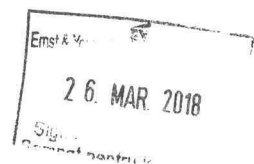


SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara adoptate de Uniunea Europeana

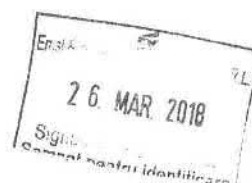
31 decembrie 2017



CUPRINS

Raportul auditorului independent catre actionarii Sphera Franchise Group SA

Situatia consolidata a rezultatului global	11
Situatia consolidata a pozitiei financiare	12
Situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu	13
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	14
Note la situatiile financiare consolidate	15 - 61
Raportul Administratorilor consolidat	1 - 16



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Sphera Franchise Group S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Sphera Franchise Group S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (împreună „Grupul”) cu sediul social în Calea Dorobanti 239, Bucuresti, identificata prin codul unic de înregistrare fiscala RO 37586457, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

În opinia noastră, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acesteia pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, în 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 în 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 în Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am îndeplinit 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 noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare consolidate în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

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

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare consolidate. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate anexate.

Aspect cheie de audit

1. Combinări de întreprinderi și alocarea pretului de achiziție

La data de 30 mai 2017, Sphera Franchise Group S.A. a achiziționat 99,9997% din acțiunile US Food Network SA (în continuare, USFN) și American Restaurant System SA (în continuare, ARS), în schimbul unor acțiuni ale Societății. Deoarece Societatea este o entitate fără activitate semnificativă, USFN a fost identificat ca achizitorul ARS, în special având în vedere dimensiunea acestei societăți. Evaluarea activității ARS s-a bazat pe fluxurile de numerar viitoare, pentru care principalele ipoteze au inclus: deschiderea de noi restaurante, cotele de creștere, marjele operationale 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. Ca urmare a alocării pretului de achiziție (în cadrul căruia activele și datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justă), în poziția financiară consolidată a Grupului a fost recunoscută o sumă de 51 milioane RON ca fond comercial.

Considerăm că acesta este un aspect-cheie de audit având în vedere raționamentul care a fost aplicat la evaluarea activității ARS, precum și pentru alocarea pretului de achiziție, semnificația tranzacției și complexitatea înregistrărilor contabile efectuate în legătură cu această tranzacție. Informațiile prezentate de Grup cu privire la combinările de întreprinderi și fondul comercial sunt incluse în notele 2.3 Combinări de întreprinderi și fondul comercial și 5.2 Combinări de întreprinderi, la situațiile financiare consolidate.

Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit s-au axat pe verificarea inregistrarilor efectuate in legatura cu combinarea de intreprinderi, inclusiv prin implicarea specialistilor nostri IFRS, care sa ne ajute sa evaluam aplicarea standardului IFRS 3 „Combinari de intreprinderi” pentru identificarea achizitorului si a inregistrarilor contabile aferente. Am testat inregistrările contabile si documentele justificative referitoare la verificarea inregistrarilor efectuate in legatura cu schimbul de actiuni si etapele restructurarii interne, comparandu-le cu contractele si termenii schemei de restructurare.

Am inclus in echipa noastra specialisti in fiscalitate, care sa ne asiste in evaluarea consecventei dintre etapele desfasurate de Grup pentru efectuarea tranzactiei si legile si reglementarile fiscale relevante.

Procedurile noastre de audit referitoare la valoarea activitatii ARS au inclus, fara a se limita la acestea, urmatoarele proceduri:

- Evaluarea independentei si competentei evaluatorului extern;
- Analizarea metodologiei folosita de conducere si de expertul evaluator extern in cadrul rapoartelor emise pentru evaluarea valorii juste a activitatii ARS, pentru a determina conformitatea cu standardele de evaluare;
- Evaluarea ipotezelor si estimarilor-cheie folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de crestere, marjelor operationale, cerintelor de capital circulant si cheltuielilor de capital. Am inclus in echipa noastra specialisti in evaluare care sa ne asiste in evaluarea ipotezelor si estimarilor-cheie folosite de evaluatorul independent (care, la randul lor, au fost furnizate in principal de conducere), inclusiv in determinarea ratelor de actualizare. In acest context, am evaluat daca anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual si luate in ansamblu, au luat in considerare: i) mediul economic al industriei, circumstantele economice ale Grupului; ii) informatiile de piata existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv asteptarile conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii si momentului aparitiei fluxurilor de numerar si efectul acestora asupra sensibilitatii ratei de actualizare; v) cerintele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiza comparativa cu performanta generala a societatilor similare si cu performanta si tendintele financiare istorice ale Grupului;
- Testarea acuratetei matematice a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea acuratetei istorice a bugetelor si a previziunilor realizate de conducere comparandu-le cu performanta efectiva si cu exercitiul anterior.

Am obtinut raportul emis de expertii in evaluare externi angajati de Grup pentru realizarea alocarii pretului de achizitie si, de asemenea, pentru a facilita stabilirea activelor identificabile din cadrul combinarii de intreprinderi. Procedurile noastre de audit au inclus, fara a se limita la acestea, urmatoarele proceduri:

- Evaluarea independente si competentei expertului evaluator extern;
- Analiza, prin sondaj, a valorii juste a activelor identificabile achizitionate si a datoriilor asumate care sustin alocarea pretului de achizitie si fondul comercial care rezulta din aceasta; am implicat specialistii in evaluare interni pentru a ne furniza asistenta in evaluarea metodologiilor de evaluare folosite si am testat principalele ipoteze (inclusiv factorii de indexare folositi pentru derivarea un nou cost de inlocuire folosind metoda indirecta /metoda indexarii, testarea ipotezelor privind duratele de viata ramase si duratele de viata utila totale pentru activele evaluate per categorie, estimarea factorilor de depreciere specifici pentru activele nefolosite sau inechitate, testarea informatiilor bazate pe piata atunci cand a fost cazul) comparativ cu tendintele istorice si datele externe;
- Testarea, prin sondaj, a acuratetei matematice a calculelor-cheie observate in raportul de evaluare intocmit de evaluatorul independent;
- Includerea specialistilor nostri in standardele IFRS in cadrul echipei noastre pentru a ne furniza asistenta la evaluarea conformitatii cu cerintele standardului IFRS 3 referitoare la evaluarea justa.

Aspect cheie de audit

2. Testarea deprecierei fondului comercial

Grupul trebuie sa testeze pentru depreciere fondul comercial cel putin anual. Evaluarea analizei de depreciere efectuata de Grup asupra soldului fondului comercial (in valoare de 51 milioane RON) reprezinta un aspect-cheie de audit, deoarece include rationamente semnificative referitoare la factori cum ar fi fluxurile de numerar viitoare, deschiderile de noi restaurante, cotele de crestere, marjele operationale brute si nete, cerintele de capital circulant, cheltuielile de capital si ratele de actualizare, precum si ipoteze economice, cum ar fi evolutia salariilor in contextul economiei si inflatiei.

Informatiile prezentate de Grup cu privire la testul de depreciere sunt incluse in nota 2.3.9. Deprecierea activelor nefinanciare, inclusiv fondul comercial si nota 12. Imobilizari necorporale.

Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit referitoare la testul de depreciere desfasurat la data de 31 decembrie 2017 au inclus, fara a se limita la acestea, urmatoarele proceduri:

- Analiza metodologiei aplicate de conducere pentru evaluarea valorii juste minus costurile aferente vanzarii a unitatilor generatoare de numerar, pentru a determina conformitatea cu standardul IAS 36;
- Evaluarea ipotezelor si estimarilor-cheie folosite de Grup pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de crestere, marjelor operationale, cerintelor de capital circulant si cheltuielilor de capital. Am implicat

specialistii nostri in evaluare pentru a ne furniza asistenta in evaluarea ipotezelor-cheie si a estimarilor aplicate de Grup, inclusiv pentru determinarea ratelor de actualizare. In acest context, am evaluat daca anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual si luate in ansamblu, au luat in considerare: i) mediul economic al industriei, circumstantele economice ale Grupului; ii)) informatiile de piata existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv asteptarile conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv, fara a se limita la: compararea deschiderilor de restaurante considerate cu angajamente fata de francizor, evaluand investitia per restaurant; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii si momentului aparitiei fluxurilor de numerar si efectul acestora asupra ratei de actualizare; v) cerintele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiza comparativa cu performanta generala a societatilor similare si cu performanta si tendintele financiare istorice ale Grupului;

- Testarea acuratetei matematice a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea acuratetei istorice a bugetelor si a previziunilor realizate de conducere comparandu-le cu performanta efectiva si cu exercitiul anterior;
- Testarea acuratetei matematice a calculelor din punctul de vedere al sensibilitatii in cadrul marjei disponibile pentru unitatile generatoare de numerar ale ARS.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor privind testarea pentru depreciere din notele la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

3. Durata de viata utila a imobilizarilor corporale si necorporale

Grupul realizeaza si inregistreaza investitii semnificative atat in imobilizari corporale, cat si necorporale, care sunt asociate cu operatiunile sale si unitatile de afaceri din Romania, Italia si Moldova.

Astfel cum este descris in nota 12. Imobilizari necorporale, principalele imobilizari necorporale ale Grupului, altele decat fondul comercial, se refera la contractele de franciza capitalizate de Grup, in timp ce, astfel cum este descris in nota 11. Imobilizari corporale, principalele active se refera la amenajarile realizate in locatiile inchiriate unde functioneaza restaurantele precum si la echipamentele folosite in restaurante.

Astfel cum este descris in nota 3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative, Grupul a evaluat duratele de viata utila ramase ale imobilizarilor corporale cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

Rationamentul conducerii are un efect semnificativ asupra valorii contabile a imobilizarilor corporale si necorporale, precum si a amortizarii recunoscute in contul de profit si pierdere prin estimarea duratelor de viata utila. Astfel, acesta este considerat un aspect-cheie de audit.

Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, fara a se limita la acestea, urmatoarele proceduri:

- Compararea duratelor de viata economica alocate prin comparatie cu experienta istorica a Grupului, intelegerea noastra asupra utilizarii viitoare a activelor de catre Grup si prin raportare la politicile de amortizare aplicate de terti care opereaza active similare;
- Includerea specialistilor nostri in evaluare in cadrul echipei, pentru a ne furniza asistenta in revizuirea caracterului rezonabil al ipotezelor privind duratele de viata utila atat pentru imobiliarizările corporale, cat si cele necorporale, comparativ cu practicile generale de pe piata descrise in cadrul unor studii privind clasele de active tehnologice si pentru constructii intocmite de agentii internationale renumite, experti tehnici sau organisme de evaluare (de ex.: American Society of Appraisers, Marshall and Swift);
- Evaluarea, in special a duratelor de viata utila si a valorilor reziduale ale imobiliarizărilor necorporale, prin raportare la contractele de franciza in vigoare;
- Evaluarea consecventei dintre ipoteza privind strategia de afaceri folosita pentru determinarea duratelor de viata utila si ipotezele folosite pentru elaborarea planului de afaceri si alte cunostinte obtinute de noi cu privire la planurile conducerii in cursul desfasurării auditului, inclusiv planul de dezvoltare convenit cu francizorul.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentărilor incluse in situatiile financiare consolidate, din punctul de vedere al duratelor de viata utila.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul consolidat al administratorilor, dar nu includ situatiile consolidate financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Am obtinut Raportul consolidat al administratorilor inainte de emiterea opiniei noastre de audit si ne asteptam sa primim Raportul Anual care va include si Declaratia Nefinanciara, ca raport separat, dupa data emiterii raportului nostru de audit. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate referitoare la alte informatii obtinute inainte de emiterea opiniei noastre de audit, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

Conducerea Grupului are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate 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, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Grupului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Grupului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

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 consolidate, 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 Grupului.
- 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 indoieli semnificative privind capacitatea Grupului 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 consolidate 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 Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
- 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 consolidate 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 consolidat al administratorilor, noi am citit Raportul consolidat administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2017, atasate;
- b) Raportul consolidat al 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 consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Grup si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al 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 Grupului prin Actul Constitutiv al Societatii, incheiat la data de 4 mai 2017, pentru a audita situatiile financiare consolidate ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 20 martie 2018.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Grupului 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 Grup 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 consolidate.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

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

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Nume Auditor / Partener Asociat: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001

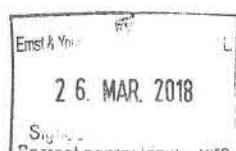
Bucuresti, Romania

26 martie 2018

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	Nota	2017	2016
Vanzari in restaurante		573.175	417.535
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale		206.704	157.302
Salarii si beneficii ale angajatilor	8.1	109.858	69.577
Chirii		41.615	27.498
Redevente		33.885	24.654
Publicitate		30.231	20.736
Alte cheltuieli de exploatare, net	6	44.412	30.313
Depreciere si amortizare	8.2	13.942	9.234
Profit din exploatare in restaurante		92.528	78.221
Cheltuieli generale si administrative, net	7	55.925	22.975
Profit din exploatare		36.603	55.246
Costuri financiare	9.1	2.108	825
Venituri financiare	9.2	166	95
Profit inainte de impozitare		34.661	54.516
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	3.233	5.783
Profitul perioadei		31.428	48.733
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		31.304	48.693
Intereselor care nu controleaza		124	40
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>			
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate		(34)	83
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		31.394	48.816
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		31.267	48.774
Intereselor care nu controleaza		127	42
Rezultatul pe actiune, de baza si diluat (lei/actiune)	22	0,8442	0,6412

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 11 la pagina 61 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2018.



