

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR pentru activitatea anului 2020

Societatea comerciala pe actiuni « AMERICAN RESTAURANT SYSTEM SA », operatorul restaurantelor Pizza Hut si al punctelor de livrare Pizza Hut Delivery pentru Romania a a fost infiintata in 1994, fiind inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/19307/1994.

Capitalul social subscris si varsat al American Restaurant System SA este de 20.178.393 lei si este divizat in 80.713.572 actiuni, egale si indivizibile, avand fiecare o valoare nominala de 0,25 lei, astfel:

	Sold la 31 decembrie 2019	Sold la 31 decembrie 2020
Capital subscris actiuni ordinare (numar actiuni)	380.000	80.713.572
Valoare nominala actiuni ordinare (lei/actiune)	0,25	0,25
Valoare capital social (lei)	95.000	20.178.393

Incepand cu anul 2017, societatea face parte din Grupul Sphera. Repartizarea numarului de actiuni si cotele de participare la capitalul social sunt urmatoarele:

	Numar de actiuni la 31 decembrie 2019	%	Numar de actiuni la 31 decembrie 2020	%
Sphera Franchise Group SA	379.999	99,9997	80.713.330	99,9997
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	1	0,0003	242	0,0003
Total	380.000	100	80.713.572	100

In cursul anului 2020, a avut loc majorarea capitalului social al Societatii cu 19.798.393, de la valoarea de 380.000 la valoarea de 89.713.572, astfel:

- La data de 27 februarie 2020, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor American Restaurant System SA a aprobat majorarea capitalului social al Societatii cu suma de 20.000.060 (de la 95.000 la 20.095.000) prin conversia unei parti din imprumutul acordat de Sphera Franchise Group SA in valoare de 20.000.000 lei si prin contributie in numerar din partea Lunic Franchising and Consulting Ltd (60 lei), structura actionariatului ramanand nemodificata.
- La data de 22 decembrie 2020, Adunarea Generala Extraordinara a Actioanarilor a aprobat majorarea capitalurilor proprii ale American Restaurant System SA, respectiv cresterea capitalului social de la valoarea de 20.095.060 la valoarea de 20.178.393 si constituirea primelor de emisiune in suma de 7.916.635, prin conversia in actiuni a unei parti din imprumutul acordat de catre Sphera Franchise Group SA (7.999.944) si prin aport in numerar din partea actionarului Lunic Franchising and Consulting Ltd (24 lei), structura actionariatului ramanand nemodificata.

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2020.

Societatea este administrata de catre Consiliul de Administratie (CA) ai carui membri sunt desemnati pentru o perioada de 4 ani. Incepand cu data de 30 mai 2019 structura Consiliului de Administratie al Societatii este urmatoarea: Dl. Calin Ionescu (Presedinte), Dl. Valentin Budes (membru) si Dl Adrian Hulubescu (membru).

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Activitatea companiei se desfasoara prin cele 39 puncte de lucru ale sale (44 puncte de lucru la 31 decembrie 2019), astfel :

1. **Pizza Hut Dorobanti**, situat in Calea Dorobantilor nr.1-7, Sector 1, Bucuresti, intr-un spatiu inchiriat initial de la SC Dorobanti SA, societatea schimbandu-si ulterior denumirea in SC Grand Plaza Hotel SA. Aceasta este si adresa sediului social al firmei;
2. **Pizza Hut Mosilor**, situat in Calea Mosilor 219, Sector 2, Bucuresti, spatiu aflat in proprietatea firmei, in baza contractului de vanzare- cumparare incheiat cu SC Log Trans SA, si care a facut obiectul unei reevaluari in anul 2004 ;
3. **Pizza Hut Delta Dunarii**, situat in Bd. Regina Elisabeta nr. 15-19, sector 3, Bucuresti, spatiu inchiriat de la SC Comaliment SA, devenit ulterior Baneasa Investments SA;
4. **Pizza Hut Constanta**, situat in Mun. Constanta, Str. Alexandru Lapusneanu nr. 116C, unde spatiul este inchiriat de la SC Nepi Five Propertise Development SRL;
5. **Pizza Hut Mall Vitan**, situat in Bucuresti, Str. Calea Vitan nr.55-59, Sector 3, in incinta centrului comercial Mall Vitan, spatiul fiind inchiriat de la SC Bucuresti Mall Developments SRL;
6. **Pizza Hut Polus Cluj**, situat in incinta centrului comercial Polus Cluj, in baza contractului de inchiriere incheiat cu SC Polus Investitii Transilvania ;
7. **Pizza Hut Iulius Cluj**, in incinta centrului comercial Iulius Cluj, in baza contractului de inchiriere incheiat cu SC Iulius Mall Cluj SRL;
8. **Pizza Hut Palas Iasi**, situat in Iasi, str.Palas nr.7A, in baza contractului de inchiriere incheiat cu Palas 1 SRL;
9. **Pizza Hut Plaza**, in cadrul complexului comercial Plaza Romania, in baza contractului incheiat cu SC Bucuresti Mall Developments SRL;
10. **Pizza Hut Timisoara**, situat in incinta centrului comercial Iulius Mall Timisoara, in baza contractului de inchiriere incheiat cu SC Iulius Mall Timisoara SA;
11. **PHD Vitan (Pizza Hut Delivery)**, situat in incinta centrului comercial Piata Vitan, Bucuresti, in baza contractului de inchiriere semnat cu SC Piata Vitan SA;
12. **Pizza Hut Baneasa**, situat Bucuresti, Sos. Bucuresti-Ploiesti in incinta centrului comercial Baneasa Shopping City, spatiu inchiriat de la SC Baneasa Developments SRL;
13. **PHD Mihalache**, situat in Bd Mihalache nr.19, sector 1, Bucuresti, spatiu inchiriat de la SC Drum Nou SRL;
14. **PHD Auchan**, situat in Bld 1 Decembrie 1918, nr. 33A in incinta Auchan, spatiul fiind inchiriat de la SC Immochan Imobiliare SRL;
15. **Pizza Hut Sun Plaza**, situat in Calea Vacaresti nr. 391, etaj 1, Sector 4, Bucuresti, in incinta centrului comercial Sun Plaza, spatiu inchiriat de la Societate Dezvoltare Comercial Sudului SRL;
16. **PHD Sun Plaza**, situat in Calea Vacaresti nr. 391, parter, Sector 4, Bucuresti, in incinta centrului comercial Sun Plaza, spatiu inchiriat de la Societate Dezvoltare Comercial Sudului SRL ;
17. **PHD Pipera**, situat in Blvd. Dimitrie Pompeiu nr. 6E, Sector 2, Bucuresti, spatiul fiind inchiriat de la PBT Invest SRL;
18. **PHD Cora Lujerului**, situat in Bd. Iuliu Maniu nr. 19, Sector 6, Bucuresti, in incinta complexului comercial Cora, spatiu inchiriat de la SC Galericom SRL;
19. **PHD 13 Septembrie**, situat in Bucuresti, Calea 13 Septembrie nr. 189, Sector 5, spatiu inchiriat de la SC Prod Rusiana SRL;
20. **PHD Popesti**, situat in Bucuresti, in incinta centrului comercial " La Strada Street Mall Concept", spatiul inchiriat de la Stardust Investments SRL;
21. **PHD Baba Novac**, situat in Bucuresti, strada Baba Novac nr.9G, sector 3, spatiul inchiriat de la Bunea Gheorghe si Bunea Ciprian Marius;
22. **Pizza Hut Cotroceni**, situat in Bucuresti, in incinta centrului comercial Afi Palace Cotroceni, spatiul fiind inchiriat de la SC Cotroceni Park SA;

