



# OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS

## SAĪSINĀTS

### EMISIJAS PROSPEKTS

PIEDĀVĀJUMA PERIODS 2006. GADA 2. OKTOBRIS – 2006. GADA 17. OKTOBRIS  
CENU DIAPAZONS EEK 63 – EEK 75

PUBLISKĀ PIEDĀVĀJUMA ORGANIZĒTĀJS





# SATURA RĀDĪTĀJS

Valdes priekšsēdētāja uzruna	5
Ievads	7
Publiskā piedāvājuma noteikumi un nosacījumi	9
Vispārēja informācija par uzņēmumu	19
Vadība	23
Uzņēmējdarbība	27
Stratēģija	31
Konkurences priekšrocības	35
Riska faktori	39
Nozares specifiskie riski	39
Uzņēmuma riski	42
Riski, kas saistīti ar darbību ārvalstu tirgos	46
Riski, kas saistīti ar piedāvājumu un akciju kotēšanu	47
Finanšu informācijas kopsavilkums	51
Kapitalizācija	54



VALDES PRIEKŠSĒDĒTĀJA URZUNA

# DĀRGAIS IEGULDĪTĀJ,

Man uzticēts tas gods iepazīstināt Tevi ar dokumentu, kas tapis 13 gadu smaga darba rezultātā. Pirms 13 gadiem mēs atvērām mūsu pirmo spēļu zāli Tallinā. Šobrīd Olympic Entertainment Group, ir lielākā kazino izklaides grupa Baltijas valstīs un viens no straujāk augošajiem uzņēmumiem visā reģionā. Mums pienācis laiks spert nozīmīgu soli Olympic Casino preču zīmes attīstībā – mēs esam nolēmuši reorganizēt sabiedrību par publisku akciju sabiedrību.

Mūsu nākotnes vīzija ir skaidra. Esam apņēmības pilni līdz 2010. gadam darboties vismaz desmit valstīs un kļūt par lielāko kazino izklaides nodrošinātāju Centrālajā un Austrumeiropā. Mūsu profesionālās vadītāju komandas plašā pieredze un līdera pozīcijas Baltijas tirgū dod mums pārliecību, ka šie ambiciozie mērķi ir sasniedzami.

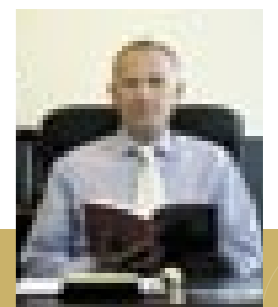
Mūsu agresīvās paplašināšanās politika pēdējos gados nodrošinājusi mums panākumus Igaunijā, Latvijā un Lietuvā. Mūsu darbība izpletusies arī ārpus pazīstamajiem „pašmāju” tirgiem: mēs jau baudām pirmos augļus no ieguldījumiem Ukrainā un priecājamies, ka esam pirmais Eiropas kazino operators, kas atvēris kazino Baltkrievijā. Pašreiz esam gatavi iet vēl tālāk, un jau noslēgts priekšlīgums par jauna elitāra kazino atvēršanu Polijas galvaspilsētā Varšavā.

Katrā tirgū, uz kuru mēs mērķējam, mūsu panākumu atslēga ir „Lasvegasas” stils un elpa, kur azartspēles ir gan aizraujošas, gan drošas. Mēs ievērojam augstākos izklaides standartus un cenšamies, lai mūsu paziņas zīme būtu kvalitāte.

Kazino izklaides popularitāte visā pasaulē sit augstu vilni, jo aizvien vairāk cilvēku atklāj prieku un satraukumu, ko mēs tur piedāvājam. Pieaugot mūsu klientu rindām, mēs vēlamies un arī varam nodemonstrēt, ka kazino sfēra var būt nobriedusi un atbildīga – tieši tāpēc mēs esam nolēmuši kļūt par publisku akciju sabiedrību.

Šodien mēs speram vēsturisku soli, aicinot daudzus jaunus akcionārus pievienoties sabiedrībai ar mūsu akciju sākotnējā publiskā piedāvājuma starpniecību. Kļūstot par pirmo kotēto kazino operatoru Baltijas valstīs, mēs uzņemamies milzīgu atbildību mūsu akcionāru, klientu un partneru priekšā. Esiet droši – mēs nešaubīgi nesīsim šo atbildību.

Ar cieņu,  
Armin Karu  
Olympic Entertainment Group AS  
Valdes priekšsēdētājs





# IEVADS

## SVARĪGA PIEZĪME POTENCIĀLAJĒM INVESTORIEM

Šis ir saīsinātais ("Saīsinātais prospekts") publiskā piedāvājuma un kotēšanas prospekts ("Prospekts"), kuru sagatavojuši un publicējuši Olympic Entertainment Group AS ("Sabiedrība" vai "mēs" un kopā ar mūsu meitas uzņēmumiem "Grupa") attiecībā uz publisko piedāvājumu līdz 15'400'000 apmērā no mūsu parastajām akcijām potenciālajiem ieguldītājiem Igaunijā un ārpus tās („Piedāvājums”).

Šis Saīsinātais prospekts nav publiskā Piedāvājuma un mūsu Akciju kotēšanas prospekts. Prospekts (datēts ar 2006. gada 26. septembri) ir izstrādāts un publicēts angļu valodā un satur ievērojami vairāk informācijas par mūsu darbību nekā šis Saīsinātais prospekts. Turklāt šis Saīsinātais piedāvājums nav precīzs tulkojums kopsavilkumam, kas ietverts pašā Prospektā, un ir zināmā mērā plašāks.

Šis Saīsinātais prospekts ir pieejams igauņu, latviešu, lietuviešu un angļu valodās, bet viss angļu valodā sastādītais Prospekts netiks tulkots šajās vai jebkādās citās valodās. Potenciālie ieguldītāji tiek brīdināti, ka, ja tiesā tiks iesniegta prasība attiecībā uz Prospektā (vai šajā Saīsinātajā prospektā) ietvertu informāciju, prasītājam varētu nākties segt izdevumus par visa Prospekta tulkošanu, pirms sākas tiesas sēdes. Mēs uzņemamies civiltiesisku atbildību attiecībā uz šo Saīsināto prospektu vienīgi gadījumā, ja šis Saīsinātais prospekts tiek atzīts par maldinošu, neprecīzu un pretrunīgu, kad tas tiek lasīts kopā ar Prospektu kopumā.

## PIEEJAMĀ INFORMĀCIJA

Viss Prospekts un šis Saīsinātais prospekts ir pieejami elektroniskā formātā Igaunijas Finanšu uzraudzības iestādes mājas lapā ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)). Turklāt šis Saīsinātais prospekts ir pieejams elektroniskā formātā Olympic Entertainment Group mājas lapā ([www.olympic-casino.com/IPO](http://www.olympic-casino.com/IPO)) un AS Hansabanka mājas lapā ([www.hansabanka.lv](http://www.hansabanka.lv) vai [www.hanzanet.lv](http://www.hanzanet.lv)).

Papīra formātā Prospekts un Saīsinātais prospekts ir pieejami [AS Hansapank visā Igaunijā]/[AB Bankas "Hansabankas" Lietuvā]/[AS Hansabanka Latvijā] lielākajās filiālēs līdz piedāvājuma perioda beigām (t.i. 2006. 17. oktobrim).

Pēc ieguldītāja pieprasījuma Prospekts un/vai Saīsinātais prospekts tiks nosūtīti viņam personīgi uz šī investora norādīto adresi. Šāds pieprasījums var tikt veikts, piezvanot uz izziņu dienesta numuru (371) 7024555. Šo pašu telefona numuru var izmantot, lai pieprasītu papildus paskaidrojumus attiecībā uz Piedāvājuma noteikumiem un nosacījumiem un darījuma rīkojuma iesniegšanu šajā sakarā. Izziņu dienesta personāls nesniegs juridisku, finanšu vai investīciju padomos investoriem un neatbildēs uz jautājumiem par Sabiedrību un Grupu. Pēc padomiem, kas saistīti ar tiesībām, finansēm un ieguldījumiem, attiecībā uz Piedāvājumu ieguldītājiem ieteicams vērsties pēc neatkarīga profesionāla atbalsta.

Mūsu revidētais konsolidētais gada pārskats par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2004. gada 31. decembrī (ieskaitot finanšu salīdzinājumu ar finanšu gadu, kas noslēdzās 2003. gada 31. decembrī, angļu un igauņu valodā), un 2005. gada 31. decembrī (ieskaitot salīdzinājumu ar finanšu gada rezultātiem, kas noslēdzās 2004. gada 31. decembrī, angļu un igauņu valodā), kā arī revidētu konsolidēto pārskatu par starpperiodu, kas noslēdzās 2006. gada 30. jūnijā, ieskaitot salīdzinājumu ar starpperiodu, kas noslēdzās 2005. gada 30. jūnijā, angļu valodā) ir iegūstams mūsu Grupas mājas lapā ([www.olympic-casino.com/IPO](http://www.olympic-casino.com/IPO)) vai pēc mūsu juridiskās adreses: Pronksi 19, Tallina, Igaunija.

# PIEDĀVĀJUMA NOTEIKUMI UN NOSACĪJUMI

Piedāvājuma primārais mērķis ir piesaistīt papildus kapitālu, lai finansētu Grupas turpmāku paplašināšanos Igaunijā, Latvijā, Lietuvā, Ukrainā, Baltkrievijā, Polijā un citās Centrālās un Austrumeiropas valstīs. Šāds papildu kapitāls ļaus Grupai saglabāt agresīvas ģeogrāfijas paplašināšanās stratēģiju un veicinās jaunu kazino atvēršanu esošajos un jaunajos tirgos, kā arī citu operatoru vai viņu kazino iegādāšanos, un šādiem mērķiem tiks izmantoti ienākumi no Piedāvājuma (prognozēts EEK1062 miljonu apmērā, atskaitot aprēķinātās Piedāvājuma izmaksas Sabiedrībai aptuveni EEK24 miljonu apmērā).

## VISPĀRĒJAIS PIEDĀVĀJUMS UN INSTITUCIONĀLAIS PIEDĀVĀJUMS

Piedāvājuma gaitā Sabiedrības parastās Akcijas („Akcijas”) tiek piedāvātas Igaunijas, Latvijas, Lietuvas un starptautiskajiem institucionālajiem ieguldītājiem („Institucionālais piedāvājums”) un sabiedrībai kopumā, kā arī institūcijām Igaunijā, Latvijā un Lietuvā, ieskaitot Sabiedrības un tās meitas uzņēmumu darbiniekus un Padomes un Valdes locekļus („Vispārējais piedāvājums”, un kopā ar Institucionālo piedāvājumu saukts „Piedāvājums”). Piedāvājums aptver 15'400'000 Sabiedrības Akciju („Piedāvājuma akcijas”), ar nosacījumu, ka Opcija starpības segšanai starp pieteikumiem un piedāvājumu/papildus akciju pārdošanas opcija (Overallotment option) tiek izmantota pilnībā un ietver atbilstoša daudzuma jaunu parasto Akciju emisiju no Sabiedrības puses („Jaunās akcijas”). Sabiedrība un tās akcionāri piešķirusi AS Hansapank kā Piedāvājuma Starptautiskajai koordinatorei opciju nopirkt līdz 1'400'000 papildus Akciju par Piedāvājuma cenu (kas definēta tālāk) vienīgi, lai segtu starpības starp pieteikumiem un piedāvājumu (overallotment).

Par Jauno akciju emisiju lems Sabiedrības akcionāru Pilnsapulce 2006. gada 29. septembrī. Sabiedrības Valde ierosinās akcionāru Pilnsapulcei atteikties no akcionāru pirmpirkuma tiesībām parakstīties uz Jaunajām akcijām, lai īstenotu Piedāvājumu un paplašinātu Sabiedrības akcionāru bāzi.

Piedāvājuma akciju sadalījums Institucionālajā piedāvājumā un Vispārējā piedāvājumā nav iepriekš noteikts. Par Piedāvājuma akciju skaitu, kas ietverts Institucionālajā piedāvājumā un Vispārējā piedāvājumā, lems Sabiedrība, konsultējoties ar Starptautisko koordinatoru. Šis lēmums tiks pieņemts saistībā ar izvietojuma procesu, kas notiks pēc Piedāvājuma perioda iztecēšanas. Taču ne mazāk kā 75% Piedāvājuma akciju tiks iedalītas Institucionālajam piedāvājumam (ja vien Sabiedrība konsultējoties ar Piedāvājuma organizētājiem nav nolēmusi citādi). Kopējais Piedāvājuma akciju daudzums (un attiecīgi Sabiedrības

emitējamo Jauno akciju daudzums) var samazināties gadījumā, ja kāda no Piedāvājuma daļām tiek atcelta – skatīt „Piedāvājuma noteikumi un nosacījumi – Piedāvājuma atcelšana”. Lemjot par Piedāvājuma akciju sadalījumu Institucionālajā piedāvājumā un Vispārējā piedāvājumā, Sabiedrība ņems vērā galvenokārt (i) Piedāvājuma akciju kopējo pieprasījumu. (ii) Piedāvājuma akciju pieprasījumu Vispārējā piedāvājumā un (iii) rīkojumu apjoma dažādību Vispārējā piedāvājumā un dažāda apjoma rīkojumu izvietojuma Vispārējā piedāvājumā. Lemjot par šādu sadalījumu, Sabiedrības mērķis būs noteikt proporciju starp Institucionālo piedāvājumu un Privāto piedāvājumu, kas (i) nodrošina Sabiedrībai plašāku akcionāru bāzi un (ii) varētu veicināt stabilu un labvēlīgu tās Akciju cenu attīstību tirgū pēc šī darījuma. Sabiedrība plāno paziņot Piedāvājuma cenu un izvietojuma procesa rezultātus, ieskaitot Piedāvājuma akciju sadalījumu starp Institucionālo piedāvājumu un Privāto piedāvājumu, ne vēlāk kā 2006. gada 18. oktobrī ar Tallinas Fondu biržas starpniecību un ne vēlāk kā 2006. gada 19. oktobrī dienas laikrakstā, kas tiek izdots visā Latvijas teritorijā.

Esošie Sabiedrības akcionāri un vadības, uzraudzības un administratīvo struktūru darbinieki var piedalīties Piedāvājumā, ievērojot Piedāvājuma nosacījumus, kas norādīti šajā Prospektā. Sabiedrībai nav zināms, vai šādas personas plāno piedalīties Piedāvājumā. Cik zināms Sabiedrībai, neviena no šādām personām neplāno parakstīties uz vairāk nekā pieciem procentiem no Piedāvājuma.

## TIESĪBAS PIEDALĪTIES VISPĀRĒJĀ PIEDĀVĀJUMĀ

Vispārējais piedāvājums ir domāts visām fiziskajām un juridiskajām personām Igaunijā, Latvijā un Lietuvā. Šo noteikumu nozīmē fiziska persona tiks uzskatīta par „Igaunijā esošu”, ja šai personai ir vērtspapīru konts ECRS, un šīs personas adrese, kas reģistrēta Igaunijas Centrālā Vērtspapīru Reģistra (ECRS) dokumentos saistībā ar šīs personas vērtspapīru kontu, atrodas Igaunijā. Juridiska persona tiks uzskatīta par „Igaunijā esošu”, ja šai personai ir vērtspapīru konts ECRS, un šīs personas juridiskā adrese, kas reģistrēta ECRS dokumentos saistībā ar šīs personas vērtspapīru kontu, atrodas Igaunijā un/vai tās reģistrācijas numurs, kas atzīmēts ECRS dokumentos, ir Igaunijas Republikas komercreģistra reģistrācijas numurs.

Šo noteikumu nozīmē fiziska persona tiks uzskatīta par „Latvijā esošu”, ja šai personai ir vērtspapīru konts vienā no Latvijā reģistrētiem vērtspapīru kontu operatoriem vai ECRS, un šīs personas adrese, kas reģistrēta dokumentos vienā no augšminētajām institūcijām saistībā ar šīs personas vērtspapīru kontu, atrodas Latvijā. Juridiska persona tiks uzskatīta par „Latvijā esošu”, ja šai personai ir vērtspapīru konts vienā no Latvijā reģistrētiem vērtspapīru kontu operatoriem vai ECRS, vai Latvijas Centrālajā depozitārijā, un šīs personas juridiskā adrese, kas reģistrēta dokumentos vienā no augšminētajām institūcijām saistībā ar šīs personas vērtspapīru kontu, atrodas Latvijā un/vai tās reģistrācijas numurs, kas atzīmēts šajos dokumentos, ir Latvijas Republikas komercreģistra reģistrācijas numurs.

Šo noteikumu nozīmē fiziska persona tiks uzskatīta par „Lietuvā esošu”, ja šai personai ir vērtspapīru konts vienā no Lietuvā reģistrētiem vērtspapīru kontu operatoriem vai ECRS, un šīs personas adrese, kas reģistrēta dokumentos vienā no augšminētajām institūcijām saistībā ar šīs personas vērtspapīru kontu, atrodas Lietuvā. Juridiska persona tiks uzskatīta par „Lietuvā esošu”, ja šai personai ir vērtspapīru konts vienā no Latvijā reģistrētiem vērtspapīru kontu operatoriem vai ECRS, vai Lietuvas Centrālajā depozitārijā, un šīs personas juridiskā adrese, kas reģistrēta dokumentos vienā no augšminētajām institūcijām saistībā ar šīs personas vērtspapīru kontu, atrodas Lietuvā un/vai tās reģistrācijas numurs, kas atzīmēts šajos dokumentos, ir Lietuvas Republikas komercreģistra reģistrācijas numurs.

Parakstīšanās pieteikumi, kā aprakstīts nodaļā „Vispārējā Piedāvājuma noteikumi un nosacījumi – Parakstīšanās pieteikumi”, var tikt iesniegti Latvijā un Lietuvā vienīgi caur vērtspapīru kontiem, kas atvērta attiecīgi AS Hansabanka vai AB Bankas „Hansabankas”.

