

# SPHERA FRANCHISE GROUP

**RAPORT ANUAL 2017**

---

EXCELENȚĂ ÎN TOT CEEA CE FACEM!

SPHERA

FRANCHISE

GROUP

# RAPOARTE SI SITUATII FINANCIARE

*Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este specificat altfel*

# RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR

## PREZENTAREA GRUPULUI

Sphera Franchise Group SA împreună 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”) și American Restaurant System SA (“ARS”) formează “Grupul” (sau “SFG”).

Sphera Franchise Group SA („entitatea-mamă legală”, „Sphera” sau „Societatea”) a fost înființată la data de 16 mai 2017 ca societate pe acțiuni, având sediul social în: Calea Dorobanților nr. 239, București, România. Sphera Franchise Group SA este listată la Bursa de Valori București.

Grupul operează un concept de restaurante cu serviciu rapid și mâncare la pachet (un lanț de 72 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), răspândite în România, precum și în Moldova și Italia. Grupul operează un lanț de pizzerii (22 de restaurante la 31 decembrie 2017), precum și puncte de livrare a pizzei (17 locații la 31 decembrie 2017) sub mărcile Pizza Hut („PH”) și Pizza Hut Delivery („PHD”), răspândite în România, un lanț de restaurante sub marca „Taco Bell” (2 restaurante la 31 decembrie 2017) precum și un restaurant sub brandul Paul, în România. Numărul de angajați al Grupului la 31 decembrie 2017 a fost de 4.492 (31 decembrie 2016: 2.942).

Scopul reorganizării Grupului, în urma căreia a fost înființată Sphera ca entitate-mamă legală 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) și California Fresh Flavors SRL (Taco Bell) a fost de a asigura o mai bună coordonare a activităților și a îmbunătăți crearea de valoare, profitând de sinergiile existente la nivel de grup și atingând economii de scară. În ceea ce privește activitățile, Sphera a preluat treptat, până la sfârșitul lunii decembrie 2017, anumite activități, precum și 105 de angajați de la USFN și ARS și prestează, în beneficiul unor entități din cadrul Grupului, servicii cum ar fi: servicii de management, suport de marketing, dezvoltare, suport în vânzări, resurse umane și alte servicii.

# STRUCTURA GRUPULUI

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt următoarele:

DENUMIREA SOCIETĂȚII	ȚARA DE ÎNFIINȚARE	DOMENIUL DE ACTIVITATE	CONTROL 31 DECEMBRIE 2017	CONTROL 31 DECEMBRIE 2016
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99.9997%	Entitate mamă
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99.9997%	n/a
California Fresh Flavours SRL	Romania	Restaurante	99.9900%	n/a
US Foods Network SRL	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-mamă a US Food Network SA (USFN) și American Restaurant System SA (ARS), în urma aportului a 99,9997% dintre acțiunile deținute de acționarii USFN și ARS în cele două societăți în schimbul unor acțiuni în Sphera. La data de 8 iunie 2017 și 14 iunie 2017, Sphera a achiziționat acțiunile deținute de USFN în US Food Network SRL (Moldova) și respectiv US Food Network SRL (Italia).

USFN a fost înființată în anul 1994 ca societate pe acțiuni și are sediul social în: Bulevardul Gheorghe Magheru, București, România. În scopul întocmirii situațiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificată ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017, în conformitate cu criteriile prevăzute în IFRS 3.

ARS a fost înființată în anul 1994 ca Societate pe acțiuni și are sediul social în: Calea Dorobanților nr. 5-7, București, România.

Filiala din Moldova a fost înființată în anul 2008 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social în: Strada Bănulescu Bodoni, Chișinău, Moldova. Grupul deține 80% din acțiunile societății.

Filiala din Italia a fost înființată în anul 2016 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social în: 6 Via Pietro Paleocapa Street, Milano, Italia. Grupul deține 100% din acțiunile societății.

Noua filială a Grupului, California Fresh Flavours SRL („Taco Bell”), a fost înmatriculată în data de 19 iunie 2017 ca o societate cu răspundere limitată și are sediul social în: Calea Dorobanților nr. 239, București, România. Sphera deține 9.999 de acțiuni dintre cele 10.000 de acțiuni ale acesteia (deținere de 99,99%).

# ACȚIONARIATUL ȘI CAPITALUL EMIS

Acționarii Sphera la 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), M.B.L. Computers SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%), diferența fiind reprezentată de acțiuni tranzacționate în mod liber (25,34%).

**31 DECEMBRIE 2017**

## Acțiuni autorizate (Sphera)

Acțiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990

Începând cu data de 9 noiembrie 2017, 25.34% din acțiunile Sphera (reprezentând 9.831.753 acțiuni) au fost admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București urmare a unei oferte publice secundare inițiate de către acționarii vânzători Lunic Franchising and Consulting Ltd. și M.B.L Computers SRL.