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

23. **PHD Rahova**, situat in Bucuresti , in incinta Mega Center, Str. Pucheni nr 42, Sector 5, spatiul fiind inchiriat de la Rock Development Investment SRL;
24. **PHD Dinicu Golescu**, situat in Bucuresti, Str. Dinicu Golescu nr.12, sector 1, spatiul fiind inchiriat de la Tudorcioiu Nicolae si Tudorcioiu Marilena;
25. **PHD Omnia Ploiesti**, situat in Ploiesti, BI Republicii, nr 15, in incinta Centrului Comercial WinMarket Omnia, spatiul fiind inchiriat de la Win Magazin SA;
26. **PHD Dr. Taberei**, situat in Bucuresti, str Valea Oitului, nr 195-197, sector 6, spatiul fiind inchiriat de la Kaufland Romania SCS;
27. **PHD Colentina**, situat in Bucuresti, Sos Colentina, nr 426-462A, sector 2, spatiul fiind inchiriat de la Carrefour Romania SA;
28. **Pizza Hut Ploiesti**, situat in Str. Com Blejoi, sat Blejoi, nr. 915A (DN1, KM 6), jud Prahova, in incinta centrului comercial Ploiesti Shopping City, spatiu inchiriat de la SC Ploiesti Shopping City;
29. **Pizza Hut Mega Mall**, situat in Bucuresti, in incinta centrului comercial Mega Mall, spatiul fiind inchiriat de la SC ELJ Vatra SRL;
30. **Pizza Hut Coresi Brasov**, situat in Brasov, str. Turnului nr.5, spatiul fiind inchiriat de la SC Immochan Imobiliare SRL;
31. **Pizza Hut Nepi Timisoara**, situat in Timisoara, calea Sagului nr.100, spatiul fiind inchiriat de la Nepi Seven Business Management SRL;
32. **Pizza Hut Arena Bacau**, situat in Bacau, in incinta centrului comercial Arena Mall, spatiul fiind inchiriat de la Arena City Center SRL;
33. **Pizza Hut ParkLake** situat in Bucuresti, in incinta centrului comercial ParkLake, str. Liviu Rebreanu nr.4, sector 3, spatiul fiind inchiriat de la Parklake Shopping S.A.;
34. **Pizza Hut Galati** situat in Galati, in incinta centrului comercial Galati Shopping City, Blvd George Cosbuc, nr 251, spatiul fiind inchiriat de la Galati Shopping City;
35. Spatiu cu activitate de birouri la adresa Calea Dorobantilor 239, Sector 1, Bucuresti;
36. **PHD Bucurestii Noi** situat in Bucuresti, Blvd Bucurestii Noi , br 53;
37. **PHD Cora Cluj** situat in Cluj, Blvd 1 Decembrie 1918, nr. 142 ;
38. **PHD Constanta Tomis** situat in centrul comercial Tomis, str Stefan cel Mare, nr 36-40, Constanta;
39. **PH Electroputere Craiova** situata in centrul comercial Electroputere, Calea Bucuresti, nr 80.

Activitatea desfasurata la toate punctele noastre de lucru (mai putin sediul administrativ) este aceea de « restaurant ».



PIZZA HUT este un restaurant casual cu servire la masa, cunoscut pentru bucataria italiana americana. Cu 18.703 de restaurante in intreaga lume, este cel mai mare lant de pizza la nivel global in ceea ce priveste locatiile. Restaurantele servesc un meniu divers, care include pizza si paste, salate, precum si garnituri si deserturi. Pizza Hut a intrat pe piata romaneasca in 1994, odata cu deschiderea primei sale locatii din Calea Dorobantilor in Bucuresti.



PIZZA HUT DELIVERY este conceptul de livrare la domiciliu lansat de Pizza Hut. Pizza Hut Delivery este prezenta pe piata din Romania din decembrie 2007, odata cu deschiderea primei sale locatii in zona Vitan, Bucuresti.

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 2020 existau 20 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 2020, reseaua noastra Pizza Hut Delivery numara 19 restaurante, dintre care PHD Cluj apartine din punct de vedere administrativ societatii US Food Network SA, subsidiara a aceleiasi societati-mama, Sphera Franchise Group SA.

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Din cele 20 de restaurante Pizza Hut Dine-In administrate in Romania la data de 31 decembrie 2020, 17 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, 7 din cele 19 restaurante Pizza Hut Delivery sunt localizate in cadrul centrelor comerciale, iar 12 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.

La intocmirea bilantului contabil pe anul 2020 s-au avut in vedere normele metodologice ale Ordinului Ministerului Finantelor 1802/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, privind intocmirea, verificarea si centralizarea bilanturilor contabile ale agentilor economici si celelalte acte normative care reglementeaza acest domeniu de activitate pentru anul 2020.

In cursul activitatii desfasurate in anul 2020, s-au avut in vedere si s-au indeplinit urmatoarele obiective :

- organizarea si conducerea corecta si la zi a contabilitatii ;
- respectarea principiilor contabile ;
- respectarea regulilor si metodelor contabile prevazute de reglementarile in vigoare;
- efectuarea inventarierii, atat in cursul anului, cat si la finele anului 2019, reflectarea rezultatelor acesteia prin inregistrari in evidenta contabila si asigurarea, pe aceasta baza, ca posturile inscrise in bilant sa corespunda cu situatia reala a elementelor patrimoniale ;
- intocmirea bilantului contabil pe baza balantei de verificare a conturilor sintetice specifice activitatii noastre si respectarea normelor metodologice cu privire la intocmirea acestuia si a notelor explicative anexate;
- prin cele de mai sus, s-a asigurat reflectarea corecta si completa a veniturilor, cheltuielilor si rezultatelor financiare aferente perioadei de raportare in contul de profit si pierdere ;
- obligatiile fata de bugetul statului si bugetele locale au fost corect stabilite si varsate la termenele legale.

