

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

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

31 decembrie 2018

CUPRINS

Raportul auditorului independent catre actionarii Sphera Franchise Group SA

Situatia consolidata a rezultatului global	8
Situatia consolidata a pozitiei financiare	9
Situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu	10
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	11
Note la situatiile financiare consolidate	12 - 62
Raportul Administratorilor consolidat	1 - 15

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 (impreuna „Grupul”) cu sediul social in Calea Dorobanti 239, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 37586457, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

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

Bazele opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

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

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

Aspect cheie de audit

1. Testarea deprecierii fondului comercial

La data de 30 mai 2017, Sphera Franchise Group S.A. a achizitionat 99,9997% din actiunile US Food Network SA (in continuare, USFN) si American Restaurant System SA (in continuare, ARS), in schimbul unor actiuni ale Societatii. Ca urmare a alocarii pretului de achizitie (in cadrul caruia activele si datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justa), in pozitia financiara consolidata a Grupului a fost inregistrata o suma de 51 milioane RON ca fond comercial.

Grupul trebuie sa testeze pentru depreciere fondul comercial cel putin anual. Evaluarea analizei de depreciere efectuata de Grup asupra soldului fondului comercial este considerata un aspect-cheie de audit, deoarece include rationamente semnificative ale conducerii referitoare la anumi 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.

Rezultatul evaluarii deprecierii fondului comercial este o ajustare de depreciere de 8,3 milioane RON care a fost inregistrata la 31 decembrie 2018.

Informatiile prezentate de Grup cu privire la testul de depreciere sunt incluse in nota 2.4.9. 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 2018 au inclus, fara a se limita la acestea, urmatoarele proceduri:

- Analiza metodologiei aplicate de conducere pentru efectuarea testului de depreciere pentru unitatea generatoare de numerar American Restaurant System , 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;
- Implicarea specialistilor 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;
- Revizuirea analizei conducerii privind sensibilitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potential al unei serii de rezultate posibile.

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

Aspect cheie de audit

2. 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;
- Revizuirea caracterului rezonabil al ipotezelor privind duratele de viata utila atat pentru imobilizarile 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 imobilizarilor 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 desfasurarii auditului, inclusiv planul de dezvoltare convenit cu francizorul.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor 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 frauda, 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 frauda 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 frauda 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 în conformitate cu standardele ISA, ne exercitam raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Grupului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- Obținem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru îndrumarea, supravegherea și efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă 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 al 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 2018, 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 2018 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 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reînnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare 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 2019.

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.

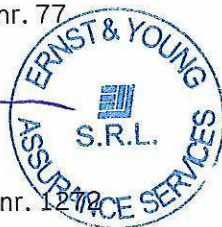
In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

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

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 77

Alina Dimitriu



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1272

Bucuresti, Romania

21 martie 2019

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

	Nota	2018	2017
Vanzari in restaurante		771.197	573.175
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale		275.497	206.704
Salarii si beneficii ale angajatilor	8.1	161.874	109.858
Chirii		54.372	41.615
Redevente		45.532	33.885
Publicitate		41.059	30.231
Alte cheltuieli de exploatare, net	6	69.227	44.412
Depreciere si amortizare	8.2	20.458	13.942
Profit din exploatare in restaurante		103.178	92.528
Cheltuieli generale si administrative, net	7	73.048	55.925
Profit din exploatare		30.130	36.603
Costuri financiare	9.1	3.102	2.108
Venituri financiare	9.2	108	166
Profit inainte de impozitare		27.136	34.661
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	2.874	3.233
Profitul perioadei		24.262	31.428
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		24.057	31.304
Intereselor care nu controleaza		205	124
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		113	(34)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		24.375	31.394
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		24.155	31.267
Intereselor care nu controleaza		220	127
Rezultatul pe actiune, de baza si diluat (lei/actiune)	23	0,6200	0,8442

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 8 la pagina 62 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

Mark Hilton



Director General Sphera Franchise Group SA

Daniel Balita



Director Financiar Interimar

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

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

	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Active imobilizate		229.173	176.123
Imobilizari corporale	11	158.122	105.220
Imobilizari necorporale	12	62.150	67.471
Depozite pentru garantii aferente chiriilor		5.219	1.288
Creante privind impozitul amanat	10	3.682	2.144
Active circulante		122.979	73.291
Stocuri	15	10.564	8.509
Creante comerciale si alte creante	16	16.444	8.454
Cheltuieli inregistrate in avans		5.306	3.673
Numerar si depozite pe termen scurt	17	90.665	52.655
Active detinute in vederea vanzarii		-	195
Total active		352.152	249.609
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	18	581.990	581.990
Prime de capital	18	(520.578)	(520.578)
Rezultat reportat		67.248	43.191
Rezerva pentru conversii valutare		20	(78)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama		128.680	104.525
Interese care nu controleaza		146	19
Total capital propriu		128.826	104.544
Datorii pe termen lung		91.536	42.191
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	86.787	39.520
Datorii comerciale si alte datorii	21	4.749	2.671
Datorii curente		131.790	102.874
Datorii comerciale si alte datorii	21	82.658	77.682
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	37.669	25.192
Provizioane	20	11.463	-
Total datorii		223.326	145.064
Total capital propriu si datorii		352.152	249.609

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 8 la pagina 62 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
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 2018	581.990	(520.578)	-	43.191	(78)	104.525	19	104.544
Profitul perioadei				24.057		24.057	205	24.262
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutare	-	-	-	24.057	98	24.155	220	24.375
Total rezultat global								
Dividende in numerar							(93)	(93)
La 31 decembrie 2018	581.990	(520.578)	-	67.248	20	128.680	146	128.826

	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	190	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
Profitul perioadei				31.304		31.304	124	31.428
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutare	-	-	-	31.304	(37)	(37)	3	(34)
Total rezultat global								
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

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 8 la pagina 62 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare		27.136	34.661
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor corporale	11	19.213	13.434
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor necorporale si fondului comercial	12	10.746	1.387
Diferente nete de schimb valutar		(854)	123
(Castigul)/Pierderea din cedarea imobilizarilor corporale		(161)	493
Provizioane pentru impozite si taxe suplimentare	7	11.463	-
Venituri financiare	9.2	(108)	(166)
Cheltuieli financiare (dobanzi)	9.1	2.842	1.162
Ajustari in capitalul circulant:			
(Cresterea)/Descresterea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans		(13.554)	1.175
Cresterea stocurilor		(1.957)	(1.567)
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii		8.925	26.366
Dobanzi incasate		108	166
Dobanzi platite		(2.919)	(1.098)
Impozit pe venit platit		(6.074)	(3.713)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare		54.806	72.423
Activitati de investitii			
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale		207	42
Achizitia de imobilizari necorporale		(5.338)	(9.015)
Achizitia de imobilizari corporale		(67.817)	(46.430)
Achizitia unui nou restaurant /a unei filiale, net de numerar	5.2	(3.737)	2.161
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitati de investitii		(76.685)	(53.242)
Activitati de finantare			
Aport de capital din partea actionarilor Sphera la infiintare, net de costurile de tranzactionare platite	18	-	417
Incasari din imprumuturi		86.034	44.548
Rambursarea imprumuturilor		(25.833)	(13.655)
Plata datoriilor de leasing financiar		(312)	(219)
Dividende platite actionarilor		-	(46.237)
Dividende platite intereselor care nu controleaza		(93)	(70)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		59.796	(15.216)
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		37.917	3.965
Diferente nete de curs valutar		93	(278)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		52.655	48.968
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		90.665	52.655

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 8 la pagina 62 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 21 martie 2019.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
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 2018 au fost autorizate spre emitere conform deciziei Consiliului de administratie din data de 21 martie 2019.

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 88 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2018), precum si puncte de livrare a pizzei (22 locatii la 31 decembrie 2018) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (5 restaurante la 31 decembrie 2018) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania. Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2018 a fost de 5.514 (31 decembrie 2017: 4.492).

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

La data de 30 mai 2017, Sphera a devenit entitatea-mama a USFN si ARS, in urma aportului a 99,9997% dintre 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: Via Pietro Paleocapa nr 6, 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%).

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

In continuare sunt prezentate principiile, politicile si metodele contabile relevante 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. Ca urmare, pot aparea diferente din rotunjiri.

2.2 Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Grupului si ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2018.

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

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

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

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

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

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

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

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 urmatorii indicatori pentru a determina achizitorul:

- dimensiunea relativa a entitatilor care se combina;
- drepturile de vot relative dupa combinatie;
- 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.

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

2.4.1 Clasificarea circulant /imobilizat

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

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

Grupul clasifica toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

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

2.4.2 Evaluarea la valoarea justa

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

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

- Pe piata principala a activului sau a datoriei sau
- In lipsa unei 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.

2.4.3 Recunoasterea veniturilor

Veniturile din contracte cu clientii sunt recunoscute in momentul cand controlul asupra bunurilor si serviciilor este transferat catre client la o valoare care sa reflecte contraprestatia la care Grupul se asteapta in schimbul acelor bunuri si servicii.

Grupul opereaza in domeniul restaurantelor cu serviciu rapid si mancare la pachet. Veniturile din restaurante sunt recunoscute la momentul realizarii tranzactiei, la valoarea contraprestatiei primite pentru mancarea si bautura livrata si serviciile furnizate, excluzand impozitele sau taxele facturate clientilor; mancarea si bautura sunt vandute clientilor cu incasare imediata.