Mark Hilton
Mark Hilton
SPHERA
FRANCHISE
GROUP
S.A.
BUCUREȘTI - ROMANIA
 Director General Sphera Franchise Group SA

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017

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

	Note	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Active imobilizate		176.123	54.246
Imobilizari corporale	11	105.220	47.551
Imobilizari necorporale	12	67.471	6.365
Depozite pentru garantii aferente chiriilor		1.288	290
Creante privind impozitul amanat	10	2.144	40
Active circulante		73.291	65.399
Stocuri	15	8.509	5.744
Creante comerciale si alte creante	16	8.454	8.780
Cheltuieli inregistrate in avans		3.673	1.907
Numerar si depozite pe termen scurt	17	52.655	48.968
Active detinute in vederea vanzarii		195	-
Total active		249.609	119.645
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	18	581.990	190
Prime de capital	18	(520.578)	-
Alte rezerve de capital		-	19
Rezultat reportat		43.191	58.124
Rezerva pentru conversii valutare		(78)	(41)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama		104.525	58.292
Interese care nu controleaza		19	(39)
Total capital propriu		104.544	58.253
Datorii pe termen lung		42.191	16.304
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	39.520	14.630
Datorii comerciale si alte datorii	20	2.671	1.674
Datorii curente		102.874	45.088
Datorii comerciale si alte datorii	20	77.682	37.292
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	25.192	7.796
Total datorii		145.064	61.392
Total capital propriu si datorii		249.609	119.645

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 11 la pagina 61 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2018.

Ernst & Young 
26. MAR. 2018
 Signatarii au pus
 Semnat pentru identitate

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2017								
Profitul perioadei	190	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
				31.304		31.304	124	31.428
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutare					(37)	(37)	3	(34)
Total rezultat global	-	-	-	31.304	(37)	31.267	127	31.394
Aport de capital din partea actionarilor (Nota 1, Nota 18)	1.500					1.500		1.500
Reorganizarea Grupului (Nota 1, Nota 5.2, Nota 18)	580.300	(519.495)	(19)			60.786		60.786
Costuri legate de reorganizare (Nota 18)		(1.083)				(1.083)		(1.083)
Dividende in numerar				(46.237)		(46.237)	(70)	(46.306)
La 31 decembrie 2017	581.990	(520.578)	-	43.191	(78)	104.525	19	104.544

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2016								
Profitul perioadei	190		19	50.392	(122)	50.479	3	50.482
				48.693		48.693	40	48.733
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutare					81	81	2	83
Total rezultat global	-			48.693	81	48.774	42	48.816
Dividende in numerar				(40.961)		(40.961)	(84)	(41.045)
La 31 decembrie 2016	190		19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 11 la pagina 61 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2018.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	Nota	2017	2016
Activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare		34.661	54.516
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Amortizarea imobilizarilor corporale	11	13.434	8.977
Amortizarea imobilizarilor necorporale	12	1.387	847
Diferente nete de schimb valutar		123	60
Pierdere din cedarea imobilizarilor corporale		493	92
Venituri financiare	9.2	(166)	(95)
Costuri financiare	9.1	1.162	536
Modificari in soldul provizioanelor pentru active curente		-	5
Ajustari in capitalul circulant:			
(Cresterea)/descresterea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans		1.175	(4.574)
Cresterea stocurilor		(1.567)	(27)
Cresterea datoriilor comerciale si alte datorii		26.366	8.655
Dobanzi incasate		166	31
Dobanzi platite		(1.098)	(561)
Impozit pe venit platit		(3.713)	(7.619)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare		72.423	60.843
Activitati de investitii			
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale		42	-
Achizitia de imobilizari necorporale		(9.015)	(2.916)
Achizitia de imobilizari corporale		(46.430)	(15.536)
Achizitia unei filiale, net de numerar	5.2	2.161	
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii		(53.242)	(18.452)
Activitati de finantare			
Aport de capital din partea actionarilor Sphera la infiintare, net de costurile de tranzactionare platite	18	417	-
Incasari din imprumuturi		44.548	11.704
Rambursarea imprumuturilor		(13.655)	(7.480)
Plata datoriilor de leasing financiar		(219)	(284)
Dividende platite actionarilor		(46.237)	(40.961)
Dividende platite intereselor care nu controleaza		(70)	(84)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(15.216)	(37.105)
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		3.965	5.286
Diferente nete de curs valutar		(278)	83
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		48.968	43.599
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		52.655	48.968

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 11 la pagina 61 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2018

26. MAR. 2018
 Semnat pentru identificare

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

Aceste situatii financiare consolidate sunt intocmite de Sphera Franchise Group SA si cuprind activitatea desfasurata de aceasta si filialele sale, denumite impreuna „SFG” sau „Grupul”. Sphera Franchise Group SA este listata la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul “SFG”.

Situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 au fost autorizate spre emitere conform deciziei Consiliului de administratie din data de 21 martie 2018.

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 72 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (22 de restaurante la 31 decembrie 2017), precum si puncte de livrare a pizzei (17 locatii la 31 decembrie 2017) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (2 restaurante la 31 decembrie 2017) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania. Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2017 a fost de 4.492 (31 decembrie 2016: 2.942).

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

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

La data de 30 mai 2017, Sphera a devenit entitatea-mama a USFN si ARS, in urma aportului a 99,9997% dintre 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), respectiv, US Food Network SRL (Italia).

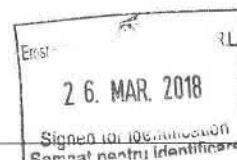
USFN a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social pe: Bulevardul Gheorghe Magheru, Bucuresti, Romania. In scopul intocmirii situatiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificata ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017, in conformitate cu criteriile prevazute in IFRS 3 (pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 2.3). Pe aceasta baza, situatiile financiare consolidate ale SFG reprezinta o continuare a situatiilor financiare consolidate ale USFN. Mai multe detalii privind achizitia ARS sunt prezentate in Nota 5.2. Deoarece Sphera nu a fost o intreprindere, tranzitia de la USFN la Sphera in calitate de entitate-mama legala a Grupului a fost contabilizata astfel cum este descris in Nota 18.

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

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

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

Noua filiala a Grupului, California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), a fost inmatriculata in data de 19 iunie 2017 ca o societate cu raspundere limitata si are sediul social pe: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Sphera detine 9.999 de actiuni dintre cele 10.000 de actiuni ale acesteia (detinere de 99,99%).



2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

2.1 Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

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

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

2.2 Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Grupului si ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2017.

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

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

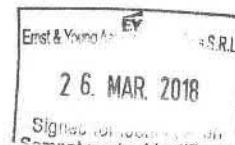
In general, se presupune ca detinerea majoritatii drepturilor de vot genereaza control. Pentru a sprijini aceasta presupunere si atunci cand Grupul nu detine majoritatea drepturilor de vot sau drepturi similare intr-o entitate in care a investit, Grupul ia in considerare toate datele si circumstantele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

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

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

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

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



2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Daca Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta:

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

2.3 Combinari de intreprinderi si fond comercial

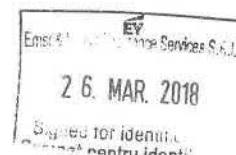
Combinarile de intreprinderi se contabilizeaza aplicand metoda achizitiei. Costul unei achizitii este evaluat ca fiind suma dintre contravaloarea transferata, valoarea justa evaluata la data achizitiei si valoarea oricarui interes care nu controleaza in entitatea dobandita. Pentru fiecare combinatie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

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

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

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

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



2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

2.3.1 Clasificarea circulant /imobilizat

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

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

Grupul clasifica toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

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

2.3.2 Evaluarea la valoarea justa

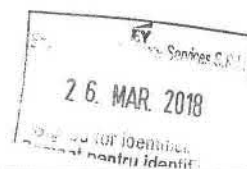
Informatiile privind valoarea justa a instrumentelor financiare si a activelor nefinanciare care sunt evaluate la valoarea justa sau cazurile in care sunt prezentate valorile juste sunt rezumate in notele relevante.

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

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

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

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



2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

2.3.3 Recunoasterea veniturilor

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

Veniturile in restaurante

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

Veniturile din chirii

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

Veniturile din dobanzi

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

2.3.4 Conversii valutare

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

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

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

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
RON - EUR	4,6597	4,5411
RON - USD	3,8915	4,3033
RON - MDL	0,2283	0,2174

Tranzactii si solduri

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

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

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

Societatile din cadrul Grupului

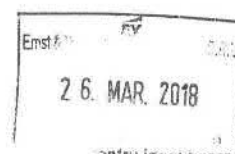
La consolidare, activele si datoriile operatiunilor din strainatate sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data de raportare, iar veniturile si pierderile acestora sunt convertite la cursurile de schimb de la data tranzactiilor. Diferentele de curs valutar aparute la conversie sunt recunoscute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

2.3.5 Impozite

Impozitul pe profitul curent

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

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



2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Impozitul amanat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emsi & Virjina A. EY
26. MAR. 2018
Signed for
Sponsor pentru identitate

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Taxele 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.

2.3.6 Imobilizari corporale

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ernst & Young
26. MAR. 2018
Signat de
Director General

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Cheltuieli initiale pentru noi restaurante

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

2.3.7 Contracte de leasing

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

Grupul in calitate de locatar

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

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

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

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

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

Ernst & Young Assurance
26. MAR. 2019
Signature: _____
Comptabil pentru identificare

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Grupul in calitate de locator

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

2.3.8 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.

Drepturi de franciza

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

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

2.3.9 Deprecierea imobilizarilor nefinanciare, inclusiv fondul comercial

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

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

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

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Deprecierea fondului comercial se determina prin estimarea valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar ("UGN") (sau grup de UGN) la care se refera fondul comercial. O pierdere din depreciere se recunoaste in situatia in care valoarea recuperabila a UGN este mai mica decat valoarea sa contabila. Pierderile din deprecierea fondului comercial nu mai pot fi reluate in perioadele viitoare.

Pentru efectuarea testelor de depreciere a fondului comercial, lantul de restaurante Pizza Hut (care reprezinta si un segment de raportare) este o unitate individuala generatoare de numerar.

2.3.10 Instrumente financiare

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

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

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

Evaluare ulterioara

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

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



2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Derecunoasterea

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

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

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

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

ii) Deprecierea activelor financiare

Informatii privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate in urmatoarele note:

- | | |
|--|---------|
| • Managementul riscurilor privind instrumentele financiare | Nota 14 |
| • Creante comerciale | Nota 16 |

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

Active financiare contabilizate la cost amortizat

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

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

26. MAR. 2013
Originalul identit
est. noul identit

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

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

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

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

iii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, ca datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, ca datorii financiare evaluate la cost amortizat sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei acoperiri 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 Grupului includ doar datorii comerciale evaluate la cost amortizat (datorii comerciale si alte datorii, precum si imprumuturi si credite).

Evaluare ulterioara

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

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

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

Derecunoasterea

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

Ernst & Young
26. MAR. 2018
Sigetia (R) 1000
General Manager (R) 1000

2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

iv) Compensarea instrumentelor financiare

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

2.3.11 Stocuri

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

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

2.3.12 Numerar si depozite pe termen scurt

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

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

2.3.13 Cheltuieli inregistrate in avans

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

2.3.14 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.

Ernst & Young
26. MAR. 2019
Signed for identification
Personal not for identification

29

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Rationamente

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

Clasificarea contractelor de leasing

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

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

Estimari si ipoteze

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

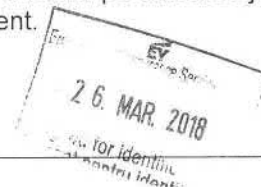
Duratele de viata utila a imobilizarilor corporale

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

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

Combinari de intreprinderi

Deoarece Sphera este o entitate noua fara activitate semnificativa, USFN a fost identificata ca achizitorul ARS, in principal datorita dimensiunii relative a acesteia, dimensiunea USFN fiind mult superioara celei a ARS. Pretul de achizitie al actiunilor a fost considerat egal cu valoarea nominala a actiunilor emise de Sphera in contrapartida pentru actiunile detinute in ARS, care la randul sau s-a bazat pe valoarea justa a business-ului ARS, asa cum a fost determinata de catre evaluatorul independent.



3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Ulterior alocarii pretului de achizitie (in care activele si datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justa), fondul comercial a fost recunoscut in situatiile financiare ale Sphera. Ajustarile la valoarea justa inregistrate ca parte a alocarii pretului de achizitie s-au efectuat asupra imobilizarilor corporale.

Ipotezele cheie utilizate pentru a determina valoarea justa a business-ului ARS si valoarea justa a activelor si datoriilor identificabile ale ARS sunt prezentate si explicate mai pe larg in Nota 5.

Deprecierea fondului comercial

O depreciere a fondului comercial exista atunci cand valoarea neta contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea sa recuperabila, care e reprezentat de maximul dintre valoarea sa justa minus costurile de vanzare si valoarea sa de utilizare. Daca vreuna dintre aceste valori depaseste valoarea neta contabila a activului, atunci activul nu inregistreaza o pierdere din depreciere si nu este necesar sa fie estimata cealalta valoare.

Calculul valorii juste minus costurile de vanzare se bazeaza pe fluxurile de numerar viitoare, pentru care unele dintre principalele ipoteze de lucru au fost deschiderile viitoare de restaurante, ratele de crestere, marjele operationale brute si nete, nevoile de capital circulant si ratele de actualizare, pecum si ipoteze economice cum ar fi evolutia salariilor in economiei si rata inflatiei.

Ipotezele cheie utilizate pentru a determina valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar, inclusiv o analiza de senzitivitate, sunt prezentate si explicate mai pe larg in Nota 12.



4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

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

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de catre Grup incepand cu data de 1 ianuarie 2017:

IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)

Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabila, la profituri impozabile viitoare probabile si la evaluare combinata comparativ cu evaluarea separata. Conducerea nu a folosit aceasta modificare.

IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)

Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare. Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Noua informatie solicitata a fost inclusa in Nota 13.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarea nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarile clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

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

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

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. 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.

