

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

Intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice
nr 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme
cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

31 decembrie 2018

CUPRINS

Raportul auditorului independent catre actionarii Sphera Franchise Group SA

Situatia rezultatului global 7

Situatia pozitiei financiare 8

Situatia modificarilor capitalului propriu 9

Situatia fluxurilor de trezorerie 10

Note la situatiile financiare individuale 11 - 46

Raportul administratorilor 1 - 11

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Sphera Franchise Group S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii Sphera Franchise Group S.A. („Societatea”) cu sediul social in Calea Dorobanti 239, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 37586457, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Recuperabilitatea valorii investițiilor în filiale și a împrumuturilor acordate acestora

Valoarea investițiilor în filiale și a împrumuturilor acordate acestora este de 641 milioane RON la 31 decembrie 2018.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, o entitate trebuie să evalueze dacă există indicii de depreciere potențială a activelor sale.

Evaluarea existenței indicilor de depreciere a activelor și determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor realizate de Societate în filiale și a împrumuturilor acordate acestora se bazează pe estimările conducerii cu privire la fluxurile de numerar viitoare și raționamentul acestora cu privire la performanța filialelor, inclusiv deschiderile de noi restaurante, cotele de creștere, marjele operaționale brute și nete, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și pe ipoteze economice, cum ar fi evoluția salariilor în contextul economiei și inflației.

Un test de depreciere a fost efectuat pentru filiala American Restaurant System S.A. pentru care au fost identificați indicatori de depreciere, acesta rezultând într-o ajustare de depreciere în valoare de 19.8 milioane RON înregistrată la 31 Decembrie 2018.

Având în vedere incertitudinea implicată de previzionarea și actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul raționamentului conducerii și importanța investiției Societății în filiale și a împrumuturilor acordate acestora la 31 decembrie 2018, acest aspect reprezintă un aspect-cheie de audit.

Societatea prezintă informații cu privire la investițiile în filiale și împrumuturile acordate acestora, analiza indicilor de depreciere aferenți, cât și testul de depreciere, efectuat în notele 10, 13 și 19 la situațiile financiare.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Munca noastră s-a concentrat, fără a se limita la, următoarele proceduri:

- Am evaluat metodologia aplicată de conducere pentru identificarea indicatorilor de depreciere și estimarea valorii recuperabile a investițiilor în filiale și a împrumuturilor acordate acestora;
- Am inclus în echipa noastră specialiști în evaluare care să ne furnizeze asistență în evaluarea ipotezelor și estimărilor-cheie folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotelor de creștere, marjelor operaționale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital ale Societății;
- În acest context, am evaluat dacă anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual și luate în ansamblu, au luat în considerare: i) mediul economic al industriei, circumstanțele economice ale Grupului din care Societatea face parte; ii) informațiile de piață existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului din care Societatea face parte, inclusiv așteptările conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv, fără a se limita la: compararea deschiderilor de restaurante considerate cu angajamente față de francizor, evaluând investiția per restaurant; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibilă variabilitate a valorii și momentului apariției fluxurilor de numerar și efectul acestora asupra ratei de actualizare; v) cerințele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiză comparativă cu performanța generală a societăților similare și cu performanța și tendințele financiare istorice ale Grupului;
- Testarea acurateții matematice a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea acurateții istorice a bugetelor și a previziunilor realizate de conducere comparându-le cu performanța efectivă și cu exercitiul anterior;
- Revizuirea analizei conducerii privind sensibilitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potențial al unei serii de rezultate posibile.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor cu privire la investițiile Societății în filiale din situațiile financiare, a împrumuturilor acordate acestora și a testului de depreciere efectuat.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorilor, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a cita aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, referitoare la alte informații obținute înainte de emiterea opiniei noastre de audit, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidèle a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Societății de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2018, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii prin Actul Constitutiv al acesteia, incheiat la data de 4 mai 2017, pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in 20 martie 2019.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

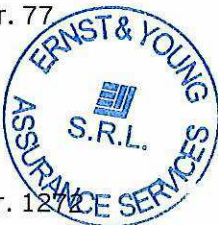
Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 12712

Bucuresti, Romania

21 martie 2019

Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

Aceste situatii financiare de la pagina 7 la pagina 46 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

Daniel Palita
Director, Financial Interimair

Ernst & Young / 2019

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018

Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	Nota	31 decembrie 2018	31 December 2017
Active			
Active imobilizate		583.833	602.701
Imobilizari corporale	8	2.394	466
Imobilizari necorporale	9	172	12
Investitii in filiale	10	576.309	594.222
Creante comerciale si alte creante	13	3.622	6.401
Creante privind impozitul amanat	7	1.336	1.600
		71.254	14.957
Active circulante			
Creante comerciale si alte creante (inclusiv imprumuturi pe termen scurt)	13	50.979	8.908
Cheltuieli inregistrate in avans		336	302
Numerar si echivalente de numerar	14	19.939	5.747
		655.087	617.658
Total active			
		655.087	617.658
Capital propriu si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	15	581.990	581.990
Prime de capital	15	(580)	(580)
Rezultat reportat		29.923	(9.615)
Total capital propriu		611.333	571.795
		35.992	16.660
Datorii pe termen lung			
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	11	35.992	16.660
		7.762	29.203
Datorii curente			
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	11	2.618	-
Datorii comerciale si alte datorii	17	5.144	29.203
		43.754	45.863
Total datorii		43.754	45.863
Total capital propriu si datorii		655.087	617.658

Aceste situatii financiare de la pagina 7 la pagina 46 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
 Signed for identification

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	Capital emis	Prime de capital	Rezultat reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2018	581.990	(580)	(9.615)	571.795
Profitul perioadei	-	-	39.538	39.538
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	39.538	39.538
La 31 decembrie 2018	581.990	(580)	29.923	611.333

	Capital emis	Prime de capital	Rezultat reportat	Total capital propriu
La 16 mai 2017 (infiintare)	-	-	-	-
Pierdere perioada	-	-	(9.615)	(9.615)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	(9.615)	(9.615)
Aport de capital din partea actionarilor – numerar (Nota 1, Nota 15)	1.500	-	-	1.500
Aport de capital din partea actionarilor -actiuni detinute in filiale (Nota 1, Nota 15)	580.490	-	-	580.490
Costuri legate de reorganizare (Nota 15)	-	(580)	-	(580)
La 31 decembrie 2017	581.990	(580)	(9.615)	571.795

Aceste situatii financiare individuale de la pagina 7 la pagina 46 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
Signed for identification

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	Nota	2018	2017
Activitati de exploatare			
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		39.802	(11.215)
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Venituri din dividende	19	(61.798)	-
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	8, 9	363	22
Pierdere din deprecierea investitiilor in filiale	10	19.804	-
Diferente nete de curs valutar		26	50
Venituri financiare	6.2	(965)	(31)
Costuri financiare (dobanda)	6.1	1.255	92
Ajustari in capitalul circulant:			
Descresterea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans		(231)	(9.182)
Cresterea/(Descresterea) datoriilor comerciale si alte datorii		(10.300)	15.480
Dividende primite		61.798	-
Dobanzi platite		(504)	-
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare		49.250	(4.784)
Activitati de investitii			
Achizitia de imobilizari corporale si necorporale	8, 9	(2.281)	(500)
Imprumuturi acordate partilor afiliate	13	(38.111)	(6.378)
Achizitia de filiale	10,14	(15.523)	(100)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii		(55.915)	(6.978)
Activitati de finantare			
Aport de capital din partea actionarilor Sphera la infiintare, net de costurile de tranzactionare platite	15	-	920
Incasari din imprumuturi	11	24.705	16.590
Rambursarea imprumuturilor	11	(3.763)	-
Plata datoriei de leasing financiar	11	(85)	-
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		20.857	17.510
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		14.192	5.747
Numerar si echivalente de numerar la 01 ianuarie 2018/16 mai 2017		5.747	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		19.939	5.747

Aceste situatii financiare de la pagina 7 la pagina 46 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

Sphera Franchise Group SA („Sphera”, „Compania” sau „Societatea”) a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social pe: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Compania presteaza, in beneficiul filialelor sale, servicii cum ar fi: servicii de management, suport de marketing, dezvoltare, suport in vanzari, resurse umane si alte servicii. Sphera Franchise Group SA este listata la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul „SFG”.

La 31 decembrie 2018 respectiv, 31 decembrie 2017 Societatea detine urmatoarele investitii in filiale:

<u>Denumirea Societatii</u>	<u>Tara de infiintare</u>	<u>Domeniul de activitate</u>	<u>% Procent de detinere</u>
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%

Sphera Franchise Group SA impreuna cu filialele sale sunt denumite in continuare „SFG” sau ‘Grupul’.

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 88 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2018), precum si puncte de livrare a pizzei (22 locatii la 31 decembrie 2018) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (5 restaurante la 31 decembrie 2018) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania.

La data de 30 mai 2017, Sphera a devenit entitatea-mama a US Food Network SA (USFN) si American Restaurant System SA (ARS), in urma aportului a 99,9997% dintre actiunile 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) si respectiv US Food Network SRL (Italia), la data de 19 iunie 2017 fiind infiintata California Fresh Flavors SRL.

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, activitatile de management si suport de la USFN si ARS. La data de 31 decembrie 2018, Societatea avea un numar de 154 angajati (2017: 124).

Situatii financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
 Signed for identification

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

In continuare sunt prezentate principiile, politicile si metodele contabile aplicate de Societate la intocmirea situatiilor sale financiare individuale.

2.1 Declaratia de conformitate

Situatiile financiare individuale (denumite „situatiile financiare”) ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare.

Societatea intocmeste de asemenea situatii financiare consolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare.

2.2 Bazele intocmirii situatiilor financiare individuale

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in baza costului istoric si utilizand principiul continuarii activitatii. Situatiile financiare individuale sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie RON, daca nu este specificat altfel. Ca urmare, pot aparea diferente din rotunjiri.

2.2.1 Clasificarea circulant /imobilizat

Societatea 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

Societatea 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.

2.2.2 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi incasat pentru vanzarea unui activ sau platit pentru transferul unei datorii intr-o tranzactie 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 piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie

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

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.

Societatea 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 pietele 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, Societatea 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.

2.2.3 Recunoasterea veniturilor

Veniturile din serviciile furnizate

Societatea furnizeaza servicii de management si suport catre filialele sale operationale (adica clientii sai). Veniturile din contracte cu clientii sunt recunoscute in momentul cand controlul asupra bunurilor si serviciilor este transferat catre client la o valoare care sa reflecte contraprestatia la care Societatea se asteapta in schimbul acelor bunuri si servicii.

Societatea recunoaste veniturile din aceste servicii de-a lungul timpului, pe masura ce se apropie de indeplinirea completa a serviciilor, pentru ca simultan clientul primeste si consuma beneficiile furnizate de catre Societate.

In cazul in care contractele includ onorarii pentru diverse activitati prestate, veniturile sunt recunoscute la valoarea pentru care Societatea are dreptul de a emite facturi.