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

Dezagregarea veniturilor din contractele cu clientii pe zone geografice si pe tipuri de venituri este prezentata in Nota de segmente. Veniturile provenite din alte surse (venituri din servicii de management si administrare prestate de Sphera Franchise Group SA catre partile afiliate, venituri din dobanzi) sunt nesemnificative pentru Grup (Nota 4.1).

2.4.4 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 fiecărei entitati sunt evaluate folosind acea moneda functionala (respectiv, leul moldovenesc „MDL” pentru filiala din Moldova si euro „EUR” pentru filiala din Italia).

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

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 2018 si 31 decembrie 2017 a fost:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
RON – EUR	4,6639	4,6597
RON – USD	4,0736	3,8915
RON – MDL	0,2389	0,2283

Tranzactii si solduri

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

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

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

Societatile din cadrul Grupului

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

2.4.5 Impozite

Impozitul pe profitul curent

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitul amanat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

2.4.6 Imobilizari corporale

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Cheltuieli initiale pentru noi restaurante

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

2.4.7 Contracte de leasing

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

Grupul in calitate de locatar

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Grupul in calitate de locator

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

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

2.4.8 Imobilizari necorporale

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

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

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate liniar pe durata de viata economica intre 3 si 10 ani si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale 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.

2.4.9 Deprecierea imobilizarilor nefinanciare, inclusiv fondul comercial

La fiecare data de raportare, conducerea evalueaza daca exista indicii de depreciere pentru imobilizarile corporale sau pentru imobilizarile necorporale, 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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.

La 31 decembrie 2018, Grupul a recunoscut in situatiile financiare consolidate o pierdere din depreciere de 8.312 a fondului comercial recunoscut la achizitia ARS (Nota 12).

2.4.10 Instrumente financiare

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

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

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

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

Evaluare ulterioara

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

- Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global cu recunoasterea castigurilor si pierderilor cumulate (titluri de creanta)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

- Active financiare desemnate la valoarea justa prin OCI, fara reciclarea castigurilor si pierderilor cumulative la derecunoastere (instrumente de capitaluri proprii)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

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

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

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

Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, daca este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut in primul rand (adica eliminat din situatiile financiare consolidate ale Grupului) atunci cand:

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

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

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

Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaste ajustari de depreciere pentru pierderile de credit preconizate (ECL) pentru toate titlurile de creanta care nu sunt detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Grupul se asteapta sa le primeasca, actualizate la o aproximare a ratei efective initiale a dobanzii. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte cresteri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Grupul aplica o abordare simplificata privind calcularea pierderilor de credit preconizate. Astfel, Grupul nu urmareste schimbarile riscului de creditare, in schimb recunoste o ajustare de valoare calculata pe intreaga durata de viata a ECL. Grupul a stabilit o politica de provizionare bazata pe experienta istorica a pierderilor de credite, ajustata pentru factorii de perspectiva specifici debitorilor precum si a mediului economic.

Informatii privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate in urmatoarele note:

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

ii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

Datoriile financiare ale 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”.

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.

iii) Compensarea instrumentelor financiare

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

21. MAR. 2019
Signed for identification

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.11 Stocuri

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

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

2.4.12 Numerar si depozite pe termen scurt

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

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

2.4.13 Cheltuieli inregistrate in avans

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

2.4.14 Capital propriu

Capitalul social

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Dividende

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

2.4.15 Redevante

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

2.4.16 Provizioane

General

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

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

Contracte oneroase

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

2.4.17 Beneficiile angajatilor

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Planurile de beneficii determinate (filiala din Italia)

In conformitate cu reglementarile italiene din domeniul muncii, Grupul utilizeaza doar in Italia un plan de beneficii determinate care consta in plata unei indemnizatii catre angajati la terminarea contractului de munca, plan ce presupune contributii catre un fond administrat separat. Aceste beneficii sunt nefinantate. Costul beneficiilor acordate in conformitate cu planul de beneficii determinate este determinat pe baza metodei unitatilor de credit proiectate.

Reevaluarile, constand in castiguri si pierderi actuariale, efectul plafonului activului, excluzand sumele incluse in dobanda neta a datoriei nete privind beneficiul determinat si rentabilitatea activelor planului (excluzand sumele incluse in dobanda neta aferenta datoriei nete privind beneficiul determinat) sunt recunoscute imediat in perioada la care se refera in situatia pozitiei financiare, cu o valoare echivalenta debitoare sau creditoare in rezultatul raportat prin alte elemente ale rezultatului global. Reevaluarile nu sunt reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere.

Costurile serviciilor prestate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cel mai devreme dintre:

- Momentul in care are loc modificarea sau reducerea planului si
- Momentul in care Grupul recunoaste costurile de restructurare aferente.

Dobanda neta este calculata aplicand rata de actualizare datoriei sau activului net privind beneficiul determinat. Grupul recunoaste urmatoarele modificari in planul net de beneficii determinate in categoria „cheltuieli de restaurant”, „cheltuieli generale si administrative” si „costuri financiare” in situatia consolidata a rezultatului global (pe functii):

- Serviciul datoriei constand in costul serviciilor curente, costul serviciilor preste, castiguri si pierderi din reduceri si decontari ocazionale
- Cheltuiala neta sau venitul net cu dobanda.

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.

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

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 parametri 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.

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.

Rationamente si estimari utilizate pentru combinari de intreprinderi si achizitii de active

La date efectuarii achizitiei, Grupul analizeaza daca tranzactia respectiva reprezinta achizitia unei afaceri sau achizitia unui activ. In situatia in care tranzactia presupune si achizitia unor activitati integrate alaturi de achizitia activelor, iar pretul este stabilit astfel incat sa incorporeze si valoarea unor procese relevante, tranzactia este contabilizata ca o combinatie de intreprinderi.

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 reprezentata 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.

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

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 2018

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 2018. Aceste noi standarde si amendamente nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului. Grupul nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii si Clarificari

IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). 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.

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

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

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

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

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

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

Evaluarea modelului de afaceri al Grupului s-a facut la data aplicarii initiale, 1 ianuarie 2018, si apoi aplicata retroactiv pentru acele active financiare care nu au fost derecunoscute pana la data de 1 ianuarie 2018.

4.1 MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 Ianuarie 2018 (continuare)

Evaluarea daca fluxurile de trezorerie reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat s-a facut pe baza faptelor si circumstantelor existente la data recunoasterii initiale a activelor.

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

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

a) Clasificarea si evaluarea

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

Modificarile privind clasificarea activelor financiare ale Grupului sunt urmatoarele:

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

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

b) Deprecierea

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

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

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

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

Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans.

4.1 MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2018 **(continuare)**

Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului, deoarece aceasta a urmat deja o abordare aliniata acestor cerinte.

IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)

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

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Aplicarea timpurie este permisa pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Modificarea nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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

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

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

IFRS 16: Contracte de leasing

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

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

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

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

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 asupra situatiei sale a rezultatului global. Impactul cel mai important pentru Grup se refera la recunoasterea unor active si datorii noi din contractele de leasing operational, cu exceptia cazului in care sunt aplicabile derogarile permise de catre IFRS 16. Modificarea prezentarii cheltuielilor cu leasingul operational va determina o imbunatatire a fluxurilor de trezorerie din activitatile de exploatare si o diminuare a fluxurilor de trezorerie din activitatile de finantare.

Contractele de chirie ale Grupului pentru locatiile de restaurante pot include:

- Plati lunare fixe aferente spatiilor inchiriate (plati fixe de chirie),
- Chirii calculate ca procente din cifra de afaceri a restaurantului (plati variabile de chirie/chirii contingente),
- Maximul dintre cele doua mentionate mai sus, respectiv plata minima de chirie si chiria calculata pe baza cifrei de afaceri.

In conformitate cu prevederile IFRS 16, doar platile fixe de chire se vor contabiliza pe baza modelului de leasing prevazut de IFRS 16. Platile variabile de leasing care depind de vanzari vor fi recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care se realizeaza conditia generatoare de plati. Platile dependente de cifra de afaceri vor fi prezentate ca si cheltuieli operationale. Pentru fiecare contract nou de leasing, Grupul va recunoaste un nou activ si o noua datorie in situatia consolidata a pozitiei financiare. Grupul trebuie sa reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing pentru a reflecta modificarile platilor de leasing ocazionate de anumite evenimente precum modificarea duratei contractului de leasing, modificarea platilor de leasing viitoare dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina acele plati. Valoarea rezultata in urma reevaluarii datoriei de leasing va fi recunoscuta ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului, fara impact in contul de profit si pierdere.

Pentru anul 2018, Grupul a efectuat o analiza a portofoliului de contracte de leasing operational si a estimat impactul asupra pozitiei financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2018, ca si cum noul standard ar fi fost adoptat timpuriu in data de 1 ianuarie 2018 (doar cu scopul prezentarii pentru utilizatorii situatiilor financiare a impactului comparativ asupra situatiilor financiare consolidate). Impactul pentru 2018, daca standardul ar fi fost aplicat, ar fi determinat o crestere a imobilizarilor corporale (drepturi de utilizare) de aproximativ 189.000 si a datoriilor, ajustate cu valoarea platilor de chirie inregistrate in avans sau estimate, cu aproximativ 187.000. Impactul asupra contului de profit si pierdere ar consta intr-o reducere a rezultatului cu aproximativ 1.000.