Conducerea a evaluat ca aplicarea acestui standard nu va avea un impact semnificativ asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului, mai precis:

- Clasificarea activelor si datoriilor financiare nu se va modifica semnificativ
- Evaluarea activelor si datoriilor financiare (inclusiv deprecierea activelor financiare) nu se va modifica in mod semnificativ
- Grupul nu detine instrumente de acoperire impotriva riscului valutar.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. 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). Va fi prevazuta 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. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestui standard nu va avea un impact semnificativ asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului.

IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (clarificari)

Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. 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. Clarificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestui standard (inclusiv clarificarile) nu va avea un impact semnificativ asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului.

IFRS 16: Contracte de leasing

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata.

Acest standard nu a fost inca adoptat de UE. In prezent, Grupul este in curs de evaluare a impactului standardului asupra situatiilor sale financiare. Tinand cont de numarul semnificativ si valoarea contractelor de leasing semnate, Grupul preconizeaza un impact semnificativ in urma adoptarii standardului asupra situatiei pozitiei sale financiare consolidate si un impact mai putin semnificativ asupra situatiei sale a rezultatului global.

IFRS 17: Contracte de asigurare

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, daca au fost aplicate si standardele IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contracte de asigurare stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de asigurare si contractele de investitii cu caracteristica de participare discretionala emise. Obiectivul este de a asigura faptul ca entitatile furnizeaza informatii relevante intr-un mod care reprezinta in mod fidel contractele respective. Aceste informatii ofera o baza pe care utilizatorii situatiilor financiare sa evalueze efectele pe care contractele care intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de trezorerie ale entitatii. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE. Grupul nu are activitati in sfera de aplicare a acestui nou standard.



4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare sau contributie de active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie

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. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului.

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

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. 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. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului.

IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvolta pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: o exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Grupul nu are activitati in sfera de aplicare a acestui nou standard.

Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. 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 va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului, deoarece aceasta a urmat deja o abordare aliniata acestor cerinte.

Enst
26. MAR. 2018
Sig
Compt pentru identificare

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. 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. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Grupul nu detine in prezent investitii imobiliare.

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”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Grupul nu detine in prezent active financiare cu caracteristici de plati in avans.

IAS 28: Interese pe termen lung in asociati 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 asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat 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. Grupul nu detine in prezent interese pe termen lung in asociati 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 Grupului.

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. Grupul nu are in prezent planuri in sfera de aplicare a acestor modificari.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile descrise in continuare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri nu sunt aplicabile Grupului:

Ernst & Young
26. MAR. 2017
Sigu
Comptabil

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.

- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea 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 de tip „venture capital” 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.

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 Grupului:

- **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 duse 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.

- **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, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

5. INFORMATII PRIVIND GRUPUL

5.1 Investitii in cadrul societatilor controlate

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

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

Valoarea intereselor care nu controleaza in USFN si ARS la data de 31 decembrie 2017 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.



5. INFORMATII PRIVIND GRUPUL (continuare)

5.2 Combinari de intreprinderi

La data de 30 mai 2017, Sphera a achizitionat 99,9997% dintre actiunile detinute in USFN ARS, in schimbul unor actiuni in Sphera. Deoarece Sphera este o entitate noua fara activitate semnificativa, USFN a fost identificata ca achizitorul ARS, in principal datorita dimensiunii relative a acesteia, dimensiunea USFN fiind mult superioara celei a ARS. Deoarece Sphera nu a fost o intreprindere, tranzitia de la USFN la Sphera in calitate de entitate-mama legala a Grupului a fost contabilizata astfel cum este descris in Nota 18.

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

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

Evaluarea afacerii ARS a fost realizata pe baza fluxurilor de numerar viitoare, pentru care ipotezele de lucru principale includ deschiderile viitoare de restaurante, ratele de crestere, marjele operationale brute si nete, nevoile de capital circulant si ratele de actualizare, pecum si ipoteze economice cum ar fi evolutia salariilor in economiei si rata inflatiei.

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

Evaluarea cladirilor a fost bazata pe metoda comparatiei de piata, in timp ce evaluarea amenajarilor de cladiri efectuate la locatiile inchiriate a urmat metoda costului de inlocuire amortizat (costul istoric fiind actualizat in termeni curenti si ajustat pentru deprecierea functionala estimata). Imobilizarile necorporale au fost evaluate prin abordarea bazata pe cost. Ipotezele cheie pentru evaluare se refera la metoda de indexare a costurilor si la deprecierea functionala atribuita fiecarui activ.

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

De la data achizitiei, ARS a contribuit cu venituri in suma de 66.381 si (2.811) la profitul dupa impozitare al Grupului. In cazul in care combinarea ar fi avut loc la inceputul exercitiului, vanzarile in restaurante inregistrate de Grup ar fi fost de 618.804 si profitul dupa impozitare al Grupului ar fi fost de 36.342.

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2017	2016
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	11.803	9.330
Utilitati	12.574	8.721
Intretinere si reparatii	5.722	3.906
Produse de curatat	3.439	2.535
Obiecte de mici dimensiuni	4.713	2.725
Transport	2.404	1.582
Telefon si posta	465	371
Asigurari	397	185
Castig net /(pierdere) neta din cedarea imobilizarilor corporale	493	92
Cheltuieli si venituri diverse, net	2.402	861
Cheltuieli nete aferente provizioanelor pentru deprecierea clientilor	-	5
Total	44.412	30.313

7. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2017	2016
Salarii si beneficii ale angajatilor	32.369	9.317
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	12.373	7.359
Depreciere si amortizare	879	590
Chirii	2.253	1.392
Comisioane bancare	1.771	1.046
Transport	2.278	811
Intretinere si reparatii	989	990
Obiecte de mici dimensiuni	728	444
Asigurari	376	224
Publicitate	614	143
Telefon si posta	432	251
Cheltuieli si venituri diverse, net	863	408
Total	55.925	22.975

Cheltuielile cu salarii si beneficii ale angajatilor includ bonusul acordat echipei de management legat de listarea la bursa de valori a actiunilor Sphera (a se vedea de asemenea Nota 21).

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

8.1 Salarii si beneficii ale angajatilor

	2017	2016
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuielile in restaurante”	109.858	69.577
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	32.368	9.317
Total salarii si beneficii ale angajatilor	142.226	78.894
Din care, contributii definite la planurile de pensionare de stat	29.616	9.022

Ernst & Young Assurance SRL
 26. MAR. 2018
 Signed for information
 Semnat pentru informatie

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

8.2 Depreciere si amortizare

	2017	2016
Depreciere si amortizare recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”	13.942	9.234
Depreciere si amortizare recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	879	590
Total deprecieri si amortizare	14.821	9.824

9. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

9.1 Costuri financiare

	2017	2016
Dobanda asupra imprumuturilor si creditelor	1.136	518
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing financiar	25	18
Pierdere din curs valutar, net	947	289
Total	2.108	825

9.2 Venituri financiare

	2017	2016
Venituri din dobanzi	166	95
Total	166	95

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt:

	2017	2016
Impozitul pe profit curent:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5.337	7.541
Impozitul amanat:		
Aferent inregistrarii initiale si reluarii diferentelor temporare	(2.104)	(1.758)
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in situatia rezultatului global	3.233	5.783

Ernst & Young Audit
 26. MAR. 2018
 Signed for Deloitte
 Semnat pentru Deloitte

10. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Reconcilierea între cheltuielile cu impozitul și profitul contabil înmulțit cu rata de impozitare din România pentru exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 este astfel:

	2017	2016
Profit contabil înainte de impozitul pe profit	34.661	54.516
La rata de impozit pe profit statutară de 16%	5.546	8.723
Efectul impozitelor mai mari din Italia asupra pierderii fiscale	(195)	-
Efectul impozitelor mai reduse din Rep. Moldova	(28)	(13)
Alte venituri scutite de impozitare	(334)	(49)
Efectul modificării legislației fiscale și a ratelor de impozitare	(2.145)	(1.892)
Credit fiscal pentru sponsorizări	(92)	(1.633)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	482	647
La rata efectivă a impozitului pe profit	3.233	5.783

Modificările legislației fiscale și a ratelor de impozitare se referă la impozitul aplicabil activității societăților care își desfășoară activitatea în industria restaurantelor începând cu 1 ianuarie 2017. În mod specific, conform reglementărilor, impozitul pe profit aplicabil activității din industria restaurantelor a fost înlocuit cu un impozit specific, calculat pe o bază fixă minimă înmulțită cu impactul a trei criterii: suprafața restaurantului, locația restaurantului și caracterul sezonier (în sumă de 2.874 pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2017). Impozitarea activităților, altele decât cele privind restaurantul, nu a suferit modificări.

Impozitul amanat

Reconcilierea impozitului amanat cu elementele corespunzătoare din situația consolidată a poziției financiare și situația consolidată a rezultatului global este astfel:

	Situația poziției financiare		Situația rezultatului global	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	2017	2016
Imobilizări corporale	(28)	22	50	(1.715)
Imobilizări necorporale	-	-	-	(172)
Pierderi fiscale	2.126	-	(2.126)	-
Stimulente de leasing operational	46	18	(28)	125
Imprumuturi și credite	-	-	-	4
Beneficiu privind impozitul amanat	-	-	(2.104)	(1.758)
Creanțe/(datorii) nete privind impozitul amanat	2.144	40		

Grupul își compensează creanțele și datoriile fiscale dacă și numai dacă are un drept executoriu din punct de vedere legal de a-și compensa creanțele privind impozitul curent și datoriile privind impozitul curent, iar creanțele privind impozitul amanat și datoriile privind impozitul amanat au legătură cu impozitul pe profit aplicat de aceeași autoritate fiscală.

Ernst & Young
 26. MAR. 2013
 Signed for
 Samir WAKHED

11. IMOBILIZARI CORPORALE

	Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate	Masini si echipamente	Alte echipamente	Imobilizari in curs de executie	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2016	39.972	37.078	10.954	1.368	89.372
Intrari	4.746	6.074	2.778	2.451	16.049
Iesiri	92	-	-	513	605
La 31 decembrie 2016	44.626	43.152	13.732	3.306	104.816
Intrari	23.532	12.958	4.341	13.561	54.392
Achizitie filiala (Nota 5.2)	12.345	8.910	2.048	1.358	24.661
Iesiri	808	1.110	975	7.960	10.854
Diferente de schimb valutar	157	116	17	2	291
La 31 decembrie 2017	79.852	64.026	19.163	10.267	173.307
Amortizare					
La 1 ianuarie 2016	20.108	21.269	6.911	-	48.288
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	3.757	3.792	1.428	-	8.977
Iesiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2016	23.865	25.061	8.339	-	57.265
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	5.950	5.452	2.032	-	13.434
Amortizarea acumulata a mijloacelor fixe iesite	578	1.206	895	-	2.679
Diferente de schimb valutar	22	38	8	-	67
La 31 decembrie 2017	29.259	29.345	9.484	-	68.087
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2016	19.864	15.809	4.043	1.368	41.084
La 31 decembrie 2016	20.761	18.091	5.393	3.306	47.551
La 31 decembrie 2017	50.593	34.681	9.679	10.267	105.220

Grupul detine mai multe contracte de leasing financiar pentru vehicule. Valoarea contabila a activelor detinute in leasing la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 a fost de: 731, respectiv, 485. Activele achizitionate in leasing sunt gajate in favoarea societatii de leasing.

La data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, valoarea contabila bruta a imobilizarilor corporale complet amortizate si care erau inca in uz este de 34.420, respectiv, 18.926.

Grupul a gajat active imobilizate (in principal echipamente) in favoarea Alpha Bank pentru finantarea primita. Valoarea contabila a activelor gajate la 31 decembrie 2017 este de 54.944 (31 decembrie 2016: 35.517).

Intrările in cursul exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 constau, in general, in imbunatatiri aduse noilor restaurante inchiriate, precum si din echipamente de bucatarie pentru restaurante. Cresterea valorii intrarilor in timpul anului 2017 se datoreaza in principal extinderii operatiunilor KFC, Pizza Hut si Pizza Hut Delivery in Romania in noi orase si locatii, extinderii operatiunilor KFC intr-o noua arie geografica (regiunea de nord a Italiei), precum si deschiderea unei noi linii de business care opereaza restaurantele sub marca Taco Bell.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2013
 Signed for use
 Samir KAHN

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Fond comercial	Drepturi de franciza	Alte imobilizari necorpora le	Imobilizari in curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2016	-	8.174	24	151	8.349
Intrari	-	2.257	63	594	2.914
La 31 decembrie 2016	-	10.431	87	745	11.263
Intrari	-	7.901	640	474	9.015
Achizitie filiala (Nota 5.2)	50.585	2.245	237	393	53.460
Diferente de schimb valutar	-	22	5	-	27
La 31 decembrie 2017	50.585	20.599	969	1.612	73.765
Amortizare					
La 1 ianuarie 2016	-	4.040	11	-	4.051
Amortizare	-	838	9	-	847
La 31 decembrie 2016	-	4.878	20	-	4.898
Amortizare	-	1.297	90	-	1.387
Diferente de schimb valutar	-	7	2	-	9
La 31 decembrie 2017	-	6.182	112	-	6.294
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2016	-	4.134	13	151	4.298
La 31 decembrie 2016	-	5.553	67	745	6.365
La 31 decembrie 2017	50.585	14.417	857	1.612	67.471

Intrările din exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 au constatat in principal din licente de exploatare in franciza achizitionate pentru restaurantele nou-deschise. De asemenea, in 2017, intrările includ o suma de 3.444 platita de catre Grup ca taxa de reinnoire a licentei in contextul ofertei publice secundare de actiuni si al restructurarii pentru a obtine in continuare dreptul de a utiliza sistemul, sistemul proprietar si marcele YUM!.

