

Olympic Entertainment Group AS

Raport roczny 2007

Nazwa jednostki	Olympic Entertainment Group AS
Numer wpisu do rejestru	10592898
Siedziba	Pronksi 19, Tallinn 10124
Telefon	+372 6 671 250
Faks	+372 6 671 270
E-mail	info@oc.eu
WWW	www.olympic-casino.com
Podstawowy przedmiot działalności	Świadczenie usług w zakresie gier hazardowych
Początek roku obrotowego	1 stycznia 2007 r.
Koniec roku obrotowego	31 grudnia 2007 r.
Podmiot badający sprawozdanie finansowe	KPMG Baltics AS

Spis treści

List Prezesa Zarządu.....	4
Omówienie przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analiza	5
Potwierdzenie przez Zarząd.....	19
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	20
Oświadczenie na temat odpowiedzialności Zarządu	20
Skonsolidowany bilans	21
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	22
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	23
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	24
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25
Nota 1. Opis istotnych zasad rachunkowości	25
Nota 2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	37
Nota 3. Inne inwestycje	37
Nota 4. Należności z tytułu dostaw i usług.....	38
Nota 5. Inne należności i rozliczenia międzyokresowe	38
Nota 6. Zapasy.....	39
Nota 7. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39
Nota 8. Jednostki zależne i stowarzyszone	40
Nota 9. Inne należności długoterminowe	45
Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne	45
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	47
Nota 12. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych	48
Nota 13. Wartości niematerialne i prawne.....	49
Nota 14. Oprocentowane kredyty i pożyczki.....	50
Nota 15. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	51
Nota 16. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	53
Nota 17. Rezerwy na zobowiązania.....	53
Nota 18. Kapitał własny	53
Nota 19. Sprawozdawczość na temat segmentów	55
Nota 20. Przychody ze sprzedaży	58
Nota 21. Pozostałe przychody	58
Nota 22. Koszty	59
Nota 23. Pozostałe koszty.....	59
Nota 24. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	60
Nota 25. Przychody i koszty finansowe.....	60
Nota 26. Zysk na jedną akcję.....	60
Nota 27. Płatności oparte na akcjach.....	61
Nota 28. Transakcje z jednostkami powiązanymi	62
Nota 29. Instrumenty finansowe	63
Nota 30. Zobowiązania warunkowe	67
Nota 31. Oszacowania księgowe i subiektywne oceny.....	67
Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym	67
Nota 33. Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.....	68
Podpisy	72
Opinia biegłego rewidenta	73
Proponowany podział zysku	74

List Prezesa Zarządu

Olympic Entertainment Group zakończyła rok szybkiego rozwoju i ustalania celów na przyszłość.

W pierwszej połowie 2007 roku zapewniliśmy sobie obecność na polskim i rumuńskim rynku gier hazardowych dzięki przejściu lokalnych firm prowadzących kasyna oraz rozszerzyliśmy działalność na Ukrainie i w Estonii dzięki przejściu wybranych operatorów lokalnych. Ponadto Olympic Entertainment Group utworzyła jednostkę zależną na Słowacji – pierwsze kasyno Olympic powinno otworzyć swoje podwoje latem 2008 roku.

Liczba obiektów hazardowych prowadzonych przez Olympic Entertainment Group wzrosła z 79 do 122, a liczba automatów i stołów do gry wzrosła, odpowiednio, do 4690 i 202. Na koniec roku Grupa zatrudniała ponad cztery tysiące osób.

Obietnice złożone podczas pierwszej publicznej oferty akcji jesienią 2006 roku – pozycja lidera rynku gier hazardowych w Europie Środkowo-Wschodniej i prowadzenie działalności w co najmniej 10 krajach do roku 2010 – wydawały się wówczas bardzo ambitnymi celami. Na koniec 2007 roku Olympic Entertainment Group prowadziła już jednak działalność w ośmiu krajach i jesteśmy przekonani, że nasz cel polegający na prowadzeniu działalności w 10 krajach zostanie osiągnięty w planowanym terminie.

W związku z tym w 2007 roku Olympic Entertainment Group inwestowała nie tylko w ekspansję terytorialną i konsolidację działalności na dotychczasowych rynkach, lecz również w rozwój nowej wizji korporacyjnej. Po starannej analizie doszliśmy do wniosku, że Grupa powinna dokonać dywersyfikacji działalności gospodarczej poprzez włączenie do niej budowy kompleksów hotelowo-rozrywkowych. Celem działalności prowadzonej w ramach nowego pionu będzie tworzenie atrakcyjnych obiektów wypoczynkowych, które oferowałyby możliwość uprawiania hazardu w połączeniu z pobytem w komfortowym hotelu oraz korzystaniem z urozmaiconych rozrywek i usług pokrewnych.

Nowa wizja nie określa żadnych granic ekspansji terytorialnej Olympic Entertainment Group, ponieważ nie ma takiej potrzeby. Jakkolwiek koncentracja na tworzeniu kompleksów hotelowo-rozrywkowych zakłada znacząco szerszą perspektywę, wiedza i doświadczenie nabyte w ostatnich pięciu latach pozwalają nam sądzić, że przy odpowiednim przygotowaniu możemy wchodzić na dowolne rynki i prowadzić działalność w dowolnej branży.

Począwszy od roku 2008 wizja Olympic Entertainment Group będzie oparta na dewizie: „Stać się globalnym operatorem najwyższej klasy obiektów hazardowo-rozrywkowych”. Dążąc do urzeczywistnienia tej nowej wizji, będziemy nadal podnosić efektywność operacyjną, włączać niedawno przejęte jednostki w struktury Grupy oraz harmonizować działalność nowych jednostek z przyjętymi w Olympic Casino standardami jakości.

Armin Karu
Olympic Entertainment Group
Prezes Zarządu

Omówienie przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analiza

Grupa

Olympic Entertainment Group AS (zwana dalej „Spółką” lub, wraz ze swoimi jednostkami zależnymi, „Grupą”) to wiodący dostawca usług w zakresie gier hazardowych w krajach bałtyckich (Estonia, Łotwa i Litwa) oraz coraz bardziej uznany operator obiektów hazardowych na Ukrainie, Białorusi, w Polsce i Rumunii.

Olympic Entertainment Group AS to jednostka dominująca najwyższego szczebla, która zajmuje się zarządzaniem strategicznym i finansowaniem Grupy. Należące do Grupy kasyna prowadzą lokalne jednostki zależne: Olympic Casino Eesti AS w Estonii, Olympic Casino Latvia SIA na Łotwie, Olympic Casino Group Baltija UAB na Litwie, Olympic Casino Ukraine TOV na Ukrainie, Olympic Casino Bel IP na Białorusi, Casino Polonia-Wrocław Sp. z o.o. w Polsce i Olympic Casino Bucharest S.r.l. w Rumunii. W Estonii, na Łotwie i na Litwie działalność uzupełniająca Grupy, jak prowadzenie hotelu w Tallinie i barów w kasynach, została wyodrębniona z działalności kasyn i przeniesiona do wyspecjalizowanych jednostek. Pełen wykaz spółek Grupy znajduje się w Nocie 8 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

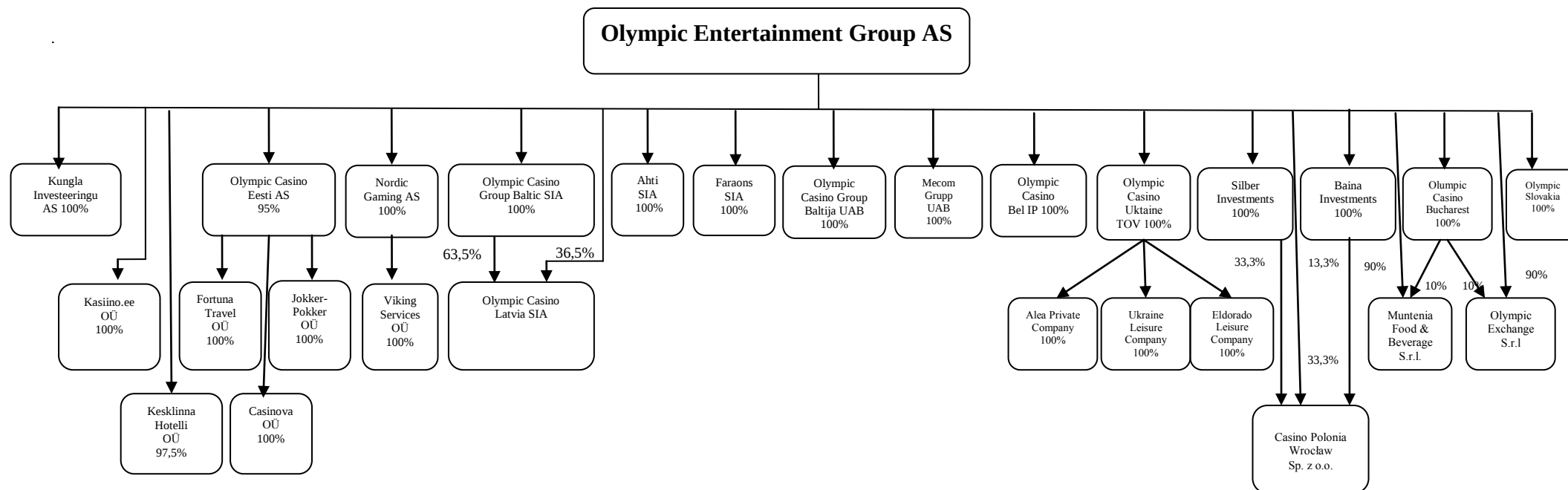
Grupa prowadzi kasyna z automatami i stołami do gry, a w większości jej obiektów hazardowych znajdują się również bary. Na 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała 122 kasyna - 35 w Estonii, 38 na Łotwie, 15 na Litwie, 19 na Ukrainie, 4 na Białorusi, 8 w Polsce i 3 w Rumunii – oraz zatrudniała 4.004 osoby w siedmiu krajach.

Większość kasyn Grupy prowadzi działalność pod firmą Olympic Casino. Na koniec 2007 roku 14 byłych kasyn Baltic Gaming AS na Łotwie oraz pięć kasyn kategorii B na Litwie prowadziło działalność pod marką Bumerangas. W Estonii, na Łotwie i na Litwie, kasyna Olympic prowadzą działalność zgodnie z międzynarodowym standardem zarządzania jakością ISO 9001 (w Estonii od 1998 r., na Łotwie i na Litwie od 2004 r.).

Struktura Grupy

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Olympic Entertainment Group AS na dzień 31 grudnia 2007 r. obejmuje sprawozdania finansowe Olympic Entertainment Group AS oraz jej jednostek zależnych: Olympic Casino Eesti AS, Kungla Investeeringu AS, Fortuna Travel OÜ, Kasiino.ee OÜ, Nordic Gaming AS (w likwidacji), Viking Services OÜ (w likwidacji), Jokker-Pokker OÜ, Casinova OÜ, Kesklinna Hotelli OÜ, Olympic Casino Group Baltic SIA, Olympic Casino Latvia SIA, Ahti SIA, Faraons SIA, Olympic Casino Group Baltija UAB, Mecom Grupp UAB, Olympic Casino Bel IP, Olympic Casino Ukraine TOV, Alea Private Company, Ukraine Leisure Company, Eldorado Leisure Company, Casino Polonia-Wrocław Sp. z o.o., Silber Investments Sp. z o.o., Baina Investments Sp. z o.o., Olympic Casino Bucharest S.r.l., Muntenia Food & Beverage S.r.l., Olympic Exchange S.r.l. oraz Olympic Entertainment Slovakia s.r.o. (Nota 8).

Struktura Grupy:



Raport na temat ładu korporacyjnego

Olympic Entertainment Group AS („Spółka”) przestrzega mających zastosowanie przepisów, regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie oraz rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego (ang. CGR) wydanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Tallinie. Zasady CGR, których Spółka nie stosuje, są objaśnione poniżej (kursywą), wraz z odsyłaczami do odpowiednich artykułów CGR.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy

Najwyższy organ zarządzający Spółki to walne zgromadzenie akcjonariuszy. Każdy akcjonariusz spółki Olympic Entertainment Group AS może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu, podczas którego może wypowiadać się na temat dowolnego punktu obrad, zadawać pytania i zgłaszać propozycje. Spółka zamieszcza zawiadomienie o walnym zgromadzeniu na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie, na swojej własnej stronie internetowej www.olympic-casino.com oraz w co najmniej jednym ogólnokrajowym dzienniku. W walnych zgromadzeniach mogą brać udział akcjonariusze lub ich należycie wyznaczeni pełnomocnicy posiadający odpowiednie upoważnienia.

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dostarczają akcjonariuszom wszelkie przydatne informacje potrzebne do podejmowania decyzji na walnym zgromadzeniu i udostępniają im wszelkie materiały związane z poszczególnymi punktami obrad. Program walnego zgromadzenia zamieszcza się w zawiadomieniu, na stronie internetowej Spółki oraz na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie. Akcjonariusze mogą analizować zgłaszane propozycje oraz argumenty i wyjaśnienia Rady Nadzorczej przed walnym zgromadzeniem na stronie internetowej Spółki i Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie. Ponadto akcjonariusze mogą przysyłać pytania dotyczące programu obrad pocztą elektroniczną na adres info@ocg.ee.

Spółka nie umożliwia obserwacji i uczestnictwa w walnych zgromadzeniach przy użyciu kanałów elektronicznych, ponieważ nie ma takiej wyraźnej potrzeby oraz ponieważ wiązałoby się to z wysokimi kosztami (CGR 1.3.3.).

Zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy podsumowujące rok 2007 odbyło się w głównej sali konferencyjnej Biblioteki Narodowej przy ul. Tõnismägi 2 w Tallinie. Zgromadzenie rozpoczęło się o 11:00 i zakończyło o 12:20. Obecni byli członkowie Zarządu Spółki Armin Karu, Andri Avila i Mart Relve oraz członkowie Rady Nadzorczej Jaan Korpusov, Kaia Karu, Liina Linsi i Anders Galfvensjö. Protokół ze zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy został uwierzytelniony przez Anneli Alekand, notariusza w Tallinie. W roku 2007 nie było nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy.

Podczas zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, które odbyło się 25 kwietnia 2007 r. nie był obecny członek Rady Nadzorczej Peep Vain oraz przedstawiciel podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Spółki. Pan Vain był w dniu walnego zgromadzenia poza krajem, a obecność przedstawiciela podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Spółki nie była konieczna (CGR 1.3.2).

W zwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący 79,68% głosów. Zgodnie ze statutem Olympic Entertainment Group AS, wymagane kworum to obecność akcjonariuszy reprezentujących więcej niż połowę głosów. Oznacza to, że podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy istniało kworum wymagane do podejmowania uchwał.

Zarząd

Zarząd jest całkowicie niezależny w sprawach dotyczących bieżącego zarządzania Spółką i działa w najlepiej rozumianym interesie wszystkich akcjonariuszy, zapewniając Spółce trwały rozwój zgodnie z ustalonymi celami i przyjętymi strategiami oraz wdrażanie i stosowanie odpowiednich procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

W roku 2007 w skład Zarządu wchodziły trzy osoby: Armin Karu, Andri Avila i Mart Relve. Rada Nadzorcza mianuje członków Zarządu na trzy lata. Kadencje poszczególnych członków Zarządu upływają, odpowiednio, 30 września 2008 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r.

Prezes Zarządu Armin Karu kieruje Zarządem i odpowiada za strategiczne zarządzanie Spółką oraz wdrażanie planu rozwoju Spółki ukierunkowanego na ekspansję. Andri Avila odpowiada za kwestie prawne, relacje inwestorskie i sprawy finansowe. Mart Relve zajmuje się bieżącym zarządzaniem i rozwojem jednostek Grupy.

Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z wymogami CGR. System premiowy Zarządu wynika z zakresu obowiązków poszczególnych członków i osiągania konkretnych, porównywalnych i wcześniej ustalonych celów. Spółka przyznała opcje na akcje panom Arminowi Karu, Andriemu Avili i Martowi Relvemu (bardziej szczegółowe informacje znaleźć można w części „Omówienia przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analizy” zatytułowanej „Zasoby ludzkie”).

Spółka nie ujawnia świadczeń, w tym wynagrodzeń zasadniczych, wynagrodzeń uzależnionych od wyników oraz odpraw i innych świadczeń, wypłacanych poszczególnym członkom Zarządu, ponieważ informacje te stanowią wrażliwe dane osobowe, a ich ujawnienie nie jest niezbędne w celu oceny wyników Spółki i sposobu zarządzania nią (CGR 2.2.7.). Łączna kwota świadczeń wypłaconych członkom Zarządu jest przedstawiona w części „Omówienia przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analizy” zatytułowanej „Zasoby ludzkie”.

Członkowie Zarządu unikają konfliktów interesów i przestrzegają zakazu konkurencji.

Rada Nadzorcza

Jaana Korpusov, Kaia Karu, Liina Linsi oraz Peep Vain zostali wybrani w skład Rady Nadzorczej przez walne zgromadzenie akcjonariuszy, które odbyło się 12 września 2006 r. 25 kwietnia 2007 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy wybrało również Andersa Galfvensjö w skład Rady Nadzorczej. Radę Nadzorczą wybiera się na pięcioletnią kadencję. Kadencje Jaana Korpusova, Kai Karu, Liiny Linsi i Peepa Vaina upływają 11 września 2011 r. Kadencja Andersa Galfvensjö upływa 24 kwietnia 2012 r.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej jest Jaan Korpusov. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej to Liina Linsi, Anders Galfvensjö oraz Peep Vain. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają wiedzę i doświadczenie wymagane do pełnienia swoich obowiązków i działają zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz rekomendacjami dotyczącymi ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza nadzoruje działania Zarządu i bierze udział w podejmowaniu wszelkich ważnych decyzji, działając w najlepiej rozumianym interesie wszystkich akcjonariuszy. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, gdy zajdzie taka potrzeba, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Rada Nadzorcza zatwierdza strategię Spółki, jej plany działania, politykę zarządzania ryzykiem, budżety roczne i plany inwestycyjne oraz wykonuje pozostałe obowiązki będące w jej gestii. Rada Nadzorcza regularnie ocenia wyniki Zarządu w zakresie wdrażania strategii Spółki. Wewnątrz Rady Nadzorczej nie zostały utworzone żadne komitety.

W roku 2007 w posiedzeniach Rady Nadzorczej brali udział wszyscy jej członkowie. Członkowie Rady Nadzorczej unikają konfliktów interesów, działają w najlepiej rozumianym interesie wszystkich akcjonariuszy i przestrzegają zakazu konkurencji. Rada Nadzorcza i Zarząd ściśle ze sobą współpracują dla dobra rozwoju Spółki, działając przy tym zgodnie z jej statutem. Przy wymianie danych i informacji wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu przestrzegają zasad poufności. Zarząd zapewnia również przestrzeganie tych zasad przez pracowników Spółki, którzy posiadają dostęp do informacji wpływających na notowania akcji Spółki.

Spółka nie ujawnia świadczeń, w tym wynagrodzeń zasadniczych, wynagrodzeń uzależnionych od wyników oraz odpraw i innych świadczeń, wypłacanych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej, ponieważ informacje te stanowią wrażliwe dane osobowe, a ich ujawnienie nie jest niezbędne w celu oceny wyników Spółki i sposobu zarządzania nią (CGR 3.2.5.). Łączna kwota świadczeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej jest przedstawiona w części „Omówienia przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analizy” zatytułowanej „Zasoby ludzkie”.

Ujawnianie informacji, sprawozdawczość finansowa i badanie sprawozdań finansowych

Spółka stosuje się do wszystkich wymogów dotyczących ujawniania informacji określonych w CGR i równo traktuje wszystkich akcjonariuszy. Wszelkie wymagane informacje i sprawozdania finansowe są udostępniane na stronie internetowej Spółki i stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie (w języku estońskim i angielskim), a także na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (w języku polskim i angielskim).

Wymiana danych pomiędzy Spółką a mediami i analitykami odbywa się z należytą rozważą i uwagą, bez wystawiania na szwank niezależności stron. Spółka ogłasza czas i miejsce swoich konferencji prasowych oraz treść swoich prezentacji na swojej stronie internetowej (CGR 5.6.).

Spółka ogłasza raporty roczne i śródroczne. Zarząd sporządza roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, które podlegają przeglądowi ze strony Rady Nadzorczej i badaniu ze strony podmiotu uprawnionego do ich badania. Raport roczny jest prezentowany akcjonariuszom wraz z pisemnym raportem Rady Nadzorczej na jego temat.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są ujawniane w notach do rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zawiadamiając akcjonariuszy o zwyczajnym walnym zgromadzeniu Rada Nadzorcza przekazała im informacje o kandydacie na podmiot badający sprawozdania finansowe Spółki – KPMG Baltics AS oraz biegłym rewidencie Taivo Epnerze. Podejmując decyzję o wyborze podmiotu badającego i biegłego rewidenta, Spółka przestrzegała wymogu ich rotacji. Przed podpisaniem umowy o świadczenie usług rewizyjnych, Zarząd przedłożył jej projekt do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła wykonywanie przez KPMG Baltics AS usług rewizyjnych w roku 2007. Podmiot badający sprawozdania finansowe i biegły rewident wynagradzani są zgodnie z umową o świadczenie usług rewizyjnych podpisaną z KPMG Baltics AS, która określa m.in. obowiązki podmiotu badającego i biegłego rewidenta związane z badaniem sprawozdań finansowych Spółki. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki, podmiot badający i biegły rewident wywiązali się w pełni ze swoich obowiązków umownych i przeprowadzili badanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

Spółka nie ujawnia kwoty opłaty za badanie, ponieważ jej nieujawnienie nie wpływa na rzetelność usług rewizyjnych świadczonych przez podmiot badający i biegłego rewidenta (CGR 6.2.1.).

