



Societate pe actiuni inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/11902/2015, CUI RO 30091981

Sediu social: Str. Buzesti nr. 75 - 77, Etaj 2, Camera 5, Sector 1, Bucuresti, Romania

**MEMORANDUM INTOCMIT IN VEDEREA ADMITERII LA
TRANZACTIONARE IN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE
TRANZACTIONARE ADMINISTRAT DE BURSA DE VALORI
BUCURESTI A OBLIGATIUNILOR EMISE DE SUPERBET BETTING &
GAMING SA**

in ianuarie 2017, cu scadenta in ianuarie 2020

Fiecare cu valoare nominala de 100 lei si o rata anuala fixa a dobanzii de 12%

Intermediar



CUPRINS

DEFINITII.....	4
1. PERSOANE RESPONSABILE	7
2. INFORMATII DESPRE EMITENT	8
3. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI	11
4. ACTIONARIII EMITENTULUI.....	12
5. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SAU SUPRAVEGHERE.....	13
6. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE.....	14
7. ORGANIGRAMA.....	15
8. COTA DE PIATA. PRINCIPALII COMPETITORI.....	15
9. INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI.....	16
10. CONTRACTE SEMNIFICATIVE.....	20
11. FACTORI DE RISC	20
12. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE	26
13. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR.....	33
14. AUDITORII SOCIETATII	33
15. SOCIETATI AFILIATE.....	33
16. INFORMATII SUPLIMENTARE	34
ANEXE	36

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum contine informatii necesare admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti a 96.992 obligatiuni negarantate, denumite in lei, emise in Ianuarie 2017, cu scadenta 2020, in valoare totala de 9.699.200 lei, emise de Superbet Betting & Gaming SA, fara derularea unei oferte publice.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum au fost furnizate de catre Emitent sau provin din alte surse care sunt indicate in continutul Memorandumului. Intermediarul nu a efectuat o verificare sau analiza independenta si nici nu a oferit o interpretare proprie a acestor date, drept urmare nu poate oferi nicio garantie expresa sau implicita privind corectitudinea acestor informatii furnizate de catre Emitent. De asemenea, nicio prevedere din acest Memorandum nu se va interpreta ca o recomandare a Intermediarului de a investi sau ca o opinie avizata in ceea ce priveste situatia Emitentului. Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la performantele Emitentului si nicio consiliere juridica sau fiscala.

Se recomanda fiecarui potential investitor sa faca o evaluare independenta prin propriile mijloace si sa ia decizii bazate pe propria lor analiza a Emitentului, a mediului de afaceri in general, luand in considerare riscurile prezentate in prezentul Memorandum. Intrucat investitiile in obligatiuni implica anumite riscuri, se recomanda potentialilor investitori consultarea sectiunii intitulata „Factori de risc” din prezentul Memorandum unde sunt descrise. Emitentul si Intermediarul recomanda potentialilor investitori consultarea propriilor consilieri in ceea ce priveste aspectele fiscale, juridice sau comerciale.

Nicio persoana nu este autorizata de catre Emitent sau de catre Intermediar sa ofere alte informatii sau sa face alte declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor prezentate in prezentul Memorandum. Difuzarea unor astfel de informatii, declaratii sau aprecieri care nu sunt incluse in acest Memorandum trebuie considerate ca fiind facute fara autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu isi asuma nici o raspundere in acest sens.

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii Emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si, in general, perspectivele Emitentului, incluzand, dar fara a se limita, orice declaratii precedate de, sau care includ unele cuvinte precum "poate", "va", "ar fi", "ar trebui", "asteapta", "intentioneaza", "estimeaza", "prognoseaza", "anticipeaza", "proiecteaza", "crede", "urmareste", "planuieste", "prezice", "continua" precum si alte expresii similare si negatiile lor.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori importanti din afara Emitentului, care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, performanta sau realizarile curente ale Emitentului sa fie in mod semnificativ diferite data de viitoarele rezultate, performante sau realizari exprimate sau pe care le implica aceste declaratii privind perspectivele. Exista posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara inasa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factorii de Risc". Enumerarea factorilor de risc nu este exhaustiva.

Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data intocmirii prezentului Memorandum. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza declaratiile de perspectiva incluse in Memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva.

DEFINITII

In cuprinsul prezentului Memorandum, cu exceptia cazului in care se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriva formelor de plural si de singular:

Act Constitutiv	Actul Constitutiv al Emitentului
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
ATS	Sistem Alternativ de Tranzactionare
Agentul de Plata	BANCA TRANSILVANIA SA sau orice Agent de Plata inlocuitor in situatia in care Emitentul decide inlocuirea BANCA TRANSILVANIA SA cu alt Agent de Plata
BVB	Bursa de Valori Bucuresti S.A.
CAEN	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
Consiliul de Administratie	Organul statutar al Emitentului avand atributiile si responsabilitatile stabilite de catre Actul Constitutiv in concordanta cu legislatia in vigoare
Data de Referinta	Reprezinta data cu 5 Zile Lucretoare inainte de Data de Plata a Dobanzii sau de Data Scadentei, dupa caz
Depozitarul Central	Inseamna societatea de registru a valorilor mobiliare din România, cu sediul in Bld. Carol nr. 34-36, Bucuresti, Romania, autorizata si supravegheata de catre de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, ce ofera servicii de depozitare, registru, compensare-decontare, in legatura cu instrumentele financiare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti
Detinatorul de Obligatiuni	Reprezinta persoana pe al carui nume sunt inregistrate Obligatiunile la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni
Data de alocare	Reprezinta data la care sunt alocate obligatiunile subscrise in cadrul Ofertei, respectiv ziua calendaristica urmatoare inchiderii ofertei, respectiv 24 ianuarie 2017
Data de Emisiune	Reprezinta data la care sunt emise obligatiunile si de la care incepe sa se acumuleze dobanda corespunzatoare primului cupon, respectiv 25 ianuarie 2017.
Data Scadentei	15 ianuarie 2020

Data de Plata a Dobanzii	Reprezinta fiecare dintre urmatoarele date: 15 aprilie 2017, 15 iulie 2017, 15 octombrie 2017, 15 Ianuarie 2018, 15 aprilie 2018, 15 iulie 2018, 15 octombrie 2018, 15 Ianuarie 2019, 15 aprilie 2019, 15 iulie 2019, 15 octombrie 2019 si Data Scadentei, respectiv 15 ianuarie 2020.
Data de Rascumparare	Data la care Obligatiunile vor fi rascumparate la valoarea nominala, respectiv Data Scadentei
Dobanda	Reprezinta o rata fixa a dobanzii de 12% per an
Emitentul sau Societatea	SUPERBET BETTING & GAMING S.A. societate comerciala cu sediul in Romania, Bucuresti, Sector 1, Str. Buzesti nr. 75 – 77, Etaj 2, Camera 5 telefon +40 733 897 897, email: angela.elisei@superbet.ro website www.superbet.ro Cod Unic de Inregistrare 30091981, Numar de inregistrare Registrul Comertului J40/11902/2015
Grupul	Reprezinta grupul Superbet din care Emitentul face parte
Intermediar	IEBA TRUST SA, cu sediul in Bd. Dimitrie Pompei nr. 5-7, etaj 5, sector 2, Bucuresti, Romania
Lei sau RON	Reprezinta moneda nationala a Romaniei
Legea Pietei de Capital	Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare.
Legea Societatilor	Legea nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare.
Obligatiuni	Obligatiuni negarantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala de 9.699.200 Lei, emise in Ianuarie 2017 cu scadenta Ianuarie 2020, emise in baza unul plasament privat derulat in perioada 23 Decembrie 2016 – 23 Ianuarie 2017.
ONJN	Oficiul National pentru Jocuri de Noroc

Memorandum	Acest document de prezentare intocmit in vederea admitterii la tranzactionare in cadrul ATS a obligatiunilor emise de SUPERBET BETTING & GAMING SA SA
Persoana	Inseamna orice persoana fizica, societate, corporatie, firma, parteneriat, asociere in participatiune, asociatie, organizatie, stat sau agentie a unui stat sau alta entitate, indiferent daca are sau nu personalitate juridica distincta
Registrul Detinatorilor de Obligatiuni	Reprezinta evidenta Detinatorilor de Obligatiuni poastrata in format electronic de catre Depozitarul Central in baza contractului incheiat de Emitent cu Depozitarul Central Registrul administrat si gestionat de catre Depozitarul Central in care detinatorii de obligatiuni sunt inregistrati ca proprietari
Zi Lucratoare	Inseamna orice zi in care bancile sunt deschise pentru operatiuni bancare curente in Romania in conformitate cu regulile Bancii Nationale a României

1. PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile utilizate in redactarea prezentului Memorandum, referitoare la Emitent si la activitatea acestuia, au fost furnizate de catre SUPERBET BETTING & GAMING SA, societate comerciala cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, Etaj 2, Camera 5, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/11902/2015, CUI RO 30091981, reprezentata prin Marin Mandusic in calitate de Administrator Unic.

Prezentul Document de prezentare a fost intocmit, pe baza informatiilor si documentelor transmise de catre Emitent, catre IEBA TRUST SA, cu sediul social in Bucuresti, Sector 2, Bd. Dimitrie Pompei nr. 5-7, Corp C, Et. 5, inregistrata la ORC Bucuresti sub nr: J40/12014/2003, CUI: 15715453, atribut fiscal RO, autorizata de CNVM in baza deciziei nr. 3446/2003, inregistrata la ANSPDCP sub nr. 8825/2009, reprezentata prin George Nistor in calitate de Director General.

In urma verificarii informatiilor prezentate in cadrul prezentului Memorandum, IEBA TRUST SA impreuna cu SUPERBET BETTING & GAMING SA, dupa toate cunostintele lor, confirma ca acesta contine toate informatiile importante cu privire la Emitent, ca ele sunt reale si corecte in privinta aspectelor semnificative, ele fiind responsabile pentru totalitatea informatiilor incluse in prezentul Memorandum.

Totodata, precizam ca toate opiniile, previziunile si intentiile Emitentului consemnate in acest Memorandum sunt exprimate cu buna credinta si ca nu exista niciun alt fapt sau aspect care sa fi fost omis si care ar fi fost necesar investitorilor si consilierilor acestora pentru a face o evaluare corecta a tuturor activelor si pasivelor, a situatiei financiare, a profitului si a perspectivelor Emitentului, omisiune in masura sa conduca la formarea unei opinii eronate privind unele aspecte relevante privind activitatea Emitentului sau care, in contextul admiterii la tranzactionare, sa fi fost sau sa fie importanta si necesar a fi inclusa in cadrul prezentului Memorandum.

Dupa verificarea continutului prezentului Memorandum, SUPERBET BETTING & GAMING SA, reprezentata legal de Marin Mandusic, in calitate de Administrator Unic, isi asuma intreaga responsabilitate pentru continutul acestuia si certifica ca toate informatiile furnizate in acesta sunt adevarate si fara omisiuni sau false declaratii care ar putea influenta negativ continutul prezentului Memorandum.

De asemenea, IEBA TRUST SA, reprezentata legal de George Nistor, in calitate de Director General, certifica ca, dupa cunostintele pe care le detine si in baza documentelor si informatiilor puse la dispozitie de catre Emitent, toate informatiile furnizate in prezentul Memorandum sunt adevarate si fara omisiuni sau false declaratii care ar putea influenta negativ continutul prezentului Memorandum.

2. INFORMATII DESPRE EMITENT

2.1. Identificarea Emitentului. Denumirea sociala si denumirea comerciala a Emitentului

SUPERBET BETTING & GAMING SA este o persoana juridica romana, organizata sub forma unei societati pe actiuni, desfasurandu-si activitatea in conformitate cu legislatia din Romania.

Denumire:	SUPERBET BETTING & GAMING SA
Forma juridica	Societate pe actiuni
Durata de functionare:	Nelimitata
Nr. de inregistrare la ORC	J40/11902/2015
Cod unic de inregistrare	30091981
Telefon	+40 733 897 897
Capital social:	1.001.200 lei
Tel:	+40 733 897 897
Persoana de contact:	Angela Elisei Grebanas
E-mail:	angela.elisei@superbet.ro
Website:	www.superbet.ro

Sediul social al Emitentului este situat in Bucuresti, Sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, Etaj 2, Camera 5. SUPERBET BETTING & GAMING SA isi desfasoara activitatea principala, respectiv organizarea activitatilor de jocuri de noroc si pariuri, prin intermediul celor peste 600 de locatii (agentii).