In organizarea evidentei contabile, s-a avut in vedere adaptarea acesteia la specificul activitatii, cu inventarieri intermitente periodice (saptamanal – la alimentele cu circulatie mare – si lunar), optimizarea raportului cost-eficienta, utilitate si calitate in tot ce facem. De aceea, s-a impus cu necesitate aplicarea sistemului de evidenta a stocurilor prin folosirea inventarului intermitent, conform art. 72 din Regulamentul privind aplicarea Legii Contabilitatii nr. 82/24.12.1991.

La sfarsitul anului 2020, Societatea inregistra un numar de 696 angajati (2019: 1.191 angajati).

2020 a fost un an plin de provocari pentru sectorul HoReCa din intreaga lume, totusi, rezultatele din ultimul trimestru al anului arata semne de recuperare continua. In contextul pandemiei de COVID-19 si a limitarilor de activitate datorate carantinei instituite la nivel national (martie-mai 2020) si ulterior la nivel regional, in restul anului, performanta vanzarilor Pizza Hut a fost sever afectata. Astfel, 5 locatii, considerate neviabile, au fost inchise in cursul anului 2020.

La 31 decembrie 2020, Societatea a inregistrat o pierdere neta de 16.317.730, o pierdere din exploatare de 14.662.468 si datorii curente nete de 27.519.165. Societatea detine un sold de numerar si depozite pe termen scurt de 5.131.871 si are facilitati de credit intragrup neutilizate de 32.185.653 .

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



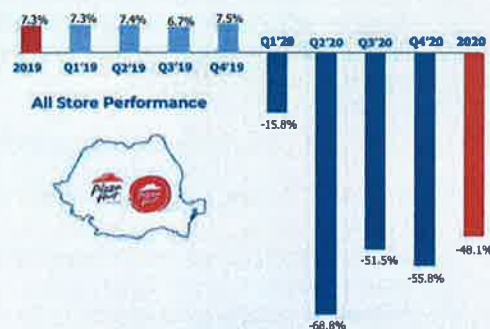
Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Analiza rezultatului din exploatare in anul 2020 fata de anul precedent (2019) :

Indicator	Exercitiul	
	Precedent	Curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri neta	131.734.099	68.408.258
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	127.542.654	83.996.083
3. Cheltuielile activitatii de baza	127.542.654	83.996.083
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare		
5. Cheltuielile indirecte de productie		
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	4.191.445	(15.587.825)
7. Cheltuieli generale de administratie	9.374.107	6.468.939
8. Venituri din subventii de exploatare		6.937.872
9. Alte venituri din exploatare	756.239	456.424
11. Rezultatul din exploatare (6-7+8+9)	(4.426.423)	(14.662.468)

Datorita conceptului dine-in al Pizza Hut, performanta marcii a fost cea mai afectata dintre toate marcile din grupul Sphera. Vanzarile au scazut cu 48,1% in 2020, pe fondul restrictiilor, comparativ cu anul trecut, cu impact negativ sever asupra rezultatului din exploatare. Vanzarile prin canalele de livrare proprii, precum si livrarea prin intermediul platformelor de livrari au crescut semnificativ in 2020. Pentru ARS, ponderea comenzilor pentru livrare s-a dublat in 2020 comparativ cu anul anterior, trecand de la 25% la 50% din total vanzari. Cresterea comenzilor de livrare a fost dictata de lipsa optiunii de luat masa in interiorul majoritatii restaurantelor, in special in perioadele cu vreme rece, din cauza restrictiilor impuse de pandemia de COVID-19 si a extinderii optiunilor de livrare. In contextul



Evolutia principalilor indicatori economico-financiare in 2020 fata de anul precedent este prezentata in tabelul de mai jos :

	2019	2020
I. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente		
Active circulante (A)	11.109.803	12.624.057
Datorii pe termen scurt (B)	55.817.839	40.976.867
A/B- in numar de ori	0,2	0,31
Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)		
Active circulante (A)	11.109.803	12.624.057
Stocuri (B)	1.608.682	1.134.267
Datorii pe termen scurt (C)	55.817.839	40.976.867
(A-B)/C – in numar de ori	0,17	0,28
II. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a debitelor – client		
Sold mediu clienti (A)	5.043.275	5.491.693
Cifra de afaceri neta (B)	131.734.098	68.408.258
(A/B)*365 –in numar de zile	13,97	29,30

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Viteza de rotatie a creditelor – furnizori

Sold mediu furnizori (A)	10.982.770	11.202.255
Cifra de afaceri neta (B)	131.734.098	68.408.258
(A/B)*365 –in numar de zile	30,43	59,77

Viteza de rotatie a activelor imobilizate

Cifra de afaceri neta (A)	131.734.098	68.408.258
Active imobilizate (B)	26.919.269	22.408.587
(A/B) – in numar de ori	4,89	3,05

Viteza de rotatie a activelor totale

Cifra de afaceri neta (A)	131.734.098	68.408.258
Total active (B)	39.500.041	35.866.289
(A/B) – in numar de ori	3,34	1,91

I. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri. Valorile obtinute in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 indica o imbunatatire a capacitatii de acoperire a datoriilor curente din activele curente, avand in vedere cresterea valorii activelor circulante.

II. Indicatori de activitate (de gestiune)

Viteza de rotatie a debitelor-clienti exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre Societate, arata astfel eficacitatea intreprinderii in colectarea creantelor sale. Cresterea numarului de zile in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 este urmare a reducerii cifrei de afaceri comparativ cu anul anterior.

Viteza de rotatie a creditelor – furnizori exprima numarul de zile in care Societatea achita datoriile catre furnizorii sai. In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, o data cu declansarea pandemiei de COVID 19, Societatea a initiat renegocierea termenelor de plata cu principalii furnizori pentru a securiza fluxurile de numerar, in special la inceputul perioadei de restrictii. In acest context, viteza de rotatie a creditelor furnizori sa crescut comparativ cu valoarea pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate evalueaza eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate. Valoarea pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 s-a redus ca urmare a reducerii cifrei de afaceri.

Viteza de rotatie a activelor totale evalueaza eficacitatea managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate. Valoarea pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 a inregistrat o diminuare comparativ cu exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 ca o consecinta a reducerii cifrei de afaceri.