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

**31 DECEMBRIE 2016**

## Acțiuni autorizate (USFN)

Acțiuni ordinare de 0,25 RON fiecare	380.000
Capital social (mii RON)	95
Hiperinflație (mii RON)	95

# GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Societatea a aderat la Codul de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București și aplică principiile de guvernanță corporativă stabilite de către Cod.

Societatea a luat și continuă să ia măsurile de natură profesională, juridică și administrativă necesare pentru a asigura conformarea cu prevederile Codului.

Mai multe detalii privind conformarea cu principiile și recomandările stipulate de către Codul de Guvernanță Corporativă al BVB sunt prezentate în Declarația de Guvernanță Corporativă/2017.

# MANAGEMENTUL GRUPULUI

Compania este condusă de Consiliul de Administrație. Membrii acestuia sunt desemnați pentru o perioadă de 2 ani.

Structura Consiliului de Administrație (CA) la 31 decembrie este următoarea:

NUME	DATA DESEMNĂRII	FUNCȚIE	ROL
Cristian Osiac	16 Mai 2017	Președinte al CA	Membru executiv
Stylios Bairaktaris	16 Mai 2017	Membru al CA	Membru executiv
Mark Nicholas Hilton	16 Mai 2017	Membru al CA	Membru executiv
Silviu Gabriel Cârmaciu	16 Mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Ion Marius Nasta	16 Mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Elyakim Davidai	5 Octombrie 2017	Vice-președinte și membru al CA	Membru independent
Konstantinos Mitzalis	5 Octombrie 2017	Membru al CA	Membru independent

În data de 6 februarie 2018, dl. Elyakim Davidai a anunțat renunțarea, din motive personale, la mandatul de administrator independent, în calitate sa de membru al Consiliului de Administrație al Societății.

Începând cu data de 9 februarie 2018, Societatea a anunțat numirea provizorie a domnului Stere-Constantin Farmache în calitate de administrator al Societății, membru în Consiliul de Administrație. Mandatul este valabil pentru o perioadă de trei luni sau până la data la care Adunarea generală a acționarilor va decide numirea unui membru în Consiliul de Administrație, care dintre acestea va interveni prima.

Consiliul de Administrație delegă administrarea Societății persoanelor care dețin funcții de conducere care își îndeplinesc funcțiile pe baza contractelor de mandat. Lista persoanelor care dețin funcții de conducere este prezentată mai jos:

NUME	FUNCȚIE	DATA DESEMNĂRII
Mark Nicholas Hilton	Director General	16 Mai 2017
Stylios Bairaktaris	Director Financiar	6 Octombrie 2017
Cristian Osiac	Director Dezvoltare	15 Iunie 2017
Călin Viorel Ionescu	Director Operațiuni	29 August 2017
Oana Monica Eftimie	Director Marketing	29 August 2017

## COMITETE CONSULTATIVE

Consiliul de Administrație a constituit Comitetul de audit și Comitetul de nominalizare și remunerare. Atât Comitetul de audit, cât și Comitetul de nominalizare și remunerare sunt formate fiecare din trei membri ai Consiliului de Administrație, dintre care unul este desemnat Președinte. Membrii Comitetului de audit sunt membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Principalele atribuții și competențe ale celor două comitete sunt prezentate în secțiunea Comitete Consultative.

# SCOPUL PRINCIPAL AL BUSINESS-ULUI

Activitatea francizată în sectorul serviciilor alimentare desfașurată de Grup a început în anul 1994 prin deschiderea primei unități Pizza Hut, care a fost urmată, în anul 1997, de deschiderea primei unități KFC, ambele în București. La data de 31 decembrie 2017, Grupul administra 113 restaurante, din care 72 restaurante KFC (68 restaurante în România, 2 restaurante în Republica Moldova și 2 restaurante în Italia) și 39 unități Pizza Hut (din care 17 sunt unități de livrare) și 2 restaurante Taco Bell. Prin USFN (România), cu vânzări în restaurante consolidate de 482 milioane RON în 2017, suntem cel de-al doilea grup de restaurante ca mărime din sectorul restaurantelor cu servire rapidă din România, iar prin ARS (România), cu vânzări în restaurante de 112 milioane RON în 2017, suntem cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din România.

Activitatea noastră se desfașoară prin intermediul următoarelor segmente:

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

KFC este cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă pentru produse din pui din România atât din punct de vedere al vânzărilor totale, cât și în ceea ce privește numărul de restaurante. Primul restaurant KFC din România a fost deschis în 1997 în București, iar la sfârșitul anului 2017, erau 68 restaurante KFC în România. În 2008, am deschis primul restaurant KFC în Republica Moldova, unde, în prezent, administrăm două restaurante (ambele la Chișinău), iar în 2017 am deschis primele două restaurante în Italia (unul în Verona și celălalt în Mestre, amplasat în zona metropolitană a Veneției).