Fiind organizata si functionand ca o societate pe actiuni in Romania, activitatea SUPERBET BETTING & GAMING SA este guvernata de legile romanesti, astfel:

- Legea nr. 31/1991 – Legea Societatilor
- Ordonanta de Urgenta nr. 77/2009 privind organizarea si exploatarea jocurilor de noroc (cu modificarile si completarile ulterioare)
- Orice legislatie aplicabila domeniului de activitate al Emitentului

In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, obiectul principal de activitate este reprezentat de codul CAEN 9200 – Activitatea de jocuri de noroc si pariuri. Activitatile secundare pe care Emitentul pe poate presta sunt urmatoarele:

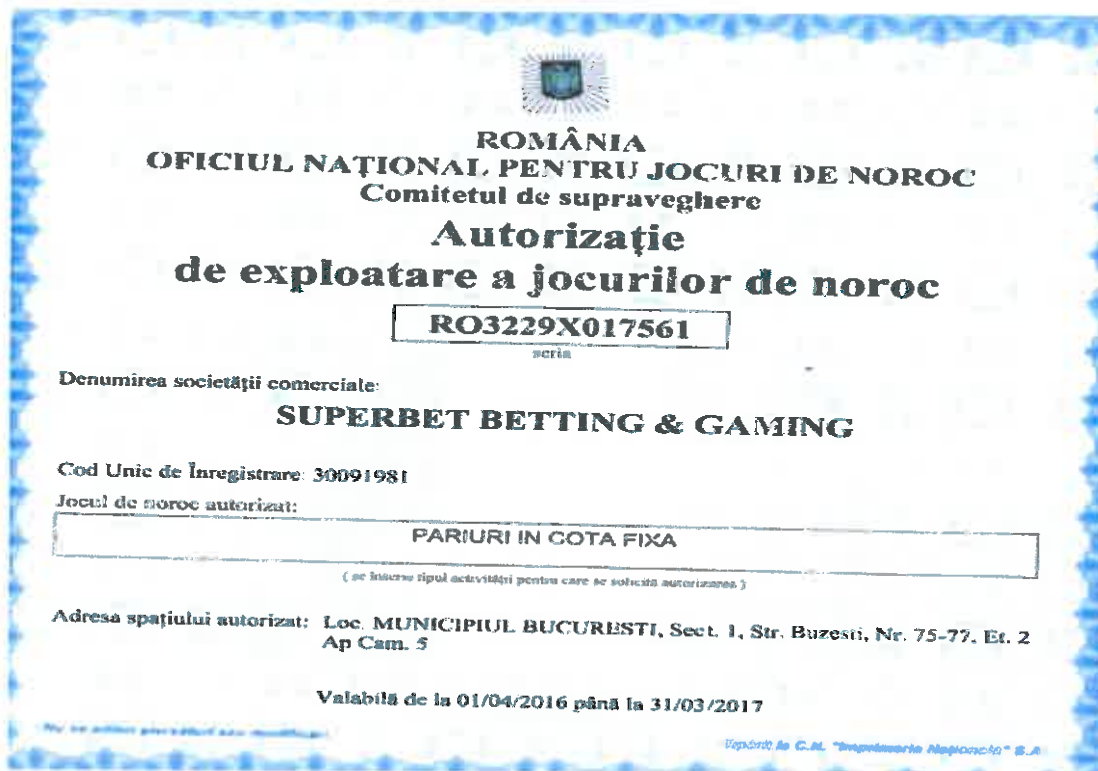
- Repararea echipamentelor electronice si optice (cod CAEN 3313)
- Repararea echipamentelor electrice (cod CAEN 3314)
- Repararea altor echipamente (cod CAEN 3319)
- Comert cu amanuntul al calculatoarelor, unitatilor periferice si software-ului in magazine (cod CAEN 4741)

- Comert cu amanuntul al echipamentelor audio/video in magazine specializate (cod CAEN 4743)
- Comert cu amanuntul efectuat in afara magazinelor, standurilor, chioscurilor si pietelor (cod CAEN 4799)
- Depozitari (cod CAEN 5210)
- Activitati de consultanta in tehnologia informatiei (cod CAEN 6202)
- Activitati de management (cod CAEN 6203)
- Alte activitati de servicii privind tehnologia informatiei (cod CAEN 6209)
- Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web si activitati conexe (cod CAEN 6311)
- Activitati ale portarurilor web (cod CAEN 6312)
- Activitati ale agentilor de stiri (cod CAEN 6391)
- Alte activitati de servicii informationale n.c.a. (cod CAEN 6399)
- Activitati de consultanta in domeniul relatiilor publice si al comunicarii (cod CAEN 7021)
- Activitati de consultanta pentru afaceri si management (cod CAEN 7022)
- Activitati de ale centrelor de intermediere telefonica call center (cod CAEN 8220)
- Repararea calculatoarelor si a echipamentelor periferice (cod CAEN 9511)
- Repararea echipamentelor de comunicatii (cod CAEN 9512)

SUPERBET BETTING & GAMING SA este autorizata de catre Oficiul National pentru Jocuri de Noroc in vederea organizarii jocurilor de noroc, pariuri in cota fixa, prin Licenta nr. RO3229L001332, licenta valabila in perioada 01.05.2015 – 30.04.2025.



De asemenea, SUPERBET BETTING & GAMING SA a fost autorizata de catre Oficiul National pentru Jocuri de Noroc in vederea exploatarei jocurilor de noroc, pariuri in cota fixa, prin autorizatia nr. RO3229X017561.



Autorizația de exploatare a jocurilor de noroc pariuri in cota fixa a fost prelungită prin decizia nr. 632 emisă de către Oficiul Național pentru Jocuri de Noroc în data de 30.03.2017 (prelungirea autorizației de exploatare a jocurilor de noroc pariuri in cota fixa se solicită anual, valabilitatea acesteia fiind doar pe perioada unui an calendaristic).

Superbet Betting & Gaming SA este membru a Asociației organizatorilor de jocuri de noroc ROMBET, persoana juridică română, de drept privat, fără scop patrimonial, constituită de către membrii fondatori ca asociație în baza Ordonanței Guvernului nr. 26/2000, cu modificările și completările ulterioare.

2.2. Scurt istoric al Emitentului

Societatea a fost înființată în anul 2012 ca societate cu răspundere limitată sub denumirea BETTING SOFT FORMULA SRL, având durata de funcționare nelimitată. La data constituirii societății, obiectul de activitate principală a Emitentului a fost "Activități de realizare a softului la comandă (software orientat client)" - cod CAEN 6201. Prin hotărârea Adunării Generale a acționarilor din data de 17.02.2015, denumirea societății a fost schimbată din BETTING SOFT FORMULA SRL în SUPERBET BETTING



PARTNERS SRL. In cadrul aceleiasi adunari generale a fost schimbat si obiectul principal de activitate, obiectul nou de activitate aprobat fiind „Activitati de jocuri de noroc si pariuri” – cod CAEN 9200.

In cursul aceluasi an, prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor din data de 27.04.2015, denumirea societatii a fost schimbata din SUPERBET BETTING PARTNERS SRL in SUPERBET BETTING & GAMING SRL.

Schimbarea formei de organizare a Emitentului din societate cu raspundere limitata (SRL) in societate pe actiuni (SA) a fost realizata ca urmare a hotararii Adunarii Generale a Asociatilor din data de 06.12.2016.

3. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI

3.1. Activitati principale

SUPERBET BETTING & GAMING SA este unul dintre cei mai mari operatori de jocuri de noroc si pariuri din Romania, ajungand la final de 2016 la un numar de aproximativ 1600 de salariatii. La data intocmirii prezentului Memorandum, numarul de salariatii si SUPERBET BETTING & GAMING SA este de aproximativ 1.800.

SUPERBET BETTING & GAMING SA desfasoara activitatea de prestari servicii, care constituie monopol de stat, pentru care detine licenta de organizare si autorizatie de exploatare jocuri de noroc, de tip pariuri în cota fixa.

Pariurile în cota fixa sunt pariuri organizate si exploatare prin intermediul mijloacelor de joc situate pe teritoriul Romaniei, care se desfasoara în exclusivitate în locatii specializate, denumite agentii de pariuri sau in alte locatii specializate si care presupun, pentru participant, indicarea corecta a rezultatului unor evenimente viitoare sau care sunt generate în mod aleatoriu de un sistem informatic independent, organizatorul fiind cel care stabileste pe baza criteriilor proprii și aduce la cunoștință participantilor cotele de multiplicare a mizei în cazul în care variantele jucate sunt declarate castigatoare

Din prisma serviciilor oferite offline (in agentii de pariuri locale), SUPERBET BETTING & GAMING SA ocupa locul intai in topul companiilor de pariuri si jocuri de noroc. SUPERBET BETTING & GAMING SA opereaza peste 600 de locatii (agentii) in care ofera servicii de pariuri si loterie, jocuri virtuale si peste 2.000 de jocuri mecanice (slot machines).

Reinvestirea profiturilor in dezvoltare a facut din SUPERBET BETTING & GAMING SA unul dintre cei mai importanti jucatori de pe piata pariurilor sportive si a jocurilor de noroc. SUPERBET BETTING & GAMING SA a inceput sa atraga atentia prin cotele oferite jucatorilor, constant cele mai bune de pe piata.

Agentiile SUPERBET BETTING & GAMING SA sunt deschise 7 zile pe saptamana in intervalul orar 10:00 – 22:00, iar personalul din agentii este format din cate 2-3 angajati instruiti care se ocupa de consilierea clientilor cat si de pariurile efectuate de catre acestia.



Agentia SUPERBET BETTING & GAMING SA are o suprafata de aproximativ 50-70 m² si este dotata corespunzator unei agentii de pariuri sportive ce ofera servicii la standarde de inalta calitate.

Chiar si in timp ce se afla in plin proces de extindere in toate zonele tarii, SUPERBET BETTING & GAMING SA a inceput in paralel un program de reamenajare si extindere a agentiiilor existente, astfel incat respectivele agentii sa devina un loc de petrecere a timpului liber in cele mai bune conditii. Acesta este proces continuu, desfasurat din atentie pentru confortul clientilor.

Activitatea pe care o desfasoara SUPERBET BETTING & GAMING SA presupune:

- colectarea, in numele participantilor, a taxei de participare, depusa de acestia, si eliberarea unui bilet de participare, pe care este inscrisă suma depusa si in schimbul careia acesta primeste dreptul de participare la joc, cu sanse de castig, conform ofertei facute de organizator, cu respectarea Regulamentului de joc si acceptat neconditionat de participant, care constituie contract intre parti;
- acordarea, de catre organizator, a premiilor nete castigate, dupa retinerea, prin stopaj la sursa, a impozitului aferent platilor efectuate catre participantii castigatori;
- inregistrarea veniturilor organizatorului, din prestari servicii, stabilite ca diferenta intre taxa colectata, respectiv contravaloarea biletelor emise si valoarea premiilor acordate.

4. ACTIONARIII EMITENTULUI

Capitalul social al SUPERBET BETTING & GAMING SA este in valoare de 1.001.200 lei, divizat in 10.012 actiuni nominative emise in forma dematerializata, cu valoare nominala de 100 lei fiecare.

La data intocmirii prezentului Memorandum, structura actionariatului SUPERBET BETTING & GAMING SA era urmatoarea:

Denumire actionar	Numar actiuni detinute	Procent detinut (%)
Superbet Holding SA	10.010	99,98%
SB Cyprus Investment 1 Ltd	2	0,02%
TOTAL	10.012	100%

Sursa: Superbet Betting & Gaming SA

Fiecare actiune emisa de Societate confera dreptul la un vot in adunarea generala. In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Emitentului, niciunul dintre actionarii societatii nu are drepturi de vot diferite.

Actionarul majoritar la Emitentului, Superbet Holding SA, este o societate pe actiuni romaneasca de tip holding, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str.Buzesti nr 75-77, Etaj 2, camera 3, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/3993/2014, avand codul unic de inregistrare 33000929.

Capitalul social al Superbet Holding SA este de 90.000 lei, divizat in 900 de actiuni nominative emise in forma dematerializata, cu valoare nominala de 100 lei fiecare.

