

Olympic Entertainment Group AS

Raport roczny 2008

Nazwa jednostki	Olympic Entertainment Group AS
Numer wpisu do rejestru	10592898
Siedziba	Pronksi 19, Tallinn 10124, Estonia
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 2008 r.
Koniec roku obrotowego	31 grudnia 2008 r.
Podmiot badający sprawozdanie finansowe	KPMG Baltics AS

Spis treści

List Członka Zarządu.....	4
Omówienie przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analiza.....	6
Potwierdzenie przez Zarząd.....	20
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	21
Oświadczenie na temat odpowiedzialności Zarządu	21
Skonsolidowany bilans	22
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	23
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	24
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	25
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26
Nota 1. Opis istotnych zasad rachunkowości	26
Nota 2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	39
Nota 3. Inne inwestycje	39
Nota 5. Inne należności i rozliczenia międzyokresowe	40
Nota 6. Zapasy	41
Nota 7. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41
Nota 8. Jednostki zależne i stowarzyszone	42
Nota 9. Inne należności długoterminowe	43
Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne	43
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	44
Nota 12. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych	45
Nota 13. Wartości niematerialne i prawne.....	46
Nota 14. Oprocentowane kredyty i pożyczki.....	47
Nota 15. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	48
Nota 16. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	50
Nota 17. Rezerwy na zobowiązania.....	50
Nota 18. Kapitał własny	50
Nota 19. Sprawozdawczość na temat segmentów	51
Nota 20. Przychody ze sprzedaży	54
Nota 21. Pozostałe przychody	54
Nota 22. Koszty	55
Nota 23. Pozostałe koszty.....	56
Nota 24. Uznanie/obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.....	56
Nota 25. Przychody i koszty finansowe.....	56
Nota 26. Zysk/strata na jedną akcję	57
Nota 27. Płatności w formie akcji.....	57
Nota 28. Transakcje z osobami powiązanymi	58
Nota 29. Instrumenty finansowe.....	59
Nota 30. Oszacowania księgowe i subiektywne oceny.....	63
Nota 31. Zdarzenia po dniu bilansowym	64
Nota 32. Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.....	64
Podpisy	69
OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA	70
Proponowany podział zysku	71
Przedmiot działalności.....	72

List Członka Zarządu

Znaczące zmiany w światowej gospodarce w 2008 roku wpłynęły również wyraźnie na działalność Olympic Entertainment Group, prowadzoną w ośmiu krajach.

Pod koniec I kwartału 2008 roku Olympic Entertainment Group zaczęła odważnie wprowadzać w życie program optymalizacyjny, pozwalający na szybkie dostosowywanie się do zmian zachodzących w gospodarce. W ciągu roku 10 kasyn o ujemnych przepływach pieniężnych zostało zamkniętych i na koniec roku Grupa prowadziła 133 kasyna. Jednocześnie Grupa zmniejszyła zatrudnienie o 7%, do poziomu 3924 osób w ośmiu krajach na koniec roku obrotowego.

Szybka reakcja na zmiany gospodarcze była jednym z dodatkowych elementów przewagi Olympic Entertainment Group nad konkurencją w roku 2008. Grupa rozwijała się ponadprzeciętnie szybko na rosnących rynkach i funkcjonowała sprawniej od konkurencji na rynkach wykazujących silne, ogólne tendencje spadkowe, co sprawiło, że wszystkie jednostki Olympic Entertainment Group powiększyły swoje udziały w rynkach.

Łączne przychody Olympic Entertainment Group wzrosły o 11,5% w roku obrotowym 2008 i wyniosły 179,3 mln EUR. Mimo, że zysk z działalności operacyjnej wyniósł 130,9 mln EUR, rok obrotowy zamknął się stratą netto 454,6 mln EUR z powodu jednorazowych wydatków z tytułu wprowadzania w życie programu optymalizacyjnego, aktualizacji wartości aktywów na koniec roku obrotowego, strat z tytułu gwałtownego spadku wartości szeregu walut obcych (hrywny ukraińskiej, złotego polskiego, lei rumuńskiej) a także poniesienia nieaktywowanych wydatków inwestycyjnych.

Wprowadzanie w życie programu optymalizacyjnego, które rozpoczęto w 2008 roku, jest kontynuowane w roku 2009, dzięki czemu jednostki Grupy stają się jeszcze bardziej wydajne. Spadek liczby automatów do gry w roku 2009 przyniesie spadek kosztów stałych z tytułu podatku od gier hazardowych. Koszty Olympic Entertainment Group z tytułu najmu lokali również spadną, z powodu zamykania kolejnych kasyn oraz obniżania kosztów najmu nadal wynajmowanych obiektów.

W wyniku tych zmian pod koniec 2008 roku Olympic Entertainment Group zaczęła przygotowywać zmianę koncepcji funkcjonowania swoich kasyn. W wyniku jej wprowadzenia, do II kwartału 2009 roku wszystkie kasyna Olympic Entertainment Group będą już funkcjonować zgodnie z nową koncepcją kasyn klubowych. Kasyna klubowe będą oferowały więcej różnych możliwości spędzania czasu, zapewniając gościom przyjemne miejsca do wypoczynku oraz, oprócz gier i rozrywki, znacznie poszerzoną ofertę drinków i przekąsek.

Mimo bardzo trudnego roku Olympic Entertainment Group, która w 2008 roku świętowała piętnastą rocznicę powstania, kontynuowała swoje odpowiedzialne społecznie działania, polegające na wspomaganiu słabszych członków społeczeństwa, a także sponsorowaniu imprez sportowych i kulturalnych. Grupa przekazała między innymi 0,03 mln EUR pomocy na budowę nowego domu dla młodzieży upośledzonej umysłowo w Maarja Village i organizację serii koncertów charytatywnych pod nazwą „Kuula palun!”. Umowa sponsoringu zawarta z Estońskim Komitetem Olimpijskim umożliwiła estońskim sportowcom uzyskanie dobrych rezultatów na Igrzyskach Olimpijskich w Pekinie i przywiezienie do kraju złotego i srebrnego medalu. Nadal wspieraliśmy ruch olimpijski w Polsce i innych krajach.

W 2008 roku Olympic Casino Estonia otrzymała podczas wieczornej gali konkursu Estonian Business Award nagrodę dla najbardziej konkurencyjnej firmy usługowej, przyznawaną corocznie przez Estońską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, Estońską Izbę Handlowo-Przemysłową oraz Estońską Konfederację Pracodawców. Spółka uzyskała również certyfikat BHP OHSAS 18001:2007, jeden z niewielu tego rodzaju certyfikatów systemów kontrolnych pośród spółek prowadzących kasyna w regionie.

Dla Olympic Entertainment Group rok 2008 był rokiem, w którym weszła na słowacki rynek prowadzenia kasyn. Pierwsze Olympic Casino w tym kraju, dysponujące 61 automatami i 11 stołami do gry otwarto w hotelu Radisson SAS Carlton w centrum Bratysławy. Zaczęliśmy również przygotowania do otwarcia pierwszego i jedynego kasyna w Trnawie w styczniu 2009 roku. W minionym roku Olympic

Entertainment Group otworzyła również dwa zupełnie nowe kasyna w Polsce, pięć na Ukrainie, jedno na Białorusi i cztery w Estonii.

Jakkolwiek liczba inwestycji w roku obrotowym 2009 będzie dużo bardziej umiarkowana niż w latach ubiegłych, Olympic Entertainment Group żywo interesuje się rozwojem sytuacji rynkowej i jest nadal zainteresowana możliwościami inwestycyjnymi o wysokim prawdopodobieństwie zysku. Olympic Entertainment Group ukończyła również lub w najbliższym czasie ukończy szereg ważnych projektów – z których największym jest ukończenie renowacji kasyn w stolicy Rumunii Bukareszcie.

Andri Avila
Olympic Entertainment Group
Członek Zarządu

Omówienie przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analiza

Grupa

Olympic Entertainment Group AS (zwana w dalszej części raportu rocznego „Grupą”) to wiodący dostawca usług w zakresie gier hazardowych w Estonii, na Łotwie i na Litwie, prowadzący kasyna również na Ukrainie, na Białorusi, w Polsce, w Rumunii i na Słowacji.

Olympic Entertainment Group AS to jednostka dominująca najwyższego szczebla, która organizuje strategiczną kontrolę nad działalnością Grupy oraz jej finansowanie. Działalność kasyn w poszczególnych krajach kontrolują lokalne jednostki zależne: Olympic Casino Estonia 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, Olympic Casino Bucharest S.R.L. w Rumunii oraz Olympic Entertainment Slovakia s.r.o. na Słowacji. Działalność uzupełniająca Grupy, taka jak prowadzenie barów w kasynach w Estonii, na Łotwie, na Litwie, w Rumunii i na Słowacji oraz prowadzenie hotelu w Tallinie, jest odrębna od działalności kasyn i prowadzi ją wyspecjalizowane jednostki będące osobami prawnymi. Dokładny wykaz spółek Grupy znajduje się w Nocie 8 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

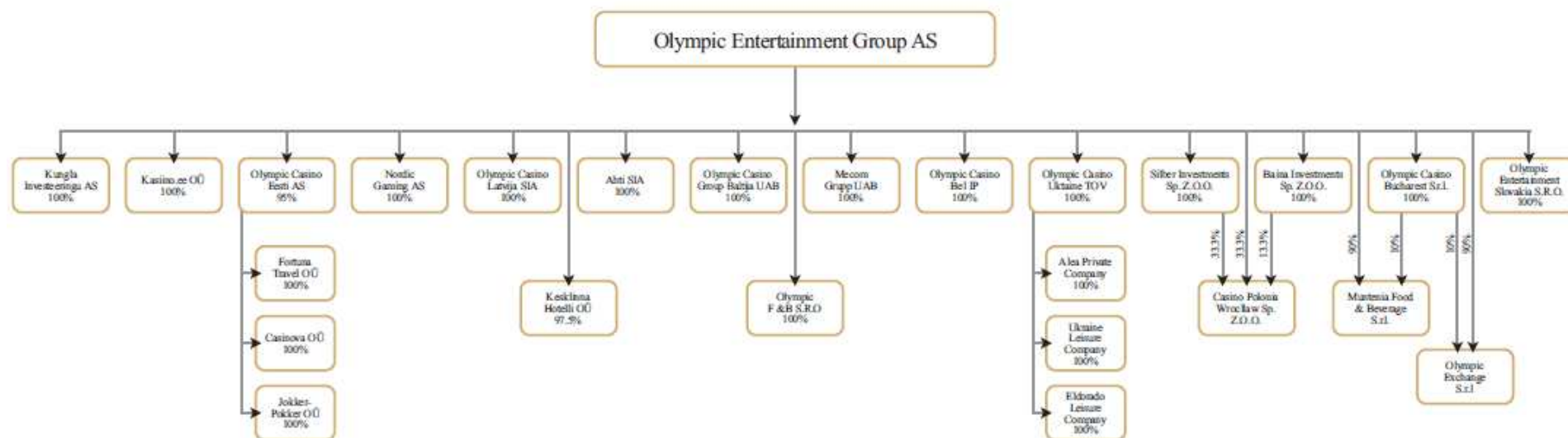
Grupa prowadzi kasyna z automatami i stołami do gry. W większości jej obiektów hazardowych znajdują się również bary. Na 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała 133 kasyna – 36 w Estonii, 33 na Łotwie, 16 na Litwie, 24 na Ukrainie, pięć na Białorusi, dziewięć w Polsce, dziewięć w Rumunii i jedno na Słowacji – oraz zatrudniała 3.924 pracowników w ośmiu krajach.

Większość kasyn Grupy prowadzi działalność pod firmą Olympic Casino. W Estonii, na Łotwie i na Litwie, kasyna Olympic prowadzą działalność zgodnie z międzynarodowym standardem zarządzania jakością ISO 9001 (w Estonii od 1998 roku, na Łotwie i na Litwie od 2004 roku).

Akcje Olympic Entertainment Group AS są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Tallinie i Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (OMX: OEG1T / WSE: OEG).

Struktura Grupy

Struktura Grupy na 31 grudnia 2008 roku:



Najważniejsze wskaźniki

	2008	2007	2006
Wskaźniki dotyczące rachunku zysków i strat oraz bilansu			
Przychody (w mln euro)	179,3	160,9	106,7
Wzrost przychodów	11,5%	50,9%	90,8%
Zysk EBITDA (w mln euro)	25,0	44,0	40,3
Zysk / strata z działalności operacyjnej (w mln euro)	-12,4	27,6	28,4
Zysk / strata netto (w mln euro)	-29,1	24,3	25,8
Marża EBITDA	14,0%	27,3%	37,8%
Marża operacyjna	-6,9%	17,1%	26,6%
Marża netto	-16,2%	15,1%	24,2%
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	76,7%	86,4%	89,8%
Rentowność aktywów	-17,8%	15,2%	24,8%
Rentowność kapitału własnego	-21,7%	17,2%	30,3%
Przepływy pieniężne			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (w mln euro)	11,6	41,9	41,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (w mln euro)	-33,4	-78,9	-29,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (w mln euro)	11,5	-9,7	54,3
Pozostałe wskaźniki			
Liczba kasyn na koniec roku	133	122	79
Łączna powierzchnia kasyn na koniec roku (w m ²)	38.877	33.828	22.316
Liczba pracowników na koniec roku	3.924	4.004	2.342

Wzory na wyliczenie wskaźników:

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

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

o Zysk netto = zysk netto za rok obrotowy minus zysk 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

Sytuacja gospodarcza

Na wyniki gospodarcze Grupy za rok obrotowy 2008 wpłynęły silne trendy spadkowe na wszystkich rynkach. Środowisko gospodarcze w krajach bałtyckich wykazywało przez cały 2008 rok oznaki ochłodzenia i na koniec roku spadek PKB osiągnął w poszczególnych krajach bałtyckich następujące wartości: -9,7% w Estonii, -10,3% na Łotwie oraz -1,3% na Litwie w porównaniu z ostatnim kwartałem 2007 roku. Jeżeli chodzi o inne rynki Grupy, Słowacja i Polska wykazywały stale dodatnie wartości PKB w 2008 roku.

Zmiany zachodzące w gospodarce zmieniły również zwyczaje klientów kasyn, czego skutki są widoczne we wskaźnikach Grupy za rok obrotowy 2008. W 2008 roku estoński rynek gier hazardowych skurczył się o ok. 17% a rynki łotewski i litewski o 12% w stosunku do roku 2007.

Ponadto na działalność i wyniki gospodarcze Grupy wpłynęły dodatkowe ograniczenia administracyjne nałożone na operatorów hazardowych. W 2008 roku wszedł w życie zakaz palenia w kasynach w Estonii (w czerwcu) i na Litwie (w lipcu). Obowiązek rejestracji wszystkich klientów kasyn wszedł w życie na Litwie w czerwcu 2008 roku. W Estonii analogiczny obowiązek wejście w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku.