## PIEDĀVĀJUMA CENA

Sabiedrība pieņems lēmumu par precīzu Piedāvājuma cenu, konsultējoties ar Starptautisko koordinatoru pēc portfeļa sastādīšanas procesa pabeigšanas attiecībā uz institucionālajiem ieguldītājiem Institucionālā piedāvājuma gaitā. Piedāvājuma cena būs balstīta uz pieteikumiem uz Piedāvājuma akcijām, kas saņemti no institucionālajiem ieguldītājiem, kā arī ņemot vērā kopējo pieprasījumu Institucionālā piedāvājuma ietvaros, šāda pieprasījuma jūtīgumu pret cenu un pieprasījuma kvalitāti. Piedāvājuma cena būs Piedāvājuma Cenas Diapazonā no EEK63 līdz EEK75. Augšminētais cenu diapazons var tikt grozīts līdz Piedāvājuma perioda beigām, balstoties uz informāciju, kas iegūta portfeļa sastādīšanas procesā, saskaņā ar vietējo likumdošanu un ziņošanas prasībām (skatīt „Privātā piedāvājuma noteikumi un nosacījumi – kārtība, kādā maināms Piedāvājuma cenas diapazons”). Piedāvājuma cena būs vienāda Institucionālajā piedāvājumā un Vispārējā piedāvājumā.

## KĀRTĪBA, KĀDĀ MAINĀMS PIEDĀVĀJUMA CENAS DIAPAZONS

Ja Piedāvājuma cenas diapazons tiek mainīts, Sabiedrība sagatavo papildinājumu šim Prospektam, kuram nepieciešams kompetentas iestādes apstiprinājums. Papildinājums tiks publiskots tādā pašā veidā kā oriģinālais Prospekts. Sabiedrība nekavējoties paziņos par papildinājumu ar Tallinas Fondu biržas starpniecību un savā mājas lapā. Ieguldītājiem, kuri ir iesnieguši Parakstīšanās pieteikumus pirms paziņojuma izplatīšanas, tiks dota iespēja atsaukt savus Parakstīšanās pieteikumus divu darba dienu laikā pēc paziņojuma, saskaņā ar kārtību, kas aprakstīta tēmā „Privātā piedāvājuma noteikumi un nosacījumi – Parakstīšanās pieteikumu grozīšana un atsaukšana”. Ja Piedāvājuma cenas diapazons tiek mainīts, arī Piedāvājuma akciju kopējais skaits, datumi un citi šeit atrunātie noteikumi un nosacījumi var tikt mainīti. Par visām šādām izmaiņām tiks paziņots vienlaikus ar paziņojumu par jaunu Piedāvājuma cenas diapazonu. Tiks uzskatīts, ka ieguldītāji, kuri nav atsaukuši savus Parakstīšanās pieteikumus augstāk minētajā laika periodā, ir pieņēmuši visas pasludinātās izmaiņas saskaņā ar augšminēto. Ja cenu diapazona augšējā robeža mainās, tad visi ieguldītāji, kas nav atsaukuši savus Parakstīšanās pieteikumus divu darba dienu laikā pēc šāda paziņojuma, tiks uzskatīti par iesniegušiem Parakstīšanās pieteikumus ar jaunu cenu diapazona augšējo robežu.

## PIEDĀVĀJUMA PERIODS

Ieguldītāji var iesniegt parakstīšanās apņemšanās pieteikumus uz Akcijām (katrs saukts „Parakstīšanās pieteikums”) Piedāvājuma periodā, kas sākas 2006. gada 2. oktobrī, pulksten 9 no rīta un beidzas 2006. gada 17. oktobrī, pulksten 16 vakarā („Piedāvājuma periods”).

## PARAKSTĪŠANĀS PIETEIKUMI

Sabiedrība aicina ieguldītājus iesniegt Parakstīšanās pieteikumus saskaņā ar šiem noteikumiem un nosacījumiem un sekojošo kārtību. Parakstīšanās pieteikumus var iesniegt tikai Piedāvājuma periodā. Ieguldītājs, kurš piedalās Vispārējā piedāvājumā, var pieteikties parakstīties uz Piedāvājuma akcijām vienīgi ar Piedāvājuma cenas diapazona augšējās robežās, t.i., par cenu EEK75 (EUR4.793) par vienu Piedāvājuma akciju („Parakstīšanās cena”). Izvietojuma nolūkā vairāki Parakstīšanās pieteikumi, kurus iesniedzis viens ieguldītājs no tā paša vērtspapīru konta, tiek apvienoti. Visi ieguldītāji, kas piedalās Vispārējā piedāvājumā, var iesniegt Parakstīšanās pieteikumus, izteiktus Igaunijas kronās (EEK).

Katram ieguldītājam jānodrošina, lai informācija šī ieguldītāja iesniegtajā Parakstīšanās pieteikumā būtu pareiza, pilnīga un salasāma. Nepilnīgu, neprecīzu, neskaidru vai nesalasāmu Parakstīšanās pieteikumu Sabiedrība var noraidīt pēc saviem ieskatiem. Sīkāku Parakstīšanās pieteikuma iesniegšanas kārtību lasiet tālāk.

## PARAKSTĪŠANĀS PIETEIKUMU IESNIEGŠANA

Lai parakstītos uz Piedāvājuma akcijām, ieguldītājam nepieciešams vērtspapīru konts AS Hansabanka. Šādu vērtspapīru kontu var atvērt jebkurā AS Hansabanka filiālē.

Ieguldītājam, kurš vēlas parakstīties uz Piedāvājuma akcijām, jāsaazinās ar AS Hansabanka un jāiesniedz Parakstīšanās pieteikums vērtspapīru pirkšanai zemāk norādītajā formātā. Parakstīšanās pieteikums ir jāiesniedz AS Hansabanka līdz Piedāvājuma perioda beigām. Ieguldītājs var izmantot jebkuru AS Hansabanka piedāvāto metodi Parakstīšanās pieteikuma iesniegšanai (piem., fiziski ar bankas filiāles starpniecību, caur Internetu vai citādā veidā). Parakstīšanās pieteikumā jābūt ietvertai sekojošai informācijai:

<b>Vērtspapīru konta īpašnieks:</b>	<b>Ieguldītāja vārds</b>
<b>Vērtspapīru konts:</b>	<b>Ieguldītāja vērtspapīru konta numurs</b>
<b>Turētājbanka:</b>	<b>AS Hansabanka</b>
<b>Vērtspapīrs:</b>	<b>Olympic Entertainment Group AS parakstā akcija</b>
<b>ISIN kods:</b>	<b>EE100084021</b>
<b>Vērtspapīru daudzums:</b>	<b>Piedāvājuma akciju skaits, uz kurām ieguldītājs vēlas parakstīties</b>
<b>Cena (par akciju):</b>	<b>EEK75</b>
<b>Darījuma summa:</b>	<b>Piedāvājuma akciju skaits, uz kurām ieguldītājs vēlas parakstīties, reizināts ar Piedāvājuma cenu</b>
<b>Pretējā puse:</b>	<b>Hansabank AS</b>
<b>Pretējās puses vērtspapīru konts:</b>	<b>010016</b>
<b>Pretējās puses turētājbanka:</b>	<b>AS Hansabanka</b>
<b>Darījuma maksājuma datums:</b>	<b>2006. gada 20. oktobris</b>
<b>Darījuma veids:</b>	<b>"pirkums"</b>
<b>Maksājuma veids:</b>	<b>"piegāde pret samaksu"</b>

Ieguldītājs var iesniegt Parakstīšanās pieteikumu caur nominālo kontu tikai tad, ja viņš vai viņa pilnvaro nominālā konta īpašnieku atklāt ieguldītāja identitāti AS Hansabanka rakstveidā. Parakstīšanās pieteikumi, kas iesniegti, caur pieprasījuma noguldījuma kontu, tiks ņemti vērā izvietojumā tikai tad, ja nominālā konta īpašnieks ir patiesi rakstiski paziņojis AS Hansabankai ieguldītāja identitāti. Cita starpā nepieciešams arī atklāt vai nu pastāvīgās dzīvesvietas adresi un personas kodu fiziskām personām vai juridisko adresi juridiskām personām. Ieguldītājs var iesniegt Parakstīšanās pieteikumu vai nu personīgi vai ar pārstāvja starpniecību, kuru ieguldītājs ir pilnvarojis (likumdošanā noteiktajā veidā) iesniegt Parakstīšanās pieteikumu.

Parakstīšanās pieteikums tiek uzskatīts par iesniegtu no brīža, kad AS Hansabanka saņem pienācīgi aizpildītu darījuma rīkojumu no attiecīgā ieguldītāja turētājbankas. Parakstīšanās pieteikums var tikt atsaukts vai grozīts saskaņā ar sadaļas „Parakstīšanās pieteikumu atsaukšana vai grozīšana” noteikumiem. Ieguldītājs ir atbildīgs par visu maksājumu samaksu, ko turētājbanka ietur par Parakstīšanās pieteikuma iesniegšanu.

Ieguldītājam ir jānodrošina, lai visa Parakstīšanās pieteikumā norādītā informācija būtu pareiza, pilnīga un salasāma. Sabiedrība patur tiesības noraidīt Parakstīšanās pieteikumus, kuri ir nepilnīgi, nepareizi vai neskaidri vai kuri nav bijuši aizpildīti un iesniegti Piedāvājuma periodā saskaņā ar šo noteikumu un nosacījumu prasībām.

Iesniedzot Parakstīšanās pieteikumu, katrs ieguldītājs:

- pieņem šajā sadaļā un citur šajā Prospektā norādītos Piedāvājuma noteikumus un nosacījumus un vienojas ar Sabiedrību, ka šie noteikumi būs attiecināmi uz jebkuru Piedāvājuma akciju iegādāšanos no ieguldītāja puses;
- atzīst, ka Vispārējais piedāvājums neveido Piedāvājuma akciju piedāvājumu no Sabiedrības puses juridiskā vai citādā nozīmē un ka Parakstīšanās pieteikuma iesniegšana pati par sevi nedod tiesības ieguldītājam iegādāties Piedāvājuma akcijas un nenoved pie līguma par Piedāvājuma akciju pārdošanu;
- pieņem, ka ieguldītāja Parakstīšanās pieteikumā norādītais Piedāvājuma akciju skaits tiks uzskatīts par maksimālo Akciju skaitu, kuru ieguldītājs vēlas iegādāties („Maksimālais daudzums”), un ka ieguldītājs var saņemt mazāk (bet ne vairāk) Piedāvājuma akciju nekā Maksimālais daudzums (skatīt „Piedāvājuma noteikumi un nosacījumi – sadalījums un izvietojums”);
- apņemas iegādāties un apmaksāt jebkuru tam/viņam/viņai izvietoto Piedāvājuma akciju skaitu saskaņā ar šiem noteikumiem un nosacījumiem;
- pilnvaro un dod rīkojumu tā/viņa/viņas turētājbankai nosūtīt reģistrētu darījuma rīkojumu ECRS reģistratoram;
- pilnvaro AS Hansabanka un ECRS reģistratoru grozīt informāciju, kas ietverta ieguldītāja darījuma rīkojumā, ieskaitot (a) precizēt darījuma maksājuma datumu un (b) konkrēti norādīt (i) Akciju skaitu, kuru ieguldītājs pirks, (ii) Piedāvājuma cenu (kas noteikta pēc Piedāvājuma perioda) kā cenu par vienu akciju un (iii) kopējo darījuma apjomu, kas aprēķināts, reizinot Piedāvājuma cenu ar Piedāvājuma akciju skaitu, kuras izvietotas attiecīgajam ieguldītājam.

## PARAKSTĪŠANĀS PIETEIKUMU GROZĪŠANA VAI ATSAUKŠANA

Ieguldītājs var grozīt un atsaukt Parakstīšanās pieteikumu jebkurā laikā pirms Piedāvājuma perioda iztecēšanas. Lai to izdarītu, ieguldītājam ir jāsaazinās ar savu turētājbanku, ar kuras starpniecību konkrētais Parakstīšanās pieteikums ir veikts, un jāizpilda procedūras, kuras turētājbanka noteikusi Parakstīšanās pieteikuma grozīšanai un atsaukšanai (dažādām turētājbankām šīs procedūras var būt atšķirīgas). Visus maksājumus, kas veicami saistībā ar Parakstīšanās pieteikuma grozīšanu un/vai atsaukšanu, sedz ieguldītājs.

Parakstīšanās pieteikuma atsaukšana vai grozījumi stājas spēkā brīdī, kad konkrētais ieguldītāja darījuma rīkojums ir atsaukts ECRS, AS Hansabanka vai AB Bankas „Hansabankas” atbilstošos gadījumos, pamatojoties uz atsaukšanas rīkojumu, kuru vēstules veidā saņēmusi AS Hansabanka vai AB Bankas „Hansabankas” no ieguldītāja.

## MAKSĀJUMS

Iesniedzot Parakstīšanās pieteikumu, ieguldītājs pilnvaro un dod rīkojumu institūcijai, kas pārvalda ieguldītāja naudas kontu, kurš ir saistīts ar tā/viņa/viņas vērtspapīru kontu (kas var būt un var arī nebūt ieguldītāja turētājbankā), lai nekavējoties bloķētu visu darījuma summu ieguldītāja naudas kontā, līdz maksājums ir pabeigts vai nauda ir izmaksāta saskaņā ar šiem noteikumiem un nosacījumiem. Bloķējamā darījuma summa ir vienāda ar maksimālo Piedāvājuma cenu, kas pareizināta ar Maksimālo daudzumu. Ieguldītājs var iesniegt Parakstīšanās pieteikumu tikai tad, ja ar tā/viņa/viņas ECRS vērtspapīru kontu vai tā/viņa/viņas vērtspapīru

kontu AS Hansabanka vai AB Bankas „Hansabankas” atbilstošos gadījumos savienotajā naudas kontā ir pietiekami naudas līdzekļi, lai segtu visu darījuma summu.

## SADALĪJUMS UN IZVIETOŠANA

Piedāvājuma akcijas tiks izvietotas ieguldītājiem, kas piedalās Vispārējā piedāvājumā, izmantojot pakāpenisko izvietojuma metodi. Saskaņā ar diferencētā izvietojuma metodi, Sabiedrība kopā ar Starptautisko koordinātoru noteiks vienu vai vairākas izvietojuma grupas (pēc akciju skaita) un izvietojuma procentu likmi, kas attiecināta katrām grupā. Šis process norisināsies kā daļa no izvietojuma procedūras pēc Piedāvājuma perioda iztecēšanas. Piemēram, iedomājoties trīs izvietojuma grupas, tai daļai no katra Parakstīšanās pieteikuma, kas ietilpst grupā A (līdz X Akcijām ieskaitot), tiks izvietoti  $\alpha$  procenti, bet tai daļai no katra Parakstīšanās pieteikuma, kura ietilpst grupā B (virs X Akcijām līdz Y Akcijām ieskaitot), tiks izvietoti  $\beta$  procenti, un tai daļai no katra Parakstīšanās pieteikuma, kas ietilpst grupā C (virs Y Akcijām), tiks izvietoti  $\gamma$  procenti.

Galvenie kritēriji, kas izmantoji sadalot grupās un izvietojot procentuālās likmes ir sekojoši: (i) Privātā piedāvājuma lielums (ii) Akciju kopējais pieprasījums Vispārējā piedāvājumā (iii) Parakstīšanās pieteikumu daudzums Vispārējā piedāvājumā un (iv) ieguldītāju skaits, kuri ir iesnieguši Parakstīšanās pieteikumus Privātā piedāvājuma ietvaros.

Visi Parakstīšanās pieteikumi (kas iesniegti atbilstoši noteikumiem) tiek pilnībā izvietoti līdz 725 Piedāvājuma akcijām (ieskaitot). Katram ieguldītājam tiks izvietots vesels skaitlis Piedāvājuma akciju bez daļām. Ja nepieciešams, izvietoto Piedāvājuma akciju skaits tiks noapaļots uz leju līdz tuvākajam Piedāvājuma akciju skaitlim.

Jebkuras atlikušās Piedāvājuma akcijas, kuras nevar izvietot, izmantojot iepriekš aprakstīto pakāpenisko izvietojuma metodi, tiks izvietotas ieguldītājiem pēc nejaušības principa. Gadījumā, ja visu šādu izvietojumu kopējais pieprasījums pārsniedz Piedāvājuma akciju maksimālo daudzumu, kas izvietots Vispārējam piedāvājumam, Sabiedrība kopā ar Starptautisko koordinātoru noteiks jaunu Piedāvājuma akciju skaitu, kurš pilnībā izvietots katram ieguldītāja vērtspapīra kontam, kas būs zemāks nekā iepriekš norādītais. Sabiedrība kopā ar AS Hansapank izlems par izvietošānu pēc Piedāvājuma cenas noteikšanas, kad Piedāvājuma periods būs iztecējis, bet ne vēlāk kā 2006. gada 18. oktobrī.

Ieguldītājs var iegūt informāciju par tam/viņam/viņai izvietoto Piedāvājuma akciju skaitu pēc tam, kad ir veikts maksājums, iesniedzot pieprasījumu turētājbankai, kas pārvalda tā/viņa/viņas attiecīgo vērtspapīru kontu saskaņā ar noteikumiem un nosacījumiem, kurus izvirzījusi šī turētājbanka.

## IZVIETOJUMA PRIEKŠROCĪBAS ATTIECĪBĀ UZ VADĪBU UN DARBINIEKIEM

Visiem Sabiedrības un jebkura tās meitas uzņēmuma darbiniekiem, kas izvēlas piedalīties Vispārējā piedāvājumā, tiks pilnībā izvietotas līdz 1450 Piedāvājuma akcijām, bet tā pati diferencētā izvietojuma metode, kas tiek piemērota visiem pārējiem ieguldījumiem, tiks izmantota darbinieku rīkojumu izvietošānai par summu, kas pārsniedz 1450 Piedāvājuma akcijas. Augšminēto nosacījumu nozīmē ar „darbinieku” saprot personu, kurai 2006. gada 2. oktobrī pulksten 8:00 no rīta būs spēkā esošs darba līgums uz nenoteiktu laiku ar Sabiedrību vai kādu no tās meitas uzņēmumiem, vai arī tas ir Sabiedrības vai tās meitas uzņēmuma Padomes vai Valdes loceklis. Personas kods tiek izmantots, lai identificētu darbiniekus.

