

MEMORANDUM

Intocmit in vederea admiterii obligatiunilor emise de

GRUP SAPTE SA

in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare – piata de obligatiuni
administrat de Bursa de Valori Bucuresti

Emitent

Grup Sapte SA



Intermediar

Ieba Trust SA



Potentialii investitori in instrumente listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru instrumentele admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI	3
DEFINITII	4
1. PERSOANE RESPONSABILE	7
2. INFORMATII DESPRE EMITENT	7
3. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI	9
4. ACTIONARIII EMITENTULUI	10
5. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SAU SUPRAVEGHERE	11
6. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE	13
7. ORGANIGRAMA	14
8. COTA DE PIATA. PRINCIPALII COMPETITORI	14
9. PRINCIPALII CLIENTI AI EMITENTULUI	15
10. INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI	15
11. DESCRIEREA ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE	18
12. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII	18
13. CONTRACTE SEMNIFICATIVE	19
14. FACTORI DE RISC	19
15. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE	24
16. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR	29
17. AUDITORII SOCIETATII	30
18. INFORMATII SUPLIMENTARE	30
ANEXE	32

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum contine informatii necesare admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti a 20.000 obligatiuni garantate, denumite in lei, emise in August 2018, cu scadenta 2021, in valoare totala de 2.000.000 lei, emise de Grup Sapte 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 faca 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", "prognozeaza", "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 insa 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 Lucratoare 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 fizica sau juridica in numele careia 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 8 August 2018
Data de Emisiune	Reprezinta data la care sunt emise obligatiunile si de la care incepe sa se acumuleze dobanda corespunzatoare primului cupon, respectiv 8 August 2018
Data Scadentei	8 August 2021

Data de Plata a Dobanzii	Reprezinta fiecare dintre urmatoarele date: 8 Februarie 2019, 8 August 2019, 8 Februarie 2020, 8 August 2020, 8 Februarie 2021 si Data Scadentei, respectiv 8 August 2021.
Data de Rascumparare	Data la care Obligatiunile vor fi rascumparate la valoarea nominala, respectiv Data Scadentei
Dobanda	Reprezinta o rata fixa a dobanzii de 10% per an
Emitentul sau Societatea	GRUP SAPTE S.A. societate comerciala cu sediul in Romania, Cluj-Napoca, Str. Ceahlau nr. 11, jud Cluj Telefon: 0040 723 649 124 email: obligatiuni@g7.com.ro website www.g7.com.ro Cod Unic de Inregistrare 11389389, Numar de inregistrare Registrul Comertului J12/1508/1999
Intermediar	IEBA TRUST SA, cu sediul in Str. Povernei nr. 15-17, Etaj 2, Sector 1, Bucuresti, Romania
Lei sau RON	Reprezinta moneda nationala a Romaniei
Legea Societatilor	Legea nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare.
Obligatiuni	Obligatiuni garantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala de 2.000.000 Lei, emise in August 2018, cu scadenta August 2021, emise in baza unul plasament privat derulat in perioada 30 Iulie 2018 – 7 August 2018.
Memorandum	Acest document de prezentare intocmit in vederea admiterii la tranzactionare in cadrul ATS a obligatiunilor emise de GRUP SAPTE 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

Registrul administrat si gestionat de catre Depozitarul Central in care detinatorii de obligatiuni sunt inregistrati ca proprietari

Zi Lucretoare

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 GRUP SAPTE SA, societate comerciala cu sediul social in Romania, Cluj-Napoca, Str. Ceahlau nr. 11, jud Cluj, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J12/1508/1999, CUI RO 11389389, reprezentata prin Aura-Corina Chiorean in calitate de Director General/Presedinte CA.

Prezentul Memorandum a fost intocmit, pe baza informatiilor si documentelor transmise de catre Emitent, catre IEBA TRUST SA, cu sediul social in Str. Povernei nr. 15-17, Etaj 2, Sector 1, inregistrata la ORC Bucuresti sub nr: J40/12014/2003, CUI: 15715453, atribut fiscal RO, autorizata de CNVM in baza deciziei nr. 3446/2003, reprezentata legal de Gabriela Zabarcencu, in calitate de Director General Adjunct.

In urma verificarii informatiilor prezentate in cadrul prezentului Memorandum, IEBA TRUST SA impreuna cu GRUP SAPTE 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, GRUP SAPTE SA, reprezentata legal de Aura-Corina Chiorean, in calitate de Director General/Presedinte CA, 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.

2. INFORMATII DESPRE EMITENT

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

Denumire:	GRUP SAPTE SA
Forma juridica	Societate pe actiuni
Durata de functionare:	Nelimitata
Nr. de inregistrare la ORC	J12/1508/1999

Cod unic de inregistrare 11389389
Capital social: 118.450 lei
Cod LEI: 485100851GAXM1DCWL61
Tel: 0040 723 649 124
Persoana de contact: Aura-Corina Chiorean
E-mail: corina.chiorean@g7.com.ro
Website: www.g7.com.ro

Societatea a fost infiinta in 1999, cu sediul in Cluj-Napoca, sub forma unei societati cu raspundere limitata si a inceput sa furnizeze servicii de field marketing in regiunea Transilvania. Clientii agentiei au fost initial companiile multinationale din industria FMCG (bunuri de larg consum), acestea utilizand la scara larga proiecte de activare a consumatorilor la punctul de vanzare. Primul client al agentiei a fost Unilever, pentru care s-a realizat in anul 2000 si primul proiect la nivel national. In doi ani de la infiintare, Emitentul ajunge la un numar de 34 de angajati si o cifra de afaceri de aproximativ echivalentul in lei a 150.000 euro.