Najważniejsze wydarzenia 2008 roku

W pierwszej połowie 2008 roku Grupa kontynuowała inwestycje i ekspansję na wszystkich rynkach.

W roku 2008 Grupa otworzyła 21 nowych kasyn, w tym pierwsze kasyno w hotelu Radisson SAS w stolicy Słowacji Bratysławie. Grupa odnowiła 15 kasyn: cztery były obiekty Kristiine Kasiino w Estonii, sześć byłych kasyn Baltic Gaming na Łotwie, cztery były kasyna Eldorado na Ukrainie oraz jedno kasyno w Polsce.

W 2008 roku Grupa realizowała zakrojony na szeroką skalę program optymalizacyjno-restrukturyzacyjny. Zamknęła 10 kasyn o ujemnych przepływach pieniężnych i na koniec roku prowadziła 133 kasyna w ośmiu krajach.

Aby dostosować się do zachodzących zmian gospodarczych oraz poprawić wyniki finansowe i wydajność, Grupa zaplanowała na rok 2009 i wdrożyła do dnia sporządzenia niniejszego raportu następujące zmiany w prowadzonej działalności:

- W I kwartale 2009 roku Grupa obniżyła wynagrodzenia o 20%.
- W pierwszych czterech miesiącach 2009 roku Grupa zamknęła kolejne 24 kasyna o ujemnych przepływach pieniężnych. Oprócz tego ściśle monitoruje rentowność szeregu innych kasyn. W tym okresie Grupa obniżyła również zatrudnienie o 356 etatów, tj. o 9%.
- Grupa dokonuje znaczących modyfikacji swojej koncepcji rozrywki oferowanej w kasynach poprzez przekształcanie większości z nich w kasyna klubowe. W wyniku tych zmian kasyna będą dysponowały większą powierzchnią przeznaczoną na wypoczynek bez uczestnictwa w grach. Ponadto znacznie poszerzona zostanie oferta barów mieszczących się w kasynach. Oprócz korzystania z obecnej szerokiej oferty drinków będzie w nich można również zjeść. Pierwsze kasyna klubowe spełniające wymogi nowej, klubowej koncepcji zostaną ukończone na początku II kwartału 2009 roku.
- W związku z malejącym popytem oraz w celu wprowadzenia nowej koncepcji w życie, w większości kasyn ograniczono liczbę automatów do gry w I kwartale 2009 roku, dzięki czemu spadły koszty stałe z tytułu podatku od gier hazardowych. Ponadto skrócono godziny otwarcia kilku kasyn (dotychczas wszystkie kasyna Olympic były otwarte 24 godziny na dobę).
- Ponośzone przez Grupę koszty najmu obniżono w I kwartale 2009 roku dzięki zamknięciu szeregu kasyn oraz obniżeniu kosztów najmu nadal wynajmowanych obiektów – nowe umowy z właścicielami różnych wynajmowanych obiektów wywierają korzystny wpływ na strukturę kosztów Grupy począwszy od II kwartału 2009 roku.

Skonsolidowany wynik finansowy

Przychody, koszty i wynik finansowy

Przychody zewnętrzne według segmentów

w tys. euro:	2008	Zmiana	2007	Zmiana	2006	Zmiana
Estonia	47.411	-14,3%	55.346	29,0%	42.919	44,2%
Łotwa	41.866	-5,4%	44.275	35,5%	32.672	320,1%
Litwa	26.548	-11,7%	30.069	20,8%	24.891	49,3%
Ukraina	21.617	80,3%	11.992	97,8%	6.064	199,3%
Białoruś	2.196	172,4%	806	652,8%	107	-
Polska	35.086	102,7%	17.310	-	-	-
Rumunia	2.514	129,9%	1.094	-	-	-
Słowacja	2.102	-	-	-	-	-
Razem	179.341	11,5%	160.893	50,9%	106.654	89,7%

Skonsolidowane przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły w roku obrotowym 2008 178,3 mln EUR (2007: 159,0 mln EUR) a łączne skonsolidowane przychody 179,3 mln EUR (2007: 160,9 mln EUR), co stanowiło wzrost o 11,5% w stosunku do roku 2007. Przychody z działalności hazardowej i pozostałe przychody stanowiły, odpowiednio, 94% i 6% przychodów skonsolidowanych (2007: 92% i 8%). Na przychody roku obrotowego 2008 pozytywnie wpłynął wzrost przychodów w innych krajach niż bałtyckie, zarówno w dotychczasowych kasynach, jak i w kasynach otwartych w roku 2008.

Na koniec 2008 roku Grupa posiadała 133 kasyna o łącznej powierzchni 38 877 m². Na koniec 2007 roku Grupa posiadała 122 kasyna o łącznej powierzchni 33 828 m². W roku 2008 liczba kasyn wzrosła o 11 (2007: 43).

Liczba kasyn według segmentów	2008	2007	2006
Estonia	36	35	22
Łotwa	33	38	38
Litwa	16	15	10
Ukraina	24	19	8
Białoruś	5	4	1
Polska	9	8	-
Rumunia	9	3	-
Słowacja	1	-	-
Razem	133	122	79

Skonsolidowana strata na działalności operacyjnej wyniosła 12,4 mln EUR (2007: zysk 27,6 mln EUR) a skonsolidowana strata netto 29,1 mln EUR (2007: zysk 24,3 mln EUR).

Na wysokość wyniku finansowego na działalności operacyjnej za rok obrotowy 2008 wpłynęło szereg pozycji jednorazowych: nieaktywowane wydatki inwestycyjne w wysokości 6,7 mln EUR (2007: 3,3 mln EUR), koszty związane z optymalizacją struktury organizacyjnej i zamykaniem kasyn w wysokości 1,1 mln EUR (2007: 0 EUR), odpisy z tytułu utraty wartości przez kasyna przeznaczone do zamknięcia w I kwartale 2009 roku w wysokości 5,4 mln EUR, odpis z tytułu utraty wartości przez wartość firmy w kwocie 6,3 mln EUR (2007: 0 EUR) oraz odpisy z tytułu utraty wartości przez nieruchomości inwestycyjne w wysokości 0,9 mln EUR (2007: 0 EUR). W związku z ogólną sytuacją gospodarczą i pogarszającymi się warunkami rynkowymi kierownictwo dokonało oceny aktywów, co doprowadziło do ujęcia odpisów na łączną kwotę 12,3 mln EUR (2007: 0 EUR). Decyzje i oceny kierownictwa wynikają z dotychczasowych doświadczeń i prognozowanych zdarzeń przyszłych okresów, w tym zmian w ogólnej sytuacji gospodarczej.

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wzrosły o 43,8% w stosunku do roku 2007 i wynosiły 191,7 mln EUR (2007: 133,3 mln EUR). Największą pozycję kosztów stanowiły koszty osobowe, w tym ubezpieczenia społeczne, które wyniosły 54,6 mln EUR (2007: 41,7 mln EUR). Kolejne pozycje to amortyzacja i utrata wartości wynoszące 37,4 mln EUR (2007: 16,4 mln EUR) oraz podatek od gier hazardowych w wysokości 30,9 mln EUR (2007: EUR 21,1 mln EUR), a następnie koszty z tytułu marketingu, w tym wygranych, w wysokości 15,8 mln EUR (2007: 14,9 mln EUR) oraz koszty najmu/dzierżawy budynków w kwocie 20,1 mln EUR (2007: 10,9 mln EUR).

W liczbach bezwzględnych największy wzrost kosztów operacyjnych odnotowano w amortyzacji i stratach (odpisach) z tytułu utraty wartości, które wzrosły łącznie o 21,0 mln EUR (2007: 4,6 mln EUR), czyli o 127,8% (2007: 38,2%), oraz w kosztach osobowych, które wzrosły o 12,9 mln EUR (2007: 17,2 mln EUR), czyli o 31,0% (2007: 70,7%). Koszty z tytułu podatków od gier hazardowych wzrosły w 2008 roku o 46,5% (2007: 127,2%), co odpowiada 9,8 mln EUR (2007: 11,8 mln EUR) a koszty najmu/dzierżawy budynków o 83,6% (2007: 92,4%), czyli o 9,1 mln EUR (2007: 5,2 mln EUR).

Na skonsolidowaną stratę netto za rok obrotowy 2008 wpłynęły różnice kursowe w wysokości -17,6 mln EUR (2007: -2,0 mln EUR) powstałe w wyniku wahań kursów hrywny ukraińskiej, rubla białoruskiego, złotego polskiego i lei rumuńskiej wobec euro. Różnice kursowe zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „Straty z tytułu różnic kursowych”. Za straty z tytułu różnic kursowych odpowiadają wewnątrzgrupowe umowy pożyczki.

Przegląd poszczególnych rynków

Przychody według segmentów

	2008	2007	2006
Estonia	26,4%	34,4%	40,2%
Łotwa	23,3%	27,5%	30,6%
Litwa	14,8%	18,7%	23,3%
Ukraina	12,1%	7,5%	5,8%
Białoruś	1,2%	0,5%	0,1%
Polska	19,6%	10,8%	-
Rumunia	1,4%	0,6%	-
Słowacja	1,2%	-	-
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

Segment estoński

Z uwagi na ekspansję Grupy w latach 2006-2008, udział segmentu estońskiego w skonsolidowanych przychodach zmalał z 40,2% do 26,4%. W roku 2008 przychody zewnętrzne segmentu wyniosły 47,4 mln EUR (2007: 55,3 mln EUR), w tym przychody z działalności hazardowej 43,6 mln EUR (2007: 50,9 mln EUR). W roku 2008 zewnętrzne przychody segmentu zmalały o 14,3% (2007: wzrost o 29,0%), jednocześnie udział Grupy w estońskim rynku gier hazardowych wzrósł z 42% do 45%. Spadek przychodów odzwierciedla zmiany zachodzące na estońskim rynku gier hazardowych – według Stowarzyszenia Estońskich Operatorów Hazardowych w 2008 roku obroty na estońskim rynku gier hazardowych spadły o 17%. Oprócz czynników makroekonomicznych na przychody z działalności hazardowej negatywnie wpływa również obowiązujący od czerwca zakaz palenia w kasynach.

W roku 2008 Grupa otworzyła w Estonii cztery nowe kasyna i zamknęła również cztery. W pierwszej połowie roku cztery były obiekty Kristiine Kasiino przeszły renowację. Na koniec 2008 roku w Estonii funkcjonowało 36 kasyn Olympic, które dysponowały łącznie 1.415 automatami i 22 stołami do gry.

Zysk segmentu estońskiego z działalności operacyjnej zmalał o 72,2% w stosunku do roku poprzedzającego i wynosił 3,8 mln EUR (2007: 13,6 mln EUR). Spadek zysku wynikał przede wszystkim ze spowolnienia tempa wzrostu przychodów. Wpływ pozycji jednorazowych na kwotę zysku wyniósł 2,0 mln EUR (2007: 0,8 mln EUR). Pozycje jednorazowe obejmują nieaktywne koszty z tytułu otwarcia kasyn, koszty z tytułu zamknięcia kasyn oraz koszty odpisów z tytułu utraty wartości przez aktywa.

W październiku 2008 roku uchwalona została w Estonii nowa ustawa o grach hazardowych, wprowadzająca większe ograniczenia dotyczące operatorów hazardowych. Najważniejsze zmiany dotyczyły ostrzejszych wymogów co do sprzętu do gier hazardowych oraz minimalnej wymaganej liczby automatów do gry, którą podniesiono z ośmiu do dwudziestu. Nowa ustawa weszła w życie 1 stycznia 2009 roku. Zarząd Grupy postrzega skutki zmian w przepisach jako korzystne dla działalności OCE, przewidując możliwość konsolidacji rynku a co za tym idzie wzrost wydajności.

Przychody spółki Kungla Investeeringute AS spadły w roku 2008 o 10,4% (2007: wzrost o 8,9%) do kwoty 4,1 mln EUR (2007: 4,6 mln EUR), z czego na przychody ze sprzedaży usług hotelarskich przypadało 2,6 mln EUR (2007: 3,2 mln EUR). Zysk spółki Kungla Investeeringute AS z działalności operacyjnej za rok obrotowy 2008 wyniósł 0,2 mln EUR (2007: 0,3 mln EUR).

W 2007 roku otwarto w Tallinie cztery nowe hotele dysponujące łącznie 1581 miejscami noclegowymi, co było jedną z przyczyn spadku wykorzystania wszystkich hoteli i spadku w nich przeciętnych cen. Średnie wykorzystanie hoteli w Tallinie spadło o 2,82% i wynosiło 53,03% w roku 2008 (2007: 55,85%). Średnie wykorzystanie Reval Park Hotell & Casino wyniosło w roku 2008 46,1 % (2007: 57,5%). Spadek wyniósł 11,4 p.p. Kryzysy ekonomiczne zawsze wpływają na docelowe rynki a turyści wybierają na spędzenie urlopu kraje sąsiadujące. Tę prawidłowość dobrze ilustrują dane statystyczne na temat kraju pochodzenia turystów w roku 2008. Turyści z Finlandii, Niemiec, Szwecji, Wielkiej Brytanii, Norwegii, Rosji i Łotwy stanowili 50% wszystkich zagranicznych gości (2007: 46%). Największy odsetek stanowili turyści z Finlandii - 16% (2007: 13%).

W 2008 roku nastąpiły zmiany w sezonowości działalności hotelarskiej w Estonii. Sezonowość turystyki osłabła, jednak w miesiącach letnich (czerwiec-sierpień) wykorzystanie hoteli było nadal o ok. 10% wyższe niż w pozostałych porach roku. Występuje jednak trend do zmniejszania się różnic sezonowych. Jeżeli chodzi o nasz hotel, jedną z przyczyn spadku sezonowości wizyt było organizowanie międzynarodowych turniejów pokerowych, przyciągających klientów przez cały rok.

Segment łotewski

Udział segmentu łotewskiego w skonsolidowanych przychodach spadł z 30,6% do 23,3% w latach 2006-2008. W roku 2008 zewnętrzne przychody segmentu wyniosły łącznie 41,9 mln EUR (2007: 44,3 mln EUR) i składały się z przychodów z działalności hazardowej w kwocie 38,6 mln EUR (2007: 40,9 mln EUR) oraz pozostałych przychodów w kwocie 3,3 mln EUR (2007: 3,4 mln EUR). Zewnętrzne przychody segmentu spadły o 5,4% (2007: wzrost o 35,5%) w stosunku do roku poprzedzającego.