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759
Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Un sumar a pozitiei financiare la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2020	%	31 decembrie 2019	%	Variatie %
Active imobilizate	22.408.587	62%	26.919.274	68%	-17%
Active circulante	13.457.702	38%	12.742.730	32%	6%
Total active	35.866.289	100%	39.662.004	100%	-10%
Total capital propriu	(6.115.662)	-17%	(17.797.960)	-45%	-66%
Datorii pe termen lung	110.195	0%	204.234	0,5%	-46%
Datorii curente	41.871.756	117%	57.255.730	144%	-27%
Total datorii	41.981.951	117%	57.459.964	145%	-27%
Total capital propriu si datorii	35.866.289	100%	39.662.004	100%	-10%

Activele imobilizate constau in imobilizari corporale si necorporale (96% din total active imobilizate) care au scazut cu 25% ca urmare a inchiderii a cinci restaurante in 2020, precum si in imobilizari financiare (4% din total active imobilizate), reprezentand depozite pentru garantii, ce nu au cunoscut variatii semnificative.

In ceea ce priveste activele circulante, 38% din o total reprezinta disponibilitatile de numerar existente la 31 decembrie 2020, ca urmare a acumularii de numerar datorita eforturilor de a securiza fluxurile de numerar prin reesalonarea datoriilor fiscale, amanarea partilor de principal pentru imprumuturile purtatoare de dobanda. Datoriile curente s-au redus semnificativ, in special datorita conversiei imprumutului primit de la societatea-mama in capitaluri (28 milioane RON). Din total datorii curente, 51% reprezinta datorii intragrup, 7% datorii financiare pe termen scurt datorate catre institutiile bancare, 23% datorii comerciale, iar restul 19% alte datorii, inclusiv cele fiscale.

Impactul pandemiei COVID 19 asupra activitatilor economice in cursul anului 2020 si principiul continuitatii activitatii

ACORD DE DEZVOLTARE

Pentru 2021, planul de investitii al Societatii prevede deschiderea a trei noi locatii. Societatea are in vedere deschiderea de noi restaurante cu un nou concept (Pizza Hut Express si Pizza Hut FCD – Fast Casual Dining) ceea ce presupune investitii mai reduse, precum echipe de operare mai mici.

In contextul pandemiei de COVID 19, la nivel de grup, au fost finalizate cu succes negocierile cu YUM! privind recalibrarea planului de dezvoltare pentru perioada 2020-2021 pentru celelalte branduri din portofoliul Grupului, KFC si Taco Bell.

Negocierile privind planul de dezvoltare Pizza Hut sunt in derulare.

PERSONAL SI AJUTOR DE STAT PENTRU CHELTUIELILE CU PERSONALUL

La 31 decembrie 2020, Societatea avea 696 de angajati. La sfarsitul anului 2020, aproximativ 31% dintre angajati se aflau in somaj tehnic.

In contextul restrictiilor de servire a mesei in interiorul restaurantelor, Societatea a monitorizat activ, saptamanal, numarul de angajati necesari in restaurante. Restrictiile impuse de autoritati si reducerea cererii venite din partea consumatorilor au avut un impact direct asupra numarului de angajati care au intrat in somaj tehnic.

In 2020 Societatea a beneficiat de subventii tehnice de somaj de la statul roman in valoare de 6,9 milioane RON.

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

CONTRACTE DE CHIRE

In 2020, in functie de evolutia pandemiei de COVID-19 si de masurile de carantina dispuse in anumite regiuni sau orase, Societatea a initiat procese de renegociere a chirilor, de la caz la caz. Astfel, in 2020 Societatea a beneficiat de o reducere de 3,8 milioane RON la chiria fixa.

MASURI FINANCIARE

In contextul crizei coronavirus, Societatea a optimizat facilitatile de finantare pentru a asigura suficient capital de lucru.

Societatea adoptat prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 37/2020 privind facilitatile acordate debitorilor referitoare la imprumuturi acordate de institutii de credit si institutii financiare non-bancare, rezultand in amanarea valorilor de principal de aproximativ 1,7 milioane RON datorate bancilor si companiilor de leasing. Totodata, Societatea a implementat masuri de negociere e termenelor de plata cu furnizorii, inclusiv cu YUM!, care au asigurat un impact pozitiv asupra finantarii activitatii.

Additional, in scopul imbunatatirii lichiditatii, Societatea a decis sa profite de avantajele prevederilor Ordonantei de Urgenta 181/2020, care permite obtinerea de beneficii din replanificarea calendarului de plati, pentru un maxim de 12 luni, pentru obligatiile fiscale principale a caror scadenta a fost atinsa dupa data la care a fost declarata stare de urgenta.

Ulterior finalului de an, in ianuarie 2021, Societatea a negociat cu Alpha Bank amanarea cu 1 an a ratelor de principal scadente in 2021 in suma de 2.4 milioane RON.

In decembrie 2020, Grupul a beneficiat de prevederile Ordonantei de urgenta 181/2020 si a solicitat esalonarea platilor de taxe si impozite datorate, in valoare totala 4,7 milioane RON.

La 31 decembrie 2020 a fost publicata Ordonanta de urgenta 224/31.12.2020 care prevede ca operatorii din sectorul HoReCa pot solicita un ajutor de stat in valoare de pana la maxim 20% din pierderea inregistrata de cifra de afaceri in 2020 comparativ cu 2019. Suma maxima alocata pentru fiecare companie este plafonata la 800.000 de euro, valoarea totala a ajutoarelor de stat primita de o societate neputand depasi 1,8 milioane EUR. Bugetul total alocat de sta pentru acest ajutor este de 1 miliard RON. Termenul initial de plata a ajutorului a fost extins pana la 30 iunie 2022. Imediat ce se va emite ghidul de implementare al Ordonantei de Urgenta nr. 10/24.02.2021 publicate recent, se va putea determina daca ARS se califica pentru aceasta masura. De indata ce este posibil, Societatea va solicita ajutor de stat.

Conducerea a luat in considerare impactul potential al unor viitoare restrictii determinate de pademia COVID-19 asupra evolutiei activitatii economice si a integrat aceste ipoteze in prognozele fluxurilor de trezorerie pntru 2021 asa cum sunt prezentate in situatiile financiare. Astfel, pozitia Conducerii este ca masurile actuale si viitoare vor asigura continuitatea activitatii economice si astfel principiul continuarii activitatii ramane aplicabil pentru situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020.