Najważniejsze wydarzenia 2007 roku

- W kwietniu jednostka zależna Olympic Entertainment Group AS spółka Olympic Casino Bucharest S.r.l. zawarła umowę dotyczącą przejęcia majątku rumuńskiego operatora kasyn Empire International Game World, w tym trzech kasyn w stolicy Rumunii, Bukareszcie.
- W kwietniu Grupa sfinalizowała przejęcie spółek Kristiine Kasiino AS i Casinova OÜ. W II kwartale nastąpiło połączenie Kristiine Kasiino AS i Olympic Casino Eesti AS. Dzięki tej transakcji udział Grupy w estońskim rynku gier hazardowych wzrósł do 45%.
- W kwietniu na Słowacji utworzona została jednostka zależna pod nazwą Olympic Entertainment Slovakia s.r.o. Licencja wymagana w celu prowadzenia kasyn i wejścia na słowacki rynek gier hazardowych została uzyskana na początku lutego 2008 roku.
- Pod koniec kwietnia Grupa podpisała ostateczną umowę dotyczącą przejęcia 80% udziałów w spółce Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o. (CP). Pod koniec maja CP otworzyła spektakularne nowe kasyno w hotelu Hilton w Warszawie. Koszt inwestycji w nowe kasyno wyniósł łącznie 7,03 mln EUR. Powierzchnia 1500 m², 100 automatów i 20 stołów do gry czyni z tego obiektu największe kasyno w Polsce.
- W maju sfinalizowano prawne połączenie spółek Olympic Casino Latvia SIA i Baltic Gaming AS.
- W lipcu jednostka zależna Olympic Casino Ukraine TOV podpisała umowę przedwstępną dotyczącą przejęcia wiodącego ukraińskiego operatora kasyn Eldorado. Umowa ostateczna, na podstawie której Grupa przejęła trzy jednostki prowadzące sale gier w najlepszych lokalizacjach w centrum i niedaleko centrum Kijowa (w tym trzy ze stołami do gry) została podpisana we wrześniu.
- W lipcu Grupa przejęła 97,5% udziałów w spółce Kesklinna Hotelli OÜ w celu rozpoczęcia działalności w ramach nowego pionu – budowy hoteli z kasynami i kompleksów kasyn.
- W sierpniu br. Grupa rozpoczęła działalność w nowym segmencie - sal gier kategorii B na Litwie.
- Od 26 września akcje OEG znajdują się w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecność na czwartej co do wielkości giełdzie papierów wartościowych w Europie wspiera przyszłe ambicje Grupy i poszerza jej międzynarodowy zasięg.

Najważniejsze wskaźniki

	2007	2006	2005
Przychody (w mln euro)	160,9	106,7	56,2
Zysk EBITDA (w mln euro)	44,0	40,3	19,3
Zysk z działalności operacyjnej (w mln euro)	27,6	28,4	14,3
Zysk netto (w mln euro)	24,3	25,8	13,2
Marża EBITDA	27,3%	37,8%	34,3%
Marża operacyjna	17,1%	26,6%	25,4%
Marża netto	15,1%	24,2%	23,5%
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	86,4%	89,8%	63,1%
Rentowność aktywów	15,2%	24,8%	28,5%
Rentowność kapitału własnego	17,2%	30,3%	42,2%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (w mln euro)	655,7	655,3	321,4
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (w mln euro)	-1.234,3	-453,8	-382,3
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej (w mln euro)	-151,1	849,0	152,7
Liczba kasyn na koniec roku	122	79	66
Łączna powierzchnia kasyn na koniec roku (w m ²)	33.828	22.316	17.144

Wzory na wyliczenie wskaźników:

o Zysk EBITDA = zysk przed uwzględnieniem kosztów finansowych, podatku dochodowego, amortyzacji i strat (odpisów) z tytułu utraty wartości

o Zysk z działalności operacyjnej = zysk przed uwzględnieniem kosztów finansowych oraz podatku dochodowego

o Zysk netto = zysk netto za dany okres przed uwzględnieniem udziału mniejszości

o Marża EBITDA = zysk EBITDA / przychody

- o Marża operacyjna = zysk z działalności operacyjnej / przychody
- o Marża netto = zysk netto / przychody
- o Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa razem
- o Rentowność aktywów = zysk netto / przeciętny stan aktywów
- o Rentowność kapitału własnego = zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego

Analiza operacyjno-finansowa

Skonsolidowane wyniki finansowe obejmują wyniki finansowe jednostek przejętych w roku 2007 za następujące okresy:

- Kristiine Kasiino AS oraz Casinova OÜ – IV-XII 2007
- Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o. – V-XII 2007
- Olympic Casino Bucharest S.r.l. – VI-XII 2007
- Spółki Eldorado (Eldorado Leisure Company, Alea Private Company oraz Ukraine Leisure Company) – X-XII 2007

Przychody, koszty i wynik finansowy

Przychody zewnętrzne według segmentów

w tys. euro		2007 Wzrost	Wzrost	2006	Wzrost	2005
Estonia	55.346	29,0%	42.919	44,2%	29.763	16,0%
Łotwa	44.275	35,5%	32.673	320,1%	7.777	
	110,4%					
Litwa	30.069	20,8%	24.891	49,3%	16.669	60,7%
Ukraina	11.992	97,8%	6.064	199,3%	2.026	-
Białoruś	806	652,8%	107	-	-	-
Polska	17.310	-	-	-	-	-
Rumunia	1.094	-	-	-	-	-
Razem	160.892	50,9%	106.654	89,7%	56.235	41,6%

Grupa zamknęła rok przychodami ze sprzedaży w wysokości 159,0 mln EUR (2006: 106,0 mln EUR). Łączne skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży i pozostałe przychody) wzrosły do 160,9 mln EUR (2006: 106,7 mln EUR), co stanowiło wzrost o 50,9% w stosunku do roku 2006. Przychody z działalności hazardowej i pozostałe przychody stanowiły, odpowiednio, 92% i 8% przychodów skonsolidowanych (2006: identycznie).

Na koniec 2007 roku Grupa posiadała 122 kasyna o łącznej powierzchni 33 828 m². Na koniec 2006 roku Grupa posiadała 79 kasyn o łącznej powierzchni 22 316 m². Liczba kasyn wzrosła o 43 (2006: 13), z czego 27 (2006: 0) dzięki połączeniom jednostek gospodarczych.

Liczba kasyn według segmentów

	2007	2006	2005
Estonia	35	22	16
Łotwa	38	38	38
Litwa	15	10	8
Ukraina	19	8	4
Białoruś	4	1	-
Polska	8	-	-
Rumunia	3	-	-
Razem	122	79	66

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 27,6 mln EUR (2006: 28,4 mln EUR), co stanowiło spadek o 2,9% w stosunku do roku 2006, a skonsolidowany zysk netto wyniósł 24,3 mln EUR, co stanowiło spadek o 5,8% w stosunku do 25,8 mln EUR w roku obrotowym 2006.

Na wysokość zysku z działalności operacyjnej za rok obrotowy 2007 wpłynęły koszty z tytułu uruchomienia nowych kasyn i innych pozycji jednorazowych. Według oceny Zarządu, jednostki przejęte w omawianym okresie nie osiągnęły w 2007 roku pełni swoich możliwości. Przewidujemy, że rentowność nowych jednostek ulegnie poprawie w drugiej połowie 2008 roku.

Skonsolidowane przychody wzrosły dzięki nowo przejętym spółkom, a także rozwojowi organicznemu i ekspansji. Wkład spółek przejętych w ramach połączeń jednostek gospodarczych wyniósł 25,7 mln EUR (2006: 0 EUR), czyli 47,6% wzrostu przychodów. Na pozycje jednorazowe przypadało 2,1 mln EUR (2006: 0 EUR) przychodów uzyskanych w omawianym okresie.

Skonsolidowane koszty za rok obrotowy 2007 wyniosły 133,3 mln EUR (2006: 78,3 mln EUR), co stanowiło wzrost o 70,4% w stosunku do roku 2006. Największą pozycję kosztów stanowiły koszty osobowe, w tym ubezpieczenia społeczne, które wyniosły 41,7 mln EUR (2006: 24,4 mln EUR). Kolejne pozycje kosztów to amortyzacja wynosząca 16,4 mln EUR (2006: 10,2 mln EUR) oraz podatek od gier hazardowych w wysokości 21,1 mln EUR (2006: 9,3 mln EUR), a następnie koszty z tytułu marketingu i głównych wygranych w wysokości 14,9 mln EUR (2006: 9,2 mln EUR) oraz koszty dzierżawy budynków w kwocie 10,9 mln EUR (2006: 5,7 mln EUR).

Struktura kosztów operacyjnych nie uległa zmianie. Głównym czynnikiem ich wzrostu jest nadal szybka ekspansja. W liczbach bezwzględnych największy wzrost odnotowano w kosztach osobowych, które wzrosły o 17,2 mln EUR (2006: 11,5 mln EUR), czyli o 70,7% (2006: 89,4%) w stosunku do roku poprzedzającego. Koszty z tytułu podatków od gier hazardowych wzrosły o 127,2%, co odpowiada 11,8 mln EUR (2006: 75,7%, czyli 4,0 mln EUR), a koszty dzierżawy o 92,4%, czyli 5,2 mln EUR (2006: 113,9%, czyli 3,0 mln EUR).

Skonsolidowane koszty za rok obrotowy 2007 obejmują koszty poniesione z tytułu otwarcia nowych kasyn w kwocie 3,3 mln EUR (2006: 2,1 mln EUR) oraz pozycje jednorazowe w kwocie 1,8 mln EUR (2006: 0,3 mln EUR) - są to koszty badania nowych rynków (0,3 mln EUR (2006: 0 EUR)), koszty wejścia na rynek polski (0,3 mln EUR (2006: 0,3 mln EUR)) oraz koszty z tytułu opcji przyznanych członkom zarządów i rad nadzorczych oraz kluczowym pracownikom (1,2 mln EUR (2006: 0 EUR)).

Na skonsolidowany zysk netto za rok obrotowy 2007 wpłynęły niezrealizowane różnice kursowe – ujemne różnice kursowe netto w wysokości 2,0 mln EUR (2006: ujemne różnice kursowe netto w wysokości 0,5 mln EUR) powstałe w wyniku wahań kursu wymiany EUR/USD. Różnice kursowe zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji *Straty z tytułu różnic kursowych*.

Działalność gospodarcza i rynki

Przychody według segmentów

	2007	2006	2005
Estonia	34,4%	40,2%	52,9%
Łotwa	27,5%	30,6%	13,8%
Litwa	18,7%	23,3%	29,6%
Ukraina	7,5%	5,8%	3,7%
Białoruś	0,5%	0,1%	-
Polska	10,8%	-	-
Rumunia	0,6%	-	-
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

Segment estoński

Z uwagi na szybką ekspansję Grupy w latach 2005-2007, udział segmentu estońskiego w skonsolidowanych przychodach zmalał z 52,9% do 34,4%. W roku 2007 przychody zewnętrzne segmentu wyniosły 55,3 mln EUR

(2006: 42,9 mln EUR), w tym przychody z działalności hazardowej 50,9 mln EUR (2006: 39,2 mln EUR). W roku 2007 przychody zewnętrzne segmentu wzrosły o 30,1% (2006: 44,2%).

W kwietniu Grupa przejęła spółki Kristiine Kasiino AS i Casinova OÜ. W II kwartale nastąpiło połączenie Kristiine Kasiino AS i Olympic Casino Eesti AS. Dzięki tej transakcji szacowany udział Grupy w estońskim rynku gier hazardowych wzrósł do 45%.

Na koniec 2007 roku w Estonii było 35 kasyn Olympic, które dysponowały łącznie 1.335 automatami i 24 stołami do gry. W trakcie roku trzy kasyna Olympic przeszły renowację, a sześć byłych obiektów Kristiine Kasiino zmieniło nazwę na Olympic.

Spółka Olympic Casino Eesti AS (OCE) zamknęła rok obrotowy przychodami ze sprzedaży w wysokości 50,8 mln EUR (2006: 41,1 mln EUR), co stanowiło wzrost o 23,7% w stosunku do roku poprzedzającego, z czego na przychody z działalności hazardowej przypadało 50,2 mln EUR (2006: 39,1 mln EUR). Zysk z działalności operacyjnej nie uległ zmianie i wyniósł 18,4 mln EUR (2006: 18,4 mln EUR). Na kwotę zysku OCE z działalności operacyjnej negatywnie wpłynął ogólny wzrost cen w Estonii, sytuacja na rynku pracy, która spowodowała wzrost kosztów osobowych, renowacja obiektów Olympic i Kristiine Kasiino oraz nabycie nowego sprzętu, co powiększyło koszty amortyzacji. Koszty poniesione w związku z renowacją i zmianą marki obiektów Kristiine Kasiino wyniosły 0,8 mln EUR (2006: 0 EUR).

Według Stowarzyszenia Estońskich Operatorów Hazardowych w 2007 roku obroty na estońskim rynku gier hazardowych wzrosły o 15%, do poziomu 121,6 mln EUR (2006: 105,6 mln EUR). Według Estońskiego Urzędu Statystycznego w 2007 roku wydatki gospodarstw domowych na rozrywkę i wypoczynek wzrosły o 17,6% w stosunku do roku poprzedzającego.

W marcu 2008 r. uchwalono projekt nowej ustawy o grach hazardowych, który zaostrza przepisy obowiązujące operatorów hazardowych. Nowa ustawa, która powinna wejść w życie 1 stycznia 2009 r., wprowadza większe wymagania w zakresie sprzętu hazardowego i podnosi minimalną liczbę automatów do gry w obiekcie z 8 do 40. Kierownictwo Grupy uważa, że nowe przepisy będą miały pozytywny wpływ na wyniki OCE, ponieważ przyczyniać się będą do konsolidacji rynku, a co za tym idzie, poprawy wydajności.

Przychody spółki Kungla Investeeringute AS ze sprzedaży wzrosły o 8,9% (2006: 14,4%) do kwoty 4,6 mln EUR (2006: 4,2 mln EUR), z czego na sprzedaż usług hotelarskich przypadało 3,2 mln EUR (2006: 3,2 mln EUR). Zysk spółki Kungla Investeeringute AS z działalności operacyjnej za rok obrotowy 2007 spadł do 0,3 mln EUR (2006: 0,7 mln EUR). W ciągu roku nastąpił spadek liczby gości hotelowych – tylko w I kw. wystąpił wzrost liczby obsługiwanych klientów – o 6%. Odsetek turystów zagranicznych wyniósł 60% (2006: 80%), a turystów krajowych 40% (2006: 20%). Na wyniki spółki Kungla Investeeringute AS negatywnie wpłynęło otwarcie czterech nowych hoteli w Tallinie (o łącznej liczbie miejsc noclegowych 1581) oraz ogólny wzrost cen w Estonii, co podniosło koszty operacyjne hotelu. Działalność hotelarska podlega fluktuacjom sezonowym: okresy od stycznia do kwietnia i od października do grudnia to w Estonii martwy sezon.

Segment lotewski

W latach 2005-07 segment lotewski rozwijał się szybko – jego udział w skonsolidowanych przychodach wzrósł w tym okresie z 13,8% do 27,5%. W roku 2007 zewnętrzne przychody segmentu wyniosły łącznie 44,3 mln EUR (2006: 32,7 mln EUR) i składały się z przychodów z działalności hazardowej w kwocie 40,9 mln EUR (2006: 29,4 mln EUR) oraz pozostałych przychodów w kwocie 3,4 mln EUR (2006: 3,3 mln EUR). Przychody zewnętrzne wzrosły o 35,5% (2006: 320,1%). Wyjątkowy poziom wzrostu w roku 2006 wynikał z uwzględnienia w danych skonsolidowanych wyników finansowych spółki Baltic Gaming AS począwszy od 1 stycznia 2006 r.

Zewnętrzny zysk segmentu lotewskiego z działalności operacyjnej wyniósł 6,6 mln EUR (2006: 6,7 mln EUR), co stanowiło spadek o 2,1% w stosunku do roku 2006. Wzrost zysku hamowały rosnące koszty osobowe, wynikający z ekspansji wzrost kosztów z tytułu głównych wygranych i punktów premiowych, koszty związane z połączeniem spółek Baltic Gaming AS (BG) i Olympic Casino Latvia SIA (OCL) oraz rosnące koszty amortyzacji, wynikające z dokonywanych inwestycji.

W maju 2007 roku sfinalizowano prawne połączenie spółek OCL i BG. W ciągu roku 10 kasyn BG przeszło renowację, a dwa kasyna Olympic zostały odnowione. Na koniec roku spółka OCL prowadziła 38 kasyn, dysponujących łącznie 1.235 automatami i 40 stołami do gry.

Według Łotewskiej Inspekcji Nadzoru nad Działalnością Hazardową w 2007 roku obroty łotewskiego rynku hazardowego wzrosły o 34,7% (2006: 47,8%), do 250,1 mln EUR (2006: 185,7 mln EUR). W 2007 roku tempo wzrostu gospodarczego na Łotwie spadło do 10,2%, z 11,9% w roku 2006. Rynek łotewski charakteryzuje wysoka stopa inflacji, która skoczyła ostatnio do 16%.

Segment litewski

Segment litewski nadal się rozwijał – w roku 2007 o 20,8% (2006: 49,3%). Udział segmentu w skonsolidowanych przychodach wyniósł 18,7% (2006: 23,3%). Przychody zewnętrzne wyniosły 30,1 mln EUR (2006: 24,9 mln EUR) i składały się z przychodów z działalności hazardowej w kwocie 26,9 mln EUR (2006: 23,9 mln EUR) oraz pozostałych przychodów w kwocie 3,2 mln EUR (2006: 1,0 mln EUR). Pozostałe przychody obejmowały pozycje jednorazowe w kwocie 1,8 mln EUR (2006: 0 EUR), obejmujące odszkodowanie w kwocie 0,5 mln EUR otrzymane z tytułu opóźnień w renowacji hotelu oraz przedłużającego się zamknięcia kasyna w Kownie, a także zyski w kwocie 1,3 mln EUR z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

Zysk segmentu z działalności operacyjnej wzrósł o 60,8%, do poziomu 8,7 mln EUR (2006: 5,4 mln EUR). Bez uwzględnienia pozycji jednorazowych wzrost wyniósł 26,5%.

W sierpniu spółka Olympic Casino Baltija UAB (OCGB) rozpoczęła działalność w nowym segmencie – kasyn kategorii B – i otworzyła pięć nowych kasyn tej kategorii. Sztabowe kasyno spółki w Kownie było nadal nieczynne, z uwagi na trwającą renowację hotelu, w którym się mieści.

Na koniec 2007 roku spółka OCGB prowadziła 10 kasyn pod marką Olympic Casino (w tym jedno tymczasowo nieczynne z powodu renowacji) oraz pięć pod marką Bumerangas. Kasyna dysponują łącznie 546 automatami i 64 stołami do gry.

Udział OCGB w litewskim rynku gier hazardowych wynosił w przybliżeniu 51% zarówno w roku 2007, jak i 2006. W porównaniu z estońskim i łotewskim, litewski rynek gier hazardowych funkcjonuje krócej – otworzył się dopiero w 2001 roku. Kierownictwo Grupy przewiduje, że segment litewski będzie się w najbliższych latach szybko rozwijał. Rynek charakteryzują braki pracowników, a co za tym idzie szybko rosnące płace. Na poziomie sprzedaży na rynku litewskim może negatywnie wpłynąć niedawno wprowadzony obowiązek rejestracji graczy.

Segment ukraiński

Wzrost przychodów zewnętrznych o 97,8% (2006: 199,3%) oznacza, że Ukraina była w 2007 roku najszybciej rozwijającym się segmentem Grupy. Jej udział w skonsolidowanych przychodach wzrósł do 7,5% (2006: 5,8%). Zewnętrzne przychody segmentu wynosiły 12,0 mln EUR (2006: 6,1 mln EUR), z czego przychody z działalności hazardowej 11,3 mln EUR (2006: 5,9 mln EUR), a pozostałe przychody 0,6 mln EUR (2006: 0,1 mln EUR).

Zysk segmentu ukraińskiego z działalności operacyjnej wyniósł w 2007 roku 1,2 mln EUR (2006: 1,0 mln EUR), co stanowiło wzrost o 0,2 mln EUR w stosunku do roku 2006. Na poziom zysku segmentu z działalności operacyjnej wpływały koszty związane z ekspansją, przede wszystkim koszty dzierżawy i rosnące koszty amortyzacji, wynikające z dokonywanych inwestycji.

Na koniec roku 2007 spółka Olympic Casino Ukraine TOV (OCU) prowadziła 14 kasyn pod marką Olympic Casino. We wrześniu zawarta została ostateczna umowa dotycząca przejęcia pięciu kasyn, w tym dwóch kasyn ze stołami do gry, działających pod marką Eldorado. Na 31 grudnia 2007 r. spółka OCU prowadziła kasyna dysponujące 683 automatami do gry, a kasyna Eldorado dysponowały 274 automatami i 17 stołami do gry.

Kierownictwo Grupy uważa Ukrainę za jeden z najbardziej atrakcyjnych kierunków inwestycyjnych. Zgodnie z pochodzącymi z różnych źródeł prognozami, w 2008 roku wzrost gospodarczy na Ukrainie wyniesie 6,5%.

Segment białoruski

Na koniec grudnia spółka Olympic Casino Bel IP (OCB) prowadziła cztery kasyna w Mińsku, dysponujące łącznie 199 automatami do gry. W trakcie roku otwarte zostały trzy nowe kasyna.

Na segment białoruski przypada mniej niż 1% skonsolidowanych przychodów Grupy. Dzięki otwarciu nowych obiektów przychody OCB wzrosły 6,5 razy, do poziomu 0,8 mln EUR (2006: 0,1 mln EUR). Ze względu na opóźnienia w otwieraniu nowych kasyn oraz wstępny etap działalności, w omawianym okresie spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej 1,6 mln EUR (2006: strata 0,4 mln EUR).

Segment polski

Pod koniec kwietnia Grupa podpisała ostateczną umowę dotyczącą przejęcia 80% udziałów w spółce Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o. (CP). Pod koniec maja CP otworzyła nowe kasyno w hotelu Hilton w Warszawie. Koszt inwestycji w nowe kasyno wyniósł niemal 7,0 mln EUR. Powierzchnia 1500 m², 100 automatów i 20 stołów do gry czyni z nowego kasyna - Olympic Casino Sunrise - największe kasyno w Polsce.

Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o. (CP) zamknęła okres od maja do grudnia 2007 r. kwotą przychodów 17,3 mln EUR, co stanowiło 10,8% przychodów skonsolidowanych. Na koniec roku spółka CP prowadziła 8 kasyn, dysponujących łącznie 310 automatami i 44 stołami do gry. Ze względu na prowadzoną restrukturyzację zysk spółki z działalności operacyjnej za okres od maja do grudnia wyniósł 0,2 mln EUR.

Segment rumuński

W kwietniu spółka Olympic Casino Bucharest S.r.l. zawarła umowę dotyczącą przejęcia aktywów rumuńskiego operatora kasyn Empire International Game World, w tym trzech kasyn w stolicy Rumunii, Bukareszcie.