Veniturile aferente serviciilor prestate sunt recunoscute in perioada in care serviciile au fost prestate, pe baza declaratiilor de lucru efectuate, indiferent cand sunt platite sau primite, in conformitate cu principiul contabilitatii de angajamente.

Efectul aplicarii IFRS 15 „Venituri din contracte cu clientii” incepand cu 1 ianuarie 2018 asupra veniturilor Societatii este prezentat in Nota 4.1.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Veniturile din dividende

Veniturile din dividende aferente investitiilor sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a primi plata, moment care de regula este acela la care actionarii au aprobat plata dividendului.

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”.

2.2.4 Conversii valutare

Situatiile financiare individuale ale Societatii sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”), care este, de asemenea, moneda functionala a Societatii.

Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate la cursul de schimb in vigoare la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare in valuta sunt convertite la cursurile de schimb de la data raportarii, utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
RON - EUR	4.6639	4.6597
RON - USD	4.0736	3.8915

Diferentele aparute la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

2.2.5 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, utilizand ratele de impozitare care au fost adoptate sau in mare masura adoptate la data raportarii. Profitul impozabil difera de profitul raportat in contul de profit si pierdere intrucat la calculul sau sunt excluse elementele de venituri si cheltuieli care sunt impozitate sau deductibile in alte exercitii, precum si elementele care nu sunt impozabile sau deductibile.

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.

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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 fiscala.

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. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.2.6 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. Costul imbunatatirilor aduse activelor utilizate in leasing operational este recunoscut drept imbunatatiri aduse acelor active si apoi amortizat dupa cum este prezentat mai jos.

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

Imbunatatiri aduse activelor utilizate in leasing pe durata contractului de leasing operational	(de obicei 10 ani)
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 si metodele de amortizare a imobilizarilor corporale sunt revizuite la finalul fiecarui exercitiu financiar si sunt ajustate in mod prospectiv, daca este cazul.

2.2.7 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.

Societatea in calitate de locatar

Un leasing este clasificat la data inceperii drept leasing financiar sau leasing operational. Un leasing care transfera Societatii 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Un activ in regim de leasing este amortizat pe durata de viata utila a activului. Totusi, daca nu exista certitudinea rezonabila ca Societatea 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. Pentru leasingurile cu plati fixe in crestere si/sau lucrari de amenajare primite drept stimulente, Societatea inregistreaza cheltuieli cu chirile liniar, pe termenul contractului de leasing.

Societatea in calitate de locator

Contractele de leasing prin care Societatea 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.

Societatea va aplica initial IFRS 16 „Contracte de leasing” incepand cu data de 1 ianuarie 2019 folosind pentru tranzitie metoda retrospectiva modificata (a se vedea nota 4.2).

2.2.8 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 deprecierei 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.

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.

2.2.9 Deprecierea imobilizarilor nefinanciare

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 maximul 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.2.10 Investitii detinute in filiale

Investitiile detinute in filiale se evalueaza la cost minus pierderile din provizioane pentru depreciere. La fiecare data de raportare, conducerea evalueaza daca exista indicii de depreciere pentru investitiile detinute in filiale. 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 in anii anteriori este reluata daca a existat o modificare a estimarilor folosite pentru a determina valoarea recuperabila a investitiilor. O pierdere din depreciere se reia doar in masura in care valoarea contabila a investitiilor nu depaseste valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de depreciere sau amortizare, daca nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

2.2.11 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

Activele financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, valoarea justa prin rezultatul global si valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoasterea initiala depinde de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare si de modelul de afaceri al Societatii privind gestionarea acestora. Cu exceptia creantelor comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Societatea a aplicat metoda practica, Societatea evalueaza initial un activ financiar la valoarea sa justa plus, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justa, prin profit sau pierdere costuri de tranzactie. Creantele comerciale care nu contin o componenta semnificativa de finantare sau pentru care Societatea a aplicat costul practic sunt evaluate la pretul de tranzactie determinat conform IFRS 15.

In vederea clasificarii si evaluarii unui activ financiar la cost amortizat sau valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie sa genereze fluxuri de trezorerie care sunt "numai plati de principal si dobanda (SPPI)" aferente sumei principale. Aceasta evaluare este denumita testul SPPI si este efectuata la nivel de instrument.

Modelul de afaceri al Societatii privind gestionarea activelor financiare se refera la modul in care Societatea isi administreaza activele sale financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri determina daca fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vanzarea activelor financiare sau din ambele activitati.

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 Societatea se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul.

In situatiile financiare ale Societatii, investitiile in filiale sunt in continuare evaluate la cost, in conformitate cu IAS 27 „Situatii financiare separate”.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Evaluare ulterioara

In scopul evaluarii ulterioare, activele financiare sunt clasificate in patru categorii:

- Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global cu recunoasterea castigurilor si pierderilor cumulate (titluri de creanta)
- Active financiare desemnate la valoarea justa prin OCI, fara reciclarea castigurilor si pierderilor cumulative la derecunoastere (instrumente de capitaluri proprii)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

Acesta categorie este cea mai relevanta pentru Societate. Societatea masoara activele financiare la cost amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii:

- Activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale si
- Termenii contractuali ai activului financiar dau nastere la datele specificate unor fluxuri de trezorerie care reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii din suma principal in circulatie (SPPI).

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior pe baza metodei dobanzii effective (EIR) si sunt supuse unei deprecieri. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat. Activele financiare ale Societatii sunt reprezentate de imprumuturi, creante comerciale si alte creante, numerar si echivalente de numerar.

Pentru mai multe informatii referitoare la creante, a se vedea nota 13. Creantele datorate de 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 in primul rand (adica eliminat din situatiile financiare ale Societatii) atunci cand:

- Drepturile de a primi fluxurile de numerar decurgand din activ au expirat, sau
- Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar decurgand din activ sau au transferat obligatia de a plati integral fluxurile de numerar primite fara intarziere semnificativa unei terte parti in cadrul unui acord "pass-through" si fie (a) Societatea a transferat substantial toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Societatea nu a transferat si nici nu a pastrat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul activului.

Atunci cand Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a incheiat un acord intermediar, acesta evalueaza daca si in ce masura a pastrat riscurile si avantajele proprietatii. Atunci cand nu a transferat sau a pastrat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, Societatea continua sa recunoasca activul transferat in masura in care este implicat in continuare. In acest caz, Societatea recunoaste, de asemenea, o datorie asociata. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile pe care Societatea le-a pastrat.

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 Societatea ar putea fi nevoita sa o ramburseze.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Deprecierea activelor financiare

Societatea recunoaste ajustari de depreciere pentru pierderile de credit preconizate (ECL) pentru toate titlurile de creanta care nu sunt detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Societatea se asteapta sa le primeasca, actualizate la o aproximare a ratei efective initiale a dobanzii. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte cresteri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale. Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Societatea aplica o abordare simplificata privind calcularea pierderilor de credit preconizate. Astfel, Societatea nu urmareste schimbarile riscului de creditare, in schimb recunoste o ajustare de valoare calculata pe intreaga durata de viata a ECL. Societatea a stabilit o politica de provizionare bazata pe experienta istorica a pierderilor de credite, ajustata pentru factorii de perspectiva specifici debitorilor precum si a mediului economic.

Informatii privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate in urmatoarele note:

- | | |
|--|---------|
| • Managementul riscurilor privind instrumentele financiare | Nota 12 |
| • Creante comerciale | Nota 13 |

ii) 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 eficiente 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 Societatii 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”.

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.

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

iii) 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.

2.2.12 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci.

2.2.13 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 Societatea a obtinut controlul asupra activului si este probabil ca beneficii economice viitoare asociate activului sa fie generate pentru Societate. 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 acesteia este redusa in consecinta si se recunoaste in profit sau pierdere o pierdere din depreciere corespunzatoare.

2.2.14 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

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

2.2.15 Provizioane

General

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea 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 Societatea 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

2.2.16 Beneficiile angajatilor

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

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

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii 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 Societatii, conducerea a efectuat urmatoarele rationamente, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare in 2018:

Estimari si ipoteze

Ipotezele cheie 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 urmatoarul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare.

Societatea 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 Societate. Aceste modificari sunt reflectate in ipoteze atunci cand au loc.

3. MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE (continuare)

Recuperarea investitiilor in filiale

Societatea evalueaza gradul de recuperare a investitiilor in filiale cel putin la finalul fiecarui exercitiu financiar. Determinarea valorii recuperabile a investitiilor in filiale ale Societatii se bazeaza pe estimarile conducerii cu privire la fluxurile de numerar viitoare, pentru care unele dintre cele mai importante ipoteze privesc numarul de restaurante care se vor deschide in viitor, ratele de crestere, marjele operationale brute si nete, nevoile de capital circulant, cheltuielile de capital si ratele de actualizare, precum si ipoteze economice cu evolutia salariilor din economie si inflatia.

Ipotezele principale folosite pentru determinarea sumei recuperabile a investitiilor in filiale si a imprumuturilor acordate acestora, incluzand analiza de senzitivitate, sunt prezentate si explicate in detaliu in Nota 10.

4. MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2018

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de catre Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2018. Aceste noi standarde si amendamente nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Societatii. Societatea nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii si clarificari

IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Este necesara prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie.

Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de executare, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata.

Societatea a adoptat IFRS 15 folosind metoda retrospectiva modificata, cu reflectarea efectului cumulat al aplicarii initiale a acestui standard recunoscut in capitaluri la data aplicarii initiale (respectiv 1 ianuarie 2018). La data tranzitiei, Societatea nu a aplicat nicio derogare permisa de standard.

In consecinta, informatiile raportate pentru anul 2017, inclusiv notele, nu au fost retratate, fiind prezentate asa cum au fost raportate anterior, in conformitate cu standardele si interpretarile IFRS in vigoare la momentul raportarii.

Aplicarea acestui standard (inclusiv clarificarile) incepand cu 1 ianuarie 2018 nu are un impact semnificativ asupra performantei financiare a Societatii (venituri din contracte cu clientii) sau asupra pozitiei sale financiare.

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2018 (continuare)

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Evaluarea modelului de afaceri al Societatii s-a facut la data aplicarii initiale, 1 ianuarie 2018, si apoi aplicata retroactiv pentru acele active financiare care nu au fost derecunoscute pana la data de 1 ianuarie 2018. Evaluarea daca fluxurile de trezorerie reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat s-a facut pe baza faptelor si circumstantelor existente la data recunoasterii initiale a activelor.

Aplicarea acestui standard nu are un impact semnificativ asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii, mai precis:

- Evaluarea activelor si datoriilor financiare (inclusiv deprecierea activelor financiare) nu se modifica in mod semnificativ
- Fluxurile de trezorerie operationale, de investitii si financiare si rezultatul pe actiune nu sunt afectate
- Societatea nu detine instrumente de acoperire impotriva riscului valutar.

a) Clasificarea si evaluarea

Cerintele IFRS 9 privind clasificarea si masurarea instrumentelor financiare nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii.