In 2002 sediul comercial a fost mutat la Bucuresti, fapt care a contribuit la contractarea de noi clienti. Pe langa Unilever si Nestle, companii care folosesc si in prezent serviciile Emitentului, baza de clienti s-a consolidat cu alte companii din sectorul FMCG, iar in 2003 a fost diversificata si in industrii paralele: farmaceutice si electrocasnice.

Pentru a putea oferi clientilor o prezenta nationala, compania a inceput sa se extinda cu birouri regionale, incepand cu Timisoara in 2005, continuand cu Iasi, Constanta, Brasov in 2006 si Pitesti, Oradea, Sibiu in 2009. In momentul de fata, agentia are reprezentanti in cele mai mari 24 de orase din Romania.

Sediul administrativ al societatii se afla in continuare la Cluj Napoca, in cadrul caruia functioneaza departamentele de suport: resurse umane, IT, contabilitate si financiar, iar sediul operational se afla in Bucuresti unde sunt departamentele de client service, management de proiect, productie, creatie si strategie.

Portofoliul de servicii al agentiei a crescut organic, integrand treptat noi capabilitati interne: in 2004 au fost adaugate servicii de merchandising, in 2007 marketing experiential, in 2010 a fost infiintat departamentul de creatie, iar anul cel de management de productie. In anul 2013 au inceput sa fie furnizate servicii de strategie de comunicare, iar mai recent, in 2017, Emitentul a intrat si in spatiul digital prin servicii de media online si dezvoltare de aplicatii si pagini web.

Din 2013 agentia este afiliata la European Field Marketing Partners, cea mai puternica asociatie de agentii de Field Marketing independente din Europa. Aceasta asociere ajuta agentia sa fie la curent cu cele mai noi tendinte din pietele dezvoltate si sa acumuleze experiente in pitch-uri pentru conturi internationale. In cadrul EFMP, GRUP SAPTE SA este lead agency pe inovatie si servicii de creatie, fiind reprezentant exclusiv pentru Romania, Bulgaria si Moldova.

Din 2017, GRUP SAPTE SA este prima agentie din Romania care sustine o abordare de omnichannel engagement si de experienta integrata a consumatorului, servicii aflate in etapa incipienta dar care in viziunea multor lideri de opinie din pietele dezvoltate este noua abordare care va transforma radical practicile de marketing. GRUP SAPTE SA pledeaza pentru aceasta abordare, prin articole de opinie in presa specializata si de afaceri, prin participari la evenimente, organizarea de workshop-uri cu clientii si prin evenimentul propriu dedicat industrie de brand engagement, ShopGrade.

Intrucat majoritatea agentilor active ofera intr-o masura mai mare sau mai mica si servicii de brand engagement, o impartire precisa pe discipline este dificila. In privinta mixului de servicii de BTL (servicii la interactiunea directa cu consumatorii, axate pe conversie in vanzari), se pot identifica doua grupuri distincte in piata: agentii de Brand Activation si agentii de Field Marketing. Primul grup este centrat in servicii de creatie, project management si productie pentru proiecte de shopper marketing, marketing promotional si experiential. Acesta functioneaza dupa un model de afaceri similar altor servicii profesionale, bazat pe tarificare orara.

Spre deosebire de primele, agentiile de Field Marketing sunt centrate in servicii de merchandising si animarea vanzarilor la raft, iar modelul lor de afaceri este mai apropiat de o firma de outsourcing, bazandu-se pe un numar mare de colaboratori care sunt angajati punctual pe proiecte.

Pe termen mediu, este de asteptat sa vedem o convergenta a ofertei de servicii si a modelelor de business catre o abordare omnichannel, cu agentii de BTL crescandu-si capabilitatile digitale, agentiile digitale intrand in zona de brand experience, iar agentiile traditionale de ATL (servicii de publicitate axate pe construirea si consolidarea de brand), extinzandu-se in ambele segmente.

Misiunea Emitentului este sa faca brand-urile relevante in viata consumatorilor, printr-o abordare de marketing centrata pe interactiunea directa cu oamenii si o executie integrata a experientelor de brand pe multiple canale de comunicare, atat online cat si offline. Agentia pune accent pe intelegerea vietii de zi cu zi a oamenilor, pe identificarea punctelor de tensiune si pe gasirea unui rol relevant pentru branduri in solutionarea acestora.

In iulie 2018, forma Societatii a fost schimbata din societate cu raspundere limitata, in societate pe actiuni.

3. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI

Obiectul principal de activitate al Emitentului este reprezentat de codul CAEN 7311 – Activitati ale agentilor de publicitate.

GRUP SAPTE SA este a doua cea mai mare agentie de activare de brand din Romania, oferind urmatoarele servicii:

- **Retail Services (RS).** Sunt reprezentate de serviciile de suport acordate brandurilor in retailul modern (lanturile de hypermarkets, supermarkets si Cash&Carry). Sales

animation vizeaza cresterile punctuale ale vanzarilor prin activarea potentialilor consumatori la punctul de vanzare, folosindu-se de tactici precum promotiile in-store, demonstratii sau sampling-uri de produs. Mercantizarea (asigurarea prezenta permanenta a stocului pe rafturi, respectarea planogramelor) functioneaza si ca un audit ad-hoc prin colectarea de diverse informatii din teren (preturi, vizibilitate, alte promotii).