Institucionālā Piedāvājuma izvietojumu veic AS Hansapank atsevišķi katram ieguldītājam pēc tam, kad pasūtījumu grāmata ir slēgta, pamatojoties uz pasūtījuma laiku un citiem atbilstošiem faktoriem, lai nodrošinātu aktīvu Akciju tirgu pēc kotēšanas.

## NORĒĶINU KĀRTĪBA UN APGROZĪBA

Ieguldītājiem izvietotās Piedāvājuma akcijas, tiks pārskaitītas uz viņu vērtspapīru kontiem precīzi vai aptuveni 2006. gada 20. oktobrī, izmantojot metodi „piegāde pret samaksu” vienlaicīgi ar maksājuma pārskaitījumu par šīm Piedāvājuma akcijām. Maksājuma datums nekādā gadījumā nevar būt vēlāk kā 2006. gada 23. oktobrī. Ja ieguldītājs iesniedz vairākus Parakstīšanās pieteikumus ar vairāku viņam piederošu vērtspapīru kontu starpniecību, šim ieguldītājam izvietotās Piedāvājuma akcijas tiek pārskaitītas uz šiem ieguldītāja vērtspapīru kontiem proporcionāli attiecīgo vērtspapīru skaitam, kas norādīts šajos ieguldītāja Parakstīšanās pieteikumos. Uz katru vērtspapīru kontu pārskaitāmo Piedāvājuma akciju skaitu var noapaļot uz augšu vai leju pēc nepieciešamības, lai nodrošinātu, ka uz katru vērtspapīru kontu tiktu pārskaitīts vesels skaitlis Piedāvājuma akciju. Ja pārskaitījums nevar tikt veikts nepietiekamu naudas līdzekļu dēļ ieguldītāja naudas kontā, attiecīgā ieguldītāja Parakstīšanās pieteikums tiks noraidīts, un ieguldītājs zaudēs tiesības uz Piedāvājuma akcijām, kas ir izvietotas šim ieguldītājam.

Lai sekmētu norēķinu kārtību, Starptautiskais koordinātors uz laiku aizņemsies ieguldītājiem pārskaitāmās Piedāvājuma akcijas (kuru daudzums atbilst Jauno akciju skaitam) no OÜ HansaAssets. Akciju laišana apgrozībā paredzama Tallinas fondu biržā precīzi vai aptuveni 2006. gada 23. oktobrī.

## NAUDAS ATPAKAĻATDOŠANA

Ja Piedāvājuma cena ir mazāka nekā Parakstīšanās cena, ja Piedāvājums tiek atsaukts, ja ieguldītāja Parakstīšanās pieteikums tiek atsaukts vai arī ja izvietošāna atšķiras no Piedāvājuma akciju daudzuma, uz kuru ir pieteikušies, ieguldītāja naudas kontā bloķētos naudas līdzekļus vai to daļu (summu, kas pārsniedz maksājumu par izvietotajām Piedāvājuma akcijām) Turētājbanka izmaksās ne vēlāk kā 2006. gada 19. oktobrī. Sabiedrība nav atbildīga par attiecīgās naudas summas izmaksu un par procentu maksājumiem par izmaksāto summu par laika periodu, ka tā bijusi bloķēta.

## PIEDĀVĀJUMA ATSAUKŠANA

Sabiedrība paturējusi tiesības atsaukt Piedāvājumu daļēji vai pilnībā jebkurā laikā, kamēr Sabiedrība nav saņēmusi pilnu maksājumu par visām Piedāvājuma akcijām, ja (i) akcionāru pilnsapulce nepieņem lēmumu par Jaunu akciju emisiju pirms maksājuma veikšanas un/vai (ii) Parakstīšanās līgums starp Sabiedrību un Starptautisko koordinātoru nav noslēgts 2006. gada 17. oktobrī vai pirms tam, vai arī (iii) Starptautiskā koordinātorā pienākumi saskaņā ar Parakstīšanās līgumu (a) nav kļuvuši bezierunu vai (b) izbeigušies pirms norēķinu veikšanas. Jebkura Piedāvājuma vai tā daļas atsaukšana tiks paziņota ar Tallinas Fondu biržas starpniecību. Visas pušu tiesības un pienākumi saistībā ar atsaukto Piedāvājuma daļu tiks uzskatītas par izbeigtām brīdī, kad šis paziņojums tiek publicēts.

## PIEMĒROJAMĀ LIKUMDOŠANA UN STRĪDU RISINĀŠANAS KĀRTĪBA

Piedāvājumu regulē Igaunijas likumdošana. Jebkuri strīdi, kas rodas saistībā ar Piedāvājumu, tiek risināti Harju apgabala tiesā, Igaunijā.

## PIEDĀVĀJUMA AKCIJAS SALĪDZINĀJUMĀ AR AKCIJU KAPITĀLU

Piedāvājuma akcijas sastāda 20,4% no Sabiedrības akciju kapitāla (pamatkapitāla) pēc Piedāvājuma pabeigšanas un pieņemot, ka opcija starpības segšanai starp pieteikumiem un piedāvājumu (Over-allotment option) tiek izmantota pilnībā un ka Piedāvājuma akciju skaits nav mainījies.



## ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMS (LOCK-UP ARRANGEMENT)

Sabiedrība un tās akcionāri ir vienojušies, ka bez iepriekšējas rakstiskas AS Hansapank piekrišanas augstāk minētās puses neatsavinās nevienu tiem piederošo Akciju jebkurā laikā vai jebkurus vērtspapirus, kas konvertējami Akcijās laika periodā, sākot no Piedāvājuma perioda pēdējās dienas, 360 dienu laikā pēc Akciju laišanas apgrozībā Tallinas Fondu biržā. Taču atsavināšanas ierobežojums neattiecas uz jebkurām Akcijām, kuras Sabiedrība var emitēt vai pārdot saskaņā ar jebkuru darbinieku akciju opciju plānu, akciju īpašumtiesību plānu vai dividenžu reinvestēšanas plānu. Sīkāku informāciju skatīt „Vadība – Akciju opciju programma”.

## OPCIJA STARPĪBAS SEGŠANAI STARP PIETEIKUMIEM UN PIEDĀVĀJUMU UN STABILIZĀCIJA

Sabiedrības akcionāri ir piešķirušī AS Hansapank opciju, kas izmantojama jebkurā brīdī 30 dienu laikā pēc Akciju laišanas apgrozībā Tallinas Fondu biržā, ar mērķi nopirkt 1'400'000 papildus Akcijas no šiem akcionāriem par Piedāvājuma cenu vienīgi, lai segtu jebkuru starpību starp pieteikumiem un piedāvājumu, ja tāda ir (Opcija starpības segšanai starp pieteikumiem un piedāvājumu).

AS Hansapank var veikt darījumus, lai stabilizētu vai uzturētu Akciju tirgus vērtību saskaņā ar piemērojamo likumdošanu 30 dienu laikā pēc Akciju laišanas apgrozībā Tallinas Fondu biržā. Par jebkurām stabilizācijas darbībām izlemj AS Hansapank vienīgi pēc saviem ieskatiem, un AS Hansapank nav nekāds pienākums to darīt. Šādi stabilizācijas darījumi var radīt situāciju, kad Akcijas tiek laistas apgrozībā par cenu, kas ir augstāka nekā tā, kas būtu veidojusies vienkāršā „piedāvājuma un pieprasījuma” darījumā, bez stabilizācijas efekta. Stabilizācijas darbības tiks veiktas saskaņā ar Eiropas Komisijas Regulu (EK) Nr. 2273/2003, īstenojot Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2003/6/EK attiecībā uz atbrīvojumiem saistībā ar atpiršanas programmām un finanšu instrumentu stabilizāciju, informējot par tām Igaunijas finanšu uzraudzības institūciju saskaņā ar augšminētās Regulas 9(4). pantu.

## GALVENIE DATUMI

Zemāk norādīti galvenie datumi Piedāvājuma procesā:

- |                              |  |
|------------------------------|--|
| 2006. gada 29. septembris    | Sabiedrības akcionāru ārkārtas pilnsapulce pieņem lēmumu palielināt Sabiedrības akciju kapitālu, emitējot Jaunas akcijas |
| 2006. gada 2. oktobris       | Sākas Piedāvājuma periods  |
| 2006. gada 17. oktobris      | Noslēdzas Piedāvājuma periods  |
| 2006. gada 18. oktobris      | Tiek noteikta un publicēta Piedāvājuma cena un Piedāvājuma akciju izvietojums  |
| 2006. gada 20. oktobris (ca) | Norēķinu kārtība par Piedāvājuma akcijām   |
| 2006. gada 23. oktobris (ca) | Tallinas Fondu biržā tiek laistas apgrozībā Sabiedrības Akcijas  |





# VISPĀRĒJA KORPORATĪVĀ INFORMĀCIJA

## SĪKĀKA KORPORATĪVĀ INFORMĀCIJA

Sabiedrības nosaukums ir Olympic Entertainment Group AS, komercreģistra numurs 10592898. Sabiedrība darbojas saskaņā ar Igaunijas Republikas likumdošanu kā publiska akciju sabiedrība un dibināta uz nenoteiktu laiku. Sabiedrības adrese ir Pronksi 19, Tallina 10124, Igaunija, telefona numurs (372) 6671250, faksa numurs (372) 6671270, e-pasta adrese [info@ocg.ee](mailto:info@ocg.ee), mājas lapa [www.olympic-casino.com](http://www.olympic-casino.com). Sabiedrība, kas iepriekš darbojās kā slēgta akciju sabiedrība, tika reorganizēta par publisku akciju sabiedrību 2006. gada 21. jūlijā.

Sabiedrības galvenās darbības jomas saskaņā ar tās Statūtiem ir sekojošas: komerciālā starpniecība, nekustamā īpašuma darījumi, juridiskās un uzņēmējdarbības konsultācijas, ieguldījumi un ēdināšana. Sabiedrības finanšu gads ir no 1. janvāra līdz 31. decembrim.

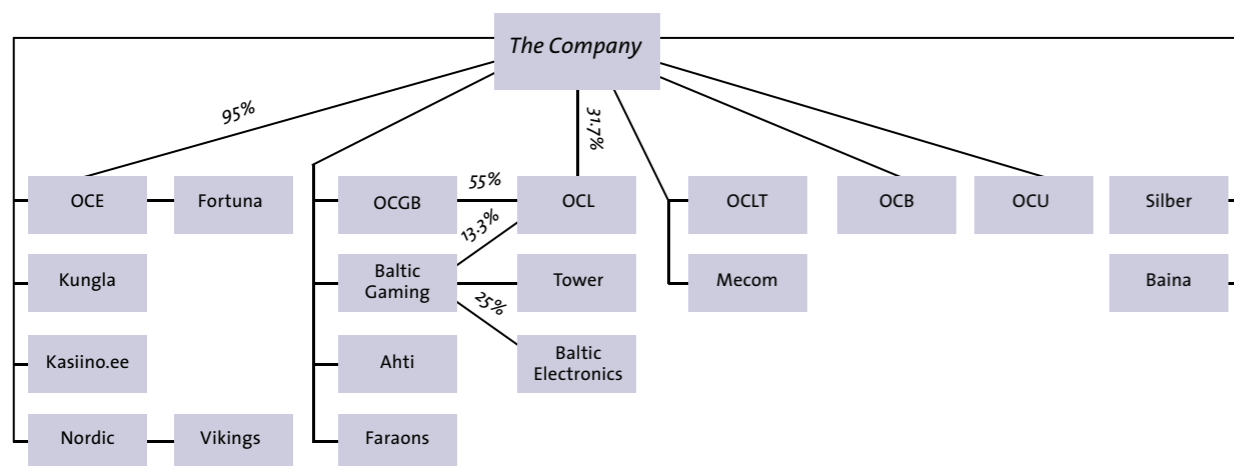
## VĒSTURE

Grupas pirmā sabiedrība tika nodibināta 1993. gada septembrī Igaunijā ar nosaukumu AS Benetreks (vēlāk to pārdēvēja par Olympic Casino Eesti AS, kas šobrīd ir galvenā pašreizējā juridiskā persona Igaunijā). Šī sabiedrība atvēra savu pirmo spēļu zāli 1993. gada decembrī. Sabiedrība dibināta 1999. gadā ar nosaukumu OÜ Mecom Grupp un ar laiku kļuva par Grupas mātes uzņēmumu. Tālāk ir uzskaitīti Grupas darbības un uzņēmuma pakāpeniskās izvēršanās svarīgākie atskaites punkti.

Mēnesis	Attīstība
1993.g. septembris	Dibināta AS Benetreks (šobrīd Olympic Casino Eesti AS)
1993.g. decembris	Tallinā, Igaunijā, atvērta pirmā spēļu zāle
1999.g. novembris	Dibināta OÜ Mecom Grupp (Sabiedrība)
2002.g. februāris	Pirmā spēļu zāle atvērta Viļņā, Lietuvā
2003.g. aprīlis	Pirmais kazino atvērts Rīgā ("Olympic Casino Radisson")
2003.g. maijs	"Olympic Casino Lietuva" atvērts Viļņā, kas tobrīd bija lielākais kazino Baltijas valstīs
2004.g. novembris	Pirmā spēļu zāle atvērta Kijevā, Ukrainā
2005.g. septembris	Noslēgts priekšlīgums par Polijas kazino operatora „Casino Polonia” iegādi
2005.g. decembris	Pabeigta Latvijas kazino operatora „Baltic Gaming” iegāde, pievienojot Grupai 33 kazino
2006.g. maijs	Olympic Voodoo Casino atvērts Rīgā, Latvijā
2006.g. jūlijs	Sabiedrība no slēgtas akciju sabiedrības reorganizēta par publisku akciju sabiedrību

## GRUPAS STRUKTŪRA

Olympic Entertainment Group AS ir Grupas mātes uzņēmums, ar kura starpniecību tiek notiek mūsu darbības stratēģiskā vadība un finansēšana. Vietējie uzņēmumi vada nacionālo kazino darbību, ieskaitot lielākos Olympic Casino Eesti AS („OCE”) Igaunijā, Olympic Casino Latvia SIA („OCL”) un AS Baltic Gaming („Baltic Gaming”) Latvijā, Olympic Casino Group Baltija UAB („OCLT”) Lietuvā, Casino Ukraine TOB Olympic („OCU”) Ukrainā un Olympic Casino Bel IP („OCB”) Baltkrievijā. Igaunijā, Latvijā un Lietuvā darbība, kas nav saistīta ar mūsu galveno darbību, piemēram, bāru pārvaldīšana, ir atdalīta no kazino darbības un to vada specializētas juridiskās personas.



## AKCIJAS UN AKCIONĀRI

Sabiedrības akciju kapitāls Prospekta sastādīšanas dienā ir EEK600'000'000, kas ir sadalīts 60'000'000 parastajās Akcijās ar katras nominālvērtību EEK10. Sabiedrības akcijas ir reģistrētas Igaunijas Centrālajā Vērtspapīru Reģistrā (ECRS) ar Starptautisko vērtspapīru identifikācijas numuru (ISIN) EE3100084021. Piedāvājuma gaitā tiks emitētas līdz 15'400'000 Jaunu akciju.

Sabiedrības Akcijas šobrīd pieder OÜ Hendaya Invest (35%) un OÜ HansaAssets (65%). OÜ Hendaya Invest pieder un to kontrolē Jaan Korpusov kungs (Sabiedrības Padomes loceklis), bet OÜ HansaAssets pieder un to kontrolē Armin Karu kungs (Sabiedrības Valdes loceklis). Gan OÜ Hendaya Invest, gan OÜ HansaAssets ir igauņu holdinga uzņēmumi, kas aktīvi darbojas. Visām Sabiedrības Akcijām ir vienlīdzīgas tiesības, un mūsu akcionāriem nav nekādu tiesību, kuras tiem nebūtu piešķirušas Akcijas. Nepastāv nekādas vienošanās starp Sabiedrības akcionāriem, kas varētu ietekmēt tās darbību pēc Piedāvājuma istenošanas.

## DALĪBAS SAMAZINĀJUMS

Piedāvājuma akcijas pārstāve aptuveni 25.7% no Sabiedrības akciju kapitāla tieši pirms Piedāvājuma un aptuveni 20.4% no Sabiedrības akciju kapitāla tūlīt pēc Piedāvājuma pabeigšanas, ar nosacījumu, ka Opcija starpības segšanai starp pieteikumiem un piedāvājumu tiek izmantota pilnībā un ka Piedāvājuma akciju skaits nemainās salīdzinājumā ar augstāk minēto. Pēc Piedāvājuma pabeigšanas (pieņemot, ka Opcija starpības segšanai starp pieteikumiem un piedāvājumu tiek izmantota pilnībā OÜ HansaAssets pārvaldīs aptuveni 51.7% Sabiedrības akciju. OÜ Hendaya Invest arī saglabās savu lielā akcionāra statusu ar aptuveni 27.8% no visām Akcijām.



# VADĪBA

## MŪSU VADĪBAS STRUKTŪRA

Mūsu darbības funkcionālās struktūras vadība ir sadalīta ar valstu robežām, un zināmas stratēģiskas funkcijas pilda Grupas centrālā vadība, kas atrodas Tallinā. Sabiedrības augstākās amatpersonas ir atbildīgas par centralizētu stratēģisko jomu vadību visā Grupā, piemēram, finansēm, cilvēku resursiem, mārketingu, IT un dažām citām galvenajām funkcijām. Katru vietējo uzņēmumu vada vietējā augstākā vadība, kura pilda būtībā līdzīgas funkcijas valsts līmenī. Zemākā līmeņa vadībā ietilpst neskaitāmi kazino vadītāji katrā valstī, kas ir tieši atbildīgi par ikdienas darbu vienā vai vairākos Olympic kazino.

Tiesiski visaugstākā pārvaldes institūcija Grupā ir Sabiedrības akcionāru Pilnsapulce. Stratēģiskās vadības un uzraudzības funkcijas Grupas mērogā veic Sabiedrības Padome. Sabiedrības Valde, savukārt, ir atbildīga par mūsu ikdienas darbību un atskaitās Padomei.

