnad on pideva tõusu surve all. Mängukohtadeks sobivaid ruume leidub harva ja konkurents hasartmänguoperaatorite vahel on tihe. See tõstab rendihindasid ning võib järjest enam mõjutada kasumlikkust ja takistada kasvu. Siiski loodetakse, et vähemalt Ukrainas suureneb sobivate ruumide pakkumine aja jooksul ja see toob üldise hinnataseme allapoole.

### SAALIPERSONALI VOOLAVUS TEENINDUSSEKTORIS

Laiemalt võttes tegutseb kontsern teenindussektoris. Üheks paratamatuks ohuks teenindussektoris on suhteliselt kõrge personalivoolavuse määr (näiteks hotelli- ja restoraniäris oli personalivoolavuse määr Eestis 2006. aasta esimesel poolel 11,5%, hulgimüügis ja jaemüügis 14,7%<sup>2</sup>). Vaatamata sellele on voolavuse määr kontsernis märgatavalt madalam kui teenindussektoris keskmiselt ning kontserni voolavuse määr 2006. aasta esimesel poolel oli umbes 10,7%. Kui personali voolavuse määr oluliselt suureneb, võib see tuua endaga kaasa koolituskulude suurenemise ja mõjutada majandustegevuse

<sup>1</sup> Allikas: "Study of Gambling Services in The Internal Market of The European Union", Euroopa Komisjoni väljaanne, mis on koostatud koos Šveitsi Võrdleva Õiguse Instituudiga (avaldatud 24. aprillil 2006. a).

<sup>2</sup> Allikas: Eesti Statistikaamet

efektiivsust. Vaatamata sellele kannatab kontsern terve majandusharu personalivoolavuse mõjude all mõnevõrra vähem kui paljud tema konkurendid, mis on saavutatud läbipaistvate ja motiveerivate tasustamispoliitiliste ja paremate töötingimuste abil.

## SUURENEVAD PERSONALIKULUD

Kontsern on suur tööandja, kellel on töötajaid kokku ligi 2 200 (ja see arv kasvab pidevalt). Personalikulud moodustavad umbes 31% kogukuludest, kusjuures 2005. aastal olid personalikulud üle 202 miljoni EEK (umbes 70 miljonit EEK ehk 27% kogukuludest Eestis, umbes 32 miljonit EEK ehk 31% kogukuludest Lätis, umbes 69 miljonit EEK ehk 36% kogukuludest Leedus ja umbes 7 miljonit EEK ehk 17% kogukuludest Ukrainas). Saalitöötajad, baarmanid ja muud juhtkonda mitte kuuluvad töötajad moodustavad vähemalt 3/4 kogu tööjõust. Keskmiselt on üldine palgatõus Balti riikides praegu kiirem kui tootlikkuse tõus ning kõigi majandusharude tööandjad on sunnitud suurendama kulutusi personalile, et kvaliteetset tööjõudu alles hoida ja selle arvu suurendada. Hasartmängude majandusharus lisandub sellele tendentsile ka personali suurem mobiilsus, sest paljud nooremad töötajad otsivad tööd välismaal (teistes EL liikmesriikides, kruiisilaevadel jne). Kontsern püüab personalivoolavuse määra vähendada kõigis riikides ja võib seetõttu olla sunnitud kulutama rohkem saalipersonali koolitusele ja motiveerimisele, et tagada jätkuvalt kõrgeima kvaliteediga teenuse osutamine, mis on kontserni majandustegevuse võtmeks. Personalikulude järk-järguline suurendamine on siiski kontserni finantsprognosisse ja äristrateegiasse sisse kirjutatud ja see ei tohiks takistada edasist kasvu.

## EELSEISEV TULUMAKSUREFORM EESTIS

Alates 2000. aastast kehtib Eestis ettevõtete tulumaksusüsteem, mis soodustab investeerimist ja soosib kasvule suunatud ettevõtjaid. Eelmiste perioodide jaotamata kasum on ettevõtte tulumaksust täielikult vabastatud ja maksustatakse ainult kasumi jaotamist selle eri vormides. Seetõttu saavad äriühingud kasumi uuesti investeerida ilma tulumaksu maksmata. Euroopa Komisjoni arvates on selline süsteem vastuolus EL õigusega. EL reeglid nõuavad, et dividende, mis makstakse välja aktsionäridele, kellele kuulub üle 10% äriühingu aktsiatest, ei maksustata nende allika juures (s.o. dividende maksva äriühingu asutamise riigis) ning Eesti peab nimetatud nõudeid täitma 1. jaanuariks 2009. a. Antud hetkel on väga tõenäoline, et alates 2009. aastast peavad Eesti äriühingud maksma tuludelt ettevõtte tulumaksu. Käesoleval ajal ei ole teada, millised uue tulumaksusüsteemi põhijooned saavad olema ning seega on võimalik, et eesolevatel muudatustel võib olla ebasoodne mõju kontserni finantstulemustele ja tema võimele jääda praeguste investeeringute ja kasvutempo juurde.

## MAJANDUSTEGEVUSEGA SEOTUD RISKID

### LAIENEMISE JUHTIMINE

Siiani on kontsern tegutsenud pideva uutele geograafilistele turgudele laienemise strateegia alusel. See on võimaldanud säilitada erakordset kasvutempot tulude ja kasumi mõttes ning saada kasu mastaabiefekti kasvavatest mõjudest mitmetes valdkondades nagu näiteks infotehnoloogia, seamete sisseost ja turundus. Samas võib kontserni kiire laienemine tuua endaga kaasa halduse ja struktuuriga seotud raskusi. Kasvava arvu kohalike ettevõtjate juhtimine, kes kõik tegutsevad erinevas majanduslikus ja seadusandlikus keskkonnas, on järjest suuremaks väljakutseks kontserni juhtkonnale ja võib lõpuks viia halduskulude suurenemiseni ja laienemise tempo aeglustumiseni. Samal ajal on kontserni tippjuhtkonnal juba märkimisväärsed kogemused rahvusvahelise tegevuse juhtimisel ja kontserni majandustegevuse laiendamisel uutele turgudele. See muutub järjest rahvusvahelisemaks professionaalidest koosnevaks meeskonnaks, kes loodab jätkata praeguse kasvutempoga ka tulevikus.