Modificarile privind clasificarea activelor financiare ale Societatii sunt urmatoarele:

- Creantele comerciale si imprumuturile detinute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale si care dau nastere unor fluxuri de trezorerie reprezinta exclusiv plati de principal si de dobanda. Acestea sunt clasificate si evaluate ca titluri de creanta si continua sa fie evaluate la cost amortizat (astfel incat nu exista nicio modificare privind evaluarea creantelor comerciale, in afara de cerinta de a calcula pierderile anticipate de depreciere prezentate in cele ce urmeaza).

Societatea nu detine datorii financiare la valoare justa in contul de profit si pierdere. Nu au existat modificari in ceea ce priveste clasificarea si masurarea datoriilor financiare ale Societatii.

b) Deprecierea

La nivelul Societatii, adoptarea IFRS 9 a determinat schimbarea modului de contabilizare a pierderilor de credit preconizate dintr-un model de recunoastere a pierderilor efective conform IAS 39, cu modelul nou anticipativ, bazat pe recunoasterea ajustarilor de depreciere pe baza pierderilor de credit preconizate. IFRS 9 cere Societatii sa recunoasca ajustari de depreciere pentru pierderile de credit preconizate pentru toate titlurile de creanta, altele decat cele evaluate la valoare justa in contul de profit si pierdere, si activele contractuale.

La data adoptarii IFRS 9, avand in vedere ca impactul nu a fost semnificativ, Societatea nu a recunoscut deprecieri suplimentare pentru creantele comerciale si imprumuturile acordate.

IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)

Modificarile prevad cerinte de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2018 (continuare)

Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii, deoarece aceasta a urmat deja o abordare aliniata acestor cerinte.

IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)

Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarile prevad ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Societatea nu detine in prezent investitii imobiliare.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Aplicarea timpurie este permisa pentru IAS 28 Interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie. Modificarea nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IAS 28: Interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie: Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2018 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 Societatii, sunt descrise mai jos. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde, dupa caz, cand intra in vigoare.

IFRS 16: Contracte de leasing

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC-Leasing operational – Stimulente si SIC-27 Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17. Standardul permite locatarului doua derogari de la dispozitiile de recunoastere – contractele de leasing pentru care activul- suport este de valoare mica (cum ar fi: echipamente de birou, calculatoare) si contractele de leasing pe termen scurt (cum ar fi contractele cu o durata egala sau mai mica de 12 luni).

La data inceperii contractului de leasing, locatarul va recunoaste o datorie care decurge din platile de leasing (datorie de leasing) si un activ aferent dreptului de utilizare al activului-suport pe parcursul derularii contractului de leasing (respectiv, dreptul de utilizare). Locatarul va prezenta distinct cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing si cheltuiala cu deprecierea dreptului de utilizare a activului-suport.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2018 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU (continuare)

Dupa data recunoasterii initiale, locatarii trebuie sa reevalueze datoria care decurge din contractual de leasing pentru a reflecta modificarile platilor de leasing ocazionate de anumite evenimente precum modificarea duratei contractului de leasing, modificarea platilor de leasing viitoare dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina acele plati. In general, locatarul va recunoaste valoarea rezultata in urma reevaluarii datoriei de leasing ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului.

Societatea a estimat un impact al cresterii imobilizarilor corporale (dreptul de utilizare a activului) si o crestere a datoriei care decurge din contractul de leasing la 1 ianuarie 2019 in valoare de 6.434.

Modificare la IFRS 10 Situati 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

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea sau contributia de active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea nu detine in prezent active financiare cu caracteristici de plati in avans.

IAS 28: Interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivei entitati asociate sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea nu detine in prezent interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie.

Interpretarea IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2018 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU (continuare)

IAS 19: Modificarea, reducerea si decontarea planului (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile solicita societatilor sa utilizeze ipoteze actualizate de calcul actuarial pentru a determina costul actual al serviciului si dobanda neta pentru restul perioadei de raportare ramasa dupa ce a avut loc modificarea, reducerea sau decontarea planului. De asemenea, modificarile clarifica modul cum contabilizarea modificarii, reducerii sau decontarii planului afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea nu are in prezent planuri in sfera de aplicare a acestor modificari.

Cadrul conceptual in standardele IFRS

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltă politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Modificari)

IASB a emis modificari privind Definitia unei intreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinari de intreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia termenului "semnificativ" (modificari)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Conducerea a estimat ca aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2018 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU (continuare)

- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

5. ALTE CHELTUIELI

	2018	2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.882	1.076
Publicitate	183	210
Alte taxe	210	195
Chirii	989	91
Comisioane bancare	81	10
Transport	1.016	346
Obiecte de inventar	478	213
Depreciere si amortizare	363	22
Asigurari	259	73
Mentenanata si reparatii	61	23
Utilitati	38	12
Cheltuieli diverse	245	153
Total	6.805	2.424

6. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

6.1 Costuri financiare

	2018	2017
Dobanda pentru datorii si imprumuturi	506	-
Dobanda aferenta imprumuturilor dintre partile afiliate (Nota 19)	749	92
Pierdere din curs valutar	13	49
Total costuri financiare	1.268	141

6.2 Venituri financiare

	2018	2017
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate partilor afiliate (Nota 19)	965	31
Total venituri financiare	965	31

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt:

	2018	2017
Impozitul amanat:		
Aferent pierderii fiscale reportate	264	(1.600)
Cheltuiala/(Creditul) cu impozitul pe profit raportat in situatia rezultatului global	264	(1.600)

Reconcilierea intre cheltuiala/creditul cu impozitul pe profit si produsul rezultatului contabil inmultit cu rata de impozitare din Romania pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 este prezentata mai jos:

	2018	2017
Profit/(Pierdere) contabila inainte de impozitul pe profit	39.802	(11.215)
La rata de impozit pe profit statutară de 16%	6.368	(1.794)
Alte venituri neimpozabile	(9.831)	-
Scutiri fiscale pentru rezerva legala	(318)	-
Pierderea din depreciere a investitiilor	3.169	-
Alte cheltuieli nedeductibile	876	194
La rata efectiva a impozitului pe profit	264	(1.600)

Impozitul amanat

Reconcilierea impozitului amanat cu elementele corespunzatoare din situatia pozitiei financiare si situatia rezultatului global este astfel:

	Situatia pozitiei financiare	Situatia rezultatului global
	31 decembrie 2018	2018
Pierderi fiscale reportate	1.336	264
Beneficiu privind impozitul amanat		264
Creante nete privind impozitul amanat	1.336	
	Situatia pozitiei financiare	Situatia rezultatului global
	31 decembrie 2017	2017
Pierderi fiscale reportate	1.600	(1.600)
Beneficiu privind impozitul amanat		(1.600)
Creante nete privind impozitul amanat	1.600	

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

8. IMOBILIZARI CORPORALE

	Amenajari	Masini si echipamente	Alte echipamente	Imobilizari in curs	Total
Cost					
La 16 mai 2017	-	-	-	-	-
Intrari	32	83	372	-	487
La 31 decembrie 2017	32	83	372	-	487
Intrari	1.776	171	320	1.794	4.061
Iesiri				1.794	1.794
La 31 decembrie 2018	1.808	254	692	-	2.754
Amortizari					
La 16 mai 2017	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	1	1	19	-	21
La 31 decembrie 2017	1	1	19	-	21
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	80	72	187	-	339
La 31 decembrie 2018	81	73	206	-	360
Valoarea contabila neta					
La 16 mai 2017	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2017	31	82	353	-	466
La 31 decembrie 2018	1.727	181	486	-	2.394

Intrările în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 constau, în general, în îmbunătățiri aduse spațiilor de birouri închiriate, precum și autoturisme, calculatoare de birou și alte echipamente pentru activități de birou.

Societatea, are încheiat contract de leasing financiar pentru vehicule. Valoarea rămasă a activelor aflate în leasing la 31 decembrie 2018 a fost de 105 (31 decembrie 2017: 0). Activele achiziționate prin leasing financiar sunt garantate prin proprietatea fimei de leasing asupra lor.

9. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Licente software	Total
Cost		
La 16 mai 2017	-	-
Intrari	13	13
La 31 decembrie 2017	13	13
Intrari	185	185
La 31 decembrie 2018	198	198
Amortizare		
La 16 mai 2017	-	-
Amortizarea in perioada	1	1
La 31 decembrie 2017	1	1
Amortizarea in perioada	25	25
La 31 decembrie 2018	26	26
Valoarea contabila neta		
La 16 mai 2017	-	-
La 31 decembrie 2017	12	12
La 31 decembrie 2018	172	172

10. INVESTITII IN FILIALE

Detalii cu privire la investitiile in filiale la 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Cota de actiuni detinuta	Investitia la cost	Provizion	Valoarea neta
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99.9997%	519.704	-	519.704
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99.9997%	60.786	19.804	40.982
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99.9900%	100	-	100
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80.0000%	1.735	-	1.735
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100.0000%	13.788	-	13.788
Total				596.113	19.804	576.309

In 2018, Societatea a majorat valoarea investitiei in filiala din Italia, US Food Network SRL, prin acordarea unei sume nerambursabile de 1.891 (EUR 405.956,63) pentru acoperirea pierderii contabile statutare a filialei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, in conformitate cu reglementarile statului Italian.

Detalii cu privire la investitiile in filiale la 31 decembrie 2017 sunt prezentate mai jos:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Cota de actiuni detinuta	Investitia la cost
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	519.704
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	60.786
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	100
US Food Network SRL	Rep. Moldova	Restaurante	80,0000%	1.735
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	11.897
Total				594.222

La 31 decembrie 2018, Societatea a evaluat daca exista indicii privind deprecierea investitiilor in filialele sale, dupa cum urmeaza:

- Activitatile USFN si USFN Moldova in 2018 au continuat cu un nivel al performantei in linie sau peste cel anticipat prin proiectiile de numerar pe baza carora s-a stabilit valoarea justa (considerata drept cost in tabelul de mai sus) in mai 2017, prin urmare nu a fost identificat niciun indicator privind o depreciere;
- USFN Italia, care a inceput activitatea in 2017, a evoluat in 2018 asa cum a fost anticipat prin proiectiile de numerar pe baza carora s-a stabilit valoarea justa (considerata drept cost in tabelul de mai sus) in mai 2017, prin urmare nu a fost identificat niciun indicator privind o depreciere;
- Taco Bell, care a inceput activitatea in 2017, a evoluat in 2018 in concordanta cu asteptarile conducerii, prin urmare nu a fost identificat niciun indicator privind o depreciere;
- Performanta Pizza Hut in 2018 a fost sub nivelul anticipat prin proiectiile de numerar pe baza carora s-a stabilit valoarea justa (considerata drept cost in tabelul de mai sus) in mai 2017. Managementul a estimat valoarea recuperabila a investitiei la 63.483 bazat pe valoarea justa minus costurile de vanzare, utilizand proiectii ale fluxurilor de numerar in RON pentru o perioada de cinci ani (2019-2023). Valoarea terminala a fost estimata pe baza proiectiilor fluxurilor de numerar privind anul imediat urmator perioadei explicite pentru care s-au intocmit proiectii si utilizand o rata de crestere de 3% (metoda de determinare a valorii juste se situeaza la nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

10. INVESTITII IN FILIALE (continuare)

Proiectiile de mai sus ale fluxurilor de numerar sunt bazate pe bugetele de venituri si cheltuieli aprobate de managementul superior pentru perioada mentionata mai sus

Ipozezele-cheie utilizate la calculul valorii recuperabile sunt ratele de crestere a vanzarilor, marjele EBITDA, ratele de actualizare si ratele de crestere terminale. Nivelul mediu al cheltuielilor de investitii pe restaurant reprezinta de asemenea o ipoteza-cheie. Valorile atribuite acestor ipoteze-cheie reflecta experienta anterioara si un numar de actiuni pe care managementul intentioneaza sa le implementeze, printre care incetinirea temporara a planului de dezvoltare de noi restaurante, precum si un control mai riguros al anumitor cheltuieli (cheltuielile cu personalul din restaurante, cheltuielile de marketing, cheltuielile generale si administrative).

