

Raport Trimestrul III 2017

Numele entitatii emitente: **Sphera Franchise Group S.A.**

Sediul social: **Bucuresti, Calea Dorobantilor 239, Etaj 2, Sector 1, Romania**

Fax no.: **0040 21 201 1759**

Codul unic de inregistrare: **37586457**

Numar de inregistrare in Registrul Comertului: **J40/7126/2017**

Capital social subscris si varsat: **RON 581,990,000**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori Bucuresti**

Nota:

Prezentele situatii financiare au fost pregatite in concordanta cu standardele international de raportare, adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").

Baza raportului: Conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si a Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

Prezentele situatii financiare sunt neauditate.

Contact details:

Investor Relations

E-mail: investor.relations@spheragroup.com



Sumarul Situatiilor Financiare Interimare Consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2017 (neauditata)

Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 (neauditata)

(mii RON)

	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016	Variatie 2017/2016
Vanzari in restaurante	401.353	300.482	33,6%
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale	144.052	114.913	25,4%
Salarii si beneficii ale angajatilor	76.660	48.143	59,2%
Chirii	28.490	19.803	43,9%
Redevente	22.958	17.699	29,7%
Publicitate	20.807	14.615	42,4%
Alte cheltuieli de exploatare, net	31.190	21.158	47,4%
Depreciere si amortizare	8.580	6.260	37,1%
Profit din exploatare in restaurante	68.616	57.891	18,5%
Cheltuieli generale si administrative, net	24.491	16.534	48,1%
Profit din exploatare	44.125	41.357	6,7%
Costuri financiare	1.152	820	40,5%
Venituri financiare	129	73	76,7%
Profit inainte de impozitare	43.102	40.610	6,1%
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	2.135	5.755	-62,9%
Profitul perioadei	40.967	34.855	17,5%
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	40.818	34.850	17,1%
Intereselor care nu controleaza	149	5	2880,0%
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>	(23)	(49)	-53,1%
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate			
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	40.944	34.806	17,6%
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	40.795	34.801	17,2%
Intereselor care nu controleaza	149	5	2880,0%
Rezultatul pe actiune, de baza si diluat	1,1182	1,0059	11,2%

**SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2017
(NEAUDITATA)**

(mii RON)

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016	Variatie 2017/2016
Active			
Active imobilizate	155.503	54.246	186,7%
Imobilizari corporale	91.991	47.551	93,5%
Imobilizari necorporale	61.485	6.365	866,0%
Creante comerciale si alte creante	163	-	n/a
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	1.368	290	371,7%
Creante privind impozitul amanat	496	40	1140,0%
Active circulante	56.545	65.399	-13,5%
Stocuri	7.545	5.744	31,4%
Creante comerciale si alte creante	6.118	8.780	-30,3%
Cheltuieli inregistrate in avans	3.195	1.907	67,5%
Numerar si depozite pe termen scurt	39.687	48.968	-19,0%
Active detinute in vederea vanzarii	195	-	n/a
Total active	212.243	119.645	77,4%
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	581.990	190	306210,5%
Prime de capital	(520.578)	-	n/a
Alte rezerve de capital	-	19	n/a
Rezultat reportat	52.705	58.124	-9,3%
Rezerva pentru conversii valutare	(64)	(41)	56,1%
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	114.053	58.292	95,7%
Interese care nu controleaza	41	(39)	-205,1%
Total capital propriu	114.094	58.253	95,9%
Datorii pe termen lung	34.826	16.304	113,6%
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	33.539	14.630	129,2%
Datorii comerciale si alte datorii	1.287	1.674	-23,1%
Datorii curente	63.323	45.088	40,4%
Datorii comerciale si alte datorii	45.967	37.292	23,3%
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	17.356	7.796	122,6%
Total datorii	98.149	61.391	59,9%
Total capital propriu si datorii	212.243	119.645	77,4%

Analiza financiara a rezultatelor

Cifra de afaceri consolidata a Sphera a atins 401,4 milioane lei in perioada ianuarie-septembrie 2017, in crestere cu 33,6% fata de perioada similara a anului trecut. Contributia principala la aceasta dinamica a vanzarilor a fost data de cresterea vanzarilor pe brandul KFC cu 21,7%, datorata atat performantei puternice ale restaurantelor din Romania (+19%) si Republica Moldova (+14%), cat si al deschiderii a doua restaurante in Italia in prima jumatate a acestui an. In plus, vanzarile consolidate ale Sphera pentru perioada ianuarie-septembrie 2017 au inclus si vanzari de 35,6 milioane lei ale brandului Pizza Hut realizate in perioada iunie-septembrie 2017 (informatii suplimentare privind tratamentul contabil al acestei operatiuni se gasesc in notele la situatiile financiare, precum si in Prospectul de Oferta Publica).

Date in mii RON	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016	Variatie 2017/2016
Vanzari in restaurante pe brand			
KFC	365.776	300.482	21,7%
Pizza Hut (pentru perioada iunie-septembrie)	35.577		
Total vanzari in restaurante	401.353	300.482	33,6%

Date in mii RON	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016	Variatie 2017/2016
Vanzari in restaurante pe regiuni			
Romania	387.010	295.102	31,1%
Italia	8.213	-	
Republica Moldova	6.131	5.380	14,0%
Total vanzari in restaurante	401.353	300.482	33,6%

In Romania, vanzarile restaurantelor comparabile („like-for-like”) ale KFC au inregistrat o crestere anuala de 13% in perioada ianuarie-septembrie 2017, pe fondul unei performante superioare a restaurantelor tip Drive-Thru si a celor foodcourt (din cadrul centrelor comerciale), dar si al unei performante superioare a restaurantelor din afara Bucurestiului.

Vanzarile totale ale brandului Pizza Hut in Romania au atins 81,2 milioane RON in perioada ianuarie-septembrie 2017, in crestere cu 16,2% fata de perioada similara a anului trecut, fiind sprijinite in principal de cresterea vanzarilor pe canalul de delivery. In aceasta perioada, vanzarile restaurantelor comparabile („like-for-like”) ale Pizza Hut au inregistrat o crestere anuala de 4% in perioada ianuarie-septembrie 2017

Date in mii RON	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016	Variatie 2017/2016
Total vanzari Pizza Hut	81.207	69.910	16,2%

Sursa: Situatiile financiare interimare ale ARS Romania.

Cheltuielile operationale consolidate ale restaurantelor au atins 332,7 milioane RON in perioada ianuarie-septembrie 2017, in crestere cu 37,2% fata de perioada comparabila a anului trecut. Ca procent in vanzari, cheltuielile operationale in restaurante au crescut cu 2,2 puncte procentuale fata de anul precedent pana la nivelul de 82,9% in perioada ianuarie-septembrie 2017, fiind influentate in principal de cresterea cu 3,1 puncte procentuale a cheltuielilor cu salariile si cu 0,7 puncte procentuale a altor cheltuieli operationale, in timp ce costul cu alimentele si materialele s-a redus cu 2,4 puncte procentuale. Principalul motiv al variatiilor acestor cheltuieli este cresterea contributiei operatiunilor Pizza Hut Romania si KFC Italia in situatiile financiare consolidate ale Sphera, intrucat ambele operatiuni inregistreaza costul salariale mai mari si costuri cu alimentele si materialele mai mici decat operatiunile KFC Romania.

Date in mii RON	30-sep-2017	30-sep-2016	Variatie 2017/2016	Procent in vanzari	
				30-sep-2017	30-sep-2016
Cheltuieli in restaurante	332.737	242.591	37,2%	82,9%	80,7%
Cheltuieli cu alimente si materiale	144.052	114.913	25,4%	35,9%	38,2%
Salarii si beneficii ale angajatilor	76.660	48.143	59,2%	19,1%	16,0%
Chirii	28.490	19.803	43,9%	7,1%	6,6%
Redevente	22.958	17.699	29,7%	5,7%	5,9%
Publicitate	20.807	14.615	42,4%	5,2%	4,9%
Alte cheltuieli de exploatare, net	31.190	21.158	47,4%	7,8%	7,0%
Depreciere si amortizare	8.580	6.260	37,1%	2,1%	2,1%

EBITDA a atins nivelul de 54,0 milioane lei RON in perioada ianuarie-septembrie 2017, in crestere cu 11,4% fata de perioada comparabila a anului trecut, in timp ce profitul operational a atins nivelul de 44,1 milioane lei RON , in crestere cu 6,7% fata de perioada comparabila a anului trecut. Ca procent in vanzari, marja EBITDA a scazut cu 2,6 puncte procentuale pana la 13,5%, iar marja profitului operational a scazut cu 2,8 puncte procentuale pana la nivelul de 11,0%, ambele fiind influentate in principal cresterea ponderii cheltuielilor operationale ale restaurantelor in total vanzari.

Profitul net a atins nivelul de 41,0 milioane lei RON in perioada ianuarie-septembrie 2017, in crestere cu 17,5% fata de perioada comparabila a anului trecut, pe fondul unor cheltuieli mai mic cu impozitul pe profit ca urmare a trecerii la sistemul de impozitare forfetara.

Date in mii RON	30-sep-2017	30-sep-2016	Variatie 2017/2016	Procent in vanzari	
				30-sep-2017	30-sep-2016
EBITDA	53.994	48.456	11,4%	13,5%	16,1%
Profit operational	44.125	41.357	6,7%	11,0%	13,8%
Profit before tax	43.102	40.610	6,1%	10,7%	13,5%
Profit for the period	40.967	34.855	17,5%	10,2%	11,6%

Analiza pozitiei financiare

Activele totale consolidate au atins nivelul de 212,2 milioane lei la 30 septembrie 2017, in crestere cu 77,4% fata de 30 septembrie 2016. Aceasta crestere s-a datorat cresterii activelor imobilizate, in principal datorita inregistrarii achizitiei ARS Romania la 30 mai 2017 (crestere de active fixe de 60,8 milioane lei), dar si deschiderii de noi restaurante KFC si Pizza Hut in Romania si Italia.