## EESTI JA LEEDU HASARTMÄNGUDE REGULATSIOONI TÕLGENDAMINE

Mitmed kontserni ettevõtjad on seotud regulatiivsete vastuoludega. Äriühingu põhiline Leedu tütarettevõtja UAB Olympic Casino Group Baltija on praegu otseselt või kaudselt segatud mitmesse kohtu- ja haldusmenetlusse, mis on algatatud hasartmängu- ja finantsjärelveinstitusioonide poolt või nende vastu. Menetluste aluseks on väidetavad hasartmängu regulatsioonide rikkumised. Nende menetluste tulemusi on raske ennustada tänu ebakindlale olukorrale vastavas Leedu seadusandluses. Samuti on äriühingu põhiline Eesti tütarettevõtja Olympic Casino Eesti AS praegu või on varem olnud segatud mitmetesse vaidlustesse ametivõimudega peamiselt seoses kehtivate turunduspiirangute tõlgendamise ja kuigi nimetatud menetluste tulemusena võidakse Leedu juhtkonna üksikutele liikmetele suhtes või Olympic Casino Eesti AS-le kui juriidilisele isikule määrata trahve, ei arva kontsern, et isegi kõige mustema stsenaariumi korral oleks sel oluline ebasoodne mõju tema Eesti või Leedu majandustegevusele. Nimetatud menetlused tulenevad Eesti ja Leedu seadusandluses leiduvast ebaselgusest. Kuigi kontsern püüab alati kõiki kehtivaid õigusnorme järgida, püüavad Eesti ja Leedu reguleerivad asutused tihti katsetada seadusandluse piire pöördudes teatud juhtudel kohalike kohtute poole. Selliste menetluste käigus muutub kohaldatav seadusandlus selgemaks ja areneb edasi, aidates seega kaasa regulatiivse keskkonna suuremale läbipaistvusele ja ettearvatavusele.

## SÕLTUMINE ETTEVÕTTEVÄLISTEST INFOTEHNOLOOGILISTEST LAHENDUSTEST

Kontserni igapäevane majandustegevus kõigis riikides, kus ta tegutseb, sõltub teatud kasiinospetsiifilisest tarkvarast, mida litsentseerivad kolmandatest isikutest arendajad. Üleminek erinevale tarkvarabaasile tooks endaga kaasa märkimisväärsed kulutusi ja praktilisi raskusi. Kui nimetatud tarkvaras avastatakse mistahes kriitilise tähtsusega vigu või kui nimetatud tarkvara tarnijad ei suuda oma kohustusi vastavate lepingute alusel täita, võib see oluliselt häirida kontserni majandustegevust, kusjuures vastavatest litsentsilepingutest tulenev tarkvara hankijate vastutus on olulisel määral piiratud. Teisest küljest on kontserni tarkvara tarnijad rahvusvahelised firmad, kelle reputatsioon ja usaldusväärsus ei ole siiani mingil viisil kahtluse alla langenud. Kontserni arvates tagab põhiliste infotehnoloogiliste süsteemide hankimine väljastpoolt suurema stabiilsuse ja toob endaga kaasa oluliselt vähem riske kui ettevõttesiseselt arendatud tarkvaraga seonduv. Tarkvara müüja (ebatõenäolise) pankrotistumise korral muutuks vastava tarkvara programmi lähtekood tavaliselt avalikuks, võimaldades seega tarkvara jätkuvalt kasutada ja edasi arendada.

## OLEMASOLEVATE RUUMIDE SÄILITAMINE, SUURENEVAD RENDIMAKSED

Käesoleval ajal kontsern tavaliselt kinnisvarasse ei investeeeri. Välja arvatud teatud kinnisvara, mis osteti kontserni arengu varases staadiumis ja üks piiratud ulatusega kinnisvaraprojekt Leedus, asuvad enamus kasiinosid ja kontoreid ruumides, mida renditakse või allrenditakse kolmandatelt isikutelt. Seetõttu sõltub kontsern osaliselt kolmandatest isikutest rendileandjatest, mis puudutab oma püsikulude kontrollimist ja majandustegevuse jätkuvuse tagamist kõigis tema mängukohtades. Ei saa välistada, et üks või mitu rendileandjat võivad aeg-ajalt soovida kehtivat renditasu tõsta või erinevate kontserni kuuluvate ettevõtjatega sõlmitud rendilepingud lõpetada (kusjuures renditasude suurenemise risk on eriti tõenäoline Lätis). Sellel võib olla piiratud mõju kasumlikkusele ja tuludele. Vaatamata sellele ei sõltu kontsern ühestki kindlast rendileandjast, kuna mängukohad kuuluvad paljudele kolmandatele isikutele, kes ei ole omavahel seotud. Seetõttu ei mõjuta probleem ühe või mitme rendileandjaga tõenäoliselt teisi sarnaseid mängukohti. Veelgi enam, keskmised renditasud ei moodusta üle 4-8% kontserni kuludest igas riigis (välja arvatud Ukraina, kus renditasud moodustavad üle 23% kuludest), mis veelgi piirab võimaliku rendimaksude tõusu mõju kasumlikkusele.

## PUUDUS TIPP-PERONALIST JA KESKASTME PERSONALIST

Kontserni kiire laienemine nõuab palju tippjuhte ja keskastme juhte. Kontserni ärimudel keskendub tugevalt kvaliteedile ja ühtsetele teenindusstandarditele kõigis riikides, kus kontsern tegutseb; selliste ühtsete teenindusstandardite

juurutamine ja olemasoleva oskusteabe ära kasutamine uutel turgudel ja uutes ruumides nõuab järjest suuremat hulka kvalifitseeritud juhtimispersonalit. Praeguse laienemistempo säilitamiseks peab kontsern tegema märkimisväärseid investeeringuid juhtkonna koolitusse ja motiveerimisse. Kontsern tunnustab keskastme juhtide kvaliteedi olulisust ja rakendab tervet rida meetmeid tagamaks alati piisava hulga kvalifitseeritud personalit olemasolu. Selleks on kontsern hiljuti käiku lasknud ulatusliku uue koolitusprogrammi, mille eesmärgiks on valmistada ette uusi juhtkonna liikmeid. Samuti on kontsernil olemas kindel personaliplaneerimise poliitika, mis muuhulgas sisaldab endas põhimõtteid töötajate valikuks juhtimiskoolituse jaoks.