Zewnętrzny zysk segmentu łotewskiego z działalności operacyjnej wyniósł 1,9 mln EUR (2007: 6,7 mln EUR), co stanowiło spadek o 71,7% w stosunku do roku 2007. Negatywny wpływ nieaktywowanych wydatków z tytułu otwarcia kasyn, kosztów z tytułu zamknięcia kasyn oraz strat (odpisów) z tytułu utraty wartości na zysk wyniósł łącznie 2,4 mln EUR.

W roku 2008 sześć byłych kasyn Baltic Gaming przeszło renowację a pięć kasyn zostało zamkniętych. Na koniec grudnia segment łotewski prowadził 33 kasyna, dysponujące łącznie 1.112 automatami i 36 stołami do gry.

Segment litewski

Udział segmentu litewskiego w skonsolidowanych przychodach wyniósł w roku 2008 14,8% (2007: 18,7%). Zewnętrzne przychody segmentu spadły o 11,7% (2007: wzrost o 20,8%) i wynosiły 26,5 mln EUR (2007: 30,1 mln EUR). Przychody z działalności hazardowej wyniosły 25,1 mln EUR (2007: 26,9 mln EUR) a pozostałe przychody 1,4 mln EUR (2007: 3,2 mln EUR). Pozostałe przychody roku obrotowego 2007 obejmowały pozycje jednorazowe na kwotę 1,8 mln EUR, w tym odszkodowanie w kwocie 0,6 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 litewskiego z działalności operacyjnej wyniósł 1,4 mln EUR (2007: 8,9 mln EUR), czyli o 84,4% mniej (2007: wzrost o 59,2%) niż w roku poprzedzającym. Na przychody i zysk segmentu litewskiego z działalności operacyjnej negatywnie wpłynął wprowadzony w czerwcu obowiązek rejestracji klientów kasyn oraz zakaz palenia w kasynach obowiązujący od lipca. Negatywny wpływ nieaktywowanych wydatków z tytułu otwarcia kasyn, kosztów z tytułu zamknięcia kasyn oraz strat (odpisów) z tytułu utraty wartości na zysk z działalności operacyjnej wyniósł łącznie 1,7 mln EUR.

Na koniec roku pod marką Olympic Casino działało na Litwie 16 kasyn, dysponujących łącznie 640 automatami i 74 stołami do gry.

Segment ukraiński

Segment ukraiński był w roku obrotowym 2008 jednym z najszybciej rozwijających się segmentów Grupy. Zewnętrzne przychody segmentu wzrosły o 80,3% (2007: 97,8%) w stosunku do roku poprzedzającego. Udział segmentu ukraińskiego w skonsolidowanych przychodach wzrósł do 12,1% w roku 2008 (2007: 7,5%). Zewnętrzne przychody segmentu wyniosły 21,6 mln EUR (2007: 12,0 mln EUR), z czego przychody z działalności hazardowej 20,0 mln EUR (2007: 11,35 mln EUR) a pozostałe przychody 1,6 mln EUR (2007: 0,65 mln EUR).

Strata segmentu ukraińskiego na działalności operacyjnej wyniosła w roku 2008 5,0 mln EUR (2008: 1,3 mln EUR). Negatywny wpływ nieaktywowanych wydatków z tytułu otwarcia kasyn oraz strat (odpisów) z tytułu utraty wartości przez aktywa na wynik finansowy na działalności operacyjnej wyniósł łącznie 6,8 mln EUR.

W roku 2008 zostało otwartych na Ukrainie pięć nowych kasyn a trzy były kasyna Eldorado zostały odnowione. Spółki wchodzące w skład segmentu ukraińskiego prowadziły 24 kasyna, dysponujące łącznie na koniec grudnia 1.138 automatami i 25 stołami do gry.

Segment białoruski

Na koniec roku spółka Olympic Casino Bel IP prowadziła pięć kasyn w Mińsku, dysponujących łącznie 261 automatami do gry. Piąte Olympic Casino na Białorusi otwarte zostało w lipcu w Pasażu Aleksandrowskim w Mińsku.

Na segment białoruski przypada 1,2% skonsolidowanych przychodów Grupy. Przychody segmentu w roku 2008 były o 172,4% wyższe niż w roku poprzedzającym i wyniosły 2,2 mln EUR (2007: 0,8 mln EUR). Strata segmentu białoruskiego na działalności operacyjnej za rok obrotowy 2008 wyniosła 1,1 mln EUR (2007: strata 1,5 mln EUR).

Segment polski

W roku obrotowym 2008 zewnętrzne przychody segmentu polskiego wyniosły 35,1 mln EUR (2007: 17,3 mln EUR), co stanowiło 19,6% (2007: 10,8%) skonsolidowanych przychodów Grupy. W ciągu roku przychody segmentu podwoiły się. Wzrost przychodów wynika z tego, że Olympic Casino Sunrise w hotelu Hilton zostało otwarte pod koniec II kwartału ubiegłego roku.

W 2008 roku jedno było Casino Polonia przeszło rebranding oraz otwarto dwa nowe kasyna Olympic. Negatywny wpływ kosztów z tym związanych na wynik finansowy wyniósł 1,1 mln EUR. Strata segmentu na działalności operacyjnej wyniosła 3,1 mln EUR (2007: zysk 0,2 mln EUR). Na wyniki polskiego segmentu wpłynął wzrost kosztów amortyzacji, wynikający z ujednolicenia metod amortyzacji z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Na koniec roku Grupa prowadziła w Polsce 9 kasyn, dysponujących 391 automatami i 61 stołami do gry.

Segment rumuński

Segment rumuński zamknął rok obrotowy 2008 kwotą przychodów zewnętrznych 2,5 mln EUR (2007: 1,1 mln EUR). W ciągu 2008 roku otwarto w rumuńskiej stolicy Bukareszcie siedem nowych kasyn. Ze względu na koszty poniesione w związku z pracami przygotowawczymi dotyczącymi otwierania nowych kasyn, koszty ich rozruchu oraz straty (odpisy) z tytułu utraty wartości przez aktywa, segment poniósł za rok 2008 stratę na działalności operacyjnej w kwocie 8,6 mln EUR (2007: strata 1,5 mln EUR). Koszty z tytułu utraty wartości przez rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyniosły 5,0 mln EUR (2007: 0 EUR) a pozostałe jednorazowe pozycje kosztów 0,7 mln EUR (2007: 0 EUR).

Na koniec roku Grupa prowadziła w Rumunii 9 kasyn, dysponujących łącznie 344 automatami do gry, włącznie z kasynem w hotelu Sofitel, które zostało w czerwcu zamknięte na czas renowacji. Planowany termin ponownego otwarcia to maj 2009 roku.

Segment słowacki

Pod koniec czerwca 2008 roku Grupa otworzyła swoje pierwsze kasyno na Słowacji – w hotelu Radisson SAS Carlton w centrum Bratysławy – dysponujące 61 automatami i 11 stołami do gry. W styczniu 2009 roku otwarte zostało drugie kasyno na Słowacji, w Trnawie.

Segment słowacki zamknął rok obrotowy 2008 kwotą przychodów zewnętrznych 2,1 mln EUR oraz stratą na działalności operacyjnej w wysokości 0,5 mln EUR. Na wynik finansowy segmentu wpłynęły koszty z tytułu otwarcia kasyn.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2008 roku suma aktywów skonsolidowanego bilansu Olympic Entertainment Group AS wynosiła 153,6 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 172,8 mln EUR). W ciągu roku aktywa zmalały o 11,1%.

Aktywa obrotowe wynosiły 29,3 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 39,5 mln EUR), czyli stanowiły 19,1% (31 grudnia 2007 roku: 22,9%) aktywów ogółem, natomiast aktywa trwałe 124,3 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 133,3 mln EUR), czyli 80,9% (31 grudnia 2007 roku: 77,1%) aktywów ogółem. Wartości niematerialne i prawne wynosiły 32,5 mln EUR, czyli stanowiły 26,1% (31 grudnia 2007 roku: 44,1 mln EUR, czyli 33,1%)

aktywów trwałych. Wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych spadła z powodu utraty wartości przez wartość firmy o 6,3 mln EUR (2007: 1,7 mln EUR).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku skonsolidowane zobowiązania Grupy wynosiły 35,7 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 23,6 mln EUR) a skonsolidowany kapitał własny 117,9 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 149,2 mln EUR). Największe pozycje zobowiązań stanowiły kredyty i pożyczki w wysokości 17,8 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 1,9 mln EUR), zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 5,6 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 5,4 mln EUR) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 4,5 mln EUR (31 grudnia 2007 roku: 8,0 mln EUR).

Inwestycje

W 2008 roku wydatki Grupy na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w sumie 43,8 mln EUR (2007: 43,5 mln EUR), w tym inwestycje w sprzęt do gier hazardowych 26,1 mln EUR (2007: 28,2 mln EUR), wydatki na renowację kasyn 13,8 mln EUR (2007: 13,1 mln EUR) a wydatki na nabycie innych środków trwałych 3,9 mln EUR (2007: 3,1 mln EUR). Wydatki na wartości niematerialne i prawne wyniosły w sumie 0,3 mln EUR (2007: 0,6 mln EUR).

Największe inwestycje 2008 roku to sztandarowe kasyno w słowackiej stolicy Bratysławie, o łącznych kosztach przedsięwzięcia 4,7 mln EUR, kasyna w Jankach i Kielcach otwarte w Polsce, o łącznych kosztach 4,9 mln EUR, oraz projekty rebrandingowe dotyczące byłych kasyn Eldorado na Ukrainie o łącznej wartości 4,7 mln EUR.

Przepływy pieniężne

W roku 2008 przepływy pieniężne netto Grupy z działalności operacyjnej wyniosły 11,6 mln EUR (2007: 41,9 mln EUR).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (wydatki) zmalały o 55,3%, z 78,9 mln EUR do 35,3 mln EUR. Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wydatkowano 37,2 mln EUR (2007: 42,2 mln EUR) a zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych inwestycji finansowych przyniosło wpływy w kwocie 1,4 mln EUR (2007: 0,2 mln EUR), zaś odsetki otrzymane wyniosły 0,4 mln EUR (2007: 1,6 mln EUR).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (wpływy) wyniosły 11,5 mln EUR (2007: wydatki 9,7 mln EUR). Zaciągnięte kredyty i pożyczki wyniosły 31,5 mln EUR (2007: 0 EUR), spłaty kredytów i pożyczek 15,0 mln EUR (2007: 0 EUR), płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 0,2 mln EUR (2007: 0,15 mln EUR) a wypłacone dywidendy stanowiły wydatek w wysokości 4,8 mln EUR (2007: 9,6 mln EUR).

Dywidendy

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 2008 Olympic Entertainment Group AS wypłaciła 4,8 mln EUR (2007: 9,6 mln EUR) w formie dywidend. Zarząd proponuje, aby w roku 2009 Spółka nie wypłacała dywidend.

Zasoby ludzkie

Na 31 grudnia 2008 roku Grupa zatrudniała 3.924 osoby (31 grudnia 2007 roku: 4.004): 752 w Estonii, 780 na Łotwie, 794 na Litwie, 704 na Ukrainie, 98 na Białorusi, 543 w Polsce, 157 w Rumunii i 96 na Słowacji.

Koszty z tytułu wynagrodzeń pracowników, w tym z tytułu ubezpieczeń społecznych, wyniosły 54,6 mln EUR (2007: 41,7 mln EUR). Wynagrodzenia i świadczenia zarządu i wyższego kierownictwa Grupy, obejmujące odpowiednie kwoty z tytułu ubezpieczeń społecznych, wyniosły łącznie 0,6 mln EUR (2007: 0,5 mln EUR).

W 2007 roku przyznano opcje na akcje członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Olympic Entertainment Group AS oraz kluczowym pracownikom Grupy. Zgodnie z odpowiednimi 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, zależy będzie od realizacji celów finansowych Grupy oraz indywidualnych wyników danego członka Zarządu/Rady Nadzorczej 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.

Najważniejsze cele na rok 2009

Głównym celem Grupy w roku 2009 jest dostosowanie swojej działalności do szybko zmieniającej się sytuacji rynkowej, przy zachowaniu udziałów w rynkach i poprawie wydajności działalności podstawowej.

Akcje OEG

Akcje Olympic Entertainment Group AS są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Tallinie od 23 października 2006 roku. Spółka wyemitowała 151,0 mln akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,64 euro każda. Od 26 września 2007 roku akcje Olympic Entertainment Group AS są notowane 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 roku

Zmiany notowań akcji Olympic Entertainment Group AS' (w euro) oraz wolumenu obrotów (liczby akcji) w 2008 roku:



Na koniec 2008 roku Olympic Entertainment Group AS miała 3.113 akcjonariuszy (31 grudnia 2007 roku: 2.497). Zestawienie 10 największych akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawia się w sposób następujący:

		Liczba akcji	%
1.	Hansa Assets OÜ	82.114.990	54,38
2.	Hendaya Invest OÜ	34.534.910	22,87
3.	Nordea Bank Finland PLC/ osoby prawne niebędące rezydentami	4.586.700	3,04
4.	Centralny Depozyt Papierów Wartościowych Litwy	4.407.721	2,92
5.	ING Luxembourg S.A.	1.883.912	1,25
6.	Firebird Avrora Fund, LTD.	1.800.100	1,19
7.	State Street Bank and Trust Omnibus Account a Fund no OM01	1.591.746	1,05
8.	Klienci Hansabanki	1.397.568	0,93
9.	The Northern Trust Company/ RBS jako powiernik Jupiter Emerging European Opportunities Fund	1.117.100	0,74
10.	Klienci SEB Pank AS	1.088.500	0,72

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 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 w witrynie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie, w swojej własnej witrynie internetowej www.olympic-casino.com oraz w co najmniej jednym ogólnokrajowym dzienniku. W walnych zgromadzeniach mogą brać udział akcjonariusze lub ich prawidłowo wyznaczeni pełnomocnicy posiadający odpowiednie upoważnienia.

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki przekazują 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, w witrynie internetowej Spółki oraz w witrynie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie. Akcjonariusze mogą analizować zgłaszane propozycje oraz argumenty i wyjaśnienia Rady Nadzorczej przed walnym zgromadzeniem w witrynie 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.).

W roku 2008 zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy odbyło się 20 maja w głównej sali konferencyjnej Biblioteki Narodowej przy ul. Tõnismägi 2 w Tallinie. Zgromadzenie rozpoczęło się o 11:00 i zakończyło o 11:50. Obecni byli członkowie Zarządu Spółki Armin Karu, Andri Avila i Mart Relve oraz członkowie Rady Nadzorczej Jaan Korpusov i Anders Galfvensjö.

Podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy, które odbyło się 20 maja 2008 roku nie byli obecni członkowie Rady Nadzorczej Kaia Karu, Liina Linsi i Peep Vain ani przedstawiciel podmiotu badającego sprawozdanie finansowe, ponieważ ich obecność nie była konieczna (CGR 1.3.2).