Structura actionariatului Superbet Holding SA este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar actiuni detinute	Procent detinut (%)
SB Cyprus Investment 1 Ltd	899	99,99%
Marin Mandusic	1	0,01%
TOTAL	900	100%

Sursa: Superbet Betting & Gaming SA

Beneficiarii reali ai investitiilor in SUPERBET BETTING & GAMING SA sunt urmatoarele persoane fizice: Marin Mandusic, Augusta Dragic, Sacha Dragic, Juraj Koman si Roland Hass.

5. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SAU SUPRAVEGHERE

Administrarea SUPERBET BETTING & GAMING SA este asigurata de catre un Administrator Unic, ales de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitate de a fi reales.

La data prezentului Memorandum, administrarea Emitentului este desfasurata de catre dl. Marin Mandusic, al carui mandat expira la data de 6 decembrie 2020.

Administratorul Unic isi desfasoara activitatea la sediul social al Emitentului din Str. Buzesti nr. 75 - 77, Etaj 2, Camera 5, Sector 1, Bucuresti, Romania.

La data prezentului Memorandum, conducerea executiva, functiile acestora in cadrul Emitentului si activitatile lor externe principale sunt urmatoarele:

Nume	Functia	Durata mandat	Functii detinute in afara Emitentului
Marin Mandusic	Administrator Unic	06.12.2020	Presedinte CA - Advanced Retail System SA
Sacha Dragic	Director General	Nedeterminata	-
Angela Elisei Grebanas	Director Financiar	Nedeterminata	Membru CA - Advanced Retail System SA
Augusta Dragic	Director Resurse Umane si Juridic	Nedeterminata	-

Sursa: Superbet Betting & Gaming SA

La data intocmirii prezentului Memorandum, nu exista niciun potential conflict intre responsabilitatile membrilor Consiliului de Administratie si Conducerea Executiva si interesele lor personale si/sau alte responsabilitati.

Reprezentantii Emitentului declara ca respecta regulile aplicabile regimului de administrare a societatilor comerciale in vigoare conform legislatiei din Romania.

Potrivit informatiilor furnizate de catre persoanele care Asigura administrarea si conducerea executiva a Emitentului rezulta ca:

- niciun membru al organelor administrative sau de conducere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani
- niciun membru al organelor administrative sau de conducere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment sau lichidare in ultimii cinci ani
- in ultimii cinci ani nici un membru al organelor administrative sau de conducere nu a fost condamnat de vreo instanta cu interdictia de a mai actiona ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent
- nu exista nici o incriminare sau sanctiune publica oficiala pronuntata contra vreunui membru al organelor administrative sau de conducere de catre autoritatile statutare sau de reglementare, inclusiv de catre organele profesionale desemnate

6. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE

Administratorul Unic al SUPERBET BETTING & GAMING SA isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si are urmatoarele atributii principale:

- Stabileste directiile principale de activitate si de dezvoltare ale Emitentului
- Stabileste sistemul contabil si de control financiar si aproba planificarea financiara
- Aproba numirea si revocarea directorilor si stabileste remuneratia acestora
- Supravegheaza activitatea directorilor
- Intocmeste raportul anual, organizeaza Adunarile Generale ale Actionarilor si urmareste implementarea hotararilor adoptate
- Intocmeste rapoarte cu privire la situatia patrimoniala a Emitentului

Atributiile principale ale Directorului General al Emitentului, sunt urmatoarele:

- Conduce activitatea curenta a Emitentului;
- Duce la indeplinire hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor si ale Consiliului de Administratie;
- Reprezinta Emitentul in raporturile cu actionarii tertii;
- Angajeaza si concediaza personalul Emitentului;
- Propune Consiliului de Administratie modificarea organigramei, atunci cand considera necesare modificari structurale;
- Aproba modificarea numarului de personal, in functie de cerintele Emitentului la un moment dat, fara modificari de structura organizatorica si cu incadrarea fondului de retribuire in prevederile bugetului de venituri si cheltuieli;
- Aproba fisele posturilor pentru toate posturile din organigrama;
- Aproba remuneratiile tuturor angajatilor, exceptand remuneratiile directorilor executivi

- Supune aprobarii Consiliului de Administratie majorari de salarii pentru intreg personalul Emitentului;
- Aproba sanctiunile acordate personalul Emitentului;
- Asigura conditiile de realizare a prevederilor bugetului de venituri si cheltuieli si a altor obiective stabilite de Adunările Generale ale Actionarilor si ale Consiliului de Administratie.

In cadrul Emitentului nu au fost create si nu exista comitete de audit sau de remunerare

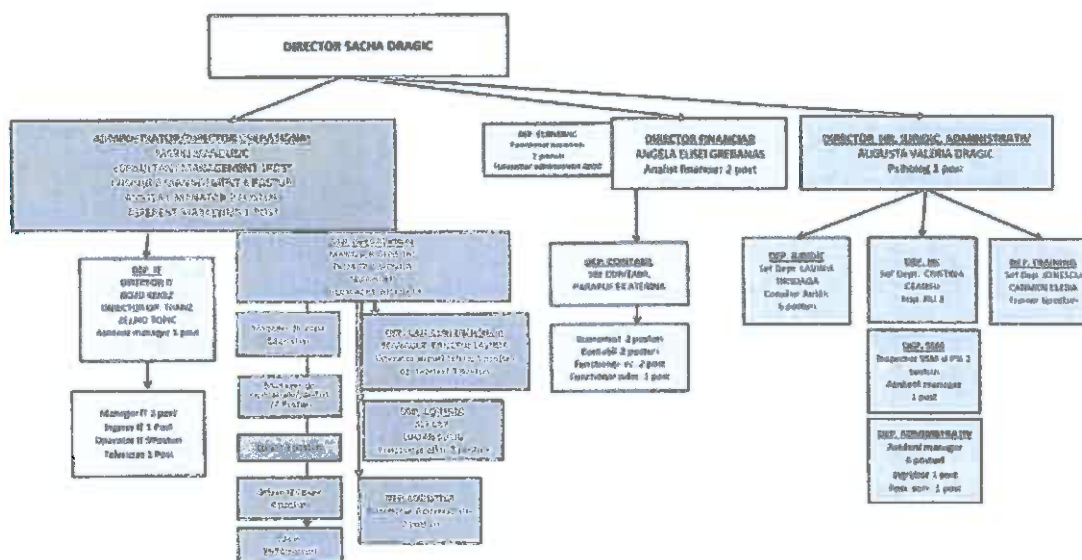
7. ORGANIGRAMA

Conform unei statistici realizata de catre ONRC, SUPERBET BETTING & GAMING SA figureaza intre primele 20 de companii din Romania care si-au marit numarul de angajati cu cel putin 1.000 de angajati in cursul anului 2016.

La data intocmirii prezentului Memorandum, SUPERBET BETTING & GAMING SA dispune de un numar (aproximativ) de 1.800 de angajati.

Angajatii SUPERBET BETTING & GAMING SA nu sunt organizati intr-un sindicat.

Organigrama Emitentului este prezentata in figura de mai jos:



7.1. Dependenta Emitentului de alte entitati din cadrul Grupului

SUPERBET BETTING & GAMING SA este dependenta de activitatea desfasurata de catre ADVANCED RETAIL SYSTEM SA, societate din grupul Superbet, a carei activitate consta in identificarea, organizarea si transformarea spatiilor de distributie a pariurilor sportive, respectiv a agentilor SUPERBET BETTING & GAMING SA, in sensul optimizarii, la nivel de costuri si forta de munca, eficientizarea si alinierea continua la standardele de operare, cultura organizationala si imaginea principalului jucator de pe piata pariurilor sportive din Romania.

8. COTA DE PIATA. PRINCIPALII COMPETITORI

La data intocmirii prezentului Memorandum, portofoliul de clienti de pariuri sportive in Romania este de aproximativ 3-5% din populatia tarii, iar SUPERBET BETTING & GAMING SA detine aproximativ 20% dintre acesti clienti.

SUPERBET BETTING & GAMING SA are in medie 80.000 clienti zilnic, iar in zilele bune numarul clientilor poate sa ajunga pana la 130.000.

Incepand cu februarie 2016, Grupul Superbet ofera si servicii de pariuri online licentiate prin intermediul Superbet Interactive, care a primit de la Oficiul National pentru Jocuri de Noroc licenta pe 10 ani (01.09.2016 – 31.08.2016) si opereaza din Malta pe teritoriul Romaniei.

In domeniul jocurilor de noroc, SUPERBET BETTING & GAMING SA a demonstrat cea mai evidenta crestere in ultimele 12 luni, iar la data intocmirii prezentului Memorandum SUPERBET BETTING & GAMING SA este lider de piata pariurilor sportive in cota fixa in Romania.

In Romania, in zona jocurilor de noroc – pariuri in cota fixa, principalii competitori ai SUPERBET BETTING & GAMING SA sunt urmatoarii:

- FORTUNA BET
- CASA PARIURILOR
- STANLEYBET
- Altele (MozzartBet, 888 Sport, Sportingbet, Winmasters etc)

Avantajele SUPERBET BETTING & GAMING SA fata de principalii competitori sunt urmatoarele:

- Varietatea produselor
- Profesionalismul si competenta managementului si al echipei
- Promptitudinea serviciilor catre client
- Flexibilitate

Principalul dezavantaj al SUPERBET BETTING & GAMING SA fata de principalii sai competitori este lipsa punctelor de lucru (agentilor) in zona de nord a tarii.

9. INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI

9.1. Informatii financiare istorice

Informatiile financiare incluse in acest Memorandum sunt extrase din situatiile financiare ale Emitentului la 31 Decembrie 2015 si 31 Decembrie 2016, situatii intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, cu modificarile si completarile ulterioare.

Principalele elemente bilantiere anuale pentru 2014 (neauditate) si 2015 si 2016 (auditate) sunt urmatoarele:

Elemente bilantiere	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Imobilizari Necorporale	1.101.405	5.660	12.248
Imobilizari Corporale			3.248

Imobilizari Financiare	-	393.317	1.050.112
Total active imobilizate	1.001.405	397.977	1.065.608
Stocuri	-	600.363	409.094
Creante	-	10.597.933	51.613.897
Investitii fin. pe termen scurt	-	-	-
Casa si conturi la banci	269	20.246.462	19.236.555
Total active circulante	269	31.444.758	71.259.546
Cheltuieli in avans	165	50.360	316.705
TOTAL ACTIV	1.001.839	31.893.095	72.641.859
Datorii pe termen scurt	264.172	23.142.241	29.436.981
Datorii pe termen lung	-	-	7.137.237
Provizioane	-	-	176.497
Venituri in avans	-	-	-
Capital social	1.001.200	1.001.200	1.001.200
Prime de capital	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-
Rezerve	-	200.240	200.240
Profitul/pierderea reportata	(105.394)	(263.533)	7.549.414
Profitul/pierderea exercitiului	(158.139)	8.013.187	27.140.290
Repartizarea profitului	-	200.240	-
Capitaluri proprii	737.667	8.750.854	35.891.144
TOTAL PASIV	1.001.839	31.893.095	72.641.859

Sursa: Superbet Betting & Gaming SA

Principalele elemente ale contului de profit si pierdere anuale pentru 2014 (neauditat) si 2015 si 2016 (auditat), sunt prezentate in tabelul urmat: (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	2014	2015	2016
Cifra de afaceri neta	0	35.460.938	207.461.789
Venituri din exploatare	13	35.527.171	207.950.230
Cheltuieli de exploatare, din care:	158.152	24.982.156	176.454.927
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	-	1.091.030	5.592.105
Alte cheltuieli materiale	-	494.518	911.710
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	-	710.147	4.063.807
Cheltuieli privind marfurile	-	39.732	194.044
Cheltuieli cu personalul	152.443	7.935.172	55.523.413
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	289	405	12.318
Ajustari de valoare privind activele circulante	-	-	3.154.923
Alte cheltuieli de exploatare	5.420	14.711.152	106.826.110
Ajustari privind provizioanele	-	-	176.497
Rezultat din exploatare	(158.139)	10.545.015	31.495.3031
Venituri financiare	-	53.507	2.561.835
Cheltuieli financiare	-	80.725	1.217.194
Rezultatul financiar	-	(27.218)	1.344.641
Venituri totale	13	35.580.678	210.512.065
Cheltuieli totale	158.152	25.062.881	177.672.121

Rezultatul brut	(158.139)	10.517.797	32.839.944
Impozit pe profit	-	2.504.610	5.699.654
Rezultatul exercitiului	(158.139)	8.013.187	27.140.290