Pentru testarea deprecierei, fondul comercial achizitionat prin combinarea de intreprinderi este alocat pe unitatea generatoare de numerar reprezentata de lantul de restaurante Pizza Hut, care de asemenea reprezinta si un segment operational si segment de raportare. Grupul a efectuat testul pentru depreciere la data de 31 decembrie 2017.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar la 31 decembrie 2017 a fost determinata ca fiind in suma de 70.422 pe baza fluxurilor de numerar actualizate estimate in RON pentru o perioada explicita de 5 ani (2018-2022). Valoarea terminala a fost estimata pe baza fluxurilor nete de numerar ale anului imediat urmator perioadei explicite pentru care s-au intocmit proiectiile si utilizand o rata de crestere de 3%. Metodologia de masurare a valorii juste se situeaza pe nivelul 3 in ierarhia valorii juste.

Ca rezultat al analizei, comparativ cu valoarea contabila neta de 67.759 a unitatii generatoare de numerar, exista un interval de confort de 2.663, conducerea neidentificand o depreciere a acestei unitati generatoare de numerar.

Calculul valorii juste mai putin costurile estimate necesare efectuării vânzării prezintă cea mai accentuată sensibilitate la următoarele variabile estimate:

- marja EBITDA
- ratele de actualizare

Ernst & Young Assurance Services
 26. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Marja EBITDA reflecta estimarile conducerii referitor la profitabilitatea operationala a unitatii generatoare de numerar, in linie cu nivelurile istorice si evolutia pietei (nivelul sau nu este prezentat datorita naturii stragice a acestei informatii). Daca nivelul marjei EBITDA ar scadea cu 0,15%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu valoarea neta contabila.

Pentru determinarea ratei de actualizare dupa impozitare s-a avut in vedere costul mediu ponderat al capitalului (CMPC) estimat la nivelul unitatii generatoare de numerar a fi de 12,00%. Daca costul mediu ponderat al capitalului (CMPC) ar creste la 12,2% valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu valoarea neta contabila.

Ernst & Young
Ernst & Young Assurance Services C
26. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

	Rata dobanzii, %	Scadenta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	216	174
			24.976	7.622
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente			25.192	7.796
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	220	226
			39.300	14.404
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung			39.520	14.630
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi			64.712	22.426

Grupul detine o facilitate de credit de la Alpha Bank Romania formata din 8 sublimite, care pot fi utilizate de catre companiile incluse in consolidare dupa cum urmeaza: facilitate de credit pentru dezvoltarea de noi locatii, emitere de scrisori de garantie bancara, card de credit, finantarea filialei din Rep. Moldova, facilitate de credit pentru achizitionarea de terenuri pentru noi restaurante, finantarea necesarului de capital de lucru si finantarea filialei din Italia. Imprumutul este garantat cu imobilizarile corporale ale fiecarei locatii de restaurant pentru care a fost utilizata limita de credit, ipoteca pe fondul comercial, gaj pe contrurile curente deschise la banca, bilete la ordin emise, ipoteca mobiliara pe creantele si pe actiunile detinute de Grup in filialele din Republica Moldova si Italia. Valoarea contabila a imobilizarilor corporale si a numerarului si echivalentelor de numerar gajate este prezentata in Notele 11 si 17.

Angajamente financiare:

Acordurile de imprumut ale Grupului cu banca cuprind mai multe angajamente financiare, in principal de natura cantitativa, dintre care, cel mai important se refera la raportul intre datoria neta catre banca / EBITDA, care trebuie ca in orice nitiun moment sa nu depaseasca 2,5.

Neindeplinirea acestor angajamente financiare ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor. Nu au existat nerespectari ale acestora pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016.

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

Tabelul urmator prezinta reconcilierea variatiei datorilor rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2016	Variatii non-numerar				Variatii de numerar				31 decembrie 2017
		Variatii din achizitia filialei	Dobanzi accumulate de plata (Nota 9.1)	Comisioane bancare legate de finantare	Castiguri/ pierderi din diferente de curs	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite	Comisioane bancare platite	
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	22.426	10.675	1.162	227	833	44.708	(13.996)	(1.098)	(227)	64.712
Imprumuturi bancare	22.026	10.524	1.136	227	768	44.548	(13.655)	(1.072)	(227)	64.276
Obligatii conform contractelor de leasing financiar	400	152	26	-	65	160	(341)	(26)	-	436

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for
 Semnat pentru identificare

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind credite si imprumuturi, inclusiv leasinguri financiare si datorii comerciale si alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanta operatiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de imprumuturi, creante comerciale si alte creante si numerar si depozite pe termen scurt care rezulta direct din operatiunile sale, precum si depozite pe termen lung pentru garantarea datoriilor privind chiriile.

Grupul este expus la riscul ratei dobanzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara a Grupului supravegheaza gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioara a Grupului se asigura privind faptul ca activitatile prin care Grupul 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 Grupului.

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului 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 creditele si imprumuturile Grupului sunt variabile. Ratele dobanzii la facilitatile de credit ale Grupului sunt prezentate in Nota 13. Modificarea ratelor dobanzii afecteaza in primul rand creditele si imprumuturile prin modificarea fluxurilor de trezorerie aferente (datorie cu rata variabila). Politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata variabila. 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 Grup pe perioada preconizata pana la scadenta.

Sensibilitatea ratei dobanzii

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o posibila schimbare rezonabila a ratelor dobanzii asupra creditelor si imprumuturilor. Toate celelalte variabile fiind mentinute constante, profitul inainte de impozitare al Grupului este afectat prin impactul asupra ratei variabile a imprumuturilor, dupa cum urmeaza:

	Cresterea in puncte de baza	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2017		
EUR	1%	(647)
31 decembrie 2016		
EUR	1%	(224)

Grupul nu isi acopera riscul ratei dobanzii.

Modificarea in puncte de baza considerata pentru analiza sensibilitatii ratei dobanzii se bazeaza pe mediul de piata curent observabil. O reducere egala a ratei dobanzii ar avea acelasi efect, dar in sens invers.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for audit
 Semnat pentru identificare

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

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 Grupului la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Grupului, deoarece finantarea obtinuta de Grup este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii este exprimata in RON.

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

Sensibilitatea valutara

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o posibila schimbare a cursului de schimb valutar al EUR si USD, considerata rezonabila. Expunerea Grupului la modificarile cursului oricaror altor valute nu este semnificativa. Toate celelalte variabile fiind mentinute constante, impactul asupra profitului Grupului inainte de impozitare si capitalurilor proprii (exclusiv conversia filialei din Italia pentru prezentarea in RON) este dupa cum urmeaza:

	Modificarea cursului de schimb valutar al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare	Modificarea cursului de schimb valutar al USD	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2017	1%	(677)	1%	(10)
31 decembrie 2016	1%	(229)	1%	(23)

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

Riscul de credit

Grupul nu este expus semnificativ la riscul de credit, deoarece majoritatea vanzarilor sale sunt efectuate in numerar. Riscul de credit al Grupului este atribuit in principal creantelor comerciale si altor creante, precum si soldurilor de la banci. Valoarea contabila a creantelor comerciale si alor creante, net de ajustarea pentru depreciere (Nota 16) si depozitele pentru garantarea chiriilor conform situatiei pozitiei financiare plus soldurile la banci (Nota 17) reprezinta suma maxima expusa riscului de credit. Conducerea considera ca nu exista risc semnificativ de pierdere pentru Grup, cu exceptia ajustarilor deja inregistrate.

Grupul investeste numerar si echivalente de numerar la institutii financiare de incredere. Grupul are doar depozite obisnuite la banci cu buna reputatie, care nu au inregistrat nici un fel de dificultati in anul 2017 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate. 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, precum si cu Banca Unicredit din Italia. 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, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody.

Nu exista o concentrare semnificativa a riscului de credit in ceea ce priveste creantele comerciale si alte creante deoarece vanzarile se realizeaza in principal cu plata in numerar si cu cardul. Prin urmare, nu exista politici formale in cadrul Grupului pentru gestionarea riscului de credit privind creantele comerciale. Riscul de credit al Grupului este atribuit in principal imprumuturilor si creantelor de la parti afiliate, pentru care probabilitatea de pierdere este considerata redusa.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2016
 Signed for IDL
 Semnat pentru identificare

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate

Grupul 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 Grupului, inclusiv principalul si dobanda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, pe baza platilor contractuale neactualizate.

31 decembrie 2017	La cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	59	5.579	21.361	40.125	858	67.982
Datorii comerciale si alte datorii	10.317	34.681	119	1.792	-	46.909
Total:	10.376	40.260	21.480	41.917	858	114.891

31 decembrie 2016	La cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	20	2.203	6.105	15.017	190	23.535
Datorii comerciale si alte datorii	4.391	20.058	43	1.674	-	26.166
Total:	4.411	22.261	6.148	16.691	190	49.701

La data de 31 decembrie 2017, Grupul avea disponibile facilitati de imprumut angajate netrase in suma de 25.556 (31 decembrie 2015: 50.323), 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 entitatii-mama.

Obiectivul principal al administrarii capitalului Grupului 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 actionariatului.

Grupul 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, Grupul poate ajusta plata de dividende catre actionari, poate rambursa capitalul catre actionari sau emite noi actiuni.

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	64.712	22.426
Datorii comerciale si alte datorii	46.909	26.167
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	52.655	48.968
Datoria neta	58.966	(375)
Capitaluri proprii	104.544	58.292
Capital si datoria neta	163.510	57.917
Indicatorul gradului de indatorare:	36%	nu este cazul

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura ca indeplineste angajamentele financiare conform acordurilor de imprumut, care definesc anumite cerinte privind structura capitalului. Pentru acordurile financiare valabile la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, a se vedea Nota 13.

Nu s-au efectuat modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 si exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016.

Valori juste

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

Valoarea contabila a creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi este aproximativ aceeași cu valoarea justa. Conducerea estimeaza ca marja de profit aplicabila comparativ cu Euribor la data bilantului ar fi similara celor de la datele la care au avut loc retragerile anterioare deoarece Grupul a mentinut in ultimii ani o cota redusa a indatorarii si o situatie financiara stabila si, de asemenea, pe baza statisticilor publicate de Banca Nationala a Romaniei.

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare includ si depozitele pentru garantarea chiriilor, 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 avand in vedere scadenta pe termen scurt a acestora (in majoritate) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente.

15. STOCURI

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Materii prime	5.740	3.979
Consumabile	2.069	1.211
Produse finite	700	554
Total	8.509	5.744

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017, stocuri in suma de 215.583 (31 decembrie 2016: 163.006) au fost recunoscute drept cheltuiala in contul de profit sau pierdere la „Alimente si alte materiale” precum si la „Cheltuieli general si administrative, net” („Obiecte de mici dimensiuni” si „Produse de curatat”).

16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante comerciale, net	393	1.233
Creante comerciale de la parti afiliate	982	442
Avansuri acordate partilor afiliate	169	4.531
Imprumuturi acordate partilor afiliate	505	483
Creante fiscale	4.075	440
Avansuri acordate furnizorilor	647	974
Tichete de masa	1.521	677
Alte creante	162	-
Total	8.454	8.780

Termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate sunt descrise in Nota 24.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt de obicei regularizate in termene de 30-90 de zile.

La 31 decembrie 2017, creantele comerciale si alte creante avand o valoare de 392 au fost depreciate si au fost constituite provizioane pentru intreaga valoare a acestora. A se vedea mai jos miscarile in provizionul pentru deprecierea creantelor:

	Total
La 1 ianuarie 2016	380
Cresteri in cursul exercitiului	4
La 31 decembrie 2016	384
Achizitie filiala	8
La 31 decembrie 2017	392

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, analiza vechimii creantelor comerciale si a creantelor comerciale de la parti afiliate, net de ajustarile de depreciere, este dupa cum urmeaza:

	Total	Nici restante, nici depreciate	< 30 de zile	Restante, dar nedepreciate 30-60 de zile	61-90 de zile	91-120 de zile	> 120 de zile
31 decembrie 2017	1.375	363	183	30	4	56	739
31 decembrie 2016	1.675	361	1.061	75	10	3	165

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for audit
 Semnat pentru idăntificare

17. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar la banci si in casierie	21.774	35.874
Sume in curs de decontare	1.247	340
Depozite pe termen scurt	29.634	12.754
Total	52.655	48.968

Depozitele la banci inregistreaza dobanzi la rate variabile in functie de ratele zilnice ale dobanzilor practicate la respectivele banci. Depozitele pe termen scurt sunt constituite pentru perioade variabile intre o zi si trei luni, in functie de cerintele imediate de numerar ale Grupului.

Ca parte a acordului de finantare incheiat cu Alpha Bank, Grupul a gajat numerarul disponibil in conturile deschise la banca. Soldul conturilor gajate la banca la 31 decembrie 2017 este 31.021 (31 decembrie 2016: 44.239).

18. CAPITAL EMIS

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

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

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

Actionarii Sphera la 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), 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%).

Ernst & Young Assurance
 26. MAR. 2018
 Signed for
 Sphera Franchise Group SA

18. CAPITAL EMIS (continuare)

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

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2017 (inclusiv ajustarea pentru hiperinflatie)	190	-
Aport de capital social in numerar la infiintarea Sphera	1.500	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului actiunilor ARS (la valoarea justa a activitatii ARS).	60.786	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului actiunilor USFN (la valoarea justa a activitatii USFN).	519.704	(519.704)
Sphera devine entitatea-mama legala a Grupului	(190)	190
Reclasificarea rezervei legale a USFN	-	19
Costuri legate de reorganizare	-	(1.083)
Sold la 31 decembrie 2017	581.990	(520.578)

Cheltuielile legate de reorganizare reprezinta onorarii ocazionale nerecurente pentru servicii de consultanta (580), servicii juridice (349), servicii de evaluare (154), necesare in procesul de reorganizare.

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

Incepand cu data de 9 noiembrie 2017, 25.34% din actiunile 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 M.B.L Computers SRL.