W III kwartale 2007 roku odremontowano dwa byłe kasyna Empire International Game World z automatami do gry i otwarto jedno nowe kasyno z automatami do gry. Olympic Casino Bucharest S.r.l. zamknęło rok obrotowy 2007 przychodami w kwocie 1,1 mln EUR. Ze względu na koszty poniesione w związku z otwieraniem nowych sal gier i reorganizacją działalności, spółka poniosła w tym okresie stratę na działalności operacyjnej 1,7 mln EUR.

W Bukareszcie istnieje silna konkurencja pomiędzy operatorami hazardowymi – rynek dzieli między siebie 19 operatorów kasyn ze stołami do gry i 977 operatorów kasyn z automatami. Ludność Rumunii to ok. 22 mln osób. Wzrost gospodarczy wyniósł w 2007 roku 6%. Rumunia przystąpiła do Unii Europejskiej dopiero w 2007 roku. Według MFW w 2008 roku wzrost gospodarczy wyniesie w Rumunii co najmniej 5,4%.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2007 r. suma aktywów skonsolidowanego bilansu Olympic Entertainment Group AS wynosiła 172,8 mln EUR (31 grudnia 2006 r.: 147,6 mln EUR), co stanowiło wzrost o 17,1% w stosunku do 31 grudnia 2006 r.

Aktywa obrotowe wynosiły 39,5 mln EUR, czyli 22,9% (31 grudnia 2006 r.: 83,1 mln EUR, czyli 56,3%) aktywów ogółem, natomiast aktywa trwałe 133,3 mln EUR, czyli 77,2% (31 grudnia 2006 r.: 64,5 mln EUR, czyli 43,7%) aktywów ogółem. Wartości niematerialne i prawne wynosiły 44,1 mln EUR, czyli 33,1% (31 grudnia 2006 r.: 9,1 mln EUR, czyli 14,1%) wartości aktywów trwałych. Za wzrost wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych odpowiada przede wszystkim wartość firmy w kwocie 32,6 mln EUR (2006: 0 EUR) przejęta w ramach połączeń jednostek gospodarczych (zob. Nota 13).

Na dzień 31 grudnia 2007 r. skonsolidowane zobowiązania wynosiły 23,6 mln EUR (31 grudnia 2006 r.: 15,1 mln EUR), a skonsolidowany kapitał własny 149,2 mln EUR (31 grudnia 2006 r.: 132,5 mln EUR). Największe pozycje zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 8,0 mln EUR (31 grudnia 2006 r.: 6,2 mln EUR), zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 5,4 mln EUR (31 grudnia 2006 r.: 3,2 mln EUR) oraz zobowiązania wobec pracowników w wysokości 4,3 mln EUR (31 grudnia 2006 r.: 2,6 mln EUR). Kredyty i pożyczki obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1,5 mln

EUR (31 grudnia 2006 r.: 0 EUR), zaciągnięte w związku z nabyciem sprzętu do gier hazardowych dla łotewskiej jednostki zależnej.

Inwestycje

W 2007 roku wydatki Grupy na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w sumie 43,5 mln EUR (2006: 27,8 mln EUR), w tym inwestycje w sprzęt do gier hazardowych 28,2 mln EUR (2006: 17,7 mln EUR), wydatki na renowację kasyn 13,2 mln EUR (2006: 8,9 mln EUR), a wydatki na inne środki trwałe 2,1 mln EUR (2006: 1,2 mln EUR). Połączenia jednostek gospodarczych podwyższyły wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych o 8,9 mln EUR (2006: 0 EUR).

Wydatki na wartości niematerialne i prawne wyniosły 0,6 mln EUR (2006: 1,1 mln EUR). Połączenia jednostek gospodarczych podwyższyły saldo wartości niematerialnych i prawnych o 35,8 mln EUR (2006: 0 EUR).

Przepływy pieniężne

W roku 2007 przepływy pieniężne netto Grupy z działalności operacyjnej wyniosły 41,9 mln EUR (2006: 41,9 mln EUR).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (wydatki) wzrosły 2,7 razy, z 29,0 mln EUR do 78,9 mln EUR. Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przypadało 53,5%, czyli 42,2 mln EUR (2006: 87,4%, czyli 25,4 mln EUR), a na przejęcia jednostek zależnych 42,5%, czyli 33,5 mln EUR (2006: 6,0%, czyli 1,8 mln EUR) kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (wydatki) wyniosły 9,7 mln EUR (2006: wpływy w kwocie 54,3 mln EUR). Wpływy z emisji akcji wyniosły 0,1 mln EUR (2006: 70,1 mln EUR), natomiast płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego oraz dywidend stanowiły wydatki w wysokości, odpowiednio, 0,1 mln EUR (2006: 0 EUR) i 9,6 mln EUR (2006: 1,3 mln EUR).

Polityka dotycząca dywidend. Wypłata dywidend.

Olympic Entertainment Group AS nie posiada ustalonego obowiązku wypłaty akcjonariuszom regularnych dywidend. Zarząd proponuje sposób podziału zysku biorąc pod uwagę wyniki finansowe Spółki, wymogi co do poziomu kapitału obrotowego, potrzeby inwestycyjne oraz względy strategiczne.

W roku 2007 Olympic Entertainment Group AS wypłaciła 9,6 mln EUR (2006: 1,3 mln EUR) w formie dywidend. Zarząd proponuje, aby w roku 2008 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 0,03 EUR na 1 akcję, czyli łącznie 4,8 mln EUR.

Zasoby ludzkie

Na 31 grudnia 2007 r. Grupa zatrudniała 4004 osoby (31 grudnia 2006 r.: 2.342): 779 w Estonii, 1.077 na Łotwie, 764 na Litwie, 646 na Ukrainie, 88 na Białorusi, 489 w Polsce, 159 w Rumunii i dwie na Słowacji.

Koszty z tytułu wynagrodzeń pracowników, w tym z tytułu ubezpieczeń społecznych, wyniosły 41,7 mln EUR (2006: 24,4 mln EUR). Wynagrodzenia i świadczenia dyirekcji i wyższego kierownictwa Grupy, obejmujące odpowiednie kwoty z tytułu ubezpieczeń społecznych, wyniosły łącznie 527 tys. EUR (2006: 449 tys. EUR).

W 2007 roku przyznano opcje na akcje członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Olympic Entertainment Group AS oraz kluczowym pracownikom Grupy. Zgodnie z odnosnymi umowami, członek Zarządu/Rady Nadzorczej może zapisać się w latach 2008-2010 maksymalnie na 333.624 akcje Olympic Entertainment Group AS, a kluczowy członek kadry kierowniczej na 133.446 akcji. Dokładna liczba akcji, na które będzie się można zapisać, zależeć będzie od realizacji celów finansowych Grupy oraz indywidualnych wyników danego członka Zarządu lub kluczowego członka kadry kierowniczej. Opcje można realizować w każdym z lat 2008, 2009 i 2010 (zob. Nota 27).

Odpowiedzialność społeczna

Uznając swoje obowiązki wobec społeczeństwa, Grupa wspiera cele sportowe, zdrowotne i kulturalne za pośrednictwem wielu instytucji dobroczynnych i programów sponsoringowych. Grupa przekazała środki finansowe na rzecz Estońskiego Komitetu Olimpijskiego, Bałtyckiej Ligi Koszykówki, Estońskiej Akademii Muzyki i Teatru oraz rozmaitych fundacji powstałych w celu zwalczania chorób oraz pomocy dzieciom i ich kształcenia. Od lat realizujemy program odpowiedzialności społecznej i pragniemy wspierać społeczności, w których prowadzimy działalność również w przyszłości.

Cele na rok 2008

W roku obrotowym 2008 Grupa zamierza:

- zwiększyć przychody i zyski we wszystkich swoich jednostkach
- zwiększyć udział wszystkich jednostek Grupy w poszczególnych rynkach
- otwierać nowe kasyna i utrzymywać szybkie tempo ekspansji we wszystkich krajach, w których prowadzi działalność
- kontynuować inwestowanie w nowy sprzęt i systemy do gier hazardowych
- być najlepszym pod względem jakości dostawcą usług w zakresie gier hazardowych
- dokonać zmiany marki ukraińskich kasyn Eldorado na Olympic Casino
- rozpocząć działalność na Słowacji oraz
- wejść na nowe rynki

Akcje OEG

Akcje Olympic Entertainment Group AS są notowane w ramach głównego indeksu Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie od 23 października 2006 r. W obrocie znajduje się 151,0 mln akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 10 EEK (0,64 EUR) każda. Od 26 września 2007 r. akcje Spółki znajdują się w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kod ISIN	EE3100084021
Nazwa skrócona papierów wartościowych	OEG1T
Rynek	BALTIC MAIN LIST (główny indeks bałtycki)
Wartość nominalna	10,00 koron estońskich
Liczba wyemitowanych papierów wartościowych	151.000.000
Liczba notowanych papierów wartościowych	151.000.000
Data pierwszego notowania	23 października 2006 r.

Zmiany notowań akcji Olympic Entertainment Group AS (w euro) oraz wolumenu obrotów (liczba akcji) w 2007 roku:



Na koniec 2007 roku Olympic Entertainment Group AS posiadała 2.497 akcjonariuszy. Zestawienie 10 największych akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawia się w sposób następujący:

	Liczba akcji	%
OÜ HANSA ASSETS	78.000.000	51,6556%
OÜ HENDAYA INVEST	41.149.900	27,2516%
NORDEA BANK FINLAND PLC/ OSOBY PRAWNE NIEBĘDĄCE REZYDENTAMI	3.328.345	2,2042%
KLIENCI HANSABANKAS	2.269.083	1,5027%
KLIENCI SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	2.038.347	1,3499%
CENTRALNY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LITWY	1.578.157	1,0451%
HSBC BANK PLC RE HSBC SECURITIES SERVICES (LUXEMBOURG) RE JUPITER GLOBAL FUND	1.500.000	0,9934%
FIREBIRD AVRORA FUND, LTD.	1.312.800	0,8694%
KLIENCI BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	1.273.088	0,8431%
INVESTORS BANK & TRUST COMPANY (TREATY)	1.247.952	0,8265%

Potwierdzenie przez Zarząd

Zarząd potwierdza, że według jego najlepszej wiedzy i przekonania, sprawozdanie z działalności jednostki zamieszczone na stronach 5-17 raportu rocznego Olympic Entertainment Group AS za rok 2007, zatytułowane „Omówienie przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analiza”, stanowi integralną część raportu rocznego i przedstawia wiernie rozwój, wyniki oraz sytuację majątkową i finansową Grupy, w tym w zarysie główne czynniki ryzyka i niepewności.

25 kwietnia 2008 r.

Armin Karu
Prezes Zarządu

Andri Avila
Członek Zarządu

Mart Relve
Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Oświadczenie na temat odpowiedzialności Zarządu

Zarząd Olympic Entertainment Group AS uznaje swoją odpowiedzialność za sporządzenie, spójność i rzetelną prezentację rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Olympic Entertainment Group AS oraz jej jednostek zależnych (zwanymi dalej łącznie „Grupą”) na dzień 31 grudnia 2007 r., zamieszczonego na stronach 20-70 niniejszego raportu i potwierdza, że według jego najlepszej wiedzy i przekonania:

- zasady zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia prawidłowo i rzetelnie sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy i przepływy środków pieniężnych;
- wszelkie znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji (25 kwietnia 2008 r.) zostały prawidłowo ujęte i ujawnione oraz
- Olympic Entertainment Group AS i jej jednostki zależne kontynuują działalność (z wyjątkiem spółek Nordic Gaming AS i Viking Services OÜ, które znajdują się w likwidacji).

25 kwietnia 2008 r.

Armin Karu
Prezes Zarządu

Andri Avila
Członek Zarządu

Mart Relve
Członek Zarządu

Skonsolidowany bilans

Na 31 grudnia

AKTYWA

w tys. euro	Nota	2007	2006
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	32 071	78 909
Inne inwestycje krótkoterminowe	3	698	0
Należności z tytułu dostaw i usług	4	915	459
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe	5	4 376	2 678
Należności z tytułu podatku dochodowego		164	408
Zapasy	6	1 306	672
Aktywa obrotowe razem		39 530	83 126
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	229	205
Inne inwestycje długoterminowe	3	463	1 170
Inne należności długoterminowe	9	764	2 720
Nieruchomości inwestycyjne	10	3 382	2 034
Rzeczowe aktywa trwałe	11, 12	84 321	49 242
Wartości niematerialne i prawne	13	44 123	9 089
Aktywa trwałe razem		133 282	64 459
AKTYWA RAZEM		172 812	147 585

PASYWA

w tys. euro		2007	2006
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14	299	11
Zaliczki od klientów		805	980
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		8 037	6 202
Inne zobowiązania krótkoterminowe		594	6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		870	1 298
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	15	4 529	1 938
Rozliczenia międzyokresowe	16	4 708	2 781
Rezerwy na zobowiązania	17	978	1 036
Zobowiązania krótkoterminowe razem		20 820	14 253
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	1 168	779
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14	1 585	63
Zobowiązania długoterminowe razem		2 753	842
Zobowiązania razem		23 573	15 095
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	18	96 507	48 189
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 525	61 918
Kapitał zapasowy		1 243	0
Kapitał z różnic kursowych		-86	-142
Zysk z lat ubiegłych		33 131	20 152
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej		145 320	130 117
Kapitał mniejszości		3 919	2 372
Kapitał własny razem		149 239	132 490
PASYWA RAZEM		172 812	147 585

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. euro	Nota	2007	2006
Przychody			
Przychody ze sprzedaży	20	158 967	106 013
Pozostałe przychody	21	1 925	640
Przychody razem		160 892	106 654
Koszty			
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług	22	-3 853	-3 607
Pozostałe koszty operacyjne	22	-70 496	-37 874
Koszty osobowe	22	-41 665	-24 414
Amortyzacja	11, 13	-16 413	-10 217
Utrata wartości - wartość firmy	13	0	-1 671
Pozostałe koszty	23	-888	-469
Koszty razem		-133 315	-78 252
Zysk z działalności operacyjnej		27 577	28 402
Przychody i koszty finansowe			
Zyski ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych		0	537
Straty na inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych		1	-1
Przychody z tytułu odsetek		1 776	633
Koszty odsetek		-39	-660
Straty z tytułu różnic kursowych		-2 191	-488
Wynik operacji finansowych	25	-453	22
Zysk z działalności gospodarczej		27 124	28 424
Podatek dochodowy	24	-2 796	-2 587
ZYSK NETTO		24 328	25 837
Zysk mniejszości		918	988
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej		23 410	24 849
Podstawowy zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	26	0.16	0.20
Rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	26	0.15	0.20

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. euro	Nota	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		24 328	25 837
Korekty:			
Amortyzacja	11, 13	16 413	10 217
Utrata wartości - wartość firmy	13	0	1 671
Zmiana wartości godziwej nieruchomości	10	-1 349	-172
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	21, 23	539	214
Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	8	0	-537
Straty na sprzedaży jednostek stowarzyszonych	8	-1	1
Inne pozycje finansowe netto		454	515
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych		-915	-1 257
Zmiana stanu zapasów		510	499
Zmiana stanu zobowiązań i zaliczek od klientów		4 821	6 291
Odsetki zapłacone		-38	-660
Podatek dochodowy zapłacony		-2 858	-737
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		41 904	41 882
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		-42 225	-25 355
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		156	37
Inwestycje w nieruchomości		0	-1 603
Inne inwestycje długoterminowe		0	-1 750
Zbycie inwestycji		0	889
Nabycie jednostek zależnych		-33 505	-1 750
Zbycie jednostek zależnych	8	1	656
Udzielone pożyczki	9	-4 965	-702
Spłata udzielonych pożyczek		0	18
Odsetki otrzymane		1 651	557
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-78 887	-29 002
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji	18	128	70 124
Otrzymane kredyty i pożyczki	14	0	14 500
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	0	-29 056
Spłata kapitału z tytułu leasingu finansowego	14	-147	-26
Wyplacone dywidendy	18	-9 638	-1 278
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-9 657	54 264
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		-46 640	67 145
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-46 640	67 145
Środki pieniężne na początek okresu		78 909	11 796
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic		-198	-32
Środki pieniężne na koniec okresu		32 071	78 909

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. euro

Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej									
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Ustawowy kapitał zapasowy	Kapitał z różnic kursowych	Zysk z lat ubiegłych	Razem	Kapitał mniejszości	Razem	
Nota	Kapitał podstawowy								
Stan na 31 grudnia 2005 r.	3	1 636	0	133	34 926	36 697	1 384	38 081	
Zysk netto	0	0	0	0	24 849	24 849	988	25 837	
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0	0	-274	0	-274	0	-274	
Suma zysków i strat	0	0	0	-274	24 849	24 575	988	25 563	
Emisja akcji zwykłych:									
- emisja kapitalizacyjna		38 344	0	0	-38 344	0	0	0	
- oferta publiczna		9 842	60 282	0	0	70 124	0	70 124	
Wypłata dywidend	18	0	0	0	-1 278	-1 278	0	-1 278	
Stan na 31 grudnia 2006 r.	48 189	61 918	0	-142	20 152	130 117	2 372	132 490	
Zysk netto	0	0	0	0	23 410	23 410	918	24 328	
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0	0	56	0	56	0	56	
Suma zysków i strat	0	0	0	56	23 410	23 466	918	24 384	
Emisja akcji zwykłych:									
- emisja kapitalizacyjna	18	48 189	-48 189	0	0	0	0	0	
- emisje w ramach połączeń jedn. gosp.	18	129	796	0	0	925	0	925	
Przeniesienie na kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	1 242	0	-1 242	0	0	
Wypłata dywidend	18	0	0	0	-9 638	-9 638	0	-9 638	
Opcje na akcje	18	0	0	0	449	449	0	449	
Zwiększenie z tytułu połączeń jedn. gosp.	18	0	0	0	0	0	629	629	
Stan na 31 grudnia 2007 r.	96 507	14 525	1 243	-86	33 131	145 320	3 919	149 239	

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Opis istotnych zasad rachunkowości

Olympic Entertainment Group AS (zwana dalej „Spółką” lub „OEG”) to spółka prawa estońskiego, zarejestrowana 15 listopada 1999 r. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r. obejmuje Spółkę oraz jej jednostki zależne (zwane dalej łącznie „Grupą”). Grupa świadczy usługi w zakresie gier hazardowych w krajach bałtyckich (Estonia, Łotwa i Litwa) oraz na Ukrainie, Białorusi, w Polsce, Rumunii i na Słowacji.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 25 kwietnia 2008 r. Raport roczny podlega przeglądowi ze strony Rady Nadzorczej i zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Walne zgromadzenie może dokonywać zmian w raporcie rocznym.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z następującymi wyjątkami:

- pochodne instrumenty finansowe wyceniono w wartości godziwej
- instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków lub strat wyceniono w wartości godziwej
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniono w wartości godziwej
- nieruchomości inwestycyjne wyceniono w wartości godziwej

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były jednakowo (w sposób ciągły) w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jednakowo przez wszystkie jednostki Grupy.

Walutą funkcjonalną Spółki jest korona estońska. Informacje finansowe są prezentowane w tysiącach koron estońskich, w zaokrągleniu do tysiąca. Kurs korony estońskiej jest sztywny wobec euro (1 EUR = 15,6466 EEK), co oznacza, że nie powstają różnice kursowe.

Stosowanie oszacowań i subiektywnych ocen

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od kierownictwa dokonywania subiektywnych ocen i oszacowań oraz czynienia założeń, które mają wpływ na stosowanie zasad rachunkowości oraz wykazywane kwoty aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Oszacowania i odnośne założenia wynikają z doświadczeń historycznych oraz rozmaitych innych czynników, które uznaje się za rozsądne w danych okolicznościach – ich rezultaty stanowią podstawę dokonywania ocen wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika w oczywisty sposób z innych źródeł. Wyniki rzeczywiste mogą odbiegać od oszacowań.

Oszacowania i leżące u ich podstaw założenia stale się weryfikuje. Zmiany oszacowań księgowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła zmiana oszacowania, jeżeli zmiana wpływa wyłącznie na ten okres, albo w okresie, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeżeli zmiana wpływa zarówno na okres bieżący, jak i okresy przyszłe.

W szczególności informacje o istotnych obszarach niepewności szacunkowej i kluczowych ocenach subiektywnych przy stosowaniu MSSF, które mają najbardziej istotny wpływ na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym znaleźć można w następujących notach:

- Nota 3 – Inne inwestycje
- Nota 7 – Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 8 – Jednostki zależne i stowarzyszone
- Nota 10 – Nieruchomości inwestycyjne
- Nota 12 – Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingowych
- Nota 13 – Wartości niematerialne i prawne
- Nota 17 – Rezerwy na zobowiązania
- Nota 25 – Zysk na jedną akcję

- Nota 27 – Płatności oparte na akcjach
- Nota 30 – Zobowiązania warunkowe

Podstawa konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostki zależne to jednostki, nad którymi Olympic Entertainment Group AS sprawuje kontrolę. Kontrola występuje wówczas, gdy Spółka posiada powyżej 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących jednostki lub gdy jest uprawniona, pośrednio lub bezpośrednio, do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na podstawie statutu lub umowy lub gdy jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków organu zarządzającego lub najwyższego organu kierowniczego/nadzorczego, w celu osiągnięcia korzyści z działalności jednostki. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od dnia rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli do dnia zakończenia jej sprawowania.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, w przypadku których Grupa wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną, lecz nie sprawuje nad nią kontroli. Zakłada się, że znaczący wpływ istnieje, gdy inwestor posiada, pośrednio lub bezpośrednio (np. za pośrednictwem jednostek zależnych), ponad 20% głosów w organach stanowiących danej jednostki.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności. Koszt przejętego udziału to wartość godziwa zapłaty powiększona o koszty bezpośrednio związane z przejęciem.

Konsolidacja

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sumuje się poszczególne pozycje sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdań finansowych wszystkich jednostek zależnych, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Wewnątrzgrupowe rozrachunki i transakcje podlegają wyłączeniu. Wszystkie spółki Grupy to niezależne jednostki. Przy konsolidacji sprawozdania finansowe zagranicznych jednostek zależnych podlegają przeliczeniu na walutę prezentacji Grupy (którą jest korona estońska) w sposób następujący:

- a) Wartość aktywów i zobowiązań przelicza się na korony estońskie po kursie z dnia bilansowego.
- b) Przychody i koszty oraz inne zmiany stanu kapitału własnego przelicza się na korony estońskie po kursie stanowiącym średnią ważoną kursów z danego okresu.