Activele curente au atins nivelul de 56,5 milioane lei la 30 septembrie 2017, in scadere cu 13,5% fata de la 30 septembrie 2016, fapt datorat in principal reducerii soldului de numerar si depozite pe termen scurt ca urmasii a platii dividendelor pentru anul 2016.

Datoriile totale au atins nivelul de 98,1 milioane lei la 30 septembrie 2017, in crestere cu 59,9% fata de la 30 septembrie 2016, din care datoriile purtatoare de dobanzi au reprezentat 50,9 milioane lei, in crestere cu 127% fata de la 30 septembrie 2016. Cresterea semnificativa a datoriilor bancare s-a datorat in exclusivitate finantarii investitiilor in noile restaurante deschise incepand cu trimestrul IV al anului 2016 in conformitate cu planul de dezvoltare al companiei.

Principalii indicatori financiari la 30 septembrie 2017

(Cifre financiare în mii lei)

Indicatorul lichidității curente

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{56.545}{63.323} = 0,89$$

Indicatorul gradului de îndatorare

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} = \frac{50.895}{114.094} = 45\%$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} = \frac{50.895}{164.948} = 31\%$$

Viteza de rotație a debitelor Clientilor (zile)

$$\frac{\text{Sold mediu client}}{\text{Cifra de afaceri}} = \frac{7.449}{401.353} = 5,01$$

Viteza de rotație a activelor imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{401.353}{155.503} = 2,58$$

ANEXA 1

**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE**

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATA)

(mii RON)

	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Vanzari in restaurante	401.353	300.482
Cheltuieli in restaurante		
Cheltuieli cu alimente si materiale	144.052	114.913
Salarii si beneficii ale angajatilor	76.660	48.143
Chirii	28.490	19.803
Redevente	22.958	17.699
Publicitate	20.807	14.615
Alte cheltuieli de exploatare, net	31.190	21.158
Depreciere si amortizare	8.580	6.260
Profit din exploatare in restaurante	68.616	57.891
Cheltuieli generale si administrative, net	24.491	16.534
Profit din exploatare	44.125	41.357
Costuri financiare	1.152	820
Venituri financiare	129	73
Profit inainte de impozitare	43.102	40.610
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	2.135	5.755
Profitul perioadei	40.967	34.855
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	40.818	34.850
Intereselor care nu controleaza	149	5
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>	(23)	(49)
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate		
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	40.944	34.806
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	40.795	34.8850
Intereselor care nu controleaza	149	5
Rezultatul pe actiune, de baza si diluat	1,1182	1,0059

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATA)

(mii RON)

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Active		
Active imobilizate	155.503	54.246
Imobilizari corporale	91.991	47.551
Imobilizari necorporale	61.485	6.365
Creante comerciale si alte creante	163	-
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	1.368	290
Creante privind impozitul amanat	496	40
Active circulante	56.545	65.399
Stocuri	7.545	5.744
Creante comerciale si alte creante	6.118	8.780
Cheltuieli inregistrate in avans	3.195	1.907
Numerar si depozite pe termen scurt	39.687	48.968
Active detinute in vederea vanzarii	195	-
Total active	212.243	119.645
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	190
Prime de capital	(520.578)	-
Alte rezerve de capital	-	19
Rezultat reportat	52.705	58.124
Rezerva pentru conversii valutare	(64)	(41)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	114.053	58.292
Interese care nu controleaza	41	(39)
Total capital propriu	114.094	58.253
Datorii pe termen lung	34.826	16.304
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	33.539	14.630
Datorii comerciale si alte datorii	1.287	1.674
Datorii curente	63.323	45.088
Datorii comerciale si alte datorii	45.967	37.292
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	17.356	7.796
Total datorii	98.149	61.391
Total capital propriu si datorii	212.243	119.645

**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017
(NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE**

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATA)

(mii RON)

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaz a	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2017	190	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
Profitul perioadei	-	-	-	40.818	-	40.818	149	40.967
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutara	-	-	-	-	(23)	(23)	-	(23)
Total rezultat global	-	-	-	40.818	(23)	40.795	149	40.944
Aport de capital din partea actionarilor	1.500	-	-	-	-	1.500	-	1.500
Reorganizarea Grupului	580.300	(519.495)	(19)	-	-	60.786	-	60.786
Costuri legate de reorganizare si listarea previzionata	-	(1.083)	-	-	-	(1.083)	-	(1.083)
Dividende in numerar	-	-	-	(46.237)	-	(46.237)	(69)	(46.307)
La 30 septembrie 2017	581.990	(520.578)	-	52.705	(64)	114.053	41	114.094

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2016	190	-	19	50.392	(122)	50.479	3	50.482
Profitul perioadei	-	-	-	34.850	-	34.850	5	34.855
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutara	-	-	-	-	(49)	(49)	-	(49)
Total rezultat global	-	-	-	34.850	(49)	34.801	5	34.806
Dividende in numerar	-	-	-	(40.961)	-	(40.961)	13	(40.974)
La 30 septembrie 2016	190	-	19	44.281	(171)	44.319	(5)	44.314

NOTE SELECTATE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate sunt intocmite de Sphera Franchise Group SA si cuprind activitatea desfasurata de aceasta si filialele sale, denumite impreuna „SFG” sau „Grupul”.

Sphera Franchise Group SA („entitatea-mama legala” sau „Sphera”) a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

Scopul reorganizarii Grupului, in urma careia a fost infiintata Sphera ca entitate-mama legala a US Food Network SA (USFN), American Restaurant System SA (ARS), US Food Network SRL (USFN Italia sau filiala din Italia), US Food Network SRL (USFN Moldova sau filiala din Moldova) si California Fresh Flavors SRL (Taco Bell) a fost de a asigura o mai buna coordonare a activitatilor si a imbunatati crearea de valoare, profitand de sinergiile existente la nivel de grup si atingand economii de scara. In ceea ce priveste activitatile, Sphera a preluat treptat, pana la sfarsitul lunii septembrie 2017, anumite activitati, precum si 105 de angajati de la USFN si ARS si presteaza in beneficiul entitatilor din cadrul Grupului, servicii cum ar fi: servicii de management, suport de marketing, dezvoltare, suport in vanzari, resurse umane si alte servicii.

La data de 30 mai 2017, Sphera a devenit entitatea-mama a USFN si ARS, in urma aportului a 99,9997% dintre detinute de actionarii USFN si ARS in cele doua societati in schimbul unor actiuni in Sphera. La data de 8 iunie 2017 si 14 iunie 2017, Sphera a achizitionat actiunile detinute de USFN in US Food Network SRL (Moldova), respectiv, US Food Network SRL (Italia).

USFN a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social la: Bulevardul Gheorghe Magheru, Bucuresti, Romania. In scopul intocmirii situatiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificata ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017, in conformitate cu criteriile prevazute in IFRS 3. Pe aceasta baza, situatiile financiare consolidate simplificate ale SFG reprezinta o continuare a situatiilor financiare consolidate simplificate ale USFN

ARS a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 5-7, Bucuresti, Romania.

Filiala din Moldova a fost infiintata in anul 2008 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: Strada Banulescu Bodoni, Chisinau, Moldova. Grupul detine 80% din actiunile societatii.

Filiala din Italia a fost infiintata in anul 2016 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: 6 Via Pietro Paleocapa Street, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile societatii.

La data de 19 iunie 2017, Sphera a infiintat o noua filiala, California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), detinand 9.999 de actiuni dintre cele 10.000 de actiuni ale acesteia (detinere de 99,99%). Societatea functioneaza ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

In continuare sunt prezentate principiile, politicile si metodele contabile aplicate de Grup la intocmirea situatiilor sale financiare interimare simplificate.

2.1 Bazele intocmirii

Situatiile financiare interimare simplificate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile raportarii financiare interimare dupa cum au fost emise de Consiliul pentru standarde internationale de contabilitate („International Accounting Standards Board” - IASB) si adoptate de Uniunea Europeana („UE”) (IAS 34).

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric. Situatiile financiare sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie RON, daca nu este specificat altfel.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare anuale, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2016.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

2.2 Bazele consolidarii

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate cuprind situatiile financiare ale Grupului si ale filialelor acestuia la data de 30 septembrie 2017.

Controlul se obtine atunci cand Grupul este expus sau are drepturi la venituri variabile din implicarea sa in entitatea in care a investit si are capacitatea de a influenta acele venituri prin intermediul puterii sale asupra acesteia. In mod specific, Grupul controleaza o entitate in care a investit daca si numai daca acesta are:

- Autoritate asupra entitatii in care a investit (de ex., drepturi existente care ii confera capacitatea curenta de a directiona activitatile acesteia)
- Expunere sau drepturi la venituri variabile pe baza participarii sale in entitatea in care a investit
- Capacitatea de a-si utiliza autoritatea asupra entitatii in care a investit pentru a influenta valoarea veniturilor investitorului

In general, se presupune ca detinerea majoritatii drepturilor de vot genereaza control. Pentru a sprijini aceasta presupunere si atunci cand Grupul nu detine majoritatea drepturilor de vot sau drepturi similare intr-o entitate in care a investit, Grupul ia in considerare toate datele si circumstantele atunci cand evalueaza daca are autoritate asupra unei entitati in care a investit, inclusiv:

- Acordul(rile) contractual(e) cu ceilalti detinatori ai voturilor din cadrul entitatii in care a investit
- Drepturile care rezulta din alte angajamente contractuale
- Drepturile de vot si drepturile de vot potentiale ale Grupului.

Grupul reevalueaza daca controleaza sau nu o entitate in care a investit daca faptele sau imprejurarile indica faptul ca exista modificari in cadrul unuia sau mai multora dintre cele trei elemente ale controlului. Consolidarea unei filiale incepe atunci cand Grupul obtine controlul asupra filialei si inceteaza cand Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, pasivele, veniturile si cheltuielile unei filiale achizitionate sau cedate in cursul exercitiului sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data la care Grupul a castigat controlul si pana la data la care Grupul inceteaza sa mai detina controlul asupra filialei.