19. DISTRIBUIRI EFECTUATE SI PROPUSE

	2017	2016
Declarate si platite in cursul exercitiului:		
Catre actionarii USFN	46.237	40.961
Catre interesele care nu controleaza	70	84
Total dividende pentru exercitiu	46.307	41.045
Dividende pe actiune (RON/actiune) – actiuni USFN	122	108

Nu exista o propunere de distributie a dividendelor din profitul anului 2017 intrucat Sphera a inregistrat pierdere in situatiile financiare statutare, care reprezinta baza pentru distribuirea de dividende.

Ernst & Young Assurance
 26. MAR. 2018
 Signed for use
 SIGNED FOR USE

20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	43.433	23.781
Alte datorii fata de parti afiliate	50	55
Alte datorii	3.426	2.331
Datorii salariale	15.814	7.679
Datoria privind contributia la asigurarile sociale	8.551	2.001
Alte datorii in legatura cu personalul	3.337	739
Impozitul pe profit curent	3.471	1.848
TVA de plata	2.211	32
Alte impozite	60	500
Total	80.353	38.966
Minus: portiunea pe termen scurt a altor datorii	2.671	1.674
Datorii comerciale si alte datorii, portiunea curenta	77.682	37.292

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

- Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen de 30 de zile.
- Pentru termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate, se vedea Nota 24.

Celelalte datorii curente si pe termen lung sunt rezumate in cele ce urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Stimulente de leasing (portiune curenta si pe termen lung)	2.258	725
Echipamente gratuite (portiune curenta si pe termen lung)	926	1.528
Alte datorii (portiune curenta)	242	77
Total	3.426	2.330

Valoarea stimulentele de leasing se refera la datorii previzionate inregistrate de Grup pentru alocarea stimulentele de leasing acordate de proprietari liniar pe perioada contractuala. Echipamentele gratuite sunt reprezentate de lucrari de echipare/stimulente acordate in numerar de proprietari. Grupul a recunoscut sumele primite la alte datorii transferate in contul de profit sau pierdere pe perioada contractuala.

Ernst & Young
 26. MAR. 2018
 Signed for
 Samir Hamri

21. EBITDA

	Nota	2017	2016
Profit din exploatare		36.603	55.246
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:			
Depreciere si amortizare incluse in cheltuielile in restaurante	8.2	13.942	9.234
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	8.2	879	590
EBITDA		51.424	65.070
Cheltuieli nerecurente		14.202	
EBITDA normalizata		65.626	65.070

EBITDA este una dintre masurile-cheie de performanta monitorizate de conducerea superioara. Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente: bonus acordat personalului de conducere (12.154), servicii juridice (681), servicii de audit si consultanta (534), servicii de consultanta comerciala (652) si alte servicii (181), asemenea excluderi nefiind necesare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016.

22. REZULTAT PE ACTIUNE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Profitul atribuibil actionarilor ordinari ai entitatii-mama	31.304	48.693
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare	37.081.504	34.646.954
Rezultat pe actiune, de baza si diluat (RON/actiune)	0,8442	1,4054

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

Nu exista instrumente diluante care trebuie luate in considerare.

23. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Angajamente de leasing operational - Grupul in calitate de locatar

Grupul a incheiat contracte de leasing operational pentru majoritatea spatiilor in care se afla restaurantele detinute. Perioadele de leasing sunt intre 5 si 10 ani. Chiriile viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
In termen de un an	35.755	23.303
Intre un an si cinci ani	79.669	56.836
Peste cinci ani	39.604	23.987
Total:	155.028	104.126

Ernst & Young Assurance S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for term audit
 Ștefan Bărbăntău

23. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Leasinguri financiare

Grupul detine contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligatiile Grupului in baza contractelor de leasing sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate. Platile de leasing viitoare minime conform contractelor de leasing financiar si contractelor de vanzare-cumparare in rate impreuna cu valoarea prezenta a platilor de leasing minime nete sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Plati minime	Valoarea prezenta a platilor	Plati minime	Valoarea prezenta a platilor
In termen de un an	233	216	186	174
Intre un an si cinci ani	237	219	239	226
Peste cinci ani	-	-	-	-
Total plati de leasing minime	470	435	425	400
Minus sumele care reprezinta dobanzi viitoare	35	-	25	-
Valoarea prezenta a platilor de leasing minime	435	435	400	400

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania, Grupul a convenit cu KFC Europe sa deschida cel putin 39 de noi locatii KFC (din care 29 restaurante in format standard si 10 restaurante in format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreat) in perioada 2018- 2022. In eventualitatea in care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate echivalenta cu valoarea taxei initiale pentru drepturile de franciza pentru fiecare dintre aceste locatii si o taxa continua de 5.000 USD pe luna pana la deschiderea locatiei sau finalul anului urmator, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme. Grupul va ramane obligat sa construiasca in anul imediat urmator orice locatie ramasa nedeschisa reprezentand o neindeplinire a tintei asumate pentru anul respectiv. Taxa initiala medie pentru aceste drepturi de franciza este in valoare de 190.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu Pizza Hut Europe (detinator principal al francizei), Grupul a convenit sa deschida un numar minim de 34 de locatii (restaurante sau puncte de livrare a pizzei) in perioada 2017- 2021 (din care 5 locatii in 2017). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plati catre PH Europe Sarl o penalitate echivalenta cu valoarea taxei initiale pentru drepturile de franciza pentru fiecare dintre aceste locatii si o taxa continua de 5.000 USD pe luna pana la deschiderea locatiei sau finalul anului urmator, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme.

Grupul va ramane obligat sa construiasca in anul imediat urmator orice locatie ramasa nedeschisa reprezentand o neindeplinire a tintei asumate pentru anul respectiv. Taxa initiala medie pentru aceste drepturi de franciza este in valoare de 190 pentru un restaurant PH si 100 pentru o locatie PHD.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu TB International Holdings II SARL (detinatorul francizei), Grupul a convenit sa deschida cel putin 10 restaurante Taco Bell in perioada 2017- 2019 (2 restaurante in 2017, 3 restaurante in 2018 si 5 restaurante in 2019). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective, detinatorul francizei poate sa inceteze stimulentele acordate Grupului (reducerea valorii drepturilor de franciza de plata de catre Grup in cuantum de 4% din cifra de afaceri a fiecarui restaurant in primul an si 2% pentru cel de-al doilea an).

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for [illegible]
 [illegible]

23. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Conform planului de dezvoltare a rețelei din Italia, Grupul a convenit în octombrie 2016 (pentru regiunea Tri Veneto) și august 2017 (pentru regiunea Piemonte) să deschidă cel puțin 25 locații KFC în perioada 2017- 2021 în regiunea de nord a Italiei. În 2017, Grupul a deschis două locații. Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plăti către KFC Europe o penalitate echivalentă cu valoarea taxei inițiale pentru drepturile de franciză pentru fiecare dintre aceste locații. Taxa inițială medie pentru aceste drepturi este în valoare de 200.

Scrisori de garanții bancare

Grupul a emis scrisori de garanție bancară în favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2017 în valoare de 8.650 (31 decembrie 2016: 5.257).

24. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

În cursul exercițiilor încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, Grupul a desfășurat tranzacții cu următoarele părți afiliate:

Parte afiliată	Natura relației	Tara de înregistrare	Natura tranzacțiilor
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	Romania	Vanzari de bunuri și servicii, împrumuturi acordate
American Restaurant System SA	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	Romania	Vanzari de servicii, achiziții de bunuri
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	Romania	Vanzari de bunuri și servicii
Midi Development SRL	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	Romania	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliată unui acționar al companiei-mama	Romania	Chirie și utilități restaurant
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliată unui acționar al companiei-mama	Romania	PH Dorobanți
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Actionar (pana la 9 Noiembrie 2017)	Cipru	Servicii implementare
M.B.L.Computers SRL	Actionar	Romania	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
Anasa Properties SRL	Actionar	Romania	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
Wellkept Group SA	Actionar	Romania	Chirie și utilități spațiu administrativ
Lucian Vlad	Beneficiar real al Anasa Properties SRL și Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Romania	Chirie centru de training
Radu Dimofte	Beneficiar real al Wellkept Group SA	Romania	Chirie restaurant KFC
M. Nasta Ltd.	Entitate detinută de un membru CA	Romania	Mosilor și spațiu administrativ
			Chirie restaurant KFC Mosilor
			Servicii consultanță

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

24. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Pana la data de 30 mai 2017, cand Grupul a obtinut control asupra acestora astfel cum este detaliat in Nota 5.2, American Restaurant System SA era parte afiliata a Grupului. Drept urmare, tranzactiile pentru perioada de 5 luni a anului 2017 pana la data achizitiei, sunt prezentate in cele ce urmeaza.

	<u>Vanzari catre partile afiliate</u>	<u>Cumparari de la parti afiliate</u>
American Restaurant System SA	1	57

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

	31 decembrie 2017	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Parte afiliata					
Cinnamon Bake&Roll SRL		6	1	738	-
Moulin D'Or SRL		603	9	413	1
American Restaurant System SA		1	57	-	-
Lucian Vlad		-	512	-	-
Radu Dimofte		-	151	-	-
Wellkept Group SA		-	101	-	-
Anasa Properties SRL		-	443	-	-
Midi Development SRL		5	167	-	25
Grand Plaza Hotel SA		-	1.045	-	12
Arggo Software Development and Consulting SRL		-	302	-	12
M. Nasta Ltd.		-	183	-	-
		615	2.971	1.151	50
Parte afiliata	31 decembrie 2016				
Cinnamon Bake&Roll SRL		22	5	257	5
American Restaurant System SA		721	76.069	4.694	50
Moulin D'Or SRL		136	648	22	-
Lucian Vlad		-	498	-	-
Radu Dimofte		-	148	-	-
Grand Plaza Hotel SA		-	978	-	-
Arggo Software Development and Consulting SRL		-	346	-	-
Anasa Properties SRL		-	405	-	-
Midi Development SRL		-	102	-	-
		879	79.199	4.973	55

In perioada 2010-2013, Grupul a acordat Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 31 decembrie 2017 a fost de 485 (31 decembrie 2016: 483), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 31 decembrie 2017 a fost de 20 (la 31 decembrie 2016: 10).

Cheltuielile in avans includ o suma de 44 (31 decembrie 2016: 211) reprezentand cheltuieli de chirie platite anticipat partilor afiliate mentionate mai sus.

Ernst & Young
 26. MAR. 2018
 Signed for Identification
 Somnău Mihail

24. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Imobilizarile necorporale in curs includ suma de 830 (31 decembrie 2016: 619) reprezentand costul serviciilor prestate de Arggo Software Development and Consulting SRL A pentru implementarea unui nou sistem informatic ERP.

Suplimentar, costuri in suma de 4.204 inregistrate de catre Grup in legatura cu procesul de listare au fost refacturate actionarilor vanzatori, Lunic Franchising and Consulting Ltd. si M.B.L. Computers SRL (Nota 18).

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 exercitiile incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor privind sumele datorate de partile afiliate. Aceasta evaluare este efectuata in fiecare exercitiu financiar prin examinarea pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care opereaza partea afiliata.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

	2017	2016
Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor	14.296	1.929
Onorarii platite entitatii de conducere	2.560	3.057
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	16.856	4.986

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

Din totalul beneficiilor pe termen scurt ale personalului cheie de conducere in suma de 14.296, suma de 3.180 reprezinta valoarea contributiilor catre Fondul de Pensii de Stat.

25. INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC,
- restaurante Pizza Hut,
- restaurante Taco Bell.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, Grupul a mai avut inca un segment de activitate nesemnificativ si anume un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC.

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

Ernst & Young Audit & Tax Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for the Group on
 behalf of the Board of Directors

25. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

2017	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din partea clientilor externi	503.355	66.354	2.876	590	-	573.175
Venituri intre segmente	101	27	-	11.830	(11.958)	-
Cheltuieli de exploatare	451.797	68.580	4.628	23.525	(11.958)	536.572
Profitul din exploatare al segmentului	51.659	(2.199)	(1.752)	(11.105)	-	36.603
Costuri financiare				2.108		2.108
Venituri financiare				166		166
Impozitul pe profit				3.233		3.233
Profit/(pierdere) neta	51.659	(2.199)	(1.752)	(16.280)	-	31.428
Total active	173.321	38.569	6.234	34.883	(3.398)	249.609
Total datorii	101.784	38.242	7.936	504	(3.402)	145.064
Cheltuieli de capital	40.339	11.127	3.822	500	(344)	55.444
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	12.316	2.341	142	22	-	14.821

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

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016, singurul segment raportabil a fost KFC (USFN gestioneaza si un punct de livrare al pizzei, dar veniturile, cheltuielile, activele si pasivele sale nu erau suficient de semnificative pentru a deveni un segment separat de raportare).

Informatii geografice:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Veniturile din partea clientilor externi		
Romania	552.306	410.043
Italia	12.377	-
Republica Moldova	8.492	7.492
Total venituri in restaurant	573.175	417.535

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active imobilizate		
Romania	165.696	52.004
Italia	8.092	-
Republica Moldova	2.335	2.242
Total	176.123	54.246

Activele imobilizate constau in principal din imbunatatiri aduse locatiilor inchiriate precum si din echipamente de bucatarie.

Emst & Young Assurance
 26. MAR. 2018
 Signed by: [Signature]
 Stamp: [Stamp]

25. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

Sumele pentru Italia la 31 decembrie 2016 nu au fost semnificative si prin urmare au fost incluse in linia pentru Romania.

Preturile de transfer folosite intre segmentele de activitate sunt stabilite obiectiv, similar tranzactiilor cu tertii.

26. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul societatii este Ernst & Young Assurance Services SRL.

Onorariile pentru auditul situatiilor financiare consolidate si statutare la data de 31 decembrie 2017 ale Sphera Franchise Group SA intocmite in conformitate cu Ordinul MFP 2844/20-16 si auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network SA si American Restaurant System SA la 31 decembrie 2017 intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014 au fost de 260 (exclusiv TVA).