Rata de actualizare utilizata (dupa impozitare) este de 11%. Rata de actualizare reflecta ipotezele curente de piata specifice ARS si a fost estimata bazat pe costul mediu ponderat al capitalului la nivelul industriei. Aceasta rata a fost in continuare ajustata pentru a reflecta evaluarea pietei cu privire la toate riscurile specifice ARS pentru care nu s-au mai efectuat ajustari ale fluxurilor de numerar. Costul mediu ponderat al capitalului a fost determinat luand in calcul gradul de indatorare al altor societati comparabile.

Societatea considera ca ipotezele privind ratele de crestere a vanzarilor utilizate in cadrul testului de depreciere sunt unele prudente, bazat pe evolutia recenta a restaurantelor Pizza Hut si pe masurile pe care le-a luat in vederea sustinerii vanzarilor, inclusiv prin masuri de ajustare a preturilor de vanzare si a canalelor de vanzare.

Marjele EBITDA bugetate sunt bazate in principal pe o imbunatatire a marjei rezultatului de exploatare la nivelul restaurantelor prin reducerea costului vanzarilor, a costului cu forta de munca si a altor cheltuieli de exploatare.

Ca rezultat al analizei, comparativ cu valoarea contabila neta de 60.787 precum si luand in considerare imprumutul acordat catre ARS in valoare de 22.500, a avut loc o descrestere a valorii recuperabile a investitiei de 19.804 pentru care Societatea a recunoscut o depreciere in situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Aceasta pierdere din deprecierea poate fi reversata in anii financiari viitori sub rezerva imbunatatirii performantei filialei.

In ce priveste estimarea pierderii de valoare a fondului comercial, managementul considera ca modelul este in cea mai mare masura sensibil la:

- costul mediu ponderat al capitalului,
- ipotezele privind cresterea terminala,
- marja EBITDA.

Marja EBITDA reflecta estimarile conducerii referitor la profitabilitatea operationala a ARS, in linie cu nivelurile istorice si evolutia pietei (nivelul sau nu este prezentat datorita naturii strategice a acestei informatii). Daca nivelul marjei EBITDA ar scadea cu 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 54.576, pierderea de valoare ar fi de 28.710, in timp ce, daca nivelul marjei EBITDA ar creste cu 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 72.391 si pierderea din deprecierea ar fi de 10.895.

Factori-cheie	Valorile factorilor-cheie (%)	Valoarea justa mai putin costurile de vanzare	Ajustari privind pierderile de valoare
	11,00%	63.482	-19.804
Costul capitalului	+0,50%	59.010	-24.276
	-0,50%	68.572	-14.714
	3,00%	63.482	-19.804
Rata de crestere in perpetuitate	-0,50%	38.238	-45.048
	+0,50%	67.238	-16.048

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

11. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

	Rata dobanzii, %	Scadenta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen scurt				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar			53	-
Imprumut bancar		6 ani de la fiecare tragere	2.565	-
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen scurt			2.618	-
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung (Nota 19)				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar			62	-
Imprumut bancar		6 ani de la fiecare tragere	16.091	-
Imprumuturi de la partile afiliate (inclusive dobanda cumulata)		5 ani de la semnarea contractului	19.839	16.660
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung			35.992	16.660
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi			38.610	16.660

Societatea a primit o facilitate de credit cu posibilitatea de tragere in diferite monede de la subsidiara sa US Food Network SA, cu limita maxima de 20 milioane EUR. Contractul de imprumut nu contine angajamente sau alte clauze speciale.

Incepand cu 2018, Societatea este parte a unei facilitati de credit incheiate cu Alpha Bank Romania semnata in comun de catre Societate si filialele sale din Romania. Societatea poate efectua trageri din doua sub-limite, una pentru finantarea capitalului de lucru si una pentru finantarea filiei din Italia. Facilitatea de credit este garantata prin gaj pe conturile curente deschise la banca, bilete la ordin emise si ipoteca mobilara asupra creantelor si actiunilor detinute de Societate in filialele sale din Republica Moldova si Italia, precum si asupra dividendelor viitoare aferente actiunilor detinute in aceste filiale.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
Signed for identification

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

11. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

Acordurile de imprumut ale Grupului cu banca cuprind mai multe angajamente, in principal de natura cantitativa, dintre care, cel mai important se refera la raportul dintre datoria neta catre banca / EBITDA la nivel consolidat care nu trebuie sa depaseasca in orice moment 2.5. Exista, de asemenea, angajamente financiare definite pentru fiecare imprumutat, la nivel de companie, care sunt analizate de catre banca de fiecare data cand se depune o cerere de plata.

Neindeplinirea acestor angajamente financiare la nivel de Grup consolidat ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor pentru intrunirea angajamentelor financiare. Pentru situatiile financiare aferentelor anilor 2017, respectiv 2018, nu au existat nerespectari ale agajamentelor financiare separate din partea Societatii.

Neindeplinirea angajamentelor financiare separate permite bancii sa refuze orice tragere/utilizare suplimentara a facilitatii de credit catre societatea afectata. Pentru situatiile financiare aferentelor anilor 2017, respectiv 2018, nu au existat nerespectari ale agajamentelor financiare separate din partea Societatii.

Informatii legate de fluxurile de numerar din activitatea de finantare

Tabelul urmator prezinta reconcilierea variatiei datorilor rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2017	Variatii non-numerar		Variatii de numerar			31 decembrie 2018
		Dobanzi accumulate de plata	Castiguri/ pierderi din diferente de curs	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite	
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	16.660	1.347	52	24.905	(3.848)	(506)	38.610
Imprumuturi bancare	-	501	42	22.377	(3.763)	(501)	18.656
Contracte de leasing financiar	-	5	-	200	(85)	(5)	115
Imprumuturi de la parti afiliate	16.660	841	10	2.328	-	-	19.839

12. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Societatii cuprind un imprumut bancar si un imprumut de la o subsidiara. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanta operatiunile Societatii.

Activele financiare ale Societatii sunt reprezentate de investitii in entitati afiliate, imprumuturi, creante comerciale si alte creante si numerar si depozite pe termen scurt care rezulta direct din operatiunile sale.

Sphera este expusa la riscul ratei dobanzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara se asigura privind faptul ca activitatile prin care Societatea isi asuma riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate si ca riscurile financiare sunt identificate, cuantificate si gestionate in conformitate cu apetitul pentru risc al Societatii.

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Sphera sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Creantele si datoriile comerciale si alte creante si datorii sunt active si datorii financiare nepurtatoare de dobanda. Imprumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobanzii prin fluctuatiile valorii de piata a facilitatilor de credit pe termen lung si scurt purtatoare de dobanda. Ratele dobanzii pentru finantarea datoriilor de catre banca sunt variabile. Ratele dobanzilor pentru finantarea datoriilor Societatii de la societatile din Grup sunt fixe, asa cum este prezentate in Nota 11. Modificarea ratelor dobanzii nu ar afecta de asemenea nici creditele si imprumuturile acordate catre partile afiliate intrucat fluxurilor de trezorerie aferente nu sunt afectate de o evolutie a acestor rate de dobanda. Politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata fixa. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Societate pe perioada preconizata pana la scadenta.

Sensibilitatea fata de rata dobanzii

Toate celelalte variabile fiind mentinute constante, profitul inainte de impozitare al Societatii si capitalurile proprii nu ar fi afectate prin impactul unei modificari ale ratelor de dobanda de pe piata, intrucat ambele imprumuturi, atat cele acordate catre cat si cele primite de la parti afiliate au o rata de dobanda fixa.

	Cresterea in puncte de baza	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2018	1%	(187)
EUR		
31 decembrie 2017	1%	-
EUR		

Societatea nu utilizeaza aranjamente formale de acoperire a riscului ratei dobanzii.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Societatii, deoarece finantarea obtinuta de Societatea este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii sunt exprimate in RON. O parte din imprumuturilor acordate catre partilor afiliate sunt exprimate in EUR. O acoperire in mod natural a riscurilor are loc din activitatile de finantare ale Societatii, dat fiind ca Societatea acorda imprumuturi catre filialele sale in aceeași moneda in care fondurile sunt obtinute de la banca.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
Signed for identification

12. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Societatea monitorizeaza riscul valutar urmarind modificarile cursurilor de schimb ale monedelor in care sunt exprimate soldurile din cadrul Societatii si datoriile catre terti. Societatea nu are aranjamente formale pentru reducerea riscului valutar cu care se confrunta.

Sensibilitatea fata de cursul valutar

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o posibila schimbare a cursului de schimb valutar al EUR considerata rezonabila. Expunerea Societatii la modificarile cursului oricaror altor valute nu este semnificativa. Toate celelalte variabile fiind considerate constante, impactul asupra profitului Societatii inainte de impozitare si capitalurilor proprii este dupa cum urmeaza:

	Crestea cursului de schimb valutar al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2018	1%	(192)
31 decembrie 2017	1%	(58)

O reducere egala a cursului EUR ar avea acelasi efect, dar un impact invers.

Riscul de credit

Riscul de credit al Societatii este atribuit in principal riscului ca o terta parte sa nu isi indeplineasca obligatiile asumate in baza unui instrument financiar sau a unui contract in care acesta e beneficiar, conducand la inregistrarea unei pierderi. Valoarea contabila a creantelor comerciale si alor creante, soldurile imprumuturilor bancare si imprumuturile si creantele datorate de partile afiliate (Nota 13), reprezinta suma maxima expusa riscului de credit.

Societatea colaboreaza cu institutii financiare de incredere. Majoritatea numerarului tranzactionat prin intermediul si plasat la Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agentia de rating Moody, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, acordat de Moody.

Riscul de lichiditate

Societatea a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca sunt mentinute numerar si echivalente de numerar suficiente si ca in viitor va exista finantare din fondurile garantate din liniile de credit. Tabelele de mai jos detaliaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Societatii, inclusiv principalul si dobanda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2018, pe baza platilor contractuale neactualizate.