Profitul sau pierderea si fiecare componenta a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite detinatorilor de capitaluri proprii ai entitatii-mama a Grupului si intereselor care nu controleaza, chiar daca aceasta duce la un sold negativ pentru interesele care nu controleaza.

Cand este necesar, se efectueaza ajustari la situatiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile la cele ale Grupului. Toate activele si datoriile, capitalul propriu, veniturile, cheltuielile si fluxurile de numerar din cadrul Grupului care se refera la tranzactiile dintre membrii Grupului sunt eliminate complet la consolidare.

O modificare a detinerii unor interese in cadrul unei filiale, fara o pierdere a controlului, este contabilizata drept o tranzactie de capital propriu.

Daca Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta:

- Derecunoaste activele (inclusiv fondul comercial) si datoriile filialei
- Derecunoaste valoarea contabila a oricarui interes care nu controleaza
- Derecunoaste diferentele de conversie cumulate, inregistrate in capitalul propriu
- Recunoaste valoarea justa a pretului primit
- Recunoaste valoarea justa a oricaror investitii retinute
- Recunoaste orice surplus sau deficit in contul de profit si pierdere
- Reclasifica portiunea entitatii-mama din componentele recunoscute anterior in alte elemente ale rezultatului global in contul de profit si pierdere sau in rezultatul reportat, dupa caz, dupa cum ar fi necesar daca Grupul ar fi dispus direct de activele sau datoriile aferente.

2.3 Combinari de intreprinderi si fond comercial

Combinarile de intreprinderi se contabilizeaza aplicand metoda achizitiei. Costul unei achizitii este evaluat ca fiind suma dintre contravaloarea transferata, valoarea justa evaluata la data achizitiei si valoarea oricarui interes care nu controleaza in entitatea dobandita. Pentru fiecare combinatie de intreprinderi, Grupul alege daca evalueaza interesele care nu controleaza in entitatea dobandita la valoarea justa sau la cota proportionala din activul net identificabil al entitatii dobandite. Costurile de achizitie efectuate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Cand Grupul dobandeste o entitate, acesta evalueaza activele si datoriile financiare asumate in vederea clasificarii sau desemnarii adecvate a acestora pe baza termenilor contractuali, a conditiilor economice, precum si a altor conditii pertinente existente la data achizitiei.

Atunci cand o combinatie de intreprinderi este efectuata in principal prin schimbul de participatii, achizitorul este de obicei entitatea care emite capitalul propriu. Totusi, cand o entitate este infiintata cu scopul de a emite actiuni in scopul efectuarii unei combinari de intreprinderi, noua entitate nu are substanta economica si nu poate fi achizitorul. O combinatie intre doua sau mai multe entitati si care este structurata astfel incat noua entitate sa emita instrumente de capital propriu catre detinatorii celeilalte entitati /celorlalte entitati nu este diferita de o tranzactie in care una dintre entitatile care se combina o/le achizitioneaza direct pe cealalta /celelalte. In aceste conditii, Grupul ia in considerare urmasorii indicatori pentru a determina achizitorul:

- dimensiunea relativa a entitatilor care se combina;
- drepturile de vot relative dupa combinare;
- existenta unei mari majoritati a drepturilor de vot in cadrul entitatii combinate, daca niciun alt detinator sau grup organizat de detinatori nu detine un drept de vot semnificativ;
- compozitia organismelor de guvernare;
- compozitia conducerii superioare a entitatii combinate;
- termenii de schimb al participatiilor - de obicei, achizitorul este entitatea care se combina si care plateste o prima pentru valoarea justa anterior combinarii a participatiilor celeilalte entitati sau celorlalte entitati care se combina.

Fondul comercial este evaluat initial la cost, reprezentand valoarea cu care totalul dintre contraprestatia transferata si valoarea recunoscuta pentru interesele care nu controleaza si orice alt interes detinut anterior depaseste valorile nete ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate. Daca valoarea justa a activelor nete dobandite depaseste valoarea totala a contraprestatiei transferate, Grupul reevalueaza daca a identificat in mod corect toate activele dobandite si toate datoriile asumate si revizuieste procedurile utilizate pentru evaluarea valorilor care trebuie recunoscute la data achizitiei. Daca, in urma reevaluarii, valoarea justa a activelor nete dobandite depaseste, in continuare, valoarea totala a contraprestatiei transferate, castigul este recunoscut la profit sau pierdere.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial este evaluat la cost minus orice pierderi din depreciere acumulate. In scopul efectuarii testelor pentru depreciere, fondul comercial dobandit dintr-o combinatie de intreprinderi este alocat, de la data dobandirii, fiecarei unitati generatoare de numerar a Grupului despre care se considera ca va beneficia de combinatie, indiferent daca alte active sau datorii ale entitatii dobandite sunt alocate acelor unitati.

2.4.1 Clasificarea circulant /imobilizat

Grupul prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare conform clasificarii circulant / imobilizat. Un activ este circulant atunci cand:

- Se preconizeaza ca activul sa fie realizat sau se intentioneaza ca acesta sa fie vandut sau consumat in cadrul ciclului normal de exploatare
- Este detinut, in principal, in scopul tranzactionarii
- Se preconizeaza ca activul sa fie realizat in termen de douasprezece luni dupa perioada de raportare, sau
- Activul reprezinta numerar sau echivalente de numerar cu exceptia cazului in care exista restrictia ca activul sa fie schimbat sau utilizat pentru decontarea unei datorii pentru o perioada de cel putin douasprezece luni dupa perioada de raportare

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

- Se preconizeaza sa se deconteze datoria in cadrul ciclului normal de exploatare
- Este detinuta, in principal, in scopul tranzactionarii
- Trebuie decontata in termen de douasprezece luni dupa perioada de raportare, sau
- Entitatea nu are un drept neconditionat de a amana decontarea datoriei pentru cel putin douasprezece luni dupa perioada de raportare

Grupul clasifica toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt clasificate ca active imobilizate si datorii pe termen lung.

2.4.2 Evaluarea la valoarea justa

Informatiile privind valoarea justa a instrumentelor financiare si a activelor nefinanciare care sunt evaluate la valoarea justa sau cazurile in care sunt prezentate valorile juste sunt rezumate in notele relevante.

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi incasat pentru vanzarea unui activ sau platit pentru transferul unei datorii intr-o tranzactie reglementata intre participanti pe piata, la data evaluarii. Evaluarea la valoarea justa se bazeaza pe ipoteza ca tranzactia de vanzare a activului sau de transfer al datoriei are loc fie:

- Pe piata principala a activului sau a datoriei sau
- In lipsa unei pieti principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie

Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibila Grupului.

Valoarea justa a unui activ sau a unei datorii se evalueaza pe baza ipotezei pe care ar utiliza-o participantii pe piata atunci cand ar stabili valoarea activului sau a datoriei, presupunand ca participantii pe piata actioneaza pentru a obtine un beneficiu economic maxim.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

O evaluare la valoarea justa a unui activ nefinanciar tine cont de capacitatea unui participant pe piata de a genera beneficii economice prin utilizarea cea mai intensa si cea mai buna a activului sau prin vanzarea acestuia unui alt participant pe piata, care va intrebuinta activul cel mai intens si cel mai bine.

Grupul utilizeaza tehnici de evaluare corespunzatoare circumstantelor si pentru care exista date suficiente pentru evaluarea la valoarea justa, utilizand la maxim datele de intrare observabile relevante si reducand la minimum datele de intrare neobservabile utilizate.

Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este evaluata si prezentata in situatiile financiare sunt incadrate in ierarhia valorii juste. Aceasta este descrisa dupa cum urmeaza, in functie de cel mai scazut nivel semnificativ pentru intreaga evaluare la valoarea justa:

- Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2 – tehnici pentru care cel mai scazut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa este observabil, fie direct, fie indirect
- Nivelul 3 – tehnici pentru care cel mai scazut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa este neobservabil

In vederea prezentarii valorii juste, Grupul a determinat categoriile de active si de datorii corespunzatoare pe baza naturii, caracteristicilor si riscurilor activului sau datoriei si a nivelului la care este clasificata evaluarea la valoarea justa in ierarhia valorii juste prezentata mai sus.

2.4.3 Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca beneficiile economice sa fie generate pentru Grup si veniturile pot fi evaluate in mod fiabil, indiferent de momentul in care se realizeaza plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit si excluzand impozitele sau taxele. Trebuie indeplinite, de asemenea, urmatoarele criterii de recunoastere specifice inainte de recunoasterea veniturilor:

Veniturile in restaurante

Veniturile in restaurante sunt recunoscute atunci cand se serveste mancarea si bauturile. Veniturile sunt recunoscute la valoarea justa a meselor si a serviciilor furnizate, nete de taxa pe valoarea adaugata facturata clientilor.

Veniturile din chirii

Veniturile din chirii sunt contabilizate liniar, pe durata termenului contractelor de leasing.

Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt inregistrate utilizand metoda dobanzii efective (EIR). EIR reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Veniturile din dobanzi sunt incluse in contul de profit si pierdere la „Venituri financiare”.

2.4.4 Conversii valutare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”), care este, de asemenea, moneda functionala a entitatii-mama legale, precum si a USFN. Fiecare entitate din cadrul Grupului isi determina propria moneda functionala si elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei entitati sunt evaluate folosind acea moneda functionala (respectiv, leul moldovenesc „MDL” pentru filiala din Moldova si euro „EUR” pentru filiala din Italia).

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Grupul foloseste metoda directa de consolidare si, la cedarea unei operatiuni din strainatate, castigul sau pierderea care este reclasificat(a) prin contul de profit si pierdere reflecta suma care rezulta folosind aceasta metoda.