- **Brand Experience (BX).** Acest serviciu se refera la crearea unor experiente de brand care lasa impresii memorabile consumatorilor. Tipologia acestor proiecte este de evenimente realizate de obicei in aer liber dar si in interiorul centrelor comerciale. Intrucat sunt corelate cu timpul petrecut de oameni in aer liber sau la festivaluri, astfel de proiecte sunt cel mai populare in perioada estivala. In implementare agentia foloseste furnizori specializati pentru suport logistic, tehnic sau artistic.
- **Creatie si strategie.** in acest grup de servicii sunt incluse cercetari de piata, strategii de brand, behavioural planning, copywriting, art direction si design de obiect.
- **Omnichannel Engagement.** Cel mai nou serviciu din portofoliul Societatii serveste nevoia companiilor de a-si alinia practicile de marketing cu stilul de viata si cerintele consumatorilor actuali. Aceasta inseamna conectarea punctelor de contact din offline (magazine, evenimente, publicitate stradala) cu cele online (retele sociale, pagini web, email), pentru a livra audientei o experienta unitara

De-a lungul anilor, compania s-a dovedit a fi una dintre cele mai inovatoare din piata de BTL (servicii la interactiunea directa cu consumatorii, axate pe conversie in vanzari), prin extinderea portofoliului de servicii. A fost printre primele agentii BTL care au integrat servicii de creatie si prima care a construit capabilitati de planificare strategica. Pe langa cea mai extinsa acoperire nationala si una dintre cele mai experimentate echipe de creatie specializata in activare de brand din Romania, GRUP SAPTE S.A. mai are cateva avantaje competitive - este singura agentie de BTL cu o abordare centrata pe consumator, condusa de pozitia de behaviour planning si cu dorinta de a se adapta si de a aduce idei si propuneri noi, prin pozitia de Innovation Officer.

4. ACTIONARIII EMITENTULUI

Capitalul social al GRUP SAPTE SA este in valoare de 118.450 lei, divizat in 103 actiuni nominative emise in forma dematerializata, cu valoare nominala de 1.150 lei fiecare.

La data intocmirii prezentului Memorandum, structura actionariatului GRUP SAPTE SA era urmatoarea:

NUME	ACTIUNI	PROCENT
AURA-CORINA CHIOREAN	102	99,03%
GEORGETA-DACIANA GROSAN-PALER	1	0,97%
Total	103	100.00%

Sursa: Grup Sapte 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.

5. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SAU SUPRAVEGHERE

Administrarea GRUP SAPTE SA este asigurata de catre un Consiliu de Administratie, format din 3 (trei) membri, ales de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru un mandat de 2 ani, cu posibilitate de a fi reales. Mandatele membrilor Consiliului de Administratie expira la data de 4 iulie 2020.

La data intocmirii prezentului Memorandum, administrarea Emitentului este asigurata de catre urmatoarele persoane:

Nume	Functia	CV
Aura-Corina Chiorean	Presedinte CA	<p>Educatie: 2016 – EMBA, Maastricht School of Management, Romania 2009 – Master in Banci si Piete de capital, Universitatea Babes Bolyai 2008 – Licenta in Management, Universitatea Babes Bolyai 2008 – Licenta in Administrarea Afacerilor, Universitatea Babes Bolyai</p> <p>Experienta profesionala: 2016-prezent GRUP SAPTE, CEO/Presedinte CA 2012-2016 GRUP SAPTE, CFO 2012-2016 ATELIER SAPTE ADVERTISING, CFO 02-10.2012 VES Industrial Group, CFO 2011-2012 CHIMSPORT, CFO 2010-2011 CHIMSPORT/VES SA, Controlor Financiar 01-07.2010 CHIMSPORT, Analist Financiar 2008-2009 VENTRUST INVESTMENT, Analist de investitii</p>
Anton Gherca	Membru CA	<p>Educatie: 2018 – EMBA, Maastricht School of Management, Romania 2018 – EMBA, Pedago, Smart.ly 2013 – Art Direction, Art Directors Club*RO School, Bucuresti (www.scoalaadc.ro) 2012 - Marketing Manager Professional Certificate, International Advertising Association, Bucuresti 2009 - Creative Advertising, Cannes Lion Bureau Romania 2009 – Master in publicitate, Facultate de Comunicare, SNSPA 2006 – Licentiat in Politologie si Sociologie, Facultate de Stiinte Politice, SNSPA</p> <p>Experienta profesionala: Iulie 2018-prezent GRUP SAPTE, Membru CA 2016 – Iunie 2018 GRUP SAPTE, CIO 2013-2016 ATELIER SAPTE, Art Director 2011-2016 ATELIER SAPTE, Senior Strategic Planner 2008-2011 NESTLE, Brand Manager 05-10.2018 BBDO, Account Executive 2007-2008 H2O Sport Events, Account Executive 2005-2006 H2O Sport Events, Community Manager</p>
Lucian-Constantin Ciofoaia	Membru CA	<p>Educatie: 2014 – Master, Facultatea de Inginerie Bucuresti, UPB</p>

2008 – Licenta in marketing si afaceri internationale, Spiru Haret Bucuresti

Experienta profesionala:

06.2018-prezent GRUP SAPTE, Membru CA

2014 – prezent STRATUS INVESTCAPITAL, Head of Property Facility Manager

2007-2014 TNG Real Estate Management, Director

2011-2014 Compania Hoteliera Intercontinental Romania, Membru CA

2004-2007 ADAMA Management SRL & ADAMA Holding, Business Developer Manager

Sursa: Grup Sapte SA

Consiliul de Administratie isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Emitentului si are urmatoarele atributii:

- a. stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societatii;
- b. stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar, precum si aprobarea planificarii financiare;
- c. numirea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiei lor;
- d. supravegherea activitatii directorilor;
- e. pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- f. introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolventei societatii, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare

Consiliul de Administratie isi desfasoara activitatea la sediul operational al Emitentului din Helesteului, nr 5, Bucuresti, Romania.

