

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

31 decembrie 2017

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 31 DECEMBRIE 2017

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

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

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

La 31 decembrie 2017 societatea detine urmatoarele investitii in filiale:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Procent detinut 31 decembrie 2017
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%
US Foods Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%

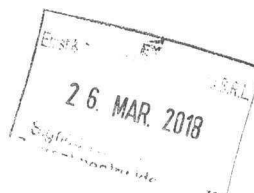
Sphera Franchise Group SA impreuna cu filialele sale sunt denumite de aici incolo „SFG” sau ‘Grupul’.

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.

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), la data de 19 iunie 2017 fiind infiintata California Fresh Flavours SRL.

Scopul reorganizarii Grupului, in urma careia a fost infiintata Sphera ca entitate-mama legala a US Food Network SA (USFN), American Restaurant System SA (ARS), US Food Network SRL (USFN Italia sau filiala din Italia), US Food Network SRL (USFN Moldova sau filiala din Moldova) si California Fresh Flavors SRL (Taco Bell) a fost de a asigura o mai buna coordonare a activitatilor si a imbunatati crearea de valoare, profitand de sinergiile existente la nivel de grup si atingand economii de scara. In ceea ce priveste activitatile, Sphera a preluat treptat, pana la sfarsitul lunii septembrie 2017, activitatile de management si suport. La data de 31 decembrie 2017, Societatea avea un numar de 124 angajati.

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



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 31 DECEMBRIE 2017

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

2. GUVERNANTA CORPORATIVA

Inainte de a admiterea actiunilor Societatii la tranzactionare pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti, Societatea era obligata sa respecte regimul de guvernanata corporativa stabilit, in principal, prin Legea Societatilor. Incepand cu 9 noiembrie 2017, Societatea este obligata sa respecte un cadru de reglementare mai larg privind guvernanata corporativa, printre care se regaseste si Codul de Guvernanata Corporativa al BVB (aplicabil tuturor societatilor listate de la data de 4 ianuarie 2016).

Societatea si membrii Consiliului de Administratie respecta principiile codului de guvernanata corporativa, mai multe detalii se regasesc pe site-ul Companiei, www.spheragroup.com, in Prospectul publicat al Companiei, precum si in Raportul Anual al Grupului.

2.1 ACTIONARI SI CAPITALUL EMIS

	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%).

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, Categoria Premium ca urmare a ofertei publice secundare initiata de catre actionarii Lunic Franchising and Consulting Ltd. si M.B.L. Computers SRL.

Informatii privind drepturile actionarilor sunt publice si pot fi gasite pe Prospectul publicat al Societatii.

2.2 MANAGEMENTUL SOCIETATII

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

La 31 decembrie 2017 structura Consiliului de Administratie (CA) este urmatoarea:

Nume	Data desemnarii	Funcția	Rolul
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 Cărmăciu	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Ion Marius Nasta	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Elyakim Davidai	5 octombrie 2017	Vicepresedinte al CA	Membru neexecutiv
Konstantinos Mitzalis	5 octombrie 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv

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.

26. MAR. 2018
Signed for use
Comptat pentru identitate

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 31 DECEMBRIE 2017

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

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

Nume	Funcctie	Data desemnarii
Mark Nicholas Hilton	Director General Executiv (CEO)	16 mai 2017
Stylianos Bairaktaris	Director Financiar (CFO)	6 octombrie 2017
Cristian Osiac	Director Dezvoltare (CDO)	15 iunie 2017
Călin Viorel Ionescu	Director Operatiuni(COO)	29 august 2017
Oana Monica Eftimie	Director de Marketing(CMO)	29 august 2017

Comiteile consultative

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

2.3 INTERNAL CONTROL

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

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

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

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

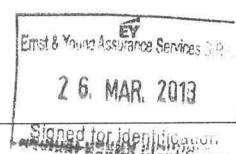
2.4 ASPECTE NE-FINANCIARE SI POLITICA DE DIVERSITATE

Responsabilitatea sociala corporativa

Grupul Sphera este implicat activ in activitati de sprijin social de peste zece ani si, odata cu cresterea si profitabilitatea sustinute, exista un angajament ferm privind o consolidare si mai mare ca societate responsabilă 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.



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 31 DECEMBRIE 2017

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

Cursuri de instruire si dezvoltarea carierei pentru angajati

Exista un angajment ferm de a oferi anagajatilor 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 cumului 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 și zone în care ne desfășurăm activitatea vin ca o asigurare a unei structuri de control efective și descentralizate, punând bazele unei culturi organizationale care generează angajament din partea personalului.

Politica de diversitate

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

- Sanse egale si tratament egal, ceea ce inseamna ca nu exista niciun fel de discriminare nejustificata in recrutarea, retentia si formarea tuturor angajatilor;
- Strategia de diversitate, fundamentata pe incluziune si diversitate manifestata prin comunicare deschisa, cunoasterea mai multor limbi straine, experienta multiculturala, atasament pentru 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.

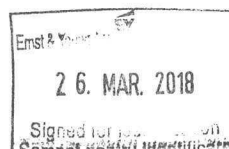
Evaluare

Sistemul de salarizare si recompensare a angajatilor este legat de performanta. Performanta fiecarui angajat e 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.

3. REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele Societatii pentru perioada 16 May – 31 Decembrie 2017 sunt dupa cum urmeaza:

	2017
Venituri	12.420
Salarii si beneficii ale angajatilor	21.101
Alte cheltuieli	2.424
Pierdere din exploatare	(11.105)
Rezultatul financiar	(110)
Pierdere inainte de impozitare	(11.215)
Credit cu impozitul pe profit	1.600
Pierdere neta a perioadei	(9.615)
EBITDA	(11.083)
EBITDA normalizata	(6)



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 31 DECEMBRIE 2017

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

Veniturile se refera la valoarea serviciilor de management si support prestate filialelor, precum servicii marketing, dezvoltare, support vanzari, resurse umane si alte servicii. Pentru a calcula pretul serviciilor prestate, Societatea aplica o marja de 10% aplicabila costului prestarii serviciilor, determinate pe baza analizei de piata in conformitate cu legislatia preturilor de transfer.

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

	2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	1.076
Publicitate	210
Alte taxe	195
Chirii	91
Comisioane bancare	10
Transport	346
Obiecte de inventar	213
Depreciere si amortizare	22
Asigurari	73
Cheltuieli diverse	188
Total	2.424

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 (10.544), servicii juridice (219), servicii de audit si consultanta (146) si alte servicii (167).

	Nota	2017
Pierdere din exploatare		(11.105)
Ajustari pentru reconcilierea pierderii din exploatare cu EBITDA:		
Depreciere si amortizare		22
EBITDA		(11.083)
Cheltuieli nerecurente		11.077
EBITDA normalizata		(6)

Pierdere neta a perioadei este in suma de 9.615. Aceasta se datoreaza cheltuielilor ocazionate de reorganizarea grupului si a listarii pe piata reglementata, asa cum a fost detaliat mai sus.

Ernst & Young
26. MAR. 2018
 Signed for legal purposes
 Signed for legal purposes

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 31 DECEMBRIE 2017

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

In ceea ce priveste pozitia financiara, principalele elemente ale bilantului la 31 decembrie 2017 sunt prezentate in tabelul urmator:

	31 December 2017
Active	
Active imobilizate	602.701
Active circulante	14.957
Total active	617.658
 Capital propriu si datorii	
Total capital propriu	571.795
 Datorii pe termen lung	16.660
Datorii curente	29.203
Total datorii	45.863
Total capital propriu si datorii	617.658

Activele circulante includ alaturi de numerar si creantele de la parti afiliate pentru serviciile de management si suport prestate in cursul perioadei incheiate la 31 decembrie 2017. Datoriile curente reprezinta in special datorii catre furnizori de servicii, in timp ce datoriile pe termen lung sunt in relatie cu imprumutul primit de la una din filialele sale, US Food Network SA.

Activele imobilizate constituie in principal investitii in filiale (594.222). Lista societatilor detinute de catre Societate este prezentata in sectiunea 1.

Alte active imobilizate se refera la creantele din imprumutul acordat partilor afiliate, imobilizari corporale si necorporale si impozitul amanat calculat pe baza pierderii fiscale de recuperat.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Societatii, deoarece finantarea obtinuta de Societatea este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii este exprimata in RON.

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

Riscul de credit

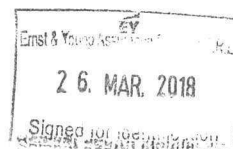
Riscul de credit al Societatii este atribuit in principal riscului ca o terta parte sa nu isi indeplineasca obligatiile asumate in baza unui instrument financiar sau a unui contract in care acesta e beneficiar, conducand la inregistrarea unei pierderi. Riscul de credit al Societatii este in principal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

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

Riscul de lichiditate

Societatea a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca sunt mentinute numerar si echivalente de numerar suficiente si ca in viitor va exista finantare din fondurile garantate din liniile de credit.

La data de 31 decembrie 2017, Societatea avea disponibile facilitati de imprumut de la US Food Network SA angajate si netrase in suma de 15.802, putand, astfel, sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 31 DECEMBRIE 2017

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

Administrarea capitalului

Capitalul include capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital ai Societatii.

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

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

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

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

Valori juste

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

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

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

Conducerea considera ca valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleasi cu valorile lor juste.

Ernst & Young
26. MAR. 2018
Signed for remuneration
Semenov Nikolai Mikhailovich

5. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

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

6. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La data de 21 februarie 2018, Consiliul de Administratie a aprobat semnarea contractului privind acordarea de catre Alpha Bank Romania SA a unei facilitati de credit existente acordate filialelor Sphera, in urma acestui contract Sphera Franchise Group SA devenind beneficiar al imprumutului, co-debitor si garant, Actul additional va majora limita de credit acordata Grupului pana la 36.186 mii euro, in crestere de la 20.630 mii EUR, din care Sphera va utiliza o sub-limita de 4.000 mii EUR pentru finantarea costurilor de dezvoltarea a filialei din Italia si o sub-limita de 1.000 mii EUR ca o facilitate revolving, destinata finantarii nevoilor de capital de lucru.

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

- Acoperirea pierderilor acumulate aferente anului 2017, astfel cum sunt reflectate in situatiile financiare anuale ale Societatii 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 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, 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 SA
26. MAR. 2018
Signed for 10/11/18

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU PERIOADA 16 MAI - 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