W walnym zgromadzeniu akcjonariuszy uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący 80,78% głosów. Zgodnie ze statutem Olympic Entertainment Group AS, wymagane kworum to akcjonariusze reprezentujący więcej niż połowę głosów. Oznacza to, że podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy było kworum wymagane do podejmowania uchwał.

W 2008 roku odbyło się jedno nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy. Odbyło się ono 14 sierpnia 2008 roku w siedzibie Olympic Entertainment Group AS przy ul. Pronksi 19, Tallin, Estonia. Zgromadzenie rozpoczęło się o 11:00 i zakończyło o 11:28. Obecni byli członkowie Zarządu Spółki Armin Karu, Andri Avila i Mart Relve oraz przewodniczący jej Rady Nadzorczej Jaan Korpusov. Protokół z nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy został uwierzytelniony przez Jaana Hargi’ego, notariusza w Tallinie.

Podczas nadzwyczajnego, walnego zgromadzenia akcjonariuszy, które odbyło się 14 sierpnia 2008 roku nie byli obecni członkowie Rady Nadzorczej Kaia Karu, Liina Linsi, Peep Vain i Anders Galfvensjö, ponieważ ich obecność nie była konieczna (CGR 1.3.2).

W nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący 79,97% głosów. Zgodnie ze statutem Olympic Entertainment Group AS, wymagane kworum to akcjonariusze reprezentujący więcej niż połowę głosów. Oznacza to, że podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy było 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.

Do 25 sierpnia 2008 roku w skład Zarządu wchodziły trzy osoby: Armin Karu, Andri Avila i Mart Relve. Podczas nadzwyczajnego, walnego zgromadzenia akcjonariuszy, które odbyło się 14 sierpnia 2008 roku, Armin Karu i Mart Relve zostali wybrani w skład Rady Nadzorczej. Zarząd funkcjonuje odąd w składzie jednoosobowym. Jego jedynym członkiem jest Andri Avila. Rada Nadzorcza mianuje zarząd na trzyletnią kadencję. 17 grudnia 2008 roku Rada postanowiła przedłużyć umowę o pełnienie funkcji członka Zarządu z obecnym członkiem Zarządu do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z wymogami CGR. System premii Zarządu wynika z zakresu obowiązków poszczególnych członków i osiągania konkretnych, porównywalnych i wcześniej ustalonych celów. Spółka przyznała członkowi Zarządu opcje na akcje (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 delikatne informacje osobiste 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 roku. 25 kwietnia 2007 roku walne zgromadzenie akcjonariuszy wybrało również Andersa Galfvensjö w skład Rady Nadzorczej. 14 sierpnia 2008 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy wybrało Arminę Karu i Martę Relvego jako dodatkowych członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie Kaia Karu została odwołana ze składu Rady Nadzorczej.

Radę Nadzorczą wybiera się na pięcioletnią kadencję. Kadencja Jaana Korpusova, Liiny Linsi i Peepa Vaina upływa 11 września 2011 roku. Kadencja Andersa Galfvensjö upływa 24 kwietnia 2012 roku. Kadencja Arminy Karu upływa 13 sierpnia 2013 roku, podobnie jak kadencja Marty Relvego.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej jest Armin Karu. Niezależnie członkowie Rady Nadzorczej to Liina Linsi i 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 2008 roku w ponad połowie posiedzeń Rady Nadzorczej uczestniczyli wszyscy jej członkowie, z wyjątkiem Andersa Galfvensjö. Pan Galfvensjö przebywał za granicą w czasie, gdy odbywały się posiedzenia Rady Nadzorczej. 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 tych pracowników Spółki, którzy posiadają dostęp do informacji wpływających na notowania akcji Spółki.

Spółka nie ujawnia świadczeń, w tym wynagrodzeń zasadniczych, dodatkowych wynagrodzeń oraz odpraw i innych świadczeń, wypłacanych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej, ponieważ informacje te stanowią delikatne informacje osobiste 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 w witrynie internetowej Spółki i witrynie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Tallinie (w języku estońskim i angielskim) a także w witrynie 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 starannością, bez wystawiania na szwank niezależności stron. W 2008 roku Spółka nie organizowała konferencji prasowych. Spółka będzie ogłaszać czas i miejsce przyszłych konferencji prasowych oraz treść prezentacji w swojej witrynie 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 walnym zgromadzeniu Rada Nadzorcza przekazuje im informacje o kandydacie na podmiot badający sprawozdania finansowe Spółki. Podejmując tę decyzję, Spółka przestrzega wymogu rotacji podmiotów badających sprawozdania finansowe. Przed podpisaniem umowy o świadczenie usług poświadczających, Zarząd przedłoży jej projekt do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła wykonywanie przez KPMG Baltics AS usług rewizyjnych w roku 2008. Podmiot badający sprawozdania finansowe jest wynagradzany zgodnie z umową o świadczenie usług poświadczających podpisaną z KPMG Baltics AS, która określa m.in. obowiązki podmiotu badającego związane z badaniem sprawozdań finansowych Spółki. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki, podmiot badający wywiązał się w pełni ze swoich obowiązków umownych i przeprowadził badanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

Spółka nie ujawnia kwoty wynagrodzenia za badanie, ponieważ jej nieujawnienie nie wpływa na rzetelność usług rewizyjnych świadczonych przez podmiot badający sprawozdania finansowe (CGR 6.2.1.).

Potwierdzenie przez Zarząd

Zarząd potwierdza, że według jego najlepszej wiedzy i przekonania, sprawozdanie z działalności jednostki zamieszczone na stronach 6-19 raportu rocznego Olympic Entertainment Group AS za rok 2008, zatytułowane „Omówienie przez Zarząd działalności Grupy oraz jej analiza”, stanowi integralną część raportu rocznego i przedstawia rzetelnie rozwój, wyniki oraz sytuację majątkową i finansową Grupy, w tym w zarysie główne czynniki ryzyka i niepewności.

22 kwietnia 2009 roku

Andri Avila
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 (zwanym dalej łącznie „Grupą”) na dzień 31 grudnia 2008 roku, zamieszczonego na stronach 21-64 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 zatwierdzonymi przez Unię Europejską
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia prawidłowo i rzetelnie sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy i przepływy środków pieniężnych
- Olympic Entertainment Group AS i jej jednostki zależne kontynuują działalność (z wyjątkiem spółek Jokker Pokker OÜ i Casinova OÜ, które znajdują się w likwidacji).

22 kwietnia 2009 roku

Andri Avila
Członek Zarządu

Skonsolidowany bilans

Na 31 grudnia

AKTYWA

w tys. euro	Nota	2008	2007
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	20 191	32 071
Inne inwestycje krótkoterminowe	3	0	698
Należności z tytułu dostaw i usług	4	416	915
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe	5	5 508	4 375
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 308	164
Zapasy	6	1 890	1 306
Aktywa obrotowe razem		29 312	39 530
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	1 077	229
Inne inwestycje długoterminowe	3	1 018	463
Inne należności długoterminowe	9	2 895	764
Nieruchomości inwestycyjne	10	2 897	3 382
Rzeczowe aktywa trwałe	11	83 921	84 321
Wartości niematerialne i prawne	13	32 496	44 123
Aktywa trwałe razem		124 304	133 283
AKTYWA RAZEM		153 616	172 812

PASYWA

w tys. euro		2008	2007
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14	5 292	299
Zaliczki od klientów		1 025	805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 480	8 037
Inne zobowiązania krótkoterminowe		593	594
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		80	870
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	15	5 570	4 529
Rozliczenia międzyokresowe	16	4 722	4 708
Rezerwy na zobowiązania	17	818	978
Zobowiązania krótkoterminowe razem		22 580	20 821
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	698	1 168
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14	12 461	1 584
Zobowiązania długoterminowe razem		13 159	2 753
Zobowiązania razem		35 739	23 573
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		96 507	96 507
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 525	14 525
Ustawowy kapitał zapasowy		2 413	1 243
Kapitał z różnic kursowych		2 263	-86
Zysk/strata z lat ubiegłych		-2 044	33 131
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej		113 664	145 320
Kapitał mniejszości		4 214	3 919
Kapitał własny razem	18	117 878	149 239
PASYWA RAZEM		153 616	172 812

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. euro	Nota	2008	2007
Przychody			
Przychody ze sprzedaży	20	178 265	158 967
Pozostałe przychody	21	1 076	1 925
Przychody razem		179 341	160 893
Koszty			
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług	22	-4 195	-3 853
Pozostałe koszty operacyjne	22	-92 849	-70 496
Koszty osobowe	22	-54 570	-41 665
Amortyzacja i utrata wartości	10;11;13	-37 439	-16 435
w tym utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych		-833	0
w tym utrata wartości wartości firmy		-6 287	0
Pozostałe koszty	23	-2 687	-867
Koszty razem		-191 739	-133 315
Zysk/strata z działalności operacyjnej		-12 398	27 577
Przychody i koszty finansowe			
Zyski ze zbycia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych		0	1
Przychody z tytułu odsetek		716	1 776
Koszty odsetek		-678	-39
Straty z tytułu różnic kursowych		-16 822	-2 191
Inne przychody finansowe		12	0
Wynik operacji finansowych	25	-16 771	-453
Zysk/strata z działalności gospodarczej		-29 170	27 124
Podatek dochodowy	24	115	-2 796
ZYSK/STRATA NETTO		-29 055	24 329
Zysk mniejszości		295	918
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej		-29 350	23 411
Podstawowy zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	26	-0.19	0.16
Rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	26	-0.19	0.15

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. euro	Nota	2008	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata netto		-29 055	24 329
Korekty:			
Amortyzacja	11, 13	30 319	16 413
Utrata wartości - wartość firmy	13	6 287	0
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	10	833	-1 349
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	21, 23	1 130	539
Zyski na sprzedaży jednostek stowarzyszonych	8	0	-1
Inne pozycje finansowe netto		16 771	454
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych		-6 866	-915
Zmiana stanu zapasów		-584	510
Zmiana stanu zobowiązań i zaliczek od klientów		-3 060	4 820
Odsetki zapłacone		-589	-38
Podatek dochodowy zapłacony		-3 542	-2 858
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 643	41 904
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		-37 220	-42 225
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		1 009	156
Zbycie inwestycji finansowych		425	0
Nabycie jednostek zależnych		78	-33 505
Zbycie jednostek stowarzyszonych	8	0	1
Udzielone pożyczki	9	0	-4 965
Spłata udzielonych pożyczek		0	0
Odsetki otrzymane		419	1 651
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-35 289	-78 887
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji	18	0	128
Otrzymane kredyty i pożyczki	14	31 535	0
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	-15 000	0
Spłata kapitału z tytułu leasingu finansowego	14	-222	-147
Wyplacone dywidendy	18	-4 825	-9 638
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		11 487	-9 657
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		-12 158	-46 640
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-12 158	-46 640
Środki pieniężne na początek okresu		32 071	78 909
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		278	-198
Środki pieniężne na koniec okresu		20 191	32 071

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. euro

Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Ustawowy kapitał zapasowy	Kapitał z różnic kursowych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
Stan na 31 grudnia 2006 roku		48 189	61 918	0	-142	20 152	117	2 372	132 490
Zysk netto		0	0	0	0	23 411	23 411	918	24 328
Wpływ zmian kursów walut		0	0	0	56	0	56	0	56
Wynik całościowy		0	0	0	56	23 411	23 466	918	24 384
Emisja akcji zwykłych:									
- emisja kapitalizacyjna		48 189	-48 189	0	0	0	0	0	0
- emisja w ramach połączeń jedn. gosp.		128	797	0	0	0	925	0	925
Odpis na ustawowy kapitał zasowy		0	0	1 242	0	-1 242	0	0	0
Wypłata dywidend		0	0	0	0	-9 638	-9 638	0	-9 638
Opcje na akcje	27	0	0	0	0	449	449	0	449
Zwiększenie z tytułu połączeń jedn. gosp.		0	0	0	0	0	0	629	629
Stan na 31 grudnia 2007 roku		96 507	14 525	1 243	-86	33 131	145 320	3 919	149 239
Zysk/strata netto		0	0	0	0	-29 350	-29 350	295	-29 055
Wpływ zmian kursów walut		0	0	0	2 349	0	2 349	0	2 349
Wynik całościowy		0	0	0	2 349	-29 350	-27 001	295	-26 706
Odpis na ustawowy kapitał zasowy		0	0	1 171	0	-1 171	0	0	0
Wypłata dywidend	18	0	0	0	0	-4 825	-4 825	0	-4 825
Opcje na akcje	27	0	0	0	0	170	170	0	170
Stan na 31 grudnia 2008 roku		96 507	14 525	2 413	2 263	-2 044	113 664	4 214	117 878

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 roku 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 22 kwietnia 2009 roku. Raport roczny podlega przeglądowi ze strony Rady Nadzorczej i zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Walne zgromadzenie może wprowadzać zmiany 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 i 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 wobec euro jest sztywny (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, zobowiązań, 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 10 – Nieruchomości inwestycyjne
- Nota 11 – Rzeczowe aktywa trwałe
- Nota 12 – Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych
- Nota 13 – Wartości niematerialne i prawne
- Nota 17 – Rezerwy na zobowiązania

- Nota 27 – Płatności w formie akcji
- Nota 29 – Instrumenty finansowe
- Nota 30 – Oszacowania księgowe i subiektywne oceny

Podstawa konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostki zależne to jednostki, nad którymi Olympic Entertainment Group AS sprawuje kontrolę. Kontrola występuje wówczas, gdy Spółka posiada większość 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 niepo pochodne 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 niepo pochodnych 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 niepo pochodne 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 pożytków z tytułu własności tego instrumentu.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Odnosne 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 związanych z zakupem i inne koszty poniesione 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. Zapasy wycenia 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 ze 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 związanych z zakupem oraz 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 różne 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 poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Grupa	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 ujmuje się początkowo według ceny nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych i prawnych obejmuje cenę ich zakupu oraz wszelkie koszty pozostające 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 synergiiach 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 dotyczący 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 uległy zmniejszeniu lub przestały 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 kierownictwo lub niezależnych ekspertów.

Rezerwę ujmuje się, gdy Grupa posiada obecny prawny lub zwyczajowy (faktyczny) obowiązek wynikający ze zdarzenia z przeszłości, jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo wyższe od 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, przy 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 roku 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 roku 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, Rumunii, Polski i Słowacji 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%, 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 dającej się przewidzieć przyszłości.