31 decembrie 2018	La cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtoare de dobanzi	-	177	3.077	39.022	1.175	43.451
Datorii comerciale si alte datorii	-	322	-	-	-	322
Total:	-	499	3.077	39.022	1.175	43.773

12. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

La data de 31 decembrie 2018, Societatea avea disponibile facilitati de imprumut de la US Food Network SA netrase in suma de 73.439 (2017: 15.802) si 4.664 de la facilitatea de imprumut cu Alpha Bank, putand, astfel, sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

Administrarea capitalului

Capitalul include capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital ai Societatii.

Obiectivul principal al administrarii capitalului Societatii este de a asigura ca pastreaza un rating de credit bun si indicatori cu privire la capital sanatosi pentru a-si sustine activitatea si a maximiza valoarea pentru actionari.

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acesteia conform modificarilor conditiilor economice si cerintelor din angajamentele financiare. Pentru a mentine sau ajusta structura capitalului, Societatea poate ajusta plata de dividende catre actionari, poate rambursa capitalul catre actionari sau emite noi actiuni.

Societatea poate sa monitorizeze capitalul folosind un indicator al gradului de indatorare care este datoria neta impartita la capitalul total plus datoria neta. Societatea nu urmareste mentinerea unui anumit nivel al gradului de indatorare. Compania include in cadrul datoriilor nete creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi, datoriile comerciale si alte datorii, minus numerarul si echivalentele de numerar.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	38.610	16.660
Datorii comerciale si alte datorii	5.144	29.203
Minus: numerar si echivalente de numerar	19.939	5.747
Datoria neta	23.815	40.116
Capitaluri proprii	611.333	571.795
Capital si datoria neta	635.148	611.911
Indicatorul gradului de indatorare:	4%	7%

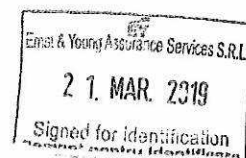
Valori juste

Societatea nu are instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare.

Valoarea contabila a creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi este aproximativ aceeaasi cu valoarea justa (metoda de masurare situata la nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare includ creantele comerciale si alte creante, numerarul si echivalentele de numerar si datoriile comerciale si alte datorii.

Valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleasi cu valorile lor juste (metoda de masurare situata la nivelul 3 in ierarhia valorii juste).



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale de la parti afiliate	8.925	8.877
Imprumuturi acordate partilor afiliate	44.555	6.401
Dobanzi acumulate aferente imprumuturilor acordate catre parti afiliate	950	31
Alte creante	171	-
Total	54.601	15.309
Mai putin portiunea pe termen lung:		
Imprumuturi acordate catre parti afiliate	3.399	6.401
Dobanda datorata aferenta imprumuturilor cu partile afiliate	184	-
Alte creante	39	-
Total	3.622	6.401
Creante comerciale si alte creante, portiunea pe termen scurt	50.979	8.908

Termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate sunt descrise in Nota 19.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt de obicei regularizate in termene de 15 - 30 de zile.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, analiza vechimii creantelor comerciale si a creantelor comerciale de la partile afiliate, net de ajustarile de depreciere, este dupa cum urmeaza:

31 decembrie 2018	Creante					
	Total	Curente	Restante dupa vechimea in zile			
			< 30 de zile	30-60 zile	61-90 zile	>91 zile
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	0%
Valoarea bruta totala	8.925	2.570	2.368	1.000	901	2.086
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	-	-	-	-	-	-

31 December 2017	Creante					
	Total	Curente	Restante dupa vechimea in zile			
			< 30 de zile	30-60 zile	61-90 zile	>91 zile
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	0%
Valoarea bruta totala	8.877	5.084	3.793	-	-	-
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	-	-	-	-	-	-

Din soldul de 2.086 mai vechi de 91 de zile, o suma de 1.973 a fost colectata in timpul anului 2019, pana la data situatiilor financiare.

Pentru creantele prezentate mai sus, precum si pentru imprumuturile aferente partilor afiliate, Societatea considera probabilitatea survenirii de pierderi ca fiind redusa.

14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar la banci si in casierie	19.939	5.747
Total	19.939	5.747

Ca parte a acordului de finantare cu Alpha Bank, Societatea a garantat cu banii disponibili in conturile deschise la banca. Soldul conturilor bancare gajate la 31 decembrie 2018 este de 19.478 (31 decembrie 2017: zero).

15. CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Actiuni autorizate (Sphera)		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

Actionarii Sphera la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L Computers SRL) (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%), diferenta fiind reprezentata de actiuni tranzactionate in mod liber (25,34%).

Incepand cu data de 9 noiembrie 2017, 25,34% din actiunile Sphera (reprezentand 9.831.753 actiuni) au fost admise la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti ca urmare a unei oferte publice secundare initiate de actionarii Lunic Franchising and Consulting Ltd. si Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L Computers SRL).

La 31 decembrie 2017, costurile reprezentand onorarii nerecurente pentru servicii de consultanta ocazionate de procesul de reorganizare al Grupului (580) au fost inregistrate direct in capitaluri proprii, ca o reducere a primelor de emisiune.

16. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii generale a actionarilor repartizarea profitului net in suma de 39.538, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in suma de 1.990;
- acoperirea pierderilor acumulate in suma totala de 10.196 (din care 9.615 pierderea anului 2017 si 580 prima negativa de capital);
- distribuirea de dividende catre actionarii Societatii in suma bruta totala de 13.673, reprezentand un dividend brut de 0,3524 RON/actiune ordinara;
- profit nedistribuit in suma de 13.679.

Distribuirea de dividende pe o actiune ordinara, conditionata de aprobarea Adunarii generale a actionarilor, nu este recunoscuta ca o datorie la 31 decembrie 2018 (Nota 22).

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, Societatea a inregistrat o pierdere neta, prin urmare nu au existat profituri care ar fi putut fi distribuite.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

17. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	31 December 2017
Datorii comerciale	322	3.056
Alte datorii fata de parti afiliate	2	13.822
Datorii salariale	3.712	4.360
Datoria privind contributia la asigurarile sociale	572	4.439
Alte datorii in legatura cu personalul	112	1.345
TVA de plata	306	2.172
Alte datorii	118	9
Total	5.144	29.203

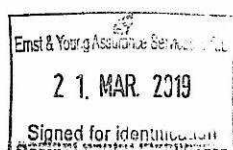
Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

- Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen de 15 de zile.
- Pentru termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate, se vedea Nota 19.
- La 31 decembrie 2017, alte datorii catre partile afiliate includ sume datorate drept contravaloare a achizitiei de actiuni in filialele din Italia si Republica Moldova ale US Food Romania. Sumele au fost platite in cursul anului 2018.

18. EBITDA

	Nota	2018	2017
Profit/(Pierdere) din exploatare		40.105	(11.105)
Ajustari pentru reconcilierea profitului/pierderii din exploatare cu EBITDA:			
Depreciere si amortizare	5	363	21
EBITDA		40.468	(11.083)
Cheltuieli nerecurente		19.804	11.077
EBITDA normalizata		60.272	(6)

EBITDA este una dintre masurile-cheie de performanta monitorizate de conducerea superioara. Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente privind deprecierea investitiei in subsidiara ARS. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, cheltuielilor unice nerecurente au facut referire la procesul de listare la bursa a actiunilor Societatii.



19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul exercitiului incheiat la 31 decembrie 2018, Societatea a inregistrat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
US Food Network SA	Filiala	Romania	Dividende primite, imprumut obtinut, vanzari de servicii, achizitii de bunuri si servicii, achizitii de participatii in filiale (2017)
American Restaurant System SA	Filiala	Romania	Vanzari de servicii, imprumut acordat, achizitii de bunuri si servicii
California Fresh Flavors SRL	Filiala	Romania	Imprumut acordat, vanzari de servicii
US Food Network SRI	Filiala	Republica Moldova	Dividende primite
US Food Network SRL	Filiala	Italia	Vanzari de servicii
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Achizitii de bunuri
Midi Development SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Servicii
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de servicii, achizitii de bunuri
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Actionar (pana la data de 9 noiembrie 2017)	Cipru	Refacturarea costurilor legate de listarea la BVB (2017)
Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L Computers SRL)	Actionar	Romania	Refacturarea costurilor legate de listarea la BVB (2017)

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
Signed for identification

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

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

31 decembrie 2018	Venituri din dividende	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Parte afiliata					
US Food Network SA	61.446	16.798	83	3.883	-
US Food Network SRL (Republica Moldova)	352				1
American Restaurant System SA	-	5.995	207	3.266	-
California Fresh Flavors SRL	-	1.578	-	887	-
US Food Network SRL (Italia)	-	634	-	35	-
Moulin D'Or SRL	-	1.487	29	849	-
Midi Development SRL	-	15	68	5	1
Wellkept Group SA	-	-	280	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	-	11	-	-
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	-	74	-	-
Imprumuturi atribuite partilor afiliate (a se vedea mai jos)	-	-	-	45.505	-
	61.798	26.507	752	54.430	2

31 decembrie 2017	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Parte afiliata				
US Food Network SA	8.557	14.000	5.922	13.747
American Restaurant System SA	2.492	94	2.122	75
California Fresh Flavors SRL	517	-	6.748	-
US Food Network SRL (Italia)	264	-	87	-
Moulin D'Or SRL	586	1	404	-
Midi Development SRL	2	67	23	-
	12.418	14.162	15.306	13.822

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 exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 Societatea 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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Soldurile cu partile afiliate includ de asemenea imprumuturi acordate si primite, reletate in cadrul Situatiei pozitiei financiare la linia „Creante comerciale si alte creante” (Nota 13) si respectiv „Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi” (Nota 11).

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile, soldurile dobanzilor acumulate si soldurile imprumuturilor acordate catre sau primite de la partile afiliate sunt prezentate mai jos:

	Cheltuiala cu dobanda 2018	Dobanzi de plata la 31 decembrie 2018	Sold imprumut datorat 31 decembrie 2018
Parte afiliata			
US Food Network SA	749	843	18.996
Total	749	843	18.996

	Venituri din dobanzi 2018	Dobanzi de incasat la 31 decembrie 2018	Sold imprumut acordat 31 decembrie 2018
California Fresh Flavors SRL	202	185	3.399
US Food Network SRL (Italia)	466	467	18.656
American Restaurant System SA	297	298	22.500
	965	950	44.555

	Cheltuiala cu dobanda 2017	Dobanzi de plata la 31 decembrie 2017	Sold imprumut datorat la 31 decembrie 2017
Parte afiliata			
US Food Network SA	92	92	16.660
Total	92	92	16.660

	Venituri din dobanzi 2017	Dobanzi de incasat la 31 decembrie 2017	Sold imprumut acordat la 31 decembrie 2017
California Fresh Flavors SRL	31	31	6.398
	31	31	6.398

Imprumuturile intragrup acordate de Societate catre California Fresh Flavors si US Food Network Srl (Italia) au scadenta in termen de cinci ani de la data contractului, iar imprumutul acordat catre American Restaurant System SA este platibil in termen de 1 an.