Sursa: Superbet Betting & Gaming SA

Situatia Fluxurilor de Trezorerie

Tabelul de mai jos contine situatia fluxurilor de trezorerie extrase din situatiile financiare ale Emitentului la data de 31 decembrie 2014 (neauditate) si la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2016 (auditate):

	2014	2015	2016
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
(Pierdere)/Profit net	(158.139)	8.013.187	27.140.290
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	289	405	12.318
Ajustari privind provizioanele pentru active circulante - net	-	-	3.154.923
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	-	-	176.497
(Castig)/pierdere din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	-	(276)
(Castig)/pierdere din vanzarea de imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt cedate	-	-	(270)
Veniturile din dobanzi	-	(12.016)	(1.295.545)
Cheltuieli privind dobanzile	-	67.423	131.162
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(157.139)	8.069.999	29.319.099
Descrestere/(Crestere) a creantelor comerciale de orice natura	157.850	(10.741.121)	(5.428.704)
(Crestere)/Descrestere a stocurilor	-	(600.363)	191.269
(Descrestere)/Crestere a factoriilor comerciale de alta natura	20	20.389.402	17.125.941
Impozit pe profit platit	-	-	(6.650.890)
Dobanzi platite	-	-	(131.162)
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare	(157.830)	17.116.917	34.425.553
Fluxuri de numerar provenite din activitati de investitie:			
Plati pentru achizitionarea de imobilizari	-	-	(22.154)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	-	276
Dobanzi incasate	-	12.016	1.295.545
Dividende incasate	-	-	-
Plati pentru achizitionarea de interese de participare sau investitii in imobilizari financiare	-	-	(42.290)
Incasari din vanzarea de imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt	-	-	270
Fluxuri de numerar provenite din activitati de investitie	-	12.016	1.231.647
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare:			
Aport in numerar la capitalul social	-	1.001.000	-
Imprumuturi acordate sau incasate, inclusiv imprumuturi acordate partilor asociate	-	2.023.263	(43.711.347)
Trezorerie neta din activitati de finantare	-	3.024.263	(43.711.347)

Numerar net din activitati de finantare	-	-	7.137.237
Descresterea/cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	269	20.153.196	(916.910)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	-	269	20.153.465
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	26	20.153.465	19.236.555

Sursa: Superbet Betting & Gaming SA

In anul 2015, SUPERBET BETTING & GAMING SA a inregistrat primele venituri din exploatare in valoare totala de peste 35 mil. lei. In plina ascensiune, in prima jumatate a anului 2016, veniturile SUPERBET BETTING & GAMING SA au crescut cu peste 200% fata de anul 2015, ajungand astfel ca veniturile din exploatare sa fie la putin peste 109 mil. lei, aceasta crestere bazandu-se pe fondul extinderii activitatii Emitentului si in mediul online.

Cheltuielile Emitentului au crescut intr-un ritm alert in 2016 fata de 2015 fata de veniturile incasate, insa si numarul mediu de salariati a crescut de la 236 salariati in 2015, la 1.605 salariati la sfarsitul anului 2016 (de mentionat ca activitatea Emitentului a inceput in data de 5 noiembrie 2015). La data intocmirii prezentului Memorandum, numarul mediu de salariati ai SUPERBET BETTING & GAMING SA este de 1.800. Astfel, Emitentul se afla in plin proces de dezvoltare, fiind asteptata o perioada de crestere, urmata de o perioada de stabilizare.

Profitul net al Emitentului a crescut cu 270% in anul 2016 fata de anul 2015, urcand la 27.140.290 lei.

Capitalurile proprii ale Emitentului au crescut in 2016 intr-un ritm alert pe fondul cresterii profitului reportat, cu peste 310% fata de 31 decembrie 2015. Astfel, la data de 31 decembrie 2016, capitalurile proprii ale Emitentului au ajuns la 35.981.144 mil lei.

In functie de performantele Emitentului, Consiliul de Administratie poate propune Adunarii Generale a Actionarilor distribuirea sub forma de dividend, a unei cote parti din profitul net rezultat.

La data intocmirii prezentului Memorandum, SUPERBET BETTING & GAMING SA intentioneaza sa reinvesteasca fluxurile de numerar pentru a profita de oportunitatile de crestere si dezvoltare a activitatii desfasurate.

Principalii indicatori economico-financiari ai Emitentului sunt:

Denumire indicator	2015	2016
I. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente		
Active circulante (A)	31.444.754	71.259.546
Datorii pe termen scurt (B)	23.142.237	29.436.981
A/B	1,36	2,42
Indicatorul lichiditatii imediate		
Active circulante (A)	31.444.754	71.259.546
Stocuri (B)	600.363	409.094
Datorii pe termen scurt (C)	23.142.237	29.436.981
(A-B)/C	1,33	2,41

II. Indicatori de activitate

Viteza de rotatie a debitelor – clienti

Creante comerciale (A)	-	44.155
Cifra de afaceri neta (B)	36.823.311	207.461.789
(A/B)*365		0,08

Viteza de rotatie a creditelor - furnizori

Datorii comerciale (A)	2.692.011	2.586.261
Cifra de afaceri neta (B)	36.832.311	207.461.789
(A/B)*365	26,68	4,52

Viteza de rotatie a activelor imobilizate

Cifra de afaceri neta (A)	36.832.311	207.461.789
Active imobilizate (B)	397.977	1.065.608
A/B	92,55	194,69

Viteza de rotatie a activelor totale

Cifra de afaceri neta (A)	36.832.311	207.461.789
Total active (B)	31.893.091	72.641.859
A/B	1,15	2,86

III. Indicatori de profitabilitate

Marja bruta din vanzari

Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (A)	10.545.015	31.495.303
Cifra de afaceri neta (B)	36.832.311	207.461.789
A/B	0,29	0,15

Rentabilitatea capitalului angajat

Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit (A)	10.585.220	32.971.106
Total active minus datorii curente (B)	8.750.855	43.204.878
A/B	1,21	0,76

9.2. Investitii

Principalele investitii aprobate de catre managementul SUPERBET BETTING & GAMING SA pentru anul 2017 sunt legate de extinderea zonala a Societatii, prin deschiderea de noi puncte de lucru, astfel incat pana la finalul anului 2017 sa ajunga sa opereze pana la un numar de 670 de agentii. Investitiile programate vor fi realizate din reinvestirea profitului inregistrat in anii precedenti si din imprumuturi atrase (ex. credite, emisiuni obligatiuni etc).

10. CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Reprezentantul SUPERBET BETTING & GAMING SA declara ca Emitentul nu a incheiat alte contracte decat cele incheiate in cursul curent al activitatii pe care o desfasoara, care ar putea atribui oricarui membru al grupului din care face parte un drept sau o obligatie care ar crea consecinte semnificative asupra capacitatii Emitentului de a-si indeplini obligatiile care ii revin in legatura cu Obligatiunile emise fata de detinatorii acestora.

11. FACTORI DE RISC

Emitentul considera ca urmasorii factori ar putea afecta abilitatea sa de a-si indeplini obligatiile aferente Obligatiunilor emise. In plus, mai jos sunt descrisi si factori care pot fi relevanti in scopul evaluarii riscurilor de piata asociate Obligatiunilor.

Potentialii Investitori ar trebui sa retina ca riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri cu care se confrunta Emitentul. Emitentul a descris doar acele riscuri legate de activitatea, operatiunile, situatia financiara sau perspectivele sale pe care le considera semnificative si de care are cunostinta in prezent. Pot exista si riscuri suplimentare pe care Emitentul nu le considera a fi semnificative sau de care nu are cunostinta in prezent. Potentialii investitori ar trebui sa citeasca acesti factori impreuna cu alte informatii detaliate cuprinse in corpul acestui Memorandum si sa-si formeze propria opinie inainte de a lua decizia de investitie.

Totodata, prezentul Memorandum contine declaratii privind perspectivele care implica riscuri si incertitudini. Rezultatele operationale efective ale Emitentului ar putea sa difere semnificativ fata de cele anticipate in aceste declaratii privind perspectivele ca urmare a anumitor factori, inclusiv a riscurilor la care este expus Emitentul, descrise mai jos si oriunde altundeva in cuprinsul prezentului Memorandum.

Emitentul considera ca factorii de risc descrisi in cadrul prezentului Memorandum reprezinta riscurile principale inerente unei investitii in Obligatiuni, inasa, incapacitatea Emitentului de a plati dobanda, valoarea nominala sau alte sume in legatura cu Obligatiunile emise, ar putea interveni din motive care, la data intocmirii prezentului Memorandum, Emitentul nu le considera riscuri semnificative, sau pe care in momentul de fata nu le poate anticipa.

Potentialii investitori sunt sfatuiti sa depuna toate eforturile pentru a-si efectua propria evaluare cu privire la investitia in Obligatiuni.

Pot exista si riscuri suplimentare pe care Emitentul nu le considera a fi semnificative la data intocmirii prezentului Memorandum sau de care nu are inca cunostinta.

Ordinea de prezentare a factorilor de risc sunt prezentati in ordine aleatorie, fara prioritizare.

Factori de risc specifici activitatii Emitentului

Riscuri legate de natura activitatii

Emitentul opereaza pe o piata cu specific aparte, respectiv in industria jocurilor de noroc, specificul acestei activitati implicand riscuri majore in activitatea operationala curenta cu impact negativ asupra cifrei de afaceri.

Riscuri de contrapartida

Dificultati economico-financiare la nivelul Emitentului de a onora obligatii de dimensiuni mari datorita specificului activitatii, sau alte circumstante legate de acestia pot determina onorarea partiala, cu intarziere, sau neonorarea de catre Emitent a obligatiilor de plata catre clienti, cu consecinte negative asupra fluxurilor de numerar si a contului de profit si pierdere ale SUPERBET BETTING & GAMING SA.

Modificarile cadrului legislativ

Emitentul este guvernat de legislatia din Romania. Cu toate ca legislatia din Romania a fost in mare parte armonizata cu legislatia Uniunii Europene, pot exista modificari si/sau completari viitoare, respectiv pot fi introduse legi si regulamente noi, ce pot afecta activitatea Emitentului. Legislatia din Romania este adesea neclara, susceptibila de interpretari si, drept urmare, intervin implementari diferite si modificari frecvente. Emitentul nu poate previziona extinderea sau impactul oricaror revizui sau modificari viitoare aduse cadrului legislativ existent si nici semnificatia legilor si regulamentelor care pot fi introduse in viitor si care pot fi aplicabile in cadrul desfasurarii activitatii Emitentului. Daca legislatia existenta care se aplica in cadrul desfasurarii activitatii Emitentului este revizuita pentru o mai mare strictete sau daca noile legi si regulamente aplicabile sunt introduse pentru a creste nivelul de reglementare si pentru a introduce noi cerinte legale sau de reglementare pe care Emitentul trebuie sa le respecte, acest aspect ar putea influenta costurile cu exploatarea si cele fixe ale Emitentului, ar putea genera nevoia de investitii suplimentare sau pot limita activitatea Emitentului, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activitatii desfasurate, rezultatelor operationale si situatiei financiare a Emitentului.

Sistemul juridic si judiciar din Romania nu este la nivelul altor state europene. Legislatia existenta poate fi aplicata intr-o maniera inconsecventa si, in anumite situatii, exista posibilitatea sa nu se obtina masuri reparatorii intr-un termen rezonabil. Datorita calitatii sale de membru al Uniunii Europene, Romania se confrunta cu modificarile legislative ce rezulta din aceasta calitate. Astfel, ca urmare a acestor schimbari continue si a caracterului relativ nou al legislatiei europene implementata la nivel national, in multe sectoare de activitate, printre care si cel al organizarii si desfasurarii a jocurilor de noroc, nu exista o practica stabilita, iar noile reglementari sunt supune unor interpretari contradictorii sau ambigue, intr-o continua schimbare de catre autoritatile de reglementare din Romania. Toate acestea pot influenta in mod negativ activitatea Emitentului, iar performantele acestuia pot fi diminuate in mod semnificativ.

Modificarea reglementarilor fiscale aplicabile

Cadrul legislativ-fiscal din Romania si implementarea sa in practica se modifica frecvent. Avand in vedere climatul economic actual, guvernul Romaniei urmareste sa implementeze masuri de austeritate pentru a corecta dezechilibrul bugetar. In acest sens, guvernul Romaniei a implementat majorari fiscale, a stabilit noi impozite si a diminuat sau suspendat anumite stimulente fiscale pentru investitori. Toate aceste modificari si schimbari viitoare ar putea afecta investitiile si rezultatele Emitentului.