## BALTIC GAMING'U OMANDAMINE

Äriühing omandas 2005. aastal Läti suuruselt teise kasiinoperaatori Baltic Gaming'u (sealhulgas ka seotud kasiinobaarid) tervelt reaal erasikutelt ostuhinnaga kokku 13,5 miljonit EUR (211, 2 miljonit EEK). Ostuleping sisaldab tavalisi kinnitusi ja tagatist, mille eest müüjad kohustusid vastutama. Enne tehingu toimumist viidi läbi põhjalik äriühingu due diligence uuring ning 4,05 miljonit EUR (63,4 miljonit EEK) hoitakse tingdeponeerimiskontol (escrow) kuni 2007. aasta märtsini ning kantakse müüjatele üle teatud võimalike korrigeerimiste ja eeltingimuste täitmisel. Kontsern investeerib märkimisväärseid vahendeid ja pühendab palju jõudu sellele, et integreerida omandatud ettevõtte olemasolevasse Läti Olympic kasiinode võrku. Kuigi juhtkond on kindel, et integreerumine toimub sujuvalt, ei saa välistada teatud ettenägematuid raskusi, millel võib olla lühiajaline mõju Läti majandustegevuse tulemustele.

## CASINO POLONIA OMANDAMINE

Äriühing on sõlminud eellepingu Poola hasartmänguoperaatori Casino Polonia omandamiseks. Omandamine leiab aset siis, kui täidetakse teatud eeltingimused, millest osa on juba täidetud. Mõnede ülejäänud tingimuste täitmine (sealhulgas administratiivne nõusolek, mis puudutab Casino Polonia hasartmängulitsentsi üleviimist uude asukohta, milleks on rajatav Hiltoni hotelliketi hotell Varssavis) ei sõltu äriühingust. Kuigi juhtkond on jätkuvalt optimistlik, et omandamine viiakse lõpule, ei saa seda siiski garanteerida. Kui omandamist lõpule ei viida, lähevad kaotsi teatud tehingu ettevalmistamisega seotud kulud ja jõupingutused ning kontsern on sunnitud otsima teisi võimalusi Poola turule sisenemiseks. Siiski ei tohiks omandamise nurjumise mõju olla oluline kontserni kui terviku majandustegevuse seisukohast.

## INTRESSIMÄÄRAD

Äriühingu poolt Eestis võetud sündikaatlaen põhineb EURIBOR baasmääral, mis määratakse kindlaks noteeringukuupäeval iga 6 kuu möödudes alates vastava laenulepingu sõlmimise kuupäevast. Seega toovad Euroopa Keskpanka intressimäärade tõusud (ja vastavalt ka EURIBOR baasmäärade tõusud) endaga kaasa kontserni finantskulude vastava tõusu. Samas ei ole sellistel tõusudel tõenäoliselt olulist mõju majandustegevuse üldistele tulemustele. Kui nimetatud sündikaatlaen kõrvale jätta, ei ole kontsernil mingeid olulisi kontserniväliseid finantskohustusi, mis oleks seotud intressimäärade riskiga.

## VALUUTAKURSS

Eesti ja Leedu ühinesid vahetuskursimehhanismiga (ERM II) 2004. aasta juunis ja Läti ühines ERM II-ga 2005. aasta mais, mille tulemusena nende kohalike valuutade kesksed vahetumäärad fikseeriti euro suhtes. ERM II kohaselt ei tohi nende kolme riigi valuutad euro suhtes kõiguda rohkem kui 15% üle või alla kokkulepitud määrade. Eesti ja Leedu lootused alustada euro paberraha ja müntide kasutamist alates 2007. aasta jaanuarist osutusid siiski hiljuti ebarealistlikuks. Euro kasutuselevõtu võimalik kuupäev Lätis on tõenäoliselt veelgi kaugemas tulevikus, arvestades kõrget inflatsiooni ja suurt jooksevkonto defitsiiti. Eurole üleminekuga viivitamine võib endaga lõpuks kaasa tuua tarbijausalduse languse ja üldise Balti riikide

majanduste kasvutempo aeglustumise. Eurole ülemineku toimumisel Balti riikides võib see endaga kaasa tuua valuutakursi riski, mis võib realiseeruda kohalike valuutade ja euro vaheliste kursside muutuste kaudu.

Vahetuskursside mõju kuludele ja kasumlikkusele on tõenäolisem seoses Ukraina ja Valgevenega (ja tulevikus võimalik ka, et seoses teiste Ida-Euroopa turgudega), kus rahvusvaluutad ei ole euroga seotud. Käesoleval ajal ei pea kontsern siiski vajalikuks maandada kursiriske Valgevenes ja Ukrainas, sest tulevase valuutakursside muutumise suundumusi on raske ennustada ja vastavate finantsinstrumentide hinnakujundust ei peeta praegu soodsaks.

## OSKUSTEABE SÄILITAMINE

Äriühing tegutseb teenindussektoris ning selle tulud ja kasumlikkus sõltuvad otseselt tema teenuste kvaliteedist. Kvaliteedi mõju finantstulemustele rõhutab veelgi asjaolu, et kontserni strateegia on võita turuosa kõrgema kvaliteediga teenuste pakkumise läbi kui on tema konkurentide poolt pakutavad teenused. Kontserni poolt väljaarendatud oskusteave, mis on seotud kvaliteedi ja laienemise juhtimisega, on paljuski unikaalne ja sellel on suur väärtus kontserni majandustegevuse jaoks. Olulist oskusteavet ja kontserni tegevusest sügavuti teadmisi valdava võtmetöötaja lahkumine võib põhjustada märkimisväärset kahju kontserni konkurentidele, kuna see võimaldab konkurentidel sellisest oskusteabest ja teadmistest kasu saada. Tippjuhtkonna ja võtmetöötajate jätkuva lojaalsuse tagamiseks rakendab äriühing töötajate aktsioptionsiooniprogrammi, et kaasata võtmetöötajate äriühingu omanike hulka.