Cursul valutar RON – EUR la 30 septembrie 2017 si 31 decembrie 2016 a fost:

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
RON – EUR	4,5991	4,5411
RON – USD	3,8977	4,3033
RON – MDL	0,2217	0,2174

Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate initial de entitatile din cadrul Grupului la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale de la data la care tranzactia se califica pentru prima oara pentru recunoastere.

Activele si datoriile monetare in valuta sunt convertite la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale la data de raportare.

Diferentele aparute la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia elementelor monetare desemnate ca parte a acoperirii impotriva riscurilor investitiei nete a Grupului intr-o operatiune din strainatate. Acestea sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global pana cand investitia neta este cedata, iar la aceasta data valoarea cumulata este clasificata in contul de profit si pierdere. La alte elemente ale rezultatului global sunt inregistrate si cheltuielile si creditele fiscale atribuibile diferentelor de curs valutar aferente acestor elemente monetare.

Societatile din cadrul Grupului

La consolidare, activele si datoriile operatiunilor din strainatate sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data de raportare, iar veniturile si pierderile acestora sunt convertite la cursurile de schimb de la data tranzactiilor. Diferentele de curs valutar aparute la conversie sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global. La cedarea unei operatiuni din strainatate, componenta altor elemente ale rezultatului global care se refera la o anumita operatiune din strainatate este recunoscuta in profit sau pierdere.

2.4.5 Impozite

Impozitul pe profitul curent

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent pentru perioada curenta sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale. Ratele de impozitare si reglementarile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare in tarile in care Grupul isi desfasoara activitatea si genereaza venit impozabil.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitalul propriu este recunoscut direct in capitalul propriu, nu in contul de profit si pierdere. Conducerea evalueaza periodic pozitiile prezentate in declaratiile fiscale cu privire la situatiile in care reglementarile aplicabile referitoare la impozitare sunt supuse interpretarii si constituie provizioane daca este cazul.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitul amanat

Impozitul amanat este prezentat aplicand metoda pasivului privind diferentele temporare dintre bazele de impozitare ale activelor si datoriilor si valoarea contabila a acestora in scopul raportarii financiare la data de raportare.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, cu exceptia:

- Cazului in care datoria privind impozitul amanat provine din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabila
- Referitor la diferentele temporare impozabile aferente investitiilor in filiale, entitati asociate si intereselor in asocierile in participatie, cu exceptia cazului in care momentul reluarii diferentelor temporare poate fi controlat si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie reluate in viitorul previzibil

Creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru: toate diferentele temporare deductibile: amanarea creditelor fiscale neutilizate si orice pierderi fiscale neutilizate, in masura in care este probabil sa fie disponibil un profit impozabil fata de care sa poata fi utilizate diferentele temporare deductibile. Amanarea creditelor fiscale neutilizate si orice pierderi fiscale neutilizate, cu urmatoarele exceptii:

- Daca creanta privind impozitul amanat aferenta diferentelor temporare deductibile provine din recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabila, nu se recunoaste impozit amanat si
- Pentru diferentelor temporare deductibile asociate investitiilor in filiale, entitati asociate si intereselor in asocierile in participatie, creantele privind impozitul amanat trebuie recunoscute numai in masura in care exista probabilitatea ca diferentele temporare sa fie reluate in viitorul apropiat si sa existe profit impozabil fata de care sa poata fi utilizate diferentele temporare

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul amanat este revizuita la fiecare data de raportare si redusa in masura in care nu mai este probabil sa fie disponibil suficient profit impozabil pentru a permite utilizarea beneficiului unei parti a creantei privind impozitul amanat sau al totalitatii acesteia. Creantele privind impozitul amanat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare data de raportare si se recunosc in masura in care a devenit probabil faptul ca profitul impozabil viitor va permite recuperarea creantei privind impozitul amanat.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt evaluate la cotele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru perioada in care activul este realizat sau datoria este decontata, pe baza cotelor de impozitare (si a legilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la data de raportare

Impozitul amanat privind elementele recunoscute in afara contului de profit si pierdere este recunoscut in afara contului de profit si pierdere. Elementele privind impozitul amanat sunt recunoscute in corelatie cu tranzactia suport la alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal de compensare a creantelor privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent si impozitele amanate se refera la aceeasi entitate impozabila si la aceeasi autoritate fiscal.

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Taxe de vanzare (taxa pe valoare adaugata si similare)

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute net de suma taxei de vanzare, cu exceptia:

- Cazului in care taxa de vanzare aplicabila unei achizitii de active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, in acest caz taxa de vanzare fiind recunoscuta ca parte a costului de achizitie a activului sau ca parte a elementului de cheltuiala, dupa caz
- Creantelor si datoriilor prezentate la o valoare incluzand taxa de vanzare

Valoarea neta a taxei de vanzare recuperabila de la sau de plata catre autoritatea fiscala este inclusa ca parte a creantelor si datoriilor in situatia pozitiei financiare.

2.4.6 Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost, net de amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate. Dupa caz, costul imobilizarilor corporale include costurile de pregatire a locatiei, costurile de instalare si costul obtinerii autorizatiilor necesare pentru a face ca activul sa fie pregatit pentru utilizare.

Costurile ulterioare sunt incluse in valoarea contabila a activului sau sunt recunoscute drept activ separat, dupa caz, doar cand este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate elementului sa fie generate pentru Societate si costul elementului poate fi evaluat in mod fiabil.

Costul imobilizarilor corporale include, de asemenea, costul de inlocuire a unor componente ale imobilizarilor corporale.

Toate costurile de reparatii si intretinere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt suportate. Grupul inchiriaza sediile restaurantelor sale prin intermediul unor leasinguri operationale, care nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare a Grupului. Costul imbunatatirilor aduse activelor utilizate in leasing operational este recunoscut drept imbunatatiri aduse acelor active si apoi amortizat dupa cum este prezentat mai jos.

Costurile referitoare direct la achizitia activelor in legatura cu deschiderea restaurantelor in locatiile inchiriate, inclusiv costurile de proiectare a arhitecturii, asistenta juridica, salarizare si beneficii ale angajatilor direct implicate in lansarea unei locatii date sunt incluse in „imobilizarile corporale”. Aceste active sunt amortizate pe durata de viata utila preconizata a restaurantului.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizarii liniare pe durata de viata utila preconizata a activelor, dupa cum urmeaza:

Cladiri detinute in proprietate	40 de ani
Imbunatatiri aduse activelor utilizate in leasing operational	pe durata contractului de leasing (de obicei 10 ani, inclusiv prima perioada de reinnoire)
Computere si echipamente IT	intre 3 si 5 ani
Autovehicule	5 ani
Alte imobilizari corporale	intre 2 si 10 ani

Un element de imobilizari corporale este derecunoscut la cedare sau cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic din utilizarea sau cedarea acestuia. Orice castig sau pierdere care rezulta din derecunoasterea unui activ (calculat(a) ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila neta a activului) este inclusa in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

Duratele de viata utila si metodele de amortizare a imobilizarilor corporale sunt revizuite la fiecare sfarsit de exercitiu financiar si ajustate prospectiv, daca este cazul.

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Cheltuieli initiale pentru noi restaurante

Cheltuielile initiale pentru noile restaurante reprezinta costuri aferente deschiderii unor noi restaurante. Aceste cheltuieli includ chirii si cheltuieli cu salariile, instruirea noului personal si alte cheltuieli indirecte care apar inainte de deschiderea unor noi restaurante. Cheltuielile initiale pentru noile restaurante sunt recunoscute drept cheltuieli de exploatare in perioada contabila in care a fost efectuata activitatea conexa.

2.4.7 Contracte de leasing

Determinarea masurii in care un angajament este, sau contine, un contract de leasing se bazeaza pe fondul economic al angajamentului la data inceperii acestuia. Angajamentul este sau contine un contract de leasing daca indeplinirea angajamentului depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau daca angajamentul confera dreptul de utilizare a activului sau activelor, chiar daca dreptul respectiv nu este mentionat in mod explicit intr-un angajament.

Grupul in calitate de locatar

Un leasing este clasificat la data inceperii drept leasing financiar sau leasing operational. Un leasing care transfera Grupului in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate este clasificat drept leasing financiar

Leasingurile financiare sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing, de la data inceperii, la valoarea justa a activului in regim de leasing sau, daca aceasta este mai mica, la valoarea actualizata a platilor minime de leasing. Platile de leasing sunt impartite in cheltuieli financiare si reducerea datoriei de leasing, astfel incat sa se obtina o rata constanta a dobanzii la soldul datoriei. Cheltuielile financiare sunt recunoscute in cadrul costurilor financiare in contul de profit si pierdere.

Un activ in regim de leasing este amortizat pe durata de viata utila a activului. Totusi, daca nu exista certitudinea rezonabila ca Grupul va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul trebuie amortizat pe perioada cea mai scurta dintre durata de viata utila estimata a acestuia si durata contractului de leasing.

Un leasing operational este orice alt leasing decat unul financiar. Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing. In functie de termenii contractuali, sumele platilor pentru leasingul operational sunt calculate pentru fiecare restaurant fie drept procent din venituri (respectiv, nivelurile vanzarilor) cu o plata minima lunara fixa, fie drept plata lunara fixa. Unele contracte de leasing contin clauze de crestere a preturilor.

Pentru leasingurile cu plati fixe in crestere si/sau lucrari de amenajare primite drept stimulente, Grupul inregistreaza cheltuieli cu chiriile liniar, pe termenul contractului de leasing. Chiriile contingente se bazeaza pe nivelurile vanzarilor care depasesc sumele stipulate si, asadar, nu sunt considerate plati de leasing minime si sunt incluse in cheltuielile cu chiriile cand se considera probabila indeplinirea contingentiei (respectiv, cand au loc vanzari).

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Grupul in calitate de locator

Contractele de leasing prin care Grupul nu transfera in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate drept leasinguri operationale. Costurile directe initiale suportate pentru negocierea si incheierea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului dat in leasing si amortizate pe perioada contractului de leasing, pe aceeasi baza ca venitul din chirii. Chiriile contingente sunt recunoscute ca venit in perioada in care sunt obtinute.