In ceea ce priveste anul 2019, pentru 1 ianuarie 2019 se estimeaza o crestere a activelor corporale (drept de utilizare) cu aproximativ 194.000 si o crestere a datoriilor, ajustate cu valoarea platilor de chirie inregistrate in avans sau estimate, cu aproximativ 191.000, ca urmare a recunoasterii activelor aferente drepturilor de utilizare si datoriilor care decurg din contractele de leasing operational. In locul cheltuielii cu chiria aferenta ratelor fixe de chirie, in contrul de profit si pierdere se vor prezenta cheltuieli cu deprecierea si cheltuieli cu dobanzile.

Estimarea impactului aplicarii acestui standard s-a bazat pe analiza efectuata pana in prezent. Impactul efectiv mai poate suferi modificari pana cand Grupul va prezenta situatiile sale financiare incluzand data aplicarii initiale. Grupul va aplica initial IFRS 16 Contracte de leasing incepand cu data de 1 ianuarie 2019 folosind pentru tranzitie metoda retrospectiva modificata, astfel incat nu va modifica cifrele comparative pentru perioada comparativa prezentata. In schimb, Grupul va recunoaste efectul cumulat al aplicarii initiale a noului standard ca o ajustare asupra soldurilor initiale ale rezultatului reportat la data aplicarii initiale. La data aplicarii initiale, activul aferent dreptului de utilizare pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operational va fi masurat la valoarea datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustata cu valoarea oricaror plati de chirie inregistrate in avans sau a platilor de leasing acumulate aferente respectivului contract de leasing. Grupul Sphera va aplica urmatoarele posibilitati care faciliteaza tranzitia la IFRS 16 in practica:

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

- Grupul va aplica noul standard contractelor identificate anterior ca si contracte de leasing operational conform IAS 17 si IFRIC 4. Astfel, Grupul nu va aplica standardul in cazul contractelor care nu au fost anterior identificate ca fiind contracte de leasing operational prin aplicarea prevederilor IAS 17 si IFRIC 4.
- Grupul va alege sa utilizeze exceptiile propuse de standard in privinta contractelor de leasing a caror durata se incheie in termen de 12 luni la data aplicarii initiale si a contractelor de leasing pentru care activul - suport este de valoare mica. Grupul are contracte de leasing operational pentru anumite echipamente de birou (cum ar fi imprimante si copiatoare) care sunt considerate de valoare mica.
- Durata contractului de leasing a fost considerata perioada irevocabila a contractului de leasing, fara a lua in considerare optiunea de prelungire.
- Grupul a utilizat o singura rata de actualizare pentru un portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici similare (precum contractele de leasing cu o durata ramasa a contractului de leasing similara pentru o clasa similara de active-suport intr-un mediu economic similar).
- Grupul se bazeaza pe evaluarea efectuata imediat inainte de data aplicarii initiale cu privire la masura in care contractele de leasing sunt oneroase in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente ca alternativa la realizarea unei analize de depreciere.
- Grupul utilizeaza experienta anterioara in determinarea duratei contractului de leasing, daca acesta cuprinde optiuni de prelungire sau de reziliere a contractului.

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

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

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

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

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in 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 entitati asociate si asocieri in participatie.

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

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.

Cadrul Conceptual in standardele IFRS

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

IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)

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

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2019
Signed for information

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

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 aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

- **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 2018 si 31 decembrie 2017 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 2018	Control 31 decembrie 2017
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	99,9900%
US Food 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 2018 si 31 decembrie 2017 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

5.2 Combinari de intreprinderi

La data de 30 mai 2017, Sphera a achizitionat 99,9997% dintre actiunile detinute in USFN si ARS, in schimbul unor actiuni in Sphera. Deoarece Sphera era 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.

5. INFORMATII PRIVIND GRUPUL (continuare)

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, precum si ipoteze economice cum ar fi evolutia salariilor in economie 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 a derivat din baza de clienti si economiile de scara preconizate a se obtine din combinarea operatiunilor Grupului si ale ARS.

In aprilie 2018, Grupul a achizitionat un nou restaurant in Torino, Italia, pentru o suma totala de 3.727. Tranzactia a fost considerata o combinatie de intreprinderi avand in vedere ca, pe langa active si datorii au fost transferate operatiunile relevante si angajatii restaurantului.

Valoarea justa a activelor si datoriilor identificabile ale restaurantului achizitionat la data tranzactiei in suma de 3.716 (din care imobilizari necorporale de 87, imobilizari corporale de 3.542 si stocuri de 87) a fost determinata de un evaluator independent. Diferenta intre pretul platit de Grup si valoarea activelor identificabile ale restaurantului achizitionat a fost inregistrata in contul de profit si pierdere (11).

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

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

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2018	2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	22.325	11.803
Utilitati	19.512	12.574
Intretinere si reparatii	8.471	5.722
Produse de curatat	5.546	3.439
Obiecte de mici dimensiuni	4.605	4.713
Transport	4.184	2.404
Telefon si posta	796	465
Asigurari	648	397
(Castig net) /Pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	(161)	493
Cheltuieli si venituri diverse, net	3.301	2.402
Total	69.227	44.412

7. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2018	2017
Salarii si beneficii ale angajatilor	30.563	32.369
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	7.890	12.373
Depreciere si amortizare	1.049	879
Chirii	3.478	2.253
Comisioane bancare	2.921	1.771
Transport	3.063	2.278
Intretinere si reparatii	583	989
Obiecte de mici dimensiuni	521	728
Asigurari	506	376
Publicitate	292	614
Telefon si posta	415	432
Deprecierea fondului comercial (Nota 12)	8.312	-
Deprecierea imobilizarilor corporale	140	-
Cheltuieli cu litigiile	947	-
Provizioane pentru impozite, ajustari ale TVA si penalitati de intarziere	11.463	-
Cheltuieli si venituri diverse, net	905	863
Total	73.048	55.925

Cheltuielile pentru litigii se refera la compensatiile pretinse in instanta si achitate catre un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de munca. Grupul a declarat apel impotriva deciziei Tribunalului Ilfov la Curtea de Apel Bucuresti. Pe 27 februarie 2019, Curtea de Apel Bucuresti a emis o decizie favorabila Grupului, diminuand valoarea compensatiilor solicitate acestuia de la 947 la 375. Decizia Curtii de Apel Bucuresti poate fi contestata (Nota 28).

Provizioanele pentru taxe se refera la ajustarile de impozit pe profit, TVA si dobanzile si penalitatile de intarziere considerate de catre autoritatile fiscale in varianta preliminară a raportului de inspectie fiscala emis pe data de 27 februarie 2019, ca urmare a inspectiei fiscale de fond efectuate la USFN SA pentru perioadele 2013-2017 (avand ca obiect TVA) si 2012-2016 (avand ca obiect impozitul pe profit) (Nota 20).

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, cheltuielile cu salariile si beneficiile angajatilor includ bonusul acordat echipei de management legat de listarea la bursa de valori a actiunilor Sphera (a se vedea de asemenea Nota 25).

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

8.1 Salarii si beneficii ale angajatilor

	2018	2017
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuielile in restaurante”	161.874	109.858
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	30.563	32.368
Total salarii si beneficii ale angajatilor	192.437	142.226
Din care, contributii definite la planurile de pensionare de stat*	2.140	29.616

Incepand cu 1 ianuarie 2018, in urma modificarii legislatiei romanesti, obligatia de plata a contributiilor sociale a fost transferata din sarcina angajatorului catre angajat, astfel incat prezentarea contributiilor sociale virate in 2018 catre Fondul de Pensii se refera la subsidiarele straine.

In cursul anului 2018, Grupul a angajat 180 de persoane in restaurante pentru operatiunile din Italia. In conformitate cu reglementarile italiene din domeniul muncii, companiile italiene trebuie sa plateasca propriilor angajati o indemnizatie la terminarea contractului de munca ("TFR"). La data de 31 decembrie 2018, datoria aferenta indemnizatiei pentru terminarea contractului de munca in valoare de 501 a fost calculata ca o suma forfetara aferenta unei perioade medii de angajare, in conformitate cu reglementarile statutare italiene. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 nu a fost necesara inregistrarea unor ajustari actuariale semnificative in situatiile financiare consolidate pentru beneficiile acordate angajatilor la terminarea contractului de munca, ca urmare a calcului actuarial efectuat de Grup conform prevederilor IAS 19 „Beneficii ale angajatilor”.

8.2 Depreciere si amortizare

	2018	2017
Depreciere si amortizare recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”.	20.458	13.942
Depreciere si amortizare recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	1.049	879
Total deprecie si amortizare	21.507	14.821

9. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

9.1 Costuri financiare

	2018	2017
Dobanda asupra imprumuturilor si creditelor	2.799	1.136
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing financiar	44	25
Pierdere din curs valutar, net	259	947
Total	3.102	2.108

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

9. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE (continuare)

9.2 Venituri financiare

	2018	2017
Venituri din dobanzi	108	166
Total	108	166

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt:

	2018	2017
Impozitul pe profit curent:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	4.407	5.337
Impozitul amanat:		
Aferent inregistrarii initiale si reluarii diferentelor temporare	(1.533)	(2.104)
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in situatia rezultatului global	2.874	3.233

Reconcilierea intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare din Romania pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 este astfel:

	2018	2017
Profit contabil inainte de impozitul pe profit	27.136	34.661
La rata de impozit pe profit statutara de 16%	4.342	5.546
Efectul impozitelor mai mari din Italia asupra pierderii fiscale	(462)	(195)
Efectul impozitelor mai reduse din Rep. Moldova	(49)	(28)
Alte venituri scutite de impozitare	(638)	(334)
Efectul modificarii legislatiei fiscale (impozit specific)	(4.772)	(2.145)
Credit fiscal pentru sponsorizari	(5)	(92)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului, inclusiv pierderi din ajustari de valoare ale fondului comercial	4.458	482
La rata efectiva a impozitului pe profit	2.874	3.233

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

Impozitul specific a fost in suma de 3.933 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 (2.974 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017). Impozitarea activitatilor, altele decat cele privind restaurantul, nu a suferit modificari.