Niezrealizowane różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych ujmują się w kapitale z różnic kursowych w ramach kapitału własnego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały mniejszości w wynikach finansowych i kapitałach jednostek kontrolowanych przez Spółkę wykazuje się w odrębnej pozycji.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, które jest przedstawione w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, inwestycje w jednostkach zależnych wyceniono w wartości godziwej.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, inwestycje w kapitałowe i dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, a także zarachowane przychody i rozliczenia międzyokresowe bierne.

Instrumenty finansowe ujmują się początkowo w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów, których nie wykazuje się w wartości godziwej przez rachunek zysków lub strat, o koszty bezpośrednio związane z transakcją.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne, udziały w funduszach rynku pieniężnego oraz lokaty o krótkim terminie zapadalności.

Pozostałe aktywa finansowe zalicza się według celu ich nabycia do następujących kategorii:

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Dany instrument zalicza się do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, jeżeli jest przeznaczony do obrotu lub został zaliczony do tej kategorii przy

początkowym ujęciu. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w ich wartości godziwej bez pomniejszania jej o koszty transakcyjne, jakie może ponieść przy ich sprzedaży lub zbyciu w inny sposób. Wartość godziwa notowanych papierów wartościowych to ich oferowana/notowana cena kupna na dzień sprawozdawczy. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny, jego wartość godziwą ustala się przy użyciu odpowiednich technik wyceny. Techniki wyceny obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na warunkach rynkowych, odwołanie się do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest zasadniczo identyczny, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji. Gdy nie można wiarygodnie ustalić wartości danego instrumentu kapitałowego, wykazuje się go według ceny nabycia.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochothane aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i może utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy procentowej (wartość bilansową inwestycji ustala się poprzez pomniejszenie jej kosztu (ceny nabycia) o ewentualne straty (odpisy) z tytułu utraty wartości).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to te spośród niepochothane aktywów finansowych, które zostały sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski lub straty powstałe w wyniku zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży odnosi się bezpośrednio na kapitał, z wyjątkiem strat (odpisów) z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych dotyczących pozycji pieniężnych, takich jak dłużne papiery wartościowe. Gdy następuje sprzedaż składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży lub spadek jego wartości, nagromadzone dotychczas zyski lub straty odniesione na kapitał odnosi się do rachunku zysków lub strat. Gdy dany składnik aktywów finansowych jest oprocentowany, odsetki wyliczone metodą efektywnej stopy procentowej wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochothane aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku, z wyjątkiem tych, które Grupa zamierza natychmiast lub w krótkim terminie sprzedać, tych, które Grupa przy początkowym ujęciu zaliczyła do wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków lub strat lub dostępnych do sprzedaży, a także tych, z których tytułu Grupa może nie odzyskać zasadniczo całości początkowej inwestycji. Pożyczki i należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy procentowej (wartość bilansową danej pozycji ustala się poprzez pomniejszenie jej kosztu (ceny nabycia) o ewentualne straty (odpisy) z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu wszelkie zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy procentowej.

Zamortyzowany koszt (skorygowana cena nabycia) krótkoterminowych zobowiązań finansowych jest z reguły równy ich wartości nominalnej. Z tego względu, krótkoterminowe zobowiązania finansowe wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Zamortyzowany koszt (skorygowaną cenę nabycia) długoterminowych zobowiązań finansowych ustala się metodą efektywnej stopy procentowej.

Kosztów finansowania nie aktywuje się, lecz ujmuje się je jako koszty z chwilą poniesienia.

Transakcje nabycia instrumentów finansowych wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji, tzn. pod datą zobowiązania się przez Grupę do nabycia danego składnika aktywów finansowych. Instrument finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą wygaśnięcia praw umownych Grupy do przepływów pieniężnych z tytułu tego instrumentu finansowego lub przeniesienia go wraz z całością znaczącego ryzyka i korzyści z tytułu własności tego instrumentu.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Odnośne koszty transakcji ujmuje się w rachunku zysków i strat z chwilą poniesienia. Po początkowym ujęciu instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej. Instrumenty o wartości dodatniej ujmuje się jako aktywa, a instrumenty o

wartości ujemnej – jako zobowiązania. Wszelkie zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych odnosi się do rachunku zysków i strat.

Zapasy

Materiały i towary ujmuje się początkowo według cen nabycia. Cena nabycia zapasów obejmuje ogół kosztów poniesionych w celu doprowadzenia ich do ich aktualnego miejsca i stanu. W bilansie zapasy wykazuje się według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto zapasów to szacunkowa cena ich sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacunkowe koszty doprowadzenia do sprzedaży. Koszt zapasów ustala się według zasady ceny najwcześniejszej (pierwsze przyszło-pierwsze wyszło; FIFO) (zob. Nota 6).

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości (grunty, budynki), które Grupa posiada jako właściciel lub na podstawie umowy leasingu finansowego w celu uzyskiwania z nich dochodów czynszowych (z najmu) lub czerpania zysków z wzrostu ich wartości lub w obu tych celach jednocześnie, a nie w celu użytkowania ich w normalnym toku działalności. Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się początkowo w cenie nabycia, obejmującej koszty transakcji pozostające w bezpośrednim związku z nabyciem nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazuje się zgodnie z modelem wartości godziwej, w myśl którego nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych ustalają profesjonalni rzeczoznawcy majątkowi. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w okresie, w którym powstały w pozostałych przychodach lub kosztach.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe ujmuje się początkowo według ich cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Ceny nabycia lub koszty wytworzenia środków trwałych obejmują ogół kosztów zakupu i wszelkie koszty pozostające w bezpośrednim związku z doprowadzeniem środków trwałych do miejsca i stanu wymaganych w celu ich funkcjonowania zgodnie z przeznaczeniem. Po początkowym ujęciu środki trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (wartości brutto) pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualne straty (odpisy) z tytułu utraty wartości.

Jeżeli poszczególne części środka trwałego posiadają różne okresy ekonomicznej użyteczności, wykazuje się je jako osobne środki trwałe i ustala dla nich stawki amortyzacyjne odpowiadające okresom ich ekonomicznej użyteczności.

Amortyzację nalicza się metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności poszczególnych części środków trwałych. Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności wynoszą:

Grupa środków trwałych	Okres ekonomicznej użyteczności
Budynki i budowle	20 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	4-10 lat z reguły pokrywa się z okresem obowiązywania umowy leasingu
Maszyny i urządzenia techniczne	2,5-10 lat
Środki transportu	3-5 lat
Pozostałe urządzenia i wyposażenie	2,5-5 lat

Późniejsze wydatki zwiększające korzyści gospodarcze oczekiwane z tytułu danego środka trwałego powiększają jego cenę nabycia (wartość brutto). Wydatki, których celem jest utrzymanie dotychczasowych osiągnięć środka trwałego, powiększają koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość firmy

Wartość firmy (ujemna wartość firmy) powstaje w związku z przejęciami jednostek zależnych i stowarzyszonych. Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy kosztem przejęcia a udziałem Grupy w wartości godziwej netto możliwych do wyodrębnienia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej. Gdy różnica jest ujemna (ujemna wartość firmy), ujmuje się ją od razu w rachunku zysków i strat. Dodatnią wartość firmy wykazuje się w bilansie i wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe straty (odpisy) z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne i prawne

Inne wartości niematerialne i prawne nabywane przez Grupę ujmują się początkowo według ceny nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych i prawnych obejmuje cenę ich zakupu oraz ogół kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem. W bilansie inne wartości niematerialne i prawne wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i straty (odpisy) z tytułu utraty wartości. Wartość brutto innych wartości niematerialnych i prawnych odpisuje się metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Obecne wartości niematerialne i prawne Grupy (poza wartością firmy) odpisuje się według rocznej stawki amortyzacyjnej 20%.

Utrata wartości

Aktywa finansowe

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne dowody na utratę wartości przez dany składnik aktywów finansowych. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości przez dany składnik aktywów finansowych, jeżeli obiektywne dowody wskazują na to, że jedno lub więcej zdarzeń wywarło negatywny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tego składnika aktywów. Jeżeli istnieją dowody na utratę wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów i porównuje się ją z jego wartością bilansową.

Stratę (odpis) z tytułu utraty wartości przez składnik aktywów finansowych wykazywany według zamortyzowanego kosztu (w skorygowanej cenie nabycia) wylicza się jako różnicę pomiędzy jego wartością bilansową a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych.. Należności krótkoterminowych nie dyskontuje się.

Jeżeli zmiana wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży została odniesiona bezpośrednio na kapitał a istnieją obiektywne dowody na utratę wartości przez ten składnik aktywów, nagromadzone straty, które zostały odniesione bezpośrednio na kapitał przenosi się z kapitału do rachunku zysków i strat, mimo że składnik aktywów nie został wyłączony z ksiąg rachunkowych. Kwota nagromadzonych strat, która podlega przeniesieniu z kapitału do rachunku zysków i strat to różnica pomiędzy ceną nabycia a obecną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty (odpisy) z tytułu utraty wartości przez ten składnik aktywów finansowych ujęte w przeszłości w rachunku zysków i strat.

Strata (odpis) z tytułu utraty wartości ujęta z tytułu należności wykazywanej według zamortyzowanego kosztu (w skorygowanej cenie nabycia) podlega odwróceniu tylko wówczas, gdy wzrosła wartość odzyskiwalna tej należności a jej wzrost można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu straty (odpisu) z tytułu utraty wartości.

Strat (odpisów) z tytułu utraty wartości ujmowanych z tytułu inwestycji w instrument kapitałowy sklasyfikowany jako dostępny do sprzedaży nie odwraca się za pośrednictwem rachunku zysków i strat, lecz kapitału. Jeżeli wartość godziwa instrumentu dłużnego zaliczonego do dostępnych do sprzedaży wzrosła i wzrost ten można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu straty (odpisu) z tytułu utraty wartości, strata (odpis) z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu, a kwotę tego odwrócenia ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe aktywa

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Grupy, poza nieruchomościami inwestycyjnymi i aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, podlega weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy w celu ustalenia, czy występują oznaki utraty wartości. Jeżeli takie oznaki występują, szacuje się wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów. W przypadku wartości firmy wartość odzyskiwalną szacuje się na każdy dzień sprawozdawczy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne to ich wartość użytkowa nie niższa jednak od ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Przy określaniu wartości użytkowej szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne dyskontuje się do wartości bieżącej według stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla obecne rynkowe oceny wartości pieniądza w czasie oraz zagrożenia dotyczące konkretnie danego składnika aktywów. Dla potrzeb testów pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się w najmniejsze grupy aktywów, które generują wpływy pieniężne zasadniczo niezależne od wpływów pieniężnych innych aktywów lub grup aktywów („ośrodki wypracowujące środki pieniężne”). Dla potrzeb testów pod kątem utraty wartości wartość firmy przejętą w ramach połączenia jednostek gospodarczych przyporządkowuje się tym ośrodkom wypracowującym środki pieniężne, które według przewidywań skorzystają na synergii wynikających z połączenia.

Stratę (odpis) z tytułu utraty wartości ujmuje się, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów lub jego ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza wartość odzyskiwalną. Straty (odpisy) z tytułu utraty wartości wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Strata (odpis) z tytułu utraty wartości dotycząca wartości firmy nie podlega odwróceniu. W przypadku innych aktywów straty (odpisy) z tytułu utraty wartości ujęte we wcześniejszych okresach podlegają na każdy dzień sprawozdawczy ocenie pod kątem występowania oznak, że strata uległa zmniejszeniu lub przestała istnieć. Strata (odpis) z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu, jeżeli nastąpiła zmiana oszacowań wykorzystywanych w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej. Strata (odpis) z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu tylko do poziomu wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona, po pomniejszeniu o umorzenie, gdyby strata (odpis) z tytułu utraty wartości nie została ujęta.

Leasing

Umowy leasingu, które przenoszą całość znaczącego ryzyka i wszystkie znaczące pożytki z tytułu własności przedmiotu leasingu na leasingobiorcę wykazuje się jako umowy leasingu finansowego (zob. Nota 12). Pozostałe umowy leasingu klasyfikuje się jako umowy leasingu operacyjnego.

Grupa jako leasingodawca

Aktywa oddane w leasing na podstawie umów leasingu operacyjnego wykazuje się w bilansie analogicznie jak aktywa własne. Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmuje się metodą liniową przez okres obowiązywania umowy leasingu.

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego wykazuje się jako aktywa i zobowiązania w wysokości równej wartości godziwej przedmiotu leasingu. Opłaty leasingowe dzieli się na kwotę kosztów finansowych i kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się na poszczególne okresy w trakcie obowiązywania umowy leasingu w taki sposób, aby utrzymywać stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania.

Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres obowiązywania umowy leasingu (zob. Nota 12).

Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Rezerwy tworzy się na zobowiązania o niepewnej dacie wystąpienia lub kwocie. Kwotę i moment ujęcia rezerw ustala się na podstawie oszacowań dokonanych przez Zarząd lub niezależnych ekspertów.

Rezerwę ujmuje się, gdy Grupa posiada obecny prawny lub zwyczajowy (faktyczny) obowiązek wynikający ze zdarzenia z przeszłości, jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo wyższe niż 50%), że w celu wywiązania się z tego obowiązku będzie wymagany wypływ zasobów uosabiających korzyści gospodarcze oraz wielkość obowiązku można wiarygodnie oszacować.

Wielkość rezerw szacuje się i weryfikuje na każdy dzień bilansowy. Jeżeli jest prawdopodobne, że rezerwa zostanie wykorzystana w ciągu roku, wykazuje się ją w zdyskontowanej wartości bieżącej. Stopa dyskontowa to stopa przed opodatkowaniem, która odzwierciedla obecne rynkowe stopy procentowe dotyczące zbliżonych zobowiązań.

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania, których prawdopodobieństwo uregulowania jest mniejsze niż 50% lub których wielkości nie można wiarygodnie ustalić. Zobowiązania warunkowe wykazuje się w ewidencji pozabilansowej.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z obowiązującą ustawą o podatku dochodowym, od 1 stycznia 2000 r. w Estonii podatkiem dochodowym od osób prawnych nie są opodatkowane osiągnięte zyski (dochody) tylko wypłacane dywidendy. Stawka podatku wynosi 21/79 kwoty wypłaconej jako dywidendy netto (do 31 grudnia 2007 r. stawka podatku wynosiła 22/78). Podatek dochodowy należny od wypłaty dywidend oblicza się biorąc pod uwagę dywidendy otrzymane przez jednostkę dominującą od swoich zagranicznych jednostek zależnych, które wypłacono z zysków opodatkowanych podatkiem dochodowym.

Podatek dochodowy należny od dywidend wykazuje się jako obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego okresu, w którym zadeklarowano dywidendy, niezależnie od tego, którego okresu dotyczą zadeklarowane dywidendy oraz tego, w którym okresie się je wypłaca.

W bilansie nie wykazuje się warunkowego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, które powstałoby, gdyby niezastrzeżony kapitał estońskich jednostek Grupy został wypłacony w postaci

dywidend. Maksymalne zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego, jakie mogłoby powstać z tytułu wypłaty dywidend jest ujawnione w Nocie 30.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia podatek dochodowy od osób prawnych obliczony z tytułu zysków (dochodów) osiągniętych przez zagraniczne jednostki zależne Grupy, aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych Grupy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz podatek od dywidend estońskich jednostek Grupy.

Odroczony podatek dochodowy

Na gruncie obowiązującej ustawy o podatku dochodowym nie występują różnice pomiędzy wartością podatkową a wartością bilansową aktywów i zobowiązań estońskich spółek Grupy, które mogłyby powodować powstawanie aktywów lub zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wyniki finansowe spółek Grupy z Łotwy, Litwy, Ukrainy, Białorusi i Polski koryguje się z tytułu trwałych i przejściowych różnic oraz opodatkowuje zgodnie z przepisami obowiązującymi w danym kraju.

Podatek dochodowy płacony przez zagraniczne jednostki zależne

Zgodnie z litewskimi, łotewskimi, ukraińskimi, białoruskimi, polskimi, rumuńskimi i słowackimi przepisami podatkowymi, podatkiem dochodowym od osób prawnych opodatkowuje się osiągnięte zyski (dochody). Obowiązujące lub zasadniczo obowiązujące na dzień bilansowy stawki podatkowe wynoszą: Litwa 15% (+ 4% - podatek socjalny liczony od zysków - dochodu - spółki), Łotwa 15%, Ukraina 25%, Białoruś 24%, Polska 19%, Rumunia 16% i Słowacja 19%. Bieżący podatek dochodowy jednostek Grupy z Litwy, Łotwy, Ukrainy, Białorusi, Polski, Rumunii i Słowacji ujmuje się z chwilą poniesienia jako obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy wykazuje się bilansową metodą zobowiązaniową z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań dla potrzeb sprawozdawczości finansowej a ich kwotami wykorzystywanymi dla potrzeb podatkowych. Odroczonego podatku dochodowego nie wykazuje się z tytułu następujących różnic przejściowych:

- Początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji, która nie stanowi połączenia jednostek gospodarczych i która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód do opodatkowania oraz
- Różnic z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, jeżeli jest prawdopodobne, że nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Kwota ujmowanego odroczonego podatku dochodowego wynika z oczekiwanego sposobu realizacji aktywów podatkowych lub uregulowania zobowiązań podatkowych, przy zastosowaniu stawek podatku obowiązujących lub zasadniczo obowiązujących na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości dochodu do opodatkowania pozwalającego na ich wykorzystanie. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego redukuje się, jeżeli realizacja odnośnych korzyści podatkowych przestała być prawdopodobna.

Pozycje wyrażone w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursach Eesti Pank (Bank Estonii) na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy oraz aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walutach obcych, które wycenia się w wartości godziwej, podlegają przeliczeniu na korony estońskie po kursach stosowanych przez Eesti Pank w dniu bilansowym. Różnice kursowe z wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące kursy walutowe:

Waluta	Kurs	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
euro	15.646600	15.646600
lit litewski	4.531570	4.531570
łat łotewski	22.450500	22.433400
rubel białoruski	0.004933	0.005547
złoty polski	4.366070	4.081430
hrywna ukraińska	2.106570	2.350310
lej rumuński	4.363210	-
korona słowacka	0.465647	-

Przychody

Przychody ze sprzedaży towarów i usług ujmuje się w momencie dostarczenia usługi lub sprzedaży towarów. Jeżeli usługi świadczone są przez dłuższy okres czasu, przychody ujmuje się w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do stopnia zaawansowania transakcji na dzień bilansowy.

Przychody z działalności hazardowej obejmują:

- przychody z tytułu automatów do gry
- przychody z tytułu stołów do gry

Przychody z działalności hazardowej są równe różnicy pomiędzy zakładami a wygranymi. Przychody z działalności hazardowej ujmuje się według zasady memoriałowej.

Przychody z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu dywidend ujmuje się, gdy jest prawdopodobne, że do Grupy wpłyną korzyści gospodarcze związane z transakcją, a kwotę przychodów można wiarygodnie ustalić. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w rachunku zysków i strat w miarę tego, jak narastają, metodą efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem sytuacji, gdy ich ściągnięcie jest niepewne – w takiej sytuacji przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady kasowej. Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat z chwilą powstania prawa do ich otrzymania.

Zysk na jedną akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję oblicza się jako iloraz wyniku finansowego przypadającego na posiadaczy akcji zwykłych Spółki i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie. W celu obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynik finansowy przypadający na posiadaczy akcji zwykłych Spółki oraz średnią ważoną liczbą akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Grupa ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w zobowiązaniach i kosztach tylko wówczas, gdy jest w możliwy do wykazania sposób zdecydowana rozwiązać stosunek pracy z danym pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich normalnego wieku emerytalnego lub zaoferować im odnośne świadczenia dla zachęcenia ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia z tytułu dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy przez pracownika powiększają koszty, jeżeli Grupa złożyła ofertę zachęcającą pracowników do dobrowolnego rozwiązywania stosunku pracy, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana oraz można wiarygodnie ustalić liczbę osób akceptujących ofertę.

Płatności oparte na akcjach

Opcje na akcje przyznawane kluczowym pracownikom Grupy ujmuje się jako regulowaną kapitałowo zapłatę za pracę wykonywaną na rzecz Grupy.

Z uwagi na złożony charakter ustalania wartości godziwej pracy wykonywanej na rzecz Grupy, wartość godziwą pracy wykonywanej przez kluczowych pracowników wycenia się na podstawie wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwą tego rodzaju instrumentów kapitałowych wycenia na dzień przyznania niezależny rzeczoznawca.

Koszt transakcji płatności opartych na akcjach regulowanych kapitałowo powiększa koszty z jednoczesnym powiększeniem kapitału o tę samą kwotę przez okres, w którym pracownicy bezwarunkowo

nabywają uprawnienia do tych płatności (okres nabywania uprawnień). Łączny koszt wynagrodzeń z tytułu transakcji płatności opartych na akcjach regulowanych kapitałowo powstały w okresie nabywania uprawnień stanowi amortyzację okresu nabywania uprawnień oraz najlepsze możliwe oszacowanie przez Grupę liczby instrumentów kapitałowych, do których według przewidywań pracownicy nabędą uprawnienia. Wszelkie zmiany łącznego kosztu wynagrodzeń z tego tytułu ujmują się w rachunku zysków i strat.

Warunkiem przyznania opcji na akcje jest pozostawanie w stosunku pracy do zakończenia okresu nabywania uprawnień oraz spełnienie pewnych warunków dotyczących wyników. Warunków nabycia uprawnień, z wyjątkiem warunków rynkowych, nie uwzględnia się przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje na dzień wyceny. Zamiast tego warunki nabycia uprawnień uwzględnia się korygując liczbę instrumentów kapitałowych uwzględnionych w wycenie transakcji w taki sposób, aby kwota ujęta z tytułu wykonywanej pracy jako zapłata za przyznawane instrumenty kapitałowe opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, do których pracownicy ostatecznie nabędą uprawnienia. Oznacza to, że narastająco nie uznaje się żadnej kwoty z tytułu wykonywanej pracy, jeżeli pracownik nie nabył uprawnień do przyznanych instrumentów kapitałowych z uwagi na niespełnienie warunku nabycia uprawnień, tzn. jego staż pracy nie osiągnął określonej długości lub pracownik nie spełnił kryterium dotyczącego wyników.