2.4.8 Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la cost, net de amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, dupa caz.

Duratele de viata utila a imobilizarilor necorporale sunt evaluate ca fiind determinate sau nedeterminate.

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate liniar pe durata de viata economica intre 3 si 10 ani si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale depreciarii imobilizarii necorporale. Perioadele de amortizare sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate modificand metoda sau perioada de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unui activ sunt calculate ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a activului si sunt incluse in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut

Drepturi de franciza

Costurile de franciza sunt suportate pentru obtinerea drepturilor de franciza sau a licentelor pentru a opera conceptele de restaurant cu deservire rapida si cu mancare la pachet. Acestea includ onorariul platit initial francizorului sistemului cand se deschide un nou restaurant sau cand drepturile si licentele sunt reinnoite. Acestea sunt evaluate la cost, net de amortizarea acumulata si deprecierea acumulata. Amortizarea se face liniar pe durata de 10 ani a contractului de franciza sau licenta aplicabil.

Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unui activ sunt calculate ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a activului si sunt incluse in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

2.4.9 Deprecierea imobilizarilor nefinanciare, inclusiv fondul comercial

La fiecare data de raportare, conducerea evalueaza daca exista indicii de depreciere pentru imobilizarile corporale sau pentru imobilizarile necorporale. Daca exista astfel de indicii, conducerea estimeaza valoarea recuperabila, care este determinata ca maximum dintre valoarea justa a activului minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare a acestuia. Valoarea contabila este redusa la valoarea recuperabila, iar diferenta este recunoscuta drept cheltuiala (pierderi din depreciere) in situatia rezultatului global. O pierdere din depreciere recunoscuta pentru un activ in anii anteriori este reluata daca a existat o modificare a estimarilor folosite pentru a determina suma recuperabila a activului. O pierdere din depreciere se reia doar in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de depreciere sau amortizare, daca nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

Pentru efectuarea testelor de depreciere, fiecare restaurant reprezinta o unitate generatoare de numerar.

Fondul comercial este testat pentru depreciere anual si atunci cand conditiile indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata.

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Deprecierea pentru fondul comercial este determinata prin evaluarea valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar la care se refera. Atunci cand valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea sa contabila neta, este recunoscuta o pierdere din depreciere. Pierderile din deprecierea fondului comercial nu mai pot fi reluate in perioadele viitoare.

2.4.10 Instrumente financiare

Un instrument financiar este orice contract care genereaza un activ financiar pentru o entitate si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii pentru o alta entitate.

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

La recunoasterea initiala, activele financiare sunt clasificate ca active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta, active financiare disponibile in vederea vanzarii sau instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei acoperiri eficiente impotriva riscurilor, dupa caz. Grupul determina clasificarea activelor sale financiare la recunoasterea initiala.

Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de imprumuturi, creante, numerar si echivalente de numerar.

Toate activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus, in cazul activelor care nu sunt la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, costurile tranzactiei care sunt atribuibile achizitiei activului financiar.

Achizitiile sau vanzarile de active financiare care impun livrarea intr-o perioada prevazuta printr-o reglementare sau conventie de pe piata (tranzactii standard) sunt recunoscute la data tranzactiei, si anume, data la care Grupul se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul.

Evaluare ulterioara

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala, aceste active financiare sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus deprecierea. Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea pe baza ratei dobanzii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la venituri financiare.

Pentru mai multe informatii privind creantele, a se vedea Nota 16. Creantele scadente in mai putin de 12 luni nu sunt actualizate.

Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, daca este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ au expirat, sau
- Grupul si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ sau si-a asumat o obligatie de plata a fluxurilor de trezorerie incasate integral, fara intarzieri semnificative, unei terte parti, in baza unui angajament cu fluxuri identice („pass-through”) si fie (a) Grupul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, sau (b) Grupul nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului.

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Cand Grupul si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a incheiat un angajament cu fluxuri identice, acesta evalueaza daca si masura in care a pastrat riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate. In cazul in care nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, acesta este recunoscut proportional cu implicarea continua a Grupului in activ. In acest caz, Grupul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care sa reflecte drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat Grupul.

Implicarea continua care ia forma unei garantii asupra activelor transferate este cuantificata la cea mai redusa dintre valoarea contabila initiala a activului si valoarea maxima a contravalorii pe care Grupul ar putea fi nevoit sa o ramburseze.

ii) Deprecierea activelor financiare

Grupul evalueaza la fiecare data de raportare daca exista dovezi obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sunt depreciate. Deprecierea exista daca unul sau mai multe evenimente care au aparut de la recunoasterea initiala a activului (un „eveniment care ocazioneaza pierderi”), au un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dovezile de depreciere pot sa includa indicii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare semnificative, neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului, probabilitatea sa intre in faliment sau alta forma de reorganizare financiara si daca date observabile indica faptul ca exista o scadere cuantificabila in fluxurile de trezorerie estimate, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

Active financiare contabilizate la cost amortizat

In cazul activelor financiare contabilizate la cost amortizat, Grupul evalueaza mai intai daca exista depreciere, individual pentru activele financiare care sunt in mod individual semnificative sau colectiv pentru activele financiare care nu sunt in mod individual semnificative. Daca Grupul determina ca nu exista nicio dovada obiectiva de depreciere pentru un activ financiar evaluat individual, fie ca este semnificativ fie ca nu este, acesta include activul intr-un grup de active financiare care au caracteristici similare ale riscului de credit si le evalueaza pentru depreciere colectiv. Activele care sunt evaluate individual pentru depreciere si pentru care este recunoscuta, sau continua a fi recunoscuta, o pierdere din depreciere, nu sunt incluse intr-o evaluare colectiva a deprecierei.

Valoarea oricarei pierderi din depreciere identificate este evaluata ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (exclusiv pierderile viitoare preconizate, care nu au avut inca loc). Valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate este actualizata la rata dobanzii efective initiala a activului.

Valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de provizion, iar pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in „Costuri financiare” pentru imprumuturi si in „Alte cheltuieli de exploatare, net” pentru creante. In cazul in care, intr-un exercitiu ulterior, valoarea pierderii din depreciere estimate creste sau scade din cauza aparitiei unui eveniment dupa recunoasterea deprecierei, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este majorata sau redusa ajustand contul de depreciere.

Veniturile din dobanzi continua sa fie recunoscute pe baza valorii contabile reduse utilizand rata dobanzii folosita pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare, in scopul evaluarii pierderii din depreciere.

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Imprumuturile si ajustarea de depreciere aferenta sunt scoase din evidenta atunci cand nu mai exista nicio posibilitate reala de recuperare in viitor si toate garantiile colaterale au fost executate sau au fost transferate Grupului. Daca o creanta scoasa din evidenta este recuperata la o data ulterioara, recuperarea este creditata in contul de profit si pierdere in „Costuri financiare” pentru imprumuturi si in „Alte cheltuieli de exploatare, net” pentru creante.

iii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, ca datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, ca datorii financiare evaluate la cost amortizat sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei acoperiri eficace impotriva riscurilor, dupa caz.

Toate datoriile financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa si, in cazul datoriilor financiare evaluate la cost amortizat, net de costurile de tranzactionare direct atribuibile.

Datoriile financiare ale Grupului includ doar datorii comerciale evaluate la cost amortizat (datorii comerciale si alte datorii, precum si imprumuturi si credite).

Evaluare ulterioara

Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile si creditele purtatoare de dobanda si orice alte datorii pe termen lung sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin intermediul procesului de amortizare pe baza ratei dobanzii efective.

Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea pe baza ratei dobanzii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la „Costuri financiare”.

Datoriile comerciale si alte datorii avand o scadenta de maximum 12 luni nu sunt actualizate.

Derecunoasterea

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, este anulata sau expira. In cazul in care o datorie financiara este inlocuita cu o alta datorie provenind de la acelasi creditor in conditii substantial diferite sau daca termenii unei datorii existente se modifica in mod substantial, acest schimb sau modificare este tratata ca derecunoasterea datoriei initiale si o recunoastere a noii datorii. Diferenta dintre valorile contabile aferente este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

iv) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, cu valoarea neta raportata in situatia pozitiei financiare doar daca exista un drept legal curent de a compensa sumele recunoscute si o intentie de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activelor si de decontare a datoriilor in mod simultan.

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

2.4.11 Stocuri

Stocurile, care includ alimente, bauturi si alte materiale, sunt prezentate la cea mai mica valoare dintre cost sau valoarea realizabila neta. Costul stocurilor este determinat in baza metodei costului mediu ponderat si include cheltuielile suportate cu achizitia stocurilor sau aducerea lor in locatie sau in forma existenta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii minus costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.

Cand stocurile sunt vandute, valoarea contabila a acelor stocuri este recunoscuta drept cheltuiala si raportata drept componenta a costului vanzarilor in situatia rezultatului global in perioada la care se recunoaste venitul aferent. Valoarea oricaror reduceri ale stocurilor la valoarea realizabila neta si toate pierderile de stocuri sunt recunoscute drept cheltuiala in aceeaasi componenta a situatiei rezultatului global drept consum al respectivului stoc, in perioada in care are loc reducerea sau pierderea.

2.4.12 Numerar si depozite pe termen scurt

Numerarul si depozitele pe termen scurt din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt.

In scopul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar constau in numerar si depozite pe termen scurt, dupa cum sunt definite mai sus.