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

10. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Impozitul amanat

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

	Situatia pozitiei financiare		Situatia rezultatului global	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	2018	2017
Imobilizari corporale	(214)	(28)	186	50
Imobilizari necorporale	(23)	-	23	-
Pierderi fiscale	3.757	2.126	(1.631)	(2.126)
Stimulente de leasing operational	162	46	(116)	(28)
Beneficiu privind impozitul amanat	-	-	(1.538)	(2.104)
Creante/(datorii) nete privind impozitul amanat	3.682	2.144		

Grupul isi compenseaza creantele si datoriile fiscale daca si numai daca are un drept executoriu din punct de vedere legal de a-si compensa creantele privind impozitul curent si datoriile privind impozitul curent, iar creantele privind impozitul amanat si datoriile privind impozitul amanat au legatura cu impozitul pe profit aplicat de aceeasi autoritate fiscala.

11. IMOBILIZARI CORPORALE

	Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate	Masini si echipamente	Alte echipamen te	Imobilizari in curs de executie	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2017	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
Intrari	38.955	22.088	12.436	16.879	90.358
Achizitie filiala	-	1.884	-	18.230	20.114
Iesiri	-	1.161	-	-	1.161
Diferente de schimb valutar	96	102	27	4	229
La 31 decembrie 2018	118.903	85.493	31.626	8.920	244.944

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

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

11. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Cladiri in proprietate si imbuinatari ale locatiilor inchiriate	Masini si echipamente	Alte echipamen te	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare					
La 1 ianuarie 2017	23.865	25.061	8.339	-	57.265
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	5.950	5.452	2.032	-	13.434
iesiri	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
Cheltuiala cu amortizarea si ajustarile de depreciere in cursul exercitiului	8.298	7.467	3.592	-	19.357
iesiri	-	1.658		-	1.658
Transferul activelor detinute pentru vanzare		966		-	966
Diferente de schimb valutar	22	38	9	-	69
La 31 decembrie 2018	37.579	36.158	13.085	-	86.822
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2017	20.761	18.091	5.393	3.306	47.551
La 31 decembrie 2017	50.593	34.681	9.679	10.267	105.220
La 31 decembrie 2018	81.324	49.335	18.541	8.920	158.122

Grupul detine mai multe contracte de leasing financiar pentru vehicule. Valoarea contabila a activelor detinute in leasing la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 a fost de: 689, respectiv, 731. Activele achizitionate in leasing sunt gajate in favoarea societatii de leasing.

La data de 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, valoarea contabila bruta a imobilizarilor corporale complet amortizate si care erau inca in uz este de 43.874, respectiv, 34.420.

Grupul a gajat active imobilizate (in principal echipamente) in favoarea Alpha Bank pentru finantarea primita. Valoarea contabila a activelor gajate la 31 decembrie 2018 este de 37.916 (31 decembrie 2017: 54.944).

Intrările în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 constau, în general, în îmbunătățiri aduse noilor restaurante închiriate, precum și din echipamente de bucătărie pentru restaurante. Creșterea valorii intrărilor în timpul anului 2018 se datorează în principal extinderii operațiunilor tuturor marilor în România, concretizată prin deschiderea a 17 noi restaurante în România (8 restaurante KFC, 1 Pizza Hut, 5 Pizza Hut Delivery, 3 Taco Bell) și a 8 noi restaurante în Italia.

În aprilie 2018, Grupul a achiziționat un nou restaurant în Torino, Italia. Valoarea justă a imobilizărilor corporale identificabile la data achiziției a fost în suma de 3.542.

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

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Fond comercial	Drepturi de franciza	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2017	-	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
Intrari	-	4.328	940	141	5.410
Iesiri	-	-	106	-	106
Diferente de schimb valutar	-	19	3	-	22
La 31 decembrie 2018	50.585	24.946	1.806	1.753	79.091
Amortizare					
La 1 ianuarie 2017	-	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
Amortizare	-	2.108	326	-	2.434
Pierdere din deprecierea fondului comercial	8.312	-	-	-	8.312
Amortizarea acumulata a iesirilor	-	-	106	-	106
Diferente de schimb valutar	-	5	2	-	7
La 31 decembrie 2018	8.312	8.295	334	-	16.941
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2017	-	5.553	67	745	6.365
La 31 decembrie 2017	50.585	14.417	857	1.612	67.471
La 31 decembrie 2018	42.273	16.651	1.472	1.753	62.150

Intrările din exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 au constat 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 2018.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar la 31 decembrie 2018 a fost determinata ca fiind in suma de 63.483 pe baza fluxurilor de numerar actualizate estimate in RON pentru o perioada explicita de 5 ani (2019-2023). Valoarea terminala a fost estimata pe baza fluxurilor nete de numerar ale anului imediat urmator perioadei explicitate 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.

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

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
21. MAR. 2019
Signed for identification
Romanian member of the EY network

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

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

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

Ca rezultat al analizei, comparativ cu valoarea contabila neta de 71.795 a unitatii generatoare de numerar, o depreciere a fondului comercial in suma de 8.312 a fost recunoscuta in situatiile financiare consolidate la data de si pentru anul in cheiat la 31 decembrie 2018.

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

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

Marja EBITDA reflecta estimarile conducerii referitor la profitabilitatea operationala a 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 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 54.576, pierderea de valoare ar fi de 17.219, in timp ce, daca nivelul marjei EBITDA ar creste cu 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 72.391 si nu ar mai exista ajustare de depreciere.

Factori-cheie	Valorile factorilor-cheie (%)	Valoarea justa mai putin costurile de vanzare	Ajustari privind pierderile de valoare
	11,00%	63.483	-8.312
Costul capitalului	0,50%	59.010	-12.785
	-0,50%	68.572	-3.223
	3,00%	63.483	-8.312
Rata de crestere in perpetuitate	-0,50%	38.238	-33.557
	0,50%	67.238	-4.557

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

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

	Rata dobanzii, %	Scadenta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja	5 ani de la fiecare tragere	301	216
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente			37.368	24.976
			37.669	25.192
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja	5 ani de la fiecare tragere	432	220
			86.355	39.300
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung			86.787	39.520
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi			124.456	64.712

Grupul detine o facilitate de credit de la Alpha Bank Romania formata din 9 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 imobilizariilor corporale si a numerarului si echivalentelor de numerar gajate este prezentata in Notele 11 si 17.

21 MAR. 2019
 Signed for Identification

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

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

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 consolidata catre banca / EBITDA consolidata, care trebuie ca in orice niciun moment sa nu depaseasca 2,5. De asemenea, exista angajamente financiare definite pentru fiecare imprumut, la nivel individual, care sunt analizati de Banca la momentul fiecarei cereri de tragere.

Neindeplinirea angajamentelor financiare la nivel consolidat ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor, pana la un nivel la care angajamentul financiar este considerat ca respectat. Nu au existat nerespectari ale acestor angajamente financiare la nivel consolidat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si respectiv la 31 decembrie 2017.

Neindeplinirea angajamentelor financiare separate la nivelul individual al societatilor permit bancii doar sa opreasca efectuarea de trageri de imprumut de catre compania afectata. In 2018, American Restaurant System a inregistrat un nivel individual al Datoriei nete/EBITDA peste 2,5 si activ net negativ, astfel incalcan angajamentele financiare la nivel individual. Ca rezultat, nu a mai fost permisa efectuarea de catre American Restaurant System a unor noi trageri din imprumut. Pana la finalul anului, Banca a emis o scrisoare prin care aceasta declara ca nu va utiliza dreptul de a declara datorile decurgand din imprumut ca fiind scadente imediat in urma incalcarii angajamentului financiar si precizeaza ca a decis sa prelungeasca, in linie cu evolutia normala a business-ului, scadentele facilitatilor de credit si perioada de disponibilitate a imprumutului, in baza termenilor din contract si din actele aditionale. Soldul imprumuturilor bancare inregistrat de American Restaurant System la 31 decembrie 2018 este de 14.048, din care 3.863 sunt pe termen lung.

Tabelul urmator prezinta reconcilierea variatiei datorilor rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2017	Variatii non-numerar			Variatii de numerar			31 decembrie 2018	
		Dobanzi accumulate de plata	Comisioane bancare legate de finantare	Castiguri/ Pierderi din diferente de curs	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite		
								Comisionae bancare platite	
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	64.712	2.936	14	(675)	86.675	(26.167)	(2.919)	(120)	124.456
Imprumuturi bancare	64.276	2.892	14	(665)	86.034	(25.833)	(2.875)	(120)	123.723
Obligatii conform contractelor de leasing financiar	436	44	-	(10)	641	(334)	(44)	-	733

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 chirile.

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 2018	1%	(1.244)
EUR		
31 decembrie 2017		
EUR	1%	(647)

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.

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 sunt exprimate 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 2018	1%	(1.249)	1%	(4)
31 decembrie 2017	1%	(677)	1%	(10)

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 numerarul si echivalentele 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 2018 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate. Majoritatea numerarului este tranzactionat prin intermediul si plasat la banci precum Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta, precum si Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agentia de rating Moody's, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody's.

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.