Zobowiązania wobec pracowników

Zobowiązania wobec pracowników obejmują wynagrodzenia uzależnione od wyników należne na podstawie umów o pracę, które oblicza się na podstawie wyników finansowych Grupy oraz spełnienia indywidualnych kryteriów dotyczących wyników.

Wynagrodzenia uzależnione od wyników ujmują się w kosztach i zobowiązaniach, jeżeli ich wypłata nastąpi w kolejnym okresie sprawozdawczym. Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń uzależnionych od wyników obejmuje zarówno samo wynagrodzenie uzależnione od wyników, jak i odnośne koszty z tytułu podatku socjalnego i ubezpieczenia od bezrobocia.

Zobowiązania wobec pracowników obejmują również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za czas urlopu wypoczynkowego wyliczone na dzień sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi umowami o pracę i odnośnymi przepisami. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za czas urlopu wypoczynkowego obejmują również odnośne koszty z tytułu podatku socjalnego i ubezpieczenia od bezrobocia.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią – kwotę przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej uzyskuje się poprzez korektę zysku netto polegającą na wyeliminowaniu wpływu transakcji niewiążących się z przepływami pieniężnymi oraz zmian stanu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych związanych z działalnością operacyjną.

Sprawozdawczość na temat segmentów

Segment to możliwy do wyróżnienia komponent Grupy, który zajmuje się dostarczaniem produktów lub usług (segment rzeczowy) lub dostarczaniem produktów w ramach konkretnego środowiska gospodarczego (segment geograficzny), z którym wiąże się inne ryzyko i korzyści aniżeli z innymi segmentami. Podstawowym układem sprawozdawczym Grupy są segmenty geograficzne, a układem uzupełniającym – segmenty rzeczowe. Segmenty geograficzne Grupy określa się według geograficznej lokalizacji klientów. Segmenty rzeczowe Grupy to segment usług w zakresie gier hazardowych oraz segment pozostałych usług.

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania poszczególnych segmentów ustala się przed wyłączeniami rozrachunków i transakcji wewnątrz Grupy w ramach konsolidacji, chyba że tego rodzaju wewnątrzgrupowe rozrachunki i transakcje dotyczą jednostek z jednego segmentu.

Aktywa i zobowiązania poszczególnych segmentów obejmują pozycje bezpośrednio związane z danym segmentem, a także pozycje, które można mu w sensowny sposób przyporządkować. Nieprzyporządkowane aktywa i zobowiązania stanowią aktywa i zobowiązania, których nie można w sensowny sposób przyporządkować żadnemu konkretnemu segmentowi. Nieprzyporządkowane aktywa obejmują należności z tytułu odsetek, aktywa podatkowe i należności z tytułu pożyczek. Nieprzyporządkowane zobowiązania obejmują zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz długoterminowe kredyty i pożyczki.

Wartość godziwa

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności, krótkoterminowych kredytów i pożyczek, a także zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań nie odbiega znacząco od ich wartości bilansowej, ponieważ oczekuje się, że zostaną zrealizowane/uregulowane w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wartość godziwa długoterminowych kredytów i pożyczek nie odbiega znacząco od ich wartości bilansowej, ponieważ ich oprocentowanie odpowiada oprocentowaniu rynkowemu porównywalnych instrumentów.

Zakłada się, że wartość bilansowa należności i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną, po pomniejszeniu o ewentualne rezerwy (odpisy) z tytułu utraty wartości, jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wartość godziwa zobowiązań finansowych została ustalona w celach informacyjnych na podstawie wartości bieżącej ich przyszłych umownych przepływów pieniężnych dotyczących kapitału i odsetek, zdyskontowanych według rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Rynkową stopę procentową ustala się na podstawie podobnych instrumentów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży) ustala się na podstawie ich notowanej ceny kupna na dzień sprawozdawczy.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Roczne sprawozdanie finansowe uwzględnia wszelkie znaczące zdarzenia wpływające na wycenę aktywów i zobowiązań, o których powzięto informacje w okresie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, które dotyczą jednak okresu sprawozdawczego lub okresów poprzedzających.

Zdarzenia po dniu bilansowym, które świadczą o warunkach, jakie wystąpiły po tym dniu, lecz będą miały znaczący wpływ na wynik finansowy następnego roku obrotowego, ujawnia się w notach do rocznego sprawozdania finansowego.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (ang. *IFRIC*)

Standardy, zmiany opublikowanych standardów i interpretacji obowiązujące od 1 stycznia 2007 r.:

- Zmieniony MSSF 7 „Instrumenty finansowe – informacje do ujawnienia.” Zmieniony MSSF 7 wprowadza nowe wymogi dotyczące not (dodatkowych informacji i objaśnień) do sprawozdania finansowego w celu poprawy prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym. Wymaga to prezentacji informacji jakościowych i ilościowych na temat ryzyka wiążącego się z instrumentami finansowymi, w tym spełnienia konkretnych wymogów co do minimalnego zakresu informacji do ujawnienia na temat ryzyka kredytowego, ryzyka utraty płynności i ryzyka rynkowego (w tym analizy wrażliwości dotyczącej tych kategorii ryzyka).

Zastosowanie zmienionego MSSF 7 nie miało żadnego wpływu na zasady wyceny lub ujmowania stosowane przez Grupę. Grupa wprowadziła pewne zmiany dotyczące prezentacji i ujawniła w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowe informacje wraz z danymi porównawczymi.

- Zmieniony MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – informacje do ujawnienia na temat kapitału.” Zastosowanie zmienionego standardu nie miało żadnego wpływu na zasady wyceny lub ujmowania stosowane przez Grupę
- Zmieniona Interpretacja IFRIC 8 „Zakres MSSF 2”. Interpretacja wymaga analizy transakcji polegających na wydawaniu instrumentów kapitałowych, w których przypadku możliwa do wyodrębnienia otrzymana zapłata jest niższa od wartości godziwej wydanych instrumentów kapitałowych, w celu ustalenia, czy nie dotyczy ich MSSF 2. Zastosowanie zmienionej interpretacji nie miało żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmieniona Interpretacja IFRIC 10 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości”. Zmieniona interpretacja zabrania odwracania na najbliższy dzień bilansowy strat (odpisów) z tytułu utraty wartości ujętych w okresie śródrocznym z tytułu wartości firmy i inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz aktywa finansowe wykazywane według ceny nabycia. Zastosowanie zmienionej interpretacji nie miało żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Do chwili obecnej wydano szereg nowych standardów, zmian już wydanych standardów i interpretacji, które nie weszły jeszcze w życie, lecz będą obowiązywać Grupę po raz pierwszy w sprawozdaniach

finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Poniżej przedstawiamy dokonaną przez Zarząd ocenę możliwego wpływu tych nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich zastosowania po raz pierwszy. Grupa nie planuje zastosowania żadnego spośród nowych lub zmienionych standardów przed datą ich wejścia w życie.

- Zmieniony MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” (obowiązujący po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009). Zmieniony MSSF 2 wymaga ujawnienia dodatkowych informacji w odniesieniu do płatności opartych na akcjach.
- Zmieniony MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązujący po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w drugiej połowie 2009 roku). Zmiany dotyczą zakresu standardu i rozszerzają zakres definicji jednostki gospodarczej. Ponadto zmieniony standard wprowadza inne, potencjalnie znaczące zmiany, jak:
 - Wszelkie składniki zapłaty przekazanej przez jednostkę przejmującą ujmuje się i wycenia w wartości godziwej na dzień przejęcia, w tym składniki zapłaty warunkowej.
 - Kosztów transakcji nie uwzględnia się w rozliczeniu przejęcia.
 - Jednostka przejmująca może wybrać, czy udział nieuprawniający do kontroli pragnie wyceniać w wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), czy proporcjonalnie do swojego udziału w wartości godziwej możliwych do wyodrębnienia aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej.
 - Przejęcia dodatkowych nieuprawniających do kontroli udziałów w kapitale muszą być rozliczane jak transakcje kapitałowe.

Ponieważ zmieniony standard nie musi być stosowany w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych przed datą jego przyjęcia, nie wpływa na sprawozdania finansowe w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych, które nastąpią przed przyjęciem zmienionego standardu.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (obowiązujący po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009). Standard wymaga ujawniania informacji na temat segmentów na podstawie tych komponentów Grupy, które Zarząd monitoruje przy podejmowaniu decyzji dotyczących spraw operacyjnych, Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu tego standardu.
- Zmieniony MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązujący po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009). Zmieniony standard wymaga, aby informacje zamieszczane w sprawozdaniach finansowych były grupowane na podstawie wspólnej charakterystyki i wprowadza zestawienie wyniku całościowego. Przychody i koszty oraz pozostałe pozycje wyniku całościowego mogą być prezentowane w pojedynczym zestawieniu wyniku całościowego z sumami cząstkowymi albo w dwóch odrębnych zestawieniach (odrębny rachunek zysków i strat, a po nim zestawienie wyniku całościowego). Zarząd Grupy jest w trakcie oceny, czy przedstawiać pojedyncze zestawienie wyniku całościowego, czy dwa odrębne zestawienia.
- Zmieniony MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (obowiązujący po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009). Zmieniony standard będzie wymagać aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących aktywów, których przygotowanie do użytku lub sprzedaży zajmuje znacząco dużo czasu. Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.
- Zmienione MSR 32 i MSR 1 „Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji” (obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009). Zmieniony standard wymaga zaliczania niektórych instrumentów finansowych spełniających definicję zobowiązania finansowego do instrumentów kapitałowych. Zarząd ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- Zmieniony MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w drugiej połowie 2009 roku). W zmienionym standardzie termin „kapitały mniejszości” został zastąpiony przez termin „udział nieuprawniający do kontroli”, który definiuje się jako „kapitał jednostki zależnej, który ani pośrednio, ani bezpośrednio, nie przypada jednostce dominującej”. Zmieniony standard wprowadza również zmiany w rachunkowości udziału nieuprawniającego do kontroli, utraty kontroli nad jednostką zależną oraz alokacji wyniku finansowego i pozostałych pozycji wyniku całościowego pomiędzy udział uprawniający do kontroli i udział nieuprawniający do kontroli. Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.
- Interpretacja IFRIC 11 „MSSF 2 – Grupa kapitałowa a płatności w formie akcji własnych (obowiązująca po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w marcu 2007 roku). Interpretacja wymaga rozliczania uzgodnień dotyczących płatności opartych na akcjach, w ramach którego jednostka otrzymuje towary lub usługi jako zapłatę za swoje własne instrumenty kapitałowe jako regulowanej kapitałowo transakcji płatności opartej na akcjach niezależnie od sposobu uzyskania potrzebnych instrumentów kapitałowych. Interpretacja zawiera również wskazówki co do tego, czy uzgodnienia dotyczące płatności opartych na akcjach, w ramach których dostawcy towarów lub usług do jednostki otrzymują instrumenty kapitałowe jednostki dominującej tej jednostki należy rozliczać jako regulowane pieniądze czy kapitałowo w sprawozdaniach finansowych jednostki. Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu interpretacji.
- Interpretacja IFRIC 12 „Umowy o świadczenie usług koncesjonowanych” (obowiązująca od 1 stycznia 2008 r.). Interpretacja zawiera wskazówki dla jednostek z sektora prywatnego dotyczące niektórych problemów z zakresu ujmowania i wyceny, jakie pojawiają się przy rozliczaniu umów o świadczenie usług koncesjonowanych realizowanych w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. Interpretacja IFRIC 12 nie dotyczy działalności Grupy, ponieważ żadna z jednostek Grupy nie zawarła żadnych umów o świadczenie usług koncesjonowanych.
- Interpretacja IFRIC 13 „Programy lojalnościowe dla klientów” (obowiązująca po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w drugiej połowie 2008 roku). Interpretacja objaśnia, w jaki sposób jednostki, które przyznają punkty stanowiące nagrodę za lojalność klientom, którzy kupują inne towary lub usługi, powinny wykazywać swoje zobowiązania do przekazywania towarów lub usług bezpłatnie albo po obniżonych cenach („nagród”) klientom, którzy wykorzystują w tym celu swoje punkty. Jednostki takie są obowiązane rozliczać część wpływów początkowej sprzedaży na punkty stanowiące nagrody i ujmować te wpływy jako przychody dopiero po wywiązaniu się ze swoich zobowiązań. Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu tej interpretacji.
- Interpretacja IFRIC 14 „MSR 19 – Ograniczenia w ujmowaniu aktywów programów określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich interakcje” (obowiązująca po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w 2008 roku). Interpretacja rozstrzyga: (1) kiedy należy traktować zwroty z programu lub zmniejszenia przyszłych składek jako dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19; (2) w jaki sposób minimalny wymóg finansowania może wpływać na dostępność zmniejszeń przyszłych składek oraz (3) kiedy minimalny wymóg finansowania może powodować powstanie zobowiązania. Zgodnie z IFRIC 14 pracodawca nie musi ujmować dodatkowego zobowiązania, chyba że składki płatne zgodnie z minimalnym wymogiem finansowania nie mogą zostać spółce zwrócone. Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu tej interpretacji.

Nota 2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Środki pieniężne w kasie i salach gry	5 310	2 951
Depozyty na żądanie	10 739	21 526
Lokaty terminowe	14 808	46 687
Środki pieniężne w drodze	1 214	916
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	6 829
Razem	32 071	78 909

Na dzień 31 grudnia 2007 r. lokaty terminowe obejmowały kaucje na kwotę 816 tys. EUR (31.12.2006 r.: 0 EUR) złożoną w związku z przejęciem jednostek zależnych Eldorado, kaucję na kwotę 1.513 tys. EUR (31.12.2006 r.: 0 EUR) złożoną w związku z umową przedwstępną dotyczącą przejęcia jednostki zależnej Admirału Klubu, kaucje gwarancyjne na kwotę 2.772 tys. EUR (31.12.2006 r.: 800 tys. EUR) złożone w związku z wynajmem lokali oraz inne kaucje gwarancyjne na kwotę 703 tys. EUR (31.12.2006 r.: 0 EUR).

Na koniec okresu sprawozdawczego depozyty na żądanie obejmowały środki na rachunkach bieżących i lokatach overnight. Efektywne oprocentowanie lokat overnight zawierało się w przedziale od 3,1% do 5,9% (2006: do 3,54%), a efektywne oprocentowanie lokat terminowych i jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w przedziale od 1,7% do 4,32% (2006: 1,7-4,2%). Terminy zapadalności lokat wynoszą od jednego do trzech miesięcy. Lokaty można wycofać. W 2007 roku przychody Grupy z tytułu odsetek od lokat terminowych wyniosły 1.590 tys. EUR (2006: 418 tys. EUR).

Nota 3. Inne inwestycje

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Litewskie obligacje skarbu państwa		
Część krótkoterminowa	698	0
Część długoterminowa	463	1 170
Razem	1 161	1 170

Opis	Numer emisji	Liczba	Wartość nominalna w Oprocento		Data zakupu	Data wykupu
			LTL	wanie		
Obligacje	LT0000607038	14 660	1 466 000	6,4%	18.12.2002 r.	18.12.2008 r.
Obligacje	LT0000605081	9 300	930 000	4,7%	20.03.2003 r.	24.01.2008 r.
Obligacje	LT0000607046	3 900	390 000	5,1%	14.04.2003 r.	11.02.2010 r.
Obligacje	LT0000610040	11 366	1 136 600	5,6%	13.10.2004 r.	24.01.2013 r.
Razem		39 226	3 922 600			

Zgodnie z litewskimi przepisami dotyczącymi gier hazardowych, organizator gier hazardowych musi ustanowić zabezpieczenie poprzez zainwestowanie części swojego kapitału w obligacje skarbu państwa lub utworzenie lokaty. Przepisy określają poziom zabezpieczeń.

Efektywny poziom zabezpieczeń wynosi:

- 40.000 LTL / 11.585 EUR za jeden stół do gry
- 25.000 LTL / 7.240 EUR za jeden automat do gry

Obligacje zalicza się do kategorii inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności. W 2007 roku przychody z tytułu odsetek od obligacji wyniosły 34 tys. EUR (2006: 35 tys. EUR).

Nota 4. Należności z tytułu dostaw i usług

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Należności z tytułu dostaw i usług	927	472
Rezerwa na należności	-12	-13
Razem	915	459

w tys. euro	2007	2006
Rezerwa na należności		
na początek roku	-13	-1
Pozycje uznane za dotknięte utratą wartości	-8	-36
Pozycje uznane za nieściągalne	9	24
Rezerwa na należności na koniec roku	-12	-13

Straty z tytułu utraty wartości przez pozycje objęte odpisami oraz uznane za nieściągalne ujmują się w pozycji „Pozostałe koszty” w rachunku zysków i strat

Nota 5. Inne należności i rozliczenia międzyokresowe

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Oплаcone z góry podatki		
Podatek od gier hazardowych	1 519	1 015
Podatek od towarów i usług	388	420
Pozostałe podatki	480	63
Oплаcone z góry podatki razem	2 387	1 498
Oплаcone z góry usługi		
Dzierżawa/wynajem lokali	763	349
Licencje	164	208
Serwis oprogramowania i sprzętu komputerowego	0	131
Pozostałe usługi opłacone z góry	318	339
Usługi opłacone z góry razem	1 245	1 027
Inne należności		
Pożyczki udzielone pracownikom	4	8
Pozostałe należności od pracowników	186	42
Należności z tytułu odsetek	134	103
Należności różne	420	0
Inne należności razem	744	153
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe razem	4 376	2 678

Nota 6. Zapasy

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Sprzęt do gier hazardowych	183	63
Nagrody	64	72
Części zamienne do automatów do gry	48	67
Pozostałe materiały	578	202
Towary	433	260
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	8
Razem	1 306	672

W roku obrotowym 2007 ujęto odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 310 tys. EUR (2006: 198 tys. EUR), co było spowodowane utratą wartości użytkowej przez niektóre pozycje zapasów.

Nota 7. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa podatkowe		Zobowiązania podatkowe		Netto	
w tys. euro	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Zarachowane przychody	0	0	0	-5	0	-5
Zapasy	33	29	0	0	33	29
Świadczenia pracownicze	1	27	0	0	1	27
Rzeczowe aktywa trwale	79	0	-1 329	-894	-1 250	-894
Rezerwy na zobowiązania	175	237	0	0	175	237
Wartość podatkowa strat do przeniesienia	27	32	0	0	27	32
Pozostałe	74	0	0	0	74	0
Aktywa / zobowiązania podatkowe razem	389	325	-1 329	-899	-940	-574
Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-160	-120	161	120	0	0
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	229	205	-1 168	-779	-940	-574
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek roku	205	189	-779	-218	-574	-30
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec roku	229	205	-1 168	-779	-939	-574
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ciągu roku (zob. Nota 24)	24	16	-389	-560	-366	-544

Nota 8. Jednostki zależne i stowarzyszone

Na 31 grudnia	Siedziba	Udział		Działalność podstawowa	Właściciel
		2007	2006		
Olympic Casino Eesti AS	Estonia	95%	95%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Nordic Gaming AS	Estonia	100%	100%	W likwidacji	OEG
Kungla Investeeringu AS	Estonia	100%	100%	Usługi hotelarskie, catering	OEG
Vikings Services OÜ	Estonia	100%	100%	W likwidacji	Nordic Gaming
Fortuna Travel OÜ	Estonia	100%	100%	Turystyka kasynowa	Olympic Casino Eesti
Kasino.ee OÜ	Estonia	100%	100%	Rozwiązania internetowe	OEG
Jokker-Pokker OÜ	Estonia	100%	0%	Prowadzenie barów	Olympic Casino Eesti
Casinova OÜ	Estonia	100%	0%	Zarządzanie znakami towarowymi i markami	Olympic Casino Eesti
Kesklinna Hotelli OÜ	Estonia	97,5%	0%	Usługi hotelarskie	OEG
Olympic Casino Latvia SIA	Łotwa	36,5%	30.04%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Olympic Casino Latvia SIA	Łotwa	63,5%	52.26%	Organizacja gier hazardowych	Olympic Casino Group Baltic
Olympic Casino Latvia SIA	Łotwa	0%	17.7%	Organizacja gier hazardowych	Baltic Gaming
Baltic Gaming A/S	Łotwa	0%	100%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Ahti SIA	Łotwa	100%	100%	Prowadzenie barów	OEG
Faraons SIA	Łotwa	100%	100%	Prowadzenie barów	OEG
Baltic Electronics SIA	Łotwa	0%	25%	Produkcja sprzętu elektronicznego	Olympic Casino Latvia
Olympic Casino Group Baltic SIA	Łotwa	100%	100%	Działalność holdingów	OEG
Olympic Casino Group Baltija UAB	Litwa	100%	100%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Mecom Grupp UAB	Litwa	100%	100%	Prowadzenie barów	OEG
Olympic Casino Bel IP	Białoruś	100%	100%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Olympic Casino Ukraine TOV	Ukraina	100%	100%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Alea Private Company	Ukraina	100%	0%	Organizacja gier hazardowych	Olympic Casino Ukraine
Eldorado Leisure Company	Ukraina	100%	0%	Organizacja gier hazardowych	Olympic Casino Ukraine
Ukraine Leisure Company	Ukraina	100%	0%	Organizacja gier hazardowych	Olympic Casino Ukraine
Silber Investments Sp. Z o.o.	Polska	100%	100%	Działalność holdingów	OEG
Baina Investments Sp. Z o.o.	Polska	100%	100%	Działalność holdingów	OEG
Casino-Polonia Wrocław Sp.Z.o.o.	Polska	33,33%	0%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Casino-Polonia Wrocław Sp.Z.o.o.	Polska	33,33%	0%	Organizacja gier hazardowych	Silber Investments
Casino-Polonia Wrocław Sp.Z.o.o.	Polska	13,33%	0%	Organizacja gier hazardowych	Baina Investments
Olympic Casino Bucharest S.r.l.	Rumunia	100%	0%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Muntenia Food Beverage S.r.l.	Rumunia	90%	0%	Prowadzenie barów	OEG
Muntenia Food Beverage S.r.l.	Rumunia	10%	0%	Prowadzenie barów	Olympic Casino Bucharest
Olympic Exchange S.r.l.	Rumunia	90%	0%	Wymiana walut	OEG
Olympic Exchange S.r.l.	Rumunia	10%	0%	Wymiana walut	Olympic Casino Bucharest
Olympic Entertainment Slovakia	Słowacja	100%	0%	Organizacja gier hazardowych	OEG

Przejęte jednostki zależne

Wartość bilansowa przejętych aktywów i zobowiązań przed przejęciem została określona bezpośrednio przed dniem przejęcia zgodnie z MSSF stosowanymi przez jednostkę przejmowaną. Przejęte udziały zostały ujęte według kosztu, który został alokowany poprzez ujęcie przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad wartością godziwą w alokacji ceny nabycia. Nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad wartością godziwą przejętych aktywów netto ujęto jako wartość firmy. Wartość firmy to wartość niematerialna o nieograniczonym okresie ekonomicznej użyteczności, której się nie amortyzuje, lecz co roku testuje pod kątem utraty wartości poprzez szacowanie jej wartości odzyskiwalnej i porównywanie jej z jej wartością bilansową (Nota 13).