Liela daļa Grupas un nacionālo struktūru galveno amatpersonu ir ilgtermiņa darbinieki ar nozīmīgu pieredzi šajā nozarē. Apzinoties kvalitatīvas vadības nozīmi visos līmeņos, mēs nesam uzsākām zemākā līmeņa un vidējā līmeņa vadītāju apmācības programmu saviem darbiniekiem ar nosaukumu „Olympic University” (Olympic universitāte), kuras mērķis ir atlasīt labākos no mūsu darbiniekiem, kas nākotnē varētu ieņemt vadošus amatus.

## PADOME

Saskaņā ar mūsu Statūtiem, mūsu Padomē var ietilpt 3 līdz 7 locekļi, kas tiek ievēlēti uz 5 gadiem. Saskaņā ar Igaunijas Komerclikumu, Sabiedrības Padome ir atbildīga par Sabiedrības uzņēmējdarbības stratēģisko plānošanu un Valdes darbības uzraudzību. Padome sniedz atskaiti Sabiedrības akcionāriem (kas rikojas ar Pilnsapulces starpniecību). Mūsu Padomes sastāvs Prospekta publicēšanas dienā ir sekojošs:

Vārds	Dzimšanas gads	Amats Padomē	Padomes loceklis no	Pilnvaru termiņš
Jaan Korpusov	1957	Priekšsēdētājs	2006.g.21.jūlijs	2010.g.12. septembris
Kaia Karu	1963	Loceklis	2006.g.21.jūlijs	2010.g.12. septembris
Liina Linsi	1961	Loceklis	2006.g.12.septembris	2010.g.12. septembris
Peep Vain	1968	Loceklis	2006.g.12.septembris	2010.g.12. septembris

## VALDE

Sabiedrības Valde ir atbildīga par mūsu darbības ikdienas vadību, Sabiedrības pārstāvniecību un grāmatvedības organizēšanu. Valde sniedz atskaiti Padomei, un tai ir jāievēro Padomes likumīgās instrukcijas. Mūsu Valde šobrīd sastāv no diviem locekļiem, kuru pilnvaras ir spēkā trīs gadus pēc iecelšanas. Saskaņā ar Sabiedrības Statūtiem, Valde var sastāvēt no 1 līdz 3 locekļiem.

Vārds	Dzimšanas gads	Amats Valdē	Valdes loceklis no	Pilnvaru termiņš
Armin Karu	1965	Prezidents	1993	2009.g.4.maijs
Andri Avila	1975	Kazino pārvaldes direktors	2006	2009.g.1.janvāris



• Armin Karu kungs ir Grupas dibinātājs un tās prezidents kopš 1993. gada. Viņš ir beidzis Hāgas institūtu Somijā (starptautiskās vadības diploms 1998; MBA 2005). Karu kungs ir Igaunijas Azartspēļu operatoru asociācijas viceprezidents, Tallinas jahtkluba Valdes loceklis un bezpeļņas asociācijas „Suurte Tegude Fond” Valdes loceklis.



• Andri Avila kungs pievienojās Grupai 2001. gadā kā galvenais finansu speciālists. Viņš ir beidzis Konkordijas starptautisko universitāti Igaunijā 2000. gadā ar zinātnisko grādu starptautiskajā uzņēmējdarbības vadībā un iepriekš ir ieņēmis virkni vadošu amatu ieguldījumu un nekustamā īpašuma jomā, lielākoties kā galvenais finansu speciālists. Avila kungs strādā par Kazino pārvaldes vadītāju Olympic Entertainment Group AS kopš 2006. gada 1. janvāra.

## CITI VADOŠIE DARBINIEKI

Mūsu vadības komandā ietilpst Grupas līmeņa vadība no dažādiem uzņēmumiem un katras valsts vietējā vadība, kurā mēs darbojamies. Mūsu vadošo darbinieku vidū ir sekojoši cilvēki:

Vārds	Dzimšanas gads	Amats	Pašreizējā amatā no	Grupā no
Gintaras Grybenas	1967	Lietuvas uzņēmuma direktors	2005	2005
Alar Heinaste	1960	Uzņēmuma revidents	2006	2006
Raoul Järvis	1975	E-nodaļas vadītājs	2005	2005
Indrek Jürgenson	1976	IT direktors	2003	2003
Katre Kaarenperk-Vanatoa	1974	Mārketinga direktore	2006	2003
Tarmo Kase	1975	Igaunijas uzņēmuma direktors	2005	2005
Andrus Koha	1970	Baltkrievijas uzņēmuma direktors	2005	2004
Pille Lepasaar	1968	Personāla direktore	2006	2006
Kristi Liinak	1978	Vecākā grāmatvede	2006	2005
Lembit Loo	1972	Ukrainas uzņēmuma direktors	2005	2005
Gints Pakarklis	1970	Latvijas uzņēmuma direktors	2004	2004
Meelis Pielberg	1975	Attīstības direktore	2006	1996
Kristi Roolah	1978	Vecākā korporatīvā instruktore	2006	2000
Ilja Šterenbergs	1977	Finanšu kontrolieris	2006	2004
Jaak Õunpuu	1973	Galvenais finansists	2006	2006

## ATLĪDZĪBA

Kopējais atlīdzības apmērs, kuru izmaksāja Grupas augstākajai vadībai 2005. gadā bija aptuveni EEK7.3 miljoni. Grupas vadības struktūrai pastāvīgi attīstoties paplašināšanās fāzē, kopš 2005. gada 31. decembra vai finanšu gada laikā, kas noslēdzās 2005. gada 31. decembrī, iespējams, radīti jauni vadoši amati, vai arī dažādu vadītāju funkcijas varbūt ir mainījušās. Tāpēc augšminētie dati balstās uz labāko iespējamo atlīdzības aprēķinu, kas izmaksāts augstākajai vadībai un svarīgākajiem darbiniekiem, kuru funkcijas ir līdzīgas augstāk minēto personu funkcijām.

Mūsu galvenajiem darbiniekiem ir tiesības uz prēmijām, kas atkarīgas no darba rezultātiem un kuras kļūst pieejamas, īstenojot zināmus, iepriekš noteiktus mērķus, kas var atšķirties atkarībā no darbinieka pienākumu rakstura. Izstāšanās pabalsts, beidzot darba attiecības, parasti ir proporcionāls algai.

## AKCIJU ĪPAŠUMTIESĪBAS UN OPCIJU PLĀNS

Saskaņā ar akciju opciju plānu, kuru izstrādājusi Sabiedrība, zināmi galvenie darbinieki var iegādāties jaunas Sabiedrības akcijas. Akciju opciju plāns ir pieejams Sabiedrības Padomes locekļiem, Sabiedrības Valdes locekļiem un zināmiem galvenajiem vadītājiem. Darbiniekiem un vadībai piešķirto opciju realizācijas cena ir saistīta ar Sabiedrības akciju tirgus cenu, kotējot Tallinas Fondu biržā laika periodā pirms akciju opciju izmantošanas, tādējādi nodrošinot Grupas galvenajiem darbiniekiem spēcīgu motivāciju turpināt gūt labus rezultātus.

Šobrīd ne mūsu Padomes un Valdes locekļiem, ne citiem galvenajiem darbiniekiem nepieder Sabiedrības akcijas (izņemot Armin Karu un Jaan Korpusov – skatīt iepriekš). Papildus savai līdzdalībai Sabiedrībā Armin Karu pieder arī 5% tiešo ieguldījumu Olympic Casino Eesti AS.



# UZŅĒMĒJDARBĪBA

## ĪSUMĀ

Mēs esam vadošais azartspēļu operators Baltijas valstīs (Igaunijā, Latvijā un Lietuvā) ar strauji augošiem meitas uzņēmumiem Ukrainā un Baltkrievijā. Pašlaik norisinās sagatavošanās darbi, lai ieietu Polijas kazino tirgū. Mums ir spēļu automātu un spēļu galdu zāles, kā arī kazino bāri vairumā mūsu uzņēmumu. Šobrīd mēs pārvaldām 73 kazino un spēļu zāles, un mums ir gandrīz 2200 darbinieku 5 valstīs. Prospekta publicēšanas dienā mēs pārvaldījām kopumā 20 kazino Igaunijā, 38 kazino Latvijā, 8 kazino Lietuvā, 6 kazino Ukrainā un 1 kazino Baltkrievijā. Vairums mūsu kazino atrodas irētās telpās, kas ir rūpīgi izraudzītas un iekārtotas, saskaņā ar mūsu preču zīmes stratēģiju.

Mēs nepārprotami esam tirgus līderi Igaunijā un Lietuvā, un mums pieder otra lielākā kazino tirgus daļa Latvijā, bet mūsu uzņēmumi Ukrainā un Baltkrievijā darbojas ar mērķi iegādāties un paplašināt mūsu tirgus daļu šajās valstīs.

## PAKALPOJUMI

Mēs pārvaldām spēļu automātu un spēļu galdu kazino, kur tiek piedāvāti azartspēļu pakalpojumi. Pakalpojumi, ko mēs sniedzam mūsu klientiem, ir iezīmīgi ar spēļu dažādību un iespējām vinnēt, kā arī spēcīgu klientu lojalitātes programmu, kurai šobrīd Baltijas valstīs nav līdzvērtīgas. Olympic Casinos cenšas sagādāt pieredzi, kas nav tikai azartspēles, bet arī augsti attīstītas izklaides programmas un sacensības, piemēram, pokera turnīri. Mūsu kazino ir aprīkoti ar unikālām azartspēļu iekārtām un programmatūrām, un to mērķis ir nodrošināt izcilas kvalitātes izklaidi stilīgā, ērtā, drošā un patīkamā vidē.

Mūsu galvenajiem uzņēmumiem Igaunijā, Latvijā un Lietuvā ir ISO sertifikāti (Igaunijā no 1998. gada, Latvijā un Lietuvā – no 2004. gada). Lielākajā daļā valstu, kur mēs darbojamies, azartspēļu pakalpojumus stingri uzrauga valsts un pašvaldības, un mēs veltām daudz pūļu, lai nodrošinātu visu atbilstošo likumdošanas aktu un prasību ievērošanu.

Ierobežotā apjomā mēs esam iesaistījušies ar pamatdarbību nesaistītās darbībās, kas papildina mūsu galveno uzņēmējdarbību (piemēram, bāru un viesnīcu vadība), tomēr mūsu galvenā darbības joma ir kazino vadība. Vairāk nekā 92% no mūsu peļņas 2005. gadā devuši azartspēļu pakalpojumi (4% viesnīcu pārvaldīšana, 2% bāru pārvaldīšana un 2% dažādas aktivitātes).

## KLIENTI UN PEĻŅA

Mūsu ienākumi no azartspēlēm būtībā ir starpība starp likmēm, kuras mūsu klienti liek Olympic Casinos, un laimestiem, kuri tiek izmaksāti. Mūsu peļņa līdz šim bijusi stabila un nav bijusi pakļauta sezonas svārstībām. Aptuveni 80% mūsu klientu ir vīrieši, un 20% - sievietes, lielākoties vecumā virs 26 gadiem. Vidusmēra klients ir vietējais iedzīvotājs, kura ienākumi pārsniedz vidējo līmeni valstī, lai gan šobrīd nav precīzu statistikas datu. Klienta raksturojums atkarīgs no konkrētā kazino atrašanās vietas un dažādās iestādēs piedāvātajiem pakalpojumiem.

Mūsu kopējie ienākumi 2005. gadā bija EEK879.9 miljoni, bet kopējie ienākumi 2006. gada pirmajā pusē bija EEK724.5 miljoni. Mūsu neto peļņa 2005. gadā bija EEK207.1 miljoni, bet 2006. gada pirmajā pusgadā peļņa bija EEK145.3 miljoni. 2006. gada pirmajā pusē aptuveni 40% mūsu ienākumu deva Igaunija, 30% Latvija, 25% Lietuva un 5% Ukraina.

## UZŅĒMĒJDARBĪBAS IZMAKSAS

Mūsu izmaksu struktūru nosaka mūsu uzņēmējdarbības raksturs, kur personāla izmaksas ir vislielākās visās valstīs, izņemot Ukrainu. Personāla izmaksu tendence mūsu izmaksu struktūrā ir stabila un atšķiras diapazonā no 17% Ukrainā līdz 36% Lietuvā 2005. gadā (31% Grupas mērogā). Pateicoties ievērojamiem ieguldījumiem, kas ir pārvērtīti pamatlīdzekļos (galvenokārt azartspēļu iekārtu veidā), kas parasti zaudē vērtību 5 gadu laikā, vērtības zudums veidoja 14% uzņēmējdarbības izmaksu Grupas uzņēmumos 2005. gadā (vidēji 12% Grupas mērogā). Citas ievērojamas izmaksas ir saistītas ar īres maksājumiem un mārketingu.

## IEGULDĪJUMI

Lielākā daļa mūsu ieguldījumi ir saistīti ar jaunu kazino atvēršanu un mūsu pašreizējo telpu remontu (ieskaitot ieguldījumus azartspēļu iekārtās), un nesenie korporatīvie pirkumi veido vienu no lielākajiem kapitāla izmaksu objektiem. Nesenākie ievērojami ieguldījumi ir saistīti ar celtniecības darbiem un aprīkojumu Olympic Voodoo Casino viesnīcā Reval Hotel Latvia (Rīgā), kuru laikā darba un iekārtu kopējā summa sastādīja tuvu pie EUR86 miljoniem. Nesen mēs arī iegādājāmies vadošo Latvijas kazino Baltic Gaming par kopējo pirkuma cenu EUR211.2 miljoni. Polijas kazino operatora Casino Polonia pirkuma process pēc tā pabeigšanas būs saistīts ar ieguldījumiem EUR140.8 miljonu apmērā tiešajās pirkuma izmaksās.

## DARBINIEKI

Ieskaitot augstāko vadību, uz 2006. gada 30. jūniju mums bija kopumā 2165 darbinieki 5 valstīs. Mūsu darbaspēks pastāvīgi pieaug aizvien ātrākā tempā. Mēs pievēršam lielu uzmanību darbinieku motivēšanai ar rūpīgi izstrādātas diferencētu algu sistēmas palīdzību un piedāvājam plašas karjeras iespējas Grupā talantīgiem darbiniekiem.

## KORPORATĪVĀ SABIEDRISKĀ ATBILDĪBA

Apzinoties savu atbildību pret sabiedrību, mēs pastāvīgi iesaistāmies labdarības un atbalsta darbības programmās, kas tiek rūpīgi izraudzītas galvenokārt sporta, veselības aprūpes un kultūras jomās. Mēs uzskatām, ka ir būtiski uzlabot mūsu nozares tēlu, ziedojot labdarīgiem mērķiem, kā arī popularizējot mērenas un atbildīgas azartspēles kā likumīgu un sociāli pieņemamu izklaides veidu. Cita starpā mēs esam atbalstījuši Igaunijas Olimpisko komiteju, Igaunijas Bērnu fondu un Mārtaņa fondu Latvijā, kurš ir izveidots, lai palīdzētu bērniem, kuri cieš no leukēmijas. Mūsu korporatīvās sabiedriskās atbildības programma tiek šobrīd īstenota, un mēs plānojam turpināt ieguldīt labdarības pasākumos kā reģistrēta sabiedrība.

## PAPLAŠINĀŠANĀS

Pēdējo gadu laikā mēs esam veiksmīgi īstenojuši agresīvas paplašināšanās stratēģiju un šobrīd gūstam labumu no ievērojamas pieredzes starptautiskajā uzņēmējdarbībā, kā arī algojot centīgu un profesionālu vadītāju komandu. Šobrīd mēs integrējam nesenāko pirkumu (AS Baltic Gaming Latvijā un tās meitas uzņēmumus) ar mūsu Latvijas uzņēmumiem un īstenojam pastāvīgas paplašināšanas politiku mūsu Ukrainas un Baltkrievijas uzņēmumos. Tiek apsvērta doma par mūsu uzņēmējdarbības paplašināšanās citos Austrumeiropas tirgos, ņemot vērā mūsu centienus kļūt par aizvien nozīmīgāku spēlētāju Eiropas azartspēļu tirgū.

## RADNIECĪGO PUŠU DARĪJUMI

Izņemot dažus darījumus, kas noslēgti parastās uzņēmējdarbības ietvaros (piemēram, vienu telpu īre no Valdes locekļa un garantijas, kas izsniegtas sabiedrībai, kura ir saistīta ar Valdes locekli, un līgums par konsultācijām, kas noslēgtas ar vienam Valdes loceklim radniecību sabiedrību), Sabiedrība neiesaistās radniecīgu pušu darījumos.



# STRATĒGIJA

## STRATĒGISKAIS MĒRĶIS

Grupas ambīcijas un galvenais stratēģiskais mērķis ir kļūt par vadošo kazino operatoru Austrumeiropā un līdz 2010. gadam darboties vismaz 10 valstīs. Grupas stratēģija šī mērķa sasniegšanai sastāv no diviem galvenajiem elementiem: (i) maksimāli palielināt katra esošā kazino peļņu un (ii) paplašināt kazino tīklu esošajos un jaunos ģeogrāfiskajos tirgos.

No vienas puses, Grupas mērķis ir nodrošināt, lai katrs Olympic Casino piedāvā visaugstākās kvalitātes azartspēles un izklaide drošā vidē. Vadība ir pārliecināta, ka uzsvars uz kvalitāti un komfortu nodrošinās Grupas spēju paturēt esošos un piesaistīt jaunus klientus, tādējādi nodrošinot optimālu slodzi visiem kazino un pozitīvi ietekmējot ienesību.