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 mentine un nivel suficient al numerarului si echivalentelor de numerar si ca in viitor va primi in continuare finantare din fondurile asigurate prin liniile de credit. Tabelele de mai jos detaliaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Grupului, inclusiv principalul si dobanda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, pe baza platilor contractuale neactualizate.

31 decembrie 2018	La cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	76	8.038	33.663	85.377	7.235	134.389
Datorii comerciale si alte datorii	8.144	74.515	-	4.748	-	87.407
Total:	8.220	82.553	33.663	90.125	7.235	221.796

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

La data de 31 decembrie 2018, Grupul avea disponibile facilitati de imprumut angajate netrase in suma de 47.449 (31 decembrie 2017: 25.556), 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 sustenabili a-si sustine activitatea si a maximiza valoarea creata pentru actionari.

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 raportata la capitalul total plus datoria neta. Grupul nu urmareste mentinerea unei anumite valori a gradului de indatorare, intrucat acesta se situeaza la un nivel redus. 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.
21. MAR. 2019
 Signed for identification
 (signature)

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	124.456	64.712
Datorii comerciale si alte datorii	57.615	46.909
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	90.665	52.655
Datoria neta	91.406	58.966
Capitaluri proprii	128.826	104.544
Capital si datoria neta	220.232	163.510
Indicatorul gradului de indatorare:	42%	36%

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 2018 si 31 decembrie 2017, 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 2018 si exercitiul incheiat la la 31 decembrie 2017.

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 peste Euribor la date ulterioare bilantului va fi similara marjei aplicabile la datele la care au avut loc tragerile anterioare din imprumut, argumentele fiind reprezentate de rata redusa a indatorarii si o situatie financiara stabila mentinute de Grup in ultimii ani, precum si de statisticile 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 (nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

15. STOCURI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Materii prime	7.292	5.740
Consumabile	2.512	2.069
Produce finite	760	700
Total	10.564	8.509

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, stocuri in suma de 286.169 (31 decembrie 2017: 215.583) au fost recunoscute drept cheltuiala in contul de profit si pierdere la „Alimente si alte materiale” precum si la „Cheltuieli generale si administrative, net” („Obiecte de mici dimensiuni” si „Produce de curatat”).

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

16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale, net	874	393
Creante comerciale de la parti afiliate	994	982
Avansuri acordate partilor afiliate	169	169
Imprumuturi acordate partilor afiliate	966	505
Creante fiscale (in principal TVA de recuperat)	11.569	4.075
Avansuri acordate furnizorilor	190	647
Tichete de masa	1.253	1.521
Alte creante	429	162
Total	16.444	8.454

Termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate sunt descrise in Nota 25.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt de obicei incasate intr-un termen de 30-90 de zile.

La 31 decembrie 2018, creantele comerciale si alte creante avand o valoare de 392 au fost depreciate si au fost constituite provizioane pentru intreaga valoare a acestora. In cursul anului 2018 nu au existat miscari in provizionul pentru deprecierea creantelor.

	Total
La 1 ianuarie 2017	
Achizitie filiala	384
La 31 decembrie 2017	8
Modificari in cursul anului	392
La 31 decembrie 2018	-
	392

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

31- decembrie 2018	Creante comerciale					
	Restante, dupa vechimea in zile					
	Total	Curente	< 30 de zile	30-60 zile	61-90 zile	>91 zile
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	32%
Valoarea bruta totala	2.429	216	665	170	154	1.224
Pierdere probabila asteptata in caz de neincasare, datorata riscului de credit	392	-	-	-	-	392
Valoarea neta contabila	2.037	216	665	170	154	832

Ernst & Young Accountants Limited S.R.L.
21. MAR. 2019
 Signed for identification

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

16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (continuare)

31 December 2017	Creante comerciale					
	Total	Current	Restante, dupa vechimea in zile			
			< 30 days	30-60 days	61-90 days	>91 days
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	29%
Valoarea bruta totala	1.936	363	183	30	4	1.356
Pierdere probabila asteptata in caz de neincasare, datorata riscului de credit	392	-	-	-	-	392
Valoarea neta contabila	1.544	363	183	30	4	964

Pentru imprumuturile acordate partilor afiliate, Grupul considera ca probabilitatea inregistrarii unor ajustari de depreciere este redusa.

17. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar la banci si in casierie	56.237	21.774
Sume in curs de decontare	821	1.247
Depozite pe termen scurt	33.607	29.634
Total	90.665	52.655

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 2018 este 59.645 (31 decembrie 2017: 31.021).

18. CAPITAL EMIS

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

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

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

18. CAPITAL EMIS (continuare)

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

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>
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)

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 Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L. Computers SRL).

19. REPARTIZAREA PROFITULUI

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividende declarate si platite in cursul exercitiului:		
Catre actionarii USFN	-	46.236
Catre interesele care nu controleaza	93	70
Total dividende pentru exercitiu	93	46.306
Dividende pe actiune (RON/actiune) – actiuni USFN	-	122

Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii generale a actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA in suma de 39.538, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale ale Societatii la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, dupa cum urmeaza:

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

Distribuirea de dividende pe o actiune ordinara este conditionata de aprobarea Adunarii generale a actionarilor si nu este recunoscuta ca o datorie la 31 decembrie 2018 (Nota 28).

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

Inregistrat
21 MAR. 2019
 Signed for identification

20. PROVIZIOANE

USFN este subiectul unei inspectii fiscale de fond efectuate de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2012-2016 (privind impozitul pe profit) si 2013-2017 (privind TVA). La data de 31 decembrie 2018, pe baza raportului de inspectie fiscala in forma preliminara transmis in data de 27 februarie 2019 de catre autoritatile fiscale, Grupul a recunoscut in cadrul situatiilor financiare consolidate provizioane pentru ajustarea taxelor si impozitelor de plata pentru perioadele supuse inspectiei fiscale de fond in suma totala de 11.463, reprezentand ajustari ale impozitului pe profit (4.541), ajustari ale TVA de plata (3.220), precum si dobanzi si penalitati de plata accesorii (3.703). Aspectele semnalate in acest raport preliminar fac in continuare obiectul unor discutii si clarificari, dar, datorita incertitudinii rezultatului final, managementul Grupului a decis recunoasterea in cadrul situatiilor financiare consolidate a unui provizion pentru impozitele si taxele suplimentare de plata la finalul si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018. Sumele inregistrate ca provizion reprezinta cea mai buna estimare bazata pe informatiile disponibile la data intocmirii situatiilor financiare consolidate.

Managementul va analiza concluziile finale ale raportului si impactul lor financiar atunci cand raportul final va fi emis de autoritati si va initia toate demersurile administrative si juridice in vederea diminuarii impactului financiar provizionat in rezultatele financiare 2018.

La data publicarii acestor situatii financiare, nu a fost primit inca raportul de inspectie fiscala in forma definitiva.

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale	52.705	43.433
Alte datorii fata de parti afiliate	160	50
Alte datorii	5.125	3.426
Datorii salariale	21.186	15.814
Datoria privind contributia la asigurarile sociale	3.679	8.551
Alte datorii in legatura cu personalul	2.148	3.337
Impozitul pe profit curent	1.803	3.471
TVA de plata	306	2.211
Alte impozite	295	60
Total	87.407	80.353
Minus: portiunea pe termen scurt a altor datorii	4.749	2.671
Datorii comerciale si alte datorii, portiunea curenta	82.658	77.682

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, a se vedea Nota 25.

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Stimulente de leasing (portiune curenta si pe termen lung)	3.109	2.258
Echipamente gratuite (portiune curenta si pe termen lung)	1.607	926
Alte datorii (portiune curenta)	409	242
Total	5.125	3.426

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (continuare)

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 permise la alte datorii transferate in contul de profit si pierdere pe perioada contractuala.

22. EBITDA

	Nota	2018	2017
Profit/(pierdere) din exploatare		30.130	36.603
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:			
Depreciere si amortizare incluse in cheltuielile in restaurante	8.2	20.458	13.942
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	8.2	1.049	879
EBITDA		51.637	51.424
Cheltuieli nerecurente		20.722	14.202
EBITDA normalizata		72.359	65.626

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

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente: pierderi din ajustari de valoare (8.312), cheltuieli privind compensatiile solicitate in instanta (947), precum si impozite si taxe suplimentare de plata, impreuna cu dobanzile si penalitatile accesorii (11.463).

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente legate de procesul de reorganizare a Grupului.

23. REZULTAT PE ACTIUNE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Profitul atribuibil actionarilor ordinari ai entitatii-mama	24.057	31.304
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare	38.799.340	37.081.504
Rezultat pe actiune, de baza si diluat (RON/actiune)	0,6200	0,8442

Pentru perioada comparativa, 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 2017 (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.

21. MAR. 2019
 Signed for identification
 General Manager

24. 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, precum si pentru mai multe vehicule si echipamente de birou. Perioadele de leasing sunt intre 5 si 10 ani, doar o mica parte din acestea depasind 10 ani. Perioadele contractelor de leasing operational pentru vehicule si echipamente de birou nu depasesc 5 ani. Chiriile viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
In termen de un an	43.243	35.755
Intre un an si cinci ani	114.985	79.669
Peste cinci ani	66.637	39.604
Total:	224.865	155.028

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 2018		31 decembrie 2017	
	Plati minime	Valoarea prezenta a platilor	Plati minime	Valoarea prezenta a platilor
In termen de un an	458	301	233	216
Intre un an si cinci ani	326	432	237	219
Peste cinci ani	-	-	-	-
Total plati de leasing minime	784	733	470	435
Minus sumele care reprezinta dobanzi viitoare	50	-	35	-
Valoarea prezenta a platilor de leasing minime	734	733	435	435

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania semnat in octombrie 2017, 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 (din care 6 unitati in 2018). In eventualitatea in care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati. In 2018, Grupul a deschis 8 noi restaurante KFC in Romania, depasind planul de dezvoltare asumat.