Kristiine Kasiino AS, Estonia

W dniu 9 kwietnia 2007 r. spółka OEG sfinalizowała transakcję przejęcia spółki Kristiine Kasiino AS (wraz ze spółkami Jokker Pokker OÜ) (KK) i Casinova OÜ (Casinova)). Ostateczny koszt przejęcia spółek KK i Casinova wyniósł 19.198 tys. EUR, z czego 18.273 tys. EUR OEG zapłaciła w formie pieniężnej, a pozostałe 925 tys. EUR drogą emisji 100.000 zbywalnych bez ograniczeń akcji zwykłych OEG notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Tallinie. Wartość jednej akcji wyceniono na poziomie kursu zamknięcia Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego podpisanie umowy przez OEG i AS KC Grupp, tj. 9,25 EUR. Przy uwzględnieniu przeprowadzonej emisji kapitalizacyjnej (Nota 18), OEG wyemitowała 200.000 akcji zwykłych w cenie emisyjnej 925 tys. EUR. Cena nabycia nie obejmuje opłat prawnych (31 tys. EUR) poniesionych w związku z transakcją.

Przejęcie spółek KK i Casinova miało następujący wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy na dzień przejęcia:

	Wartość bilansowa przed przejęciem	Wartość godziwa
	w tys. euro	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 161	3 161
Należności i rozliczenia międzyokresowe	147	147
Zapasy	64	64
Długoterminowe inwestycje finansowe	28	28
Rzeczowe aktywa trwałe	2 429	2 429
Wartości niematerialne i prawne	0	2 046
Zobowiązania	793	793
Aktywa netto	5 037	7 082
Przejęty udział		95%
Przejęte aktywa netto		6 729
Wartość firmy z przejęcia		12 469
Cena nabycia		19 198
Przejęte środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		3 161
Zapłata w formie pieniężnej		-18 273
Wydatkowane środki pieniężne netto		-15 112
Zapłata w formie akcji OEG		-925

Z chwilą przejęcia spółek KK i Casinova, wartość godziwa umów leasingowych jednostek, które były ujęte w wartościach niematerialnych i prawnych, została ustalona jako zdyskontowana różnica pomiędzy opłatami leasingowymi do dokonania w okresie obowiązywania umowy leasingowej a szacowanymi opłatami leasingowymi żądanymi za porównywalne lokale w tej samej okolicy. Zastosowana stopa dyskontowa została oszacowana w oparciu o średni ważony koszt kapitału.

Wartość firmy z przejęcia dotyczy klientów i atrakcyjnych lokalizacji przejętych jednostek, jak również synergii, jakich oczekuje się w związku ze zintegrowaniem ich działalności z działalnością spółki Olympic Casino Eesti AS, szczególnie pod względem efektywności kosztowej i operacyjnej.

Olympic Casino Bucharest S.r.l., Rumunia

W dniu 12 kwietnia 2007 r. spółka Olympic Casino Bucharest S.r.l. zawarła umowę dotyczącą przejęcia aktywów rumuńskiego operatora kasyn Empire International Game World. Zgodnie z umową spółka Olympic Casino Bucharest S.r.l. przejęła trzy kasyna w stolicy Rumunii, Bukareszcie. Cenę określono w umowie na 3.850 tys. EUR, płatne w lejach rumuńskich. Cena nabycia nie obejmuje opłat prawnych (12 tys. EUR) poniesionych w związku z transakcją.

Przejęcie aktywów International Game World miało następujący wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy na dzień przejęcia:

	Wartość bilansowa przed przejęciem	Wartość godziwa
	w tys. euro	
Rzeczowe aktywa trwałe	291	291
Aktywa netto	291	291
Przejęty udział		100%
Przejęte aktywa netto		291
Wartość firmy z przejęcia		3 693
Cena nabycia		3 984
Zapłata w formie pieniężnej		-3 784
Wydatkowane środki pieniężne netto		-3 784
Pozostało do zapłaty		-200

Wartość firmy z przejęcia dotyczy klientów i atrakcyjnych lokalizacji przejętych nieruchomości, a także kwalifikacji, umiejętności i uzdolnień technicznych przejętych pracowników.

Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o., Polska

W dniu 27 kwietnia 2007 r. spółka OEG sfinalizowała transakcję przejęcia 80% udziałów spółki Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o. Kapitał podstawowy Casino Polonia wynosi 4.928 tys. zł (1.301 tys. EUR). Łącznie z kosztami transakcji koszt przejęcia 80% udziałów wyniósł 9.066 tys. EUR. Koszty związane z przejęciem wyniosły 79 tys. EUR.

Przejęcie spółki Casino Polonia miało następujący wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy na dzień przejęcia:

	Wartość bilansowa przed przejęciem	Wartość godziwa
	w tys. euro	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	947	947
Należności i rozliczenia międzyokresowe	1 416	1 416
Zapasy	29	29
Inwestycje długoterminowe	48	48
Rzeczowe aktywa trwałe	5 912	5 912
Wartości niematerialne i prawne	17	652
Zobowiązania	7 629	7 629
Aktywa netto	740	1 375
Przejęty udział		80%
Przejęte aktywa netto		1 100
Wartość firmy z przejęcia		7 966
Cena nabycia		9 066
Przejęte środki w kasie i na rachunkach bankowych		947
Zapłata w formie pieniężnej		-9 066
Wydatkowane środki pieniężne netto		-8 119
w tym kwota zapłacona w poprzedzającym roku obrotowym		-1 750

Wartość godziwa licencji na prowadzenie działalności ujętych w wartościach niematerialnych i prawnych została określona metodą kosztu odtworzeniowego, zgodnie z którą wartość określa się na podstawie wartości porównywalnego składnika aktywów. Wartość licencji na prowadzenie działalności została określona na podstawie kosztu nowych licencji na prowadzenie działalności.

Wartość firmy z przejęcia dotyczy dużego potencjału rozwojowego spółki Casino Polonia, który wynika ze stałego powiększania się polskiego rynku gier hazardowych, a także znacznej liczby klientów i lokalizacji o ustalonej renomie.

Kesklinna Hotelli OÜ, Estonia

W dniu 5 lipca 2007 r. spółka OEG zawarła umowę dotyczącą przejęcia 97,5% udziałów w spółce Kesklinna Hotelli OÜ. Spółka Kesklinna Hotelli OÜ powstała w 2007 roku i zajmuje się wynajmem obiektów hotelowych w ramach Grupy. Wartość przejętych aktywów netto wyniosła 2 tys. EUR, a łącznie wydatkowane środki pieniężne netto 1 tys. EUR. Udziały nabyto dla potrzeb nowego pionu Grupy – budowy hoteli z kasynami oraz zintegrowanych kompleksów hotelowo-rozrywkowych.

Koszty związane z przejęciem wyniosły 1 tys. EUR. Wartość firmy z przejęcia była niewielka i ujęto ją w sposób uproszczony.

Przejęcie spółki Kesklinna Hotelli OÜ miało następujący wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy na dzień przejęcia:

	Wartość bilansowa przed przejęciem	Wartość godziwa
	w tys. euro	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2	2
Aktywa netto	2	2
Przejęty udział		97.5%
Przejęte aktywa netto		2
Wartość firmy z przejęcia		1
Cena nabycia		3
Przejęte środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		2
Zapłata w formie pieniężnej		3
Wydatkowane środki pieniężne netto		-1

Eldorado, Ukraina

W dniu 5 lipca 2007 r. ukraińska jednostka zależna spółki OEG - Olympic Casino Ukraine TOV – zawarła umowę przedwstępną dotyczącą przejęcia najbardziej znanego operatora kasyn na Ukrainie, spółki Eldorado. Transakcję sfinalizowano 17 września 2007 r. wraz z podpisaniem umowy ostatecznej. W ramach tej transakcji spółka Olympic Casino Ukraine TOV nabyła trzy jednostki zależne: Alea Private Company, Eldorado Leisure Company i Ukraine Leisure Company. Koszt transakcji wyniósł 9.284 tys. EUR, a koszty związane z przejęciem 85 tys. EUR.

Przejęcie ukraińskich jednostek zależnych miało następujący wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy na dzień przejęcia:

	Wartość bilansowa przed przejęciem	Wartość godziwa
	w tys. euro	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	207	207
Należności i rozliczenia międzyokresowe	609	609
Zapasy	33	33
Inwestycje długoterminowe	7	7
Rzeczowe aktywa trwałe	257	257
Wartości niematerialne i prawne	505	505
Zobowiązania	811	811
Aktywa netto	807	807
Przejęty udział		100%
Przejęte aktywa netto		807
Wartość firmy z przejęcia		8 478
Cena nabycia		9 284
Przejęte środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		207
Zapłata w formie pieniężnej		-9 284
Wydatkowane środki pieniężne netto		-9 077
Pozostało do zapłaty		-838

Przy dokonywaniu przyporządkowania ceny nabycia nie wyodrębniono żadnych innych wartości niematerialnych i prawnych poza wartością firmy. Wartość firmy z przejęcia dotyczy dużego potencjału rozwojowego ukraińskiego rynku gier hazardowych, liczby klientów i lokalizacji o ustalonej renomie.

Wpływ połączeń jednostek gospodarczych na wynik finansowy Grupy przedstawiał się w sposób następujący:

	2007
	w tys. euro
Zysk / strata przejętych jednostek zależnych za okres w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	-1 278
Zysk / strata, jaka zostałaby ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyby jednostki zależne przejęto na początku okresu sprawozdawczego	-1 703
Przychody ze sprzedaży, jakie zostałyby ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyby jednostki zależne przejęto na początku okresu sprawozdawczego	30 846

Utworzone jednostki zależne

W okresie sprawozdawczym spółka OEG utworzyła następujące jednostki zależne: w marcu Olympic Casino Bucharest S.r.l. w Rumunii, w kwietniu Olympic Entertainment Slovakia S.k.k. na Słowacji, w sierpniu Muntenia Food & Beverage S.r.l. w Rumunii, a we wrześniu Olympic Exchange S.r.l. również w Rumunii.

Przekształcone jednostki zależne

W dniu 18 kwietnia 2007 r. spółka OEG przeniosła przejęty udział w spółce KK do innej spółki Grupy, Olympic Casino Eesti AS (OCE). W rezultacie tej transakcji udział Grupy w aktywach netto KK spadł do 95%. W dniu 20 kwietnia 2007 r. spółki OCE i KK zawarły umowę dotyczącą połączenia, zgodnie z którą spółka KK miała się połączyć z OCE. Za dzień bilansowy połączenia przyjęto 1 maja 2007 r. Wskutek

połączenia spółka KK została rozwiązana bez postępowania likwidacyjnego, a jej wszystkie aktywa, prawa i obowiązki przeniesiono do spółki OCE. Celem połączenia było uproszczenie zarządzania jednostkami, minimalizacja ich kosztów oraz poprawa efektywności operacyjnej. Połączenie wpisano do rejestru handlowego 18 lipca 2007 r.

W II kw. 2007 roku nastąpiło połączenie jednostek zależnych Olympic Casino Latvia SIA i Baltic Gaming AS. Dniem bilansowym połączenia był 1 maja 2007 r., a wpis do rejestru handlowego nastąpił 5 lipca 2007 r.

We wrześniu 2007 r. jednostki zależne Olympic Casino Latvia SIA i Olympic Casino Group Baltic SIA (w obu spółka OEG posiada po 100% udziałów) zawarły umowę dotyczącą połączenia. Jednostką przejmującą miała być spółka Olympic Casino Latvia SIA. Planowana data połączenia to styczeń 2008 r.

W 2007 roku jednostka zależna spółki OEG Olympic Casino Latvia SIA sprzedała pakiet 25% udziałów w spółce Baltic Electronics SIA. Baltic Electronics SIA została przejęta wraz z wszystkimi pozostałymi spółkami Baltic Gaming AS pod koniec 2005 roku. Od dnia przejęcia jednostka nie prowadziła działalności gospodarczej. Na transakcji poniesiono stratę w wysokości 0,6 tys. EUR.

	Baltic Electronics w tys. euro
Cena sprzedaży	0.7
Strata na sprzedaży	-0.6
Zbyty udział	25%
Otrzymano w formie pieniężnej w 2007 r.	0.7
Wpływ środków pieniężnych z transakcji sprzedaży	0.7

Nota 9. Inne należności długoterminowe

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Pożyczki długoterminowe	6	700
Oplaty leasingowe uiszczone z góry	758	270
Zaliczka na poczet udziałów w spółce Casino Polonia	0	1 750
Razem	764	2 720

W pierwszej połowie roku spółce Casino Polonia udzielono pożyczki w kwocie 4.965 tys. EUR (2006: 0 EUR). W związku z przejęciem spółki Casino Polonia w kwietniu 2007 r. pożyczka stała się należnością wewnątrzgrupową.

Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne

w tys. euro	Grunty	Budynki	Razem
Stan na 31 grudnia 2005 r.	198	90	288
Zwiększenia	1 603	0	1 603
Zmniejszenia	-30	0	-30
Aktualizacja wyceny	93	79	172
Stan na 31 grudnia 2006 r.	1 864	169	2 034
Aktualizacja wyceny	1 371	-22	1 349
Stan na 31 grudnia 2007 r.	3 235	147	3 382

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej.

Grunty obejmują tereny leśne nabyte w celu czerpania zysków ze wzrostu wartości oraz prawa budowlane do nieruchomości nabytej w celach budowlanych w Wilnie. Budynki obejmują lokal nabyty w celu uzyskiwania przychodów z najmu i czerpania zysków ze wzrostu wartości.

Aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych dokonano z pomocą profesjonalnego litewskiego rzeczoznawcy majątkowego (Tikslo Siekis UAB).

W 2007 roku przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 7 tys. EUR (2006: 7 tys. EUR). Koszty eksploatacyjne nieruchomości inwestycyjnych (media, ochrona, ubezpieczenie i podatek gruntowy) wyniosły 2 tys. EUR (2006: 3 tys. EUR).

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. euro	Grunty i budynki	Wydatki na renowację	Maszyny i urządzenia techniczne	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa						
na 31 grudnia 2005 r.	1 458	9 286	19 605	1 498	353	32 201
Wartość brutto	na					
31 grudnia 2005 r.	1 594	14 008	28 344	2 536	353	46 835
Zwiększenia	0	4 133	17 710	1 121	4 791	27 755
Reklasyfikacje	-57	3 203	553	269	-3 968	0
Zmniejszenia	0	-922	-690	-130	-65	-1 807
Zmiany stanu z tytułu różnic kursowych	-1	-67	-355	-33	-10	-467
Wartość brutto na 31 grudnia 2006 r.	1 536	20 355	45 562	3 763	1 101	72 316
Umorzenie na 31 grudnia 2005 r.	-136	-4 722	-8 739	-1 038	0	-14 634
Odpis amortyzacyjny	-77	-1 914	-7 350	-606	0	-9 947
Reklasyfikacje	0	-4	-2	6	0	0
Zmniejszenia	0	820	518	64	0	1 402
Zmiany stanu z tytułu różnic kursowych	0	13	82	11	0	106
Umorzenie na 31 grudnia 2006 r.	-213	-5 808	-15 491	-1 563	0	-23 074
Wartość bilansowa						
na 31 grudnia 2006 r.	1 323	14 548	30 071	2 200	1 101	49 242
Zwiększenia	0	8 475	28 194	2 112	4 721	43 503
Przejęcia w ramach połączeń jednostek gospodarczych	0	4 478	4 144	214	53	8 889
Reklasyfikacje	-9	787	148	86	-1 012	0
Zmniejszenia	-129	-542	-2 384	-211	18	-3 247
Zmiany stanu z tytułu różnic kursowych	1	45	-994	29	-75	-995
Wartość brutto na 31 grudnia 2007 r.	1 398	33 598	74 670	5 992	4 807	120 466
Odpis amortyzacyjny	-79	-3 371	-11 948	-363	0	-15 761
Reklasyfikacje	0	0	6	-7	0	0
Zmniejszenia	0	168	2 325	78	0	2 571
Zmiany stanu z tytułu różnic kursowych	0	9	116	-5	0	119
Umorzenie na 31 grudnia 2007 r.	-292	-9 001	-24 992	-1 859	0	-36 145
Wartość bilansowa na						
31 grudnia 2007 r.	1 107	24 597	49 678	4 133	4 807	84 321

Informacje dotyczące aktywów będących przedmiotem umów leasingowych są przedstawione w Nocie 12. Kwoty opłat i zobowiązań leasingowych są ujawnione w Nocie 14.

Pozycja „Środki trwałe w budowie” obejmuje wydatki poniesione w związku ze środkami trwałymi budowanymi na własne potrzeby Grupy. Po ukończeniu środki te zostaną przeniesione do odpowiedniej grupy środków trwałych. Na żadnym środku trwałym nie zostało ustanowione zabezpieczenie, a Grupa nie posiada zobowiązań do inwestowania w środki trwałe. W roku obrotowym 2007 nie dokonano odpisu aktualizującego żadnego środka trwałego. W roku obrotowym 2006 w ramach połączeń jednostek gospodarczych nie przejęto żadnego środka trwałego.

Nota 12. Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingowych

Środki trwale nabyte na podstawie umów leasingu finansowego

Maszyny i urządzenia techniczne	w tys. euro
Wartość brutto na 31 grudnia 2005 r.	91
Umorzenie na 31 grudnia 2005 r.	-46
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2005 r.	45
Reklasyfikacje	-23
Odpis amortyzacyjny	-18
Reklasyfikacja amortyzacji	13
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2006 r.	67
Umorzenie na 31 grudnia 2006 r.	-51
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2006 r.	16
Zwiększenia	1.623
Odpis amortyzacyjny	-177
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-27
Wartość brutto na 31 grudnia 2007 r.	1.663
Umorzenie na 31 grudnia 2007 r.	-228
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007 r.	1.435

Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły w roku obrotowym 2007 10.927 tys. EUR (2006: 5.679 tys. EUR).

Zobowiązania z tytułu nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego zostały wyliczone na podstawie kwot przypadających do zapłaty z tytułu nieodwołalnych części tych umów.

w tys. euro	2007	2006
Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie	2 187	201
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego		
Poniżej 1 roku	3 584	191
Od 1 do 5 lat	14 908	888
Powyżej 5 lat	42 387	2 282

Grupa oddaje w leasing lokale na podstawie umów leasingu operacyjnego. Nie zawarła przy tym żadnych nieodwołalnych umów leasingowych. W roku 2007 przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 139 tys. EUR (2006: 75 tys. EUR).

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego przypadające do otrzymania w przyszłych okresach obrotowych:

w tys. euro	2007	2006
Poniżej 1 roku	343	312
Od 1 do 5 lat	1 234	1 057
Powyżej 5 lat	3 200	2 406

Nota 13. Wartości niematerialne i prawne

w tys. euro	Wartość firmy	Umowy leasingu	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2005 r.	9 710	0	320	3	10 033
Wartość brutto na 31 grudnia 2005 r.	9 951	0	718	3	10 671
Zwiększenia	2	0	1 084	0	1 085
Reklasyfikacje	0	0	3	-3	0
Zmniejszenia	-85	0	-5	0	-90
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0	-3	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2006 r.	9 867	0	1 796	0	11 663
Utrata wartości przez wartość firmy na					
31 grudnia 2006 r.	-1 671	0	0	0	-1 671
Umorzenie na 31 grudnia 2005 r.	-241	0	-398	0	-638
Odpis amortyzacyjny	0	0	-269	0	-269
Zmniejszenia	0	0	1	0	1
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Umorzenie na 31 grudnia 2006 r.	-241	0	-666	0	-907
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2006 r.	7 956	0	1 133	0	9 089
Zwiększenia	0	0	559	0	559
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych	32 605	2 046	1 158	0	35 809
Zmniejszenia	-42	0	-32	0	-74
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-593	0	-25	0	-619
Wartość brutto na 31 grudnia 2007 r.	41 837	2 046	3 455	0	47 338
Utrata wartości przez wartość firmy na					
31 grudnia 2007 r.	-1 671	0	0	0	-1 671
Odpis amortyzacyjny	0	-176	-476	0	-652
Zmniejszenia	0	0	3	0	3
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0	12	0	9
Umorzenie na 31 grudnia 2007 r.	-241	-176	-1 128	0	-1 544
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007 r.	39 926	1 870	2 328	0	44 123

W roku 2007 wartość firmy zmalała o 42 tys. EUR w związku z ustaleniem ostatecznej ceny nabycia spółek Baltic Gaming. W roku 2006 Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość firmy w wysokości 1.671 tys. EUR w związku z rozpoczęciem likwidacji jednostek zależnych Nordic Gaming AS i Viking Services OÜ.

Wartość firmy przejęta w ramach połączeń jednostek gospodarczych wyniosła w roku 2007 łącznie 32.605 tys. EUR.

Zarząd przetestował wartość firmy pod kątem utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r. Ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przyporządkowano wartość firmy to: Olympic Casino Eesti AS, Olympic Casino Latvia SIA, Kesklinna Hotelli OÜ, Eldorado Leisure Company, Alea Private Company, Ukraine Leisure Company, Casino-Polonia Wrocław Sp. z o.o. oraz Olympic Casino Bucharest S.r.l. Grupa uznaje osoby prawne za ośrodki wypracowujące środki pieniężne.