In 2017, costuri in suma de 3.917 (fara TVA) inregistrate de Societate in cursul procesului de listare au fost refacturate catre actionarii vanzatori Lunic Franchising and Consulting Ltd. si Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L Computers SRL).

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Compensatii acordate personalului cheie de conducere a Societatii:

	2018	2017
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	8.610	13.501
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	8.610	13.501

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

Nu au fost platite contributii la Planul de Pensii de stat in 2018 pentru personalul-cheie din conducere (2017: 2.884), ca urmare a modificarilor impuse de legislatia romaneasca incepand cu 1 ianuarie 2018 care au transferat obligatia de plata a contributiilor sociale din sarcina angajatorului catre angajat.

20. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Angajamente de leasing operational — Societatea in calitate de locatar

Compania a incheiat contracte de leasing operational pentru sediul central si alte zone administrative precum si pentru cateva vehicule si echipamente. Perioada contractelor de leasing operational pentru vehicule si echipamente de birou nu depaseste cinci ani. Chiriile viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt urmatoarele:

	31 December 2018
In termen de un an	1.105
Intre un an si cinci ani	4.234
Peste cinci ani	2.047
Total:	7.386

La data de 31 decembrie 2017, Societatea nu avea angajamente sau datorii contingente semnificative.

Leasinguri financiare

Compania are contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligatiile Societatii in baza contractelor de leasing financiar sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate. Platile de leasing minime viitoare conform contractelor de leasing financiar si contractelor de vanzare-cumparare in rate impreuna cu valoarea actualizata a platilor de leasing minime nete sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2018	
	Plati minime	Valoarea prezenta a platilor
In termen de un an	56	52
Intre un an si cinci ani	63	62
Peste cinci ani	-	-
Total plati de leasing minime	119	114
Minus sumele reprezentand cheltuieli de finantare	5	-
Valoarea prezenta a platilor de leasing minime	114	114

20. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Facilitati de imprumut acordate tertilor

La 31 decembrie 2018, valoarea facilitatilor de imprumut acordate partilor afiliate si neutilizate a fost de 2.020.

Contingente

Riscul aferent impozitarii

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor reglementarilor fiscale ar putea varia si exista riscul ca autoritatile fiscale sa trateze anumite tranzactii intr-un mod diferit fata de abordarea Societatii.

Legislatia fiscala, in special cea din Romania, a facut obiectul unor schimbari semnificative si interpretari contradictorii, care se pot aplica in mod retroactiv. Mai mult, in practica, autoritatile fiscale pot avea o abordare mult mai agresiva si pot impune datorii fiscale suplimentare si datorii accesorii corespunzatoare pe baza propriei lor interpretari a legislatiei fiscale. Ca rezultat, pot fi impuse dobanzi si penalitati reprezentand sume semnificative de plata la bugetul statului.

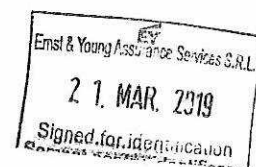
Datoriile contingente pot surveni din stabilirea de catre autoritatile fiscale a unor datorii fiscale suplimentare ca rezultat al inspectiilor fiscale efectuate. Calculul impozitului pe profit poate face obiectul verificarii din partea autoritatilor fiscale intr-o perioada de 5 ani in Romania.

Recent, a avut loc o crestere a numarului de inspectii fiscale realizate de autoritati.

Preturi de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala aplicabila in Romania, analiza fiscala a tranzactiilor cu partile afiliate se bazeaza pe principiul valorii de piata a transferurilor respective. Pe baza acestui principiu, preturile de transfer trebuie ajustate astfel in cat sa reflecte pretul de piata care ar fi stabilit intre societati independente actionand independent (reprezentand "principiul valorii de piata"). Exista probabilitatea ca, pe viitor, autoritatile fiscale sa efectueze inspectii asupra preturilor de transfer cu scopul de a analiza respectarea principiului valorii de piata si ca nu exista elemente care sa afecteze baza taxabila a platitorului de impozit in Romania.

Societatea a pregatit dosare ale preturilor de transfer.



21. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul Societatii este Ernst & Young Assurance Services SRL.

Onorariile pentru auditul situatiilor financiare consolidate si statutare la data de 31 decembrie 2018 ale Sphera Franchise Group SA intocmite in conformitate cu Ordinul MFP 2844/2016 si auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network SA si American Restaurant System SA la 31 decembrie 2018 intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014 si auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network Srl Italia au fost de 424 (exclusiv TVA).

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 46 (exclusiv TVA) in legatura cu procedurile efectuate de societatea de audit pentru rapoartele semestriale ale partilor afiliate ale Societatii, intocmite in conformitate cu reglementarile bursiere.

22. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La data de 25 februarie 2019, Consiliul de Administratie a aprobat punerea la dispozitia filialei sale US Food Network S.r.L (Italia) a unei sume nerambursabile de 1.323.181 euro in scopul acoperirii pierderii contabile pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018.

La data de 21 martie 2019, Consiliul de Administratie a propus aprobarii Adunarii generale a actionarilor distribuirea profitului net in suma de 39.538, dupa cum urmeaza:

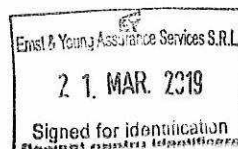
- constituirea rezervei legale in suma de 1.990;
- acoperirea pierderilor acumulate in suma totala de 10.196 (din care 9.615 pierderea anului 2017 si 580 prima negativa de capital);
- distribuirea de dividende catre actionarii Societatii in suma bruta totala de 13.673, reprezentand un dividend brut de 0,3524 RON/actiune ordinara;
- profit nedistribuit in suma de 13.679.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Intocmit in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice
nr 2844/2016

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Sphera Franchise Group SA („Sphera”, „Compania” sau „Societatea”) a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Compania presteaza, in beneficiul filialelor sale, servicii cum ar fi: servicii de management, suport de marketing, dezvoltare, suport in vanzari, resurse umane si alte servicii.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 Societatea detine urmatoarele investitii in filiale:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Procent detinut
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%

Sphera Franchise Group SA impreuna cu filialele sale sunt denumite in continuare „SFG” sau „Grupul”.

Afacerea cu produse alimentare francizate a Grupului a fost lansata in 1994 odata cu deschiderea primei locatii Pizza Hut, care a fost urmata de deschiderea in 1997 a primei locatii KFC, ambele in Bucuresti. La exercitiul financiar incheiat 31 decembrie 2018, Grupul opereaza 139 de restaurante, dintre care 88 de restaurante KFC (76 de restaurante localizate in Romania, 2 restaurante localizate in Republica Moldova si 10 restaurante in Italia), 45 de unitati Pizza Hut (dintre care 22 unitati de livrare), 5 unitati Taco Bell si un restaurant sub brandul Paul.

La data de 30 mai 2017, Sphera a devenit entitatea-mama a US Food Network SA (USFN) si American Restaurant System SA (ARS), in urma aportului a 99,9997% dintre actiunile 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) si respectiv US Food Network SRL (Italia), la data de 19 iunie 2017 fiind infiintata California Fresh Flavours SRL.

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, activitatile de management si suport. La data de 31 decembrie 2018, Societatea avea un numar de 154 angajati.

Propunerea de valoare asumata de catre Societate se bazeaza pe urmatoorii patru piloni care au contribuit de-a lungul anilor la performanta operationala a Grupului si la o experienta solida acumulata, pe baza urmatoarelor factori care determina valoarea: (1) brandurile recunoscute international si de succes pe care le administram in portofoliul nostru, (2) selectarea cu succes de locatii cheie pentru dezvoltarea retelei noastre de restaurante, (3) eforturile si parteneriatele soliditate incheiate pentru promovare, (4) calitatea si pozitionarea produselor noastre.

2. GUVERNANTA CORPORATIVA

Societatea a aderat la Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti si aplica principiile de guvernanta corporativa specificate in Cod.

Societatea si membrii Consiliului de Administratie respecta principiile codului de guvernanta corporativa, mai multe detalii cu privire la principiile si recomandari stipulate in Codul de Guvernanta Corporativa regasindu-se pe site-ul Companiei, www.spheragroup.com si in Raportul Anual al Grupului.

2.1 ACTIONARI SI CAPITALUL EMIS

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Actiuni autorizate (Sphera)		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

Actionarii Sphera la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL, (anterior cunoscuta sub denumirea de M.B.L. Computers SRL) (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%), diferenta fiind reprezentata de actiuni tranzactionate in mod liber (25,34%).

Incepand cu data de 9 noiembrie 2017, 25.34% din actiunile Sphera (reprezentand 9.831.753 actiuni) au fost admise la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti urmare a unei oferte publice secundare initiate de catre actionarii vanzatori Lunic Franchising and Consulting Ltd. si Computerland Romania SRL, anterior cunoscuta sub denumirea de M.B.L. Computers SRL.

2.2 MANAGEMENTUL SOCIETATII

Societatea este administrata de catre Consiliul de Administratie ai carui membri sunt desemnati pentru o perioada de 2 ani.

La 31 decembrie 2018 structura Consiliului de Administratie (CA) este urmatoarea:

Nume	Data desemnarii	Funcția	Rolul
Cristian Osiac	16 mai 2017	Presedinte al CA	Membru executiv
Mark Nicholas Hilton	16 mai 2017	Vicepresedinte al CA	Membru executiv
Lucian Hoanca	25 octombrie 2018	Membru al CA	Membru neexecutiv
Silviu Gabriel Cărmăciu	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Ion Marius Nasta	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Stere Constantin Farmache	26 aprilie 2018	Membru al CA	Membru independent
Razvan Stefan Lefter	16 noiembrie 2018	Membru al CA	Membru independent

La data de 26 aprilie 2018, Adunarea generala a actionarilor a hotarat numirea dlui. Stere Constantin Farmache pentru ocuparea functiei vacante de membru independent al Consiliului de administratie al Societatii, in urma renuntarii la mandat a administratorului independent dl. Elyakim Davidai, pentru o durata egala cu perioada ramasa pana la expirarea mandatului aferent pozitiei vacante, respectiv 5 octombrie 2019.

In data de 12 septembrie 2018, dl. Stylianos Bairaktairis a anuntat renuntarea la mandatul de administrator, in calitatea sa de membru al Consiliul de Administratie al Societatii, incepand cu data de 25 octombrie 2018. Ca urmare a vacantarii pozitiei de membru in Consiliul de Administratie, in data de 4 octombrie 2018, Consiliul de Administratie a decis numirea provizorie a domnului Lucian Hoanca in calitate de adminisitrator al Societatii, membru in Consiliul de Administratie, incepand cu data de 25.10.2018. ~~Mandatul este valabil~~

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
Signed for identification

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

pana la data la care Adunarea generala a actionarilor va decide numirea unui membru in Consiliul de Administratie.