## SÕLTUMINE VÕTMEPERSONALIST

Kontserni edu Balti turgudel võlgneb palju aastate jooksul kujunenud väljapaistvale juhtimisele. Äriühingu juhtivpersonal ja kohalike tütarettevõtjate juhtkonnad koosnevad põhjalikult koolitatud ja motiveeritud professionaalidest, kellest paljud on pühendanud suure osa oma ametialasest karjääril kontsernile. Kasvõi ühe võtmejuhi lahkumine lisaks sellele, et see võib potentsiaalselt kasu tuua kontserni konkurentidele, kahjustaks piiratud määral, kuid märgatavalt juhtimiskvaliteeti ja motivatsiooni. Võrdväärse juhtivpersonalit värbamine tooks endaga paratamatult kaasa kulud ja ei pruugi tingimata ka koheselt võimalik olla.

## VALGEVENE RENDILEPINGUD

Mõned kontserni kuuluvate ettevõtjate poolt Valgevenes sõlmitud rendilepingud võidakse ilma hüvitist maksmata lõpetada või on need eellepingud, mis ei sisalda endas kindlaid õigusi. Samal ajal on renditud ruumide sisustamiseks ja nende ettevalmistamiseks kasiinona kasutamiseks tehtud juba teatud investeeringuid. Kui koostöö vastavate rendileandjatega ei jätku või kui ei saavutata haldusalast nõusolekut sisustatud ruumidele, võib kontsern kaotada investeeringud, mis on tehtud uute mängukohtade ettevalmistamiseks Valgevenes (need piirduvad ehituskuludega, mis tavaliselt moodustavad umbes 20% igasse kasiinosse tehtavatest kõigist investeeringutest).

## VÄLISTURGUEL TEGUTSEMISEGA SEOTUD RISKID

### KOHALIKE SIDEMETE ARENDAMINE VÕTAB AEGA

Teatud Ida-Euroopa turud baseeruvad märkimisväärsel määral isiklikel suhetel erinevate turuosaliste vahel. Näiteks uuteks mängukohtadeks sobivate ruumide hankimine Ukrainas ja Valgevenes nõuab tavaliselt suure osas isiklikku lähenemist lepingulistele partneritele, mis oleks võõras äriühingutele, kes tegutsevad ainult Balti riikides. Selles

osas on kontserni Ukraina ja Valgevene tütarettevõtjad mingil määral halvemas seisus võrreldes kohalike operaatoritega, kellel on head kohalikud sidemed. Siiski loodab kontsern, et see ebasoodne olukord aja jooksul väheneb ja kaob, kuna kohalik juhtkond harjub kohaliku turuga ja kontsern võtab tööle rohkem kohalikke professionaale, kes on abiks igapäevasel asjaajamisel.

## USALDUSVÄÄRSE TURUINFORMATSIOONI PUUDUMINE UKRAINAS JA VALGEVENES (JA TEISTEL IDA-EUROOPA TURGudel)

Erinevalt Balti riikidest iseloomustab paljusid Ida-Euroopa turge (sealhulgas Ukrainat, Valgevenet ja teisi turge, mida kontsern võib edasise laienemise seisukohalt kaaluda) usaldusväärse informatsiooni puudumine hasartmängude majandusharu olukorra kohta üldiselt ja eriti kasiinoturu kohta. Seetõttu võidakse olla sunnitud strateegilisi juhtimisotsuseid tegema piisavate andmete puudumisel, mis võivad vahel osutada väga oluliseks.

## SEADUSANDLIK JA POLIITILINE EBAKINDLUS VALGEVENES, UKRAINAS JA TEISTES EUROOPA LIITU MITTE KUULUVATES RIIKIDES

Praeguseks on kontsern investeerinud üle 18 miljoni EEK oma tegevuse laiendamisse Valgevene turul ja kavandab lähitulevikus suurendada oma investeringuid kokku kuni 50 miljoni EEK-ini. Kuigi Valgevene turul on märkimisväärne potentsiaal ja nõrk konkurents, võib kontserni tegevust Valgevenes samal ajal ohustada väljaarendamata seadusandlik süsteem ja üldine riiklike ja kohalike omavalitsuste ametivõimude ebaefektiivsus. Näiteks võib Valgevene seadusandluse spetsiifika tõttu kasiino litsentsi mitte saada, kui ta ei ole täielikult sisustatud. Antud asjaolude tõttu ei saa kontsern olla päris kindel, et Valgevene kasiinodesse tehtud investeringud end ära tasuvad.

Valgevene seadusandlik süsteem ja praktika on märkimisväärselt vähem arenenud kui Balti riikides ja Ukrainas. Hetkel ei ole olemas selget pretsedendiõigust kogu nendes regulatiivsetes valdkondades, mis võivad osutada oluliseks kontserni majandustegevuse seisukohalt. Samuti ei ole olemas efektiivset süsteemi, ei ametlikku ega ka mingit muud, mille alusel erinevaid määrusi, ministrite otsuseid, kohtuotsuseid ja siseministeeriumi dokumente, millel on seaduse jõud, indekseeritaks ja avalikkusele regulaarselt avalikustataks. Seetõttu ei saa anda usaldusväärset prognoosi ühegi kohtuasja tulemuste osas. Veelgi enam, aeg-ajalt võib kontsernil olla ebapiisavalt täielikku ja täpset informatsiooni toimingute ja meetmete kohta, mida tuleb rakendada, et täita kõiki kehtivaid reegleid ja protseduure. See võib lõpuks endaga kaasa tuua olulised ebasoodsad tagajärjed kontserni Valgevene majandustegevuse jaoks suurenenud seaduste järgimisega seotud kulude tõttu ning võimalike haldussanktsioonide ja vaidluste tõttu. Valgevene seadusandlust ja halduspoliitikat võivad aeg-ajalt mõjutada muutused poliitilisel areenil. Riigi sekkumine on võimalik ka üle seadusega otseselt lubatud määra ning administratiivseid volitusi võidakse kasutada viisil, mis on kahjulik antud turuosalisele või ka kogu majandusharule.