2.4.13 Cheltuieli inregistrate in avans

Cheltuielile inregistrate in avans sunt prezentate la cost, net de ajustarea pentru depreciere. O cheltuiala inregistrata in avans este clasificata pe termen lung atunci cand se preconizeaza ca bunurile sau serviciile la care se refera vor fi obtinute dupa mai mult de un an. Cheltuielile inregistrate in avans efectuate pentru a achizitiona active circulante sunt transferate in valoarea contabila a activului odata ce Grupul a obtinut controlul asupra activului si este probabil ca beneficii economice viitoare asociate activului sa fie generate pentru Grup. Cheltuielile inregistrate in avans efectuate pentru a achizitiona imobilizari corporale sunt clasificate drept imobilizari in curs de executie. Alte cheltuieli inregistrate in avans sunt scoase din evidenta prin contul de profit si pierdere cand sunt primite bunurile sau serviciile la care se refera. Daca exista vreun indiciu ca activele, bunurile sau serviciile care se refera la o cheltuiala inregistrata in avans nu vor fi primite, valoarea contabila a acestora este redusa in consecinta si se recunoaste in profit si pierdere o pierdere din depreciere corespunzatoare.

2.4.14 Capital propriu

Capitalul social

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital propriu. Costurile externe direct atribuibile emisiunii de noi actiuni sunt prezentate drept o deducere a capitalului propriu din incasari. Orice exces sau deficit al valorii juste a pretului primit peste valoarea nominala a actiunilor emise este recunoscuta drept prima de emisiune.

Dividende

Grupul recunoaste o datorie pentru a efectua distributii in numerar sau non-numerar catre detinatorii de capital propriu cand distributia nu mai este la discretia Grupului. Conform legilor corporative din Romania, o distributie este autorizata cand este aprobata de actionari. O suma corespondenta este recunoscuta direct in capitalul propriu.

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

2.4.15 Redevante

Redevantele conexe drepturilor de franciza sunt recunoscute drept cheltuiala pe masura ce este obtinut venitul in restaurante.

2.4.16 Provizioane

General

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si valoarea obligatiei poate fi estimata credibil. In cazul in care Grupul preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care rambursarea este aproape sigura. Cheltuiala aferenta provizionului este prezentata in contul de profit si pierdere, net de orice rambursare.

Daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata curenta inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Cand este aplicata actualizarea, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului este recunoscuta drept cost financiar.

Contracte oneroase

Se recunoaste un provizion pentru contracte oneroase atunci cand beneficiile care se preconizeaza ca vor fi obtinute de catre Grup dintr-un contract sunt mai reduse decat costul inevitabil al indeplinirii obligatiilor care ii revin conform contractului. Provizionul este evaluat la valoarea actualizata a minimului dintre costul preconizat al rezilierii contractului si costul preconizat net al continuarii contractului. Inainte de constituirea unui provizion, Grupul recunoaste orice pierdere din depreciere privind activele asociate acelui contract.

2.4.17 Beneficiile angajatilor

In cursul obisnuit al activitatii, Grupul efectueaza plati in numele angajatilor sai pentru pensii (planuri de contributii determinate), asigurari medicale, impozitele angajatorului si al personalului care sunt calculate conform cotelor statutare in vigoare in cursul exercitiului, in baza salariilor brute. Indemnizatiile pentru alimente, cheltuielile de deplasare si indemnizatiile pentru concediu se calculeaza, de asemenea, conform legislatiei locale.

Costul acestor plati este inclus in situatia rezultatului global in aceeaasi perioada precum costul salarial conex. Se recunosc datorii previzionate pentru indemnizatiile pentru concediu daca exista concedii neefectuate, conform legislatiei locale.

Grupul nu opereaza alt plan de pensii sau beneficii post-angajare si, in consecinta, nu are nicio obligatie cu privire la pensii.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Intocmirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului impune conducerii acesteia sa emita rationamente, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si informatiile prezentate care le insotesc, si sa prezinte datoriile contingente. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

Rationamente

In procesul de aplicare a politicilor Grupului, conducerea a efectuat urmatoarele rationamente, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

Clasificarea contractelor de leasing

Un leasing este clasificat drept leasing financiar daca transfera Grupului in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate, in caz contrar este clasificat drept leasing operational. Faptul daca un leasing este leasing financiar sau leasing operational depinde de fondul tranzactiei, si nu de forma contractului.

Daca termenul contractului de leasing este mai lung de 75 la suta din durata de viata economica a activului sau daca, la inceperea contractului de leasing, valoarea curenta a platilor de leasing minime insumeaza cel putin 90 la suta din valoarea justa a activului inchiriat, contractul de leasing este clasificat de Grup drept leasing financiar, in afara cazului in care se demonstreaza clar contrariul.

Estimari si ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare. Grupul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la data intocmirii situatiilor financiare. Totusi, circumstantele si ipotezele existente cu privire la evolutiile viitoare pot sa se modifice ca urmare a modificarilor de pe piata sau a circumstantelor ce nu pot fi controlate de Grup. Aceste modificari sunt reflectate in ipoteze atunci cand au loc.

Duratele de viata utila a imobilizarilor corporale

Grupul evalueaza duratele de viata utila ramase ale elementelor imobilizarilor corporale cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu financiar. In cazul in care asteptarile sunt diferite de estimarile anterioare, modificarile sunt contabilizate drept o modificare a estimarilor contabile, in conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificari in estimarile contabile si erori”. Aceste estimari pot sa aiba un impact semnificativ asupra sumei valorilor contabile ale imobilizarilor corporale si asupra deprecierii recunoscute in contul de profit si pierdere.

In special, Grupul evalueaza pentru leasingurile sale operationale, care, in general, au un termen initial de 5 ani, cu optiune de reinnoire pentru alti 5 ani, ca durata de viata utila a imbunatatirilor aduse activelor detinute in leasing este de 10 ani, din cauza faptului ca, istoric, majoritatea acestor contracte de leasing au fost reinnoite dupa termenul initial de 5 ani, ca imbunatatirile necesare dupa primii 5 ani au o valoare semnificativ mai redusa in comparatie cu cele initiale si ca 10 ani este, de asemenea, durata francizei aferente.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

4.1 MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2017

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de catre Grup incepand cu data de 1 ianuarie 2017. Acestea nu au avut impact asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate.

- IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)
- IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)
- IFRS 12: Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2017 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU

Standardele si interpretarile care sunt emise, dar care nu sunt in vigoare, pana la data emiterii situatiilor financiare ale Grupului, sunt descrise mai jos. Grupul intentioneaza sa adopte aceste standarde, dupa caz, cand intra in vigoare.

- IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare
- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii
- IFRS 16: Contracte de leasing
- IFRS 17: Contracte de asigurare
- Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare sau contributie de active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie
- IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)
- IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificari)
- Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans
- IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:
- IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:
- Interpretarea IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit
- IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificari).

5 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

5.1 Investitii in cadrul societatilor controlate

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 30 septembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 30 septembrie 2017	Control 31 decembrie 2016
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	Entitate mama
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	n/a
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	n/a
US Foods Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%

Valoarea intereselor care nu controleaza in USFN si ARS la data de 30 septembrie 2017 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

5.2 Combinari de intreprinderi

La data de 30 mai 2017, Sphera a achizitionat 99,9997% dintre actiunile detinute in USFN ARS, in schimbul unor actiuni in Sphera. Deoarece Sphera este o entitate noua fara activitate semnificativa, USFN a fost identificata ca achizitorul ARS, in principal datorita dimensiunii relative a acesteia, dimensiunea USFN fiind mult superioara celei a ARS. Deoarece Sphera nu a fost o intreprindere, tranzitia de la USFN la Sphera in calitate de entitate-mama legala a Grupului a fost contabilizata astfel cum este descris in Nota „Capital emis”.

Valorile juste ale activelor si datoriilor identificabile ale ARS la data achizitiei au fost:

	Valoarea justa recunoscuta la achizitie
Active	
Imobilizari corporale	24.661
Imobilizari necorporale	2.874
Depozite pentru garantii	235
Creante comerciale si similare	3.030
Stocuri	1.198
Numerar si echivalente de numerar	2.162
Active detinute in vederea vanzarii	195
Datorii	
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	10.675
Datorii comerciale si similare	13.479
Total active nete identificabile, la valoarea justa	10.201
Fond comercial obtinut la achizitie	50.585
Valoarea justa a activitatii ARS, egala cu valoarea nominala a actiunilor emise de Sphera pentru aportul actiunilor ARS	60.786

Valoarea justa a activelor si datoriilor obtinute la data achizitiei, precum si valoarea justa a afacerii ARS (pe baza careia a fost efectuata majorarea capitalului Sphera) au fost determinate de un evaluator independent.

Fondul comercial deriva din baza de clienti si economiile de scara despre care se preconizeaza ca vor fi obtinute din combinarea operatiunilor Grupului si ale ARS.

De la data achizitiei, ARS a adus aport venituri in suma de 35.577 si (1.870) la profitul dupa impozitare al Grupului. In cazul in care combinarea ar fi avut loc la inceputul exercitiului, vanzarile in restaurante inregistrate de Grup ar fi fost de 446.982 si profitul dupa impozitare al Grupului ar fi fost de 41.766.