No otras puses, Grupa apzinās neizbēgamos ierobežojumus, kas ietekmē Baltijas tirgu potenciālu, un ir pievērsusies agresīvas paplašināšanās stratēģijai gan nacionālajā, gan starptautiskajā līmenī. Paplašināšanās esošajos 5 tirgos (Igaunija, Latvija, Lietuva, Ukraina un Baltkrievija) ir vērsta uz Grupas daļas vietējā kazino tirgū saglabāšanu (vai iegūšanu) un palielināšanu, atverot jaunas azartspēļu vietas labākajos rajonos. Vienlaikus paplašināšanās uz līdz šim neapgūtiem jauniem ģeogrāfiskajiem tirgiem tiek uzskatīta par neizbēgamu virzību, lai palielinātu Grupas kopējos ienākumus un peļņu.

Grupas stratēģijas īstenošanai nepieciešama pastāvīga un cieša uzmanība galvenajās jomās, kuras ir īsi aprakstītas tālāk.



## **STRATĒGIJAS ĪSTENOŠANA: IENESĪGUMA PALIELINĀŠANA ESOŠAJĀS AZARTSPĒĻU VIETĀS**

### **AUGTĀKO APKALPOŠANAS STANDARTU UN SPĒĻU VIDES KVALITĀTES UZTURĒŠANA**

Tirgus, kuros Grupa darbojas vai plāno darboties nākotnē, lielākoties raksturo slikti apkalpošanas standarti visā apkalpojošajā sfērā valsts ekonomikā. Tas īpaši attiecas uz kazino darbību, kas vairumā Austrumeiropas valstu vēl aizvien ir jaunums. Grupa ir apņēmības pilna izcelties uz šī fona, piedāvājot augstākās kvalitātes azartspēļu pieredzi drošā vidē. Šī stratēģija izrādījusi ārkārtīgi efektīva Baltijas valstīs, un, pēc Vadības domām, var dot pat izcilākus rezultātus Ukrainā un Baltkrievijā, kā arī citos Austrumeiropas tirgos, pateicoties Grupas spējai iegādāties un saglabāt ievērojamas tirgus daļas visās jurisdikcijās, kurās tā darbojas.

### **ATŠĶIRĪGAS PREČU ZĪMES ATTĪSTĪŠANA**

Grupā stratēģiskā mērķa īstenošanai nepieciešama kopīgas izkārtnes uzturēšana un attīstīšana visos tirgos, kuros tā darbojas. Baltijas valstīs klientiem Olympic preču zīme jau saistās ar augstiem apkalpošanas un drošības standartiem. Atšķirīga un atpazīstama preču zīme jau devusi tiešus ieguvumus finanšu rādītāju ziņā, piesaistot lielāku klientūru un samazinot laiku, kas nepieciešams, lai katra azartspēļu vieta sāktu nest peļņu pilnā apjomā. Papildus tradicionālajai reklāmai un mārketingam, Grupa plāno attīstīt savu preču zīmi, paplašinot savu reklāmu un pakalpojumus tiešsaistē jurisdikcijās, kur to atļauj piemērojamā likumdošana.

### **E-KOMERCIJAS PRIEKŠROCĪBU IZMANTOŠANA**

Lai gan azartspēļu pakalpojumi bieži ir pakļauti, Grupa rūpīgi pēta e-komercijas iespējas, kuras tiek piedāvātas piemērojamās likumdošanas ietvaros. Paplašināšanās tiešsaistes pakalpojumu sektorā piedāvātu iespēju attīstīt atpazīstamu Grupas preču zīmi un visbeidzot piesaistīt vairāku klientu tās reālajiem kazino. Šim nolūkam Grupas Vadības struktūrā tika izveidots atsevišķs E-nodaļas direktora amats.

Ņemot vērā ierobežojumus tiešsaistes azartspēlēm Baltijas valstīs (ar mērenu izņēmumu Latvijā), Grupa apsver iespējas attīstīt tiešsaistes pakalpojumus galvenokārt saistībā ar citiem Austrumeiropas tirgiem. Vienlaikus jābūt ļoti uzmanīgiem, lai neiesaistītos tiešsaistes pakalpojumos, ja piemērojamajos vietējos likumdošanas aktos tas nav skaidri atļauts.

### **AZARTSPĒĻU TĒLA UZLABOŠANA**

Nozīmīga daļa likumdošanas un prasību riski, kas spēj ietekmēt Grupas darbību, ir saistīti ar pretrunīgo azartspēļu tēlu visā Austrumeiropā un Baltijas valstīs. Lai nodrošinātu likumdošanas stabilitāti un palielinātu potenciālo klientu skaitu, Grupa pieliek milzīgas pūles, lai uzlabotu azartspēļu tēlu kopumā. To var panākt, aktīvi iesaistoties sociālajās un labdarības programmās. Grupa ir nozīmīgs ieguldītājs labdarības un sporta organizācijās (ilustrācijai – 2005. gadā Grupa bija lielākais Igaunijas Olimpiskās komitejas sponsors un Baltijas Basketbola līgas sudraba sponsors) un dedzīgi piedalās korporatīvajās sabiedriskās atbildības pasākumos (Grupa pieliek ievērojamas un aizvien lielākas pūles, lai īstenotu pasākumus cīņā pret azartspēļu atkarību un mazgadīgo iesaistīšanos azartspēlēs).

Piedevām Grupa vēlas un spēj pierādīt, ka azartspēles, kas organizētas drošā un kontrolētā vidē, var kļūt par kvalitatīvu izklaidi bez briesmām, kas parasti saistās ar laimes spēlēm. Šajā ziņā Olympic Casinos parasti piedāvā plašu pakalpojumu klāstu, tai skaitā, pokera turnīrus, kultūras pasākumus un citus sabiedriskus pasākumus.

### **LĪDZDALĪBA ADMINISTRATĪVĀ DIALOGĀ AR ASOCIĀCIJU STARNIECĪBU**

Grupa pilnībā apzinās, ka šo nozari smagi ietekmē likumdošanas un administratīvās izmaiņas. Ir svarīgi, lai jebkuras izmaiņas tiktu sagatavotas rūpīgi un centīgi un lai azartspēļu operatori varētu ietekmēt nozares nākotni. Šajā ziņā azartspēļu operatoru asociācijas ir izveidotas visās jurisdikcijās, kur darbojas Grupa, izņemot Baltkrieviju. Grupas vietējie uzņēmumi ir azartspēļu operatoru asociāciju dibinātāji vai aktīvi dalībnieki Baltijas valstīs un Ukrainā. Grupa ir arī Eiropas Kazino asociācijas (<http://www.europeancasinoassociation.org>) pilntiesīga biedre.

Igaunijā un Latvijā attiecīgo azartspēļu asociāciju vadītāji ir Grupas pārstāvji. Lietuvā un Ukrainā Grupas vietējie uzņēmumi ir vieni no aktīvākajiem dalībniekiem attiecīgajās asociācijās. Grupa ieņem aktīvu pozīciju attiecībā uz korporatīvo sociālo atbildību un ar profesionālo asociāciju starpniecību pastāvīgi meklē konstruktīvu dialogu ar attiecīgajām varas iestādēm.

Grupa plāno saglabāt aktīvu līdzdalību profesionālajās asociācijās un piedāvāt visu iespējamo atbalstu un palīdzību šīm organizācijām, lai uzlabotu azartspēļu tēlu un nodrošinātu, ka likumdošanas izmaiņu pamatā ir ekonomiski un ētiski apsvērumi, nevis emocionāli un populistiski lēmumi.

## **STRATĒGIJAS ĪSTENOŠANA: PASTĀVĪGA PAPLAŠINĀŠANĀS**

### **GRUPAS STRUKTŪRAS ATTĪSTĪBA**

Grupā uzņēmējdarbības strauja attīstība 5 valstīs (neskaitot Poliju), radījusi zināmas praktiskas grūtības, kuras teorētiski potenciāli varētu apgrūtināt turpmāku izaugsmi. Šo grūtību vidū ir Grupas iekšējo finanšu attiecību administrēšana, vadības resursu sadale un daži citi starptautiskās darbības ikdienas aspekti. Vadība aktīvi iesaistījusies Grupas korporatīvās un operatīvās struktūras racionalizēšanā, lai sekmētu pašreizēju un turpmāku paplašināšanos. Īpaši strādāts tiek pie iekšējiem finanšu noteikumiem un pārceļšanas cenu veidošanas politikas, bet jauni vadības resursi tiek sagatavoti nesen uzsāktas vadības apmācības programmas ietvaros. Tiek īstenotas neskaitāmas citas iniciatīvas, lai nodrošinātu, ka ievērojamais valstu un azartspēļu vietu skaits pieaugums neietekmētu uzņēmuma darbības vadāmību.

### **AGRESĪVAS PAPLAŠINĀŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANA**

Grupa gūst aizvien ievērojamāku pieredzi, apgūstot jaunus tirgus un paplašinot savu esošo tirgu daļu, iegādājoties uzņēmumus. Līdz šim Grupa ir pārņēmusi vairākus operatorus, ieskaitot Latvijas lielākā kazino operatora AS Baltic Gaming iegādi pavisam nesen. Grupa plāno turpināt piemērotu iegādes mērķu meklējumus gan valstīs, kur tā jau darbojas, gan jaunajos tirgos. Daudzos gadījumos, esošu uzņēmumu iegādāšanās dod daudzus labumus, salīdzinājumā ar ieiešanu tirgū neatkarīgi: mīnēsīm tikai dažus – bieži tas ļauj apiet barjeras, kas ir ienākšanai tirgū, un ātrāk atpelnīt ieguldījumus. Grupas pašreizējo finanšu stāvokli raksturo spēcīgas skaidras naudas plūsmas un mazi aizņēmuma līdzekļi, kas rada ievērojamu potenciālu uzņēmumu iegādes darbībai, kad un kur rodas tāda izdevība.



# KONKURENCES PRIEKŠROCĪBAS

Grupas panākumi Baltijas valstu tirgos un tās pastāvīgā paplašināšanās citās jurisdikcijās notiek pateicoties zināmām konkurences priekšrocībām, kas, mūsaprāt, mums ir salīdzinājumā ar konkurentiem.

- **Redzamība un brīva pieeja.** Mūsu azartspēļu vietu izvēli nosaka kvalitātes un brīvas pieejamības apsvērumi. Mēs neatbalstām azartspēļu vietu skaita pieaugumu uz kvalitātes un stratēģiskā novietojuma rēķina, un negrasāties to darīt nākotnē. Olympic Casinos ir uzkrītošs, ar ārējām iekārtām un reklāmās, kas iekļaujas maksimāli atļautajos standartos. Populāras vietas (centrālās ielas, lielākie tirdzniecības centri utt.) apvienojumā ar ārēju redzamību ļauj mums saglabāt esošos un piesaistīt jaunus klientus.
- **Pakalpojumu kvalitāte.** Olympic Casinos mēs cenšamies piedāvāt labāko iespējamo azartspēļu pakalpojumu kvalitāti. Olympic Casinos ir stabila reputācija Baltijas valstīs, un mēs plānojam panākt līdzīgu atpazīstamību katrā jaunajā tirgū, kurā mēs vēlamies uzsākt savu darbību nākotnē. Zemākā līmeņa personāls, kas apkalpo klientus mūsu kazino, ir augsti apmācīts (apmācības izdevumi 2005. gadā bija EEK2.9 miljoni, salīdzinājumā ar EEK2.4 miljoniem 2004. gadā) un motivēts (zemākā līmeņa personāla vidējā alga parasti ir virs vidējās vietējās algas un augtāka, nekā to piedāvā konkurenti).
- **Modernas informācijas tehnoloģiju (IT) sistēmas.** Mūsu darbības mērķis ļauj mums izmantot labākas, sarežģītākas un attiecīgi dārgākas IT sistēmas, kas nodrošina katra kazino stabilu darbību un papildus labumus Grupas klientiem (piemēram, šīs sistēmas ietver „EZ-Pay” lietojumprogrammatūras un aparatūras moduļus, kas ļauj spēlēt azartspēles, neizmantojot skaidru naudu).
- **Kvalitatīvi izklaides pasākumi.** Olympic Casinos strādā, lai iegūtu reputāciju, ka tā piedāvā vairāk nekā tikai tīras azartspēles, salīdzinājumā ar konkurentiem. Kvalitatīvu azartspēļu pasākumu organizēšana Olympic azartspēļu vietās ir daļa no mūsu mārketinga stratēģijas, kas ir vērsta uz kazino pārvēršanu par daudzpusīgas izklaides vietām. Saskaņā ar Igaunijas tirgus pētījumu, kuru mēs veicām kazino klientu vidū 2005. gadā, kvalitatīva izklaide,

kas nav saistīta ar azartspēlēm, ir viena no ievērojamākajām, raksturojošajām Olympic Casino pazīmēm, salīdzinājumā ar konkurentiem.

- **Spēcīga mārketinga kampaņas un nacionālie laimesti.** Mūsu darbības mērogs un starptautiskā ietekme nozīmē milzīgus laimestus mūsu klientiem. Jo īpaši, iespējamie laimesti neskaitāmajos kazino regulāri tiek apvienoti, lai veidojot nacionālos laimestus.
- **Profesionāla vadība.** Vadības personāls mūsu uzņēmumā gūst labumu no starptautiskās pieredzes (kas gūta strādājot vairākos tirgos ikdienā) un vietējo vadītāju komandu apvienotās pieredzes. Konkurenti ļoti cenšas iegūt mūsu personālu, taču mums līdz šim ir izdevies saglabāt un palielināt kvalificēta vadības personāla skaitu, pateicoties rūpīgi izstrādātām iniciatīvām un personīgas un profesionālas izaugsmes iespējām, kurām līdzvērtīgu vietējo konkurentu vidū nav.
- **Spēcīga lojalitātes programma.** Grupai ir labi attīstīta lojalitātes programma tās pastāvīgajiem klientiem. Pastāvīgie klienti (Bonus Card īpašnieki) ienes aptuveni 30% no mūsu ienākumiem Igaunijā, tuvu pie 50% Lietuvā un aptuveni 60% no ienākumiem Latvijā (pēdējie ir aprēķināti, pamatojoties uz OCL rezultātiem bez pievienotās Baltic Gaming). Mūsu lojalitātes programma ir patiesi unikāla Baltijas valstīs – tās galvenā iezīme ir iespēja pastāvīgajiem klientiem pelnīt prēmijas punktus (kurus var vēlāk apmainīt pret skaidru naudu) atkarībā no viņu likmju apjoma, kas izdarītas Olympic Casinos, neatkarīgi no viņu laimesta. Mēs lepojamies, ka piedāvājam vienu no lielākajiem spēļu automātu izmaksu koeficientu Eiropā, kas tiek aprēķināts kā kopējā vidējā procentuālā likme no spēļu automāta apgrozījuma, kas ir izmaksāta klientiem laimestu veidā (piemēram, Igaunijas kazino attiecīgais skaitlis sasniedz 97.4%).
- **Kvalitatīva bāru darbība.** Olympic Casinos piedāvā izcilu bāru kvalitāti. Parasti mēs neizmantojam citu bāru operatoru palīdzību, bet paļaujamies paši uz savu pieredzi un iespējām, lai nodrošinātu mūsu bāru nepārtrauktu darbību un atbilstošu apkalpošanas līmeni.
- **Pokera zāles.** Lielākie kazino Olympic tīklā (piemēram, Reval Park Hotel & Casino Tallinā, Igaunijā, Olympic Voodoo Casino Rigā, Latvijā, un Reval Hotel Lietuva Casino Viļņā, Lietuvā) piedāvā lieliskas iespējas pokera spēlmaņiem. Pokera zālēs, kas ir īpaši aprīkotas šim nolūkam, notiek neskaitāmi un regulāri nacionāli un starptautiski pokera turnīri, kas piesaista aizvien lielāku un dažādāku auditoriju.
- **Darbības caurredzamība.** Mums ir pamatota reputācija attiecībā uz mūsu darbības caurredzamību un likumību, kas bieži vien izceļas šajā nozarē Austrumeiropā. Neviens no mūsu uzņēmumiem nav pieķerts nodokļu krāpšanā vai kļūdainos aprēķinos, un mēs esam apņēmības pilni arī turpmāk ievērot augstākos standartus, lai ievērojot nodokļu likumdošanu un normatīvos aktus.





# RISKA FAKTORI

*Šis pārskats par dažādiem faktoriem, kas saistīti ar Sabiedrības uzņēmējdarbību satur informāciju, kuru mēs pēc saviem ieskatiem uzskatām par būtiski svarīgu saistībā ar mūsu pašreizējo un nākotnes darbību. Lai gan mēs uzskatām, ka sekojošā informācija ir taisnīga, pilnīga un saprotams visu atbilstošo riska faktoru apraksts, šis pārskats (kopā ar Prospektu vai atsevišķi) neaizvieto pārējo Saīsināto prospektu vai Prospektu un nevar tikt uzskatīts par tādu. Mēs uzsveram, ka pilnīgs un precīzs mūsu darbības novērtējums var tikt veikts tikai, balstoties uz visu Prospektu. Turklāt Sabiedrības darbību var ietekmēt riski, kas uz šī Saīsinātā prospekta publicēšanas dienu vēl nav bijuši zināmi vai notikuši. Ja šādi riski rastos, ieguldījums, kas veikts Sabiedrības Akcijās, var ciest..*

## **NOZARES SPECIFISKIE RISKI**

### **AZARTSPĒĻU REPUTĀCIJA**

Grupas skaidras naudas plūsmas tiek aprēķinātas galvenokārt no tās klientu skaita un vidējās naudas summas, kuru katrs klients iztērē kazino. Klientu skaits Grupas kazino, savukārt, ir tieši saistīts ar azartspēļu reputāciju kā tādu un azartspēļu uztveri sabiedrībā kopumā katrā tirgū, kur Grupa darbojas. Lai gan Grupa pieliek milzīgas pūlas, lai uzlabotu azartspēļu tēlu savos galvenajos tirgos, azartspēles vēl aizvien tiek uzskatītas mazāk prestižu izklaides veidu (īpaši tirgos, kur vispārēja azartspēļu pakalpojumu kvalitāte, kuru piedāvā lielākā daļa operatoru, neatbilst standartiem, piemēram, Ukrainā un Baltkrievijā). Sabiedrības viedoklis attiecībā uz šo nozari var būt mainīgs un balstās uz neracionāliem un neprognozējamiem faktoriem. Laiku pa laikam var uzliesmot negatīvas emocijas attiecībā uz azartspēlēm, un sliktākajā gadījumā radīt nozīmīgu un neatgriezenisku kaitējumu visai nozarei kopumā. Jo īpaši nelabvēlīgas izmaiņas sabiedriskajā apziņā attiecībā uz azartspēlēm var beigties ar azartspēļu pakalpojumu pieprasījuma krišanos, kā arī izraisīt pastiprinātus likumdošanas ierobežojumus, tādējādi negatīvi ietekmējot ienākumus un palielinot izdevumus par atbilstību likumdošanai.