In data de 4 octombrie 2018, dl. Kostantinos Mitzalis a notificat Societatea cu privire la renuntarea la mandatul de administrator, in calitatea sa de membru al Consiliului de Administratie, renuntarea devenind efectiva la data de 16 noiembrie 2018. Incepand cu data de 16 noiembrie 2018, dl. Razvan Lefter este numit administrator independent provizoriu in Consiliul de administratie al Societatii, pentru o perioada de 6 luni sau pana la data la care Adunarea generala a actionarilor va decide numirea unui membru in Consiliul de administratie, care dintre acestea va interveni prima.

Consiliul de Administratie a delegat conducerea Societatii directorilor care isi indeplinesc atributiile in baza contractelor de mandat. Lista persoanelor care ocupa functii de conducere este urmatoarea:

Nume	Funcție	Data desemnării
Mark Nicholas Hilton	Director General Executiv (CEO)	16 mai 2017
Daniel Palita	Director Financiar interimar (CFO)	4 octombrie 2018
Cristian Osiac	Director Dezvoltare (CDO)	15 iunie 2017
Călin Viorel Ionescu	Director Operatiuni(COO)	29 august 2017
Oana Monica Eftimie	Director de Marketing(CMO)	29 august 2017

Incepand cu data de 4 octombrie 2018, Consiliul de Administratie al Societatii a anuntat numirea provizorie a domnului Daniel Palita, in functia de director financiar executiv interimar al Societatii, in contextul renuntarii domnului Stylianos Bairaktaris la mandatul de director executiv financiar incepand cu 3 octombrie 2018.

Comitele consultative

Consiliul de Administratie a constituit un Comitet de Audit si un Comitet de nominalizare si remunerare. Fiecare din cele doua comitete se compune din trei membri ai Consiliului de Administratie, dintre care unul este desemnat presedinte. Membrii Comitetului de Audit sunt membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Principalele atributii si responsabilitati ale comitetelor sunt prezentate in Prospectul publicat al Societatii, precum si in Raportul Anual al Grupului.

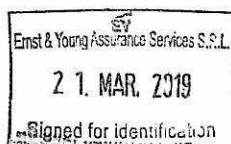
2.3 CONTROALE INTERNE

Societatea a implementat un sistem de control intern care include activitati de prevenire si detectare a evenimentelor si riscurilor nedorite, precum si fraudă, erori, daune , neconformite, tranzactii neautorizate si denaturari in cadrul raportarii financiare.

Existenta unui mediu de control reprezinta fundamentul unui sistem eficace de control intern. Acesta consta in definirea si aderarea la valori si principii la nivel de Grup (de ex. etica in afaceri) precum si de masuri organizationale (de ex. atribuirea clara de responsabilitati si autoritate, angajament in domeniul competentei, reglementari privind drepturile de semnatura si separarea responsabilitatilor).

Sistemul de control intern al Sphera acopera toate operatiunile de afaceri ale Societatii cu urmatoarele obiective:

- Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne;
- Credibilitatea raportarii financiare (acuratete, completitudine si prezentare corecta);
- Prevenirea si detectarea fraudelor si erorilor;
- Operatiuni de afaceri eficiente si eficace.



2.4 ASPECTE NE-FINANCIARE SI POLITICA DE DIVERSITATE

Responsabilitatea sociala corporativa

Grupul Sphera este implicat activ in activitati de sprijin social de peste zece ani si, odata cu cresterea si profitabilitatea sustinute, exista un angajament ferm privind o consolidare si mai mare ca societate responsabila social. Unul din pilonii strategiei noastre de responsabilitate sociala corporativa este educatia copiilor, care este complementata prin mai multe initiative diferite, asa cum este prezentat in detaliu pe site-ul Companiei www.spheragroup.com.

Protectia mediului

Abordarea Societatii este de a reduce la minim impactul asupra mediului si de a lasa cea mai nesemnificativa amprenta. Avem un angajament de a desfasura o activitate sustenabila de la modul de a procura produsele alimentare, pana la design si modul in care se folosesc ambalajele precum si prim felul in care se construiesc restaurantele.

Compania are un angajament pentru siguranta si calitate. De asemenea, exista un angajament ferm pentru pastrarea si protejarea naturii si a resurselor acesteia prin utilizarea a doar ceea ce este necesar, evitarea risipei si punerea permanenta a accentului pe bunastarea angajatilor si a comunitatilor inconjuratoare.

Cursuri de instruire si dezvoltarea carierei pentru angajati

Exista un angajment ferm de a oferi angajatilor sansa de a putea invata continuu si de a se dezvolta personal, toate acestea permitandu-le sa continue sa isi dezvolte cariera.

Toti noii angajati trec printr-un proces de instruire pentru a se familiariza cu standardele generale ale operatiunilor, intelegerea activitatii precum si procedurile specifice activitatii desfasurate.

Se construiesc si se implementeaza in mod activ programe de instruire care abordeaza nu numai cumuli de aptitudini necesare pentru indeplinirea atributiilor zilnice ci si aptitudini suplimentare precum responsabilitate activa, asumare, gestionarea timpului, serviciile acordate clientilor, comunicare si lucru in echipa. Programele de instruire privind diferitele branduri si zone in care ne desfasuram activitatea vin ca o asigurare a unei structuri de control efective si descentralizate, punand bazele unei culturi organizationale care genereaza angajament din partea personalului.

Politica de diversitate

Compania a dezvoltat o cultura interna care promoveaza sanse egale si diversitate in toate procesele si functiile. Desi o politica nu a fost inca aprobata in mod formal, conducerea Societatii se ghideaza dupa urmatorul set de principii:

- Sanse egale si tratament egal, ceea ce inseamna ca nu exista niciun fel de discriminare nejustificata in recrutarea, retentia si formarea tuturor angajatilor;
- Strategia de diversitate, fundamentata pe incluziune si diversitate manifestata prin comunicare deschisa, cunoasterea mai multor limbi straine, experienta multiculturala, atasament pentru principiile de acordare a sanselor egale etc.;
- Oportunitati egale, in sensul ca angajatii cauta si li se ofera o sustinere adecvata pentru dezvoltarea lor, iar angajatilor cu dizabilitati li se ofera adaptarile necesare.

Evaluare

Sistemul de salarizare si recompensare a angajatilor este legat de performanta. Performanta fiecarui angajat e evaluata pe baza unor indicatori masurabili. In plus, managerii sunt evaluati si in functie de anumiti indicatori ce masoara capacitatea lor de a respecta principiile privind oportunitatile egale acordate angajatilor si privind gestionarea adecvata a nevoilor si a comportamentelor diferite ale angajatilor. Alocarea sarcinilor si a proiectelor se face pe baze obiective si nu pe baza unor preferinte sau divergente personale. Procese de resurse umane ofera suportul pentru indeplinirea acestor deziderate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

3. REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele Societatii pentru perioada perioadele de rapoarte sunt prezentate mai jos:

	2018	16 mai - 31 decembrie 2017
Venituri din dividende	61.798	-
Venituri din servicii	26.514	12.420
Salarii si beneficii ale angajatilor	21.598	21.101
Ajustari din pierderi de valoare ale investitiilor in filiale	19.804	-
Alte cheltuieli	6.805	2.424
Profit/(pierdere) din exploatare	40.105	(11.105)
Rezultatul financiar	(303)	(110)
Profit/(pierdere) inainte de impozitare	39.802	(11.215)
Impozit pe profit	264	1.600
Profit net/(pierdere neta) in perioada	39.538	(9.615)
EBITDA	40.468	(11.083)
EBITDA normalizata	60.272	(6)

Veniturile Societatii includ venituri din dividende din partea subsidiarelor, precum si servicii prestate. Veniturile din dividende aferente investitiilor sunt recunoscute in momentul in care dreptul actionarului de a primi plata a fost stabilit, in general fiind in momentul in care actionarii aproba dividendul.

In 2018, Societatea a inregistrat dividende din partea US Food Network SA (61.446) si US Food Network SRL (Republica Moldova).

Veniturile din servicii se refera la servicii de management si suport prestate filialelor, precum servicii suport marketing, dezvoltare, suport vanzari, resurse umane si alte servicii. Pentru a calcula pretul serviciilor prestate, Societatea aplica o marja de 10% la costul prestarii serviciilor, nivelul procentual fiind determinat pe baza unei analize comparative in conformitate cu legislatia preturilor de transfer.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, Societatea a evaluat daca exista indicatori de depreciere a investitiilor sale in filiale, dupa cum urmeaza:

- Activitatile din 2018 ale USFN si USFN Moldova au continuat in aceeași maniera sau la o performanta mai buna decat fusese anticipat prin proiectiile fluxurilor de numerar pe baza carora valoarea justa a fost determinata in mai 2017, in consecinta niciun indicator de depreciere nu a fost identificat;
- USFN Italia, care si-a inceput activitatea in cursul anului 2017, a performat in 2018 conform anticiparilor din proiectiile de fluxuri de numerar pe baza carora a fost determinata valoarea justa a participatiei in mai 2017, in consecinta niciun indicator de depreciere nu a fost identificat;
- Taco Bell, care si-a inceput activitatea in cursul anului 2017, a performat in 2018 in conformitate cu asteptarile managementului, in consecinta niciun indicator de depreciere nu a fost identificat;
- Performanta Pizza Hut in 2018 s-a situat sub proiectiile fluxurilor de numerar pe baza carora a fost determinata valoarea justa a participatiilor in societate in mai 2017. Testul de depreciere care a fost pregatit a determinat valoarea recuperabila a investitiei pe baza valorii juste minus un cost de vanzare, valoare justa fiind determinata utilizand fluxurile de numerar prognozate in lei pentru o perioada discreta de 5 ani (2019-2023). Valoarea terminala a fost estimata pe baza fluxurilor de numerar nete ale anului ulterior prioadei de prognoza explicita si utilizand un factor de crestere de 3%. Ca rezultat al analizei, in urma comparatiei cu valoarea ramasa a investitiei de 60.786, s-a constatat o descrestere a valorii recuperabile a investitiei in suma de 19.804 pentru care Societatea a recunoscut o pierdere din ajustare de valoare in situatiile financiare la si pentru exercitiul financiar incheiat 31 decembrie 2018. Aceasta pierdere din depreciere poate fi reversata in anii financiari viitori sub conditia unei performante imbunatatite a filialei.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

Structura liniei de "Alte cheltuieli" este prezentata mai jos:

	2018	16 mai - 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.882	1.076
Publicitate	183	210
Alte taxe	210	195
Chirii	989	91
Comisioane bancare	81	10
Transport	1.016	346
Obiecte de inventar	478	213
Depreciere si amortizare	363	22
Asigurari	259	73
Mentenananta si reparatii	61	23
Utilitati	38	12
Cheltuieli diverse	245	153
Total	6.805	2.424

EBITDA este una dintre masurile-cheie de performanta monitorizate de conducerea superioara.

	2018	16 mai - 31 decembrie 2017
Profit/(pierdere) din exploatare	40.105	(11.105)
Depreciere si amortizare	363	21
EBITDA	40.468	(11.083)
Cheltuieli nerecurente	19.804	11.077
EBITDA normalizata	60.272	(6)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude cheltuielile nerecurente aferente deprecierei investitiei in ARS. Pentru exercitiul financiar la 31 decembrie 2017, cheltuielile nerecurente au fost aferente procesului de listare a actiunilor Sphera (11.077).