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 pizza) in perioada 2017- 2021 (din care 5 locatii in 2018). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plati catre PH Europe Sarl o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati. In 2018, Grupul a extins reseaua Pizza Hut cu 6 noi restaurante (o unitate PH si 5 unitati PHD), depasind planul de dezvoltare asumat.

24. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Conform planului de dezvoltare a rețelei din Romania incheiat cu TB International Holdings II SARL (detinatorul francizei), Grupul a convenit sa deschida cel puțin 10 restaurante Taco Bell in perioada 2017-2019 (2 restaurante in 2017, 3 restaurante in 2018 si 5 restaurante in 2019). In 2018, Grupul a extins rețeaua Taco Bell cu 3 noi restaurante, in linie cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din Italia, Grupul a convenit in octombrie 2016 (pentru regiunea Tri-Veneto) si august 2017 (pentru regiunea Piemonte) sa deschida cel puțin 25 locatii KFC in perioada 2017-2021 in regiunea de nord a Italiei. Daca Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati. In 2018, Grupul a extins rețeaua de restaurante din Italia cu 8 noi locatii, depasind planul asumat.

Scrisori de garantii bancare

Grupul a emis scrisori de garantie bancara in favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2018 in valoare de 10.449 (31 decembrie 2017: 8.650).

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitarii

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

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

Datoriile contingente pot surveni din stabilirea de catre autoritatile fiscale a unor datorii fiscale suplimentare ca rezultat al inspectiilor fiscale efectuate. Calculul impozitului pe profit poate face obiectul verificarii din partea autoritatilor fiscale intr-o perioada de 5 ani in Romania si Italia si 4 ani in Republica Moldova. Recent, a avut loc o crestere a numarului de inspectii fiscale realizate de autoritati.

La data acestor situatii financiare, filiala Grupului din Romania US Food Network SA face obiectul unei inspectii de fond din partea autoritatilor fiscale. Managementul a reevaluat riscul si considera ca filialei i-ar putea fi impuse datorii fiscale suplimentare impreuna cu datorii accesorii, fapt pentru care a fost recunoscut un provizion pentru datorii fiscale suplimentare in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2018 (nota 20).

Preturi de transfer

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

Grupul a pregatit dosare ale preturilor de transfer.

24. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Actiuni in instanta

In cursul perioadei, Grupul a fost implicat intr-un numar restrans de actiuni in instanta (atat ca reclamant cat si ca reclamat) survenite in cursul normal al activitatii. In opinia managementului, pe baza consilierii juridice, nu exista proceduri juridice sau reclamatii in curs de solutionare care sa aiba impact semnificativ asupra rezultatului din exploatare sau asupra pozitiei financiare a Grupului, fapt pentru care nu s-au constituit datorii pentru acestea si nici nu au fost prezentate in situatiile financiare consolidate.

25. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul exercitiilor incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
American Restaurant System SA	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de servicii, achizitii de bunuri
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii
Midi Development SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie si utilitati restaurant PH Dorobanti
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Servicii implementare
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Actionar (pana la 9 Noiembrie 2017)	Cipru	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L. Computers SRL)	Actionar	Romania	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
Anasa Properties SRL	Actionar	Romania	Chirie si utilitati spatiu administrativ
Wellkept Group SA	Actionar	Romania	Chirie centru de training
Lucian Vlad	Beneficiar real al Anasa Properties SRL si Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor si spatiu administrativ
Radu Dimofte	Beneficiar real al Wellkept Group SA	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor
M. Nasta Ltd.	Entitate detinuta de un membru CA	Romania	Servicii consultanta (doar in anul 2017)

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

25. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Pana la data de 30 mai 2017, cand Grupul a obtinut control asupra acesteia astfel cum este detaliat in Nota 5.2, American Restaurant System SA era parte afiliata a Grupului.

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

	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
31 decembrie 2018				
Parte afiliata				
Cinnamon Bake&Roll SRL	4	7	1.271	2
Moulin D'Or SRL	1.529	40	854	5
American Restaurant System SA	-	-	-	-
Lucian Vlad		522	-	-
Radu Dimofte		154	-	-
Wellkept Group SA		416	-	-
Anasa Properties SRL	3	52	-	-
Midi Development SRL	16	152	4	26
Grand Plaza Hotel SA		1.005	-	97
Arggo Software Development and Consulting SRL		442	-	30
	1.552	2.790	2.129	160
31 decembrie 2017				
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

Grupul a acordat catre Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 31 decembrie 2018 inclus in soldul prezentat mai sus este de 924 (31 decembrie 2017: 485), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 31 decembrie 2018 a fost de 42 (la 31 decembrie 2017: 20).

Cheltuielile in avans includ o suma de 44 (31 decembrie 2017: 44) reprezentand cheltuieli de chirie platite anticipat partilor afiliate mentionate mai sus.

Imobilizarile necorporale in curs includ suma de 956 (31 decembrie 2017: 830) reprezentand costul serviciilor prestate de Arggo Software Development and Consulting SRL pentru implementarea unui nou sistem informatic ERP.

In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2017, 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 Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L. Computers SRL) (Nota 18).

25. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

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 2018 si 31 decembrie 2017, 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:

	2018	2017
Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor	9.841	14.296
Onorarii platite entitatii de conducere	-	2.560
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	9.841	16.856

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

Din totalul beneficiilor pe termen scurt ale personalului cheie de conducere in suma de 9.841 (2017: 14.296), sumele reprezentand valoarea contributiilor catre Fondul de Pensii de Stat au fost 0 in 2018 (2017: 3.180), urmare a modificarilor legislatiei romanesti incepand cu data de 1 ianuarie 2018, constand in transferul contributiilor sociale din sarcina angajatorilor in cea a angajatilor.

26. INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC,
- restaurante Pizza Hut,
- restaurante Taco Bell (primul restaurant fiind deschis pe 12 octombrie 2017).

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, Grupul a mai avut inca doua segmente de activitate nesemnificativ si anume: un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC, precum si un segment reprezentat de serviciile de management si suport furnizate de catre societatea Sphera catre alte parti afiliate.

Veniturile Grupului din servicii furnizate in baza contractelor semnate cu partile afiliate (1.507) sunt prezentate in categoria „Altele”. Veniturile din prestarea de servicii de management si suport de catre societatea-mama catre filiale sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente” si eliminate in procesul de consolidare

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.

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

26. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

2018	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din partea clientilor externi	634.837	122.820	12.033	1.507	-	771.197
Venituri intre segmente	-	-	-	25.007	(25.007)	-
Venituri din dividende				61.798	(61.798)	-
Cheltuieli de exploatare	586.955	127.671	14.731	48.207	(36.499)	741.067
Profitul din exploatare al segmentului	47.882	(4.851)	(2.698)	40.105	(50.306)	30.130
Costuri financiare	2.079	949	521	1.268	(1.714)	3.102
Venituri financiare	849	7	-	965	(1.714)	108
Impozitul pe profit	1.054	1.448	108	264	-	2.874
Profit/(Pierdere) neta	45.598	(7.242)	(3.327)	39.538	(50.306)	24.262
Total active	234.865	48.846	14.904	78.777	(25.241)	352.152
Total datorii	177.614	55.760	19.934	43.754	(73.736)	223.326
Cheltuieli de capital	58.730	10.129	6.350	2.451	(123)	77.537
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	15.569	5.115	600	8.675	-	29.959
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

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

26. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

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

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	2018	2017
Romania	722.821	552.306
Italia	38.613	12.377
Republica Moldova	9.763	8.492
Total venituri in restaurant	771.197	573.175

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

Active imobilizate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Romania	181.033	165.696
Italia	45.946	8.092
Republica Moldova	2.194	2.335
Total	229.173	176.123

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

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

27. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul societatii este Ernst & Young Assurance Services SRL.

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

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 46 (exclusiv TVA), reprezentand onorariile achitate catre firma de audit pentru procedurile efectuate de aceasta cu privire la raportul semianual privind tranzactiile cu partile afiliate, intocmit in conformitate cu cerintele bursei de valori.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

USFN este subiectul unei inspectii fiscale de fond efectuate de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2012-2016 (privind impozitul pe profit) si 2013-2017 (privind TVA). La data de 27 februarie 2019, autoritatile fiscale au emis un raport de inspectie fiscala in forma preliminara, care serveste ca baza pentru discutii si clarificari ulterioare (Nota 20).

28. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (continuare)

La data de 28 februarie 2018, dupa ce Grupul a depus apel impotriva deciziei Tribunalului Ilfov, Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat o decizie in favoarea Grupului, reducand cuantumul comepnsatiei pretinse de fostul angajat care a suferit leziuni in urma unui accident de munca. Pe baza acestei decizii, Grupul considera ca va recupera o parte din compensatia deja achitata catre fostul angajat, dupa punerea in executare a deciziei Tribunalului Ilfov (suma de recuperat fiind de 574, dintr-un total de 947). Decizia Curtii de Apel Bucuresti poate fi atacata cu recurs de reclamant.