Din cele 68 de restaurante KFC administrate în România la data de 31 decembrie 2017, 45 sunt amplasate în zonele de tip food-court (în mall-uri sau centre comerciale), 14 sunt stradale, iar 9 sunt de tip Drive-Thru. În Republica Moldova, administrăm un restaurant de tip food-court și un restaurant deschis stradal, iar ambele restaurante din Italia sunt de tip food-court. Toate locațiile noastre de tip stradal și Drive-Thru oferă zone cu servire la masă.

În restaurantele KFC, comercializăm produse alimentare și băuturi separat sau ca parte a unui pachet cu preț atractiv, denumit «meniu». În general, meniurile includ trei componente principale: o porție a unui produs pe bază de pui (sendvișuri, rulouri sau bucăți de carne de pui), o porție medie de cartofi prăjiți și o băutură nealcoolică medie. Pentru un preț suplimentar, clienții pot alege varianta mare de meniu, care constă în porții mari de cartofi prăjiți și o băutură nealcoolică mare. Unele oferte de meniuri conțin și sosuri. În timp ce meniurile, în mod normal, sunt pentru o singură persoană, oferim și produse denumite «Bucket», destinate consumului de către un grup de persoane (în mod normal până la patru persoane), care constau într-un număr mai mare de bucăți de carne de pui, iar unele includ porții de cartofi prăjiți și băuturi nealcoolice.

Pizza Hut este cel mai mare lanț de restaurante cu servire la masă din România din punct de vedere al vânzărilor totale și al numărului de restaurante. Primul restaurant Pizza Hut Dine-In a fost deschis în anul 1994 la București, iar la sfârșitul anului 2017 existau 22 de restaurante Pizza Hut Dine-In în principalele orașe din România. În anul 2008, am deschis primul restaurant cu serviciu de livrare, iar la sfârșitul anului 2017, rețeaua noastră Pizza Hut Delivery număra 17 restaurante.



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

În restaurantele Pizza Hut, vindem în principal pizza (o gama largă de rețete tradiționale și proprietare, pregătite pe un număr însemnat de blaturi, precum pan, clasic, subțire, italian, „cheesy bites”, „crown crust”), paste, alte produse de meniu principal (precum burgeri și coaste), precum și băuturi (în principal nealcoolice) și deserturi.

## REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele consolidate pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt prezentate mai jos:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vânzări în restaurante	573,175	417,535
Cheltuieli în restaurante	480,647	339,314
<b>Profit din exploatare în restaurante</b>	<b>92,528</b>	<b>78,221</b>
Cheltuieli generale și administrative, net	55,925	22,975
<b>Profit din exploatare</b>	<b>36,603</b>	<b>55,246</b>
Rezultatul financiar	(1,942)	(730)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>34,661</b>	<b>54,516</b>
Cheltuială cu impozitul pe profit	3,233	5,783
<b>Profitul perioadei</b>	<b>31,428</b>	<b>48,733</b>
<b>EBITDA</b>	<b>51,424</b>	<b>65,070</b>
<b>EBITDA normalizată</b>	<b>65,626</b>	<b>65,070</b>

Vânzările consolidate ale Sphera au fost de 573,2 milioane lei în anul 2017, în creștere cu 37,3% față de anul precedent. Principalii factori ai acestei performanțe au fost creșterea vânzărilor USFN România (restaurantele KFC) (+17,7% Y/Y), care a avut o contribuție de 17,4pp în creșterea vânzărilor consolidate, precum și consolidarea vânzărilor ARS (restaurantele Pizza Hut) începând cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 15,9pp în creșterea vânzărilor consolidate. Operațiunile KFC din Italia, unde am deschis primul restaurant la sfârșitul lunii martie, au contribuit cu 3,0pp la creșterea vânzărilor consolidate, în timp ce operațiunile Taco Bell din România, unde am deschis primul restaurant în luna octombrie 2017, au contribuit cu 0,7pp la creșterea vânzărilor consolidate.

Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant au fost de 480,6 milioane lei în 2017, în creștere cu 41,7% față de anul precedent. Ca procent în vânzări, cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,6pp la un nivel de 83,9% în 2017, fiind influențate în mod principal de creșterea cu 2,5pp a cheltuielilor cu salariile, cu 0,7pp a cheltuielilor cu chiriile și cu 0,5pp a altor cheltuieli de exploatare, care au fost parțial compensate de scăderea cu 1,6pp a costului cu materiile prime. Principalul motiv al variației procentului în vânzări al acestor cheltuieli a fost consolidarea rezultatelor ARS în Sphera și, într-o măsură mai mică, de inițierea operațiunilor KFC în Italia și a Taco Bell în România, cu un impact combinat de 1,6pp la creșterea cheltuielilor de exploatare consolidate (ca procent în vânzări).