Dezvoltarea previzibila a Societatii

Pentru a atrage clienti noi si pentru a consolida cota de piata a brandului si totodata pentru a imbunatati performanta financiara, Societatea intentioneaza pe termen lung sa extinda reseaua de restaurante si sa continue activitatea de modernizare a locatiilor existente. Pe termen scurt, Societatea a incetinit temporar activitea de dezvoltare prin diminuarea numarului de noi deschideri; de asemenea, Societatea intentioneaza sa introduca un concept nou de restaurant, Pizza Hut Express, cu o flexibilitate mai mare la cerintele pietei.

Concomitent, Societatea va implementa masuri active in ceea ce priveste profitabilitatea:

- Mentinerea profitabilitatii curente pentru restaurantele existente prin cresteri de preturi, cu imbunatatiri la nivelul costurilor produselor vandute datorate cresterii capacitatii de negociere a Sphera Group,

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759
Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

pentru a compensa presiunile de crestere a costurilor salariale. Restul categoriilor principale de cheltuieli vor ramane relativ constante ca procent din vanzari.

- Deschiderea de noi restaurante cu un nou concept (Pizza Hut Express) cu costuri de investitie mai reduse si un personal de exploatare mai redus.

Factori-cheie care afecteaza rezultatul din exploatare

Rezultatele operationale ale Societatii au fost si este de asteptat sa continue sa fie afectate de un numar de factori-cheie.

Mediul economic general in care operam

Rezultatele operationale ale Societatii pot fi afectate direct de conditiile economice specifice pietei in care opereaza. Printre astfel de conditii se numara: rata somajului, inflatia preturilor la produsele de baza, venitul disponibil real, nivelul consumului, accesul la creditele de consum, increderea consumatorilor, regimul fiscal aplicabil si disponibilitatea consumatorului de a cheltui. Intr-un mediu economic nefavorabil, cu un nivel in scadere al veniturii disponibil, clientii Societatii 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. Acest risc este evidentiat in special pentru 2021, deoarece exista un consens intre economisti cu privire la faptul ca noua pandemie de COVID-19 va afecta negativ economia globala. O scadere a veniturii disponibil poate afecta traficul clientilor, frecventa, valoarea medie a bonurilor, precum si capacitatea Societatii de a transfera cresterea costurilor catre clientii sai. Cu toate acestea, respectiva tendinta este compensata de accesibilitatea produselor oferite, care poate conduce, de asemenea, la atragerea de clienti noi din randul clientilor care vor dori sa incerce experienta Pizza HUT.

Mediul concurential

Grupul isi desfasoara activitatea pe o piata extrem de competitiva, in special in ceea ce priveste pretul, accesibilitatea, calitatea serviciilor, recunoasterea brandului, amplasarea restaurantelor si tipul si calitatea produselor alimentare, care, la randul lor, pot fi afectate de considerente precum schimbarile preferintelor consumatorilor. Societatea concureaza cu lanturi de restaurante cu servire rapida si servire completa nationale si regionale pentru clienti, pentru amplasamentul restaurantelor cat si pentru echipa de conducere si angajati calificati. Aceasta competitie poate pune presiune asupra preturilor produselor si a cererii pentru produsele ARS precum si asupra salariilor si chiriilor, rezultand o rentabilitate redusa.

Prezenta platformelor de livrare contribuie, de asemenea, la cresterea concurentei pe un segment in care Societatea avea o pozitie relativ sigura. În 2020, Societatea a decis sa includa platformele de livrare in strategia sa de vanzari pentru a creste baza de clienti si a extinde acoperirea zonelor de livrare, evitand in acelasi timp cresterea costurilor cu personalul. Aceasta decizie a permis Societatii sa recupereze o parte din veniturile pierdute din cauza inchiderii temporare a restaurantelor din cursul anului.

Carantina – În contextul pandemiei de COVID-19, exista probabilitatea sa fie implementata in Europa o noua perioada de carantina, inclusiv inchiderea temporara de restaurante, hoteluri, cafenele, cluburi, centre comerciale, inchiderea treptata a frontierelor, limitarea sau interzicerea circulatiei vehiculelor sau a persoanelor in/catre anumite zone, inclusiv in Romania. Carantina ar putea fi implementata fie la nivel national afectand astfel toate restaurantele ARS, fie la nivel local, afectand doar restaurantele situate in anumite judete sau regiuni care sunt supuse restrictiilor. Schimbarea rapida a strategiei de business in 2020 si dependenta aproape completa de serviciile de livrare si take-out in T2 2020 pentru a genera venituri au pregatit Societatea pentru o alta potentiala carantina, reducand astfel amploarea impactului negativ al acestui risc.

Acces limitat la produsele alimentare si variabilitatea costurilor acestora – Societatea trebuie sa asigure livrari frecvente de produse agricole si alimentare proaspete. Societatea nu poate exclude riscul aferent deficitelor de livrare sau intreruperilor cauzate de factori precum conditii meteorologice nefavorabile, modificari ale reglementarilor legale sau retragerea anumitor produse alimentare de pe piata. Cererea pentru anumite produse asociate cu o oferta limitata poate duce la dificultati in obtinerea acestora, precum si la cresterea preturilor, avand astfel un efect negativ asupra rezultatelor Societatii. Exista si un risc legat de faptul ca o parte limitata a livrarilor la nivel de grup provin din Marea Britanie si in urma Brexit-ului, ar putea fi inregistrata o

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

crestere a preturilor acestor livrari. Pentru a atenua acest risc, divizia de achizitii este pregatita sa migreze la furnizori alternativi ulterior Brexit-ului.

Risc de pret – Costul vanzarilor reprezinta cea mai semnificativa cheltuiala a Societatii. Marja bruta este afectata de mai multi factori, incluzand evolutia costului vanzarilor, masura in care Societatea poate negocia preturi si obtine reduceri de la furnizori, precum si gama de produse pe care le ofera.

Societatea depune toate diligentele pentru a procura principalele materii prime de la diversi furnizori in cazul in care furnizorii primari nu pot livra componentele in sumele si specificatiile contractate, cerintele Societatii depasesc sumele contractate minime sau Societatea este supus unor cresteri de pret neanticipate. Conditii de piata stabilesc, in general, preturile materiilor prime ale Societatii si exista posibilitatea ca aceste costuri sa nu fie transmise imediat clientilor. Societatea cauta sa gestioneze factorii care pun presiune asupra marjei brute a Societatii. De exemplu, Societatea mentine relatii cu furnizori suplimentari. In contextul COVID-19, in 2020 nu au existat intreruperi semnificative ale achizitiilor din lantul de aprovizionare, cu toate acestea exista un risc posibil.