### **AZARTSPĒĻU PAKALPOJUMU PIEPRASĪJUMS**

Azartspēļu pakalpojumu pieprasījumu ir diezgan grūti prognozēt. Lai gan ir iespējams vilkt zināmas paralēles starp makroekonomisko situāciju, ienākumu apjoms pēc nodokļu nomaksas un naudas daudzums, ko vidējā saimniecība tērē izklaidē kopumā, korelāciju starp tēriņiem par izklaidēm un tēriņiem par azartspēlēm ne tuvu nav lineāra. Pieprasījumu pēc azartspēļu pakalpojumiem var ietekmēt sabiedrības viedoklis, negatīva vai pozitīva publicitāte vai citi mainīgi faktori. Tāpēc Grupas ienākumus var negatīvi ietekmēt pastāvīgas, pēkšņas vai pakāpeniskas fluktuācijas saistībā ar pieprasījumu, kuras nevar izskaidrot ar Grupas finanšu darbības rādītājiem vai ekonomisko stāvokli kopumā. Tomēr pieprasījums pēc azartspēļu pakalpojumiem stabili pieaug visās valstīs, kur Grupa darbojas, un Vadība cer, ka šāds pieaugums saglabāsies.

### **LIKUMDOŠANAS IZMAIŅAS**

Grupa darbojas tirgū, kurš ir pakļauts stingram valsts un/vai pašvaldības regulējumam un uzraudzībai vairumā jurisdikciju. Negatīvas likumdošanas izmaiņas jebkurā no valstīm, kur Grupa šobrīd darbojas, var atstāt būtisku negatīvu ietekmi uz Grupas uzņēmējdarbību vai radīt šķēršļus turpmākai izaugsmei. Jo īpaši, jauni valsts un pašvaldību ierobežojumi attiecībā uz azartspēļu vietu lielumu un novietojumu, kā arī stingrāki likumi attiecībā uz kazino reklāmu var būtiski negatīvi ietekmēt ienesību un Grupas ienākumus, palielinot izdevumus par atbilstību likumdošanai un ierobežojot mārketinga iespējas. Tiesiskais regulējums azartspēļu nozarē ir ārkārtīgi jūtīgs pret politiskām un sociālām izmaiņām, un Grupa nespēj izstrādāt ticamas, tālejošas prognozes attiecībā uz tiesisko vidi, kurā tā darbojas. Tomēr likumdošanas izmaiņas azartspēļu likumdošanā rada negatīvas sekas pirmkārt un galvenokārt mazākajiem operatoriem, kuri bieži nespēj ievērot paaugstinātās likumdošanas prasības. Tāpēc stingrāki likumi var patiesībā nākt par labu Grupai, radot papildus šķēršļus ienākšanai tirgū un samazinot mazo konkurentu daļu, vienlaikus uzlabojot azartspēļu reputāciju.

Šoreiz likumdošanas izmaiņas, kas ietekmēs azartspēļu nozari, tiek plānotas vismaz Igaunijā, Lietuvā un Ukrainā. Grupa nesagaida, ka jaunais regulējums negatīvi ietekmēs tās darbību jebkurā no augstāk minētajām valstīm, bet tā nevar izteikt noteiktas prognozes attiecībā uz grozījumu apmēru un raksturu, kuri tiks pieņemti.

## **MĀRKETINGA IEROBEŽOJUMI**

Stingri ierobežojumi attiecas uz azartspēļu mārketingu Igaunijā, Latvijā, Lietuvā un Polijā, kā arī citos tirgos, kuros Grupa apsver iespējas paplašināties. Iespējams, ka līdzīgi mārketinga ierobežojumi var tikt īstenoti Ukrainā un Baltkrievijā pārredzamā nākotnē. Grupa ir spiesta ierobežot savas mārketinga aktivitātes šajās jurisdikcijās, aprobežojoties ar plānoto mārketingu esošo klientu vidū, un tai nav iespēju izmantot agresīvākus reklāmas līdzekļus. Šādi ierobežojumi var atstāt iespaidu, samazinot Grupas potenciālu piesaistīt jaunus klientus vai paplašināt tās tirgus daļas konkrētajos tirgos.

### **KONKURENCE AR PAKALPOJUMIEM, KAS BALSTĪTI UZ TIEŠSAISTES PAKALPOJUMIEM**

Tiešsaistes azartspēļu apjoms visā pasaulē pieaug un ir paredzams, ka tiešsaistes azartspēļu pakalpojumi piesaistīs aizvien lielāku klientu daļu nākotnē. Vienlaikus nekāda negatīva ietekme uz reālajiem kazino līdz šim nav novērota. Nesenie pētījumi<sup>1</sup> pierāda, ka pieaugošais tiešsaistes azartspēļu apjoms neietekmē negatīvi citus azartspēļu nozares sektorus. Gluži otrādi – reālie kazino bieži ir tikai ieguvuši, sadarbojoties ar tiešsaistes pakalpojumiem (piem., tiešsaistes pokera turnīri, kuru fināls norisinās īstā kazino – šo sadarbības veidu Grupa aktīvi izmanto Igaunijā un Latvijā). Grupa pastāvīgo seko tirgum, lai ietu kopsolī ar jaunākajām tendencēm un attīstību saiknē starp tiešsaistes un fizisko šīs nozares sektoru. Grupa nesen ir izveidojusi E-nodaļas direktora amatu centrālajā vadības struktūrā.

### **AZARTSPĒĻU TIRGŪ KONKURENCE KĻŪST AIZVIEN SĪVĀKA**

Iespējams, izņemot Baltkrievijā, azartspēļu tirgū katrā valstī, kur Grupa darbojas, konkurence kļūst aizvien sīvāka. Grupa konkurē ar vairākiem lieliem azartspēļu operatoriem, no kuriem daži ir aktīvi vairākos tirgos un agresīvi paplašinās. Vidējie ienākumi no pastāvīgajiem klientiem Grupā kopumā Baltijas valstīs ir aprēķināti mazāk par 50%, bet pārējos ienākumus dod klienti, bet atklātas saistīšanās ar konkrētu pakalpojumu sniedzēju. Tāpēc Grupa veic ievērojamus ieguldījumus esošajās telpās un jaunajos pakalpojumos, lai saglabātu un palielinātu pašreizējo tirgus daļu tās galvenajos tirgos, kas, savukārt, var samazināt ienesību.

### **CĪŅA PAR JAUNĀM TĒLPĀM**

Grupa saskaras ar aizvien lielāku konkurenci, iegādājoties kvalitatīvas telpas jaunām azartspēļu vietām Tallinā, Rīgā, Viļņā un Kijevā. Nekustamo īpašumu tirgus Baltijas valstīs un Ukrainā šķiet mazliet pārkarsis, un īres cenas pakļautas pastāvīgam spiedienam uz augšu. Telpas, kas ir piemērotas azartspēļu vietām, ir reti sastopamas, un konkurence starp azartspēļu operatoriem ir sīva. Sekas tam ir augstākas īres cenas un var būt aizvien lielāks iespaids uz ienesību, kā arī radīt šķēršļus izaugsmei. Tomēr sagaidāms, ka vismaz Ukrainā piemērotu telpu piedāvājums ar laiku palielināsies, samazinot vispārējo cenu līmeni.

### **ZEMĀKĀ LĪMEŅĀ PERSONĀLA ROTĀCIJA APKALPOŠANAS SFĒRĀ**

Plašākā mērogā Grupa darbojas apkalpošanas sfērā. Viens neizbēgams riska faktors ir salīdzinoši augstais personāla rotācijas koeficients (piemēram, personāla rotācijas koeficients 2006. gada pirmajā pusē viesnīcu un restorānu nozarē Igaunijā bija 11.5%, bet vairumtirdzniecībā un mazumtirdzniecībā – 14.7%). Tomēr rotācijas

<sup>1</sup> Avots: "Pētījums par azartspēļu pakalpojumiem Eiropas Savienības iekšējā tirgū", Eiropas Komisijas publikācija, kas sagatavota kopā ar Šveices Salīdzinošās likumdošanas institūtu (publicēts 2006. gada 24. aprīlī).

koeficients Grupā ir ievērojami zemāks nekā apkalpošanas sfērā vidēji, kur rotācijas koeficients Grupā 2006. gada pirmajā pusē bija aptuveni 10.7%. Ja personāla rotācijas koeficients ievērojami palielinātos, tas potenciāli izraisītu lielākus izdevumus par apmācību un ietekmētu darbības efektivitāti. Taču personāla rotācijas koeficients nozarē kopumā ietekmē Grupu mazāk nekā daudzus no tās konkurentiem, kas panākts ar caurredzamas un motivējošas darba samaksas politiku, kā arī labākiem darba apstākļiem.

## PIEAUGOŠĀS PERSONĀLA IZMAKSAS

Grupa ir nozīmīgs darba devējs, kura apvienotais darbaspēks ir tuvu 2200 darbiniekiem (kas strauji palielinās). Personāla izmaksas ir aptuveni 31% no kopējām izmaksām, un 2005. gadā personāla izmaksas pārsniedza EEK202 miljonus (aptuveni EEK70 miljonus jeb 27% no kopējām izmaksām Igaunijā, aptuveni EEK32 miljoni jeb 31% no kopējām izmaksām Latvijā, aptuveni EEK69 miljoni jeb 36% no kopējām izmaksām Lietuvā, un aptuveni EEK7 miljoni jeb 17% no kopējām izmaksām Ukrainā). Zemākā līmeņa personāls, bārmeņi un citi nevadoši darbinieki sastāda vismaz ¾ no kopējā darbaspēka. Vidēji kopējais algu pieaugums Baltijas valstīs šobrīd ir straujāks nekā produktivitātes pieaugums, un darba devēji visās nozarēs ir spiesti palielināt personāla izmaksas, lai saglabātu un palielinātu kvalitatīvu darbaspēku. Azartspēļu nozarē šo tendenci vēl vairāk pastiprina augstāka darbinieku mobilitāte, jo daudzi jaunāki darbinieki meklē darbu ārvalstīs (citās ES dalībvalstīs, uz kruzītiem u.c.). Grupas mērķis ir samazināt personāla rotācijas koeficientu visās jurisdikcijās, kā rezultātā varbūt nāksies palielināt izdevumus par apmācību un zemākā līmeņa personāla motivēšanu, lai saglabātu augstākos apkalpošanas standartus, kas ir būtiski uzņēmējdarbībai. Taču pakāpeniska personāla izmaksu palielināšana ir iekļauta Grupas finanšu prognozēs un uzņēmējdarbības stratēģijās, un nav sagaidāms, ka tas varētu būt šķērslis turpmākai izaugsmei.

## PLĀNOTĀ IENĀKUMA NODOKĻA REFORMA IGAUNIJĀ

Kopš 2000. gada Igaunijā darbojas uzņēmumu ienākuma nodokļa sistēma, kas ir labvēlīga ieguldījumiem un uzņēmumiem, kas orientēti uz izaugsmi. Nesadalītā peļņa tiek pilnībā atbrīvota no uzņēmuma ienākuma nodokļa un tikai peļņas sadalījums dažādās formās tiek aplikts ar nodokli. Tāpēc korporācijas var reinvestēt peļņu, neizraisot aplikšanu ar ienākuma nodokli. Eiropas Komisija uzskata, ka šī sistēma ir pretrunā ar ES likumdošanu. ES regulas prasa, lai dividendes, kas tiek izmaksātas akcionāriem, kuriem pieder vairāk nekā 10% akciju uzņēmumā, netiktu apliktas ar nodokli primāri (t.i., valsts, kurā reģistrēts dividendes maksājošais uzņēmums), un Igaunijai ir jāievēro šīs regulas līdz 2009. gada 1. janvārim. Šobrīd ir liela varbūtība, ka sākot no 2009. gada Igaunijas uzņēmumiem nāksies maksāt uzņēmumu ienākuma nodokli no nesadalītās peļņas. Šobrīd nav zināms, kādas ir jaunās ienākuma nodokļa sistēmas galvenās iezīmes, un tāpēc iespējams, ka gaidāmās izmaiņas nelabvēlīgi ietekmēs Grupas finanšu rezultātus un tās spēju saglabāt pašreizējo ieguldījumu un pieauguma līmeni.

## UZŅĒMĒJDARBĪBAS RISKI

### PAPLAŠINĀŠANĀS VADĪBA

Grupa līdz šim ir īstenojusi pastāvīgas paplašināšanās stratēģiju jaunos ģeogrāfiskos tirgos. Tas ļāvis saglabāt ievērojamu izaugsmes līmeni no ieņēmumu un peļņas viedokļa, kā arī gūt labumu no aizvien pieaugošajiem apjomradīto ietaupījumu (scale economy) rezultātiem daudzās jomās, piemēram, informācijas tehnoloģijas, iekārtu iegāde un mārketingas. Taču Grupas straujā paplašināšanās var radīt administratīvas un strukturālas grūtības. Pieaugošo vietējo uzņēmumu vadība, kur katrs darbojas atšķirīgā ekonomiskā un tiesību vidē,

radīs aizvien lielākas grūtības Grupas vadībai un var novest pie lielākiem administratīvajiem izdevumiem un lēnāka paplašināšanās tempa. Vienlaikus Grupas augstākajai vadībai ja ir ievērojama pieredze starptautiska uzņēmuma vadīšanā un Grupas uzņēmējdarbības paplašināšanās jaunos tirgos. Aizvien vairāk tā kļūst par starptautisku profesionāļu komandu, kas cer saglabāt pašreizējo izaugsmes ātrumu pārdzīvējamā nākotnē.

## IGAUNIJAS UN LIETUVAS AZARTSPĒĻU NORMATĪVO AKTU TULKOJUMS

Vairākus Sabiedrības uzņēmumus ietekmē pretrunas likumdošanā. Sabiedrības galvenais meitas uzņēmums Lietuvā – UAB Olympic Casino Group Baltija šobrīd ir tieši vai netieši iekļauts vairākās tiesu un administratīvās lietās no azartspēļu un finanšu uzraudzības iestāžu puses un pret tām. Tiesvedība balstās uz it kā notikušiem azartspēļu normatīvo aktu pārkāpumiem. Šīs tiesvedības rezultātu ir grūti paredzēt neskaidri dēļ, kas piemīt attiecīgajai Lietuvas likumdošanai. Tāpat galvenais Sabiedrības meitas uzņēmums Igaunijā – Olympic Casino Eesti AS ir vai pagātnē ir bijis iesaistīts vairākos strīdos ar varas iestādēm, galvenokārt saistībā ar piemērojamo mārketinga ierobežojumu tulkojumu. Lai gan minēto lietu rezultātā var tikt piespriestas soda naudas atsevišķiem Lietuvas vadības locekļiem vai Olympic Casino Eesti AS kā juridiskai personai, Grupa neparedz, ka pat sliktākajā gadījumā tas nelabvēlīgi ietekmētu tās uzņēmumu darbību Igaunijā vai Lietuvā. Minētās tiesvedības cēlonis ir nenoteiktība pašreizējā Igaunijas un Lietuvas likumdošanā. Lai gan Grupa cenšas ievērot visus piemērojamus likumdošanas aktus, uzraudzības iestādes Igaunijā un Lietuvā bieži labprāt pārbauda likumdošanas robežas, iesniedzot īpašas parauglietas vietējās tiesās. Šādu civilprocesu gaitā likumdošana tiek noskaidrota un precizēta, nodrošinot labāku caurspīdību un prognozēšanas iespējas likumdošanas vidē.

## ATKARĪBA NO ĀRĒJIEM IT RISINĀJUMIEM

Grupas ikdienas darbība visās attiecīgajās jurisdikcijās balstās uz noteiktu specifisku kazino programmatūru, kuras licence ir iegādāta no trešās puses attīstītājiem. Dažādu programmatūras platformu pārvietošana ir saistīta ar ievērojamiem izdevumiem un praktiskām grūtībām. Ja minētajā programmatūrā tiktu atklāti būtiski defekti, vai arī, ja iepriekš minētās programmatūras nodrošinātāji nepildītu attiecīgos līgumus, Grupas darbība tiktu ievērojami traucēta, bet programmatūru nodrošinātāju atbildība saskaņā ar attiecīgajiem licences līgumiem ir ļoti ierobežota. No otras puses, Grupas programmatūras pārdevēji ir starptautiskas korporācijas, kuru reputācija un atbildība līdz šim nav nekādā ziņā aptraipītas. Grupa uzskata, ka līgumdarbu piesaistīšana attiecībā uz IT pamata sistēmām nodrošina lielāku stabilitāti un rada ievērojami mazāku risku, kas saistīts ar iekšēji izgatavotu programmatūru. Programmatūras pārdevēja bankrota gadījumā (maz ticamā), attiecīgās programmatūras pirmkods parasti tiek publiskots, ļaujot turpināt izmantot un attīstīt programmatūru.