Profitul net a fost de 31,4 milioane lei în 2017, în scădere cu 35,5% față de anul anterior. Reducerea marjei profitului net, cu 6,2pp până la nivelul de 5,5% din vânzări în anul 2017, a fost determinată de scăderea cu 6,8pp a marjei profitului de exploatare, care a fost parțial compensată de reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit, care a scăzut cu 44% față de anul precedent la un nivel de 3,2 milioane lei. Principalul motiv pentru reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit a fost modificarea sistemului de impozitare de la impozitul procentual la impozitul forfetar, calculat în funcție de suprafață restaurantelor.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>36,603</b>	<b>55,246</b>
<b>Ajustări pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:</b>		
Depreciere și amortizare incluse în cheltuielile în restaurante	13,942	9,234
Depreciere și amortizare incluse în cheltuieli generale și administrative	879	590
<b>EBITDA</b>	<b>51,424</b>	<b>65,070</b>
Cheltuieli nerecurente generale și administrative	14,202	
<b>EBITDA normalizată</b>	<b>65,626</b>	<b>65,070</b>

EBITDA este una dintre măsurile-cheie de performanță monitorizate de conducerea superioară. Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017, EBITDA a fost normalizată prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente: bonus acordat personalului de conducere (12.154), servicii juridice (681), servicii de audit și consultanță (534), servicii de consultanță comercială (652) și alte servicii (181), asemenea excluderi nefiind necesare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016.

EBITDA a fost 51,4 milioane lei în 2017, în scădere cu 21% față de nivelul anului precedent, în timp ce EBITDA normalizată (ajustată cu cheltuielile nerecurente) a fost de 65,6 milioane lei în 2017, în creștere cu 1% față de anul precedent.

Profitul din exploatare a fost de 36,3 milioane lei în 2017, în scădere cu 33,7% față de nivelul din anul anterior. Scăderea marjei EBITDA (cu 6,6pp la 9,0% în 2017) și a marjei profitului din exploatare (cu 6,8pp la 9,0% în 2017) s-a datorat în principal creșterii cheltuielilor generale și administrative (+4,3pp) și, într-o măsură mai mică, creșterii cheltuielilor de exploatare ale restaurantelor (+2,6pp), așa cum a fost explicat anterior.

Cheltuielile generale și administrative au fost de 55,9 milioane lei în 2017 (9,8% din vânzări), în creștere cu 143% față de anul precedent (5,5% din vânzări). Din creșterea de 33 milioane lei a acestei categorii de cheltuieli, 10,6 milioane lei au provenit din consolidarea operațiunilor ARS, USFN Italia și CFF, iar alți 14,2 milioane lei au reprezentat cheltuieli nerecurente ocazionate de procesul de reorganizare a Grupului (bonusuri de management, servicii de audit și consultant, servicii juridice, alte servicii).

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

	<b>31 DECEMBRIE 2017</b>	<b>%</b>	<b>31 DECEMBRIE 2016</b>	<b>%</b>
Active imobilizate	176,123	71%	54,246	45%
Active circulante	73,291	29%	65,399	55%
<b>Total active</b>	<b>249,609</b>	<b>100%</b>	<b>119,645</b>	<b>100%</b>
<b>Total capital propriu</b>	<b>104,544</b>	<b>42%</b>	<b>58,253</b>	<b>49%</b>
Datorii pe termen lung	42,191	17%	16,304	14%
Datorii curente	102,874	41%	45,088	38%
<b>Total datorii</b>	<b>145,065</b>	<b>58%</b>	<b>61,392</b>	<b>51%</b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>	<b>249,609</b>	<b>100%</b>	<b>119,645</b>	<b>100%</b>

În scopul întocmirii situațiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificată ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017 (în conformitate cu criteriile prevăzute în IFRS 3). Pe această bază, situațiile financiare consolidate ale SFG reprezintă o continuare a situațiilor financiare consolidate ale USFN, valorile comparative prezentând situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2016 a Grupului USFN (USFN împreună cu USFN Italia și USFN Moldova reprezentând împreună “Grupul USFN”).

## **FACTORI-CHEIE CARE AFECTEAZĂ REZULTATELE DIN EXPLOATARE ALE GRUPULUI**

Rezultatele din exploatare ale Grupului au fost și e de așteptat să continue să fie afectate de un număr de factori-cheie.