Teisest küljest on Ukraina poliitiline süsteem, kuigi see näitab märke paranemisest, samuti jätkuvalt ebastabiilne ja võib äkiliselt ja ettearvamatult muutuda. Kontsern jälgib olukorda hoolikalt, et hoida end jooksvalt viimaste arengutega kursis.

Kontsern plaanib oma majandustegevust jätkata Ida-Euroopa piirkonnas ja uute turgude lisamisega korporatiivsesse struktuuri võib ta sarnaste riskidega silmitsi seista ka teistes välisriikides, mis ei ole Euroopa Liidu liikmed. Sellel võib olla negatiivne mõju laienemise tempole ja tegevusele välisriikides tervikuna.

## PAKKUMISE JA NOTEERIMISEGA SEOTUD RISKID

### AKTSIATE AKTIIVSET TURGU EI PRUUGI TEKKIDA

Enne antud pakkumist ei ole aktsiatega avalikul turul kaubeldud. Äriühing ei saa anda mingeid tagatisi, et aktsiatega hakatakse aktiivselt kaupleva või et aktiivne kauplemine aktsiatega edasi areneks või säiliks pärast pakkumise lõpuleviimist. Pakkumise hind määratakse kindlaks läbirääkimiste teel korraldajate, äriühingu ja äriühingu aktsionäride vahel. Algne pakkumise hind võib erineda aktsiate turuhinnast pärast pakkumist. Kui te aktsiaid ostate, ei pruugi see tähendada, et teil on võimalik neid edasi müüa pakkumise hinnaga või sellest kõrgema hinnaga.

Aktsiate hind pärast käesolevat pakkumist võib olla volatiilne ja võib märgatavalt kõikuda paljude faktorite mõjul, sealhulgas tegelike või oodatavate kõikumiste mõjul äriühingu ja tema börsil noteeritud konkurentide kvartali- ja aastatulemustes; majandusharu ja turutingimuste mõjul, hasartmängude majandusharus toimuvate ühinemiste ja strateegiliste liitude mõjul; seadusandluse toimuvate muudatuste mõjul; tagasilanguste mõjul äriühingu või tema konkurentide tegevustulemustes võrrelduna investeerimisanalüütikute poolt prognoositud tulemustega; avalike teadaannete mõjul, mis puudutavad äriühingut või tema konkurente; globaalsete ja regionaalsete majandustingimuste mõjul ja üldise hasartmänguturgudel valitseva olukorra mõjul. Paljud nimetatud faktorid ei sõltu äriühingust ja neid on raske või võimatu prognoosida.

### TALLINNA BÖRSIL NOTEERITUD AKTSIATE VOLATIILSUS JA PIIRATUD LIKVIIDSUS

Tallinna Börsile on tehtud taotlus aktsiate vastuvõtmiseks kauplemiseks Tallinna Börsi noteeritud väärtpaberite turul. Kuigi noteerimiseks tehakse kõik mis võimalik, ei saa äriühing anda mingeid tagatisi, et aktsiad kauplemiseks vastu võetakse.

Tallinna Börsi keskmine päevane kauplemiskäive alates 1. jaanuarist 2005. a kuni 31. detsembrini 2005. a oli 118,8 miljonit EEK. 1. jaanuarist 2006. a kuni 30. juunini 2006. a oli keskmine päevakäive vastavalt 53,8 miljonit EEK. 30. juuni 2006. a seisuga oli Tallinn börsil noteeritud kokku 16 äriühingut. 30. juuni 2006. a seisuga moodustasid kaks turukapitalisatsiooni mõttes suurimat äriühingut AS Eesti Telekom ja AS Tallink Grupp umbes 55% kogu Tallinna Börsi turukapitalisatsioonist ligikaudses summas 42,5 miljardit EEK. Seega on Tallinna Börs märgatavalt vähem likviidne ja rohkem volatiilne kui väljakujunenud turud, mis on näiteks teistes riikides, kus väärtpaberiturud on kõrgelt arenenud. Tallinna Börsi suhteliselt väike turukapitalisatsioon ja madal likviidsus võivad kahjustada aktsionäride võimalusi aktsiate müümiseks Tallinna Börsil, mis võib tõsta aktsiate hinna volatiilsust. Tallinna Börsil noteeritud mis tahes suurema äriühingu noteerimise lõpetamisel oleks tõenäoliselt negatiivne mõju turukapitalisatsioonile ja likviidsusele Tallinna Börsil tervikuna.

Et Tallinna Börsi iseloomustab suhteliselt madal investorite aktiivsus, võib üksikute tehingute mõju väärtpaberite turuhinnale olla oluline. Madalam investorite aktiivsus võib viia suuremate ostu- ja müügihindade erinevuseni ja vastavalt sellele ka kaubeldavate väärtpaberite madalama likviidsuseni.

### TALLINNA BÖRSI ÜHTLUSTAMINE TEISTE OMX BÖRSIDEGA

Tallinna Börs, kus aktsiaid kavatakse noteerida, on OMX Exchanges liige. Käesoleval ajal ühtlustab Tallinna Börs oma standardeid OMX standarditega. Kuigi vastavate muudatuste rakendumine võib teatud määral häirida aktsiatega kauplemist, toob äriühingu arvates toetumine Põhja-Euroopa ühtsele kauplemissüsteemile talle pikaajalises



perspektiivis siiski kasu. OMX grupp kavatseb luua ka ülepõhjamaalise ja Balti börsinimekirja, mille andmeid ei ole veel avalikustatud. Kui äriühing sellise ühendatud nimekirja kriteeriume ei täida, võib see mõjutada aktsiate likviidsust.

## DIVIDENDIDE MAKSMINE

Äriühingul ei ole püsivat ega kindlaksmääratud kohustust maksta oma aktsionäridele regulaarselt dividende ning tulevikus dividendide maksmise ega summa osas ei saa anda mingeid tagatiseid. Juhatus soovitusel kasumi jaotamiseks põhinevad finantstulemustel, käibekapitali nõuetel, investeerimisvajadustel ja strateegilistel kaalutlustel, mis ei pruugi tingimata kokku langeda kõigi aktsionäride lühiajaliste huvidega. Dividendide maksmine ja nende summa on lõplikult äriühingu aktsionäride enamuse otsustada.