Kwota ujmowanego odroczonego podatku dochodowego wynika z oczekiwanego sposobu realizacji aktywów podatkowych lub regulowania 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 zmniejsza 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 (Banku 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 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
euro	15.646600	15.646600
lit litewski	4.531570	4.531570
łat łotewski	22.097700	22.450500
rubel białoruski	0.005046	0.004933
złoty polski	3.747880	4.366070
hrywna ukraińska	1.405950	2.106570
leja rumuńska	3.903950	4.363210
korona słowacka	0.519055	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 memoriałowo.

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 (odprawy)

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 w formie akcji

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 ujmuje 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 ujmuje się w kosztach i zobowiązaniach, jeżeli ich wypłata ma nastąpić 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 [netto] 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 oferowanej/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 wcześniejszych.

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)

- Zmiany w MSSF 2 „Płatności w formie akcji” (obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009)

Zmiany standardu polegają na doprecyzowaniu definicji warunków nabycia uprawnień i wprowadzeniu pojęcia warunków innych niż warunki nabycia uprawnień. Warunki inne niż warunki nabycia uprawnień należy uwzględniać według wartości godziwej na dzień przyznania a ich niespełnienie należy generalnie traktować jako anulowanie.

Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.

- 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 poszerzają zakres definicji „jednostki gospodarczej”. Ponadto zmieniony standard zawiera szereg innych, potencjalnie znaczących zmian, jak:

- Wszelkie składniki zapłaty przekazanej przez jednostkę przejmującą ujmuje się i wycenia w wartości godziwej na dzień przejęcia, w tym zapłatę warunkową.
- Późniejsze zmiany zapłaty warunkowej ujmuje się w rachunku zysków i strat.
- Koszty transakcji, z wyjątkiem kosztów emisji instrumentów kapitałowych i dłużnych, powiększają koszty w rachunku zysków i strat z chwilą poniesienia.

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, indywidualnie dla każdej transakcji.

Ponieważ zmienionego standardu nie należy stosować w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych sprzed daty jego przyjęcia, oczekuje się, że nie będzie wpływał na sprawozdania finansowe dotyczące połączeń jednostek gospodarczych, które nastąpią przed datą przyjęcia zmienionego standardu.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (obowiązujący po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009)

Standard wprowadza „podejście zarządcze” do sprawozdawczości na temat segmentów i wymaga ujawniania segmentów poprzez odwołanie do części składowych jednostki, które kierownictwo monitoruje przy podejmowaniu decyzji dotyczących spraw operacyjnych. Segmenty operacyjne to części składowe jednostki, dla których dostępne są odrębne informacje finansowe, które podlegają regularnej ocenie ze strony kierownictwa Grupy, służącej podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników.

Standard nie będzie miał wpływu na wynik finansowy i kapitał Grupy. Grupa ocenia, że nowy standard będzie miał wpływ na sposób prezentacji i ujawnianie informacji na temat sprawozdawczości dotyczącej segmentów.

- 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 bazie wspólnej charakterystyki i wprowadza zestawienie wyniku całościowego. Przychody i koszty oraz pozostałe pozycje wyniku całościowego mogą być prezentowane w pojedynczym zestawieniu wyniku całościowego (stanowiącym w istocie połączenie w pojedynczym zestawieniu rachunku zysków i strat oraz wszelkich nie dotyczących właścicieli zmian kapitału) albo w dwóch odrębnych zestawieniach (odrębny rachunek zysków i strat a po nim zestawienie wyniku całościowego).

Grupa 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 znosi możliwość wykazywania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat oraz wymaga ich aktywowania, jeżeli dotyczą kwalifikujących się aktywów (tzn. takich, których przygotowanie do użytkowania lub sprzedaży wymaga znacząco długiego okresu czasu).

Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009)

Zmiany usuwają definicję „metody ceny nabycia” występującą w dotychczasowym MSR 27. Zamiast tego wymagają, aby wszelkie dywidendy od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były jako przychody w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestora z chwilą powstania prawa do ich otrzymania.

Ponadto zmiany zawierają wskazówki dotyczące tego, w jakich sytuacjach otrzymanie przychodów z tytułu dywidend należy uznawać za oznakę utraty wartości.

Zmiany w MSR 27 nie mają zastosowania, ponieważ niniejsze sprawozdanie to skonsolidowane sprawozdanie 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 „kapitał mniejszości” został zastąpiony przez termin „udział nieuprawniający do kontroli”, który definiuje się jako „kapitał jednostki zależnej, który ani pośrednio, ani bezpośrednio, nie przysługuje 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.

- Zmiany w MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009)

Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady generalnie obowiązującej w MSR 32 a dotyczącej zaliczania instrumentów finansowych do instrumentów kapitałowych i zezwalają na zaliczanie niektórych wyemitowanych przez jednostkę instrumentów z opcją sprzedaży, które normalnie zaliczane byłyby do zobowiązań (instrumentów dłużnych), do instrumentów kapitałowych, jeżeli tylko spełniają pewne warunki.

Zmiany standardów nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ żadna z jej jednostek nie emitowała dotychczas instrumentów z opcją sprzedaży, do których zastosowanie miałyby te zmiany.

- Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w drugiej połowie 2009 roku)

Zmieniony standard precyzuje sposób stosowania obowiązujących zasad służących ustaleniu, czy określone ryzyka lub części przepływów pieniężnych kwalifikują się do uwzględnienia w relacji zabezpieczającej. Możliwe musi być przy tym wyodrębnienie tych ryzyk lub części przepływów pieniężnych oraz ich wiarygodna wycena. Inflacji nie można jednak uwzględnić, z wyjątkiem niewielkiej liczby sytuacji.

Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.

- 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 przekazania towarów lub usług bezpłatnie albo po obniżonych cenach („nagród”) klientom, którzy wykorzystują w tym celu swoje punkty. Jednostki takie są obowiązane rozliczać część wpływów z początkowej sprzedaży na punkty stanowiące nagrody i ujmować te wpływy jako przychody dopiero po wywiązaniu się ze swoich zobowiązań.

Kierownictwo ocenia, że zastosowanie interpretacji nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- Interpretacja IFRIC 15 „Umowy o budowę nieruchomości” (obowiązująca po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się w roku 2009)

Interpretacja IFRIC 15 precyzuje, że przychody z tytułu umów o budowę nieruchomości ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania prac przewidzianych w umowie w następujących przypadkach:

1. umowa spełnia definicję umowy o usługę budowlaną zgodnie z MSR 11.3;
2. umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (np. jednostka nie jest obowiązana do dostarczania materiałów budowlanych) oraz
3. umowa dotyczy sprzedaży towarów, lecz kryteria uznawania przychodów określone w MSR 18.14 są spełniane przez cały okres realizacji budowy.

We wszystkich pozostałych przypadkach przychody ujmuje się po spełnieniu wszystkich warunków ujęcia przychodów określonych w MSR 18.14 (np. w momencie ukończenia budowy lub w momencie dostawy).

Interpretacja IFRIC 15 nie dotyczy sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ nie świadczy ona usług budowy nieruchomości ani nie buduje nieruchomości z przeznaczeniem na sprzedaż.

- Interpretacja IFRIC 16 „Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej” (obowiązująca po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się 1 października 2008 lub po tej dacie)

Interpretacja objaśnia, które ekspozycje w walutach obcych mogą być zabezpieczane, kto może posiadać pozycję zabezpieczaną, czy metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, jaką formę może przybierać instrument zabezpieczany oraz które kwoty można przeklasyfikować z kapitału do rachunku zysków i strat przy zbywaniu jednostki zagranicznej.

Interpretacja IFRIC 16 nie dotyczy sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ ta nie wyznaczyła żadnych zabezpieczeń inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

- Interpretacja IFRIC 17 „Wypłata aktywów niepieniężnych właścicielom” (obowiązująca po raz pierwszy w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się 15 lipca 2009 lub po tej dacie)

Interpretacja ma zastosowanie do niewzajemnych wypłat aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli działających jako właściciele. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy ujmuje się w momencie odpowiedniego jej zatwierdzenia, gdy jej wypłata nie zależy już od uznania jednostki, oraz wycenia się je w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wypłacone. Wartość bilansowa zobowiązania do wypłaty dywidendy podlega ponownej wycenie na każdy kolejny dzień sprawozdawczy, przy czym zmiany wartości bilansowej ujmuje się w kapitale jako korekty kwoty wypłaty. W momencie uregulowania zobowiązania do wypłaty dywidendy, ewentualną różnicę pomiędzy wartością bilansową aktywów, które mają zostać wypłacone, a wartością bilansową zobowiązania do wypłaty dywidendy ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Ponieważ interpretacja ma zastosowanie dopiero od daty przyjęcia do stosowania, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy poprzedzające datę przyjęcia jej do stosowania. Ponadto ponieważ dotyczy przyszłych dywidend, pozostających w gestii zarządu/akcjonariuszy, nie jest możliwe określenie z góry skutków jej stosowania.

Nota 2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Środki pieniężne w kasie i salonach gier	4 939	5 310
Depozyty na żądanie	8 651	10 739
Lokaty terminowe	5 371	14 808
Środki pieniężne w drodze	1 230	1 214
Razem	20 191	32 071

Na dzień 31 grudnia 2008 roku lokaty terminowe obejmowały kaucje w kwocie 426 tys. EUR (31.12.2007 r.: 816 tys. EUR) zdeponowane w celu przejęcia jednostek zależnych Eldorado, kaucje gwarancyjne na kwotę 362 tys. EUR (31.12.2007 r.: 2.772 tys. EUR) wpłacone w związku z wynajmem lokali oraz inne kaucje gwarancyjne na kwotę 4.583 tys. EUR (31.12.2007 r.: 703 tys. 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 3,9% do 5,5% (2007: od 3,1% do 5,9%) a efektywne oprocentowanie lokat terminowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przedziale od 1,7% do 7,3% (2007: od 1,7% do 4,32%). Terminy wymagalności lokat terminowych wynoszą od jednego do trzech miesięcy. Lokaty można wycofać. W 2008 roku przychody Grupy z tytułu odsetek od lokat terminowych wyniosły 671 tys. EUR (2007: 1.590 tys. EUR).

Nota 3. Inne inwestycje

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Litewskie obligacje skarbowe		
Część krótkoterminowa	0	698
Część długoterminowa	1 014	463
Inne długoterminowe inwestycje finansowe	4	0
Razem	1 018	1 162

Opis	Numer emisji	Liczba	Wartość nominalna w Oprocento		Data zakupu	Data wykupu
			LTL	wanie		
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.
Obligacje	LT0163880502	627	2 164 906	4.5%	22.12.2008 r.	05.03.2013 r.
Razem		15 893	3 691 506			

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.

Obowiązujący 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 2008 roku przychody z tytułu odsetek od obligacji wyniosły 44,7 tys. EUR (2007: 34,1 tys. EUR).

Nota 4. Należności z tytułu dostaw i usług

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Należności z tytułu dostaw i usług	776	927
Rezerwy na należności	-360	-12
Razem	416	915

w tys. euro	2008	2007
Rezerwy na należności		
Stan na początek roku	-12	-13
Pozycje uznane za dotknięte utratą wartości	-367	-8
Pozycje uznane za nieściągalne	19	9
Rezerwy na należności na koniec roku	-360	-12

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

Nota 5. Inne należności i rozliczenia międzyokresowe

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Oplacone z góry podatki		
Podatek od gier hazardowych	1 450	1 519
Podatek od towarów i usług	622	388
Pozostałe podatki	93	480
Oplacone z góry podatki razem	2 165	2 387
Oplacone z góry usługi		
Dzierżawa/najem lokali	1 302	763
Licencje	394	164
Serwis oprogramowania i sprzętu komputerowego	66	0
Pozostałe usługi opłacone z góry	564	319
Usługi opłacone z góry razem	2 327	1 245
Inne należności		
Pożyczki udzielone pracownikom	19	4
Pozostałe należności od pracowników	40	186
Należności z tytułu odsetek	384	134
Należności różne	573	419
Inne należności razem	1 016	743
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe razem	5 508	4 375

Nota 6. Zapasy

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Sprzęt do gier hazardowych	596	183
Wygrane	64	64
Części zamienne do automatów do gry	543	48
Pozostałe materiały	134	577
Towary	527	433
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26	0
Razem	1 890	1 305

Nota 7. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. euro	Aktywa podatkowe		Zobowiązania podatkowe		Netto	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Zapasy	4	33	0	0	4	33
Świadczenia pracownicze	95	1	0	0	95	1
Rzeczowe aktywa trwałe	883	79	-926	-1 329	-43	-1 250
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	-90	0	-90	0
Rezerwy na zobowiązania	29	175	0	0	29	175
Wartość podatkowa strat do przeniesienia	61	27	0	0	61	27
Pozostałe	323	74	0	0	323	74
Aktywa / zobowiązania podatkowe razem	1 394	389	-1 016	-1 329	379	-940
Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-318	-161	318	161	0	0
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	1 076	228	-698	-1 168	379	-940
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek roku	229	205	-1 168	-779	-939	-574
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec roku	1 076	228	-698	-1 168	379	-940
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Nota 24)	847	23	470	-389	1 318	-366

Nota 8. Jednostki zależne i stowarzyszone

Na 31 grudnia	Siedziba	Udział		Działalność podstawowa	Właściciel
		2008	2007		
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	0%	100%	W likwidacji	Nordic Gaming
Fortuna Travel OÜ	Estonia	95%	95%	Turystyka kasynowa	Olympic Casino Eesti
Kasiino.ee OÜ	Estonia	100%	100%	Rozwiązania internetowe	OEG
Jokker-Pokker OÜ	Estonia	95%	95%	Usługi barowe	Olympic Casino Eesti
Casinova OÜ	Estonia	95%	95%	Zarządzanie znakami towarowymi i markami	Olympic Casino Eesti
Kesklinna Hotelli OÜ	Estonia	97.5%	97.5%	Usługi hotelarskie	OEG
Olympic Casino Latvia SIA	Łotwa	100%	36.5%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Olympic Casino Latvia SIA	Łotwa	0%	63.5%	Organizacja gier hazardowych	Olympic Casino Group Baltic
Ahti SIA	Łotwa	100%	100%	Usługi barowe	OEG
Faraons SIA	Łotwa	0%	100%	Usługi barowe	OEG
Olympic Casino Group Baltic SIA	Łotwa	0%	100%	Działalność holdingów	OEG
Olympic Casino Group Baltija UAB	Litwa	100%	100%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Mecom Grupp UAB	Litwa	100%	100%	Usługi barowe	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%	100%	Organizacja gier hazardowych	Olympic Casino Ukraine
Eldorado Leisure Company	Ukraina	100%	100%	Organizacja gier hazardowych	Olympic Casino Ukraine
Ukraine Leisure Company	Ukraina	100%	100%	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%	33.33%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Casino-Polonia Wrocław Sp. z o.o.	Polska	33.33%	33.33%	Organizacja gier hazardowych	Silber Investments
Casino-Polonia Wrocław Sp. z o.o.	Polska	13.33%	13.33%	Organizacja gier hazardowych	Baina Investments
Olympic Casino Bucharest S.r.l.	Rumunia	100%	100%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Muntenia Food Beverage S.r.l.	Rumunia	90%	90%	Usługi barowe	OEG
Muntenia Food Beverage S.r.l.	Rumunia	10%	10%	Usługi barowe	Olympic Casino Bucharest
Olympic Exchange S.r.l.	Rumunia	90%	90%	Wymiana walut	OEG
Olympic Exchange S.r.l.	Rumunia	10%	10%	Wymiana walut	Olympic Casino Bucharest
Olympic Entertainment Slovakia	Słowacja	100%	0%	Organizacja gier hazardowych	OEG
Olympic FjaB s.r.o.	Słowacja	100%	0%	Usługi barowe	OEG

Przejęcie jednostek zależnych

W lutym 2008 roku OEG założyła jednostkę zależną na Słowacji. Zarejestrowana spółka nazywa się Olympic F&B s.r.o. a jej przedmiotem działalności będą usługi barowe na rzecz Olympic Entertainment Slovakia s.r.o i jej klientów.