**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE**

6 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	Noua luni incheiate la	
	<u>30 septembrie 2017</u>	<u>30 septembrie 2016</u>
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	9.778	6.686
Utilitati	8.357	6.440
Intretinere si reparatii	4.184	2.690
Produse de curatat	2.268	1.871
Obiecte de mici dimensiuni	2.285	1.780
Transport	1.844	1.052
Telefon si posta	283	276
Asigurari	275	138
Castig net /(pierdere) neta din cedarea imobilizarilor corporale	15	51
Cheltuieli si venituri diverse, net	<u>1.901</u>	<u>174</u>
Total	<u>31.190</u>	<u>21.158</u>

7 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	Noua luni incheiate la	
	<u>30 septembrie 2017</u>	<u>30 septembrie 2016</u>
Salarii si beneficii ale angajatilor	9.379	6.839
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	7.631	5.210
Depreciere si amortizare	1.289	839
Chirii	1.875	1.010
Comisioane bancare	1.125	770
Transport	994	625
Intretinere si reparatii	647	566
Obiecte de mici dimensiuni	524	80
Telefon si posta	209	169
Asigurari	108	-
Deprecierea activelor imobilizate	148	52
Publicitate	291	186
Cheltuieli si venituri diverse, net	<u>271</u>	<u>188</u>
Total	<u>24.491</u>	<u>16.534</u>

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

8 PREZENTAREA CHELTUIELII TOTALE CU SALARIILE CU BENEFICIILE ANGAJATILOR SI CHELTUIALA TOTALA CU DEPRECIEREA SI AMORTIZAREA

Salarii si beneficii ale angajatilor

	Noua luni incheiate la	
	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuielile in restaurante”	76.660	48.143
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	9.379	6.839
Total salarii si beneficii ale angajatilor	86.039	54.982

Depreciere si amortizare

	Noua luni incheiate la	
	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Depreciere si amortizare recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”.	8.580	6.260
Depreciere si amortizare recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	1.289	839
Total deprecie si amortizare	9.869	7.099

9 COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

9.1 Costuri financiare

	Noua luni incheiate la	
	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Dobanda asupra imprumuturilor si creditelor	780	365
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing financiar	20	14
Pierdere din curs valutar, net	352	442
Total	1.153	820

9.2 Venituri financiare

	Noua luni incheiate la	
	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Venituri din dobanzi	129	73
Total	129	73

10 IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru cele 9 luni incheiate la 30 septembrie 2017 sunt:

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2017
Impozitul pe profit curent:	
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	2.569
Impozitul amanat:	
Aferent inregistrarii initiale si reluarii diferentelor temporare	(434)
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in situatia rezultatului global	2.135

Reconcilierea intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare din Romania pentru cele 9 luni incheiate la 30 septembrie 2017 este astfel:

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2017
Profit contabil inainte de impozitul pe profit	43.102
La rata de impozit pe profit statutara de 16%	6.897
Efectul impozitelor mai mari din Italia asupra pierderii fiscale	(165)
Efectul impozitelor mai reduse din Moldova	(13)
Alte venituri scutite de impozitare	(126)
Efectul modificarii legislatiei fiscale si a ratelor de impozitare	(4.763)
Credit fiscal pentru sponsorizari	(14)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	319
La rata efectiva a impozitului pe profit	2.135

Modificarile legislatiei fiscale si a ratelor de impozitare se refera la impozitul aplicabil activitatii societatilor care isi desfasoara activitatea in industria restaurantelor incepand cu 1 ianuarie 2017. In mod specific, conform reglementarilor, impozitul pe profit aplicabil activitatii din industria restaurantelor a fost inlocuit cu un impozit specific, calculat pe o baza fixa minima inmultita cu impactul a trei criterii: suprafata restaurantului, locatia restaurantului si caracterul sezonier. Impozitarea activitatilor, altele decat cele privind restaurantul, nu a suferit modificari.

11 IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

	Rata dobanzii, %	Scadenta	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar	EURIBOR 3M +4,5%	21.05.2019	128	174
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + 2,85%	5 ani de la fiecare tragere	17.228	7.622
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente			17.356	7.796
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar	EURIBOR 3M + 4,5%	21.05.2019	255	226
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + 2,85%	5 ani de la fiecare tragere	33.284	14.404
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung			33.539	14.630
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi			50.895	22.426

Grupul detine o facilitate de credit de la Alpha Bank Romania formata din 3 sublimite, dupa cum urmeaza: facilitate de credit pentru dezvoltarea de noi locatii, emitere de scrisori de garantie bancara si card de credit. Imprumutul este garantat cu imobilizarile corporale ale fiecarei locatii de restaurant pentru care a fost utilizata limita de credit.

Angajamente financiare:

Acordurile de imprumut ale Grupului cu banca cuprind mai multe angajamente financiare, in principal de natura cantitativa, dintre care, cele mai importante se refera la nivelul serviciului datoriei [serviciul datoriei fiind calculat ca EBITDA/(principal plus dobanda)], care trebuie ca in orice luna sa depaseasca 2,5.

Neindeplinirea acestor angajamente financiare ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor. Nu au existat nerespectari ale acestora pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016.

12 CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2016
Actiuni autorizate (USFN)	
Actiuni ordinare de 0,25 RON fiecare	380.000
Capital social (mii RON)	95
Hiperinflatie (mii RON)	95

Actionarii USFN la 31 decembrie 2016 erau: Lunic Franchising and Consulting Ltd (22,34%), Tatika Investments Ltd. (27,33%), M.B.L. Computers SRL (23%), Wellkept Group SA (16,34%) si Anasa Properties SRL (10,99%).

	30 septembrie 2017
Actiuni autorizate (Sphera)	
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990

Actionarii Sphera la 30 septembrie 2017 sunt: Lunic Franchising and Consulting Ltd. (22,34%), Tatika Investments Ltd. (27,33%), M.B.L. Computers SRL (23%), Wellkept Group SA (16,34%) si Anasa Properties SRL (10,99%).

Ca urmare a reorganizarii Grupului, au avut loc urmatoarele schimbari:

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2017 (inclusiv ajustarea pentru hiperinflatie)	190	-
Aport de capital social in numerar la infiintarea Sphera	1.500	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului actiunilor ARS (la valoarea justa a activitatii ARS).	60.786	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului actiunilor USFN (la valoarea justa a activitatii USFN).	519.704	(519.704)
Sphera devine entitatea-mama legala a Grupului	(190)	190
Reclasificarea rezervei legale a USFN	-	19
Costuri legate de reorganizare si listarea previzionata	-	(1.083)
Sold la 30 septembrie 2017	581.990	(520.578)

Avand in vedere ca USFN este identificat ca achizitorul ARS si situatiile financiare consolidate ale SFG reprezinta o continuare a situatiilor financiare consolidate ale USFN, valoarea justa a activitatii USFN nu poate determina o crestere a capitalurilor proprii ale Grupului si, astfel, pentru intreaga valoare respectiva a majorarii capitalului social al Sphera este inregistrata o prima de capital negativa.

Incepand cu data de 9 noiembrie 2017, 25.34% din actiunile Grupului, respectiv 9.831.753 actiuni au fost admise la tranzactionare pe Bursa De Valori Bucuresti ca urmare a ofertei publice de vanzare initiata de catre doi dintre actionarii Grupului: Lunic Franchising and Consulting Ltd. si M.B.L Computers SRL.

13 EBITDA

	Noua luni incheiate la	
	30	30
	septembrie	septembrie
	2017	2016
Profit din exploatare	44.125	41.357
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Depreciere si amortizare incluse in cheltuielile in restaurante	8.580	6.260
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	1.289	839
EBITDA	53.994	48.456

EBITDA este una dintre masurile-cheie de performanta monitorizate de conducerea superioara. EBITDA poate fi normalizata prin excluderea unor elemente unice semnificative (venituri sau cheltuieli), inasa asemenea excluderi nu au fost necesare pentru perioadele de noua luni incheiate la 30 septembrie 2017 si 30 septembrie 2016.

14 REZULTAT PE ACTIUNE

	30 septembrie	31 decembrie
	2017	2016
Profitul atribuibil actionarilor ordinari ai entitatii-mama	40.818	22.216
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare	36.502.599	34.646.954
Rezultat pe actiune, de baza si diluat (RON/actiune)	1,1182	0,6412

Calculul rezultatului pe actiune reflecta numarul ponderat al actiunilor Sphera dupa cum urmeaza: actiunile emise pentru aportul USFN sunt considerate in circulatie de la data de 1 ianuarie 2016 (astfel, rezultatul pe actiune pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2016 este, de asemenea, calculat pe aceasta baza), in timp ce actiunile emise pentru numerar si aportul actiunilor ARS sunt luate in considerare de la data de 31 mai 2017.

Nu exista instrumente diluante care trebuie luate in considerare.

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

15 PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In perioadele de noua luni incheiate la 30 septembrie 2016 si 30 septembrie 2017, Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
American Restaurant System SA	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de servicii, achizitii de bunuri
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Actionar	Cipru	Refacturare costuri aferente listarii
M.B.L.Computers SRL	Actionar	Romania	Refacturare costuri aferente listarii

Pana la data de 30 mai 2017, cand Grupul a obtinut control asupra acesteia American Restaurant System SA era parte afiliata a Grupului. Drept urmare, tranzactiile pentru perioada de 5 luni a anului 2017 pana la data achizitiei, sunt prezentate in cele ce urmeaza.

	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la parti afiliate
American Restaurant System SA	1	57

Urmatorul tabel furnizeaza valoarea totala a tranzactiilor care au fost desfasurate cu partile afiliate in perioada relevanta:

		Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Parte afiliata	30 septembrie 2017				
Cinnamon Bake&Roll SRL		8	-	668	2
Moulin D'Or SRL		13	3	20	-
American Restaurant System SA		1	57	-	-
Lunic Franchising and Consulting Ltd.		-	-	660	-
M.B.L.Computers SRL		-	-	88	-
		8	60	1.436	2
Parte afiliata	30 septembrie 2016 si 31 decembrie 2016				
Cinnamon Bake&Roll SRL		20	1	81	47
American Restaurant System SA		532	77.938	1.244	12
Moulin D'Or SRL		131	628	76	
		402	78.567	1.401	59

In perioada 2010-2013, Grupul a acordat Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut nepurtator de dobanzi. Soldul imprumutului la 30 septembrie 2017 a fost de 489 (31 decembrie 2016: 483).

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

Vanzarile catre si achizitiile de la partile afiliate sunt efectuate conform unor termeni echivalenti celor care prevaleaza in tranzactii efectuate in conditii obiective de piata. Soldurile scadente la sfarsitul perioadei sunt negarantate si fara dobanda si se deconteaza in numerar. Nu au existat garantii furnizate sau primite pentru orice creante fata de entitatile afiliate sau datorii de la acestea. Pentru perioadele de noua luni incheiate la 30 septembrie 2017 si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor privind sumele datorate de partile afiliate. Aceasta evaluare este efectuata in fiecare exercitiu financiar prin examinarea pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care opereaza partea afiliata.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

	Sase luni incheiate la	
	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor	2.188	1.245
Onorarii platite entitatii de conducere	3.021	2.864
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	5.209	4.109

Valorile prezentate in tabel sunt valorile recunoscute drept cheltuieli pe durata fiecărei perioade de raportare.