Risc de sezonalitate

Factorul de sezonalitate are o mare influenta asupra activitatii din piata pariurilor si consta in perioade in care sumele nete generate la nivelul Emitentului sunt negative, determinate de catre clientii care participa la pariurile sportive sau alte tipuri de pariuri, cu impact asupra activitatii operationale a companiei. Ca urmare a acestei sezonalitati, rezultatele operationale si cerintele de capital de lucru variaza si este de asteptat sa continue sa aiba o variatie imprevizibila. Sezonalitatea in acest sector de activitate se reflecta in volumul activitatii si

marjele de profit ale Emitentului, mult mai reduse in anumite luni ale unui an, comparativ cu majoritatea lunilor pentru un intreg exercitiu financiar.

Piata fortei de munca

Romania se confrunta cu o lipsă acuta de personal calificat, datorita în mod special domeniului de activitate inca slab reprezentat la nivel de resurse umane comparativ cu alte tari din regiune.

Managementul riscurilor

Managementul riscurilor a fost făcut de catre Emitent informal, prin activitatea desfasurata de fiecare departament implicat, fara a exista un sistem formal de identificare, evaluare si monitorizare a riscurilor. Totusi Emitentul, cunoscând riscurile specifice sectorului in care isi desfasoara activitatea, a gestionat eficient riscurile inerente activitatii sale.

Fluctuatia cursului de schimb poate influenta valoarea Principalului si dobanzile de plata ale emisiunii de obligatiuni emise. O evolutie nefavorabila a cursului de schimb poate impacta negativ fluxurile de numerar ale Emitentului.

Emitentul isi desfasoara activitatea intr-un mediu extrem de competitiv

In desfasurarea activitatii sale, Emitentul se confrunta cu o concurenta intensa pe piata jocurilor de noroc din Romania, inasa serviciile oferite clientilor sai ii asigura Emitentului mentinerea cotei de piata cel putin la nivelul actual. Activitatea si rezultatele operationale ale Emitentului pot fi afectate in mod negativ in situatia in care acesta nu-si mentine sau creste cota de piata in Romania. De asemenea, reputatia Emitentului privind integritatea desfasurarii activitatii sale este esentiala pentru abilitatea sa de a atrage si pastra clientii. Reputatia Emitentului ar putea fi afectata si influentata de evenimente si circumstante care se afla in afara controlului sau, respectiv de orice actiune juridica sau de reglementare negativa, in special in masura in care aceasta din urma devine un punct de interes pentru mass-media. Indiferent de valoarea informatiilor diseminate, prezentarile nefavorabile despre Emitent ar putea avea un impact negativ asupra activitatii si pozitiei competitive a acestuia. Prejudiciile reputationale ar putea determina o scadere a activitatii Emitentului, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operationale si/sau a pozitiei financiare a Emitentului.

Riscuri generale privind Obligatiunile

Mai jos este prezentata o descriere succinta a anumitor riscuri de ordin general care pot afecta Obligatiunile:

Evaluarea Oportunitatii Investitiei

Fiecare potential investitor in Obligatiuni trebuie sa stabileasca, in baza propriei sale analize independente si/sau a recomandarilor profesionale pe care le considera adecvate in conditiile date, oportunitatea investitiei respective.

Fiecare potential investitor ar trebui, in special:

- a) sa dispuna de cunostinte suficiente si de experienta pentru a realiza o evaluare semnificativa a Obligatiunilor, a avantajelor si riscurilor pe care le presupune investitia in Obligatiuni si a informatiilor continute in Memorandum sau in orice supliment al acestuia;
- b) sa aiba acces la si sa detina informatiile necesare cu privire la metodele si instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, in contextul situatiei sale financiare specifice, o investitie in Obligatiuni si impactul Obligatiunilor asupra portofoliului sau general de investitii;
- c) sa dispuna de suficiente resurse financiare si de lichiditati pentru a suporta toate riscurile unei investitii in Obligatiuni;
- d) sa inteleaga pe deplin termenii Obligatiunilor si sa fie familiarizat cu modul in care evolueaza orice indici si piete financiare relevante; si
- e) sa poata sa evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, rata dobanzii si alti factori care pot afecta investitia precum si capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Regim fiscal

Potentialii cumparatori si vanzatori de Obligatiuni ar trebui sa aiba in vedere ca li se poate cere sa plateasca impozite sau alte taxe documentate sau comisioane in conformitate cu legile si practicile din Romania. Potentialilor investitori li se recomanda sa nu se bazeze doar pe informatiile de natura fiscala continute in prezentul Memorandum, ci sa apeleze la proprii consultanti in legatura cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achizitiei, detinerii, vanzarii si rascumpararii de Obligatiuni. Doar acesti consultanti sunt in masura sa aprecieze in mod corect situatia particulara a fiecarui potential investitor. Aceasta analiza cu privire la investitie se impune a fi coroborata cu sectiunile privind regimul fiscal din acest Memorandum.

Modificare legislativa

Conditiiile Obligatiunilor (inclusiv orice obligatii necontractuale care rezulta din acestea sau in legatura cu acestea) se bazeaza pe legile relevante in vigoare la data acestui Memorandum. Nu se pot oferi asigurari in ceea ce priveste impactul oricarei posibile hotarari judecatoresti sau modificari legislative sau aplicari ori interpretari oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Memorandum.

Imposibilitatea listarii Obligatiunilor la BVB

Admiterea la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti este supusa anumitor cerinte. Emitentul intentioneaza sa ia toate masurile care se impun pentru a se asigura ca Obligatiunile sunt admise la tranzactionare la BVB cat mai repede posibil, dar nu mai tarziu de 31 decembrie 2017. Cu toate acestea, nu exista nicio garantie ca, in eventualitatea in care intervin modificari in ceea ce priveste conditiile de admitere, se vor indeplini toate cerintele de listare. Pe cale de consecinta, in cazul in care se modifica conditiile de admitere la tranzactionare aplicabile, nu exista nicio certitudine ca Obligatiunile vor fi admise la tranzactionare la BVB la data estimata sau la orice alta data.

Obligatiunile pot sa nu fie tranzactionate in mod activ

Ulterior admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti este posibil ca Obligatiunile sa nu aiba o piata de tranzactionare definita si, de asemenea, este posibil ca o asemenea piata sa nu se dezvolte niciodata. Daca totusi se va dezvolta o piata de tranzactionare, este posibil ca aceasta sa nu fie foarte lichida. Prin urmare, este posibil ca investitorii sa nu reuseasca sa-si vanda Obligatiunile cu usurinta sau la preturi care sa le asigure un randament comparabil cu cel obtinut in cazul unor investitii similare care au dezvoltat o piata secundara.

Piata romaneasca a obligatiunilor este relativ redusa in comparatie cu alte pietele din tarile europene, iar numarul emisiunilor de obligatiuni corporative ale societatilor romanesti este limitat (la data intocmirii prezentului Memorandum, in cadrul ATS erau inregistrate la tranzactionare patru emisiuni de obligatiuni corporative). Nu exista nicio garantie ca Obligatiunile, chiar si in cazul in care se asteapta sa fie listate la BVB, vor fi tranzactionate in mod activ, si in caz contrar, o astfel de situatie ar fi de natura sa determine o crestere a volatilitatii pretului si/sau sa aiba un impact nefavorabil asupra pretului Obligatiunilor.

Faptul ca Obligatiunile emise ar putea fi admise la tranzactionare pe ATS nu garanteaza tranzactionarea in mod activ a acestora.

Valoarea de piata a Obligatiunilor

Valoarea Obligatiunilor depinde de o serie de factori interdependenti care includ evenimente economice, financiare si politice care au loc in Romania sau in alta parte din lume, inclusiv factori care afecteaza pietele de capital in general si bursele de valori pe care se tranzactioneaza Obligatiunile. Pretul la care un Detinator de Obligatiuni va putea sa vanda Obligatiunile inainte de scadenta poate contine o reducere din pretul de emisiune sau pretul de cumparare platit de respectivul cumparator care ar putea fi substantiala.

Suspendarea de la tranzactionare a Obligatiunilor

BVB are dreptul de a suspenda de la tranzactionare Obligatiunile listate daca Emitentul nu se conformeaza reglementarilor bursei de valori (cum ar fi, de exemplu, cerintelor specifice privind diseminarea informatiilor) sau daca aceasta suspendare este necesara in vederea protejarii intereselor participantilor la piata ori in eventualitatea in care functionarea corespunzatoare a pietei este periclitata temporar. Nu exista siguranta ca tranzactionarea Obligatiunilor nu va fi suspendata. Orice suspendare a sesiunilor de tranzactionare ar putea avea un impact negativ asupra pretului de tranzactionare al Obligatiunilor. Mai mult decat atat, daca Emitentul nu indeplineste anumite cerinte sau obligatii in baza legilor si reglementarilor aplicabile relevante pentru societatile ale caror valori mobiliare sunt listate la BVB, sau daca sunt periclitata tranzactionarea corespunzatoare pe bursa de valori, siguranta operatiunilor desfasurate pe aceasta bursa sau interesele investitorilor, Obligatiunile pot fi excluse de la tranzactionare pe BVB. Nu exista siguranta ca o asemenea situatie nu se va produce in legatura cu Obligatiunile.

Informatia din Memorandum nu reprezinta consultanta juridica si fiscala

Fiecare potential investitor ar trebui sa-si consulte proprii consultanti cu privire la aspectele juridice, fiscale si de alta natura in legatura cu investitiile in Obligatiuni. Randamentul efectiv al Obligatiunilor unui Detinator de Obligatiuni se poate diminua prin impozitarea respectivului Detinator de Obligatiuni in legatura cu investitiile sale in Obligatiuni.

Randamentul efectiv al Obligatiunilor unui Detinator de Obligatiuni poate scadea sub valoarea precizata a randamentului in urma aplicarii costurilor de tranzactionare.

Riscuri izvorate din drepturile Detinatorilor de Obligatiuni

Termenii si Conditile Obligatiunilor contin prevederi care reglementeaza convocarea de adunari ale Detinatorilor de Obligatiuni pentru a dezbate aspecte care afecteaza interesele de ordin general ale acestora. Hotararile adunarilor generale ale Detinatorilor de Obligatiuni pot fi luate cu majoritati diferite de majoritatile necesare pentru adoptarea unor hotarari echivalente in alte state membre UE. De asemenea, majoritatile stabilite pot angaja raspunderea tuturor Detinatorilor de Obligatiuni, inclusiv a celor care nu au participat si nu au votat in cadrul respectivei adunari precum si a acelor Detinatori de Obligatiuni care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participantilor.

12. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE

Prezentul Memorandum este intocmit in vederea aditerii Obligatiunilor emise de SUPERBET BETTING & GAMING SA la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

SUPERBET BETTING & GAMING SA declara ca nu exista intermediari care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca si intermediari pe pietele secundare pentru a genera lichiditatea Obligatiunilor emise, prin afisarea de cotationi de cumparare, respectiv vanzare.

12.1. Natura si categoria obligatiunilor ce vor fi admise la Tranzactionare. Legislatia in baza careia au fost emise Obligatiunile. Forma Obligatiunilor

Prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SUPERBET BETTING & GAMING SA din data de 20.12.2016 a fost aprobata emisiunea unui numar maxim de 150.000 obligatiuni corporative negarantate, neconvertibile si nesubordonate, denumite in lei, cu o valoare nominala de 100 lei fiecare si o valoare totala maxima de 15.000.000 lei, cu o rata fixa a dobanzii de 12% per an platibila trimestrial, pe o perioada de 3 ani, emisiune derulata sub forma unui plasament privat.

Astfel, SUPERBET BETTING & GAMING SA a derulat in perioada 23 Decembrie 2016 – 23 Ianuarie 2017 o oferta de vanzare obligatiuni desfasurata sub forma unui plasament privat, oferta adresata unui numar mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decat investitori calificati, in cadrul careia au fost subscribe un numar de 96.992 obligatiuni corporative negarantate, la o valoare nominala individuala de 100 RON. Valoarea nominala totala a Obligatiunilor subscribe este de 9.699.200 RON. Obligatiunile au fost emise in 2017,

cu scadenta in 2020, in forma nominativa, dematerializata, inregistrate in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut de Depozitarul Central.

In cadrul plasamentului privat derulat de catre SUPERBET BETTING & GAMING SA au subscris in mod valid un numar de 57 de investitori. La data intocmirii prezentului memorandum, datorita cesiunilor inregistrate, numarul de investitori a crescut la 58.