## ESOŠO TELPU SAGLABĀŠANA, PAAUGSTINĀTĀS ĪRES MAKSAS

Pašreiz Grupa parasti neiegulda nekustamajā īpašumā. Izņemot noteiktu nekustamo īpašumu, kas nopirkts Grupas attīstības agrīnajā fāzē un vienu ierobežota mēroga nekustamā īpašuma projektu Lietuvā, vairums kazino un biroju atrodas telpā, kas ir īrētas vai apakšīrētas no trešajām personām. Tāpēc Grupa ir daļēji atkarīga no trešās puses izīrētājiem attiecībā uz pastāvīgo izdevumu kontroli un darbības nepārtrauktības nodrošināšanu visās tās spēļu vietās. Nevar izslēgt, ka viens no daudzajiem izīrētājiem laiku pa laiku var izlemt palielināt piemērojamo īres maksu vai izbeigt īres līgumus, kas noslēgti ar dažādiem Grupas uzņēmumiem (lai gan paaugstinātas īres maksas risks ir īpaši liels Latvijā). Tas var zināmā mērā ietekmēt ienesīgumu un peļņu. Tomēr Grupa nav atkarīga no konkrēta izīrētāja, jo spēļu vietas pieder neskaitāmām

trešajām pusēm, kas nav savstarpēji saistītas. Tāpēc problēma ar vienu vai vairākiem izīrētājiem nevarētu ietekmēt citas līdzīgas spēļu vietas. Piedevām īres maksājumi vidēji nav lielāki par 4-8% no Grupas izmaksām katrā valstī (izņemot Ukrainu, kur īres maksājumi sastāda vairāk nekā 23% izmaksu), kas vēl vairāk ierobežo iespējamo pieaugošo īres maksu ietekmi uz ienesīgumu.

## AUGSTĀKĀ UN VIDĒJĀ LĪMEŅA CILVĒKU RESURSI IR RETUMS

Grupā straujā paplašināšanās prasa ievērojamus augstākā un vidējā līmeņa vadības resursus. Grupas uzņēmējdarbības modelis balstās uz kvalitatīviem un vienādiem pakalpojumu standartiem visās valstīs, kurās tā darbojas; šādu vienādu pakalpojumu standartu ieviešana un esošo zināšanu un iemaņu izmantošana jaunajos tirgos un jaunās telpās prasa aizvien ievērojamāku skaitu kvalificēta vadības personāla. Lai saglabātu Grupas paplašināšanās pašreizējo līmeni, Grupai nāksies veikt ievērojamus ieguldījumus vadības apmācībā un motivēšanā. Grupa apzinās kvalitatīvas vidējā līmeņa vadības nozīmi un īsteno vairākus pasākumus, lai nodrošinātu, ka katrā laikā ir pieejams kvalificēta personāla loks. Šajā ziņā Grupa ir nesens ieviesusi plašu jaunu apmācības programmu, kuras mērķis ir sagatavot jaunus vadītāju resursus. Grupai ir arī noteikta personāla plānošanas kārtība uz vietām, kas cita starpā regulē principus, pēc kuriem tiek atlasīti darbinieki vadības apmācībai.

## BALTIC GAMING IEGĀDE

Sabiedrība iegādājusies otru lielāko Latvijas kazino operatoru Baltic Gaming (ieskaitot saistītos bāru uzņēmumus) 2005. gadā no vairākiem privātiem individuālajiem īpašniekiem par kopēju pirkuma cenu EUR13.5 miljoni. Pirkuma līgums ietver parastos garantiju un apliecinājumu kopumus, par kuriem pārdevēji ir uzņēmušies atbildību. Lai gan sabiedrības „due diligence” (padziļināta juridisko dokumentu izpēte) tika veikta pirms darījuma slēgšanas, un summa EUR4.05 miljoni apmērā paliek darījuma kontā līdz 2007. gada martam, kas tiks pārskaitīta pārdevējiem saskaņā ar zināmiem iespējamiem labojumiem un priekšnosacījumiem. Grupa iegulda ievērojamus naudas līdzekļus un pūles, lai integrētu iegādātos uzņēmumus Latvijas Olympic Casinos esošajā tīklā. Lai gan Vadība ir pārliecināta, ka integrēšana norisinās bez problēmām, nevar izslēgt zināmas neparedzētas grūtības, kas var īslaicīgi iespaidot Latvijas uzņēmumu darbības rezultātus.

## CASINO POLONIA IEGĀDE

Sabiedrība ir noslēgusi priekšlīgumu par Polijas azartspēļu operatora Casino Polonia iegādi. Iegāde var tikt paveikta, ja tiek izpildīti zināmi priekšnosacījumi, no kuriem daļa jau ir izpildīta. Dažu atlikušo nosacījumu izpildīšana (ieskaitot varas iestāžu apstiprinājumu par Casino Polonia azartspēļu licences pārceļšanu uz jauno vietu viesnīcā Hilton Hotel Warsaw) nav Sabiedrības ziņā. Lai gan Vadība ir optimistiski noskaņota, ka iegāde tiks pabeigta, nevar garantēt, ka tā patiesi notiks. Iegādes neizdošanās gadījumā, zināmas izmaksas un pūles, kas saistītas ar darījuma sagatavošanu, ies zudumā, un Grupa būs spiesta meklēt citus veidos, kā ieiet Polijas tirgū. Šī darījuma neveiksmei tomēr nebūs nozīmīgs iespaids uz Grupas darbību kopumā.

## PROCENTUĀLĀS LIKMES

Sindicētais aizņēmums, ko Grupa saņēma Igaunijā, balstās uz EURIBOR bāzes likmi, kuru nosaka kotēšanas dienā ik pēc sešiem mēnešiem no attiecīgā aizņēmuma līguma spēkā stāšanās dienas. Tāpēc, Eiropas Centrālās bankas procentu likmes palielināšana (sekojoši, arī EURIBOR bāzes likmes palielināšana) novedīs

pie attiecīgo finanšu izmaksu palielināšanos Grupā. Taču šāds piegums, visticamāk, neatstās nozīmīgu iespaidu uz kopējiem darbības rādītājiem. Bez iepriekš minētā sindicētā aizņēmuma Grupai nav ievērojamu ārēju finanšu saistību, kuras varētu ietekmēt procentu likmes risks.

## VALŪTAS APMAIŅA

Igaunija un Lietuva pievienojās Eiropas valūtas apmaiņas kursa mehānismam (ERM II) 2004. gada jūnijā, bet Latvija pievienojās ERM II 2005. gada maijā, kā rezultātā centrālās valsts valūtas apmaiņas kursi attiecībā pret Eiropu tika fiksēti. Saskaņā ar ERM II, triju valstu valūta nedrīkst novirzīties par vairāk nekā 15% uz augšu un uz leju attiecībā pret eiro noteikto kursu. Tomēr Igaunijas un Lietuvas cerības uzsākt izmantot eiro banknotes un monētas no 2007. gada 1. janvāra izrādījās nereālas. Iespējamais eiro ieviešanas datums Latvija varētu būt vēl tālākā nākotnē, ņemot vērā augsto inflāciju un norēķinu konta lielo deficītu. Kad tiks pabeigta pāriešana uz eiro Baltijas valstīs, tā var radīt valūtas apmaiņas riskus, kas var izpausties nacionālo valūtu un eiro apmaiņas kursa izmaiņās.

Valūtas apmaiņas kursa izmaiņu ietekme uz izmaksām un ienesīgumu ir ticamāka attiecībā uz Ukrainu un Baltkrieviju (un nākotnē, iespējams, arī attiecībā uz citiem Austrumeiropas tirgiem), kur nacionālās valūtas nav piesaistītas eiro. Taču šobrīd Grupa neapsver nepieciešamību nodrošināties pret valūtas riskiem Ukrainā un Baltkrievijā, jo nākotnes valūtas apmaiņas kursus ir grūti prognozēt, un attiecīgo finanšu instrumentu cenu politika šobrīd netiek uzskatīta par labvēlīgu.

## ZINĀŠANA UN PRASMJU SAGLABĀŠANA

Sabiedrība darbojas apkalpojošā sfērā, un tās peļņa un ienesīgums ir tieši atkarīgi no tās pakalpojumu kvalitātes. Kvalitātes ietekmi uz finanšu rezultātiem vēl vairāk uzsver fakts, ka Grupas stratēģija ir iegūt jaunu tirgus daļu, piedāvājot kvalitatīvus pakalpojumus, kas ir pārāki nekā konkurentiem. Grupas izstrādātās zināšanas un prasmes, kas saistītas ar kvalitātes un paplašināšanās vadību daudzējādā ziņā ir unikālas, un tām ir liela nozīme Grupas darbībā. Galveno darbinieku aiziešana, kuriem ir ievērojamas zināšanas un prasmes un kuru izsmeļošās zināšanas par Grupas darbību, potenciāli varētu nodarīt milzīgu kaitējumu Grupas konkurences priekšrocībām, ļaujot konkurentiem gūt labumu no šīm prasmēm un izsmeļošajām zināšanām. Lai nodrošinātu augstākās vadības un galveno darbinieku ilgstošu lojalitāti, Sabiedrība īsteno darbinieku akciju opciju programmu, lai iesaistītu galveno personālu Sabiedrības kapitālā.

## ATKARĪBA NO GALVENĀ PERSONĀLA

Par saviem panākumiem Baltijas valstu tirgos Grupai lielā mērā jāpateicas izcilajai iekšējai vadības struktūrai, kas attīstījies gadu gaitā. Sabiedrības vadības personāls un vietējo uzņēmumu vadības struktūras sastāv no augsti apmācītiem un motivētiem profesionāļiem, no kuriem daudzi ievērojami daļu savas profesionālās karjeras ir veltījuši Grupai. Jebkura liela vadītāja aiziešana, papildus potenciālajam labumam Grupas konkurentiem ir arī pamanāms kaitējums vadības kvalitātei un motivācijai. Līdzvērtīgu vadītāju nolīgšana būtu saistīta ar neizbēgamiem izdevumiem un ne vienmēr būtu nekavējoties īstenojama.

## BALTKRIEVIJAS ĪRES LĪGUMI

Daži no īres līgumiem, kurus Grupas uzņēmumi ir noslēguši Baltkrievijā, var tikt pārtraukti bez kompensācijas, vai arī tie ir priekšlīgumi, kas nenodod noteiktas tiesības. Vienlaikus zināmi ieguldījumi jau ir veikti, lai uzlabotu irētās telpas un sagatavotu šīs telpas kazino vajadzībām. Pārtraucot sadarbību ar attiecīgajiem izīrētājiem vai nesaņemot varas iestāžu apstiprinājumu izremontētajām telpām, Grupa var zaudēt ieguldījumus jaunu spēļu vietu sagatavošanā Baltkrievijā (aprobežojoties ar būvniecības izdevumiem, tie parasti ir aptuveni 20% no kopējiem ieguldījumiem katrā kazino).

## RISKI, KAS SAISTĪTI AR DARBĪBU ĀRVALSTU TIRGOS

### VAJADZĪGS LAIKS, LAI NODIBINĀTU VIETĒJOS SAKARUS

Daži Austrumeiropas tirgi lielā mērā balstās uz personīgām attiecībām starp dažādiem tirgus dalībniekiem. Piemēram, nodrošinot piemērotas telpas jaunām spēļu vietām Ukrainā un Baltkrievijā, parasti vajadzīga zināma personīga pieeja līgumpartneriem, kur varētu būt nepazīstami sabiedrībām, kas darbojas tikai Baltijas valstīs. Šajā ziņā Grupas uzņēmumi Ukrainā un Baltkrievijā ir sliktākās pozīcijās, salīdzinājumā ar vietējiem operatoriem, kuriem ir izveidojušies cieši sakari. Taču Grupa sagaida, ka šis trūkums ar laiku samazināsies un izzudīs, kad vietējā vadība tuvāk iepazīsies ar vietējo tirgu, un Grupai nolīgstot vairāk vietējo profesionāļu, kas palīdzētu ikdienas darbā.

### TICAMAS TIRGUS INFORMĀCIJAS TRŪKUMS UKRAINĀ UN BALTKRIEVIJĀ (UN CITOS AUSTRUMEIROPAS TIRGOS)

Atšķirībā no Baltijas valstīm, daudzus Austrumeiropas tirgus (ieskaitot Ukrainu, Baltkrieviju un citus tirgus, kuros Grupa apsver iespēju izvērsties nākotnē) raksturo ticamas informācijas trūkums par azartspēļu nozares stāvokli un īpaši par kazino tirgu. Stratēģiskās vadības lēmumi attiecībā uz šiem tirgiem tāpēc ir jāpieņem, nezinot atbilstošus datus, kas laiku pa laikam var izrādīties būtiski.

### TIESISKĀ UN POLITISKĀ NESTABILITĀTE BALTKRIEVIJĀ, UKRAINĀ UN CITĀS VALSTĪS, KAS NAV ES DALĪBVALSTIS

Šobrīd Grupa ieguldījusi vairāk nekā EEK18 miljonus, paplašinot savu darbību Baltkrievijas tirgū, un plāno palielināt savus ieguldījumus līdz kopā vairāk nekā EEK50 miljoniem tuvākajā nākotnē. Lai gan Baltkrievijas tirgum ir nozīmīgs potenciāls apvienojumā ar vāju konkurenci, Grupas darbība Baltkrievijā tai pat laikā apdraud neattīstītā likumdošanas sistēma un valsts un pašvaldības iestāžu vispārējā neefektivitāte. Piemēram, Baltkrievijas likumdošanas specifiskā rakstura dēļ, kazino nevar saņemt licenci, kamēr tas nav pilnībā aprīkots. Šajos apstākļos Grupa nevar būt pilnībā pārliecināta, ka jaunajos Baltkrievijas kazino veiktie ieguldījumi atmaksāsies.

Tiesiskā sistēma un prakse Baltkrievijā ir ļoti neattīstīta, salīdzinājumā ar Baltijas valstīm un Ukrainu. Šobrīd regulējošajā sfērā nav skaidras precedenta tiesību struktūras, kam var būt izšķiroša nozīme Grupas darbībā. Tāpat nav efektīvas sistēmas – oficiālas vai citādas – saskaņā ar kuru daudzie rīkojumi, ministr lēmumi, tiesu nolēmumi vai iekšējo nodaļu cirkulāri, kuriem ir likuma spēks, tiek sistematizēti un regulāri publicēti. Tā rezultātā jebkura tiesas procesa rezultātu nevar ticami prognozēt. Turklāt Grupai var laiku pa laikam trūkt

adekvātas informācijas par rīcību un pasākumiem, kas jāveic, lai atbilstu visiem piemērojamiem normatīvajiem aktiem. Tas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Grupas uzņēmumus Baltkrievijā, palielinot izmaksas par atbilstību likumdošanai, kā arī iespējamās administratīvās sankcijas un strīdi. Baltkrievijas likumdošanu un administratīvo politiku laiku pa laikam var ietekmēt politiskas pārmaiņas. Valsts iejaukšanās ir iespējama arī tad, ja tas nav skaidri atrunāts likumos, un administratīvie lēmumi var būt graujoši konkrētam tirgus dalībniekam vai visai nozarei.

Ukrainas politiskajā sistēmā no vienas puses ir redzamas uzlabošanās pazīmes, taču tā vēl aizvien ir nestabila un pakļauta straujām un neprognozējamām pārmaiņām. Grupa rūpīgi uzmana situāciju, lai būtu informēta par jaunākajiem notikumiem.

Grupa plāno turpināt savu darbību Austrumeiropas reģionā, un, aptverot jaunus tirgus, lai paplašinātu uzņēmuma struktūru, var rasties līdzīgi riski ārvalstīs, kas nav Eiropas Savienības dalībvalstis. Tas var negatīvi ietekmēt paplašināšanās tempus un ārvalstu uzņēmumu rezultātus kopumā.

## RISKI, KAS SAISTĪTI AR PIEDĀVĀJUMU UN KOTĒŠANU

### AKTĪVS AKCIJU TIRGUS VAR NEATTĪSTĪTIES

Pirms šī Piedāvājuma Akcijas nav bijušas atklātā tirgū. Sabiedrība nevar sniegt nekādas garantijas, ka pēc Piedāvājuma pabeigšanas radīsies, attīstīsies un tiks uzturēts aktīvs Akciju kotēšanas tirgus. Piedāvājuma cenu noteiks sarunās starp Vadītājiem, Sabiedrību un Sabiedrības akcionāriem. Sākotnējā Piedāvājuma cena var atšķirties no Akciju tirgus cenas pēc Piedāvājuma. Ja jūs nopērkat jebkādas Akcijas, jūs varat arī nebūt spējīgi pārdot šīs Akcijas par Piedāvājuma cenu vai dārgāk.

Akciju cena pēc šī Piedāvājuma var būt mainīga un ievērojami svārstīties, reaģējot uz dažādiem faktoriem, ieskaitot reālas vai paredzamas svārstības Sabiedrības ceturkšņa un gada pārskatos, kā arī publicētajos konkurentu pārskatos; saplūšana un stratēģiskās apvienības azartspēļu nozarē; izmaiņas normatīvajos aktos; Sabiedrības vai tās konkurentu neveiksmes salīdzinājumā ar līmeni, kādu ir prognozējuši ieguldījumu analītiķi. Publiski paziņojumi saistībā ar Sabiedrību vai tās konkurentiem; globāli un reģionāli ekonomiski apstākļi un vērtspapīru tirgus vispārējais stāvoklis. Daudzus no šiem faktoriem Sabiedrība nekontrolē un tos ir grūti vai pat neiespējami prognozēt.

### TALLINAS FONDU BIRŽĀ KOTĒTO AKCIJU NEPASTĀVĪBA UN IEROBEŽOTĀ LIKVIDITĀTE

Tallinas Fondu birža iesniegts pieteikums par Akciju pieņemšanu kotēšanai Tallinas Fondu biržas reģistrēto vērtspapīru tirgū. Lai gan tiks pieliktas visas pūles, lai nodrošinātu, ka šī kotēšana notiek, Sabiedrība nevar sniegt nekādus galvojumus, ka Akcijas tiks pieņemtas kotēšanai.

Vidējais apgrozījums dienā Tallinas Fondu biržā no 2005. gada 1. janvāra līdz 2005. gada 31. decembrim bija EEK118.8 miljoni No 2006. gada 1. janvāra līdz 2006. gada 30. jūnijam vidējais apgrozījums dienā bija attiecīgi EEK53.8 miljoni. Kopā 16 sabiedrības kotējās Tallinas Fondu biržā uz 2006. gada 30. jūniju. Uz 2006. gada 30. jūniju divas lielākās sabiedrības tirgus kapitalizācijas ziņā, AS Eesti Telekom un AS Tallink Grupp, sastādīja aptuveni 55% Tallinas Fondu biržas tirgus kapitalizācijas EEK42.5 miljardi. Sekojoši, Tallinas Fondu birža ir ievērojami mazāk likvīda un nepastāvīgāka nekā stabili tirgi citās valstīs ar augsti attīstītiem vērtspapīru tirgiem. Salīdzinoši mazā tirgus kapitalizācija un Tallinas Fondu biržas zemā likviditāte var apgrūtināt akcionāru



iespējas pārdot Akcijas Tallinas Fondu biržā, kas varētu palielināt Akciju cenas nepastāvību. Jebkuras no lielajām sabiedrībām kotēšanās pārtraukšana var negatīvi ietekmēt tirgus kapitalizāciju un Tallinas Fondu biržas likviditāti kopumā.