Profitul net al perioadei a fost RON 39.538 (pierdere neta in 2017 de 9.615). Profitul net curent normalizat prin excluderea cheltuielilor nerecurente prezentate mai sus a fost in valoare de 59.342 (2017: 1.462). Cresterea semnificativa in comparatie cu perioada de raportare anterioara a fost rezultatul veniturilor din dividende primite din partea filialelor.

In ceea ce priveste pozitia financiara, principalele elemente ale bilantului la 31 decembrie 2018 sunt prezentate in tabelul urmator:

	31 decembrie 2018	%	31 decembrie 2017	%
Active				
Active imobilizate	583.833	89%	602.701	98%
Active circulante	71.254	11%	14.957	2%
Total active	655.087	100%	617.658	100%
Capitaluri proprii si datorii				
Total capitaluri proprii	611.333	93%	571.795	93%
Datorii pe termen lung	35.992	5%	16.660	3%
Datorii curente	7.762	1%	29.203	5%
Total datorii	43.754	7%	45.863	7%
Total capital propriu si datorii	655.087	100%	617.658	100%

Pe langa numerar, activele circulante includ imprumuturi acordate partilor afiliate (45.505) si sume facturate partilor afiliate pentru servicii de management si suport prestate in cursul perioadei (8.925). Datoriile pe

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

termen scurt si datoriile pe termen lung sunt aferente imprumutului bancar si imprumutului primit de la una din filiale, US Food Network SA.

Incepand cu 2018, Societatea este parte a unei facilitati de credit incheiate cu Alpha Bank Romania semnata in comun de catre Societate si filialele sale din Romania. Societatea poate efectua trageri din doua sub-limite, una pentru finantarea capitalului de lucru si una pentru finantarea filialei din Italia. Facilitatea de credit este garantata prin gaj pe conturile curente deschise la banca, bilete la ordin emise si ipoteca imobiliara asupra creantelor si actiunilor detinute de Societate in filialele sale din Republica Moldova si Italia, precum si asupra dividendelor viitoare aferente actiunilor detinute in aceste filiale.

Activele imobilizate constituie in principal investitii in filiale (576.309). Lista societatilor detinute de catre Societate este prezentata in sectiunea 1, detaliile referitoare la valoarea neta a investitei la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 fiind prezentate mai jos:

Denumirea societatii	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Investitie la cost	Ajustari privind pierderea de valoare	Valoarea contabila neta	Valoarea contabila neta
US Food Network SA	519.704	-	519.704	519.704
American Restaurant System SA	60.786	19.804	40.982	60.786
California Fresh Flavours SRL	100	-	100	100
US Food Network SRL (Moldova)	1.735	-	1.735	1.735
US Food Network SRL (Italia)	13.788	-	13.788	11.897
Total	596.113	19.804	576.309	694.122

In 2018, Societatea a majorat valoarea investitei in filiala italiana, US Food Network Srl, prin furnizarea unei sume nerambursabile de 1.891 (EUR 405.956,63) pentru a acoperi pierderea contabila statutara a filialei pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, in conformitate cu cerintele de reglementare din Italia.

Alte active imobilizate se refera la creante din partea tertilor (6.322), imobiliare si echipamente, active necorporale (2.565) si impozitul amanat recunoscut pentru pierderea fiscala raportata (1.336).

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Societatii cuprind imprumuturi purtatoare de dobanzi primite de la banca si de la una din filiale, USFN, precum si datorii comerciale si alte datorii. Scopul principal al acestor datorii este de a finanta operatiunile Societatii precum si de a acorda suport financiar catre filiale.

Activele financiare ale Societatii sunt reprezentate de investitii in filiale, creante comerciale si alte creante, precum si numerar si depozite pe termen scurt, rezultate direct din operatiunile sale.

Societatea este expusa la riscul ratei dobanzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara a Societatii supravegheaza gestionarea acestor riscuri. Conducerea se asigura privind faptul ca activitatile prin care Societatea isi asuma riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate si ca riscurile financiare sunt identificate, cuantificate si gestionate in conformitate cu apetitul pentru risc al Societatii.

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Sphera sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Creantele si datoriile comerciale si alte creante si datorii sunt active si datorii financiare nepurtatoare de dobanda. Imprumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobanzii prin fluctuatiile valorii de piata a facilitatilor de credit pe termen lung si scurt purtatoare de dobanda. Ratele dobanzii pentru finantarea datoriilor de catre banca sunt variabile. Ratele dobanzii pentru facilitatile de credit ale Societatii primite din partea altei societati din grup sunt fixe. Modificarea ratelor dobanzii nu ar afecta de asemenea nici creditele si imprumuturile acordate catre partile afiliate intrucat fluxurilor de trezorerie aferente nu sunt afectate de o evolutie a acestor rate de dobanda. Pentru creditele primite de la sau acordate catre alte societati din grup, politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata fixa. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Societate pe perioada preconizata pana la scadenta.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Societatii, deoarece finantarea obtinuta de Societatea este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii sunt exprimate in RON. O parte din imprumuturile acordate catre partile afiliate sunt exprimate si in EUR. O acoperire naturala are loc din activitatile de finantare ale Societatii, intrucat Societatea acorda imprumuturi filialelor sale in aceleasi monede in care obtine finantarea din partea bancilor.

Societatea monitorizeaza riscul valutar urmarind modificarile cursurilor de schimb ale monedelor in care sunt exprimate soldurile catre filiale si datoriile catre terti. Societatea nu are aranjamente formale pentru reducerea riscului valutar cu care se confrunta.

Riscul de credit

Riscul de credit al Societatii este atribuit in principal riscului ca o terta parte sa nu isi indeplineasca obligatiile asumate in baza unui instrument financiar sau a unui contract in care acesta e beneficiar, conducand la inregistrarea unei pierderi. Riscul de credit al Societatii este in principal atribuit imprumuturilor acordate catre partile afiliate si creantelor comerciale asupra partilor afiliate, pentru care probabilitatea inregistrarii unei pierderi este considerata redusa. Valoarea contabila a creantelor comerciale si altor creante plus soldurile fata de banci reprezinta suma maxima expusa riscului de credit.

Societatea colaboreaza cu institutii financiare de incredere. Majoritatea numerarului este tranzactionat prin intermediul si plasat la banci precum Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agentia de rating Moody's, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, acordat de Moody's.

Riscul de lichiditate

Societatea a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca mentine un nivel suficient al numerarului si echivalentelor de numerar si ca in viitor va primi in continuare finantare din fondurile asigurate prin liniile de credit.

La data de 31 decembrie 2018, Societatea avea disponibile facilitati de imprumut de la US Food Network SA netrase in suma de 73.439 si facilitati de imprumut de la Alpha Bank netrase in suma de 4.664, putand astfel sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
Signed for identification

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

Administrarea capitalului

Capitalul include capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital ai Societatii.

Obiectivul principal al administrarii capitalului Societatii este de a asigura ca pastreaza un rating de credit bun si indicatori cu privire la capital sustenabili pentru a-si sustine activitatea si a maximiza valoarea creata pentru actionari.

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acesteia conform modificarilor conditiilor economice si cerintelor din angajamentele financiare. Pentru a mentine sau ajusta structura capitalului, Societatea poate ajusta plata de dividende catre actionari, poate rambursa capitalul catre actionari sau emite noi actiuni.

Societatea poate sa monitorizeze capitalul folosind un indicator al gradului de indatorare care este datoria neta raportata la capitalul total plus datoria neta. Societatea nu urmareste mentinerea unei anumite valori a gradului de indatorare. Societatea include in cadrul datoriilor nete creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi, datoriile comerciale si alte datorii, minus numerarul si depozitele in numerar.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	38.610	16.660
Datorii comerciale si alte datorii	5.144	29.203
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	19.939	5.747
Datoria neta	23.815	40.116
Capital propriu	611.333	571.795
Capital si datoria neta	635.148	611.911
Indicatorul gradului de indatorare:	4%	7%

Valori juste

Societatea nu are instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare.

Valoarea contabila a creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi este aproximativ aceeaasi cu valoarea justa.

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare includ creantele comerciale si alte creante, numerarul si echivalentele de numerar si datoriile comerciale si alte datorii.

Conducerea considera ca valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleasi cu valorile lor juste (nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

5. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Angajamente de leasing operational - Societatea in calitate de locatar

Societatea a incheiat angajamente de leasing operational pentru spatiul sedilui, alte zone administrative si mai multe vehicule si echipamente de birou. Perioadele contractelor de leasing pentru spatiile imobiliare sunt intre cinci si zece ani. Perioadele contractelor de leasing operational pentru vehicule si echipamente de birou nu depasesc termenul de cinci ani.

Leasing financiar

Societatea a incheiat leasinguri financiare pentru vehicule. Obligatiile Societatii referitoare la leasingurile financiare sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate.

Facilitatile de imprumut acordate partilor terte

La 31 decembrie 2018, valoarea facilitatilor de imprumut acordate catre partile afiliate a fost de 2.020.

Datorii contingente

Riscul aferent impozitarii

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor reglementarilor fiscale ar putea varia, si exista riscul ca autoritatile fiscale sa trateze anumite tranzactii intr-un mod diferit fata de abordarea Societatii.

Legislatia fiscala, in special cea din Romania, a facut obiectul unor schimbari semnificative si interpretari contradictorii, care se pot aplica in mod retroactive. Mai mult, in practica, autoritatile fiscale pot avea o abordare mult mai agresiva si pot impune datorii fiscale suplimentare si datorii accesorii corespunzatoare pe baza propriei lor interpretari a legislatiei fiscale. Ca rezultat, pot fi impuse dobanzi si penalitati reprezentand sume semnificative de plata la bugetul statului.

Datoriile contingente pot surveni din stabilirea de catre autoritatile fiscale a unor datorii fiscale suplimentare ca rezultat al inspectiilor fiscale efectuate. Calculul impozitului pe profit poate face obiectul verificarii din partea autoritatilor fiscale intr-o perioada de 5 ani. Recent, a avut loc o crestere a numarului de inspectii fiscale realizate de autoritati.

Preturi de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala aplicabila in Romania, analiza fiscala a tranzactiilor cu partile afiliate se bazeaza pe principiul valorii de piata a transferurilor respective. Pe baza acestui principiu, preturile de transfer trebuie ajustate astfel in cat sa reflecte pretul de piata care ar fi stabilit intre societati independente actionand independent (reprezentand "principiul valorii de piata"). Exista probabilitatea ca, pe viitor, autoritatile fiscale sa efectueze inspectii asupra preturilor de transfer cu scopul de a analiza respectarea principiului de valori de piata si ca nu exista elemente care sa afecteze baza taxabila a platitorului de impozit in Romania.

Societatea a pregatit dosare ale preturilor de transfer.

In numele Consiliului de Administratie,

Cristian Osiac

Presedinte