Przekształcenie jednostek zależnych

W styczniu 2008 roku zapadła decyzja o prawnym wznowieniu działalności przez estońską jednostkę zależną Nordic Gaming AS. Odpowiednie zmiany zostały wprowadzone w rejestrze sądowym w maju.

W I kwartale 2008 roku nastąpiło połączenie jednostek zależnych Olympic Casino Latvia SIA i Olympic Casino Group Baltic SIA. Dniem bilansowym fuzji był 1 stycznia 2008 roku. Prawna fuzja została zakończona w marcu – w jej wyniku spółka Olympic Casino Group Baltic SIA została wykreślona z łotewskiego rejestru przedsiębiorców.

W marcu 2008 roku podjęto decyzję o prawnym połączeniu łotewskich jednostek zależnych Faraons SIA i Ahti SIA. Ich prawne połączenie zostało zakończone 12 sierpnia 2008 roku. W jego wyniku spółka Faraons SIA została wykreślona z łotewskiego rejestru przedsiębiorców.

W maju 2008 roku podjęto decyzję o likwidacji estońskich jednostek zależnych Jokker-Pokker OÜ i Casinova OÜ. Casinova OÜ została wykreślona z estońskiego rejestru przedsiębiorców 16 lutego 2009 roku a spółka Jokker-Pokker OÜ – 18 lutego 2009 roku.

Nota 9. Inne należności długoterminowe

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Pożyczki długoterminowe	0	6
Opłaty leasingowe uiszczone z góry	907	758
Zaliczka na poczet udziałów w Casino Polonia	1 988	0
Razem	2 895	764

Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne

w tys. euro	Grunty	Budynki	Razem
Stan na 31 grudnia 2006 roku	1 864	169	2 034
Aktualizacja wyceny	1 371	-22	1 349
Stan na 31 grudnia 2007 roku	3 235	147	3 382
Nabycie	348	0	348
Aktualizacja wyceny	-795	-38	-833
Stan na 31 grudnia 2008 roku	2 788	109	2 897

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej.

Grunty obejmują tereny leśne nabyte w celu czerpania zysków ze wzrostu ich 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 profesjonalnych rzeczoznawców majątkowych – Tikslo Siekis UAB na Litwie oraz Real Estate Agency Uus Maa i Metsatervenduse OÜ w Estonii.

W 2008 roku przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 18,4 tys. EUR (2007: 7,0 tys. EUR). Koszty eksploatacyjne nieruchomości inwestycyjnych (media, ochrona, ubezpieczenie i podatek gruntowy) wyniosły 2,8 tys. EUR (2007: 1,8 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 2006 roku	1 323	14 548	30 071	2 200	1 101	49 242
Wartość brutto na 31 grudnia 2006 roku	1 536	20 355	45 562	3 763	1 101	72 316
Zwiększenia	0	8 475	28 194	2 112	4 721	43 503
Nabycie 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
Wpływ zmian kursów walut	1	45	-994	29	-75	-995
Wartość brutto na 31 grudnia 2007 roku	1 398	33 598	74 670	5 992	4 807	120 466
Umorzenie na 31 grudnia 2006 roku	-213	-5 808	-15 491	-1 563	0	-23 074
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
Wpływ zmian kursów walut	0	9	116	-5	0	119
Umorzenie na 31 grudnia 2007 roku	-292	-9 001	-24 992	-1 859	0	-36 145
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007 roku	1 107	24 597	49 678	4 133	4 807	84 321
Zwiększenia	1	7 111	26 149	3 907	6 637	43 805
Reklasyfikacje	82	1 623	4 297	596	-6 598	0
Reklasyfikacja pomiędzy środkami trwałymi a wartościami niematerialnymi i prawnymi	0	0	190	-6	-3	181
Zmniejszenia	-616	-1 159	-6 540	37	-32	-8 309
Wpływ zmian kursów walut	31	-2 527	-4 897	96	-2 074	-9 371
Wartość brutto na 31 grudnia 2008 roku	897	38 646	93 869	10 623	2 738	146 772
Odpis amortyzacyjny	-42	-5 627	-16 401	-1 862	0	-23 933
Utrata wartości	0	-3 566	-1 561	0	0	-5 127
Reklasyfikacje	-18	17	9	-8	0	0
Reklasyfikacja pomiędzy środkami trwałymi a wartościami niematerialnymi i prawnymi	0	1 320	-806	-522	0	-8
Zmniejszenia	98	351	4 462	441	0	5 352
Wpływ zmian kursów walut	-24	-315	-1 542	-1 110	0	-2 992
Umorzenie na 31 grudnia 2008 roku	-278	-16 822	-40 831	-4 920	0	-62 851
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2008 roku	619	21 824	53 038	5 703	2 738	83 921

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 2008 ujęto straty (odpisy) z tytułu utraty wartości przez rzeczowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 5.127 tys. EUR (2007: 0 EUR). Utrata wartości przez wydatki na renowację w związku z planowanym zamknięciem kasyn w Estonii, na Łotwie, Litwie, Ukrainie i w Rumunii w I kwartale 2009 roku wyniosła 1.561 tys. EUR (2007: 0 EUR). Straty (odpisy) z tytułu utraty wartości przez maszyny i urządzenia techniczne, w kwocie 1.561 tys. EUR (2007: 0 EUR), zostały ujęte na podstawie

przeprowadzonych testów pod kątem utraty wartości. Wartość odzyskiwalną maszyn i urządzeń technicznych określono na podstawie ich wartości użytkowej. Wartość użytkową ustalono na podstawie szczegółowych oszacowań przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem obejmujących okres 5 lat.

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 2006 roku	67
Umorzenie na 31 grudnia 2006 roku	-50
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2006 roku	17
Zwiększenia	1 623
Odpis amortyzacyjny	-177
Wpływ zmian kursów walut	-27
Wartość brutto na 31 grudnia 2007 roku	1 663
Umorzenie na 31 grudnia 2007 roku	-228
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007 roku	1 435
Zwiększenia	563
Odpis amortyzacyjny	-393
Wpływ zmian kursów walut	-19
Wartość brutto na 31 grudnia 2008 roku	2 200
Umorzenie na 31 grudnia 2008 roku	-614
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2008 roku	1 586

Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły w roku obrotowym 2008 20.013 tys. EUR (2007: 10.927 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	2008	2007
Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie	17 702	2 187
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego		
Poniżej 1 roku	16 223	3 584
Od 1 do 5 lat	47 164	14 908
Powyżej 5 lat	19 191	42 387

Grupa oddaje w leasing lokale na podstawie umów leasingu operacyjnego. Nie zawarła przy tym żadnych nieodwołalnych umów leasingowych. W roku 2008 przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 695,6 tys. EUR (2007: 139,3 tys. EUR).

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

w tys. euro	2008	2007
Poniżej 1 roku	624	343
Od 1 do 5 lat	1 435	1 234
Powyżej 5 lat	137	3 200

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 2006 roku	7 956	0	1 133	0	9 089
Wartość brutto na 31 grudnia 2006 roku	9 867	0	1 796	0	11 663
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
Wpływ zmian kursów walut	-593	0	-25	0	-619
Wartość brutto na 31 grudnia 2007 roku	41 837	2 046	3 455	0	47 338
Utrata wartości przez wartość firmy na 31 grudnia 2007 roku	-1 671	0	0	0	-1 671
Umorzenie na 31 grudnia 2006 roku	-241	0	-666	0	-907
Odpis amortyzacyjny	0	-176	-476	0	-652
Zmniejszenia	0	0	3	0	3
Wpływ zmian kursów walut	0	0	12	0	12
Umorzenie na 31 grudnia 2007 roku	-241	-176	-1 128	0	-1 544
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007 roku	39 926	1 870	2 328	0	44 124
Zwiększenia	0	0	217	38	255
Reklasyfikacje	0	0	4	-4	0
Reklasyfikacja pomiędzy środkami trwałymi a wartościami niematerialnymi i prawnymi	0	0	-181	0	-181
Zmniejszenia	-120	0	-2	0	-122
Wpływ zmian kursów walut	-4 048	0	-326	0	-4 374
Wartość brutto na 31 grudnia 2008 roku	35 998	2 046	3 167	33	41 244
Utrata wartości przez wartość firmy na 31 grudnia 2008 roku	-6 287	0	0	0	-6 287
Odpis amortyzacyjny	0	-263	-843	0	-1 106
Reklasyfikacja pomiędzy środkami trwałymi a wartościami niematerialnymi i prawnymi	0	0	8	0	8
Zmniejszenia	0	0	2	0	2
Wpływ zmian kursów walut	0	0	180	0	180
Umorzenie na 31 grudnia 2008 roku	-241	-439	-1 781	0	-2 461
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2008 roku	29 471	1 607	1 385	33	32 496

W roku 2008 ujęto stratę (odpis) z tytułu utraty wartości przez wartość firmy w łącznej kwocie 6.287 tys. EUR (2007: 0 EUR), kwota wartości firmy zmalała o 61 tys. EUR (2007: 0 EUR) w związku z rozpoczęciem likwidacji jednostek zależnych Jokker-Pokker OÜ i Casinova OÜ oraz o 59 tys. EUR w związku ze spadkiem ceny nabycia spółek Eldorado. W roku 2007 wartość firmy zmalała o 42 tys. EUR w związku z ustaleniem ostatecznej ceny nabycia spółek Baltic Gaming.

Kierownictwo przetestowało wartość firmy pod kątem utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 roku. 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	2008	2007
Olympic Casino Eesti AS (Kristiine Kasiino AS)	12.967	13.028
Olympic Casino Latvia SIA (Baltic Gaming AS)	7.231	7.355
Casino Polonia Wrocław Sp. z o.o.	7.227	7.965
Olympic Casino Bucharest S.R.L.	0	3.439
Kesklinna Hotelli OÜ	1	1
Eldorado Leisure Company	736	2.799
Ukraine Leisure Company	1.309	5.151
Alea Private Company	0	187
Razem	29.471	39.926

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 2009-2013 dokonano na podstawie budżetów i planu działalności przygotowanych przez Zarząd, zgodnie z którymi w okresie prognozy przychody będą zmieniać się w tempie od -1% do +350% a koszty w tempie od -12% do +70% rocznie.
- Wolne przepływy pieniężne zostały zdyskontowane według stopy dyskonta oszacowanej na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału, który według projekcji opartych na wskaźnikach branżowych dla odnośnych regionów ma wynosić od 14,3% do 28,1% rocznie.
- Projekcji wartości rezydualnej dokonano przy zastosowaniu długoterminowej, perpetuitetowej stopy wzrostu w wysokości 3%.
- Wartości przypisane kluczowym założeniom opierają się na historycznych doświadczeniach kierownictwa i ocenie przyszłego tempa wzrostu w poszczególnych regionach.

Przeprowadzone testy wykazały, że wartość odzyskiwalna pozycji wartości firmy nie przekraczała ich wartości bilansowej w jednostkach zależnych regionu ukraińskiego i rumuńskiego. W związku z tym ujęto stratę (odpis) z tytułu utraty wartości w kwocie 3.386 tys. EUR (2007: 0 EUR) w regionie ukraińskim oraz w kwocie 2.901 tys. EUR (2007: 0 EUR) w regionie rumuńskim.

Nota 14. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na początek roku	1 461	12
Zwiększenia	0	1 595
Spląty kapitału	-222	-147
Wpływ zmian kursów walut	-21	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na koniec roku	1 218	1 461
Część krótkoterminowa	292	299
Część długoterminowa (płatna w ciągu 3 lat)	926	1 162
Koszty finansowe roku obrotowego	60	38
Średnie oprocentowanie	4.8%	6.5%

Walutą bazową wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest euro.

Kredyty bankowe

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Zobowiązania z tytułu kredytów na początek roku	0	0
Zwiększenia	31 535	0
Spłaty	-15 000	0
Zobowiązania z tytułu kredytów na koniec roku	16 535	0
Część długoterminowa (płatna w ciągu 5 lat)	5 000	0
Część długoterminowa (płatna w ciągu 5 lat)	11 535	
Koszty odsetek	415	0
Średnie oprocentowanie	EURIBOR 6M + 3,75%	

Spłatę kredytu ma zabezpieczyć zastaw ustanowiony na rzecz Hansapank AS w formie zastawu finansowego na akcjach jednostek zależnych OEG w Estonii, na Łotwie, Litwie, w Polsce i na Ukrainie oraz w formie gwarancji udzielonej przez jednostki zależne OEG na Białorusi, w Rumunii i na Słowacji.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udostępniona kwota kredytu do wykorzystania w roku 2009 wynosiła 8.465 tys. EUR.