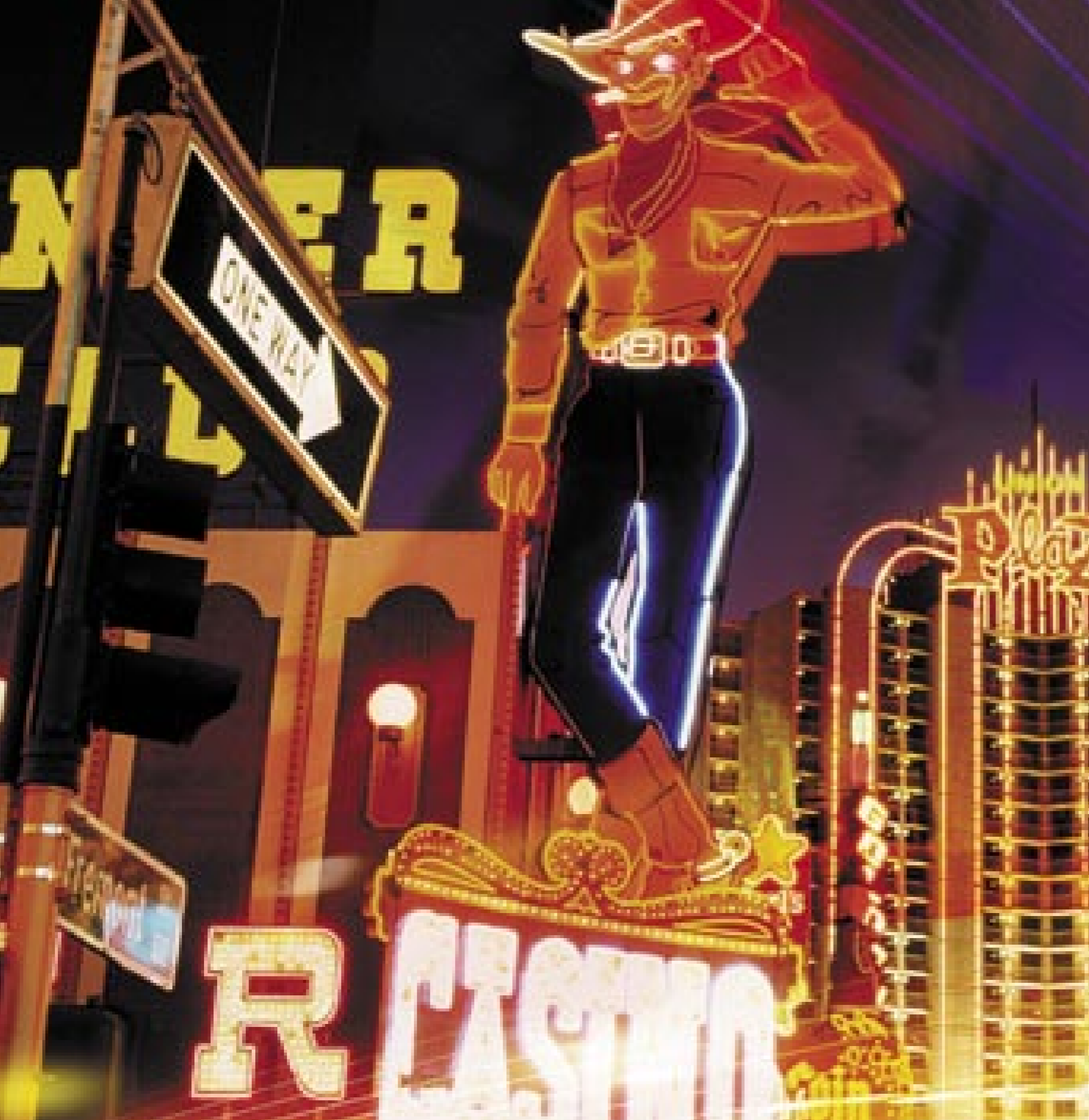
## ANALÜÜTIKUD VÕIVAD LÕPETADA UURINGUTE VÕI ARUANNETE AVALDAMISE ÄRIÜHINGU KOHTA

Ei ole tagatist, et äriühingu kohta koostatakse analüütikute poolt jätkuvalt uuringuid. Aja jooksul võib kolmandate isikute poolt äriühingu kohta koostatavate uuringute maht suurened või väheneda, mis võib olla vähe seotud või ei pruugi üldse olla seotud tema tegevuse tegelike tulemustega, kuna äriühingul ei ole selliseid aruandeid koostavate analüütikute üle mingit mõju. Negatiivsed või ebapiisavad kolmandate isikute poolt koostatavad aruanded võivad tõenäoliselt ebasoodsalt mõjutada aktsiate turuhinda ja kauplemise kogust.

## SUURAKTSIONÄRID

Vaatamata pakkumisele jääb äriühing OÜ HansaAssets valitseva mõju alla, mis omakorda on 100% äriühingu juhatuse esimehe Armin Karu omandis ja tema valitseva mõju all. Pärast pakkumise lõpuleviimist (ja eeldades, et ülejaotamise optiooni kasutatakse täielikult) kuulub OÜ-le HansaAssets ligikaudu 51,7% äriühingu aktsiatest. OÜ Hendaya Invest (100% äriühingu nõukogu liikme Jaan Korpusovi omandis ja tema valitseva mõju all) jääb samuti suuraktsionäriks, kellele kuulub umbes 27,8% kõigist aktsiatest. Nimetatud aktsionärid, kelle osalus äriühingus moodustab kokku ligi 80%, saavad vastu võtta enamuse äriühingut puudutavatest otsustest, mis on äriühingu aktsionäride üldkoosoleku pädevuses või sellised otsused blokeerida.