Conducerea executiva, functiile acestora in cadrul Emitentului si activitatile lor externe principale sunt urmatoarele:

Nume	Functia	Durata mandat	Functii detinute in afara Emitentului
Chiorean Aura-Corina	Director General	Nedeterminata	-

Sursa: Grup Sapte 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

Consiliul de Administratie 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 si reprezinta Emitentul in relatia cu tertii, institutii de stat, de credit, parteneri de afaceri si personalul salariat si are puteri de decizie in ceea ce priveste operatiunile curente ale Emitentului
- Propune Consiliului de Administratie structura organizatorica a Emitentului, numarul de posturi, precum si normativele de constitutie a compartimentelor functionale si de servicii
- Negociaza si semneaza contractul colectiv de munca la nivel de societate in baza mandatului specific acordat de Consiliul de Administratie
- Incheie contractele de munca in conditiile stabilite de catre Consiliul de Administratie si de Codul Muncii si concediaza personalul Emitentului
- Rezolva orice problema incredintata de Consiliul de Administratie al Emitentului

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

7. ORGANIGRAMA

GRUP SAPTE S.A. are in prezent 138 de angajati in echipa permanenta, impartiti in sediul principal si in reprezentantele locale din teritoriu. Pe langa echipa permanenta, agentia are in contract 308 de merchandiseri si 40 de consultanti de vanzari, iar in fiecare luna lucreaza cu aproximativ 1.000 de colaboratori pe baza de proiect.

La data de 30.09.2018, in cadrul GRUP SAPTE S.A. erau incadrati 486 de angajati, care nu sunt organizati intr-un sindicat, insa exista desemnat la nivelul Emitentului un reprezentant al salariatilor.

Organigrama Emitentului este anexa la prezentul Memorandum.

8. COTA DE PIATA. PRINCIPALII COMPETITORI

La data intocmirii prezentului Memorandum, laud in considerare cifra de afaceri si proiectele in derulate, GRUP SAPTE S.A. este a doua cea mai mare agentie de activare de brand din Romania cu acoperire nationala proprie.

La nivel global, piata serviciilor de publicitate parcurge o perioada de schimbari rapide, influentate de proliferarea canalelor media online si de adoptarea in masa a internetului mobil. In cautarea unei identificari mai precise, facuta posibila de tehnologia actuala, industria se repositioneaza la intersectia dintre creatie, analiza de data si executii pe multiple canale media.

Reprezentand o treime din totalul bugetelor de marketing la nivel global, segmentul de marketing direct a crescut in ultimii 3 ani cu un CAGR de 3.93%, cu putin mai mult decat intreaga piata de publicitate (3.76%) (*sursa: GroupM 2018 Worldwide Spending Forecast*). Marketingul direct, segmentul de piata in care activeaza si Emitentul, are 3 ramuri principale: activare de brand, field marketing si CRM (solutii de loializare). Considerat in mod traditional o abordare tactica utila in initiative punctuale, marketingul direct a inceput sa fie reconsiderat in ultimii ani, iar clientii au inceput sa se raporteze la aceste servicii ca la o solutie strategica pe termen lung, nu doar ca o tactica de crestere a vanzarilor pe termen scurt. In Europa, piata de marketing direct este estimata pentru 2018 la 118 mld USD. (*sursa: GroupM 2018 Worldwide Spending Forecast*).

In Romania, bugetele alocate publicitatii au atins un maxim istoric in anul 2008. Luand ca indicator investitiile in media (care reprezinta aproximativ 60% din totalul cheltuielilor cu publicitatea), putem constata ca piata inca are de recuperat: in 2017 investitiile au fost estimate la 403 mil Eur, cu 25.4% sub nivelul anului 2008. Comparat insa cu piata globala, piata locala are o perspectiva mai promitatoare, cu o crestere mai rapida: CAGR 5.73% in ultimii 5 ani. (*sursa: Initiative Media FactBook 2017*).

In mod particular, piata de BTL din Romania, care contine doua dintre ramurile marketingului direct (brand activation si field marketing), are o evolutie pozitiva, crescand mai mult decat cheltuielile media, cu un CAGR de 7.28% in ultimii 5 ani (*sursa: desk research al agentiei, bazat pe cifra de afaceri a jucatorilor din piata*). Principalele sectoare de industrie care utilizeaza servicii de BTL sunt FMCG-ul (foarte dependeta de activarile de la punctul de

vanzare) si companiile din industria tutunului (din cauza restrictiilor de a comunica pe orice canale, cu exceptia interactiunii directe cu consumatorii). Alti factori importanti care contribuie la crestea cererii in piata sunt si expansiunea segmentului de consumer electronics si nevoia retailerilor de a se diferentia prin experienta de cumparare si nu prin pret.

9. PRINCIPALII CLIENTI AI EMITENTULUI

La data intocmirii prezentului Memorandum, principalii clienti ai Emitentului sunt:



Sursa: Grup Sapte SA

Activitatea Emitentului nu este conditionata de relatia cu un anumit client.