Pozostałe kredyty i pożyczki

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Pozostałe długoterminowe kredyty i pożyczki	0,4	423
Razem	0,4	423

Oprocentowane kredyty i pożyczki razem

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Część krótkoterminowa	5 292	299
Część długoterminowa	12 461	1 584
Razem	17 753	1 883

Nota 15. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Podatek od gier hazardowych	1 638	1 470
Podatek od towarów i usług	1 056	914
Podatek dochodowy od osób fizycznych	664	753
Podatek socjalny	1 177	1 210
Podatek akcyzowy	878	0
Podatek dochodowy od prezentów i świadczeń dodatkowych	72	89
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	85	93
Razem	5 570	4 529

Stawki opodatkowania obowiązujące w roku 2008

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% wpływów netto	1000 USD	27% wpływów 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			29% wpływów netto
Stawka za automat do gry	7.000 EEK / 447 EUR	140 LVL / 200 EUR	600 LTL / 174 EUR	259.300 BYR / 100 EUR	350 UAH / 53 EUR	45% wpływów netto	5%	45.000 SKK / 1.347 EUR
Podatek od towarów i usług	18%	18%	18%	18%	20%	22%	19%	19%
PDOF	21%	25%	24%	9%-30%	15%+30%	19%-40%	33%	19%
Finansowane składki emerytalne	2%	-	-	-	-	-	-	14%
Podatek socjalny	33%	24,09% + 9%	34%	35% + 1%	2%+33,2%	22,7%	28,55%	35%
Składki na ubezpiec. społeczne	-	-	-	-	1%+1,5%	-	-	-
Składki na ubezpieczenie 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	-	-	-	0,20%	0,76%	-	-	-
PDOP	21%	15%	15%	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	2008	2007
Zobowiązania wobec pracowników, w tym:	4 422	4 260
z tytułu wynagrodzeń	2 054	1 946
z tytułu wynagrodzeń za czas urlopu	2 368	2 313
Zobowiązania z tytułu dywidend	111	139
Zobowiązania z tytułu odsetek	32	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	157	308
Razem	4 722	4 708

Nota 17. Rezerwy na zobowiązania

w tys. euro	2008	2007
Rezerwy na wygrane		
Stan na początek roku	614	545
Rezerwy utworzone w ciągu roku	3 533	5 188
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	-3 592	-5 119
Rezerwy na wygrane na koniec roku	555	614
Rezerwy na koszty		
Stan na początek roku	363	491
Rezerwy utworzone w ciągu roku	263	474
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	-363	-602
Rezerwy na koszty na koniec roku	263	363
Rezerwy razem	818	978

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 kosztów związanych z rozwiązywaniem umowy najmu lokalu Viiking Kasiino w Tallinie.

Nota 18. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy OEG wynosi 96.507 tys. EUR. Wartość nominalna jednej akcji to 0,64 EUR. Każda akcja zwykła uprawnia jej posiadacza do ogłaszanych dywidend i jednego głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki. W 2008 roku liczba akcji OEG i wysokość kapitału podstawowego nie ulegały zmianom.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

Liczba akcji na 31 grudnia 2006 roku	75 400 000
Akcje wyemitowane w 2007 roku	75 600 000
Liczba akcji na 31 grudnia 2007 roku	151 000 000
Akcje wyemitowane w 2008 roku	0
Liczba akcji na 31 grudnia 2008 roku	151 000 000

Dywidendy

20 maja 2008 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki postanowiło wypłacić dywidendy w kwocie 0,03 EUR na jedną akcję, tj. łącznie 4.825 tys. EUR. Dywidendy zostały wypłacone w czerwcu 2008 roku.

W roku 2007 Spółka wypłaciła dywidendy w wysokości 9.638 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.

Akcje w posiadaniu członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz ich bliskich krewnych na 31 grudnia 2008 roku

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	14,300	0.0095%

Na dzień 31 grudnia 2008 roku bliscy krewni Armina Karu posiadali 5.400 akcji.

Akcjonariusze posiadający więcej niż 1% akcji na 31 grudnia 2008 roku

Nazwa	Liczba akcji	Udział (%)
OÜ HansaAssets (wspólnik Armin Karu)	82 114 990	54,3808%
OÜ Hendaya Invest (wspólnik Jaan Korpusov)	34 534 910	22,8708%
Nordea Bank Finland Plc	4 586 700	3,0375%
Centralny Depozyt Papierów Wartościowych Litwy	4 407 721	2,9190%
ING Luxembourg S.A.	1 883 912	1,2476%
Firebird Avrova Fund Ltd.	1 800 100	1,1921%
State Street Bank and Trust	1 591 746	1,0541%

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 wysokości 2 mln EEK (127,8 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 tys. SKK (1.488 tys. EUR). Na Litwie firma świadcząca usługi w zakresie gier hazardowych musi dokonać inwestycji w litewskie obligacje skarbowe 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 USD (13,6 tys. EUR).

Nota 19. Sprawozdawczość na temat segmentów

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa prowadziła działalność na rynku estońskim, łotewskim, litewskim, ukraińskim, białoruskim, rumuńskim, polskim i słowackim. Ryzyko i korzyści związane z poszczególnymi rynkami znacząco różnią się między sobą a na każdy z rynków przypada wystarczająco duża część działalności gospodarczej Grupy, aby stanowił odrębny segment. Aktywa przyporządkowuje się do poszczególnych segmentów według geograficznej lokalizacji klientów.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku Grupa świadczyła usługi w zakresie gier hazardowych oraz pozostałe usługi (usługi barowe i pokrewne a w Estonii usługi hotelarskie). Ryzyko i korzyści 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.

Olympic Entertainment Group AS
Raport roczny2008

Segmenty geograficzne

w tys. euro	Estonia		Łotwa		Litwa		Ukraina		Białoruś		Polska		Rumunia		Słowacja		Wyłączenia		Dane skonsolidowane	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Zewnętrzne przychody ze sprzedaży	47 058	55 043	41 767	44 086	26 462	28 711	21 409	11 992	2 185	775	34 898	17 273	2 413	1 088	2 073	0	0	0	178 265	158 967
Pozostałe przychody zewnętrzne	353	303	98	189	87	1 358	209	1	12	31	187	37	101	5	29	0	0	0	1 076	1 925
Międzysegmentowe przychody ze sprzedaży i pozostałe przychody	836	849	184	171	11	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 031	-1 034	0	0
Przychody razem	48 247	56 195	42 050	44 446	26 559	30 083	21 617	11 992	2 196	806	35 086	17 310	2 514	1 094	2 102	0	-1 031	-1 034	179 341	160 893
Koszty zewnętrzne	-43 637	-41 765	-39 979	-37 622	-25 167	-21 210	-26 631	-10 682	-3 279	-2 319	-38 223	-17 110	-11 133	-2 559	-3 691	-48	0	0	-191 739	-133 315
Koszty międzysegmentowe	-36	-19	-284	-217	-103	-200	-234	-122	-31	-43	-230	-217	-285	-216	-45	0	1 248	1 033	0	0
Koszty razem	-43 673	-41 784	-40 262	-37 839	-25 270	-21 410	-26 865	-10 804	-3 310	-2 362	-38 453	-17 327	-11 419	-2 775	-3 735	-49	1 248	1 033	-191 739	-133 315
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 648	14 411	1 787	6 607	1 289	8 673	-5 247	1 189	-1 114	-1 556	-3 367	-17	-8 904	-1 681	-1 633	-49	143	0	-12 398	27 577
Wynik operacji finansowych																			-16 771	-453
Podatek dochodowy																			115	-2 796
Zysk netto																			-29 055	24 328
Aktywa segmentu	144 181	119 236	31 710	39 656	19 475	22 957	18 085	25 437	4 374	4 902	23 215	20 476	9 397	7 443	6 981	1 980	-106 567	-69 801	150 852	172 286
Aktywa nieprzyporządkowane																			2 764	526
Aktywa razem																			153 616	172 812
Zobowiązania segmentu	3 218	4 611	11 722	19 098	12 621	10 657	32 063	22 679	8 505	7 458	26 982	17 408	23 050	9 593	7 012	550	-107 994	-70 520	17 177	21 534
Zobowiązania nieprzyporządkowane																			18 562	2 039
Zobowiązania razem																			35 739	23 573
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	4 003	28 038	3 408	12 361	2 575	4 635	10 319	19 159	231	4 340	11 463	13 239	7 757	6 962	4 305	25	0	0	44 060	88 759
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych																			348	0
Wydatki inwestycyjne razem																			44 407	88 759
Amortyzacja uwzględniona w zysku/stracie z działalności operacyjnej	5 656	4 546	7 004	5 409	2 967	2 898	3 876	1 903	915	624	2 896	672	1 002	60	342	0	380	301	25 039	16 413
Straty (odpisy) z tytułu utraty wartości uwzględnione w zysku/stracie z działalności operacyjnej	785	22	1 119	0	1 753	0	3 711	0	0	0	0	0	5 032	0	0	0	0	0	12 400	22
Amortyzacja i straty (odpisy) z tytułu utraty wartości razem	6 441	4 568	8 123	5 409	4 720	2 898	7 587	1 903	915	624	2 896	672	6 034	60	342	0	380	301	37 439	16 435
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-25	72	0	0	-807	1 299	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-833	1 371
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	-420	-360	-412	-142	8	-63	-16	0	-1	0	-329	0	-103	0	0	0	0	0	-1 274	-565
Pozostałe znaczące przychody i koszty niepieniężne razem	-445	-288	-412	-142	-800	1 236	-16	0	-1	0	-329	0	-103	0	0	0	0	0	-2 107	806

Segmenty rzeczowe

w tys. euro

	Przychody ze sprzedaży		Aktywa		Wydatki inwestycyjne	
	2008	2007	31 Dec 2008	31 Dec 2007	2007	2007
Usługi w zakresie gier hazardowych	172 150	151 138	145 692	131 025	44 218	69 011
Pozostałe usługi	11 465	14 726	125 912	90 485	343	7 879
Wyłączenia	-5 349	-6 897	-120 753	-49 058	-153	11 869
Aktywa nieprzyporządkowane	0	0	2 764	360	0	0
Razem	178 265	158 967	153 616	172 812	44 407	88 759

Nota 20. Przychody ze sprzedaży

w tys. euro	2008	2007
Przychody ze sprzedaży usług w zakresie gier hazardowych	168 348	148 257
Przychody ze sprzedaży usług hotelarskich	1 645	2 283
Przychody ze sprzedaży usług barowych	6 604	5 995
Pozostałe przychody ze sprzedaży	1 668	2 433
Razem	178 265	158 967

Nota 21. Pozostałe przychody

w tys. euro	2008	2007
Zyski z usług wymiany walut	400	274
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	93	1 371
Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	52	25
Przychody różne	531	254
Razem	1 076	1 925

Nota 22. Koszty

w tys. euro	2008	2007
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług		
Bezpośrednie koszty cateringu, zakwaterowania i usług barowych	-4 184	-3 781
Koszty pozostałych usług	-11	-72
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług razem	-4 195	-3 853
Pozostałe koszty operacyjne		
Podatek od gier hazardowych i licencje na prowadzenie działalności	-30 894	-21 091
Koszty marketingowe	-15 757	-14 943
Koszty najmu	-20 058	-10 927
Koszty serwisu i konserwacji (sprzęt i lokale)	-11 994	-9 326
Koszty informatyczne	-1 692	-1 176
Pozostałe koszty	-12 454	-13 031
Pozostałe koszty operacyjne razem	-92 849	-70 496
Koszty osobowe		
Wynagrodzenia	-41 126	-32 575
Ubezpieczenie społeczne	-13 444	-9 089
Koszty osobowe razem	-54 570	-41 665
Razem	-151 614	-116 014

Nota 23. Pozostałe koszty

w tys. euro	2008	2007
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	-1 326	-565
Straty z tytułu różnic kursowych na rozliczeniach z dostawcami	-268	-195
Straty (odpisy) z tytułu utraty wartości przez należności	-19	-8
Koszty różne	-1 073	-98
Razem	-2 687	-867

Nota 24. Uznanie/obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego

w tys. euro	2008	2007
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-29 170	27 124
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu bieżącego podatku dochodowego według stawki podatkowej obowiązującej jednostkę dominującą (0%)	0	0
Wpływ stawek podatkowych obowiązujących w jednostkach zagranicznych		
Litwa	-502	-1 500
Łotwa	-623	-869
Ukraina	-41	-62
Rumunia	-38	0
Korekty z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	1 318	-366
Uznanie/obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w rachunku zysków i strat	115	-2 796

Nota 25. Przychody i koszty finansowe

w tys. euro	2008	2007
Przychody z tytułu odsetek od lokat terminowych	411	853
Przychody z tytułu odsetek od lokat overnight	260	737
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	45	186
Przychody i koszty finansowe z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	1
Koszty odsetek	-678	-39
Straty z tytułu różnic kursowych netto	-16 822	-2 191
Pozostałe przychody i koszty finansowe	12	0
Razem	-16 771	-453

Straty z tytułu różnic kursowych netto wynikają ze zmian kursów hrywny ukraińskiej, rubla białoruskiego, złotego polskiego i lei ukraińskiej wobec euro. Za straty z tytułu różnic kursowych odpowiadają wewnętrzgrupowe umowy pożyczki.

Nota 26. Zysk/strata na jedną akcję

	2008	2007
Zysk/strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. euro)	-29 350	23 411
Średnia ważona liczba akcji (w tysiącach)	151 000	150 917
Podstawowy zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	-0.19	0.16
Zysk/strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. euro)	-29 350	23 411
Średnia ważona liczba akcji (w tysiącach)	151 000	150 917
Rozwadniający wpływ opcji na akcje (w tysiącach)	0	166
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (nie w tysiącach)	-0.19	0.15
Cena umowna opcji na akcje (nie w tysiącach)	2.20	2.57
Wartość godziwa opcji na akcje (średnia ważona, nie w tysiącach)	0.48	0.46
Całkowita cena realizacji opcji na akcje (nie w tysiącach)	2.68	3.03
Średnia cena rynkowa akcji w roku 2007 (nie w tysiącach)	2.01	5.25
Możliwe do realizacji opcje na akcje (w tysiącach)	599	392
Rozwadniający wpływ opcji na akcje (w tysiącach)	0	166

Podstawowy zysk/stratę na jedną akcję wyliczono jako iloraz zysku/straty netto przypadającej na akcjonariuszy jednostki dominującej, wynoszącej -29.350 tys. EUR (2007: 23.411 tys. euro), oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, tzn. 151.000.000 (2007: 150.916.667).

Rozwodniony zysk/stratę na jedną akcję obliczono poprzez uwzględnienie wpływu opcji na akcje przyznanych w ramach 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 w formie akcji

W roku 2007 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 osiągania 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 Giełdzie 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 na akcje (średnia ważona cena, nie w tysiącach)	0.37	0.51
Cena akcji (średnia ważona, nie w tysiącach)	4.74	5.26
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. koron estońskich	2008	2007
Łączne koszty ujęte w kosztach osobowych	170	449

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)			2008	2007
Opcje na akcje na początek roku			392	0
Opcje na akcje przyznane w ciągu roku			1 340	1 090
Skutek niespełnienia warunków nabycia uprawnień			-741	-698
Opcje niezrealizowane			-392	0
Opcje możliwe do realizacji na koniec roku			599	392

Nota 28. Transakcje z osobami powiązanymi

Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego osoby powiązane to:

- akcjonariusze/wspólnicy wywierający znaczący wpływ
- członkowie zarządów i kierownictwa wyższego szczebla
- bliscy krewni powyższych osób i spółki powiązane z nimi oraz
- jednostki stowarzyszone

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

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

w tys. euro		2008	2007
Osoba powiązana	Transakcja	Zakup	Zakup
Jednostka dominująca	Wynajem lokali na cele gosp.	71	71
Spółka powiązana z przewodniczącym Rady Nadzorczej	Zakup towarów	5	0
Spółka powiązana z członkiem Rady Nadzorczej	Usługi szkoleniowe	13	0
Razem		88	71

w tys. euro		2008	2007
Osoba powiązana	Transakcja	Sprzedaż	Sprzedaż
Jednostka dominująca	Sprzedaż usług	0.1	0
Razem		0.1	0

w tys. euro, na 31 grudnia		2008	2007
Osoba powiązana	Transakcja	Należność	Należność
Wspólnik mniejszościowy Casino Polonia	Sprzedaż	0	407
Razem		0	407

W 2007 roku wynagrodzenie członków zarządów i kierownictwa wyższego szczebla Grupy, w tym ich ubezpieczenie społeczne, wyniosło ogółem 642,3 tys. EUR (2007: 527,3 tys. EUR).