### MEDIUL ECONOMIC GENERAL ÎN CARE OPERĂM

Rezultatele operaționale ale Grupului sunt afectate de condițiile economice locale specifice ale piețelor și ariilor geografice în care operează. Printre astfel de condiții se numără: rată șomajului, inflația prețurilor la produsele de bază, venitul disponibil real, nivelul consumului privat, disponibilitatea creditului de consum, încrederea consumatorilor, regimul fiscal aplicabil și disponibilitatea consumatorului de a cheltui. Într-un mediu economic nefavorabil cu un nivel în scădere al venitului disponibil, clienții Grupului ar putea să frecventeze mai rar restaurantele sau să comande mai rar mâncare acasă sau ar putea să opteze pentru localuri care servesc mâncare mai ieftină. Această tendința este contrabalansată totuși de accesibilitatea largă a produselor noastre, clienții având posibilitatea de a alege produsele oferite de Grup în locul altor opțiuni mai scumpe. În schimb, condițiile economice favorabile tind să determine creșterea cererii consumatorilor pentru produsele Grupului. Astfel, schimbările în condițiile economice generale afectează interesul consumatorilor, prețul mediu al produselor, precum și capacitatea Grupului de a transfera majorarea costurilor în prețurile plătite de clienți.

## MEDIU COMPETITIV

Grupul își desfășoară activitatea într-un mediu foarte competitiv, în special în ceea ce privește calitatea produselor oferite, prețul, serviciile, confortul și conceptul, toate acestea fiind la rândul lor afectate de anumite aspecte, precum preferințele consumatorilor. Grupul concurează cu lanțurile internaționale de restaurante, precum și cu multe afaceri naționale, regionale și locale care operează în domeniul restaurantelor cu servire rapidă, al restaurantelor cu servire la masă și al restaurantelor cu serviciu de livrare la domiciliu/cu ridicare, atât în ceea ce privește clienții, cât și pentru echipa de management, angajați pentru restaurante, locații potrivite, precum și pentru sub-francizori calificați. Această competiție poate pune presiune pe cererea pentru produsele oferite de Grup sau poate duce la constrângerea Grupului de a micșora prețurile la produsele oferite și de a majora salariile și chiria, ceea ce ar rezultă în reducerea profitabilității.

## RISCU DE PREȚ AL MATERIILOR PRIME

Costurile de vânzare reprezintă cea mai mare parte din cheltuielile Grupului. Marja brută de rentabilitate este afectată de un număr de factori, precum dinamica costurilor de vânzare (inclusiv, în ceea ce privește prețurile materiilor prime), capacitatea Grupului de a negocia cu furnizorii prețuri favorabile și reduceri, precum și gama de produse pe care le oferă.

Grupul urmărește să achiziționeze materiile prime esențiale de la furnizori multipli, pentru cazurile în care furnizorii principali ai Grupului sunt în incapacitate de a livra componentele solicitate în volumele și având specificațiile contractate, atunci când cererea Grupului excede volumele minime contractate sau în cazurile în care prețurile cresc în mod neanticipat. Prețurile pentru materiile prime de care are nevoie Grupul sunt, de principiu, stabilite în condiții de piață, iar Grupul nu reușește întotdeauna să transfere aceste modificări de costuri în prețul plătit de clienți, cel puțin pe termen scurt. Grupul depune în mod continuu eforturi de a gestiona factorii care pun presiune pe marjele sale de profit. Spre exemplu, Grupul menține contacte cu mai mulți furnizori.

## SALARII

Costul forței de muncă reprezintă a doua cea mai mare categorie de costuri. Conform estimărilor noastre, costurile cu personalul vor crește proporțional cu creșterea numărului de restaurante, precum și cu creșterea veniturilor din restaurante, suplimentate de creșteri similare în prețurile de vânzare. Printre factorii care influențează fluctuațiile în costurile noastre cu personalul se numără: salariul minim pe economie, modificări în impozitul pe venituri din salarii, frecvența și gravitatea pretențiilor ce derivă din relații de muncă, cheltuieli cu serviciile medicale, evoluția restaurantelor noastre, deschideri de restaurante noi, precum și tipul de cheltuieli de personal, respectiv: cheltuieli fixe cu personalul administrativ sau cheltuieli cu personalul angajat în restaurante.

## ACTIVITĂȚI DE MARKETING ȘI PROMOVARE

Activitățile de marketing și promovare întreprinse de Grup sunt esențiale pentru atragerea de noi clienți și pentru fidelizarea celor existenți. Marketingul, în special, joacă un rol important pentru Grup prin comunicarea către clienții săi a inovațiilor de produse și a programelor de promovare a prețului, pentru a consolida gradul de recunoaștere a brandurilor noastre, pentru a construi imaginea Grupului și pentru a crește numărul de clienți în restaurantele noastre. Potrivit contractelor de franciză încheiate până acum, Grupul are obligația de a cheltui cel puțin 5% din vânzările din restaurante pentru activități de marketing și promovare.

Eficacitatea activităților de marketing și promovare variază de la un an la altul și de la o campanie la altă, în funcție de produsele promovate, calitatea comunicării, precum și în funcție de capacitatea angajaților noștri de a comunica clienților campaniile curente și de a promova produse suplimentare.