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 920 (exclusiv TVA), iar cele pentru alte servicii non-audit (servicii permise) s-au ridicat la 289 (fara TVA), din care onorariile legate de procesul de listare in valoare de 560 (fara TVA) au fost incluse in cadrul sumelor refacturate catre actionarii vanzatori (Nota 24).

27. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Ulterior datei de 31 decembrie 2017, Grupul a deschis doua noi restaurante KFC Drive-Thru: KFC Oltenitei si KFC Botoşani.

In data de 6 februarie 2018, dl. Elyakim Davidai a anuntat renuntarea, din motive personale, la mandatul de administrator independent in cadrul Consiliului de Administratie al Societatii. Incepand cu data de 9 februarie 2018, Societatea a anuntat numirea provizorie a domnului Stere-Constantin Farmache in calitate de administrator al Societatii, membru in Consiliul de Administratie (CA). Mandatul este valabil pentru o perioada de trei luni de la data deciziei CA sau pana la data la care Adunarea generală a acţionarilor va decide numirea unui membru în Consiliul de Administraţie, care dintre acestea va interveni prima.

La data de 21 februarie 2018, Consiliul de Administratie a aprobat semnarea unui act additional la contractul de facilitate de credit incheiat cu Alpha Bank Romania SA. Actul additional majoreaza limita de credit acordata Grupului pana la 36.186 mii EUR, de la 20.630 mii EUR.

La data de 7 martie, a fost aprobata inchiderea unui punct de lucru din Constanta destinat dezvoltarii unei unitati PHD a carei infiintare nu se va mai materializa.

La data de 21 martie 2018, Consiliul de Administratie a aprobat/validat, sub rezerva aprobarii ulterioare a acestor propuneri de catre actionari, urmatoarele:

- Acoperirea pierderilor acumulate aferente anului 2017, astfel cum sunt reflectate in situatiile financiare anuale ale Sphera („Societatea”) la 31 decembrie 2017 in suma totala de 10.196, prin reducerea capitalului social subscris si varsat al Societatii de la 581.990 la 571.795 realizata prin reducerea valorii nominale a actiunilor Societatii de la 15 RON la 14,7372 RON.
- Reducerea capitalului social subscris si varsat al Sphera de la 571.795 la 525.731 prin reducerea valorii nominale a actiunilor Societatii de la 14,7372 RON la 13,5500 RON, urmata de restituirea catre actionari a unei cote-parti din aporturi, proportional cu detinerea lor in capitalul social varsat al Societatii si calculata egal pentru fiecare actiune. Astfel, actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii la data de inregistrare a reducerii vor primi 1,1872 RON/actiune.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

- Datele relevante pentru reducerea capitalului social sunt:
 - o 9 noiembrie 2018 ca data de inregistrare in legatura cu reducerea de capital social, pentru identificarea actionarilor asupra carora se vor rasfrange efectele hotarârii de reducere a capitalului social;
 - o 8 noiembrie 2018 ca ex date; si
 - o 29 noiembrie 2018 ca data platii pentru sumele reprezentând cote-parti din aporturile la capitalul social ce vor fi restituite actionarilor Societatii;
- Implementarea unui plan pe termen lung de stimulare pentru membri ai CA, personalul-cheie din echipa de management sau angajati eligibili ai Societatii, sub rezerva aprobarii acestei propuneri de catre actionari. Conform acestui plan, beneficiarii vor primi optiuni convertibile in actiuni (la un pret de exercitare zero) daca vor indeplini anumiti indicatori cheie de performanta, care nu au fost inca stabiliti. In conoordanta, acest plan pe termen lung de stimulare poate avea un efect de diluare a profitului pe actiune incepand cu anul 2018;
- Punerea la dispozitia filialei sale US Food Network S.r.L (Italia) a unei sume nerambursabile de 405.956,63 EUR in scopul acoperirii pierderii statutare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017;
- Situatiile financiare statutare si raportul administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 ale filialei sale US Food Network SRL (Republica Moldova) si repartizarea intregului profit aferent exercitiului financiar 2017 drept dividende cuvenite asociatilor.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for authentication
[Signature]

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT

Intocmit in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice
no. 2844/2016

31 decembrie 2017

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

1. PREZENTAREA GRUPULUI

Sphera Franchise Group SA impreuna cu filialele sale: US Food Network SA ("USFN"), US Food Network SRL Italia ("USFN Italia"), US Food Network SRL Moldova ("USFN Moldova"), California Fresh Flavours SRL ("Taco Bell") si American Restaurant System SA ("ARS") formeaza "Grupul" (sau "SFG").

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

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 72 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (22 de restaurante la 31 decembrie 2017), precum si puncte de livrare a pizzei (17 locatii la 31 decembrie 2017) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (2 restaurante la 31 decembrie 2018) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania. Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2017 a fost de 4.492 (31 decembrie 2016: 2.942).

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 decembrie 2017, anumite activitati, precum si 105 de angajati de la USFN si ARS si presteaza, in beneficiul unor entitati din cadrul Grupului, servicii cum ar fi: servicii de management, suport de marketing, dezvoltare, suport in vanzari, resurse umane si alte servicii.

2. STRUCTURA GRUPULUI

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

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

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 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).

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

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

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

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

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

Noua filiala a Grupului, California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), a fost inmatriculata in data de 19 iunie 2017 ca o societate cu raspundere limitata si are sediul social in: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Sphera detine 9.999 de actiuni dintre cele 10.000 de actiuni ale acesteia (detinere de 99,99%).

3. ACTIONARIATUL SI CAPITALUL EMIS

Actionarii Sphera la 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), 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%).

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

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 M.B.L Computers SRL.

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

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

4. GUVERNATA CORPORATIVA

Societatea a aderat la Codul de Guvernanta Corporativa emis de Bursa de Valori Bucuresti si aplica principiile de guvernanta corporativa stabilite de catre Cod.

Societatea a luat si continua sa ia masurile de natura profesionala, juridica si administrativa necesare pentru a asigura conformarea cu prevederile Codului.

Mai multe detalii privind conformarea cu principiile si recomandarile stipulate de catre Codul de Guvernanta Corporativa al BVB sunt prezentate in Raportul Anual.



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

5. MANAGEMENTUL GRUPULUI

Compania este condusa de Consiliul de Administratie. Membrii acestuia sunt desemnati pentru o perioada de 2 ani.

Structura Consiliului de Administratie (CA) la 31 decembrie este urmatoarea:

Nume	Data desemnarii	Funcctie	Rol
Cristian Osiac	16 mai 2017	Presedinte al CA	Membru executiv
Stylianos Bairaktaris	16 mai 2017	Membru al CA	Membru executiv
Mark Nicholas Hilton	16 mai 2017	Membru al CA	Membru executiv
Silviu Gabriel Carmaciu	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Ion Marius Nasta	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Elyakim Davidai	5 octombrie 2017	Vice-presedinte si membru al CA	Membru independent
Konstantinos Mitzalis	5 octombrie 2017	Membru al CA	Membru independent

In data de 6 februarie 2018, dl. Elyakim Davidai a anuntat renuntarea, din motive personale, la mandatul de administrator independent, in calitatea sa de membru al Consiliului de Administratie al Societatii.

Incepand cu data de 9 februarie 2018, Societatea a anuntat numirea provizorie a domnului Stere-Constantin Farmache in calitate de administrator al Societatii, membru in Consiliul de Administratie. Mandatul este valabil pentru o perioada de trei 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 deleaga administrarea Societatii persoanelor care detin functii de conducere care isi indeplinesc functiile pe baza contractelor de mandat. Lista persoanelor care detin functii de conducere este prezentata mai jos:

Nume	Funcctie	Data desemnarii
Mark Nicholas Hilton	Chief Executive Officer (CEO)	16 mai 2017
Stylianos Bairaktaris	Chief Financial Officer (CFO)	6 octombrie 2017
Cristian Osiac	Chief Development Officer (CDO)	15 iunie 2017
Calin Viorel Ionescu	Chief Operating Officer (COO)	29 august 2017
Oana Monica Eftimie	Chief Marketing Officer (CMO)	29 august 2017

Comitete consultative

Consiliul de Administratie a constituit Comitetul de audit si Comitetul de nominalizare si remunerare. Atat Comitetul de audit, cat si Comitetul de nominalizare si remunerare sunt formate fiecare 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 competente ale celor doua comitete sunt prezentate in Raportul Anual.

6. SCOPUL PRINCIPAL AL AFACERII

Activitatea francizata in sectorul serviciilor alimentare desfasurata de Grup a inceput in anul 1994 prin deschiderea primei unitati Pizza Hut, care a fost urmata, in anul 1997, de deschiderea primei unitati KFC, ambele in Bucuresti. La data de 31 decembrie 2017, Grupul administrea 113 restaurante, din care 72 restaurante KFC (68 restaurante in Romania, 2 restaurante in Republica Moldova si 2 restaurante in Italia) si 39 unitati Pizza Hut (din care 17 sunt unitati de livrare) si 2 restaurante Taco Bell. Prin USFN (Romania), cu vanzari in restaurante consolidate de 482 milioane RON in 2017, suntem cel de-al doilea grup de restaurante ca marime din sectorul restaurantelor cu servire rapida din Romania, iar prin ARS (Romania), cu vanzari in restaurante de 112 milioane RON in 2017, suntem cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din Romania.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

Activitatea noastra se desfașoara prin intermediul urmatoarelor segmente:

- Restaurante cu servire rapida – prin restaurantele noastre KFC din Romania, Republica Moldova și Italia;
- Restaurante cu servicii complete - prin restaurantele noastre Pizza Hut Dine-In din Romania;
- Restaurante cu serviciu de livrare – prin unitatile noastre de livrare Pizza Hut din Romania.

KFC este cel mai mare lant de restaurante cu servire rapida pentru produse din pui din Romania atat din punct de vedere al vanzarilor totale, cat și in ceea ce privește numarul de restaurante. Primul restaurant KFC din Romania a fost deschis in 1997 in București, iar la sfârșitul anului 2017, erau 68 restaurante KFC in Romania. In 2008, am deschis primul restaurant KFC in Republica Moldova, unde, in prezent, administram doua restaurante (ambele la Chișinău), iar in 2017 am deschis primele doua restaurante in Italia (unul in Verona și celalalt in Mestre, amplasat in zona metropolitana a Venetiei).

Din cele 68 de restaurante KFC administrate in Romania la data de 31 decembrie 2017, 45 sunt amplasate in zonele de tip food-court (in mall-uri sau centre comerciale), 14 sunt stradale, iar 9 sunt de tip Drive-Thru. In Republica Moldova, administram un restaurant de tip food-court și un restaurant deschis stradal, iar ambele restaurante din Italia sunt de tip food-court. Toate locatiile noastre de tip stradal și Drive-Thru ofera zone cu servire la masa.

In restaurantele KFC, comercializam produse alimentare și bauturi separat sau ca parte a unui pachet cu pret atractiv, denumit "meniu". In general, meniurile includ trei componente principale: o portie a unui produs pe baza de pui (sendvișuri, rulouri sau bucati de carne de pui), o portie medie de cartofi prajiti și o bautura nealcoolica medie. Pentru un pret suplimentar, clientii pot alege varianta mare de meniu, care consta in portii mari de cartofi prajiti și o bautura nealcoolica mare. Unele oferte de meniuri contin și sosuri. In timp ce meniurile, in mod normal, sunt pentru o singura persoana, oferim și produse denumite "Bucket", destinate consumului de catre un grup de persoane (in mod normal pana la patru persoane), care constau intr-un numar mai mare de bucati de carne de pui, iar unele includ portii de cartofi prajiti și bauturi nealcoolice.

Pizza Hut este cel mai mare lant de restaurante cu servire la masa din Romania din punct de vedere al vanzarilor totale și al numarului de restaurante. Primul restaurant Pizza Hut Dine-In a fost deschis in anul 1994 la București, iar la sfârșitul anului 2017 existau 22 de restaurante Pizza Hut Dine-In in principalele orașe din Romania. In anul 2008, am deschis primul restaurant cu serviciu de livrare, iar la sfârșitul anului 2017, rețeaua noastră Pizza Hut Delivery numara 17 restaurante.

Din cele 22 de restaurante Pizza Hut Dine-In administrate in Romania la data de 31 decembrie 2017, 19 sunt amplasate in zonele de tip food-court (in mall-uri sau centre comerciale), dar beneficiaza de zone proprii de servire și 3 sunt stradale. De asemenea, 8 din cele 17 restaurante Pizza Hut Delivery sunt localizate in cadrul centrelor comerciale, iar 9 sunt amplasate stradal.

In restaurantele Pizza Hut, vindem in principal pizza (o gama larga de retete traditionale si proprietare, pregatite pe un numar insemnat de blaturi, precum pan, clasic, subtire, italian, „cheesy bites”, „crown crust”), paste, alte produse de meniu principal (precum burgeri si coaste), precum si bauturi (in principal ne-alcoolice) si deserturi.



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

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

7. REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele consolidate pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt prezentate mai jos:

	2017	2016
Vanzari in restaurante	573.175	417.535
Cheltuieli in restaurante	480.647	339.314
Profit din exploatare in restaurante	92.528	78.221
Cheltuieli generale si administrative, net	55.925	22.975
Profit din exploatare	36.603	55.246
Rezultatul financiar	(1.942)	(730)
Profit before tax	34.661	54.516
Income tax expense	3.233	5.783
Profit for the period	31.428	48.733
EBITDA	51.424	65.070
EBITDA normalizata	65.626	65.070

Vanzarile consolidate ale Sphera au fost de 573,2 milioane lei in anul 2017, in crestere cu 37,3% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+17,7% Y/Y), care a avut o contributie de 17,4pp in cresterea vanzarilor consolidate, precum si consolidarea vanzarilor ARS (restaurantele Pizza Hut) incepand cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 15,9pp in cresterea vanzarilor consolidate. Operatiunile KFC din Italia, unde am deschis primul restaurant la sfarsitul lunii martie, au contribuit cu 3,0pp la cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania, unde am deschis primul restaurant in luna octombrie 2017, au contribuit cu 0,7pp la cresterea vanzarilor consolidate.

Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant au fost de 480,6 milioane lei in 2017, in crestere cu 41,7% fata de anul precedent. Ca procent in vanzari, cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,6pp la un nivel de 83,9% in 2017, fiind influentate in mod principal de cresterea cu 2,5pp a cheltuielilor cu salariile, cu 0,7pp a cheltuielilor cu chiriile si cu 0,5pp a altor cheltuieli de exploatare, care au fost partial compensate de scaderea cu 1,6pp a costului cu materiile prime. Principalul motiv al variatiei procentului in vanzari al acestor cheltuieli a fost consolidarea rezultatelor ARS in Sphera si, intr-o masura mai mica, de initierea operatiunilor KFC in Italia si a Taco Bell in Romania, cu un impact combinat de 1,6pp la cresterea cheltuielilor de exploatare consolidate (ca procent in vanzari).

Profitul net a fost de 31,4 milioane lei in 2017, in scadere cu 35,5% fata de anul anterior. Reducerea marjei profitului net, cu 6,2pp pana la nivelul de 5,5% din vanzari in anul 2017, a fost determinata de scaderea cu 6,8pp a marjei profitului de exploatare, care a fost partial compensata de reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit, care a scazut cu 44% fata de anul precedent la un nivel de 3,2 milioane lei. Principalul motiv pentru reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit a fost modificarea sistemului de impozitare de la impozitul procentual la impozitul forfetar, calculat in functie de suprafata restaurantelor.

Ernst & Young
26. MAR. 2018
Signed for identification
Sphera Restaurant International S.R.L.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	2017	2016
Profit din exploatare	36.603	55.246
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Depreciere si amortizare incluse in cheltuielile in restaurante	13.942	9.234
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	879	590
EBITDA	51.424	65.070
Cheltuieli nerecurente generale si administrative	14.202	
EBITDA normalizata	65.626	65.070

EBITDA este una dintre masurile-cheie de performanta monitorizate de conducerea superioara. Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente: bonus acordat personalului de conducere (12.154), servicii juridice (681), servicii de audit si consultanta (534), servicii de consultanta comerciala (652) si alte servicii (181), asemenea excluderi nefiind necesare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016.

EBITDA a fost 51,4 milioane lei in 2017, in scadere cu 21% fata de nivelul anului precedent, in timp ce EBITDA normalizata (ajustata cu cheltuielile nerecurente) a fost de 65,6 milioane lei in 2017, in crestere cu 1% fata de anul precedent.

Profitul din exploatare a fost de 36,3 milioane lei in 2017, in scadere cu 33,7% fata de nivelul din anul anterior. Scaderea marjei EBITDA (cu 6,6pp la 9,0% in 2017) si a marjei profitului din exploatare (cu 6,8pp la 9,0% in 2017) s-a datorat in principal cresterii cheltuielilor generale si administrative (+4,3pp) si, intr-o masura mai mica, cresterii cheltuielilor de exploatare ale restaurantelor (+2,6pp), asa cum a fost explicat anterior.

Cheltuielile generale si administrative au fost de 55,9 milioane lei in 2017 (9,8% din vanzari), in crestere cu 143% fata de anul precedent (5,5% din vanzari). Din cresterea de 33 milioane lei a acestei categorii de cheltuieli, 10,6 milioane lei au provenit din consolidarea operatiunilor ARS, USFN Italia si CFF, iar alti 14,2 milioane lei au reprezentat cheltuieli nerecurente ocazionate de procesul de reorganizare a Grupului (bonusuri de management, service de audit si consultant, servicii juridice, alte servicii).

Un sumar al situatiei consolidate a pozitiei financiare la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

	31 December 2017		31 December 2016	
		%		%
Active imobilizate	176.123	71%	54.246	45%
Active circulante	73.291	29%	65.399	55%
Total active	249.609	100%	119.645	100%
Total capital propriu	104.544	42%	58.253	49%
Datorii pe termen lung	42.191	17%	16.304	14%
Datorii curente	102.874	41%	45.088	38%
Total datorii	145.065	58%	61.392	51%
Total capital propriu si datorii	249.609	100%	119.645	100%

In scopul intocmirii situatiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificata ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017 (in conformitate cu criteriile prevazute in IFRS 3). Pe aceasta baza, situatiile financiare consolidate ale SFG reprezinta o continuare a situatiilor financiare consolidate ale USFN, valorile comparative prezentand situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2016 a Grupului USFN (USFN impreuna cu USFN Italia si USFN Moldova reprezentand impreuna "Grupul USFN").

26. MAR. 2018
 Signed for: USFN
 Scopul pentru identificare

8. FACTORI-CHEIE CARE AFECTEAZA REZULTATELE DIN EXPLOATARE ALE GRUPULUI

Rezultatele din exploatare ale Grupului au fost si e de asteptat sa continue sa fie afectate de un numar de factori-cheie.

Mediul economic general in care operam

Rezultatele operationale ale Grupului sunt afectate de conditiile economice locale specifice ale pietelor și ariilor geografice in care opereaza. Printre astfel de conditii se numara: rata somajului, inflatia preturilor la produsele de baza, venitul disponibil real, nivelul consumului privat, disponibilitatea creditului de consum, increderea consumatorilor, regimul fiscal aplicabil si disponibilitatea consumatorului de a cheltui. Intr-un mediu economic nefavorabil cu un nivel in scadere al veniturii disponibile, clientii Grupului ar putea sa frecventeze mai rar restaurantele sau sa comande mai rar mancare acasa sau ar putea sa opteze pentru localuri care servesc mancare mai ieftina. Aceasta tendinta este contrabalansata totusi de accesibilitatea larga a produselor noastre, clientii avand posibilitatea de a alege produsele oferite de Grup in locul altor optiuni mai scumpe. In schimb, conditiile economice favorabile tind sa determine cresterea cererii consumatorilor pentru produsele Grupului. Astfel, schimbarile in conditiile economice generale afecteaza interesul consumatorilor, pretul mediu al produselor, precum si capacitatea Grupului de a transfera majorarea costurilor in preturile platite de clienti.

Mediu competitiv

Grupul isi desfasoara activitatea intr-un mediu foarte competitiv, in special in ceea ce priveste calitatea produselor oferite, pretul, serviciile, confortul si conceptul, toate acestea fiind la randul lor afectate de anumite aspecte, precum preferintele consumatorilor. Grupul concureaza cu lanturile internationale de restaurante, precum si cu multe afaceri nationale, regionale si locale care opereaza in domeniul restaurantelor cu servire rapida, al restaurantelor cu servire la masa si al restaurantelor cu serviciu de livrare la domiciliu/cu ridicare, atat in ceea ce priveste clientii, cat si pentru echipa de management, angajati pentru restaurante, locatii potrivite, precum si pentru sub-francizori calificati. Aceasta competitie poate pune presiune pe cererea pentru produsele oferite de Grup sau poate duce la constrangerea Grupului de a micșora preturile la produsele oferite si de a majora salariile si chiria, ceea ce ar rezulta in reducerea profitabilitatii.

Riscul de pret al materiilor prime

Costurile de vanzare reprezinta cea mai mare parte din cheltuielile Grupului. Marja bruta de rentabilitate este afectata de un numar de factori, precum dinamica costurilor de vanzare (inclusiv, in ceea ce priveste preturile materiilor prime), capacitatea Grupului de a negocia cu furnizorii preturi favorabile si reduceri, precum si gama de produse pe care le ofera.

Grupul urmareste sa achizitioneze materiile prime esentiale de la furnizori multipli, pentru cazurile in care furnizorii principali ai Grupului sunt in incapacitate de a livra componentele solicitate in volumele si avand specificatiile contractate, atunci cand cererea Grupului excede volumele minime contractate sau in cazurile in care preturile cresc in mod neanticipat. Preturile pentru materiile prime de care are nevoie Grupul sunt, de principiu, stabilite in conditii de piata, iar Grupul nu reuseste intotdeauna sa transfere aceste modificari de costuri in pretul platit de clienti, cel putin pe termen scurt. Grupul depune in mod continuu eforturi de a gestiona factorii care pun presiune pe marjele sale de profit. Spre exemplu, Grupul mentine contacte cu mai multi furnizori.

Salarii

Costul fortei de munca reprezinta a doua cea mai mare categorie de costuri. Conform estimarilor noastre, costurile cu personalul vor creste proportional cu cresterea numarului de restaurante, precum si cu cresterea veniturilor din restaurante, suplimentate de cresteri similare in preturile de vanzare. Printre factorii care influenteaza fluctuatiile in costurile noastre cu personalul se numara: salariul minim pe economie, modificari in impozitul pe venituri din salarii, frecventa si gravitatea pretentiilor ce deriva din relatii de munca, cheltuieli cu serviciile medicale, evolutia restaurantelor noastre, deschideri de restaurante noi, precum si tipul de cheltuieli de personal, respectiv: cheltuieli fixe cu personalul administrativ sau cheltuieli cu personalul angajat in restaurante

Ernst & Young
26. MAR. 2018
Signed for identification
EY

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

Activitati de marketing si promovare

Activitatile de marketing si promovare intreprinse de Grup sunt esentiale pentru atragerea de noi clienti si pentru fidelizarea celor existenti. Marketingul, in special, joaca un rol important pentru Grup prin comunicarea catre clientii sai a inovatiilor de produse si a programelor de promovare a pretului, pentru a consolida gradul de recunoastere a brandurilor noastre, pentru a construi imaginea Grupului si pentru a creste numarul de clienti in restaurantele noastre. Potrivit contractelor de franciza incheiate pana acum, Grupul are obligatia de a cheltui cel putin 5% din vanzarile din restaurante pentru activitati de marketing si promovare.

Eficacitatea activitatilor de marketing si promovare variaza de la un an la altul si de la o campanie la alta, in functie de produsele promovate, calitatea comunicarii, precum si in functie de capacitatea angajatilor nostri de a comunica clientilor campaniile curente si de a promova produse suplimentare.

De asemenea, Grupul monitorizeaza indeaproape cheltuielile si frecventa campaniilor de marketing si promovare desfasurate de concurentii Grupului si urmareste sa mentina o prezenta relativ constanta pe piata.

Preferintele consumatorilor

Preferintele consumatorilor pe segmentele din cadrul serviciilor alimentare, respectiv restaurante cu servire rapida, restaurante cu servire la masa si restaurante cu serviciu de livrare/ridicare sunt afectate de o serie de factori, precum: gusturile consumatorilor, conditiile economice nationale, regionale si locale si tendintele geografice. Spre exemplu, preferintele sau restrictiile legate de dieta sau de consumul de produse sanatoase ar putea determina consumatorii sa evite produsele fast-food si pizza oferite de catre Grup si sa isi schimbe preferintele spre produse alimentare percepute a fi mai sanatoase. Schimbarile in preferintele consumatorilor pot avea un impact semnificativ asupra cererii pentru produsele oferite de Grup, insa acest impact poate fi oarecum limitat datorita expunerii pe care o avem la diverse segmente ale sectorului serviciilor alimentare.

Grupul urmareste sa mentina atractivitatea produselor sale prin inovare de produse, respectiv prin lansarea frecventa a unor oferte de produse noi, iar reactia consumatorilor la produsele nou-lansate pot afecta vanzarile Grupului.

Astfel, rezultatele operationale ale Grupului sunt afectate de capacitatea Grupului de a infrunta cu succes concurentii de pe segmentul restaurantelor cu servire rapida, al restaurantelor cu servire la masa sau al restaurantelor cu serviciu de livrare/ridicare, iar aceasta capacitate depinde de o serie de factori, precum: atractivitatea si gustul produselor Grupului comparativ cu oferta concurentilor sai, calitatea perceputa a serviciilor si a produselor si disponibilitatea produselor comparabile oferite de concurenti. Pretul pentru produsele oferite de Grup si, in mod special, sincronizarea si conditiile ofertelor cu preturi speciale adresate clientilor pot avea un impact semnificativ atat asupra volumului vanzarilor cat si asupra profitabilitatii Grupului, precum si asupra cotei de piata a Grupului.

9. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind credite si imprumuturi, inclusiv leasinguri financiare si datorii comerciale si alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanta operatiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de imprumuturi, creante comerciale si alte creante si numerar si depozite pe termen scurt care rezulta direct din operatiunile sale, precum si depozite pe termen lung pentru garantarea datoriilor privind chiriile.

Grupul este expus la riscul ratei dobanzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara a Grupului supravegheaza gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioara a Grupului se asigura privind faptul ca activitatile prin care Grupul 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 Grupului.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for Iulian CAJOC,
ROMAN RISKY PARTNER

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului 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 creditele si imprumuturile Grupului sunt variabile. Modificarea ratelor dobanzii afecteaza in primul rand creditele si imprumuturile prin modificarea fluxurilor de trezorerie aferente (datorii cu rata variabila). Politica conduceri este sa apeleze in principal la finantare cu rata variabila. 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 Grup pe perioada preconizata pana la scadenta.

Grupul nu isi acopera riscul 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 Grupului la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Grupului, deoarece finantarea obtinuta de Grup este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii este exprimata in RON.

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

Riscul de credit

Grupul nu este expus semnificativ la riscul de credit, deoarece majoritatea vanzarilor sale sunt efectuate in numerar. Riscul de credit al Grupului este atribuit in principal creantelor comerciale si altor creante, precum si soldurilor de la banci. Valoarea contabila a creantelor comerciale si altor creante, net de ajustarea pentru depreciere si depozitele pentru garantarea chiriilor conform situatiei pozitiei financiare plus soldurile la banci reprezinta suma maxima expusa riscului de credit. Conducerea considera ca nu exista risc semnificativ de pierdere pentru Grup, cu exceptia ajustarilor deja inregistrate.