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

10.1. Informatii financiare istorice

Informatiile financiare incluse in acest Memorandum sunt extrase din situatiile financiare ale Emitentului la 31 Decembrie 15, 31 Decembrie 2016, 31 Decembrie 2017 si 30 Iunie 2018, 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 2015, 2016, 2017 si 6M2018 sunt urmatoarele:

Elemente bilantiere	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Imobilizari Necorporale	6.314	12.845	29.666	28.467
Imobilizari Corporale	1.279.587	836.457	1.018.744	900.528
Imobilizari Financiare	-	28.363	70.430	70.430
Total active imobilizate	1.285.901	877.665	1.118.840	999.425
Stocuri	186.795	208.773	204.349	551.968
Creante	11.747.784	12.777.209	14.076.856	14.658.993
Investitii fin. pe termen scurt	-	-	-	-
Casa si conturi la banci	37.191	73.544	42.790	38.817
Total active circulante	11.971.770	13.059.526	14.323.995	15.250.778

Cheltuieli in avans	109.778	154.737	168.828	209.539
TOTAL ACTIV	13.367.449	14.091.928	15.611.663	16.459.742
Datorii pe termen scurt	10.323.890	11.586.134	13.229.083	14.483.352
Datorii pe termen lung	462.776	122.888	45.155	-
Provizioane	-	-	-	-
Venituri in avans	448.542	655.710	13.955	224.483
Capital social	115.000	117.300	117.300	118.450
Prime de capital	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-
Rezerve	23.818	24.278	24.278	24.278
Profitul/pierdere reportata	1.337.312	764.386	1.521.596	1.521.892
Profitul/pierdere exercitiului	656.111	821.692	660.296	87.287
Repartizarea profitului	-	460	-	-
Capitaluri proprii	2.132.241	1.727.196	2.323.470	1.751.907
TOTAL PASIV	13.367.449	14.091.928	15.611.663	16.459.742

Sursa: Grup Sapte SA

Principalele elemente ale contului de profit si pierdere anuale pentru 2015, 2016, 2017 si 6M2018, sunt prezentate in tabelul urmatoar: (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

	2015	2016	2017	30.06.2018
Cifra de afaceri neta	29.106.612	34.104.329	36.815.413	20.403.955
Venituri din exploatare	29.264.969	34.508.839	36.815.504	20.624.087
Cheltuieli de exploatare total, din care:	28.163.625	33.303.455	35.799.063	20.348.300
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	3.268.449	3.636.150	3.445.374	1.695.567
Alte cheltuieli materiale	251.644	439.010	473.843	311.445
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	44.491	94.355	83.258	46.908
Cheltuieli privind marfurile	-	-	12.991	1.229
Cheltuieli cu personalul	13.864.169	16.311.004	18.344.495	10.276.529
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	335.417	376.996	393.861	239.317
Ajustari de valoare privind activele circulante	7.023	-	(16.360)	-
Alte cheltuieli de exploatare	10.392.584	12.452.913	13.075.311	7.778.595
Ajustari privind provizioanele	-	-	-	-
Rezultat din exploatare	1.101.344	1.205.384	1.016.441	275.787
Venituri financiare	7.409	34.553	5.482	1.436
Cheltuieli financiare	167.167	175.067	207.197	151.493
Rezultatul financiar	(159.758)	(140.714)	(201.710)	(150.057)
Venituri totale	29.272.378	34.543.192	36.820.991	20.625.523
Cheltuieli totale	28.330.792	33.478.522	36.006.260	20.499.793
Rezultatul brut	941.586	1.064.670	814.731	125.730
Impozit pe profit	285.475	242.978	154.435	38.443
Rezultatul exercitiului	656.111	821.692	660.296	87.287

Sursa: Grup Sapte SA

Gradul de indatorare calculat conform formulei: capital imprumutat/(capital imprumutat+capital propriu) previzionat al GRUP SAPTE SA pana la data maturitatii obligatiunilor emise in 8 august 2018 este prezentat astfel:

2018	2019	2020	2021
0,49	0,42	0,37	0

10.2. Investitii

Principalele investitii aprobate de catre managementul Grup Sapte SA pentru anul 2018 sunt legate de dezvoltarea si modernizarea infrastructurii operationale – este vorba despre programe si dotari care digitalizeaza mediul de lucru si permit desfasurarea de activitati colaborative, raportare in timp real si simultana in cadrul tuturor proiectelor desfasurate in cadrul companiei.

Acest pas spre digitalizarea modelului de business permite o mai buna trasabilitate a activitatilor, lucrul cu baze de date complexe, transparenta in procese si o mai buna accesibilitate la operarea criteriilor performanta pentru utilizatori.

Aceasta investitie in sistemul operational va fi realizata in parteneriat cu un dezvoltator specializat in domeniul de retail si field marketing, din Danemarca.

De asemenea, Grup Sapte SA investeste in acest an in implementarea unui sistem logistic complex (Warehouse Management System) care ii va permite gestionarea materialelor si marfurilor ce apartin campaniilor pe care le coordoneaza in intreaga tara.

Asa cum a facut in fiecare an in perioada recenta, Grup Sapte SA continua sa investeasca in dezvoltarea si pregatirea profesionala a echipei sale. Avand in vedere ca societatea isi extinde paleta de servicii in favoarea clientilor sai, echipa care gestioneaza proiecte din ce in ce mai complexe are nevoie sa fie in permanenta extrem de bine pregatita si in pas cu exigentele domeniilor de marketing si vanzari; de aceea, programul de pregatire profesionala continua si in acest an, prin colaborarea cu formatori si universitati de business din Romania.

Investitiile programate vor fi realizate din reinvestirea profitului inregistrat in anii precedenti si din imprumuturi atrase (ex. credite, emisiuni obligatiuni etc).