Orice drepturi si obligatii care izvorasc din sau in legatura cu Obligatiunile emise sunt guvernate si interpretate in conformitate cu legile din Romania.

Orice dispute dintre Emitent si detinatorii de Obligatiuni cu privire la Obligatiunile emise, vor fi solutionate de catre instantele de judecata competente din Romania.

Obligatiunile vor fi evidentiata prin inscrieri in cont si vor fi inregistrate in sistemul Depozitarului Central care va credita, la alegerea Detinatorului de Obligatiuni, (i) contul individual al Detinatorului de Obligatiuni deschis la Depozitarul Central de respectivul Detinator de Obligatiuni sau de un Participant in numele Detinatorului de Obligatiuni („Contul Individual”), (ii) contul global deschis la Depozitarul Central de un Participant specificat de Detinatorul de Obligatiuni („Contul Global”) sau (iii) un alt cont deschis de Detinatorul de Obligatiuni, direct sau indirect, la Depozitarul Central, in conformitate cu regulile Depozitarului Central.

Codul ISIN al Obligatiunilor este ROSBBGDBC017, iar simbolul de tranzactionare propus este SBG20.

12.2. Descrierea drepturilor aferente Obligatiunilor

Obligatiunile constituie obligatii directe, neconditionate, nesubordonate si negarantate ale Emitentului si au si vor avea acelasi rang (pari passu) si fara nicio preferinta intre acestea si (sub rezerva exceptiilor care sunt la un anumit moment atat imperative cat si cu aplicabilitate generala, in virtutea legii romane) fata de toate celelalte obligatii prezente sau viitoare, negarantate si nesubordonate ale Emitentului.

Drepturile aferente Obligatiunilor sunt prezentate in cadrul prezentului Memorandum si includ, printre altele: dobanda, termenele de plata, drepturile aferente adunarile detinatorilor de obligatiuni.

Detinatorii de obligatiuni se pot intruni in adunare generala, pentru a delibera asupra intereselor lor, in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni ii sunt aplicabile dispozitiile generale prevazute pentru adunarea ordinara a actionarilor, in ce priveste forma, conditiile, termenele convocarii, depunerea titlurilor si exprimarea votului.

In conformitate cu Legea Societatilor, adunarea detinatorilor de obligatiuni legal constituita poate:

- a) sa numeasca un reprezentant al detinatorilor de obligatiuni si unul sau mai multi supleanti, cu dreptul de a-i reprezenta fata de societate si in justitie, fixandu-le

remuneratia; acestia nu pot lua parte la administrarea societatii, dar vor putea asista la adunarile sale generale;

- b) sa indeplineasca toate actele de supraveghere si de aparare a intereselor lor comune sau sa autorizeze un reprezentant cu indeplinirea lor;
- c) sa constituie un fond, care va putea fi luat din dobanzile cuvenite detinatorilor de obligatiuni, pentru a face fata cheltuiellor necesare apararii drepturilor lor, stabilind, in acelasi timp, regulile pentru gestiunea acestui fond;
- d) sa se opuna la orice modificare a actului constitutiv sau a conditiilor imprumutului, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor detinatorilor de obligatiuni;
- e) sa se pronunte asupra emiterii de noi obligatiuni.

Hotararile prevazute la alineatele (a)-(c) se iau cu o majoritate reprezentand cel putin o treime (1/3) din valoarea nominala totala a tuturor Obligatiunilor nerambursate.

In celelalte cazuri prevazute la alineatele (d)-(e) de mai sus, este necesara prezenta Detinatorilor de Obligatiuni care detin cel putin doua treimi (2/3) din valoarea nominala totala a tuturor Obligatiunilor nerambursate si votul favorabil a cel putin patru cincimi (4/5) din Obligatiunile reprezentate la Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni.

Hotararile Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni sunt de asemenea obligatorii pentru Detinatorii de Obligatiuni care nu au fost prezenti la sedinta Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni sau care au votat impotriva hotararii respective. Hotararile luate de Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni pot fi contestate in instanta de catre Detinatorii de Obligatiuni care au votat impotriva hotararii si au cerut sa se faca mentiune cu privire la opozitia lor in procesul-verbal de sedinta.

Modul de desfasurare si prerogativele Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni sunt guvernate de dispozitiile Legii Societatilor, ale Legii privind Piata de Capital si ale reglementarilor emise de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară. Modificarea sau inlocuirea unor astfel de prevederi legale relevante poate avea ca efect modificarea modului de desfasurare si a prerogativelor Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni.

Obligatiunile emise de catre SUPERBET BETTING & GAMING nu beneficiaza de rating.

12.3. Rata dobanzii

Obligatiunile ce fac obiectul prezentei solicitari de admitere la tranzactionare sunt purtatoare de dobanda incepand cu prima zi dupa Data de Alocare. Rata de Dobanda este fixa de 12% per an.

Dobanda aferenta obligatiunilor se va calcula luand in considerare numarul efectiv de zile care au trecut dintr-o Perioada de Dobanda si 360 de zile aferente unui calendaristic.

Formula de calcul a Ratei Dobanzii este urmatoarea:

$$D = (d * N * VN) / 360, \text{ unde:}$$

D reprezinta Rata Dobanzii

N reprezinta numarul de zile corespunzatoare perioadei pentru care se plateste dobanda

VN reprezinta valoarea nominala a obligatiunilor

In situatia in care se impune calcularea dobanzii pentru o perioada mai scurta decat o Perioada de Dobanda, dobanda se va calcula in baza numarului efectiv de zile cuprinse in perioada care incepe de la, si incluzand, cea mai recenta Data de Plata a Dobanzii pana la, dar excluzand, data relevanta a platii, impartita la numarul de zile efective din anul respectiv.

Randamentul anual brut la scadenta se calculeaza pe baza pretului de emisiune si in functie de rata anuala fixa a dobanzii de 12% per an.

Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobanzii si se calculeaza incepand cu data de 25.01.2017.

12.4. Platile

Toate platile in ceea ce priveste Obligatiunile, principal si dobanzi, vor fi efectuate la Data de Plata a Dobanzii si/sau la Data Scadentei, dupa caz, de catre Depozitarul Central si Agentul de Plata desemnat de catre Emitent, catre Detinatorii de Obligatiuni inregistrati in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni la Data de Referinta aplicabila.

Platile valorii nominale si ale dobanzilor se vor efectua prin transfer bancar intr-un cont denominat in RON deschis la o institutie de credit din Romania, specificat de Detinatorii de Obligatiuni in Formularul de Subscriere sau notificat Agentului de Plata de catre Detinatorii de Obligatiuni cu cel putin cinci (5) Zile Lucratoare inainte de respectiva Data de Plata a Dobanzii sau Data de Rascumparare.

Toate costurile aditionale percepute de bancile intermediare (altele decat cele percepute de Agentul de Plata) cu privire la platile efectuate in baza prezentului Memorandum vor fi suportate de detinatorii de obligatiuni.

In situatia in care orice Data de Plata a Dobanzii va cadea intr-o zi care nu este Zi Lucratoare, plata dobanzii se va amana pentru Ziua Lucratoare imediat urmatoare datei respective.

Detaliile cu privire la plata dobanzii sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Data de Plata a Dobanzii Anterioara	Data de Referinta	Data de Plata a Dobanzii Curenta	Numarul de zile calculat conform Sectiunii 15.3 (Dobanda)
	10 aprilie 2017	15 aprilie 2017	25.01.2017 – 15.04.2017 (80 de zile)
15 aprilie 2017	10 iulie 2017	15 iulie 2017	15.04.2017 – 15.07.2017 (91 de zile)
15 iulie 2017	9 octombrie 2017	15 octombrie 2017	15.07.2017 – 15.10.2017 (92 de zile)
15 octombrie 2017	8 ianuarie 2018	15 ianuarie 2018	15.10.2017 – 15.01.2018 (92 de zile)
15 ianuarie 2018	9 aprilie 2018	15 aprilie 2018	15.01.2018 – 15.04.2018 (90 de zile)
15 aprilie 2018	9 iulie 2018	15 iulie 2018	15.04.2018 – 15.07.2018 (91 de zile)
15 iulie 2018	8 octombrie 2018	15 octombrie 2018	15.07.2018 – 15.10.2018 (92 de zile)

15 octombrie 2018	8 ianuarie 2019	15 ianuarie 2019	15.10.2018 – 15.01.2019 (92 de zile)
15 ianuarie 2019	8 aprilie 2019	15 aprilie 2019	15.01.2019 – 15.04.2019 (90 de zile)
15 aprilie 2019	8 iulie 2019	15 iulie 2019	15.04.2019 – 15.07.2019 (91 de zile)
15 iulie 2019	8 octombrie 2019	15 octombrie 2019	15.07.2019 – 15.10.2019 (92 de zile)
15 octombrie 2019	8 ianuarie 2020	15 ianuarie 2020	15.10.2019 – 15.01.2020 (92 de zile)

Principiul de calcul al dobanzii este „prima zi din perioada de calcul inclusa, ultima zi din perioada de calcul exclusa”.

Ultima Data de Plata a Dobanzii va fi Data de Rascumparare, respectiv implinirea a 3 ani dupa Data de Emisiune cand Obligatiunile subscribe vor fi rascumparate la valoarea nominala.

Emitentul isi rezerva dreptul de a schimba in orice moment Agentul de Plata cu conditia ca, in orice moment, sa existe un Agent de Plata cu sediul in Romania. Orice astfel de modificare va produce efecte numai in baza unei notificari transmisa Detinatorilor de Obligatiuni cu 30 de zile inainte de efectuarea modificarii. Notificarea mentionata va fi furnizata in mod valabil detinatorilor de Obligatiuni prin publicarea acesteia pe website-ul Emitentului si pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti.

Pretentiile formulate impotriva Emitentului cu privire la plata valorii nominale sau a dobanzii in legatura cu Obligatiunile se supun unei perioade de prescriptie de 3 (trei) ani de la data scadentei platii.

12.5. Cazuri de neindeplinire a obligatiilor

Se considera caz de neindeplinire a obligatiilor urmatoarele aparitia urmatoarelor situatii:

- Emitentul nu-si onoreaza obligatiile de plata la scadenta a dobanzii sau a principalului aferent Obligatiunilor emise
- Demararea oricaror proceduri de faliment a Emitentului sau Emitentul formuleaza orice cerere prin care se declanseaza procedura falimentului, in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare.

Fara a aduce atingere niciunei prevederi ale prezentului Memorandum, doar in situatia lichidarii Emitentului se poate declansa rambursarea anticipata a obligatiunilor inainte de scadenta.

In situatia in care Emitentul nu isi onoreaza obligatiile de plata la scadenta a dobanzii aferente Obligatiunilor emise sau a principalului, Detinatorii de Obligatiuni pot sa initieze procedurile de solicitare a falimentului si lichidarea Emitentului, in conformitate cu prevederile legislatiei romaneasca. In acest caz, Detinatorii de Obligatiuni vor putea solicita rambursarea Obligatiunilor numai in cadrul procedurii de faliment sau lichidare a Emitentului.

12.6. Rascumpararea si achizitionarea Obligatiunilor

Obligatiunile emise de pot fi rascumparate anticipat la alegerea Emitentului, partial sau integral, in orice moment, in baza unei notificari prealabile transmisa detinatorilor de obligatiuni cu cel putin 30 de zile inainte de data rascumpararii anticipate, numai cu acordul Adunarii Generale a Detinatorilor de Obligatiuni. Notificarea destinata detinatorilor de Obligatiuni va fi furnizata in mod valabil detinatorilor de Obligatiuni prin publicarea respectivei notificari intr-un ziar de larga circulatie din Romania, pe website-ul Emitentului si pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti.

Ca urmare a notificarii transmise, Emitentul isi rezerva dreptul, iar investitorii nu se pot opune, de a rascumpara anticipat obligatiunile emise, partial sau integral daca cererea de rascumparare anticipata este transmisa detinatorilor de obligatiuni in conditiile mai sus mentionate. In acest caz, Obligatiunile vor fi rascumparate la valoarea nominala, impreuna cu dobanda acumulata calculata proportional cu durata scursa de la plata ultimului cupon.

De asemenea, Emitentul poate achizitiona in orice moment Obligatiunile de pe piata pe care se tranzactioneaza si la orice pret, cu respectarea prevederilor legale incidente.