Na koniec okresu sprawozdawczego podział wartości firmy na poszczególne osoby prawne przedstawiał się w sposób następujący:

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Olympic Casino Eesti AS (Kristiine Kasiino AS)	13.028	559
Olympic Casino Latvia SIA (Baltic Gaming AS)	7.355	7.397
Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o.	7.965	0
Olympic Casino Bucharest S.r.l.	3.439	0
Kesklinna Hotelli OÜ	1	0
Eldorado Leisure Company	2.799	0
Ukraine Leisure Company	5.151	0
Alea Private Company	188	0
Razem	39.926	7.956

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne i wartości firmy określono na podstawie wartości użytkowej poszczególnych ośrodków. Wartość użytkową ustalono na podstawie szczegółowych oszacowań przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem obejmujących okres 5 lat. Kluczowe założenia, jakie przy tym przyjęto to:

- Projekcji przepływów pieniężnych w latach 2008-2012 dokonano na podstawie budżetów i planu działalności przygotowanych przez Zarząd, zgodnie z którymi w okresie prognozy przychody będą rosły w tempie od 5% do 650%, a koszty w tempie od 5% do 188% rocznie.
- Wolne przepływy pieniężne zostały zdyskontowane według stopy dyskontowej oszacowanej na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału, który według projekcji opartych na wskaźnikach branżowych dla odnośnych regionów miał wynosić od 12,55% do 20,64% rocznie.
- Projekcji wartości końcowej dokonano przy zastosowaniu długoterminowej perpetuitetowej stopy wzrostu w wysokości 3%.

Wielkości przypisane kluczowym założeniom opierają się na historycznych doświadczeniach Zarządu i ocenie przyszłego tempa wzrostu w odnośnych regionach.

Przeprowadzone testy wykazały, że wartość odzyskiwalna wszystkich pozycji wartości firmy przekraczała ich wartość bilansową. W związku z tym nie ujęto straty (odpisu) z tytułu utraty wartości.

Nota 14. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na początek roku	12	38
Zwiększenia	1 595	0
Spląty kapitału	-147	-26
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na koniec roku	1 460	12
Część krótkoterminowa	299	11
Część długoterminowa (płatna w ciągu 3 lat)	1 162	1
Koszty finansowe	38	2
Średnie oprocentowanie	6.5%	6.5%

Walutą bazową wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest euro.

Kredyty bankowe

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Zobowiązania z tytułu kredytów na początek roku	0	14 500
Zwiększenia	0	14 500
Spląty	0	-29 000
Zobowiązania z tytułu kredytów na koniec roku	0	0
Część długoterminowa (płatna w ciągu 5 lat)	0	0
Koszty odsetek	0	658
Średnie oprocentowanie	EURIBOR 6M + 1,9%	

Pozostałe kredyty i pożyczki

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Pozostałe długoterminowe kredyty i pożyczki	423	0
Zobowiązania długoterminowe wobec dostawców	0	62
Razem	423	62

Oprocentowane kredyty i pożyczki razem

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Część krótkoterminowa	299	11
Część długoterminowa	1 585	63
Razem	1 884	74

Nota 15. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Podatek od gier hazardowych	1 470	215
Podatek od towarów i usług	914	382
Podatek dochodowy od osób fizycznych	753	461
Podatek socjalny	1 210	793
Podatek dochodowy od prezentów i świadczeń dodatkowych	89	41
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	93	47
Razem	4 529	1 939

Stawki opodatkowania obowiązujące w roku 2007

Podatek	Estonia	Łotwa	Litwa	Białoruś	Ukraina	Polska	Rumunia	Słowacja
Podatek od gier hazardowych (mies.)								
Stawka za stół do gry	20.000 EEK / 1.278 EUR	800 LVL / 1.140 EUR	4.000 LTL / 1.158 EUR	Do 10 stołów 3.500 EUR, powyżej 10 stołów 4.000 EUR	12.000 UAH / 1.808 EUR	45% zysku netto	1000 USD	29% zysku netto
Stawka za ruletkę	20.000 EEK / 1.278 EUR	800 LVL / 1.140 EUR	4.000 LTL / 1.158 EUR		16.000 UAH / 2.411 EUR		10%	
Stawka za automat do gry	7.000 EEK / 447 EUR	105 LVL / 150 EUR	600 LTL / 174 EUR	259.300 BYR / 100 EUR	350 UAH / 53 EUR	45% zysku netto	5%	45.000 SKK / 1.347 EUR
Podatek od towarów i usług	18%	18%	18%	18%	20%	22%	19%	19%
PDOF	22%	25%	27%	9%-30%	13%+26%	19%-40%	16%	19%
Finansowane składki emerytalne	2%							14%
Podatek socjalny	33%	24,09% + 9%	34%	35% + 1%	2%+31,8%	19,8%-22,7%	29,25%	19,95%
Składki na ubezpieczenie społeczne	-	-	-	-	1%+2,9%	-	-	-
Składki na ubezpiecz. od bezrobocia *	0,6% + 0,3%	0,25 LVL / 0,36 EUR na 1 pracownika	0,2%	-	0,5%+1,3%	-	-	1%+0,25%
NNW	-	-	-	0,2%	0,76%	-	-	-
PDOP	22%	15%	15% + 4%	24%	25%	19%	16%	19%

* Podatek zabezpieczający na Litwie
Podatek od przedsięwzięć gosp. na Łotwie

Nota 16. Rozliczenia międzyokresowe bierne

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Zobowiązania wobec pracowników, w tym:	4 260	2 618
z tytułu wynagrodzeń	1 946	1 226
z tytułu wynagrodzeń za czas urlopu	2 314	1 392
Zobowiązania z tytułu dywidend	140	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	308	163
Razem	4 708	2 781

Nota 17. Rezerwy na zobowiązania

w tys. euro	2007	2006
Rezerwy na wygrane		
Stan na początek roku	545	335
Rezerwy utworzone w ciągu roku	5 188	3 911
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	-5 119	-3 701
Rezerwy na wygrane na koniec roku	614	545
Rezerwa na koszty		
Stan na początek roku	491	108
Rezerwy utworzone w ciągu roku	476	449
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	-602	-65
Rezerwa na koszty na koniec roku	364	491
Rezerwy razem	978	1 036

Rezerwy na wygrane obejmują kwoty obliczone przez elektroniczne systemy wygranych. Wygrane następują losowo w odstępach czasu ustalonych przez system.

Rezerwę na koszty tworzy się z tytułu premii rocznych i odnośnych kosztów z tytułu ubezpieczeń społecznych – z tytułu wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym.

Nota 18. Kapitał własny

Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

25 kwietnia 2007 r. zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki postanowiło przeprowadzić emisję kapitalizacyjną akcji i podwyższyć kapitał podstawowy OEG o 48.189 tys. EUR przy wykorzystaniu kapitału własnego (tzn. bez żadnych dodatkowych dopłat). Walne zgromadzenie zdecydowało, że kapitał podstawowy zostanie podwyższony przy wykorzystaniu kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej według stanu wykazanego w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2006 r.

Liczba akcji na 31 grudnia 2005 r.	4 000
Akcje wyemitowane w 2006 roku	75 396 000
Liczba akcji na 31 grudnia 2006 r.	75 400 000
Akcje wyemitowane w 2007 roku	75 600 000
Liczba akcji na 31 grudnia 2007 r.	151 000 000

W dniu 30 maja 2007 r. Rada Nadzorcza OEG, korzystając ze swoich uprawnień zapisanych w statucie Spółki, podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki o 128 tys. EUR. Zgodnie z decyzją podjętą przez walne zgromadzenie akcjonariuszom Spółki nie przysługiwało prawo pierwokupu 200.000 akcji zwykłych, które wyemitowano 1 marca 2007 r. w celu wykonania postanowień umowy kupna-sprzedaży akcji zawartej z AS KC Grupp.

Po zrealizowaniu powyższych transakcji kapitał podstawowy OEG wynosi 96.507 tys. EUR. Wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone. Wartość nominalna jednej akcji to 0,6 EUR. Każda akcja zwykła

uprawnia posiadacza do dywidend deklarowanych przez Spółkę oraz do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Dywidendy

W dniu 25 kwietnia 2007 r. zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki postanowiło wypłacić dywidendy w kwocie 0,13 EUR na jedną akcję, tj. łącznie 9.638 tys. EUR. Dywidendy zostały wypłacone w maju 2007 roku.

W roku 2006 Spółka wypłaciła dywidendy w wysokości 1.278 tys. EUR. Dywidendy zostały wypłacone z zysków osiągniętych przez zagraniczne jednostki zależne podlegające opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. W związku z tym wypłaty nie wiązały się z żadnymi konsekwencjami podatkowymi w Estonii w żadnym z tych dwóch lat.

Po 31 grudnia 2007 roku Zarząd zaproponował, aby walne zgromadzenie akcjonariuszy dokonało wypłaty dywidend w wysokości 0,03 EUR na jedną akcję. Warunkowe zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od wypłaty dywidend jest ujawnione w Nocie 30.

Akcje w posiadaniu członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz osób blisko z nimi spokrewnionych na 31 grudnia 2007 r.

Armin Karu	2 900	0,0019%
Andri Avila	3 958	0,0026%
Mart Relve	1 450	0,0010%
Jaan Korpusov	36 900	0,0244%
Kaia Karu	2 900	0,0019%
Karl Anders Galfvensjö	9 300	0,0062%

Na dzień 31 grudnia 2007 r. osoby blisko spokrewnione z Arminem Karu posiadały 5.400 akcji.

Akcyonariusze posiadający więcej niż 1% akcji na dzień 31 grudnia 2007 r.

Name	Liczba akcji	Udział (%)
OÜ HansaAssets (wspólnik Armin Karu)	78 000 000	51,6556%
OÜ Hendaya Invest (wspólnik Jaan Korpusov)	41 149 900	27,2516%
Nordea Bank Finland Plc	3 328 345	2,2042%
Klienci Hansabankas	2 269 083	1,5027%
Klienci Skandinaviska Enskilda Banken Ab	2 038 347	1,35%
Centralny Depozyt Papierów Wartościowych Litwy	1 578 157	1,0451%

Ustawowy kapitał zapasowy

Ustawowy kapitał zapasowy tworzy się zgodnie z wymogami kodeksu handlowego. Zgodnie ze statutem Spółki, kapitał zapasowy musi wynosić co najmniej 10% kapitału podstawowego. Co roku należy odpisywać co najmniej 1/12 zysku netto za dany rok obrotowy na kapitał zapasowy. Z chwilą osiągnięcia przez kapitał zapasowy poziomu określonego w statucie nie dokonuje się dalszych odpisów. Walne zgromadzenie akcjonariuszy może podjąć uchwałę o przeznaczeniu kapitału zapasowego na pokrycie strat, jeżeli nie można ich pokryć z kapitału niezastrzeżonego, lub o przeznaczeniu go na podwyższenie kapitału. Kapitału zapasowego nie można przeznaczyć na wypłaty dywidend dla akcjonariuszy.

Kapitał z różnic kursowych

Kapitał z różnic kursowych obejmuje ogół różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych Grupy.

Wymogi kapitałowe

Estońskie przepisy dotyczące gier hazardowych nakładają na firmę świadczącą usługi w zakresie gier hazardowych wymóg posiadania kapitału podstawowego w minimalnej kwocie 2 mln koron estońskich (128 tys. EUR). Na Łotwie kapitał podstawowy firmy świadczącej usługi w zakresie gier hazardowych musi wynosić co najmniej 1 mln LVL (1.435 tys. EUR). Na Słowacji minimalny wymagany kapitał podstawowy

firmy świadczącej usługi w zakresie gier hazardowych to 50.000 tysięcy koron słowackich (14.879 tys. EUR). Na Litwie firma świadcząca usługi w zakresie gier hazardowych musi dokonać inwestycji w litewskie obligacje skarbu państwa w kwocie uzależnionej od liczby stołów i automatów do gry. Na Białorusi kapitał podstawowy firmy świadczącej usługi w zakresie gier hazardowych musi wynosić co najmniej 20.000 dolarów amerykańskich (14 tys. EUR).

Nota 19. Sprawozdawczość na temat segmentów

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. Grupa prowadziła działalność na rynku estońskim, łotewskim, litewskim, ukraińskim, białoruskim, rumuńskim, polskim i słowackim. Ryzyko i pożytki związane z poszczególnymi rynkami znacząco różnią się między sobą, a na każdy z rynków przypada wystarczająco duża część działalności gospodarczej Grupy, aby stanowić odrębny segment. Aktywa przyporządkowuje się do poszczególnych segmentów według geograficznej lokalizacji klientów.

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. Grupa świadczyła usługi w zakresie gier hazardowych oraz pozostałe usługi (usługi barowe i usługi pokrewne, a w Estonii usługi hotelarskie). Ryzyko i pożytki związane z każdym z tych dwóch rodzajów działalności znacząco różnią się od siebie i na każdy z nich przypada wystarczająco duża część działalności gospodarczej Grupy, aby stanowił odrębny segment.

Podstawowym układem sprawozdawczym Grupy są segmenty geograficzne, wyróżnione na podstawie geograficznej lokalizacji klientów. Uzupełniającym układem sprawozdawczym są segmenty rzeczowe, wyróżnione na podstawie przedmiotu działalności.

Zdaniem kierownictwa Grupy ceny stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami są na poziomie rynkowym.

Segmenty geograficzne

	Estonia		Łotwa		Litwa		Ukraina		Białoruś		Polska		Rumunia		Słowacja		Wyłączenia		Dane skonsolidowane	
w tys. euro	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Zewnętrzne przychody ze sprzedaży	55 043	42 565	44 086	32 434	28 711	24 844	11 992	6 064	775	107	17 273	0	1 088	0	0	0	0	0	158 967	106 013
Pozostałe przychody zewnętrzne	303	354	189	238	1 358	48	1	0	31	0	37	0	5	0	0	0	0	0	1 925	640
Międzysegmentowe przychody ze sprzedaży i pozostałe przychody	849	4 239	171	519	14	1 256	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 034	-6 014	0	0
Przychody razem	56 195	47 158	44 446	33 191	30 083	26 148	11 992	6 064	806	107	17 310	0	1 094	0	0	0	-1 034	-6 014	160 893	106 654
Koszty zewnętrzne	-41 765	-27 783	-37 622	-25 660	-21 210	-19 327	-10 682	-4 942	-2 319	-511	-17 110	-27	-2 559	0	-48	0	0	0	-133 315	-78 252
Koszty międzysegmentowe	-19	-4 115	-217	-785	-200	-1 423	-122	-128	-43	-33	-217	0	-216	0	0	0	1 033	6 484	0	0
Koszty razem	-41 784	-31 898	-37 839	-26 445	-21 410	-20 751	-10 804	-5 070	-2 362	-544	-17 327	-27	-2 775	0	-49	0	1 033	6 484	-133 315	-78 252
Zysk/strata z działalności operacyjnej	14 411	15 259	6 607	6 746	8 673	5 397	1 189	994	-1 556	-437	-17	-27	-1 681	0	-49	0	0	471	27 577	28 402
Przychody/koszty finansowe netto																			-453	22
Podatek dochodowy																			-2 796	-2 587
Zyske netto																			24 328	25 837
Aktywa segmentu	119 236	114 246	39 656	23 029	22 957	17 963	25 437	8 134	4 902	705	20 476	5 284	7 443	0	1 980	0	-69 801	-23 192	172 286	146 168
Aktywa nieprzyporządkowane																			526	1 417
Aktywa razem																			172 812	147 585
Zobowiązania segmentu	4 611	5 810	19 098	10 723	10 657	8 994	22 679	4 463	7 458	2 491	17 408	5 329	9 593	0	550	0	-70 520	-24 791	21 534	13 019
Zobowiązania nieprzyporządkowane																			2 039	2 076
Zobowiązania razem																			23 573	15 095
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	28 038	7 367	12 361	12 176	4 635	2 807	19 159	4 837	4 340	1 333	13 239	4	6 962	0	25	0	0	318	88 759	28 841
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	1 603	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 603
Nakłady inwestycyjne razem																			88 759	30 444
Amortyzacja ujęta w zysku z działalności operacyjnej	4 546	2 799	5 409	3 297	2 898	2 995	1 903	84	624	1 070	672	0	60	0	0	0	301	-29	16 413	10 217
Straty (odpisy) z tytułu utraty wartości ujęte w zysku z działalności operacyjnej	22	1 671	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22	1 671
Amortyzacja i straty (odpisy) z tytułu utraty wartości razem	4 568	4 469	5 409	3 297	2 898	2 995	1 903	84	624	1 070	672	0	60	0	0	0	301	-29	16 435	11 887
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	72	172	0	0	1 299	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 371	172
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	-360	-125	-142	-185	-63	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-565	-309
Pozostałe znaczące przychody i koszty niepieniężne razem	-288	48	-142	-185	1 236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	806	-137

Segmenty rzeczowe

w tys. euro	Przychody ze sprzedaży		Aktywa		Nakłady inwestycyjne	
	2007	2006	31.12.2007	31.12.2006	2007	2006
Usługi w zakresie gier hazardowych	151 138	101 542	131 025	98 590	69 011	27 319
Pozostałe usługi	14 726	10 355	90 485	83 698	7 879	2 847
Wyłączenia	-6 897	-5 884	-49 058	-36 119	11 869	278
Aktywa nieprzyporządkowane	0	0	360	1 416	0	0
Razem	158 967	106 013	172 812	147 585	88 759	30 444

Nota 20. Przychody ze sprzedaży

w tys. euro	Kod EMTAK	2007	2006
Przychody ze sprzedaży usług w zakresie gier hazardowych	92001	148 257	98 396
Przychody ze sprzedaży usług hotelarskich	55101	2 283	2 436
Przychody ze sprzedaży usług barowych	56101, 56301	5 995	4 060
Pozostałe przychody ze sprzedaży		2 432	1 121
Razem		158 967	106 013

EMTAK – Estońska Klasyfikacja Działalności Gospodarczej

Nota 21. Pozostałe przychody

w tys. euro	2007	2006
Zyski z usług w zakresie wymiany walut	274	204
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1 371	172
Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25	96
Przychody różne	255	168
Razem	1 925	640

Nota 22. Koszty

w tys. euro	2007	2006
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług		
Bezpośrednie koszty cateringu, zakwaterowania i usług barowych	-3 781	-3 064
Pozostałe usługi	-72	-543
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług razem	-3 853	-3 607
Pozostałe koszty operacyjne		
Podatek od gier hazardowych i licencje na prowadzenie działalności	-21 091	-9 283
Koszty marketingowe	-14 943	-9 217
Koszty najmu	-10 927	-5 679
Koszty serwisu i konserwacji (sprzęt i lokale)	-9 326	-5 411
Koszty informatyczne	-1 176	-1 211
Pozostałe koszty	-13 033	-7 073
Pozostałe koszty operacyjne razem	-70 496	-37 874
Koszty osobowe		
Wynagrodzenia	-32 575	-18 969
Ubezpieczenie społeczne	-9 090	-5 445
Koszty osobowe razem	-41 665	-24 414
Razem	-116 014	-65 895

Nota 23. Pozostałe koszty

w tys. euro	2007	2006
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	-565	-309
Straty z tytułu różnic kursowych na rozliczeniach z dostawcami	-195	-35
Straty (odpisy) z tytułu utraty wartości przez należności	-8	-36
Koszty różne	-120	-89
Razem	-888	-469

Nota 24. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego

Zysk z działalności gospodarczej	27 124	28 424
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu bieżącego podatku dochodowego według stawki podatkowej obowiązującej jednostkę dominującą (0%)	0	0
Wpływ stawek podatkowych w jurysdykcjach zagranicznych		
Litwa	-1 499	-1 261
Łotwa	-869	-670
Ukraina	-62	-112
Korekty z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-366	-544
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w rachunku zysków i strat	-2 796	-2 587

Nota 25. Przychody i koszty finansowe

w tys. euro	2007	2006
Przychody z tytułu odsetek od lokat terminowych	853	52
Przychody z tytułu odsetek od lokat overnight	737	365
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	186	215
Przychody ze sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych	0	537
Przychody i koszty finansowe z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	1	-1
Koszty odsetek	-39	-660
Straty z tytułu różnic kursowych	-2 191	-488
Razem	-453	22

Nota 26. Zysk na jedną akcję

	2007	2006
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. euro)	23 410	24 849
Średnia ważona liczba akcji (w tysiącach)	150 917	125 133
Podstawowy zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0.16	0.20
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. euro)	23 410	24 849
Średnia ważona liczba akcji (w tysiącach)	150 917	125 133
Rozwładniający wpływ opcji na akcje (w tysiącach)	166	0
Rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0.15	0.20
Cena umowna opcji na akcje (nie w tysiącach)	2.57	
Wartość godziwa opcji na akcje (średnia ważona, nie w tysiącach)	0.46	
Całkowita cena realizacji opcji na akcje (nie w tysiącach)	3.03	
Średnia cena rynkowa akcji w roku 2007 (nie w tysiącach)	5.25	
Możliwe do realizacji opcje na akcje (w tysiącach)	392	
Rozwładniający wpływ opcji na akcje (w tysiącach)	166	

Podstawowy zysk na jedną akcję obliczono jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej, w kwocie 23.410 tys. EUR (2006: 24.849 tys. EUR), oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, tzn. 150.916.667 (2006: 125.133.333). Przy obliczaniu średniej ważonej liczby akcji w roku 2007, przyjęto 150.800.000 akcji dla okresu od stycznia do maja oraz 151.000.000 akcji dla okresu od czerwca do grudnia.

Rozwodniony zysk na jedną akcję obliczono poprzez uwzględnienie wpływu opcji na akcje przyznanych na podstawie programu pracowniczych opcji na akcje, które były możliwe do realizacji na koniec okresu sprawozdawczego. Wpływ opcji na akcje serii 2009 i 2010 jest niemożliwy do oszacowania, ponieważ ich cena realizacji zależy od przyszłych rynkowych cen akcji.

Nota 27. Płatności oparte na akcjach

W omawianym okresie sprawozdawczym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Olympic Entertainment Group AS oraz kluczowym pracownikom Grupy przyznano opcje na akcje.

W zależności od okresu nabywania uprawnień do ich realizacji, opcje podzielono na trzy części – serie 2008, 2009 i 2010, które pozwalają na nabycie maksymalnie 3.770.000 akcji Olympic Entertainment Group AS. Dokładna liczba akcji, na jakie może się zapisać członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej lub pracownik zależy od pozostawania w stosunku pracy oraz osiągnięcia celów finansowych Grupy i departamentu lub pionu działalności, za które dany członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej lub pracownik jest odpowiedzialny lub w których osiąganiu uczestniczy. Cena realizacji opcji serii 2008 to cena akcji z pierwszej publicznej oferty powiększona o 10%. W przypadku serii 2009 i 2010 cena realizacji to średnia ważona notowań akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Tallinie w okresach, odpowiednio, od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r., powiększona o 10%.