Nota 29. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe na 31 grudnia 2008 roku

w tys. euro	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Razem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	20 191	20 191
Długoterminowe inwestycje finansowe	1 018	0	1 018
Należności z tytułu dostaw i usług	0	416	416
Inne należności krótkoterminowe	0	976	976
Inne należności długoterminowe	0	1 988	1 988
Razem	1 018	23 571	24 589

Zobowiązania finansowe

w tys. euro	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej	Razem
Kredyty i pożyczki	17 753	17 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 480	4 480
Inne zobowiązania	5 314	5 314
Razem	27 547	27 547

Aktywa finansowe na 31 grudnia 2007 roku

w tys. euro	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Razem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0		
		32 071	32 071
Inwestycje	1 162	0	1 162
Należności z tytułu dostaw i usług	0	915	915
Inne należności	0	1 900	1 900
Razem	1 162	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	7 340	7 340
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 posiada 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 lei rumuńskiej 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. Rzeczywiste zmiany pozycji walutowych w roku 2008 uznaje się za najlepsze prognozowane zmiany pozycji walutowych w roku 2009.

Ekspozycja na ryzyko zmiany kursu walut

na 31 grudnia 2008 roku

w tys. euro

	EEK	EUR	USD	BYR	LVL	LTL	UAH	PLN	RON	GBP	Razem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 671	1 265	4	180	4 991	5 504	525	2 401	649	0	
Należności z tytułu dostaw i usług	110	76	0	0	107	8	2	112	0	0	
Inne należności krótkoterminowe	18	2	0	1	34	315	39	29	539	0	
Długoterminowe inwestycje finansowe	0	0	0	0	0	1 018	0	0	0		
Inne należności długoterminowe	0	1 161	0	0	0	0	0	0	827		
Razem	4 799	2 504	4	181	5 132	6 845	566	2 541	2 015	0	
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	0	-5 292	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-545	-1 086	-4	0	-363	-352	-129	-822	-1 172	-8	
Inne zobowiązania krótkoterminowe	-965	-543	0	-6	-1 311	-1 065	-319	-1 013	-92	0	
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	0	-12 461	0	0	0	0	0	0	0	0	
Razem	-1 511	-19 381	-4	-6	-1 674	-1 417	-448	-1 835	-1 264	-8	
Ekspozycja netto	3 288	-16 877	0	175	3 459	5 429	118	706	751	-8	
Realna dodatnia zmiana pozycji walutowej (%)	-	-	-4%	-2%	-2%	-	-33%	-14%	-11%	-24%	
Realna ujemna zmiana pozycji walutowej (%)	-	-	4%	2%	2%	-	33%	14%	11%	24%	
Wpływ na wynik finansowy i kapitał	-	-	0	-3	-69	-	-39	-99	-83	2	-291
Wpływ na wynik finansowy i kapitał	-	-	0	3	69	-	39	99	83	-2	291

**Ekspozycja na ryzyko zmiany kursu walut
na 31 grudnia 2007 roku**

w tys. euro

	EEK	EUR	USD	BYR	LVL	LTL	UAH	PLN	RON	SKK	Razem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 672	566	25	169	4 330	5 781	1 114	2 761	729	1 917	
Należności z tytułu dostaw i usług	173	12	0	0	273	142	10	266	6	33	
Inne aktywa finansowe	445	0	816	479	431	2 270	1 579	539	127	7	
Razem	15 290	579	841	648	5 034	8 193	2 704	3 566	862	1 957	
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	0	-299	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	
Inne zobowiązania krótkoterminowe	-4 108	-1 121	0	-64	-3 373	-1 263	-650	-1 818	-449	0	
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	0	-1 162	-423	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	
Ekspozycja netto	9 952	-2 561	401	467	-658	6 784	-133	1 024	-304	1 946	
Realna dodatnia zmiana pozycji walutowej (%)	-	-	-15%	-15%	-3%	-	-15%	-9%	-12%	-5%	
Realna ujemna zmiana pozycji walutowej (%)	-	-	15%	15%	3%	-	15%	9%	12%	5%	
Wpływ na wynik finansowy i kapitał	-	-	-60	-70	20	-	20	-92	36	-97	-244
Wpływ na wynik finansowy i kapitał	-	-	60	70	-20	-	-20	92	-36	97	244

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	2008	2007
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 191	32 071
Dłużne papiery wartościowe	1 018	1 162
Należności z tytułu dostaw i usług	416	915
Inne należności krótkoterminowe	976	773
Inne należności długoterminowe	1 988	993
Razem	24 589	35 913

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa zaciągnęła kredyt na działalność finansową oraz wykorzystuje w niewielkim zakresie umowy leasingu finansowego – co rodzi ryzyko zmiany stopy procentowej. Oprocentowanie kredytu to EURIBOR 6M +3,75%. Lokaty Grupy (z wyjątkiem lokat terminowych) mają stałe oprocentowanie. Po upływie terminu wymagalności następuje uzgodnienie z bankiem nowego poziomu oprocentowania. Zmiany oprocentowania lokat wpływają na zwrot Grupy z inwestycji.

Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej przedstawia się w sposób następujący:

w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Oprocentowane należności	2 175	1 162
Oprocentowane zobowiązania	-17 752	-1 461
Ekspozycja netto	-15 577	-299

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 2008 roku kapitał obrotowy Grupy wynosił 6.733 tys. EUR a na 31 grudnia 2007 roku 18.709 tys. EUR. Spadek kapitału obrotowego wynika z rozwoju działalności i wzrostu inwestycji.

Poniżej przedstawiono umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych Grupy:

Zobowiązania finansowe w tys. euro, na 31 grudnia	2008	2007
Do 1 roku	15 087	19 038
Powyżej 1 roku	12 461	2 752
Razem	27 547	21 790

Kierownictwo Grupy zarządza strukturą kapitałową Grupy zgodnie ze zmianami sytuacji gospodarczej 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. 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 31. Zdarzenia po dniu bilansowym

W pierwszych czterech miesiącach 2009 roku Grupa zamknęła kolejne 24 kasyna o ujemnych przepływach pieniężnych i zmniejszyła zatrudnienie o 356 etatów, czyli o 9%. W Estonii zamknięto 11 kasyn, na Łotwie sześć, na Litwie dwa, na Ukrainie dwa i w Rumunii trzy. Z uwagi na znaczące zmiany wolumenów rynków gier hazardowych, ocena faktycznego wpływu zamknięcia kasyn na przychody Grupy nie jest możliwa. Oczekuje się, że spadek kosztów dzięki zamknięciu kasyn wyniesie w 2009 roku łącznie 10.835 tys. EUR.

Nota 32. 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	2008	2007
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 887	1 562
Należności od spółek Grupy	10 373	4 882
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe	95	450
Aktywa obrotowe razem	12 355	6 895
Aktywa trwałe		
Inwestycje w jednostkach zależnych	312 747	390 444
Należności długoterminowe od spółek Grupy	95 305	64 844
Nieruchomości inwestycyjne	346	333
Rzeczowe aktywa trwałe	555	686
Wartości niematerialne i prawne	424	542
Aktywa trwałe razem	409 377	456 849
AKTYWA RAZEM	421 732	463 744

PASYWA

w tys. euro	2008	2007
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	5 000	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	129
Zobowiązania wobec spółek Grupy	5 993	3 729
Zobowiązania z tytułu podatków	98	109
Rozliczenia międzyokresowe bierne	169	117
Rezerwy na zobowiązania	0	205
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 283	4 290
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 535	0
Zobowiązania długoterminowe wobec spółek Grupy	44 956	27 006
Zobowiązania długoterminowe razem	56 491	27 006
Zobowiązania razem	67 774	31 296
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	96 507	96 507
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 525	14 525
Ustawowy kapitał zapasowy	2 413	1 243
Zysk z lat ubiegłych	240 513	320 173
Kapitał własny razem	353 958	432 448
PASYWA RAZEM	421 732	463 744

Jednostkowy rachunek zysków i strat Olympic Entertainment Group AS

w tys. euro	2008	2007
Przychody		
Przychody ze sprzedaży	1 366	1 463
Pozostałe przychody	13	72
Przychody razem	1 379	1 535
Koszty		
Koszty sprzedanych materiałów, towarów i usług	-792	-386
Pozostałe koszty operacyjne	-1 430	-3 694
Koszty osobowe	-1 959	-1 523
Amortyzacja	-298	-293
Pozostałe koszty	0	-2
Koszty razem	-4 478	-5 897
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-3 099	-4 362
Przychody i koszty finansowe		
Przychody i koszty finansowe z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych	-73 260	46 279
Przychody z tytułu odsetek	5 258	3 279
Koszty odsetek	-2 832	-833
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	99	-244
Wynik operacji finansowych	-70 735	48 481
ZYSK/STRATA NETTO	-73 834	44 119

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Olympic Entertainment Group AS

w tys. euro	2008	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto	-73 834	44 119
Korekty:		
Amortyzacja	298	293
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-13	-72
Zyski/straty z inwestycji w jednostkach zależnych	73 260	-46 279
Inne pozycje finansowe netto	-2 379	-2 202
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	-2 746	-1 531
Zmiana stanu zobowiązań i zaliczek od klientów	2 554	437
Odsetki zapłacone	-384	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 244	-5 236
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-48	-25
Nabycie innych inwestycji	0	-18 401
Zbycie inwestycji	0	6 416
Nabycie jednostek zależnych	-326	-3 642
Udzielone pożyczki	-37 180	-47 603
Spłata udzielonych pożyczek	6 748	2 781
Odsetki otrzymane	64	798
Dywidendy otrzymane	4 837	9 662
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 905	-50 013
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	0	128
Otrzymane kredyty	50 525	16 003
Spłata otrzymanych kredytów	-16 275	0
Wypłacone dywidendy	-4 825	-9 638
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 424	6 493
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	275	-48 756
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	275	-48 756
Środki pieniężne na początek okresu	1 562	50 371
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	50	-53
Środki pieniężne na koniec okresu	1 887	1 562

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 2006 roku	48 189	61 918	0	286 485	396 592
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 roku	96 506	14 252	1 243	320 173	432 448
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 roku, po korektach					145 820
Zysk netto	0	0	0	-73 834	-73 834
Odpis na kapitał zapasowy	0	0	1 171	-1 171	0
Opcje na akcje	0	0	0	170	170
Wypłata dywidend	0	0	0	-4 825	-4 825
Stan na 31 grudnia 2008 roku	96 506	14 252	2 413	240 513	353 958
Udziały w spółkach - kontrola lub znaczący wpływ:					
Wartość bilansowa według metody wartości godziwej					-312 747
Wartość bilansowa według metody praw własności					70 626
Nieskonsolidowany kapitał własny na 31 grudnia 2008 roku, po korektach					111 838

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 2008.

22 kwietnia 2009 roku

Andri Avila
Członek Zarządu

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

24 kwietnia 2009 roku

Armin Karu
Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Jaan Korpusov
Członek
Rady Nadzorczej

Liina Linsi
Członek
Rady Nadzorczej

Peep Vain
Członek
Rady Nadzorczej

Anders Galfvensjö
Członek
Rady Nadzorczej

Mart Relve
Członek
Rady Nadzorczej

[logo KPMG]

KPMG Baltics AS
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telefon
Faks
Internet

+372 6 268 700
+372 6 268 777
www.kpmg.ee

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
(tłumaczenie z estońskiego oryginału)

Dla akcjonariuszy Olympic Entertainment Group AS

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Olympic Entertainment Group AS, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2008 a także opis istotnych zasad rachunkowości i inne noty objaśniające, zamieszczonego na stronach 21-64.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W zakres jego odpowiedzialności wchodzi zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymywanie mechanizmów kontroli wewnętrznej dotyczących sporządzania i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych, które nie zawierają istotnych przeinaczeń wynikających z celowych działań lub błędów, dobór i stosowanie odpowiednich zasad rachunkowości oraz dokonywanie oszacowań księgowych, które są sensowne w danych okolicznościach.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Standardy te wymagają od nas przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać zadowalającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych przeinaczeń.

Badanie polega na przeprowadzeniu czynności mających na celu uzyskanie dowodów potwierdzających kwoty i informacje zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. Wybór czynności do przeprowadzenia zależy od subiektywnej oceny biegłego rewidenta, w tym ocena ryzyka wystąpienia istotnych przeinaczeń sprawozdania finansowego wynikających z celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biegły rewident analizuje mechanizmy kontroli wewnętrznej dotyczące sporządzania i rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego przez jednostkę w celu zaprojektowania czynności rewizyjnych odpowiednich w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności mechanizmów kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę tego, czy stosowane zasady rachunkowości są odpowiednie a oszacowania księgowe dokonywane przez Zarząd zasadne, a także ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę dla wyrażenia przez nas opinii.

Opinia

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, skonsolidowaną sytuację majątkową i finansową Olympic Entertainment Group AS na dzień 31 grudnia 2008 roku, jej skonsolidowany wynik finansowy oraz skonsolidowane przepływy pieniężne za rok obrotowy 2008, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Tallin, 22 kwietnia 2009 roku

KPMG Baltics AS

(podpis)

Taivo Epner
Biegły rewident

(podpis)

Krista Rosenberg
Biegły rewident

Proponowany podział zysku

w euro

Zysk z lat ubiegłych	27 305 513
Strata netto za rok obrotowy 2008	-29 349 966
Całkowity zysk do podziału/strata do pokrycia na 31 grudnia 2008 roku	-2 044 453

22 kwietnia 2009 roku

Andri Avila
Członek Zarządu

Przedmiot działalności

Przedmiot działalności w okresie sprawozdawczym	
	2008
Usługi doradcze (70221)	838
Wynajem sprzętu (77399)	527
Razem	1 366

Planowany przedmiot działalności w roku 2009	
Usługi doradcze (70221)	
Wynajem sprzętu (77399)	