Salarii – Costul fortei de munca reprezinta a doua cea mai mare categorie de costuri pentru Societate, fiind in acelasi timp si linia de cheltuieli care a crescut cel mai rapid la nivel de restaurant din ultimii ani. Conform estimarilor, costurile de personal vor creste proportional cu cresterea numarului de restaurante si a veniturilor din restaurante. Factorii care determina fluctuatii in costurile cu personalul includ legislatia privind salariul minim si taxele pe salarii, frecventa si severitatea unor eventuale probleme legale legate de forta de munca, cheltuielile cu serviciile medicale, performanta restaurantelor, deschideri de restaurante noi precum si tipul de cheltuieli de personal, respectiv cheltuieli fixe cu personalul administrativ sau cheltuieli cu personalul angajat in restaurante.

Activitati de marketing si promovare – Activitatile de marketing si promovare intreprinse de Societate sunt esentiale pentru atragerea de noi clienti si pentru fidelizarea celor existenti. Activitatea de marketing, in special, joaca un rol important pentru Societate 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 ARS si pentru a creste numarul de clienti in restaurantele noastre. Potrivit contractelor de franciza incheiate pana acum, Societatea 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. Societatea monitorizeaza indeaproape cheltuielile si frecventa campaniilor de marketing si promovare desfasurate de concurenti 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 Societate 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 Societate, inasa acest impact poate fi oarecum limitat datorita expunerii pe care o avem la diverse segmente ale sectorului serviciilor alimentare.

Societatea 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 poate afecta vanzarile Societatii.

Astfel, rezultatele operationale ale Societatii sunt afectate de capacitatea acesteia 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 Pizza Hut comparativ cu oferta concurentilor sai, calitatea perceputa a serviciilor si a produselor si disponibilitatea produselor comparabile oferite de concurenti. Pretul pentru

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

produsele oferite de Societate 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, precum si asupra cotei de piata a Societatii.

Pretentii legate de raspunderea privind produsele sau pandemii – Pretentiile legate de raspunderea privind produsele sau pandemii legate de carnea de pui ar putea avea un efect negativ asupra increderei consumatorilor in siguranta si calitatea produselor noastre. În anumite momente, Societatea poate face obiectul unor pretentii tipice legate de raspunderea in cadrul industriei alimentare precum alterarea produselor sau imbolnavire ulterioara consumului.

De asemenea, incidente ce tin de pandemii, boli determinate de alimente sau alimente deteriorate ar putea forta Societatea sa inchida un numar de restaurante pe o perioada de timp nedeterminata. Bolile raspandite pe scara larga precum gripa aviara, virusul gripal H1N1, e-coli sau hepatita A care afecteaza in general populatia, pot determina clientii sa evite anumite produse rezultand in scaderea increderei clientilor in produsele oferite de Societate, in special in alimentele care contin carne de pui. În plus chiar daca o astfel de pandemie legata de carnea de pui nu ar afecta produsele oferite de Societate, ci doar pe cele oferite de alte restaurante, se poate totusi produce un impact direct asupra consumatorilor, care ar putea evita produsele din pui indiferent de cine le ofera. Acest lucru ar duce la o scadere a numarului de clienti pentru restaurantele ARS.

În plus, faptul ca Societatea se bazeaza pe furnizori si distribuitori terti de produse alimentare creste riscul incidentelor de imbolnavire din cauza alimentelor pentru toate restaurantele ARS care sunt deservite de furnizorii si distribuitorii respectivi. Întreruperile de energie electrica si alte probleme care sunt in afara controlului Societatii pot duce la alterarea sau contaminarea alimentelor, ceea ce ar induce o crestere semnificativa a costurilor. Totodata, orice stiri sau rapoarte ale autoritatilor de control difuzate publicului, care identifica pregatirea sau pastrarea in conditii insalubre a produselor alimentare in restaurante care nu au legatura cu Societatea sau care nu se afla sub controlul Societatii pot schimba perceptia clientilor acestuia despre calitatea produselor din restaurante in general. Publicitatea negativa poate avea un impact advers asupra reputatiei noastre, indiferent daca acuuzatiile sunt nefondate.

Cum activitatea principala este administrarea de restaurante, Societatea depinde de increderea consumatorilor in calitatea si siguranta produselor alimentare oferite in restaurantele noastre. Desi Societatea mentine standarde ridicate privind calitatea produselor alimentare si dedica resurse substantiale pentru a se asigura ca aceste standarde sunt respectate, raspandirea unor astfel de boli este adesea in afara controlului acestuia si Societatea nu poate oferi o asigurare ca boala respectiva nu va aparea ca urmare a consumului de produse oferite de acesta. Riscurile ce tin de raspunderea privind produsele nu sunt acoperite in prezent de asigurarea de raspundere privind produsele.

Toate cele mentionate mai sus ar putea avea ca rezultat, cu efect imediat, o depreciere a cererii pentru produsele alimentare pe care le comercializam, scaderea numarului de clienti, reducerea semnificativa a vanzarilor restaurantelor si pierderi financiare, precum si daune reputationale semnificative si pretentii legale din partea clientilor nemultumiti, chiar daca, in ultima instanta, Societatea nu a fost considerat ca fiind responsabil pentru problema respectiva sau raspunderea acestuia a fost limitata. Scaderea increderei clientilor in produsele KFC ca urmare a starilor de ingrijorare, reale sau percepute, privind sanatatea publica sau publicitatea negativa poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor operationale si situatiei noastre financiare.

Dependenta de francizor – Societatea opereaza iPizza Hut (in Romania), in calitate de francizat si, prin urmare, o serie de factori si decizii legate de activitatile comerciale desfasurate de American Restaurant System depind de deciziile francizorilor sau de acordul acestora. Durata acordurilor de francizare a brandurilor Pizza Hut este de 10 ani. Sphera are optiunea de a prelungi aceasta perioada pentru urmatorii 10 ani, sub rezerva indeplinirii conditiilor specificate in acordurile de francizare precum si alte cerinte, inclusiv plata taxei de continuitate aferente. În pofida indeplinirii termenilor mentionati mai sus, nu exista nicio garantie ca dupa expirarea acestor perioade, un acord de francizare dat va fi prelungit pentru urmatoarea perioada.ii Primul restaurant Pizza Hut fiind deschis pe piata romaneasca in 1994. ARS si Yum! se afla intr-o comunicare permanenta in legatura cu cooperarea actuala si viitoare.