La data de 13 martie 2018, Consiliul de Administratie a aprobat -punerea la dispozitia filialei sale US Food Network S.r.L (Italia) a unei sume nerambursabile de 1.323.181 euro in scopul acoperirii pierderii contabile pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018.

La data de 21 martie 2019, Consiliul de Administratie a propus aprobarii Adunarii generale a actionarilor distribuirea profitului curent net al Sphera Franchise Group SA ("Compania") in suma de 39.538, asa cum este prezentata in situatiile financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, dupa cum urmeaza:

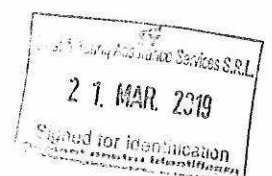
- constituirea rezervei legale in suma de 1.990;
- acoperirea pierderilor acumulate in suma totala de 10.196 (din care 9.615 pierdere anulului 2017 si 580 prima negativa de capital);
- distribuirea de dividende catre actionarii Societatii in suma bruta totala de 13.673, reprezentand un dividend brut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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

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 88 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2018), precum si puncte de livrare pizza (22 locatii la 31 decembrie 2018) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (5 restaurante la 31 decembrie 2018) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania. Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2018 a fost de 5.514 (31 decembrie 2017: 4.492).

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 2018 si 31 decembrie 2017 sunt urmatoarele:

Denumirea societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control	Control
			31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	99,9900%
US Food 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, nr. 28-30, 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.

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

ARS a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social in: 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 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 Via Pietro Paleocapa Street, nr. 6, 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 2018, respectiv 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (anterior cunoscuta sub denumirea de M.B.L. Computers SRL) (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%), diferenta fiind reprezentata de actiuni tranzactionate in mod liber (25,34%).

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

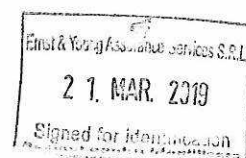
Incepand cu data de 9 noiembrie 2017, 25,34% din actiunile Sphera (reprezentand 9.831.753 actiuni) au fost admise la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti urmare a unei oferte publice secundare initiate de catre actionarii vanzatori Lunic Franchising and Consulting Ltd. si Computerland Romania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

4. GUVERNANTA CORPORATIVA

Grupul a aderat la Codul de Guvernanta Corporativa emis de Bursa de Valori Bucuresti si aplica principiile de guvernanta corporativa specificate in Cod.

Grupul 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 in Codul de Guvernanta Corporativa al BVB vor fi prezentate in Raportul Anual al Grupului.



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

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 2018 este urmatoarea:

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

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

In data de 12 septembrie 2018, dl. Stylianos Bairaktaris a anuntat renuntarea la mandatul de administrator, in calitate sa de membru al Consiliului de Administratie al Societatii, incepand cu data de 25 octombrie 2018. Ca urmare a vacantarii pozitiei de membru in Consiliul de Administratie, in data de 4 octombrie 2018, Consiliul de Administratie a decis numirea provizorie a domnului Lucian Hoanca in calitate de administrator al Societatii, membru in Consiliul de Administratie, incepand cu data de 25.10.2018. Mandatul este valabil pana la data la care Adunarea generala a actionarilor va decide numirea unui membru in Consiliul de Administratie.

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

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

Nume	Funcctie	Data desemnarii
Mark Nicholas Hilton	Chief Executive Officer (CEO)	16 mai 2017
Daniel Palita	Director Financiar Interimar (CFO)	4 octombrie 2018
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

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

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.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

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 2018, Grupul administra 139 restaurante, din care 88 restaurante KFC (76 restaurante in Romania, 2 restaurante in Republica Moldova si 10 restaurante in Italia) si 45 unitati Pizza Hut (din care 22 sunt unitati de livrare) si 5 restaurante Taco Bell si un restaurant sub brandul Paul. Prin USFN (Romania), cu vanzari in restaurante consolidate de 586 milioane RON in 2018, 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 123 milioane RON in 2018, suntem cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din Romania.

Activitatea noastra se desfasoara prin intermediul urmatoarelor segmente:

- Restaurante cu servire rapida – prin restaurantele noastre KFC din Romania, Republica Moldova si 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 si in ceea ce priveste numarul de restaurante. Primul restaurant KFC din Romania a fost deschis in 1997 in Bucuresti, iar la sfarsitul anului 2018, erau 76 restaurante KFC in Romania. In 2008, am deschis primul restaurant KFC in Republica Moldova, unde, in prezent, administram doua restaurante (ambele la Chisinau), iar in 2017 am deschis primele doua restaurante in Italia (unul in Verona si celalalt in Mestre, amplasat in zona metropolitana a Venetiei).

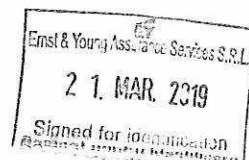
Din cele 76 de restaurante KFC administrate in Romania la data de 31 decembrie 2018, 49 sunt amplasate in zonele de tip food-court (in mall-uri sau centre comerciale), 14 sunt stradale, iar 13 sunt de tip Drive-Thru. In 2018, KFC Romania a lansat de asemenea si un serviciu de livrari. Serviciul de livrari al KFC s-a extins in Bucuresti si Cluj si este disponibil in prezent in cadrul a 16 restaurante din Bucuresti (acoperind 70% din suprafata orasului) si a 5 restaurante din provincie (3 in Cluj si 2 in Oradea), avand o contributie in crestere la totalul vanzarilor.

In restaurantele KFC, comercializam produse alimentare si bauturi separat sau ca parte a unui pachet cu pret atractiv, denumit "menu". In general, meniurile includ trei componente principale: o portie a unui produs pe baza de pui (sendvisuri, rulouri sau bucati de carne de pui), o portie medie de cartofi prajiti si o bautura nealcoolica medie. Pentru un pret suplimentar, clientii pot alege varianta mare de menu, care consta in portii mari de cartofi prajiti si o bautura nealcoolica mare. Unele oferte de meniuri contin si sosuri. In timp ce meniurile, in mod normal, sunt pentru o singura persoana, oferim si 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 si bauturi nealcoolice.

Pizza Hut este cel mai mare lant de restaurante cu servire la masa din Romania din punct de vedere al vanzarilor totale si al numarului de restaurante. Primul restaurant Pizza Hut Dine-In a fost deschis in anul 1994 la Bucuresti, iar la sfarsitul anului 2018 existau 23 de restaurante Pizza Hut Dine-In in principalele orase din Romania. In anul 2008, am deschis primul restaurant cu serviciu de livrare, iar la sfarsitul anului 2018, reteaua noastra Pizza Hut Delivery numara 22 restaurante.

Din cele 23 de restaurante Pizza Hut Dine-In administrate in Romania la data de 31 decembrie 2018, 20 sunt amplasate in zonele de tip food-court (in mall-uri sau centre comerciale), dar beneficiaza de zone proprii de servire si 3 sunt stradale. De asemenea, 12 din cele 22 restaurante Pizza Hut Delivery sunt localizate in cadrul centrelor comerciale, iar 10 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 2018**
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

7. REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele consolidate pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt prezentate mai jos:

	2018	2017
Vanzari in restaurante	771.197	573.175
Cheltuieli in restaurante	668.019	480.647
Profit din exploatare in restaurante	103.178	92.528
Cheltuieli generale si administrative, net	73.048	55.925
Profit din exploatare	30.130	36.603
Rezultatul financiar	2.994	(1.942)
Profit inainte de impozitare	27.136	34.661
Impozit pe profit	2.874	3.233
Profit net/(pierdere neta) in perioada	24.262	31.428
EBITDA	51.637	51.424
EBITDA normalizata	72.359	65.626

Vanzarile consolidate ale Sphera au fost de 771,2 milioane lei in anul 2017, in crestere cu 34,5% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+21,5% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 18,1pp in cresterea vanzarilor consolidate, precum si consolidarea vanzarilor ARS (restaurantele Pizza Hut) incepand cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 9,8pp in cresterea vanzarilor consolidate. Operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 4,6pp la cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania au contribuit cu 1,6pp la cresterea vanzarilor consolidate.

Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant au fost de 668,0 milioane lei in 2018, in crestere cu 39,0% fata de anul precedent. Ca procent in vanzari, cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,8pp la un nivel de 86,6% in 2017, fiind influentate in mod principal de cresterea cu 1,8pp a cheltuielilor cu salariile si cu 1,2pp a altor cheltuieli de exploatare, care au fost partial compensate de scaderea cu 0,3pp a costului cu materiile prime.

Cheltuielile generale si administrative au fost de 73,0 milioane lei in 2018 (9,5% din vanzari), in crestere cu 30,6% fata de anul precedent (9,8% din vanzari). Excluzand cheltuielile nerecurente, cheltuielile generale si administrative au atins 52,3 milioane lei in anul 2018 (6,8% din vanzari), in crestere cu 25,4% fata de anul precedent (7,3% din vanzari).

Cheltuielile nerecurente incluse in categoria cheltuielilor generale si administrative totalizeaza 20,7 milioane lei, din care 11,5 milioane lei reprezinta provizioane pentru cheltuieli potientiale (ajustari ale TVA de plata si penalitati) pe care Grupul le-a recunoscut ca urmare a raportului preliminar emis de autoritatile fiscale in urma inspectiei fiscale de fond efectuate la USFN SA pentru perioadele 2013-2017 (avand ca obiect TVA) si 2012-2016 (avand ca obiect impozitul pe profit), 8,31 milioane lei reprezinta pierderi din deprecierea fondului comercial recunoscut in legatura cu achizitia participatiei in ARS, iar 0,95 milioane lei se refera la compensatiile pretinse in instanta si achitate catre un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de munca.