De asemenea, Grupul monitorizează îndeaproape cheltuielile și frecvența campaniilor de marketing și promovare desfășurate de concurenții Grupului și urmărește să mențină o prezență relativ constantă pe piață.

## PREFERINȚELE CONSUMATORILOR

Preferințele consumatorilor pe segmentele din cadrul serviciilor alimentare, respectiv restaurante cu servire rapidă, restaurante cu servire la masă și restaurante cu serviciu de livrare/ridicare sunt afectate de o serie de factori, precum: gusturile consumatorilor, condițiile economice naționale, regionale și locale și tendințele geografice. Spre exemplu, preferințele sau restricțiile legate de dietă sau de consumul de produse sănătoase ar putea determina consumatorii să evite produsele fast-food și pizza oferite de către Grup și să își schimbe preferințele spre produse alimentare percepute a fi mai sănătoase. Schimbările în preferințele consumatorilor pot avea un impact semnificativ asupra cererii pentru produsele oferite de Grup, însă acest impact poate fi oarecum limitat datorită expunerii pe care o avem la diverse segmente ale sectorului serviciilor alimentare.

Grupul urmărește să mențină atractivitatea produselor sale prin inovare de produse, respectiv prin lansarea frecvența a unor oferte de produse noi, iar reacția consumatorilor la produsele nou-lansate pot afecta vânzările Grupului.

Astfel, rezultatele operaționale ale Grupului sunt afectate de capacitatea Grupului de a înfrunța cu succes concurenții de pe segmentul restaurantelor cu servire rapidă, al restaurantelor cu servire la masă sau al restaurantelor cu serviciu de livrare/ridicare, iar această capacitate depinde de o serie de factori, precum: atractivitatea și gustul produselor Grupului comparativ cu oferta concurenților săi, calitatea percepută a serviciilor și a produselor și disponibilitatea produselor comparabile oferite de concurenți. Prețul pentru produsele oferite de Grup și, în mod special, sincronizarea și condițiile ofertelor cu prețuri speciale adresate clienților pot avea un impact semnificativ atât asupra volumului vânzărilor cât și asupra profitabilității Grupului, precum și asupra cotei de piață a Grupului.

# MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind credite și împrumuturi, inclusiv leasinguri financiare și datorii comerciale și alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanța operațiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe și numerar și depozite pe termen scurt care rezultă direct din operațiunile sale, precum și depozite pe termen lung pentru garantarea datoriilor privind chiriile.

Grupul este expus la riscul ratei dobânzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit și la riscul de lichiditate. Conducerea superioară a Grupului supraveghează gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioară a Grupului se asigură privind faptul că activitățile prin care Grupul își asumă riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate și că riscurile financiare sunt identificate, cuantificate și gestionate în conformitate cu apetitul pentru risc al Grupului.

## RISCU RATEI DOBÂNZII

Veniturile și fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificările ratelor dobânzilor de pe piață. Creanțele și datoriile comerciale și alte creanțe și datorii sunt active și datorii financiare nepurtătoare de dobândă. Împrumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobânzii prin fluctuațiile valorii de piață a facilităților de credit pe termen lung și scurt purtătoare de dobândă.

Ratele dobânzii pentru creditele și împrumuturile Grupului sunt variabile. Modificarea ratelor dobânzii afectează în primul rând creditele și împrumuturile prin modificarea fluxurilor de trezorerie aferente (datorie cu rată variabilă). Politica conducerii este să apeleze în principal la finanțare cu rată variabilă. Totuși, la momentul obținerii unor noi credite sau împrumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotărî dacă o rată fixă sau variabilă ar fi mai favorabilă pentru Grup pe perioada preconizată până la scadență.

Grupul nu își acoperă riscul ratei dobânzii.

## RISCU VALUTAR

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Grupului la riscul modificărilor cursului de schimb valutar se referă în principal la activitățile de finanțare ale Grupului, deoarece finanțarea obținută de Grup este exprimată în euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creanțelor și datoriilor comerciale și a altor creanțe și datorii este exprimată în RON.

Grupul monitorizează riscul valutar urmărind modificările cursurilor de schimb ale monedelor în care sunt exprimate soldurile din cadrul Grupului și datoriile către terți. Grupul nu are aranjamente formale pentru reducerea riscului valutar cu care se confruntă.

## RISCUL DE CREDIT

Grupul nu este expus semnificativ la riscul de credit, deoarece majoritatea vânzărilor sale sunt efectuate în numerar. Riscul de credit al Grupului este atribuit în principal creanțelor comerciale și altor creanțe, precum și soldurilor de la bănci. Valoarea contabilă a creanțelor comerciale și altor creanțe, net de ajustarea pentru depreciere și depozitele pentru garantarea chiriilor conform situației poziției financiare plus soldurile la bănci reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Conducerea consideră că nu există risc semnificativ de pierdere pentru Grup, cu excepția ajustărilor deja înregistrate.