Bugetul pentru anii financiari 2018 si 2019

Contul de profit si pierdere	2018	2019
Cifra de afaceri	41.000.000	43.500.000
Cheltuieli din exploatare	40.180.000	42.185.000
Profitul sau pierderea din exploatare	820.000	1.315.000
Venituri financiare	4.000	4.000
Cheltuieli financiare	270.000	510.000
Profitul sau pierderea financiara	(266.000)	(506.000)
Rezultat brut	554.000	809.000
Rezultat net	450.000	659.000

Sursa: Grup Sapte SA

11. DESCRIEREA ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

In ultimii ani activitatea companiei inregistreaza un trend ascendent, atat la nivel de cifra de de afaceri dar si la nivel de complexitate si acoperire a proiectelor implementate.

In 2017 Grup Sapte SA a adaugat doua noi servicii in portofoliul sau – consultanta specializata in retail si in magazine de specialitate si salesforce, servicii de forta de vanzari externalizata.

Activitatea Grup Sapte S.A. s-a dezvoltat in 2017 si continua in 2018 prin consolidarea business-ului in cadrul proiectelor pentru clientii cu care lucreaza deja de multi ani si, in plus, a contractat proiecte noi in colaborari cu clienti noi, din domenii precum FMCG, consumer electronics, utilitati, producatori de cosmetice si farmaceutice, tutun.

Proiectele de activare de brand, core business-ul companiei, au crescut atat ca valoare cat si ca amploare si acoperire in ultimii doi ani. 2017 a adus o crestere de peste un milion de euro in cifra de afaceri din acest segment de servicii, iar in 2018 compania se asteapta la minim o crestere similara comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Proiectele de activare de brand implementate de Grup Sapte S.A. sunt proiecte integrate, intrucat compania ofera, pe de o parte, mai multe tipuri de servicii care contribuie complementar la promovarea brandurilor (creatie si productie publicitara, activare de brand in-store, evenimente BTL, consultanta, salesforce, mercantizare) dar si pentru ca proiectele gestionate de agentie sunt menite sa gestioneze si sa promoveze cumparatorilor brandurile pe care le reprezinta, pe toate canalele de comunicare disponibile.

Activarea de brand in mediul de retail, alaturi de creatie si productie de materiale sunt serviciile care contribuie cu crestere semnificative in volumul de activitate (intre 20% - 30% fiecare), atat in 2017 cat si in 2018, pe fondul rezultatelor foarte bune livrate catre clienti si a unui ROI semnificativ adus clientilor in proiectele implementate, comparativ cu oricare alti jucatori din piata romaneasca.

Desi la inceput de drum, serviciile nou dezvoltate – salesforce si consultanta specializata de brand – genereaza aproximativ 10% din volumul de afaceri in 2018.

La 30 iunie 2018 Grup Sapte S.A. se situeaza la nivelul asteptarilor pentru aceasta perioada, in linie cu activitatea bugetata pentru acest an.

12. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII

Inca de acum 3 ani compania a pornit pe calea crearii de capabilitati de interactiune directa cu consumatorii prin proiecte integrate. Acest lucru semnifica un pas important pentru agentie in a dezvolta capabilitati de comunicare si pe alte canale, in afara de magazine, in care consumatorii se informeaza si unde isi formeaza decizia de cumparare. De aici, dezvoltarea de capabilitati de integrare cu mediul digital, mecanisme care imbina mediul online cu cel offline si care tin consumatorii conectati la branduri.

De asemenea, Grup Sapte S.A. dezvolta capabilitati de vanzare directa, intrand in segmentul de door-to-door salesforce.

Dezvoltarea afacerii pentru Grup Sapte S.A. semnifica si digitalizarea modelului de business. Aici ne referim la investitia in hardware si software care sa permita lucrul in proiecte ample si complexe, acces in timp real la performantele proiectelor, capacitati de coordonare a proiectelor in care sunt implicati sute de oameni si sute de materiale logistice cu care se implementeaza activarile de brand din intreaga tara. Echipa va lucra intr-un sistem lin, transparent si colaborativ, capabil sa genereze rezultate statistice pe baza carora sa poata propune ajustari de mecanisme de activare in timp extrem de scurt. Acest lucru inseamna adaptabilitate si flexibilitate a agentiei in proiectele clientilor sai si capacitate de analiza predictiva.

13. CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Reprezentantul GRUP SAPTE 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 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.

14. FACTORI DE RISC

Emitentul considera ca urmatorii 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, insa, 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 identifica o posibila, dar nu certa, limitare in ceea ce priveste extinderea activitatii sale comerciale in Romania in tendinta clientilor sai de a pretinde exclusivitate de brand in serviciul contractat de la Emitent.

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 sau 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, 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.

Piata fortei de munca

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

Fluctuatia de personal este un alt risc cu care se confrunta Emitentul, avand in vedere ca majoritatea activitatii Emitentului se executa cu ajutorul colaboratorilor angajati in aproape toate orasele tarii.

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.

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 a 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 consultantii in legatura cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achizitiei, detinerii, vanzarii si rascumpararii de Obligatiuni. Doar acesti consultantii 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, in termen de maxim 6 luni de la data emisiunii. 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 piete din tarile europene, iar numarul emisiunilor de obligatiuni corporative ale societatilor romanesti este limitat (la data intocmirii prezentului Memorandum, in cadrul ATS sunt inregistrate la

tranzactionare opt 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 Conditiiile 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.

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

Prezentul Memorandum este intocmit in vederea admitterii Obligatiunilor emise de GRUP SAPTE SA la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

GRUP SAPTE 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.