16 INFORMATII PE SEGMENTE

In scopuri de administrare, Grupul este organizat in unitati de afaceri bazate pe marcele restaurantelor, astfel:

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut.

Pentru cele noua luni incheiate la 30 septembrie 2017, Grupul a mai avut inca un segment de activitate nesemnificativ si anume un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC.

Deschiderea primului restaurant Taco Bell a avut loc pe 12 octombrie 2017.

Consiliul de administratie monitorizeaza separat rezultatele din exploatare ale segmentelor de activitate pentru a adopta decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantei. Performanta segmentului este evaluata pe baza profitului din exploatare al segmentului si este evaluata in concordanta cu „Profitul din exploatare in restaurante” prezentat in situatia rezultatului global.

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

Noua luni incheiate la 30 septembrie 2017	KFC	Pizza Hut	Altele	Eliminari	Consolidate
Venituri din partea clientilor externi	365.776	35.577	-	-	401.353
Venituri intre segmente	435	-	-	(435)	-
Cheltuieli de exploatare	300.495	32.677	-	(435)	332.737
Profitul din exploatare al segmentului	45.226	1.441	-	-	44.125
Costuri financiare	-	-	1.152	-	1.152
Venituri financiare	-	-	129	-	129
Impozitul pe profit	-	-	2.135	-	2.135
Profit/(pierdere) neta	28.708	14	(3.158)	-	40.967
Total active	124.842	90.916	-	(3.515)	212.243
Total datorii	69.480	32.184	-	(3.515)	98.149
Cheltuieli de capital	28.928	6.551	-	-	35.480
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	8.387	1.482	-	-	9.869

Veniturile dintre segmente sunt eliminate la consolidare si reflectate in coloana „Eliminari”.

Pentru 9 luni incheiate la 30 septembrie 2016, singurul segment raportabil a fost KFC (USFN gestioneaza si un punct de livrare al pizzei, dar veniturile, cheltuielile, activele si pasivele sale nu erau suficient de semnificative pentru a deveni un segment separat de raportare).

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Romania	387.010	295.102
Italia	8.213	-
Republica Moldova	6.131	5.380
Total venituri in restaurant	401.353	300.482

Informatiile privind veniturile prezentate mai sus se bazeaza pe locatia clientilor.

ANEXA 2

**SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1
IANUARIE 2017 PANA LA 30 SEPTEMBRIE 2017**

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

(mii RON)	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017		Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului (c)	Efect alocare pret achizitie (d)	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
	SFG (a)	2017 (b)			
Vanzari in restaurante	401.353	45.630	(1)	-	446.982
Cheltuieli in restaurante					
Cheltuieli cu alimente si materiale	144.052	12.530	(2)	-	156.580
Salarii si beneficii ale angajatilor	76.660	11.765	-	-	88.425
Chirii	28.490	3.897	-	-	32.387
Redevente	22.958	2.682	-	-	25.640
Publicitate	20.807	2.517	(21)	-	23.303
Alte cheltuieli de exploatare, net	31.190	4.286	22	-	35.498
Depreciere si amortizare	8.580	1.467	-	421	10.468
Profitul din exploatare al restaurantelor	68.616	6.486	-	(421)	74.681
Cheltuieli generale si administrative, net	24.491	4.372	-	-	28.863
Profit din exploatare	44.125	2.114	-	(421)	45.818
Costuri financiare	1.152	198	-	-	1.350
Venituri financiare	129	6	-	-	135
Profit inainte de impozitare	43.102	1.922	-	(421)	44.603
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	2.135	553	-	-	2.688
Profitul perioadei	40.967	1.369	-	(421)	41.915
Atribuibil:	40.818	1.369	-	(421)	41.766
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	149	-	-	-	149
			-		

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

(mii RON)

	SFG (a)	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017 (b)	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului (c)	Efect alocare pret achizitie (d)	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
Alte elemente ale rezultatului global					
<i>Alte elemente ale rezultatului global de clasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>					
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate	(23)	-	-	-	(23)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	40.944	1.369	-	(421)	41.892
Atribuibil:					
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	40.795	1.369	-	(421)	41.743
Intereselor care nu controleaza	149	-	-	-	149

1. SCOPUL INFORMATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE PRO FORMA

Aceste informatii financiare consolidate pro forma au fost intocmite pentru a ilustra performanta operationala consolidata a Grupului pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2017, ca si cum infiintarea Sphera si aportul actiunilor in USFN si ARS in cadrul Sphera a avut loc la data de 1 ianuarie 2017. (Pentru vanzarea actiunilor detinute de USFN in USFN Italia si USFN Moldova catre Sphera, care nu are niciun efect asupra situatiilor financiare consolidate ale SFG, nu sunt realizate ajustari in informatiile financiare consolidate pro forma).

Din anul 2012, USFN si ARS aveau structura actionariatului identica si membrii-cheie ai conducerii erau in majoritate aceeasi. Prin urmare, desi din perspectiva IFRS criteriile pentru a se califica drept entitati sub „control comun” nu sunt indeplinite (deoarece niciunul dintre actionari nu avea control sau control in comun), prezentarea informatiilor pro forma reflecta modul in care cele doua segmente de activitate (KFC in cazul USFN si Pizza Hut in cazul ARS) sunt gestionate impreuna.

Situatia consolidata a rezultatului global pro forma descrie o situatie ipotetica, fiind intocmita exclusiv in scop ilustrativ, si nu isi propune sa prezinte care ar fi fost rezultatele consolidate efective ale operatiunilor grupului daca ar fi fost obtinut controlul la data asumata si acestea nici nu indica in mod necesar rezultatele de exploatare consolidate viitoare.

De asemenea, situatiile se bazeaza pe informatiile disponibile si pe diverse ipoteze pe care conducerea le considera rezonabile. Rezultatele reale pot sa difere de cele reflectate in informatiile financiare consolidate pro forma din mai multe motive, inclusiv, dar fara a se limita la acestea, diferente intre ipotezele utilizate pentru intocmirea informatiilor financiare consolidate pro forma si sumele reale.

Informatiile financiare consolidate pro forma constau exclusiv in situatia consolidata a rezultatului global pro forma pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2017 si notele selectate.

Situatia rezultatului global se bazeaza pe situatia rezultatului global pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 inclusa in situatiile financiare consolidate intocmite conform IFRS ale SFG (neauditate) si pe situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017 (neauditate), cu ajustarile pro forma descrise mai jos. Situatiile financiare consolidate intocmite conform IFRS ale SFG au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara emise de Comitetul pentru Standardele Internationale de Contabilitate si adoptate de Uniunea Europeana (UE) (IAS 34).

2. BAZELE INTOCMIRII INFORMATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE PRO FORMA

2.1 Situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017

La data de 30 mai 2017, Sphera a achizitionat 99,9997% dintre actiunile detinute in ARS, in schimbul unor actiuni in Sphera. Situatia consolidata a rezultatului global al SFG include rezultatele ARS de la data achizitiei, respectiv, 31 mai 2017, pana la data de 30 septembrie 2017. Astfel, situatia consolidata a rezultatului global al ARS anterior achizitiei pentru perioada 1 ianuarie 2017 - 31 mai 2017 a fost adaugata ca si cum achizitia a avut loc la 1 ianuarie 2017.

2.2 Ajustari pro forma: eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului

In procesul de intocmire a situatiei consolidate a rezultatului global pro forma, valorile inainte de achizitie pentru perioada 1 ianuarie 2017 - 31 mai 2017 prezentate in situatia consolidata a rezultatului global al ARS au fost adunate cu valorile prezentate in situatia consolidata a rezultatului global pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 al SFG, ambele intocmite in conformitate cu IFRS, si, astfel, a fost necesar sa fie eliminate tranzactiile desfasurate in primele cinci luni ale anului 2017 intre cele doua entitati.

La intocmirea informatiilor financiare consolidate pro forma, nu au fost luate in considerare sinergii sau costuri de integrare ca urmare a achizitiei Grupului USFN si a ARS de catre Sphera.

2.3 Ajustari pentru alocarea pretului de achizitie

Au fost realizate ajustari pentru contabilizarea efectului alocarii pretului de achizitie realizata la data achizitiei Sphera si ARS de catre USFN (30 mai 2017). Concret, sunt inregistrate ajustari ale valorii juste a imobilizarilor corporale ale ARS. Ajustarea inregistrata in informatiile pro forma a fost calculata prin aplicarea ajustarilor valorii juste a imobilizarilor corporale ale ARS (stabilita la data de 31 mai 2017) asupra valorilor contabile nete la 1 ianuarie 2017 sau la data achizitiei din anul 2017 si prin recalcularea cheltuielii cu amortizarea aferenta perioadei 1 ianuarie - 31 mai 2017 pe baza sumelor astfel ajustate.

2.4 Intocmirea notelor selectate

In ceea ce priveste Nota 3 EBITDA, informatiile prezentate in aceasta nota se bazeaza pe valori derivate direct din notele similare incluse in situatiile financiare consolidate intocmite conform IFRS neauditate ale SFG pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017, respectiv, situatiile financiare neauditate ale ARS pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017, din care este derivata situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017, ajustate pentru ajustarile pro forma aplicabile descrise anterior.

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

3. EBITDA

	SFG	ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie	Pro forma
Profit din exploatare	44.125	2.114	-	(421)	45.818
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:					
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli in restaurante	8.580	1.467	-	421	10.468
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	1.289	60	-	-	1.349
EBITDA	53.994	3.641	-	-	57.635

EBITDA este unul dintre indicatorii-cheie de monitorizare a performantei utilizat de conducerea superioara. EBITDA poate fi normalizat prin excluderea unor elemente unice semnificative (venituri sau cheltuieli), inasa asemenea excluderi nu au fost necesare pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017.