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Managementul riscurilor privind instrumentele financiare

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Societatii 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 Societatii 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. Ratele dobanzii pentru facilitatile de credit ale Companiei permise din partea altor societati din grup sunt fixe. Astfel, modificarea ratelor dobanzii nu ar afecta de asemenea nici creditele si imprumuturile acordate catre partile afiliate intrucat fluxurile de trezorerie aferente nu sunt afectate de o evolutie a acestor rate de dobanda. Pentru creditele permise de la sau acordate catre alte societati din grup, politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata fixa. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Companie pe perioada preconizata pana la scadenta. Societatea nu isi acopera riscul ratei dobanzii.

Riscul valutar

Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare, deoarece finantarea obtinuta de Societate de la institutiile financiare este exprimata in EUR. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii sunt exprimate in RON.

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

Riscul de credit

Societatea nu este expus semnificativ la riscul de credit, deoarece majoritatea vânzarilor sale sunt efectuate in numerar. Riscul de credit al Societatii 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 Societate, cu exceptia ajustarilor deja inregistrate.

Societatea investeste numerar si echivalente de numerar la institutii financiare de incredere. Societatea are doar depozite obisnuite la banci cu buna reputatie, care nu au inregistrat niciun fel de dificultati in anul 2020 sau pâna la data acestor situatii financiare. Majoritatea numerarului este tranzactionat si plasat la Alpha Bank România, membru al Alpha Bank Group din Grecia si Banca Româna de Dezvoltare (BRD), membru al Societe Generale Group din Franta. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa1, acordat de agentia de rating Moody's, pentru filiala din România neexistând un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, acordat de Moody's.

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

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Riscul de lichiditate – Societatea a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca mentine un nivel suficient al numerarului si echivalentelor de numerar si ca in viitor va primi in continuare finantare din fondurile asigurate prin liniile de credit. La data de 31 decembrie 2020 Societatea are disponibile facilitati de credit neutilizate (din contracte cu partile afiliate) in valoare de 32.186 mii RON astfel fiind capabila sa raspunda unor nevoi mai mari de numerar aparute in situatii neprevazute.

Control intern

Societatea a implementat un sistem de control intern care include activitati de prevenire si detectare a evenimentelor si riscurilor nedorite, precum si frauda, 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 (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 Societatii si al intregului grup din care Societatea face parte acopera toate operatiunile de afaceri ale Societatii cu urmatoarele obiective principale:

- Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne aplicabile;
- Credibilitatea raportarii financiare (acuratetea, completitudinea si prezentarea corecta a informatiilor);
- Prevenirea si detectarea fraudelor si erorilor;
- Protejarea resurselor impotriva risipei;
- Operatiuni de afaceri eficiente si eficace.

Pentru realizarea acestor obiective, conducerea Societatii urmeaza, printre altele, urmatoarele principii si abordari:

- Da dovada de angajament fata de integritate si valori etice demonstrand prin directivele, actiunile si comportamentul Consiliului de Administratie si al conducerii importanta integritatii si valorilor etice asupra sistemului de control intern;
- Consiliul de Administratie da dovada de independenta fata de conducere si asigura supravegherea activitatilor de instituire a controlului intern si a bunei functionari a acestuia;
- Conducerea stabileste, sub supravegherea Consiliului de Administratie, structurile, liniile de raportare, si autoritatile si responsabilitatile adecvate necesare in scopul atingerii obiectivelor prin mentinerea fiselor de post, definirea rolurilor si a liniilor de raportare, definirea rolului auditului intern;
- Da dovada de angajament fata de atragerea, dezvoltarea si fidelizarea persoanelor competente, in conformitate cu obiectivele Societatii aliniate cu cele ale Grupului, prin stabilirea cunostintelor, abilitatilor si expertizei necesare, selectarea furnizorilor de servicii externalizate atunci cand este necesar, evaluarea competentelor si comportamentului, evaluarea capacitatii personalului financiar;
- Impune persoanelor obligatia de a da seama pentru modul in care se achita de responsabilitatile lor de control intern in demersul de atingere a obiectivelor Societatii prin dezvoltarea masurilor echilibrate de performanta, stimulente si recompense si corelarea compensatiilor si a altor recompense cu performanta;
- Precizeaza obiectivele in mod suficient de clar pentru a permite identificarea si evaluarea riscurilor care pot afecta indeplinirea acestor obiective prin indentificarea conturilor, prezentarilor si asertiunilor din situatiile financiare, revizuirea si actualizarea intelegerii standardelor aplicabile, luand in considerare sfera activitatilor Societatii;
- Identifica riscurile care pot periclita indeplinirea obiectivelor societatii si procedeaza la analiza lor cu scopul de a determina modul in care ar trebui sa fie gestionate;
- Ia in calcul potentialul de frauda in evaluarea riscurilor care pot periclita indeplinirea obiectivelor, luand in considerare riscul de frauda in planul de audit intern;

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

- Identifica si evalueaza schimbarile care ar putea avea un impact semnificativ asupra sistemului de control intern prin evaluarea schimbarilor in mediul extern, si schimbarilor la nivelul Directorului General si al conducerii superioare;
- Selecteaza si dezvolta activitati de control care sa contribuie la reducerea riscurilor la un nivel acceptabil in ceea ce priveste atingerea obiectivelor luand in considerare procesele, riscurile si controalele in planul de audit intern, identificand functii incompatibile, considerand activitati de control alternative pentru separarea atributiilor;
- Selecteaza si dezvolta activitati generale de control in ceea ce priveste tehnologia pentru a sprijini realizarea obiectivelor luand in considerare implementarea sistemului ERP, administrarea securitatii si a accesului, configurari IT pentru a sustine procesarea completa, valida si cu acuratete a tranzactiilor si a datelor;
- Dezvolta activitati de control prin politici si proceduri care stabilesc ceea ce se asteapta prin elaborarea si documentarea politicilor si procedurilor;
- Obtine sau intocmeste si utilizeaza informatii relevante si de calitate necesare pentru functionarea controlului intern.

Politicele si practicile care reprezinta standardele de competenta ale intregului Grup pentru functiile implicate in raportarea financiara sunt de baza pentru activitatile de resurse umane si conformitatea angajatilor si includ:

- Selectia si interviuarea candidatilor;
- Verificarea referintelor si a activitatilor din trecut;
- Stabilirea asteptarilor in ceea ce priveste certificarile obtinute.

Conducerea superioara evalueaza competentele personalului implicat in inregistrarea si raportarea informatiilor financiare, si in proiectarea si dezvoltarea sistemelor de raportare financiara, inclusiv sistemele IT de baza. Conducerea superioara evalueaza capacitatea departamentului de a identifica problemele si de a fi la curent cu dezvoltarile tehnice in ceea ce priveste raportarea financiara. In evaluarea competentelor si resurselor de personal sunt considerate capacitatile tehnice necesare si natura lor, precum si numarul personalului dedicat raportarii financiare.