Toate Obligatiunile rascumparate sau achizitionate de Emitent in conditiile mentionate anterior vor fi anulate si nu mai pot fi re-emise sau revandute

Obligatiunile ajunse la scadenta vor fi rascumparate de catre Emitent la valoarea nominala, in termen de maxim 10 zile lucratoare de la Data Scadenta – 15 ianuarie 2020, respectiv in perioada 16 Ianuarie 2020 – 30 Ianuarie 2020.

12.7. Restrictii privind transferabilitatea Obligatiunilor

Nu exista restrictii privind libera transferabilitate a Obligatiunilor. Obligatiunile sunt liber transferabile, in conformitate cu legislatia si reglementarile din Romania aplicabile valorilor mobiliare si schimburilor.

Dreptul de proprietate asupra Obligatiunilor se va transmite fie prin mecanismul livrare contra plata, prin inregistrarea Obligatiunilor in Contul Individual al Detinatorului de Obligatiuni sau in sub-contul Detinatorului de Obligatiuni care este parte a unui Cont Global, fie prin alt mod permis de reglementarile Depozitarului Central (ex. transfer direct).

12.8. Aspecte fiscale

Conform Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare („Codul Fiscal Roman”), anumite tipuri de venituri obtinute de la surse din Romania de rezidenti si nerezidenti sunt supuse impozitarii in Romania la cotele prevazute de Codul Fiscal Roman, indiferent daca respectivele venituri sunt primite in Romania sau in strainatate.

Impozitarea Detinatorilor de Obligatiuni rezidenti in Romania in scop fiscal

Impozitarea veniturilor sub forma de dobanzi

Venitul obtinut pentru Obligatiuni de catre persoane juridice rezidente sub forma de dobanzi aferente Obligatiunilor este supus impozitului pe venit (impozit pe profit) de 16 la suta.

Plata dobanzii pentru persoanele fizice rezidente pentru produse purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni, cum sunt Obligatiunile, este supusa unei cote de 16 la suta. Impozitul este retinut la sursa, la momentul platii dobanzii.

Impozitarea castigului de capital

Venitul obtinut de persoane juridice rezidente sub forma castigurilor de capital din transferul Obligatiunilor va fi supus impozitului pe venit (impozit pe profit) de 16%.

Venitul sub forma castigurilor de capital din transferul Obligatiunilor obtinut de persoane fizice este supus impozitului pe venit de 16%.

Impozitul nu se retine la sursa, obligatia declararii si platii impozitului revenind persoanei care obtine respectivul venit.

Impozitarea in scopuri fiscale a Detinatorilor de Obligatiuni nerezidenti

Impozitarea veniturilor sub forma de dobanzi

Dobanda pentru Obligatiuni poate fi scutita de la impozitare in Romania cu conditia ca dobanda sa fie platita unei persoane care nu este un afiliat al Emitentului.

In cazul in care dobanda este platita unei persoane afiliate, Directiva UE 2003/49/CE privind Dobanda si Redeventele poate fi aplicabila cu conditia indeplinirii anumitor conditii, precum urmatoarele conditii principale: (i) afiliatii sa fie societati rezidente UE si (ii) la data platii participatia sa fie de cel putin 25 la suta pentru o perioada neintrerupta de cel putin doi ani. Daca nu sunt indeplinite conditiile impuse de Directiva UE 2003/49/CE privind Dobanda si Redeventele, atunci se va retine la sursa cota de 16 la suta, cu exceptia cazului in care prevederi mai favorabile ale conventiilor de evitare a dublei impuneri pot fi aplicate.

Impozitarea castigului de capital

Castigurile de capital obtinute de persoane juridice straine din transferul Obligatiunilor nu sunt supuse impozitarii in Romania.

Castigurile de capital obtinute de persoane fizice nerezidente din transferul Obligatiunilor sunt supuse impozitarii conform prevederilor de mai sus de la sectiunile „Impozitarea in scop fiscal a Detinatorilor de Obligatiuni rezidenti in Romania” si „Impozitarea castigului de capital”, cu exceptia situatiei in care castigurile de capital sunt obtinute din transferul de Obligatiuni intre persoane nerezidente pe pietele de capital in afara teritoriului Romaniei, caz in care castigurile de capital nu vor fi impozitate.

In functie de tara in care persoana nerezidenta isi are rezidenta fiscala, impozitul pe castigurile de capital poate fi redus sau eliminat in baza unui tratat de evitare a dublei impuneri. Pentru a beneficia de prevederile tratatului privind evitarea dublei impuneri, persoana nerezidenta ar trebui sa obtina si sa furnizeze reprezentantului fiscal un certificat de rezidenta fiscala (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritatile fiscale din tara sa de rezidenta, in original sau in copie legalizata, si o traducere legalizata in limba romana a acestui certificat.

Fiecare investitor in Obligatiuni va trebui sa-si consulte proprii consultanti juridici, financiari, fiscali, contabili sau de alta natura in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate in achizitionarea, pastrarea sau transferarea Obligatiunilor. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu isi asuma responsabilitatea cu privire la aceste aspecte.

13. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR

Emitentul declara ca nu a solicitat si nici nu se va solicita admiterea la tranzactionare a obligatiunilor emise intr-un alt stat membru.

In situatia in care pana la data de 31 decembrie 2017 Obligatiunile nu sunt admise la tranzactionare din motive imputabile Emitentului, acestea vor fi declarate scadente la Data de Plata a Dobanzii din 15 ianuarie 2018, iar principalul va fi rambursat in investitorilor in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata.

14. AUDITORII SOCIETATII

Situatiile financiare ale Emitentului in ultimii 2 ani au fost auditate de catre KPMG Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71, Victoria Business Park, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J40/4439/2000. KPMG Audit SRL inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 9/2001.

Mentionam ca nu au existat cazuri de demitere sau demisie a auditorului financiar in perioada ultimelor trei exercitii financiare incheiate.

15. SOCIETATI AFILIATE

SUPERBET BETTING & GAMING SA face parte dintr-un grup international de societati, Grupul Superbet, cu planuri de extindere in urmatoorii cinci ani in Polonia, Cehia, Slovacia si Cipru.

In Romania, Grupul Superbet sumarizeaza, la data intocmirii prezentului Memorandum, activitatile desfasurate de catre urmatoarele entitati:

- SUPERBET BETTING & GAMING SA, societatea ce reprezinta operatorul licentiat al agentilor din Romania
- X-GAMING SA, societatea care reprezinta operatorul jocurilor mecanice
- ADVANCED RETAIL SYSTEM SA, societatea ce se ocupa cu inchirierea, echiparea si dezvoltarea locatiilor propriu-zise din Romania
- SUPERBET INTERACTIVE, societatea ce reprezinta operatorul serviciilor online din Malta, posesor de licenta in Romania
- SUPERBET ONLINE SRL, societate ce actioneaza in calitate de furnizor de servicii tip call center cu operatori umani pentru SUPERBET INTERACTIVE

X GAMING SA este organizator de jocuri de noroc- de tip slot-machine si functioneaza in baza legislatiei speciale data de dispozitiile OG 77/2009 - privind organizarea si exploatarea jocurilor de noroc, cu mentiunea ca detine licenta pentru organizarea jocului de noroc tip slot machine seria RO2851L001400 cu valabilitate pana la data de 28.02.2026.

X GAMING SA functioneaza in asociere cu SUPERBET BETTING & GAMING SA in toate locatiile autorizate, in baza contractului de asociere in participatiune nr. 1369/02.11.2015.

Activitatea de jocuri de noroc poate fi exploatata în mod direct de organizatorul de jocuri de noroc sau in comun, de organizatorul de jocuri de noroc si unul sau mai multi operatori economici sau persoane fizice, in temeiul unui contract cu respectarea conditiilor date de lege si are deschise la momentul prezent peste 600 de agentii.

ADVANCED RETAIL SYSTEM SA are drept principal obiect de activitate gasirea, organizarea si transformarea spatiilor de distributie a pariurilor sportive - a agentilor SUPERBET, astfel incat acestea sa poata sustine strategia companiei-mama prin indeplinirea strategiei sale si inglobarea acesteia la nivel de grup. Principalul scop si strategie subordonata ADVANCED RETAIL SYSTEM o reprezinta optimizarea, la nivel de costuri si forta de munca, eficientizarea si alinierea continua la standardele de operare, cultura organizationala si imagine ale principalului jucator de pe piata pariurilor sportive.

SUPERBET INTERACTIVE este o societate inregistrata in Malta, a carei activitate o reprezinta organizarea serviciilor de online, fiind autorizata de catre Oficiul National pentru Jocuri de Noroc sa presteze servicii de noroc la distanta in baza licentei clasa I acordata prin Decizia ONJN nr. 1562/25.08.2016, licenta valabila in perioada 01.09.2016 – 31.08.2026.

SUPERBET ONLINE SRL este o societate inregistrata in Romania, reglementata de catre Oficiul National pentru Jocuri de Noroc, ce ofera servicii de tip call center cu operatori umani in calitate de furnizor de servicii pentru SUPERBET INTERACTIVE. SUPERBET ONLINE SRL a fost autorizata de catre Oficiul National pentru Jocuri de Noroc prin acordarea licentei Clasa a II-a pentru management si facilitati de gazduire pe platforma de jocuri de noroc.

16. INFORMATII SUPLIMENTARE

16.1. Actul constitutiv al Emitentului

SUPERBET BETTING & GAMING SA este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate pe actiuni si isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane si cu prezentul act constitutiv, ale Legii 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si ale celorlalte legi si reglementari aplicabile societatilor comerciale. Datorita domeniului de activitate in care Emitentul activeaza, activitatea acestuia se supune si legislatiei specifice privind organizarea si exploatarea jocurilor de noroc, activitate ce este autorizata si monitorizata de catre Oficiul National pentru Jocuri de Noroc. Durata Emitentului este nelimitata, cu incepere de la data inmatricularii ei in Registrul Comertului.

Actiunile emise de SUPERBET BETTING & GAMING SA au valoare egala si confera posesorilor drepturi si obligatii egale. Fiecare actiune subscrisa si platita, potrivit legii, confera detinatorului dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor, precum si alte drepturi prevazute de lege.

Adunarea Generala a Actionarilor Emitentului se convoaca, organizeaza si se desfasoara in conformitate cu prevederile legale, fie la sediul Emitentului, fie la o alta locatie aflata pe teritoriul Romaniei, stabilita in convocator.

Adunarea Generala a Actionarilor este organul de conducere al Emitentului care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica ei economica si comerciala. Adunarile Generale ale Actionarilor sunt ordinare si extraordinare.

Adunarea Generala Ordinara se intruneste cel putin o data pe an in cel mult 5 luni de la inchiderea exercitiului financiar. In afara de dezbaterile altor probleme inscrise pe ordinea de zi adunarea generala ordinara este obligata:

- Sa discute, sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administratie si de auditorul financiar/cenzor si sa fixeze dividendul
- sa aleaga si sa revoce membrii consiliului de administratie/administratorului
- sa numeasca sau sa demita auditorul financiar/cenzorul si sa fixeze durata minima a contractului de audit financiar/cenzor
- sa se pronunte asupra gestiunii consiliului de administratie/administratorului
- sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate, pe exercitiul financiar urmat
- sa hotarasca gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau a mai multor unitati ale societatii

Adunarea Generala Extraordinara se intruneste ori de cate ori este necesar a se lua o hotarare ce intra in atributiile sale, astfel:

- schimbarea formei juridice a Emitentului
- mutarea sediului Emitentului
- schimbarea obiectului de activitate al Emitentului
- prelungirea duratei de functionare a Emitentului
- majorarea capitalului social
- reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni
- fuziunea cu alte societati sau divizarea
- dizolvarea anticipata a Emitentului
- conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta, respective din actiuni ordinare in actiuni preferentiale si invers
- emisiunea de obligatiuni
- orice alta modificare a actului constitutiv sau oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare

16.2. Proceduri judiciare si de arbitraj

Din informatiile pe care le detine la data intocmirii prezentului Memorandum, Emitentul declara ca nu are cunostinta de existenta vreunei proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, inclusiv orice astfel de proceduri in derulare sau potientiale, din ultimele 12 luni, si nici nu are cunostinta de o eventuala astfel de procedura, care sa aiba efecte semnificative asupra situatiei financiare sau profitabilitatii Emitentului.