Tā kā Tallinas Fondu biržu raksturo salīdzinoši zema ieguldītāju aktivitāte, atsevišķu darījumu ietekme uz vērtspāpīru tirgus cenu var būt nozīmīga. Mazāka ieguldītāju aktivitāte var būt par cēloni lielākai starpībai starp piesolīto cenu un prasīto (pārdevēja) cenu, un attiecīgi mazākai kotēto vērtspāpīru likviditātei.

## TALLINAS FONDU BIRŽAS HARMONIZĒŠANA AR CITĀM OMX BIRŽĀM

Tallinas Fondu birža, kur paredzēts kotēt Akcijas, ir viena no OMX biržām. Šobrīd Tallinas Fondu birža harmonizēs savus standartus ar OMX. Lai gan attiecīgo izmaiņu ieviešana var radīt traucējumus Akciju kotēšanā, Sabiedrība sagaida, ka ilgstošā periodā tā iegūs no vienotas kotēšanas sistēmas Ziemeļeiropas reģionā. OMX grupa arī plāno radīt kopēju Ziemeļvalstu un Baltijas valstu fondu biržu sarakstu, bet sīkāka informācija nav zināma. Ja Sabiedrība neatbilstu šāda apvienotā saraksta kritērijiem, tas ietekmētu Akciju likviditāti.

## DIVIDENŽU IZMAKSA

Sabiedrībai nav nekāda ilgtermiņa un konkrēta pienākuma izmaksāt saviem akcionāriem dividendes, nevar tikt dotas nekādas garantijas attiecībā uz nākotnes dividenžu izmaksu un daudzumu. Vadības ieteikumi attiecībā uz peļņas sadali pamatosies uz finanšu rādītājiem, apgrozāmā kapitāla prasībām, reinvestēšanas vajadzībām un stratēģiskajiem apsvērumiem, ka var nesakrist ar visu akcionāru īstermiņa interesēm. Dividenžu izmaksa un to apjoms notiks pēc Sabiedrības akcionāru vairākuma ieskatiem.

## ANALĪTIKI VAR PĀRTRAUKT PUBLICĒT PĒTĪJUMUS VAI PĀRSKATUS PAR SABIEDRĪBU

Nav nekādas garantijas pastāvīgiem analitiskajiem pētījumiem Sabiedrības uzdevumā. Ar laiku trešo pušu pētījumu apjoms, kas pieejami attiecībā uz Sabiedrību, var palielināties vai samazināties, nenozīmīgi vai nemaz nekorelēnot ar darbības reālajiem rezultātiem, jo Sabiedrība nevar ietekmēt analītiķus, kas sagatavo šādus pārskatus. Negatīvi vai nepilnīgi trešo pušu pārskati, iespējams, var nelabvēlīgi ietekmēt Akciju tirgus cenu un pārdošanas daudzumu.

## LIELĀKIE AKCIONĀRI

Neraugoties uz Piedāvājumu, Sabiedrība paliks OŪ HansaAssets kontrolē, kur 100% akciju pieder un pārvalda Armin Karu kungs, Sabiedrības Valdes priekšsēdētājs. Pēc Piedāvājuma pabeigšanas (pieņemot, ka opcija starpības segšanai starp pieteikumiem un piedāvājumu ir izmantota pilnībā) OŪ HansaAssets piederēs aptuveni 51.7% Sabiedrības Akciju. OŪ Hendaya Invest (kur 100% akciju pieder un pārvalda Jaan Korpusov, Sabiedrības Padomes loceklis) arī paliks lielākais akcionārs ar 27.8% Akcijām. Ar akciju kopīpašumu Sabiedrībā, kas tuvojas 80%, minētie akcionāri varēs pieņemt lielāko daļu korporatīvo (uzņēmuma) lēmumu, kas ir Sabiedrības akcionāru Pilnsapulces kompetencē vai arī apturēt šādus lēmumus.





# FINANŠU INFORMĀCIJAS KOPSAVILKUMS

Zemāk norādītajā tabulā ir atlasīta konsolidēta Sabiedrības finanšu informācija par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2003., 2004. un 2005. gada 31. decembrī, un par pirmo pusgadu, kas noslēdzās 2006. gada 30. jūnijā (salīdzinot pēc iespējas ar pirmā pusgada rezultātiem, kas noslēdzās 2005. gada 30. jūnijā). Šī informācija iegūta no revidētām konsolidētām Sabiedrības finanšu pārskatiem, kas pievienoti citur šajā Prospektā (izņemot informāciju par pirmo pusgadu, kas noslēdzās 2005. gada 30. jūnijā, kur tikai ienākumu deklarācija ir revidēta). Šī informācija ir lasāma kopā ar šīm finanšu pārskatiem un saistītiem dokumentiem un kopumā ir derīga tikai ar atsauci uz tiem. Sabiedrības finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar starptautiskajiem standartiem attiecībā uz finanšu pārskatiem, kas pieņemti Eiropas Savienībā (IFRS).

Koeficienti un rādītāji, kas iekļauti šajā tabulā ir sniegti, lai ilustrētu zināmus Sabiedrības uzņēmējdarbības aspektus, bet citi sniegti ieguldītāju zināšanai, apsverot ieguldījumus Piedāvājuma akcijās. Lai gan daži no šiem koeficientiem un rādītājiem nav aprēķināti saskaņā ar IFRS, Vadība uzskata, ka zemāk uzrādītie koeficienti un rādītāji ir pieņemti un bieži lietoti publiskās sabiedrībās, lai ilustrētu savas uzņēmējdarbības un finanšu rezultātus.

Gads beidzies 31. decembrī					
Ienākumu deklarācija (EEK tūkstošos)	2003	2004	2005	2005 H1	2006 H1
<b>Ieņēmumi</b>	<b>469,057</b>	<b>621,486</b>	<b>879,894</b>	<b>355,636</b>	<b>724,521</b>
<b>Peļņa no pamatdarbības</b>	<b>47,978</b>	<b>144,233</b>	<b>223,482</b>	<b>65,972</b>	<b>177,929</b>
Peļņa pirms ienākuma nodokļa un mazākuma daļa	42,441	141,697	221,618	64,366	171,519
<b>Neto peļņa pārskata periodā*</b>	<b>37,101</b>	<b>128,659</b>	<b>207,119</b>	<b>59,518</b>	<b>145,270</b>
Bilance (EEK tūkstošos)	2003	2004	2005	2005 H1	2006 H1
Skaidra nauda un skaidras naudas ekvivalenti	63,171	92,964	198,903	98,945	219,116
Pircēju un pasūtītāju parādi	3,592	3,336	5,894	5,147	10,157
Citi parādi	11,865	17,932	31,969	23,200	36,212
Uzkrājumi	5,656	11,407	19,802	13,512	26,820
<b>Apgrozāmie līdzekļi</b>	<b>84,283</b>	<b>125,638</b>	<b>256,569</b>	<b>140,805</b>	<b>292,305</b>
Ilgtermiņa ieguldījumi	31,670	37,169	27,561	36,915	53,315
Pamatlīdzekļi kopā	245,685	332,227	503,834	393,169	652,902
Nemateriālie aktīvi	13,968	14,695	156,978	14,277	144,839
<b>Neapgrozāmie līdzekļi kopā</b>	<b>291,324</b>	<b>384,091</b>	<b>688,373</b>	<b>444,362</b>	<b>851,056</b>
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>375,607</b>	<b>509,729</b>	<b>944,942</b>	<b>585,166</b>	<b>1,143,360</b>
<b>Īstermiņa saistības</b>	<b>68,274</b>	<b>87,649</b>	<b>118,494</b>	<b>93,452</b>	<b>258,263</b>
<b>Citas saistības</b>	<b>53,770</b>	<b>36,458</b>	<b>230,608</b>	<b>52,899</b>	<b>160,116</b>
<b>Kopējās saistības</b>	<b>122,044</b>	<b>124,108</b>	<b>349,102</b>	<b>146,351</b>	<b>418,378</b>
<b>Akcionāru pašu kapitāls kopā</b>	<b>253,563</b>	<b>385,621</b>	<b>595,839</b>	<b>438,815</b>	<b>724,982</b>
<b>Saistības kopā un akcionāru pašu kapitāls</b>	<b>375,607</b>	<b>509,729</b>	<b>944,942</b>	<b>585,166</b>	<b>1 143,360</b>
Naudas plūsmas dati (EEK tūkstošos)	2003	2004	2005	2005 H1	2006 H1
Naudas plūsma no pamatdarbības	80,660	191,333	321,373	82,465	232,964
Naudas plūsma no investīciju darbības	-129,553	-140,868	-382,331	-54,930	-176,421
Naudas plūsma no finanšu darbības	47,888	-17,273	152,689	-22,160	-21,012
Koeficienti un rādītāji	2003	2004	2005	2006 H1	
Vidējais svērtais akciju skaits **	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	
Koriģētais vidējais svērtais akciju skaits	75,400,000	75,400,000	75,400,000	75,400,000	
Peļņa uz vienu akciju (EPS), EEK	0.62	2.14	3.62	4.88	****
Koriģētā peļņa uz vienu akciju, EEK	0.49	1.71	2.75	3.88	
Peļņa uz vienu darbinieku (EEK tūkstošos)	558	522	454	577	****
EBITDA (EEK tūkstošos)	89,569	201,555	302,018	265,833	
EBITDA % starpība	19.1	32.4	34.3	36.7	
Pamatdarbības peļņas starpība %	10.2	23.2	25.4	24.6	
Ieguldījumu atdeve (ROI) %	16.3	36.7	35.0	46.5	****
Aktīvu atdeve (ROA) %	14.7	32.6	30.7	38.8	****
Pašu kapitāla atdeve (ROE)	15.5	40.3	42.2	50.3	****
Pašu kapitāla koeficients %	67.5	75.7	63.1	63.4	

\* attiecināms uz mātes uzņēmuma pašu kapitāla akcionāriem

\*\* Akciju skaits pirms Piedāvājuma bija 60 000 000; salīdzināšanas nolūkā tas pats skaits ir izmantots vēsturiskajā informācijā par vienu akciju

\*\*\* noapaļoti Piedāvājuma rezultātu vajadzībām ar nosacījumu, ka akciju papildus pirkšanas opcija ir izmantota pilnībā

\*\*\*\* lai salīdzinātu vēsturisko finanšu informāciju, ienākuma deklarācijas skaitļi ir aprēķināti no 2005. gada 1. jūlija līdz 2006. gada 30. jūnijam

1 EBITDA	=	Ieņēmumi pirms neto finanšu posteņiem, meitasuzņēmumu peļņas sadales, nodokļiem, dzēšanas un nolietojuma. EBITDA ir pievienots kā papildu postenis, jo Vadība uzskata, ka EBITDA, izvērtējot to kopā ar naudas plūsmu no pamattražošanas, investīciju un finanšu darbības, var sniegt noderīgu informāciju. EBITDA nav pamattražošanas rezultātu mērs, saskaņā ar IFRS, un ar to nedrīkst aizstāt peļņu no pamattražošanas, neto ieņēmumus, naudas plūsmu no pamattražošanas vai citu peļņas, zaudējumu vai naudas plūsmas datus, kas noteikti saskaņā ar IFRS.
2 EBITDA starpība	=	EBITDA / Ieņēmumi. EBITDA starpība mēra proporciju starp dažādiem ienesīguma rādītājiem un ieņēmumiem, sniedzot informāciju par uzņēmuma ienesību no uzņēmējdarbības pamattražošanas un ir atkarīga no uzņēmuma finanšu un nodokļu pozīcijas, kā arī aprēķiniem, kas saistīti ar nolietojumu.
3 Pamatdarbības peļņas starpība	=	Peļņa no pamattražošanas / Ieņēmumi. Peļņas starpība no pamatdarbības mēra attiecību starp dažādiem ienesīguma rādītājiem, sniedzot informāciju par uzņēmuma ienesīgumu no tā uzņēmēja pamatdarbības un ir neatkarīga gan no uzņēmuma finanšu, gan nodokļu pozīcijām.
4 Investīciju atdeve (ROI)	=	(Peļņa pēc neto finanšu izmaksām + procentu izdevumi) / (Vidējie aktīvi kopā – vidējie bezprocentu pasīvi). Investīciju atdeve mēra attiecību starp peļņu un investīcijām, kas nepieciešamas, lai to radītu.
5 Aktīvu atdeve (ROA)	=	Peļņa no pamatdarbības / Vidējie aktīvi kopā. Aktīvu atdeve salīdzina ienākumus ar aktīviem kopumā (i) mērot vadības spējas un efektivitāti, izmantojot firmas aktīvus, lai radītu (operētu) peļņu un (ii) ziņotu par kopējo atdevi, kas uzkrājusies visiem kapitāla (piesaistītā un pašu) nodrošinātājiem, neatkarīgi no kapitāla izcelsmes.
6 Kapitāla atdeve (ROE)	=	Neto peļņa / Vidējais pašu kapitāls. Atdeve no pašu kapitāla neietver parādu kopumu un salīdzina neto ienākumus ar kopējo akcionāru pašu kapitālu. Tā mēra atdeves koeficientu salīdzinājumā ar akcionāru investīcijām un tāpēc ir noderīga, lai salīdzinātu sabiedrības ienesīgumu ar tās konkurentiem.
7 Pašu kapitāla koeficients	=	Pašu kapitāls / Aktīvi kopā. Pašu kapitāla koeficients ir finanšu struktūras mērījums ar uzsvāru uz akcionāru pašu kapitāla attiecību pret aktīviem kopumā. Sabiedrības finanšu struktūras (vai kapitāla struktūras) analīze ir būtiska, lai novērtētu tās ilgtermiņa risku un atdeves izredzes.

# KAPITALIZĀCIJA

Sabiedrības bilances apjoms finanšu gada beigās, kas noslēdzās 2005. gada 31. decembrī, bija EEK944.9 miljoni (aptuveni EUR60.4 miljoni), pieaugums par 85% salīdzinājumā ar finanšu gadu, kas noslēdzās 2004. gada 31. decembrī. No minētās summas apgrozāmie līdzekļi veidoja 27% jeb EEK256.6 miljonus (aptuveni EUR16.4 miljonus), bet atlikušie 73% (EEK688.4 miljonus jeb aptuveni EUR44 miljonus) pamatlīdzekļu. Uz 2006. gada 30. jūniju, bilances apjoms sasniedza aptuveni EEK1.14 miljardus, pieaugums par 21% salīdzinājuma ar bilances apjomu 2005. finanšu gada beigās. Apgrozāmie līdzekļi sastādīja EEK292.3 miljonus (26% no bilances) un neapgrozāmie līdzekļi sastādīja EEK851.1 miljonus (74% no bilances).

Sabiedrības saistības finanšu gada beigās, kas noslēdzās 2005. gada 31. decembrī, bija EEK349.1 miljoni jeb aptuveni EUR22.3 miljoni, kā rezultātā kopējais neto aktīvu apjoms bija EEK595.8 miljoni (aptuveni EUR38 miljoni), ieskaitot aizņēmumu no AS Hansapank (saskaņā ar kuru kopējā aizņēmuma summa ir EUR14.5 miljoni no pieejamās kredītlīnijas EUR31.5 miljonu apmērā). Sabiedrībai nav nekādu ievērojamu piesaistīto finanšu, izņemot augstāk minēto aizņēmumu no AS Hansapank.

Uz 2006. gada 30. jūniju kopējais pasīvu apjoms bija EEK418.4 miljoni, bet konsolidētais pašu kapitāls sastādīja EEK725 miljonus.

Sabiedrības kapitalizācija uz 2006. gada 30. jūniju ir ilustrēta tabulā zemāk (reālā kapitalizācija un kapitalizācija pēc korekcijas saistībā ar Piedāvājuma rezultātiem).

<i>miljoni EEK</i>	<b>Reālā</b>	<b>Pēc korekcijas*</b>
Īstermiņa saistības ar procentiem	78	78
Ilgtermiņa saistības ar procentiem	149	149
Akcionāru pašu kapitāls (ieskaitot mazākuma daļu)	725	1,930
<b>Kopējā kapitalizācija un parādsaistības</b>	<b>952</b>	<b>2,157</b>

\*Ar nosacījumu, ka papildu akciju pārdošanas opcija ir izmantota pilnā apmērā

## **SABIEDRĪBA**

OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS  
Pronksi 19, Tallina 10124, Igaunija

## **PIEDĀVĀJUMA ORGANIZĒTĀJS, STARPTAUTISKAIS KOORDINATORS, ATBILDĪGAIS PARAKSTĪTĀJS UN REGISTRATORS**

AS HANSAPANK  
Liivalaia 8, Tallina 15040, Igaunija

## **PIEDĀVĀJUMA LĪDZORGANIZĒTĀJS UN SABIEDRĪBAS PADOMNIEKS**

AS LHV FINANCIAL ADVISORY SERVICES  
Tartu mnt 2, Tallina 10145, Igaunija

## **SABIEDRĪBAS JURISKĀ KONSULTĀCIJA**

AS ADVOKAADIBÜROO LEPIK & LUHAÄÄR LAWIN  
Dunkri 7, Tallina 10123, Igaunija

## **ORGANIZĒTĀJU JURIDISKĀ KONSULTĀCIJA**

AS ADVOKAADIBÜROO TARK & CO  
Roosikrantsi 2, Tallina 10119, Igaunija

## **REVIDENTS**

KPMG BALTICS AS  
Ahtri 10A, Tallina 10151, Igaunija