Consiliul de Administratie al Societatii supravegheaza performanta conducerii in ceea ce priveste controlul intern si pastreaza obiectivitatea sa fata de conducere. Consiliul monitorizeaza functionarea controalelor interne prin efectuarea de analize periodice ale conturilor de profit si pierdere, realizarea bugetara, rapoartele de audit intern si extern. Consiliul demonstreaza un nivel adecvat de scepticism in legatura cu asertiunile si judecatile conducerii cu impact asupra raportarii financiare. De asemenea, la nivel de grup, Comitetul de Audit solicita clarificarea si justificarea proceselor implementate la nivelul societatilor din grup de a:

- Selecta si implementa politicile contabile;
- Determina estimarile contabile critice;
- Elaboreaza ipoteze cheie utilizate in contabilizare si raportare;
- Evalua alte riscuri cu care se confrunta Societatea si Grupul, care pot avea impact asupra raportarii financiare.

Deficientele in implementarea sau functionarea controalelor interne sunt documentate in rapoartele de audit intern si sunt prezentate conducerii, pentru a dispune masurile de corectie. Activitatile auditului intern includ evaluarea sistemelor de control intern si evaluarea daca:

- Riscurile legate de realizarea obiectivelor strategice ale Societatii aliniate cu cele ale Grupului Sphera precum si riscurile legate de derularea operatiunilor sunt identificate si gestionate corespunzator;
- Actiunile directorilor, angajatilor si contractorilor Societatii sunt in conformitate cu politicile, procedurile si legile, reglementarile si guvernantele aplicabile;
- Rezultatele operatiunilor sunt in concordanta cu obiectivele stabilite;
- Operatiunile sunt eficiente;
- Procesele si sistemele instituite permit respectarea politicilor, procedurilor, legilor si reglementarilor care ar putea afecta in mod semnificativ Societatea
- Resursele si activele sunt achizitionate economic, utilizate eficient si protejate in mod adecvat.



Procesul de control intern este realizat de personal la toate nivelurile Societatii si al Grupului din care face parte.

Aspecte ne-financiare

Responsabilitatea sociala

Societatea, alaturi de Grupul Sphera, este implicata activ in activitati de sprijin social de peste zece ani si, o data 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 in raportul anual de sustenabilitate al Grupului, precum si pe site-ul grupului, www.spheragroup.com.

Protectia mediului

Abordarea Societatii este de a reduce la minim impactul asupra mediului si de a lasa cea mai nesemnificativa amprenta. Avem un angajament de a desfasura o activitate sustenabila de la modul de a procura produsele alimentare, pana la design si modul in care se folosesc ambalajele precum si prim felul in care se construiesc restaurantele. Compania are un angajament pentru siguranta si calitate. De asemenea, exista un angajament ferm pentru pastrarea si protejarea naturii si a resurselor acesteia 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 cumulul 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

Societatea a dezvoltat o cultura interna care promoveaza sanse egale si diversitate in toate procesele si functiile. Conducerea Societatii se ghideaza dupa urmatorul set de principii:

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

In 2019, Sphera Franchise Group a semnat, in numele intregului grup, Carta Diversitatii, ceea ce reprezinta o dovada a angajamentului de a promova diversitatea si egalitatea de sanse pentru angajatii sai.

Evaluarea performantei

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

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania
Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Informatii mai detaliate privind strategia de sustenabilitate, produsele, politica privind mediul, oamenii si comunitate pot fi gasite in Raportul de sustenabilitate, care este disponibil pe site-ul Grupului, www.spheragroup.com. În contextul pandemiei de COVID-19, Grupul Sphera a decis ca nu va emite raportul de sustenabilitate 2020 in 2021 si, in schimb, urmatorul raport care va fi publicat in 2022 va include atat evaluarea 2021, cat si 2022.

Declaratia nefinanciara

American Restaurant System SA este parte a grupului Sphera Franchise Group SA; In conformitate cu prevederile legislative, societatea-mama Sphera Franchise Group SA va publica Declaratia Nefinanciara in termen de cel mult sase luni de la data raportarii, 31 decembrie 2020, unde sunt incluse si filialele sale.

Angajamente

Angajamente de leasing operational - Societatea in calitate de locatar

Societatea a incheiat contracte de leasing operational pentru majoritatea spatiilor in care se afla restaurantele detinute, precum si pentru mai multe vehicule. 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 nu depasesc 5 ani. Chiriile viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt prezentate in situatiile financiare ale Societatii.

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu Pizza Hut Europe in octombrie 2017, Societatea a convenit sa deschida un numar minim de 34 de locatii (restaurante sau puncte de livrare pizza) in perioada 2017- 2021 (din care 8 locatii in 2020). Daca Societatea nu va respecta aceste obiective va plati catre PH Europe Sarl o penalitate pentru locatiile nedeschise.

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2020, Societatea a decis amanarea deschiderilor de noi restaurante pentru urmatorii ani si a recunoscut in situatiile financiare o datorie pentru taxele initiale de franciza datorate catre Yum! cu privire la restaurantele noi asumate si nedeschise pana la sfarsitul exercitiului financiar. Incepand cu 2020, costurile asumate cu redeventele pentru restaurantele angajate a fi deschise in 2019 si amanate pentru perioade viitoare au fost recunoscute ca datorii, in conformitate cu contractul in vigoare la 31 decembrie 2020 privind planul de dezvoltare.

Ulterior renegocierii purtate cu franchizorul, partile urmeaza sa semneze un contract de dezvoltare revizuit.

Scrisori de garantii bancare

Societatea a emis scrisori de garantie bancara in favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2020 in valoare de 2.954.478 (31 decembrie 2019: 3.224.560).

Contingente

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcarile ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcarile ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A.

D/B/A Pizza Hut Romania



Telefon: +40 (21) 201 1757 Fax: +40 (21) 201 1759

Adresa: American Restaurant System S.A. Calea Dorobantilor nr.239, Bucuresti, sector1, cod postal 010567, Romania

Cod Fiscal R06331682, R.C. J40/19307/1994

Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent pe baza „conditiilor normale de piata”.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale. pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

Evenimente ulterioare

Nu exista evenimente ulterioare semnificative.

In numele Consiliului de Administratie,

Calin Ionescu
Presedinte

A handwritten signature in blue ink is written over a blue circular stamp. The stamp contains the text "S.C. AMERICAN RESTAURANT SYSTEM S.A." around the top edge, "ARS" in large letters in the center, and "BUCURESTI ROMANIA" around the bottom edge.