Opcje na akcje przyznawane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowym pracownikom rozlicza się jako zapłatę za pracę wykonywaną na rzecz Grupy. Wartość godziwą wykonywanej pracy wycenia się w wartości godziwej przyznanych instrumentów na dzień ich przyznania. Wartość godziwą opcji na akcje ustala się zgodnie z modelem wyceny opcji Blacka-Scholesa.

	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	Kluczowi pracownicy
Wartość godziwa opcji (średnia ważona cena, nie w tysiącach)	0,37	0,51
Cena akcji (średnia ważona, nie w tysiącach)	4,74	5,22
Cena realizacji (średnia ważona, nie w tysiącach)	4,42	4,79
Przewidywana zmienność	20%	20%
Przewidywane dywidendy	1%	1%
Stopa procentowa	6%	6%
w tys. euro	2007	2006
Łączne koszty ujęte w kosztach osobowych	449	0

Seria	Data przyznania	Maksymalna liczba opcji	Warunki nabycia uprawnień do realizacji	Umowny okres istnienia
2008	styczeń 2007	1 089 928	Pozostawanie w stosunku pracy, osiągnięcie ustalonych celów finansowych i operacyjnych	4 lata
2009	styczeń 2008	1 340 036	Pozostawanie w stosunku pracy, osiągnięcie ustalonych celów finansowych i operacyjnych	3 lata
2010	styczeń 2009	1 340 036	Pozostawanie w stosunku pracy, osiągnięcie ustalonych celów finansowych i operacyjnych	2 lata

Opcje możliwe do realizacji (w tysiącach)	2007	2006
Opcje na akcje istniejące na początek roku	0	0
Opcje na akcje przyznane w ciągu roku	1 090	0
Skutek niespełnienia warunków nabycia uprawnień	-698	0
Opcje możliwe do realizacji na koniec roku	392	0

Nota 28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki powiązane to:

- akcjonariusze/wspólnicy wywierający znaczący wpływ;
- członkowie zarządów i kierownictwa wyższego szczebla;
- osoby blisko spokrewnione z powyższymi osobami i spółki z nimi powiązane;
- jednostki stowarzyszone.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano wyłączenia wszelkich wewnątrzgrupowych należności i zobowiązań oraz wszelkich wewnątrzgrupowych przychodów, kosztów oraz niezrealizowanych zysków i strat, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości.

W okresie sprawozdawczym jednostki Grupy dokonały transakcji zakupu i sprzedaży z jednostkami powiązanymi na kwoty podane w poniższej tabeli. Przedstawiono w niej również salda rozrachunków z jednostkami powiązanymi na koniec roku:

w tys. euro		2007	2006
Jednostka powiązana	Transakcja	Zakupy	Zakupy
Spółka powiązana z prezesem Zarządu	Wynajem lokali na cele gosp.	71	55
Spółka powiązana z członkiem Zarządu	Usługi doradcze	0	16
Razem		71	71

w tys. euro, na 31 grudnia		2007	2006
Jednostka powiązana	Transakcja	Zobowiązania	Zobowiązania
Spółka powiązana z prezesem Zarządu	Wynajem lokali na cele gosp.	0	6
Razem		0	6

w tys. euro, na 31 grudnia		2007	2006
Jednostka powiązana	Transakcja	Należności	Należności
Udziałowiec mniejszościowy Casino Polonia	Sprzedaż	407	0
Razem		407	0

W 2007 roku wynagrodzenie zarządów i kierownictwa wyższego szczebla, w tym ich ubezpieczenie społeczne, wyniosło ogółem 527 tys. EUR (2006: 449 tys. EUR).

Łączne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w kontraktach członków zarządów, w tym odnośne ubezpieczenia społeczne, wynoszą 208 tys. EUR. Wypłata świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zależy od przyczyny rozwiązania kontraktu.

Nota 29. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

w tys. euro	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Razem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	0	0	32 071	32 071
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	1 162	0	0	1 162
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	915	915
Inne należności	0	0	0	1 899	1 899
Razem	0	1 162	0	34 885	36 047

Zobowiązania finansowe

w tys. euro	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej	Razem
Kredyty i pożyczki	1 883	1 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 037	8 037
Inne zobowiązania	7 341	7 341
Razem	17 261	17 261

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa uzyskuje przychody w koronach estońskich, łatach łotewskich, litach litewskich, hrywnach ukraińskich, rublach białoruskich, złotych polskich i lejach rumuńskich. Większość kosztów Grupa ponosi w tych samych walutach. Zakupów towarów i usług w walutach obcych dokonuje się głównie w euro. Ponadto Grupa wykazuje zobowiązania wyrażone w euro, wobec którego korona estońska posiada sztywny kurs. Na wyniki finansowe Grupy wpływają zmiany kursu łata łotewskiego, hrywny ukraińskiej, rubla białoruskiego, złotego polskiego i leja rumuńskiego wobec korony estońskiej. Obecnie Grupa nie uważa zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany kursu walut za pomocą instrumentów zabezpieczających za możliwe, ponieważ zmiany kursów trudno jest przewidywać, a ceny odpowiednich instrumentów nie są korzystne.

Ekspozycja na ryzyko zmiany kursu walut

Na 31 grudnia 2007 r.

w tys. euro

	EEK	EUR	USD	BYR	LVL	LTL	UAH	PLN	RON	SKK	GBP	NOK	SEK
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 672	566	25	169	4 330	5 781	1 114	2 761	729	1 917	4	1	0
Należności z tytułu dostaw i usług	173	12	0	0	273	142	10	266	6	33	0	0	0
Inne aktywa finansowe	445	0	816	479	431	2 270	1 579	539	127	7	0	0	0
Razem	15 290	579	841	648	5 034	8 193	2 704	3 566	862	1 957	4	1	0
Część krótkoterminowa kredytów i pożyczek	0	-299	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-1 231	-558	-18	-118	-2 319	-145	-2 186	-723	-717	-11	-11	0	0
Inne zobowiązania krótkoterminowe	-4 108	-1 121	0	-64	-3 373	-1 263	-650	-1 818	-449	0	0	0	0
Część długoterminowa kredytów i pożyczek	0	-1 162	-423	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	-5 339	-3 140	-441	-181	-5 692	-1 409	-2 836	-2 541	-1 166	-11	-11	0	0
Ekspozycja netto	9 952	-2 561	401	467	-658	6 784	-133	1 024	-304	1 946	-8	1	0

Na 31 grudnia 2006 r.

w tys. euro

	EEK	EUR	USD	BYR	LVL	LTL	UAH	PLN	RON	SKK	GBP	NOK	SEK
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61 896	124	28	526	4 915	5 275	864	5 273	0	0	5	0	2
Należności z tytułu dostaw i usług	148	3	1	8	289	10	0	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	2 697	2 290	0	148	871	696	471	7	0	0	0	0	0
Razem	64 741	2 416	29	682	6 075	5 981	1 336	5 281	0	0	5	0	2
Część krótkoterminowa kredytów i pożyczek	0	0	0	0	-11	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-1 772	-116	-27	-2	-1 443	-1 749	-1 093	0	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania krótkoterminowe	-2 824	-19	-82	-28	-2 216	-2 477	-184	0	0	0	-8	0	0
Część długoterminowa kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0	-63	0	0	0	0	0	0	0
Razem	-4 596	-136	-109	-30	-3 670	-4 289	-1 276	0	0	0	-8	0	0
Ekspozycja netto	60 145	2 281	-80	652	2 404	1 692	60	5 281	0	0	-2	0	2

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko, że kontrahent nie wywiąże się ze swojego obowiązku i spowoduje poniesienie przez Grupę straty finansowej. Kierownictwo ocenia, że Grupa nie ponosi dużego ryzyka kredytowego, ponieważ większości rozliczeń dokonuje się natychmiast, gotówką albo kartami debetowymi lub kredytowymi.

w tys. euro

Na 31 grudnia	2007	2006
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 071	78 909
Dłużne papiery wartościowe	1 162	1 170
Należności z tytułu dostaw i usług	915	459
Inne należności krótkoterminowe	773	463
Inne należności długoterminowe	993	2 924
Razem	35 913	83 926

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa praktycznie nie korzysta z kapitału obcego (z wyjątkiem umów leasingu finansowego dotyczących sprzętu, lecz ich kwoty są nieznaczące). Oznacza to, że szacowanie ryzyka zmiany stopy procentowej dotyczy obecnie wyłącznie działalności inwestycyjnej. Lokaty Grupy (z wyjątkiem lokat terminowych) mają stałe oprocentowanie. Po upływie terminu zapadalności następuje uzgodnienie z bankiem nowego oprocentowania. Zmiany oprocentowania lokat wpływają na zwrot Grupy z inwestycji. Przy istniejącym udziale przychodów z tytułu odsetek w strukturze przychodów Grupy, wpływ zmian stóp procentowych jest nieznaczący.

Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej:

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Oprocentowane należności	1 162	1 170
Oprocentowane zobowiązania	-1 461	-74
Ekspozycja netto	-299	1 096

Analiza wrażliwości

Kierownictwo ocenia, że zmiany kursów walut mogą wpływać na pozycję walutową Grupy oraz jej ekspozycję na ryzyko zmian kursów walut, a co za tym idzie, na jej rachunek zysków i strat. Przeanalizowane zostały wyłącznie znaczące pozycje walutowe. Projekcji zmian pozycji walutowych w roku 2008 dokonano na podstawie faktycznych zmian dotyczących tych samych walut, jakie wystąpiły w roku 2007:

Na 31 grudnia 2007 r.

w tys. euro

	EEK	EUR	USD	BYR	LVL	LTL	UAH	PLN	RON	SKK	Razem
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 672	566	25	169	4 330	5 781	1 114	2 761	729	1 917	-
Inwestycje krótko- i długoterminowe	0	0	0	0	0	1 162	0	0	0	0	-
Należności krótko- i długoterminowe	618	12	816	479	704	1 251	1 589	805	133	40	-
Razem	15 290	579	841	648	5 034	8 193	2 704	3 566	862	1 957	-
Zobowiązania finansowe	-5 166	-1 679	-18	-181	-7 153	-1 409	-3 259	-2 541	-1 166	-11	-
Pozycja netto	10 124	-1 101	823	467	-2 119	6 784	-555	1 024	-304	1 946	-
Rzeczywista dodatnia zmiana pozycji walutowej	-	-	-15%	-15%	-3%	-	-15%	-9%	-12%	-5%	-
Rzeczywista ujemna zmiana pozycji walutowej	-	-	15%	15%	3%	-	15%	9%	12%	5%	-
Wpływ na zysk	-	-	-123	-70	64	-	83	-92	36	-97	-200
Wpływ zysku	-	-	123	70	-64	-	-83	92	-36	97	200

Wartość godziwa

Kierownictwo Grupy ocenia, że wartość bilansowa aktywów i zobowiązań Grupy nie odbiega znacząco od ich wartości godziwej. Wartość godziwą aktywów i zobowiązań ustalono przy pomocy analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności to ryzyko, że Grupa będzie miała trudności z wywiązaniem się ze swoich obowiązków dotyczących zobowiązań finansowych.

Grupa posiada dodatni kapitał obrotowy. Na 31 grudnia 2007 r. kapitał obrotowy Grupy wynosił 18.709 tys. EUR, a na 31 grudnia 2006 r. 68.873 tys. EUR. Spadek kapitału obrotowego wynika z rozwoju działalności i wzrostu inwestycji. Kierownictwo ocenia, że Grupa nie będzie miała żadnych kłopotów z utrzymaniem płynności z uwagi na rosnącą rentowność działalności operacyjnej.

Poniżej przedstawiono umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych Grupy:

Zobowiązania finansowe

w tys. euro, na 31 grudnia	2007	2006
Do 1 roku	19 038	12 237
Powyżej 1 roku	2 752	842
Razem	21 790	13 079

Kierownictwo Grupy zarządza strukturą kapitałową Grupy zgodnie ze zmianami w otoczeniu ekonomicznym i zagrożeniami dotyczącymi aktywów. W celu zachowania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może korygować dywidendy należne akcjonariuszom, dokonywać odprzedaży akcji, przeprowadzać nowe emisje akcji lub sprzedawać aktywa w celu regulowania zobowiązań.

Nota 30. Zobowiązania warunkowe

Na 31 grudnia 2007 r. niepodzielony zysk Grupy wynosił 33.131 tys. EUR. Maksymalne zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego, jakie powstałoby, gdyby dokonano podziału całości niepodzielonego zysku w postaci dywidend wynosi 6.958 tys. EUR. Tym samym maksymalna kwota, jaka mogłaby zostać wypłacona w postaci dywidend (netto) wynosi 26.174 tys. EUR.

Maksymalne warunkowe zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego zostało wyliczone na podstawie stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku 2008 oraz przy założeniu, że dywidendy netto oraz powstałe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego nie mogą przekroczyć zysku Grupy możliwego do podziału na dzień 31 grudnia 2007 r. Dywidendy otrzymane od zagranicznych jednostek zależnych pomniejszają warunkowe zobowiązanie jednostki dominującej z tytułu podatku od dywidend.

Organ podatkowy może przeprowadzić kontrolę rozliczeń podatkowych Grupy oraz dokonać wymiaru dodatkowego podatku, nałożyć kary i obciążyć odsetkami z tytułu zaległości podatkowych w razie stwierdzenia błędów w terminie trzech lat od złożenia zeznania podatkowego. Kierownictwo ocenia, że nie występują okoliczności, które mogłyby spowodować dokonanie wymiaru dodatkowego podatku przez organ podatkowy.

Nota 31. Oszacowania księgowe i subiektywne oceny

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od kierownictwa dokonywania subiektywnych ocen i oszacowań oraz czynienia założeń, które mają wpływ na stosowanie zasad rachunkowości oraz wykazywane w sprawozdaniu finansowym kwoty.

Oszacowania i leżące u ich podstaw założenia stale się weryfikuje. Oszacowania i założenia wynikają z doświadczeń historycznych i różnych innych czynników, w tym projekcji dotyczących przyszłych zdarzeń, które uznaje się za rozsądne w danych okolicznościach.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz inne wartości niematerialne i prawne

Kierownictwo ustala okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz innych wartości niematerialnych i prawnych na podstawie doświadczeń historycznych oraz oceny przyszłych trendów i widoków na przyszłość.

Wartość firmy

Założenia wykorzystywane przy wycenie wartości firmy i ocenie jej odzyskiwalności są objaśnione w Nocie 1.

Zobowiązania warunkowe

Przy ocenie prawdopodobieństwa, że zobowiązanie warunkowe spowoduje powstanie obecnego obowiązku, kierownictwo polega na swoich najlepszych możliwych ocenach, doświadczeniach historycznych, informacjach ogólnych na temat okoliczności oraz sygnałach dotyczących przyszłych zdarzeń.

Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 26 października 2007 r. spółka Olympic Casino Latvia SIA zawarła umowę przedwstępną dotyczącą przejęcia trzeciego co do wielkości łotewskiego operatora kasyn – spółki Admirāļu Klubs. Koszt transakcji oszacowano wstępnie na 40 mln EUR. W związku z wynikami analizy finansowej (due diligence), 18 stycznia 2008 r. Grupa postanowiła nie przejmować AS Admirāļu Klubs na warunkach określonych w umowie przedwstępnej. Lokata na kwotę 1.513 tys. EUR założona zgodnie z umową przedwstępną została wycofana w styczniu 2008 r.

Olympic Entertainment Group AS utworzyła jednostkę zależną na Słowacji. Nazwa nowej jednostki zależnej to Olympic F&B s.r.o., a przedmiotem jej działalności jest świadczenie usług barowych na rzecz Olympic Entertainment Slovakia s.r.o. i jej klientów.

Nota 33. Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej

Zgodnie z estońską ustawą o rachunkowości, w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy ujawnić jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dokonującej konsolidacji (jednostki dominującej). Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki dominującej zastosowano identyczne zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej inwestycje w jednostkach zależnych rozlicza się jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wartość godziwą inwestycji w jednostkach zależnych ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wyłączeniem wpływu potencjalnych połączeń jednostek gospodarczych.

Jednostkowy bilans Olympic Entertainment Group AS

Na 31 grudnia

AKTYWA

w tys. euro	2007	2006
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 562	50 371
Należności od spółek Grupy	4 882	910
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe	450	438
Zapasy	0	0
Aktywa obrotowe razem	6 894	51 719
Aktywa trwałe		
Inwestycje w jednostkach zależnych	390 444	346 698
Należności długoterminowe od spółek Grupy	64 844	20 542
Inne należności długoterminowe	0	2 450
Nieruchomości inwestycyjne	333	261
Rzeczowe aktywa trwałe	686	833
Wartości niematerialne i prawne	542	662
Aktywa trwałe razem	456 849	371 447
AKTYWA RAZEM	463 743	423 166

PASYWA

w tys. euro	2007	2006
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129	443
Zobowiązania wobec spółek Grupy	3 729	3 602
Zobowiązania z tytułu podatków	109	71
Rozliczenia międzyokresowe	117	59
Rezerwy na zobowiązania	205	85
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 289	4 260
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe wobec spółek Grupy	27 006	22 313
Zobowiązania długoterminowe razem	27 006	22 313
Zobowiązania razem	31 295	26 573
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	96 507	48 189
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 525	61 918
Ustawowy kapitał zapasowy	1 243	0
Zysk z lat ubiegłych	320 173	286 485
Kapitał własny razem	432 448	396 592
PASYWA RAZEM	463 743	423 166

Jednostkowy rachunek zysków i strat Olympic Entertainment Group AS

w tys. euro	2007	2006
Przychody		
Przychody ze sprzedaży	1 463	1 389
Pozostałe przychody	72	93
Przychody razem	1 535	1 482
Koszty		
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług	-386	-1 828
Pozostałe koszty operacyjne	-3 694	-917
Koszty osobowe	-1 523	-579
Amortyzacja	-293	-214
Pozostałe koszty	-2	-22
Koszty razem	-5 897	-3 559
Zysk z działalności operacyjnej	-4 362	-2 077
Przychody i koszty finansowe		
Przychody i koszty finansowe z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych	46 279	79 170
Przychody z tytułu odsetek	3 279	1 064
Koszty odsetek	-833	-1 519
Straty z tytułu różnic kursowych	-244	-70
Przychody i koszty finansowe z tytułu inwestycji	0	230
Wynik operacji finansowych	48 481	78 875
ZYSK NETTO	44 119	76 798

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Olympic Entertainment Group AS

w tys. euro	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	44 119	76 798
Korekty:		
Amortyzacja	293	214
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	22
Zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-72	-93
Zyski z inwestycji w jednostkach zależnych	-46 279	-79 170
Inne pozycje finansowe netto	-2 202	296
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	-1 532	-2 410
Zmiana stanu zapasów	0	320
Zmiana stanu zobowiązań i zaliczek od klientów	437	-1 518
Odsetki zapłacone	0	-847
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 236	-6 390
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-25	-660
Nabycie innych inwestycji	-18 401	0
Zbycie inwestycji	6 416	0
Nabycie jednostek zależnych	-3 642	0
Udzielone pożyczki	-47 603	-18 037
Spłata udzielonych pożyczek	2 781	5 994
Odsteki otrzymane	798	282
Dywidendy otrzymane	9 662	1 302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50 013	-11 120
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	128	70 124
Otrzymane kredyty	16 003	28 028
Spłata otrzymanych kredytów	0	-29 000
Wypłacone dywidendy	-9 638	-1 278
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 493	67 874
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-48 756	50 363
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-48 756	50 363
Środki pieniężne na początek okresu	50 371	15
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-53	-7
Środki pieniężne na koniec okresu	1 562	50 371

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Olympic Entertainment Group AS

w tys. euro	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Ustawowy kapitał zapasowy	Zysk z lat ubiegłych	Razem
Stan na 31 grudnia 2005 r.	3	1 636	0	5 057	6 696
Wpływ zmian zasad rachunkowości	0	0	0	244 253	244 253
Stan na 31 grudnia 2005 r., po korektach	3	1 636	0	249 310	250 949
Zysk netto	0	0	0	76 798	76 798
Emisja akcji zwykłych					
- emisja kapitalizacyjna	38 344	0	0	-38 344	0
- oferta publiczna	9 842	60 282	0	0	70 124
Wypłata dywidend	0	0	0	-1 278	-1 278
Stan na 31 grudnia 2006 r.	48 189	61 918	0	286 485	396 592
Udziały w spółkach - kontrola lub znaczący wpływ					
Wartość bilansowa według metody wartości godziwej					-346 698
Wartość bilansowa według metody praw własności					82 104
Nieskonsolidowany kapitał własny na 31 grudnia 2006 r., po korektach					131 998
Zysk netto	0	0	0	44 119	44 119
Odpis na kapitał zapasowy	0	0	1 242	-1 242	0
Emisja akcji zwykłych	48 317	-47 392	0	0	925
Opcje na akcje	0	0	0	449	449
Wypłata dywidend	0	0	0	-9 638	-9 638
Stan na 31 grudnia 2007 r.	96 507	14 525	1 242	320 174	432 447
Udziały w spółkach - kontrola lub znaczący wpływ					
Wartość bilansowa według metody wartości godziwej					-390 444
Wartość bilansowa według metody praw własności					103 816
Nieskonsolidowany kapitał własny na 31 grudnia 2007 r., po korektach					145 819

Podpisy

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności zatytułowane „Omówienie przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analiza”, skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz propozycję podziału zysku spółki Olympic Entertainment Group AS za rok obrotowy 2007.

25 kwietnia 2008 r.

Armin Karu
Prezes Zarządu

Andri Avila
Członek Zarządu

Mart Relve
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza dokonała przeglądu raportu rocznego sporządzonego przez Zarząd i zatwierdziła przedstawienie go walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy.

..... 2008 r.

Jaan Korpusov
Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Kaia Karu
Członek
Rady Nadzorczej

Liina Linsi
Członek
Rady Nadzorczej

Peep Vain
Członek
Rady Nadzorczej

Anders Galfvensjö
Członek
Rady Nadzorczej

Opinia biegłego rewidenta

Proponowany podział zysku

w euro

Zysk z lat ubiegłych		9 720 958
Zysk netto za rok obrotowy 2007		23 410 478
Calkowity zysk do podziału	na	
31 grudnia 2007 r.		33 131 436

Zarząd proponuje następujący podział zysku:

Wypłata dywidend (0,03 EUR na jedną akcję)	4 825 329
Odpis na ustawowy kapitał zapasowy	1 170 524
Zysk po podziale	27 135 583

25 kwietnia 2008 r.

Armin Karu
Prezes Zarządu

Andri Avila
Członek Zarządu

Mart Relve
Członek Zarządu