15.1. 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 GRUP SAPTE SA din data de 25.07.2018 a fost aprobata emisiunea de obligatiuni corporative garantate, neconvertibile si nesubordonate, denumite in lei, cu o valoare totala maxima de 2.000.000 lei, cu o rata fixa a dobanzii de maxim 12% per an, pe o perioada de 3 ani, emisiune derulata sub forma unui plasament privat, imputernicind in acest sens Consiliul de Administratie in vederea stabilirii datelor tehnice ale emisiunii de obligatiuni.

In acest sens, in cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 26.07.2018, s-a stabilit emiterea de catre Societate a unui numar de maxim 20.000 obligatiuni, corporative garantate, neconvertibile si nesubordonate, denumite in lei, cu o valoare nominala de 100 lei fiecare si o valoare totala de 2.000.000 lei, cu o rata a dobanzii de 10% per an, platibila semestrial, cu o scadenta de 3 ani, pentru a fi oferite investitorilor prin intermediul unui plasament privat in perioada 30 iulie 2018 – 7 august 2018, fara intocmirea si publicarea unui prospect de oferta, in conformitate cu prevederile legale incidente.

Astfel, GRUP SAPTE SA a derulat in perioada 30 iulie 2018 – 7 august 2018 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 20.000 obligatiuni corporative garantate, la o valoare nominala individuala de 100 RON. Valoarea nominala totala a Obligatiunilor subscribe este de 2.000.000 RON. Obligatiunile au fost emise in 8 august 2018, cu scadenta in 8 august 2021, in forma nominativa, dematerializata, ce vor fi inregistrate in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut de Depozitarul Central (pana la data admitterii la tranzactionare, registrul obligatarilor este tinut si administrat de Emitent).

In cadrul plasamentului privat derulat de catre GRUP SAPTE SA, toate cele 20.000 de obligatiuni oferite spre vanzare au fost subscribe in mod valid un numar de 30 de investitori,

dintre care 28 de investitori persoane fizice si 2 investitori persoane juridice. De la data emisiunii si pana la data prezentului Memorandum, nu au au fost inregistrate cesiuni cu obligatiunile emise de GRUP SAPTE SA.

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.

Simbolul de tranzactionare aferent obligatiunilor emise de GRUP SAPTE SA este **GS21**, iar codurile alocate de catre Depozitarul Central sunt: ISIN **ROASXJK3DB43**, CFI **DBFSGR** si FISN **G7/10 BD 20210808 SECD**.

Oferta derulata de catre GRUP SAPTE SA a avut ca scop atragerea de fonduri necesare Emitentului pentru a-si finanta capitalul de lucru curent, pentru a finanta proiectele de dezvoltare strategica si pentru a-si optimiza structura de finantare actuala.

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.

15.2. Rata dobanzii

Obligatiunile ce fac obiectul prezentei solicitari de admitere la tranzactionare sunt purtatoare de dobanda incepand cu prima zi dupa Data de Emisiune. Rata de Dobanda este fixa de 10% per an.

Dobanda aferenta obligatiunilor se va calcula de catre agentul de calcul, respectiv Emitentul, luand in considerare numarul efectiv de zile care au trecut dintr-o Perioada de Dobanda si 365 de zile aferente unui calendaristic.

Formula de calcul a Ratei Dobanzii este urmatoarea:

$$D=(d*N*VN)/365, \text{ unde:}$$

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 10% per an.

Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobanzii si se calculeaza incepand cu data de 08.08.2018.

15.3. 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)
	01.02.2019	08.02.2019	184 de zile
08.02.2019	01.08.2019	08.08.2019	181 de zile
08.08.2019	03.02.2020	08.02.2020	184 de zile
08.02.2020	03.08.2020	08.08.2020	182 de zile
08.08.2020	01.02.2021	08.02.2021	184 de zile
08.02.2021	02.08.2018	08.08.2021	181 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 subscrise 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.

Agentul de calcul al dobanzii este GRUP SAPTE SA.

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.

15.4. Rascumpararea si achizitionarea Obligatiunilor

Obligatiunile emise de pot fi rascumparate anticipat la alegerea Emitentului, integral, in orice moment dupa 24 luni de la data emiterii, ca urmare a unei notificari transmise detinatorilor de obligatiuni cu minim 30 de zile inainte de data rascumpararii. In acest caz, pretul de rascumparare va fi egal cu 102% din valoarea nominala a unei obligatiuni plus dobanda acumulata de la data ultimului cupon platit si pana la data efectiva a rascumpararii. 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 notificarilor transmise detinatorilor de obligatiuni, Emitentul isi rezerva dreptul, iar detinatorii de obligatiuni nu se pot opune, de a rascumpara in integritate obligatiunile emise in totalitate, daca cererea de rascumparare este transmisa detinatorilor de obligatiuni in conditiile anterior mentionate. In acest caz, Obligatiunile vor fi rascumparate la 102% din 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, la Data Scadenta – 8 august 2021.

15.5. Garantarea emisiunii de obligatiuni

Obligatiunile nou emise sunt garantate de catre actionarul majoritar al Emitentului, prin depunerea in garantie a 50% din numarul total de actiuni detinute in cadrul Emitentului.

In baza Acordului de Garantie asumat de catre actionarul majoritar al Emitentului, a fost inregistrata in Registrul Actionarilor detinut de catre Emitent restrictionarea transferului actiunilor ce fac obiectul acordului mentionat.

Conform Raportului de Evaluare intocmit de evaluatorul independent Veridio SRL, evaluator autorizat, membru corporativ al ANEVAR cu autorizatia numarul 0440, valoarea de piata estimata a Grup Sapte SA, la data de 30 septembrie 2018, era de 1.077.000 EUR.