Grupul investește numerar și echivalente de numerar la instituții financiare de încredere. Grupul are doar depozite obișnuite la bănci cu bună reputație, care nu au înregistrat nici un fel de dificultăți în anul 2017 sau până la data aprobării acestor situații financiare consolidate. Majoritatea numerarului tranzacționat prin intermediul și plasat la Alpha Bank România, membră a Alpha Bank Group din Grecia și Banca Română de Dezvoltare (BRD), membră a Grupului Societe Generale din Franța, precum și cu Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agenția de rating Moody, pentru filiala din România neexistând un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amândouă fiind acordate de Moody.

Nu există o concentrare semnificativă a riscului de credit în ceea ce privește creanțele comerciale și alte creanțe deoarece vânzările se realizează în principal cu plata în numerar și cu cardul. Prin urmare, nu există politici formale în cadrul Grupului pentru gestionarea riscului de credit privind creanțele comerciale. Riscul de credit al Grupului este atribuit în principal împrumuturilor și creanțelor de la părți afiliate, pentru care probabilitatea de pierdere este considerată redusă.

## RISCUL DE LICHIDITATE

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudentă a lichidității financiare, pornind de la premisa că sunt menținute numerar și echivalente de numerar suficiente și că în viitor va exista finanțare din fondurile garantate din liniile de credit.

La data de 31 decembrie 2017, Grupul avea disponibile facilități de împrumut angajate netrase în suma de 25.556 (31 decembrie 2015: 50.323), putând, astfel, să răspundă oricăror necesități neprevăzute de ieșire de numerar cu valori mai mari.

## ADMINISTRAREA CAPITALULUI

Capitalul include capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital ai entității-mamă.

Obiectivul principal al administrării capitalului Grupului este de a asigura că păstrează un rating de credit bun și indicatori cu privire la capital sănătoși pentru a-și susține activitatea și a maximiza valoarea acționariatului. Grupul își administrează structura capitalului și face modificări asupra acesteia conform modificărilor condițiilor economice și cerințelor din angajamentele financiare. Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Grupul poate ajusta plata de dividende către acționari, poate rambursa capitalul către acționari sau emite noi acțiuni.

Grupul poate să monitorizeze capitalul folosind un indicator al gradului de îndatorare care este datoria netă împărțită la capitalul total plus datoria netă. Grupul nu urmărește menținerea unui anumit nivel al gradului de îndatorare. Grupul include în cadrul datoriiilor nete creditele și împrumuturile purtătoare de dobânzi, datoriile comerciale și alte datorii, minus numerarul și depozitele în numerar.

	<b>31 DECEMBRIE 2017</b>	<b>31 DECEMBRIE 2016</b>
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	64,712	22,426
Datorii comerciale și alte datorii	46,906	26,167
Minus: numerar și depozite pe termen scurt	52,655	48,968
<b>Datoria netă</b>	<b>58,963</b>	<b>(375)</b>
Capitaluri proprii	104,544	58,292
<b>Capital și datoria netă</b>	<b>163,507</b>	<b>57,917</b>
Indicatorul gradului de îndatorare:	36%	n/a

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura că îndeplinește angajamentele financiare conform acordurilor de împrumut, care definesc anumite cerințe privind structura capitalului.

Nu s-au efectuat modificări în cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017 și exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016.

## VALORI JUSTE

Grupul nu are instrumente financiare înregistrate la valoarea justă în situația poziției financiare.

Valoarea contabilă a creditelor și împrumuturilor purtătoare de dobânzi este aproximativ aceeași cu valoarea justă. Conducerea estimează că marja de profit aplicabilă comparativ cu Euribor la data bilanțului ar fi similară celor de la datele la care au avut loc retragerile anterioare deoarece Grupul a menținut în ultimii ani o cotă redusă a îndatorării și o situație financiară stabilă și, de asemenea, pe baza statisticilor publicate de Banca Națională a României.

Instrumentele financiare care nu sunt înregistrate la valoarea justă în situația poziției financiare includ și depozitele pentru garantarea chiriilor, creanțele comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar și datoriile comerciale și alte datorii. Conducerea consideră că valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleași cu valorile lor juste având în vedere scadența pe termen scurt a acestora (în majoritate) și costurile de tranzacționare reduse ale acestor instrumente.



# CONTROLUL INTERN

Grupul a implementat un sistem de control intern care include activități de prevenire și detectare a evenimentelor și riscurilor nedorite, precum și fraudă, erori, daune, neconformitate, tranzacții neautorizate și denaturări în cadrul raportării financiare.