ANEXE

Constituie anexe la prezentul Memorandum urmatoarele:

- ▣ Actul Constitutiv al Societatii
- ▣ Situatiile financiare anuale 2014, 2015 si 2016
- Rapoartele de audit aferente situatiilor financiare anuale 2015 si 2016

EMITENT

Superbet Betting & Gaming SA

Prin

Marin MANDUSIC

Administrator Unic



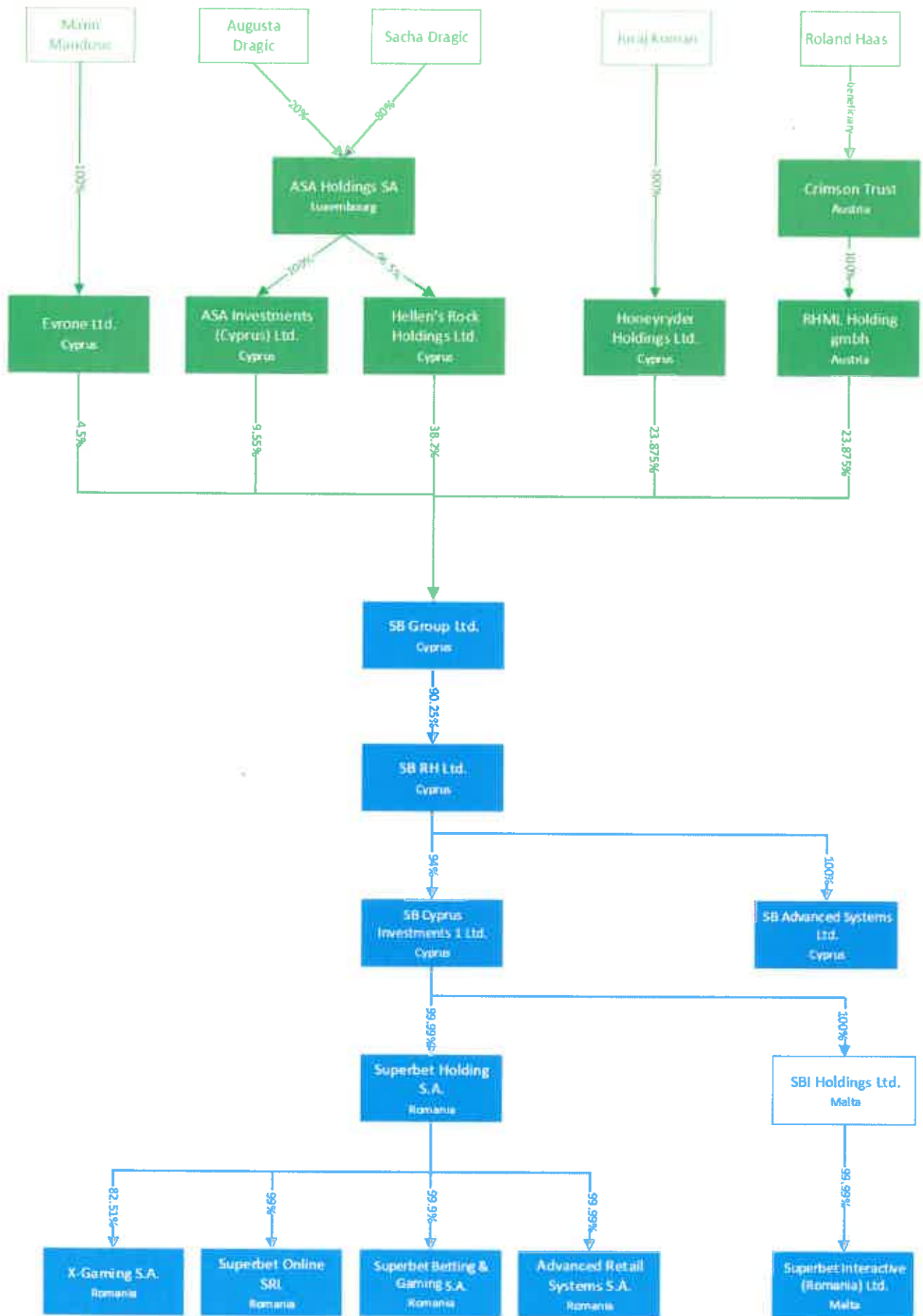
INTERMEDIAR

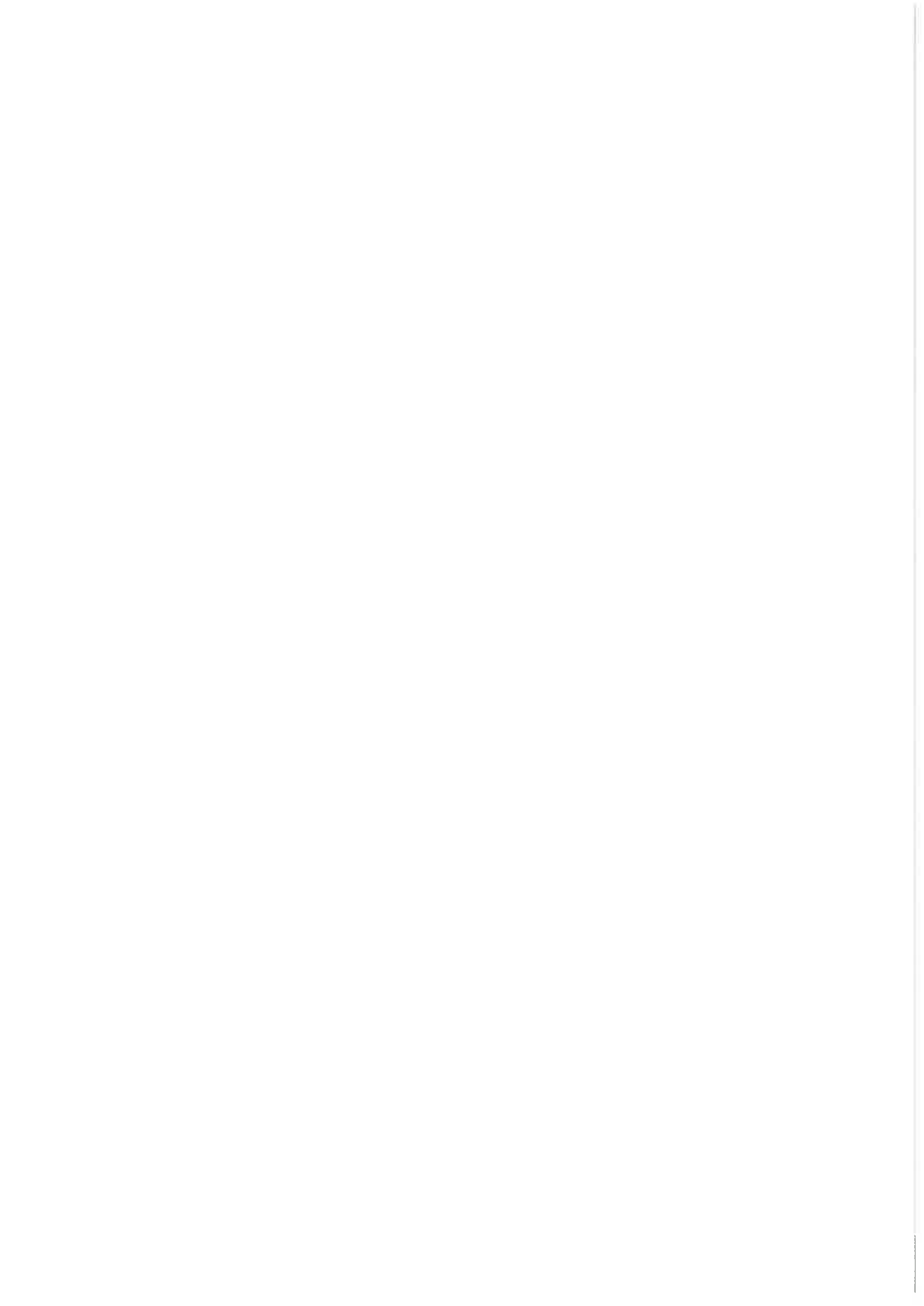
IEBA TRUST SA

Prin

George NISTOR

Director General





ANEXA 2

Datorii comerciale - Alte parti legate		31 decembrie 2016
ABS NORTH BETTING S.A.	Facturare	10,887.00
ADVANCED BETTING SYSTEM SRL	Facturare	161,182.00
ADVANCED GAMING SYSTEM SA	Facturare	575,158.00
ADVANCED RETAIL SYSTEM SA	Facturare	56,380.00
DIGITAL ARCHIVING SYSTEM	Facturare	47,764.00
BLUE RADICAL SRL	Facturare	46,095.00
MAGIC GAMES AB SRL	Facturare	25,743.00
NEW MONEY PRESS SRL	Facturare	16,389.00
SUPERBET INTERACTIVE LIMITED	Facturare	1,092,269.00
SUPERBET ONLINE SRL	Facturare	1,092,630.00
SB MAINTENANCE TEAM SRL	Facturare	63,969.00
TOTAL 1		3,188,466.00

Decont din participatiune - Alte parti legate		
ABS NORTH BETTING S.A.	Contracte asociere	1,062,313.00
ADVANCED BETTING SYSTEM SRL	Contracte asociere	629,575.00
MAGIC GAMES AB SRL	Contracte asociere	-
CONEMARA	Contracte asociere	453,212.00
MAGIC GAMES AB SRL	Contracte asociere	30,798.00
MANAHEE TRADING DMCC	Contracte asociere	-
PARATU LIMITED	Contracte asociere	2,012,685.00
SB ADVANCED SYSTEMS LIMITED	Contracte asociere	1,105,868.00
X GAMING S.A	Contracte asociere	6,898,754.00
TOTAL 2		12,193,205.00
Imprumuturi primite de la partile legate		
XGAMING SA	Restituire imprumut	1,332,560.00
TOTAL 3		1,332,560.00
TOTAL GENERAL 1+2+3		16,714,231.00



Imprumuturi acordate partilor legate

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Data scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Soldul creditului la 31 decembrie 2016 -lei-
ADVANCED BIZ SOLUTIONS SRL	Termen scurt	28.11.2016	27.11.2017	4.00%	Ron	2,262,300.00
ADVANCED BIZ SOLUTIONS SRL	Termen scurt	09.11.2016	08.11.2017	-	Ron	980,000.00
ADVANCED RETAIL SYSTEM SA	Termen lung	02.12.2015	01.12.2017	3.00%	Ron	11,343,551.00
GO BET EST SRL	Termen scurt	11.11.2015	09.11.2017	4.00%	Ron	230,054.00
PRIM BETTING SYSTEM	Termen scurt	12.05.2016	11.05.2017	3.50%	Ron	1,205,614.00
REVISTA PARIORILOR SRL	Termen scurt	29.11.2016	28.11.2017	5.00%	Ron	94,150.00
SB CYPRUS INVESTMENTI	Termen scurt	01.11.2015	01.11.2017	3.50%	Eur	15,316,762.00
SB GROUP LTD	Termen scurt	01.11.2015	01.11.2017	3.50%	Eur	13,445,369.00
SUPERBET HOLDING SA	Termen scurt	17.10.2016	16.10.2017	3.50%	Ron	2,213,156.00
SUPERBET INTERACTIVE LIMITED	Termen scurt-garanție	09.08.2016	30.07.2017	-	Ron	883,180.00
TORRISDALE	Termen scurt	02.12.2015	30.11.2017	3.50%	Eur	1,449,415.00
TOTAL 1						49,423,551.00

ANEXA 2

Alte parti legate – creante comerciale		31.12.2016
ABS NORTH BETTING S.A.	Facturare	1,063.00
ADVANCED GAMING SYSTEM SA	Facturare	-
ADVANCED RETAIL SYSTEM SA	Facturare	7,008.00
SACHA DRAGIC	Facturare	
EMANUEL GRIGORE	Facturare	
BET ARENA ONLINE SRL	Facturare	36,279.00
DRAGIC SACHA	Facturare	27,123.00
EAST FUND S.R.O.	Facturare	127.00
GO BET EST SRL	Facturare	480.00
NEW BETTING GROUP SRL	Facturare	16,965.00
NEW MONEY PRESS SRL	Facturare	1,817.00
SB MAINTENANCE TEAM SRL	Facturare	5,156.00
SUPERBET INTERACTIVE LIMITED	Facturare	16,710.00
SUPERBET ONLINE SRL	Facturare	66,080.00
X GAMING S.A	Facturare	23,050.00
TOTAL 2		201,858.00

TOTAL 1+2	49,625,409.00
------------------	----------------------