Acordul de Garantie asumat de catre actionarul majoritar al Emitentului a fost transmis catre Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare pentru publicitate in data de 13.09.2018.

15.6. Cazuri de neindeplinire a obligatiilor

In scopul exercitarii garantiei, in ceea ce priveste obligatiunile, se va considera Eveniment de Neindeplinire a Obligatiilor Emitentului:

- neplata de catre Emitent, in integralitate, a dobanzii aferente la Data de Plata a Dobanzii sau neplata principalului, la Data Scadentei.

Executarea garantiei in cazul unui Eveniment de Neindeplinire a Obligatiilor Emitentului se va efectua proportional cu cota detinuta de catre fiecare detinator de obligatiuni din valoarea totala a emisiunii, astfel incat fiecare actionar inregistrat la data initierii exercitarii garantiei va primi un procent egal de actiuni cu procentul detinut din valoarea totala a emisiunii de obligatiuni.

Data initierii exercitarii garantiei va fi a 10-a zi lucratoare de la data apartiei unui Eveniment de Neindeplinire a Obligatiilor Emitentului.

Drepturile obligatarilor rezultate din garantia depusa de catre actionarul majoritar vor fi exercitate de catre un reprezentant al obligatarilor desemnat in acest sens de Adunarea Generala a Obligarilor.

15.7. 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 convenite detinatorilor de obligatiuni, pentru a face fata cheltuielilor 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 Financara. Modificarea sau inlocuirea unor astfel de prevederi legale relevante poate avea ca efect modificarea modului de desfasurare si a prerogativelor Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni.

Obligatiunilor emise de catre GRUP SAPTE nu le-a fost acordat rating.

15.8. 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).

16. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR

Emitentul intentioneaza admiterea la tranzactionare a obligatiunilor emise in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti, in termen de maxim 6 luni de la data emisiunii obligatiunilor.

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

17. AUDITORII SOCIETATII

Conform deciziei AGA nr 311 / 04.07.2018, Auditorul Emitentului pentru exercitiul financiar 2018 este Societatea MDA GLOBAL AUDIT S.R.L., persoana juridica romana, cu sediul social in Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor, nr.70, et.4, ap.6, judetul Cluj, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului Cluj sub nr.J12/52/2000, cod de inregistrare fiscala RO12598235, membra a Camerei Auditorilor Financieri din Romania, autorizatie nr. 116, reprezentata de Muresan Mircea Cornel.

Ultimele 3 (trei) exercitii financiare, respectiv 2015, 2016 si 2017 au fost auditate de catre Deloitte Audit SRL, societate inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania cu certificatul nr. 25/25.06.2001.

18. INFORMATII SUPLIMENTARE

18.1. Actul constitutiv al Emitentului

GRUP SAPTE 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. Durata Emitentului este nelimitata, cu incepere de la data inmatricularii ei in Registrul Comertului.

Actiunile emise de GRUP SAPTE 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 dezbaterea altor probleme inscrite 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/censor 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 urmator
- 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 anticipate 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 constitutive saqu oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare

18.2. Informatii cu privire la ofertele de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara ofertei

In ultimele 12 luni anterioare solicitarii admiterii la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare (ATS) administrat de Bursa de Valori Bucuresti, Emitentul nu a derulat alte oferte de valori mobiliare in afara de oferta de vanzare de obligatiuni prezentata in Memorandum.

18.3. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital

In functie de rezultatele viitoare si de necesitatile Emitentului, precum si in functie de contextul economic, vor fi analizate oportunitatile cu privire la realizarea operatiunilor viitoare ce vor fi desfasurate pe piata de capital.

In acest moment nu exista alte planuri legate de operatiuni pe piata de capital, in afara de admiterea la tranzactionare a obligatiunilor emise in data de 8 august 2018 in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de catre Bursa de Valori Bucuresti, ceea ce i-ar conferi Emitentului mentinerea unui nivel de transparenta ridicat.

18.4. Declaratii referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu principiile de guvernanta corporative aplicabile societatilor listate pe AERO

Emitentul poate intocmi propriile prognoze in ceea ce priveste impactul economic si cu privire la piata in care isi desfasoara activitatea, prognoze ce sunt utilizate in implementarea deciziilor necesare desfasurarii activitatii curente. Prognozele mentionate pot fi mentionate in rapoartele

anuale intocmite de Emitent si care vor fi comunicate investitorilor in conformitate cu legislatia aplicabila.

18.5. Declaratii referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu principiile de guvernanta corporative aplicabile societatilor listate pe AERO

Emitentul nu are o politica de distribuire a dividendelor. In conformitate cu legislatia aplicabila, fiecare actionar are dreptul la dividende. In functie de rezultatele inregistrate in cadrul unui an financiar, Adunarea Generala a Actionarilor poate aproba distribuirea sub forma de dividend a unei cote parti din profitul realizat de catre Emitent. Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor va fi pusa in aplicare prin distribuirea sumelor aferente catre actionati, iar informatiile cu privire la plata dividendelor vor fi aduse la cunostinta investitorilor cu respectarea prevederilor legale aplicabile in acest sens.

18.6. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Emitentul nu detine actiuni in alte societati.

18.7. 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 potentiale, 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
- Organigrama Societatii
- Situatiile financiare anuale 2015, 2016, 2017 si 6M2018

EMITENT

GRUP SAPTE SA

Prin

Aura-Corina Chiorean

Director General/Președinte CA

INTERMEDIAR

IEBA TRUST SA

Prin

Gabriela Zabarcencu

Director General Adjunct