Grupul investeste numerar si echivalente de numerar la institutii financiare de incredere. Grupul are doar depozite obisnuite la banci cu buna reputatie, care nu au inregistrat nici un fel de dificultati in anul 2017 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate. 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, precum si cu Banca Unicredit din Italia. 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, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody.

Nu exista o concentrare semnificativa a riscului de credit in ceea ce priveste creantele comerciale si alte creante deoarece vanzarile se realizeaza in principal cu plata in numerar si cu cardul. Prin urmare, nu exista politici formale in cadrul Grupului pentru gestionarea riscului de credit privind creantele comerciale. Riscul de credit al Grupului este atribuit in principal imprumuturilor si creantelor de la parti afiliate, pentru care probabilitatea de pierdere este considerata redusa.

Riscul de lichiditate

Grupul 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification
RECEPUTA DE IDENTIFICARE

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

La data de 31 decembrie 2017, Grupul avea disponibile facilitati de imprumut angajate netrase in suma de 25.556 (31 decembrie 2015: 50.323), 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 entitatii-mama.

Obiectivul principal al administrarii capitalului Grupului 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 actionariatului.

Grupul 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, Grupul poate ajusta plata de dividende catre actionari, poate rambursa capitalul catre actionari sau emite noi actiuni.

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	64.712	22.426
Datorii comerciale si alte datorii	46.906	26.167
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	52.655	48.968
Datoria neta	58.963	(375)
Capitaluri proprii	104.544	58.292
Capital si datoria neta	163.507	57.917
Indicatorul gradului de indatorare:	36%	nu este cazul

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura ca indeplineste angajamentele financiare conform acordurilor de imprumut, care definesc anumite cerinte privind structura capitalului.

Nu s-au efectuat modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 si exercitiul incheiat la la 31 decembrie 2016.

Valori juste

Grupul 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. Conducerea estimeaza ca marja de profit aplicabila comparativ cu Euribor la data bilantului ar fi similara celor de la datele la care au avut loc retragerile anterioare deoarece Grupul a mentinut in ultimii ani o cota redusa a indatorarii si o situatie financiara stabila si, de asemenea, pe baza statisticilor publicate de Banca Nationala a Romaniei.

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare includ si depozitele pentru garantarea chiriilor, 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 avand in vedere scadenta pe termen scurt a acestora (in majoritate) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente.

10. CONTROLUL INTERN

Grupul 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 Grupului acopera toate operatiunile de afaceri ale Grupului cu urmatoarele obiective:

- Conformitea 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.

11. 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 complementată prin mai multe initiative diferite, asa cum este prezentat in detaliu pe site-ul Companiei www.spheragroup.com.

Protectia mediului

Filosofia Societatii este de a reduce la minim impactul asupra mediului si de a lasa cea mai nesemnificativa amprentă. 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 folosind doar ceea ce este necesar, evitarea risipei si pune accent in fiecare zi pe bunăstarea 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 abordează nu numai cumuli de aptitudini necesare pentru indeplinirea atributiilor zilnice ci si aptitudini suplimentare precum responsabilitate activă, asumare, gestionarea timpului, serviciile acordate clientilor, comunicare si lucru in echipa. Programele de instruire privind diferitele branduri si zone in care ne desfășurăm activitatea vin ca o asigurare a unei structuri de control efective si descentralizate, punând bazele unei culturi organizationale care generează angajament din partea personalului.



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

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 sanse 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 este evaluata bazat pe 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.

12. ALTE INFORMATII

a) Dezvoltarea previzibila a Grupului

Extinderea retelei

Pentru a atrage clienti noi si pentru a consolida cota de piata a brandurilor, Grupul intentioneaza sa extinda reteaua de restaurante atat in teritorii noi, cat si in cele existente. Pe termen mediu, Grupul intentioneaza sa accelereze extinderea restaurantelor, prin deschiderea unui numar mediu de 25 de unitati pe an. Astfel, deschiderea de noi restaurante a fost un factor cheie care a determinat cresterea veniturilor Grupului in perioada analizata si anticipam ca in viitorul previzibil acest factor va continua sa ne afecteze in mod semnificativ rezultatele operationale. Pe termen lung, estimarea este ca acest potential al retelei de restaurante sa creasca in continuare, in principal pe fondul anticiparii de crestere a economiei romanesti, cu impact favorabil asupra venitului disponibil nominal si real, precum si pe fondul migrarii in continuarea a populatiei din zonele rurale catre orase mai mari.

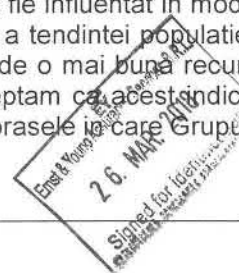
O componenta semnificativa a extinderii retelei noastre de restaurante pe viitor o constituie dezvoltarea retelei de restaurante in zona de nord-est a Italiei. In cursul anului 2017, Grupul a incheiat doua contracte de dezvoltare cu Yum! pentru deschiderea a cel putin 32 de restaurante KFC in urmatorii 5 ani.

In acelasi timp, conducerea Grupului cauta oportunitati pentru a adauga in portofoliul sau concepte noi in domeniul serviciilor alimentare, care sa fie complementare ofertei curente. In acest scop, Grupul a semnat deja un contract de dezvoltare cu Yum! pentru aducerea pe piata romaneasca a celebrei marci Taco Bell, cu angajamentul de a deschide 10 restaurante Taco Bell in urmatorii trei ani.

Performanta restaurantelor existente

Cresterea veniturilor inregistrate de Grup in perioada trecuta a fost generata aproape in mod egal de deschiderea de noi restaurante si de performanta robusta a restaurantelor noastre existente, din perspectiva vanzarilor in baza comparabila. KFC a fost contribuitorul principal la aceasta performanta, atat din perspectiv numarului de restaurante operationale, cat si din perspectiva ratelor de crestere anuala.

In urmatorii ani, ne asteptam ca volumul vanzarilor in baza comparabila sa fie influentat in mod pozitiv de imbunatatirea continua a puterii de cumparare a populatiei, de o crestere a tendintei populatiei de a lua masa in restaurante sau de a comanda cu livrare la domiciliu, precum si de o mai buna recunoastere a brandurilor Grupului in ariile pe care le acoperim. De asemenea, ne asteptam ca acest indicator sa fie influentat in mod negativ de numarul si dinamica unitatilor nou-deschise in orasele in care Grupul este deja prezent, precum si de o crestere a concurentei.



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

b) Aspecte de mediu

La 31 decembrie 2017, Societatea nu inregistreaza datorii legate de costuri anticipate in legatura cu aspecte de mediu. Societatea nu considera ca semnificative cheltuielile legate de aspectele de mediu.

13. DECLARATIA NEFINACIARA

In conformitate cu prevederile legislative, Compania va publica Declaratia Nefinanciara in termen de cel mult sase luni de la data raportarii, 31 decembrie 2017, ca parte a Raportului Anual.

14. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Angajamente de leasing operational - Grupul in calitate de locatar

Grupul a incheiat contracte de leasing operational pentru majoritatea spatiilor in care se afla restaurantele detinute. Perioadele de leasing sunt intre 5 si 10 ani. Chiriile viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt prezentate in situatiile financiare consolidate.

Leasinguri financiare

Grupul detine contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligatiile Grupului in baza contractelor de leasing sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate.

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania, Grupul a convenit cu KFC Europe sa deschida cel putin 39 de noi locatii KFC (din care 29 restaurante in format standard si 10 restaurante in format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreat) in perioada 2018- 2022. In eventualitatea in care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate echivalenta cu valoarea taxei initiale pentru drepturile de franciza pentru fiecare dintre aceste locatii si o taxa continua de 5.000 USD pe luna pana la deschiderea locatiei sau finalul anului urmator, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme. Grupul va ramane obligat sa construiasca in anul imediat urmator orice locatie ramasa nedeschisa reprezentand o neindeplinire a tintei asumate pentru anul respectiv. Taxa initiala medie pentru aceste drepturi de franciza este in valoare de 190.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu Pizza Hut Europe (detinator principal al francizei), Grupul a convenit sa deschida un numar minim de 34 de locatii (restaurante sau puncte de livrare a pizzei) in perioada 2017- 2021 (din care 5 locatii in 2017). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre PH Europe Sarl o penalitate echivalenta cu valoarea taxei initiale pentru drepturile de franciza pentru fiecare dintre aceste locatii si o taxa continua de 5.000 USD pe luna pana la deschiderea locatiei sau finalul anului urmator, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme.

Grupul va ramane obligat sa construiasca in anul imediat urmator orice locatie ramasa nedeschisa reprezentand o neindeplinire a tintei asumate pentru anul respectiv. Taxa initiala medie pentru aceste drepturi de franciza este in valoare de 190 pentru un restaurant PH si 100 pentru o locatie PHD.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu TB International Holdings II SARL (detinatorul francizei), Grupul a convenit sa deschida cel putin 10 restaurante Taco Bell in perioada 2017- 2019 (2 restaurante in 2017, 3 restaurante in 2018 si 5 restaurante in 2019). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective, detinatorul francizei poate sa inceteze stimulentele acordate Grupului (reducerea valorii drepturilor de franciza de plata de catre Grup in cuantum de 4% din cifra de afaceri a fiecarui restaurant in primul an si 2% pentru cel de-al doilea an).

Conform planului de dezvoltare a retelei din Italia, Grupul a convenit in octombrie 2016 (pentru regiunea Tri Veneto) si august 2017 (pentru regiunea Piemonte) sa deschida cel putin 25 locatii KFC in perioada 2017- 2021 in regiunea de nord a Italiei. In 2017, Grupul a deschis doua locatii. Daca Grupul nu va respecta

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate echivalenta cu valoarea taxei initiale pentru drepturile de franciza pentru fiecare dintre aceste locatii. Taxa initiala medie pentru aceste drepturi este in valoare de 200.

Scrisori de garantii bancare

Grupul a emis scrisori de garantie bancara in favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2017 in valoare de 8.650 (31 decembrie 2016: 5.257).

15. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Ulterior datei de 31 decembrie 2017, Grupul a deschis doua noi restaurante KFC Drive-Thru: KFC Oltenitei si KFC Botoșani.

In data de 6 februarie 2018, dl. Elyakim Davidai a anuntat renuntarea, din motive personale, la mandatul de administrator independent in cadrul Consiliului de Administratie al Societatii. Incepand cu data de 9 februarie 2018, Societatea a anuntat numirea provizorie a domnului Stere-Constantin Farmache in calitate de administrator al Societatii, membru in Consiliul de Administratie (CA). Mandatul este valabil pentru o perioada de trei luni de la data deciziei CA sau pana la data la care Adunarea generală a acționarilor va decide numirea unui membru în Consiliul de Administrație, care dintre acestea va interveni prima.

La data de 21 februarie 2018, Consiliul de Administratie a aprobat semnarea unui act additional la contractul de facilitate de credit incheiat cu Alpha Bank Romania SA. Actul additional majoreaza limita de credit acordata Grupului pana la 36.186 mii EUR, de la 20.630 mii EUR.

La data de 7 martie, a fost aprobata inchiderea unui punct de lucru din Constanta destinat dezvoltarii unei unitati PHD a carei infiintare nu se va mai materializa.

La data de 21 martie 2018, Consiliul de Administratie a aprobat/validat, sub rezerva aprobarii ulterioare a acestor propuneri de catre actionari, urmatoarele:

- Acoperirea pierderilor acumulate aferente anului 2017, astfel cum sunt reflectate in situatiile financiare anuale ale Sphera la 31 decembrie 2017 in suma totala de 10.196, prin reducerea capitalului social subscris si varsat al Societatii de la 581.990 la 571.795 realizata prin reducerea valorii nominale a actiunilor Societatii de la 15 RON la 14,7372 RON.
- Reducerea capitalului social subscris si varsat al Societatii de la 571.795 la 525.731 prin reducerea valorii nominale a actiunilor Societatii de la 14,7372 RON la 13,5500 RON, urmata de restituirea catre actionari a unei cote-parti din aporturi, proportional cu detinerea lor in capitalul social varsat al Societatii si calculata egal pentru fiecare actiune. Astfel, actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii la data de inregistrare a reducerii vor primi 1,1872 RON/actiune.
- Datele relevante pentru reducerea capitalului social sunt:
 - o 9 noiembrie 2018 ca data de inregistrare in legatura cu reducerea de capital social, pentru identificarea actionarilor asupra carora se vor rasfrange efectele hotărârii de reducere a capitalului social;
 - o 8 noiembrie 2018 ca ex date; si
 - o 29 noiembrie 2018 ca data platii pentru sumele reprezentând cote-parti din aporturile la capitalul social ce vor fi restituite actionarilor Societatii;
- Implementarea unui plan pe termen lung de stimulare pentru membri ai CA, personalul-cheie din echipa de management sau angajati eligibili ai Grupului, sub rezerva aprobarii acestei propuneri de catre actionari. Conform acestui plan, beneficiarii vor primi optiuni convertibile in actiuni (la un pret de exercitare zero) daca vor indeplini anumiti indicatori cheie de performanta, care nu au fost inca stabiliti. In concoordanta, acest plan pe termen lung de stimulare poate avea un efect de diluare a profitului pe actiune incepand cu anul 2018;

Ernst & Young Assurance Romania SRL
26. MAR. 2018
Signed for [illegible]
[illegible]

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

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

- Punerea la dispozitia filialei sale US Food Network S.r.L (Italia) a unei sume nerambursabile de 405.956,63 EUR in scopul acoperirii pierderii statutare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017;
- Situatiile financiare statutare si raportul administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 ale filialei sale US Food Network SRL (Republica Moldova) si repartizarea intregului profit aferent exercitiului financiar 2017 drept dividende cuvenite asociatilor.

In numele Consiliului de Administratie,



Cristian Osiac

Presedinte