# KOKKUVÖTTE

## FINANTSINFORMATSIOONIST

Alljärgnevas tabelis on toodud valikuline konsolideeritud finantsinformatsioon äriühingu 31. detsembril 2003., 2004., ja 2005. a lõppenud majandusaastate kohta ja käesoleva aasta esimese kuue kuu kohta seisuga 30. juuni 2006. a (võrrelduna võimalusel 30. juunil 2005. a lõppenud kuue kuu tulemustega). Nimetatud informatsioon on võetud äriühingu auditeeritud konsolideeritud aruannetest, mis sisaldavad prospekti teistes osades (välja arvatud informatsioon 30. juunil 2005. a lõppenud kuue kuu kohta, millest on ainult kasumiaruanne auditeeritud). Antud informatsiooni tuleks vaadelda koos nimetatud aruannetega ja nende lisadega ning see on täielikult kehtiv ainult koos nendega. Äriühingu aruanded on koostatud kooskõlas Euroopa Liidus kehtivate rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS).

Alljärgnevas tabelis esitatud suhtarvud ja finantsnäitajad illustreerivad äriühingu majandustegevuse ja selle finantstulemuste teatud aspekte. Osasid nendest suhtarvudest ja finantsnäitajatest kasutab juhtkond äriühingu tegevuse hindamisel, samas kui teatud suhtarvud ja finantsnäitajad on esitatud investorile kaalumiseks pakutavatesse aktsiatesse investeerimise otsuse tegemisel. Kuigi mõned suhtarvud ja näitajad ei ole arvatud kooskõlas IFRS-ga, on juhtkonna hinnangul alltoodud suhtarvud ja näitajad tavapärased ning börsiettevõtted kasutavad neid sageli oma majandustegevuse ja finantsseisu illustreerimiseks.

31. detsembril lõppenud aasta					
Kasumiaruanne (tuhandetes EEK)	2003	2004	2005	2005 H1	2006 H1
<b>Müügitulu</b>	<b>469 057</b>	<b>621 486</b>	<b>879 894</b>	<b>355 636</b>	<b>724 521</b>
<b>Ärikasum</b>	<b>47 978</b>	<b>144 233</b>	<b>223 482</b>	<b>65 972</b>	<b>177 929</b>
Kasum enne tulumaksustamist ja vähemusosalust	42 441	141 697	221 618	64 366	171 519
<b>Aruandeperioodi puhaskasum*</b>	<b>37 101</b>	<b>128 659</b>	<b>207 119</b>	<b>59 518</b>	<b>145 270</b>

Bilanss (tuhandetes EEK)	2003	2004	2005	2006 H1	
Raha ja raha ekvivalendid	63 171	92 964	198 903	98 945	219 116
Nõuded ostjate vastu	3 592	3 336	5 894	5 147	10 157
Muud nõuded	11 865	17 932	31 969	23 200	36 212
Varud	5 656	11 407	19 802	13 512	26 820
<b>Käibevara</b>	<b>84 283</b>	<b>125 638</b>	<b>256 569</b>	<b>140 805</b>	<b>292 305</b>
Pikaajalised finantsinvesteeringud	31 670	37 169	27 561	36 915	53 315
Materiaalne põhivara kokku	245 685	332 227	503 834	393 169	652 902
Immateriaalne põhivara	13 968	14 695	156 978	14 277	144 839
<b>Põhivara kokku</b>	<b>291 324</b>	<b>384 091</b>	<b>688 373</b>	<b>444 362</b>	<b>851 056</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>375 607</b>	<b>509 729</b>	<b>944 942</b>	<b>585 166</b>	<b>1 143 360</b>
<b>Lühiajalised kohustused</b>	<b>68 274</b>	<b>87 649</b>	<b>118 494</b>	<b>93 452</b>	<b>258 263</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>	<b>53 770</b>	<b>36 458</b>	<b>230 608</b>	<b>52 899</b>	<b>160 116</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>122 044</b>	<b>124 108</b>	<b>349 102</b>	<b>146 351</b>	<b>418 378</b>
<b>Omakapital kokku</b>	<b>253 563</b>	<b>385 621</b>	<b>595 839</b>	<b>438 815</b>	<b>724 982</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>	<b>375 607</b>	<b>509 729</b>	<b>944 942</b>	<b>585 166</b>	<b>1 143 360</b>

Info rahavoogude aruandest (tuhandetes EEK)	2003	2004	2005	2005 H1	2006 H1
Rahavood äritegevusest	80 660	191 333	321 373	82 465	232 964
Rahavood investeerimistegevusest	-129 553	-140 868	-382 331	-54 930	-176 421
Rahavood finantseerimistegevusest	47 888	-17 273	152 689	-22 160	-21 012

Suhtarvud ja näitajad	2003	2004	2005	2006 H1
Kaalutud keskmine aktsiate arv **	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000
Korrigeeritud kaalutud keskmine aktsiate arv***	75 400 000	75 400 000	75 400 000	75 400 000
Kasum aktsia kohta (EPS), EEK	0,62	2,14	3,62	4,88****
Korrigeeritud kasum aktsia kohta, EEK	0,49	1,71	2,75	3,88
Tulu töötaja kohta (tuhandetes EEK)	558	522	454	577****
EBITDA (tuhandetes EEK)	89 569	201 555	302 018	265 833
EBITDA marginaal %	19,1	32,4	34,3	36,7
Ärikasumi marginaal %	10,2	23,2	25,4	24,6
Investeeringute tootlus (ROI) %	16,3	36,7	35,0	46,5****
Varade tootlus (ROA) %	14,7	32,6	30,7	38,8****
Omakapitali tootlus (ROE)	15,5	40,3	42,2	50,3****
Omakapitali suhtarv %	67,5	75,7	63,1	63,4

\* kasum emaettevõtte aktsionäridel

\*\* aktsiate arv enne pakkumist on 60 000 000; võrreldavuse tagamiseks kasutatakse sama arvu varasema aktsiade puudutava informatsiooni esitamisel enne 30. juunit 2006. a lõppenud perioodide kohta

\*\*\* korrigeeritud pakkumise tulemustega tingimused, et ülejaotamise optiooni on täielikult kasutatud

\*\*\*\* varasema finantsinformatsiooniga võrreldavuse huvides on kasumiaruandes olevad näitajad arvutatud alates 1. juulist 2005. a kuni 30. juunini 2006. a