La nivelul situatiilor financiare separate ale entitatii-mama, cheltuielile generale si administrative ale Societatii includ o cheltuiala privind ajustarile pentru pierderea de valoare a investitiei detinute in filiala ARS in suma de 19,8 milioane lei; aceasta cheltuiala privind pierderea de valoare ar putea fi reversata in anii financiari viitori, sub conditia inregistrarii unei performante financiare imbunatatite de catre aceasta filiala.

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

Profitul net a fost de 24,3 milioane lei in anul 2018, in crestere cu 22,8% fata de anul precedent. Marja profitului net s-a redus cu 2,3pp pana la nivelul de 3,1% din vanzari in anul 2018, in linie cu reducerea marjei profitului din exploatare.

	2018	2017
Profit din exploatare	30.130	36.603
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Depreciere si amortizare incluse in cheltuielile in restaurante	20.458	13.942
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	1.049	879
EBITDA	51.637	51.424
Cheltuieli nerecurente generale si administrative	20.722	14.202
EBITDA normalizata	72.359	65.626

EBITDA normalizata a crescut in anul 2018 cu 10,3% fata de anul precedent pana la 72,4 milioane lei, EBITDA a crescut cu 0,4% fata de anul precedent pana la 51,6 milioane lei. Marja EBITDA normalizata a scazut cu 2,1pp pana la 9,4% in anul 2018, in principal ca rezultat al scaderii cu 2,8pp a marjei de exploatare a restaurantelor concomitent cu o reducere a ponderii in vanzari a cheltuielilor generale si administrative normalizate prin ajustarea cheltuielilor nerecurente (cu 0,5pp).

Un sumar al situatiei consolidate a pozitiei financiare la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

	31 December 2018	%	31 December 2017	%
Active imobilizate	229.173	65%	176.123	71%
Active circulante	122.979	35%	73.291	29%
Total active	352.152	100%	249.609	100%
Total capital propriu	128.826	37%	104.544	42%
Datorii pe termen lung	91.536	26%	42.191	17%
Datorii curente	131.790	37%	102.874	41%
Total datorii	223.326	63%	145.064	58%
Total capital propriu si datorii	352.152	100%	249.609	100%

Activele totale consolidate au crescut la 31 decembrie 2018 cu 41% fata de anul precedent pana la 352,2 milioane lei, rezultat al unei cresteri cu 30% a activelor imobilizate (in principal datorita deschiderii a 25 de noi restaurante) si al cresterii cu 68% a activelor circulante (in principal datorita unei cresteri a soldului de numerar si depozite bancare pe termen scurt).

Datoriile totale consolidate au crescut la 31 decembrie 2018 cu 54% fata de anul precedent pana la 223,3 milioane lei, din care 56% reprezinta imprumuturi purtatoare de dobanzi (un sold in crestere cu 92% pana la 124,5 milioane lei, in principal pentru finantarea dezvoltarii de noi restaurante) iar alti 40% reprezinta datorii comerciale si alte datorii (un sold in crestere cu 9% fata de anul precedent pana la 87,4 milioane lei).

Capitalurile proprii consolidate au crescut 23% fata de anul precedent pana la 128,8 milioane lei, ca rezultat al profitului net inregistrat de grup in cursul anului 2018.

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 la 31 decembrie 2017 reprezinta o continuare a situatiilor financiare consolidate ale USFN.

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

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 si 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 venitului disponibil, 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 micsora 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.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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. Activitatea de marketing, 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 INSTRUMENTE 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.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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 (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.

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 sunt exprimate 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 numerarul si echivalentele 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 2018 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate. Majoritatea numerarului este tranzactionat prin intermediul si plasat la banci precum Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta, si Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agentia de rating Moody's, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody's.

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 mentine un nivel suficient al numerarului si echivalentelor de numerar si ca in viitor va primi in continuare finantare din fondurile asigurate prin liniile de credit.

La data de 31 decembrie 2018, Grupul avea disponibile facilitati de imprumut angajate netrase in suma de 47.449 (31 decembrie 2017: 25.556), putand, astfel, sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

Administrarea capitalului

Capitalul include capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital ai 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 sustenabili a-si sustine activitatea si a maximiza valoarea creata pentru actionari.

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 raportata la capitalul total plus datoria neta. Grupul nu urmareste mentinerea unei anumite valori a gradului de indatorare, intrucat acesta se situeaza la un nivel redus. Grupul include in cadrul datoriei nete creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi, datoriile comerciale si alte datorii, minus numerarul si depozitele in numerar.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	124.456	64.712
Datorii comerciale si alte datorii	57.615	46.909
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	90.665	52.655
Datoria neta	91.406	58.966
Capitaluri proprii	128.826	104.544
Capital si datoria neta	220.232	163.510
Indicatorul gradului de indatorare:	42%	36%

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 2018 si exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017.

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 peste Euribor la date ulterioare bilantului va fi similara similara marjei aplicabile la datele la care au avut loc tragerile anterioare din imprumut, argumentele fiind reprezentate de rata redusa a indatorarii si o situatia financiara stabila mentinute de Grup in ultimii ani, precum si de statisticile 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 (nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

Ernst & Young
21. MAR. 2019
Signed for identification

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

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:

- 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.

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

Protectia mediului

Abordarea Societatii este de a reduce la minim impactul asupra mediului si de a lasa cea mai nesemnificativa amprenta. Avem un angajament de a desfasura o activitate sustenabila de la modul de a procura produsele alimentare, pana la design si modul in care se folosesc ambalajele precum si prim felul in care se construiesc restaurantele. Compania are un angajament pentru siguranta si calitate. De asemenea, exista un angajament ferm pentru pastrarea si protejarea naturii si a resurselor acestora folosind doar ceea ce este necesar, evitarea risipei si pune accent in fiecare zi pe bunastarea angajatilor si a comunitatilor inconjuratoare.

Cursuri de instruire si dezvoltarea carierei pentru angajati

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

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

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

Politica de diversitate

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

- Sanse egale si tratament egal, ceea ce inseamna ca nu exista niciun fel de discriminare nejustificata in recrutarea, retentia si formarea tuturor angajatilor;

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

- 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 anumiți 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 reseaua 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.

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 urmatoorii 5 ani. In cursul anului 2018, Grupul a deschis 8 noi restaurante in Italia, consolidand pozitia marcii pe piata italiana.

Grupul a semnat un contract de dezvoltare cu Yum! si a adus pe piata romaneasca marca Taco Bell, cu angajamentul de a deschide 10 restaurante Taco Bell in urmatoorii trei ani. In anul 2018, reseaua Taco Bell a fost extinsa de la 2 la 5 restaurante.

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 urmatoorii 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.

b) Aspecte de mediu

La 31 decembrie 2018, 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.

21. MAR. 2019
Signed for identification
Societatea S.R.L.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

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 2018, 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, precum si pentru mai multe vehicule si echipamente de birou. Perioadele de leasing sunt intre 5 si 10 ani, doar o mica parte din acestea depasind 10 ani. Perioadele contractelor de leasing operational pentru vehicule si echipamente de birou nu depasesc 5 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 semnat in octombrie 2017, 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 (din care 6 unitati in 2018). In eventualitatea in care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati. In 2018, Grupul a deschis 8 noi restaurante KFC in Romania, depasind planul de dezvoltare asumat.

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 2018). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plati catre PH Europe Sarl o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati. In 2018, Grupul a extins reteaua Pizza Hut cu 6 noi restaurante (o unitate PH si 5 unitati PHD), depasind planul de dezvoltare asumat.

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). In 2018, Grupul a extins reteaua Taco Bell cu 3 noi restaurante, in linie cu planul de dezvoltare asumat.

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. Daca Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati. In 2018, Grupul a extins reteaua de restaurante din Italia cu 8 noi locatii, depasind planul asumat.

Scrisori de garantii bancare

Grupul a emis scrisori de garantie bancara in favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2018 in valoare de 10.449 (31 decembrie 2017: 8.650).

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitarii

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

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

Datoriile contingente pot surveni din stabilirea de catre autoritatile fiscale a unor datorii fiscale suplimentare ca rezultat al inspectiilor fiscale efectuate. Calculul impozitului pe profit poate face obiectul verificarii din partea autoritatilor fiscale intr-o perioada de 5 ani in Romania si Italia si 4 ani in Republica Moldova. Recent, a avut loc o crestere a numarului de inspectii fiscale realizate de autoritati.

La data acestor situatii financiare, filiala Grupului din Romania US Food Network SA face obiectul unei inspectii de fond din partea autoritatilor fiscale. Managementul a reevaluat riscul si considera ca filialei i-ar putea fi impuse datorii fiscale suplimentare impreuna cu datorii accesorii, fapt pentru care a fost recunoscut un provizion pentru datorii fiscale suplimentare in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2018.

Preturi de transfer

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

Actiuni in instanta

In cursul perioadei, Grupul a fost implicat intr-un numar restrans de actiuni in instanta (atat ca reclamat cat si ca parat) survenite in cursul normal al activitatii. In opinia managementului, pe baza consilierii juridice, nu exista proceduri juridice sau reclamatii in curs de solutionare care sa aiba impact semnificativ asupra rezultatului din exploatare sau asupra pozitiei financiare a Grupului, fapt pentru care nu s-au constituit datorii pentru acestea si nici nu au fost prezentate in situatiile financiare consolidate.

In numele Consiliului de Administratie,

Cristian Osiac

Presedinte