1 EBITDA	=	Neto finantsstulude ja -kulude, sidusettevõtete kasumiosa, maksude, intresside ja kulumi eelne tegevuskasum. EBITDA on lisatud kui täiendav näitaja, sest EBITDA näitaja sisaldab olulist informatsiooni, kui seda vaadata koos äritegevuse, investeerimistegevuse ja finantseerimistegevuse rahavoogudega. EBITDA-t ei tohi käsitleda kui ärikasumi, puhaskasumi, äritegevuse rahavoogude või muu kasumi või kahjumi asendajana, mis on leitud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.
2 EBITDA marginaal	=	EBITDA / Müügitulu. EBITDA marginaal näitab erinevate kasumlikkuse näitajate ja müügi vahelisi suhteid, annab informatsiooni ettevõtte äritegevuse kasumlikkusest ning ei sõltu ettevõtte finantseerimisstruktuurist, maksupositsioonist ega kulumiga seotud prognoosidest.
3 Ärikasumi marginaal	=	Ärikasum / Müügitulu. Ärikasumi marginaal näitab erinevate kasumlikkuse näitajate ja müügi vahelisi suhteid, annab informatsiooni ettevõtte äritegevuse kasumlikkusest ning ei sõltu ettevõtte finantseerimisstruktuurist ja maksupositsioonist.
4 Investeeringute tootlus (ROI)	=	(Maksueelne kasum + intressikulu) / (keskmised varad kokku —keskmised intressivabad kohustused). Investeeringute tootlus näitab kasumite ja kasumite teenimiseks vajalike investeeringute suhteid.
5 Varade tootlus (ROA)	=	Ärikasum / Keskmised varad kokku. Varade tootlus võrdleb tulu aktivaga ning näitab (i) juhtkonna võimet ja efektiivsust ettevõtte varade kasutamisel (äri)kasumi teenimiseks ja (ii) teenitud kogutulu, mis on saadaval kõikidele kapitali paigutajatele (võlg ja omakapital), sõltumata kapitali allikast.
6 Omakapitali tootlus (ROE)	=	Puhaskasum / Keskmine omakapital. Omakapitali tootluse arvestamisel ei võeta arvesse võlakohustusi ja antud suhtarv võrdleb kas maksude-eelset või puhaskasumit omakapitaliga. See näitab aktsionäride investeeringu tootlust ja on seega kasulik äriühingu kasumlikkuse võrdlemisel tema konkurentide kasumlikkusega.
7 Omakapitali suhtarv	=	Omakapital / Varad kokku. Omakapitali suhtarv on finantsvõimenduse mõõdik, mis näitab ettevõtte kapitalistruktuuri koosseisu. Ettevõtte finantsvõimenduse (või kapitalistruktuuri) analüüs on oluline selle pikaajaliste riskide ja tulude tagasiteenimise perspektiivide hindamiseks.

# KAPITALISATSIOON

Äriühingu bilansimaht 31. detsembril 2005. a lõppenud majandusaasta lõpu seisuga oli 944,9 miljonit EEK (umbes 60,4 miljonit EUR), mis tähendab 85% kasvu võrreldes 31. detsembril 2004. a lõppenud majandusaastaga. Sellest moodustasid käibevarad 27% ehk 256,6 miljonit (umbes 16,4 miljonit EUR), ülejäänud 73% (688,4 miljonit EEK ehk umbes 44 miljonit EUR) moodustasid põhivarad. 30. juuni 2006. a seisuga oli bilansimaht umbes 1,14 miljardit EEK, mis tähendas 21% kasvu võrreldes 2005. a majandusaasta lõpu seisuga koostatud bilansi mahuga. Käibevarad moodustasid 292,3 miljonit EEK (26% bilansist) ja põhivarad moodustasid 851,1 miljonit EEK (74% bilansist).

Äriühingu kohustused 31. detsembril 2005. a lõppenud majandusaasta lõpu seisuga moodustasid 349,1 miljonit EEK ehk umbes 22,3 miljonit EUR, millest tulenevalt netovarad olid kokku 595,8 miljonit EEK (umbes 38 miljonit EUR), sealhulgas tagatud laen AS-lt Hansapank (mille alusel kogu väljamakstud laenusumma on 14,5 miljonit EUR kogu laenust summas 31,5 miljonit EUR). Äriühingul ei ole mingeid muid märkimisväärseid laene peale eelnimetatud AS-lt Hansapank saadud laenu.

30. juuni 2006. a seisuga moodustasid kohustused kokku 418,4 miljonit EEK, kusjuures konsolideeritud omakapital moodustas 725 miljonit EEK.

Aktsiaseltsi kapitalisatsiooni 30. juuni 2006. a seisuga illustreerib järgmine tabel (tegelik kapitalisatsioon ja kapitalisatsioon korrigeerituna pakkumise tulemusi arvestades).

<i>miljonites EEK</i>	<b>Tegelik</b>	<b>Korrigeeritud*</b>
Lühiajalised intressi kandvad kohustused	78	78
Pikaajalised intressi kandvad kohustused	149	149
Aktsionäride omakapital (sealhulgas vähemusosalus)	725	1,930
<b>Kapitalisatsioon ja võlgnevus kokku</b>	<b>952</b>	<b>2,157</b>

*\*Tingimusel, et ülejaotamise optiooni kasutatakse täielikult*

## ÄRIÜHING

OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS  
Pronksi 19, Tallinn 10124, Eesti

## PEAKORRALDAJA JA GARANTEERIJA

AS HANSAPANK  
Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti

## KAASKORRALDAJA JA ÄRIÜHINGU NÕUSTAJA

AS LHV FINANCIAL ADVISORY SERVICES  
Tartu mnt 2, Tallinn 10145, Eesti

## ÄRIÜHINGU ÕIGUSNÕUSTAJA

AS ADVOKAADIBÜROO LEPIK & LUHAÄÄR LAWIN  
Dunkri 7, Tallinn 10123, Eesti

## KORRALDAJATE ÕIGUSNÕUSTAJAD

AS ADVOKAADIBÜROO TARK & CO  
Roosikrantsi 2, Tallinn 10119, Eesti

## AUDIITOR

KPMG BALTICS AS  
Ahtri 10A, Tallinn 10151, Eesti