Existența unui mediu de control reprezintă fundamentul unui sistem eficace de control intern. Acesta constă în definirea și aderarea la valori și principii la nivel de Grup (de ex. etică în afaceri) precum și de măsuri organizaționale (de ex. atribuirea clară de responsabilități și autoritate, angajament în domeniul competenței, reglementări privind drepturile de semnătură și separarea responsabilităților).

Sistemul de control intern al Grupului acoperă toate operațiunile de afaceri ale Grupului cu următoarele obiective:

- Conformitatea cu legislația și reglementările interne;
- Credibilitatea raportării financiare (acuratețe, completitudine și prezentare corectă);
- Prevenirea și detectarea fraudelor și erorilor;
- Operațiuni de afaceri eficiente și productive.

# ASPECTE NEFINANCIARE ȘI POLITICA DE DIVERSITATE

## RESPONSABILITATEA SOCIALĂ CORPORATIVĂ

Grupul Sphera este implicat activ în activități de sprijin social de peste zece ani și, odată cu creșterea și profitabilitatea susținute, există un angajament ferm privind o consolidare și mai mare ca societate responsabilă social. Unul din pilonii strategiei noastre de responsabilitate socială corporativă este educația copiilor, care este complementată prin mai multe inițiative diferite, așa cum este prezentat în detaliu pe site-ul Companiei [www.spheragroup.com](http://www.spheragroup.com).

## PROTECȚIA MEDIULUI

Filosofia Societății este de a reduce la minim impactul asupra mediului și de a lăsa cea mai nesemnificativă amprentă. Avem un angajament de a desfășura o activitate sustenabilă de la modul de a procura produsele alimentare, până la design și modul în care se folosesc ambalajele precum și prim felul în care se construiesc restaurantele. Compania are un angajament pentru siguranță și calitate. De asemenea, există un angajament ferm pentru păstrarea și protejarea naturii și a resurselor acesteia folosind doar ceea ce este necesar, evitarea risipei și pune accent în fiecare zi pe bunăstarea angajaților și a comunităților înconjurătoare.

## CURSURI DE INSTRUIRE ȘI DEZVOLTAREA CARIEREI PENTRU ANGAJAȚI

Există un angajament ferm de a oferi angajaților șansa de a putea învăța continuu și de a se dezvolta personal, toate acestea permițându-le să continue să își dezvolte cariera.

Toți noii angajați trec printr-un proces de instruire pentru a se familiariza cu standardele generale ale operațiunilor, înțelegerea activității precum și procedurile specifice activității desfășurate.

Se construiesc și se implementează în mod activ programe de instruire care abordează nu numai cummulul de aptitudini necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor zilnice ci și aptitudini suplimentare precum responsabilitate activă, asumare, gestionarea timpului, serviciile acordate clienților, comunicare și lucru în echipă. Programele de instruire privind diferitele branduri și zone în care ne desfășurăm activitatea vin ca o asigurare a unei structuri de control efective și descentralizate, punând bazele unei culturi organizaționale care generează angajament din partea personalului.

## **POLITICA DE DIVERSITATE**

Compania a dezvoltat o cultură internă care promovează șanse egale și diversitate în toate procesele și funcțiile. Deși o politică nu a fost încă aprobată în mod formal, conducerea Grupului se ghidează după următorul set de principii:

- Șanse egale și tratament egal, ceea ce înseamnă că nu există niciun fel de discriminare nejustificată în recrutarea, retenția și formarea tuturor angajaților;
- Strategia de diversitate, fundamentată pe incluziune și diversitate manifestată prin comunicare deschisă, cunoașterea mai multor limbi străine, experiență multiculturală, atașament pentru șanse egale etc.;
- Oportunități egale, în sensul că angajații caută și li se oferă o susținere adecvată pentru dezvoltarea lor, iar angajaților cu dizabilități li se oferă adaptările necesare.

## **EVALUARE**

Sistemul de salarizare și recompensare a angajaților este legat de performanță. Performanța fiecărui angajat este evaluată bazat pe indicatori măsurabili. În plus, managerii sunt evaluați și în funcție de anumiți indicatori ce măsoară capacitatea lor de a respecta principiile privind oportunitățile egale acordate angajaților și privind gestionarea adecvată a nevoilor și a comportamentelor diferite ale angajaților. Alocarea sarcinilor și a proiectelor se va face pe baze obiective și nu pe baza unor preferințe sau divergențe personale. Procese de resurse umane oferă suportul pentru îndeplinirea acestor deziderate.

# **ALTE INFORMAȚII**

## A. DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A GRUPULUI

### **EXTINDEREA REȚELEI**

Pentru a atrage clienți noi și pentru a consolida cota de piață a brandurilor, Grupul intenționează să extindă rețeaua de restaurante atât în teritorii noi, cât și în cele existente. Pe termen mediu, Grupul intenționează să accelereze extinderea restaurantelor, prin deschiderea unui număr mediu de 25 de unități pe an. Astfel, deschiderea de noi restaurante a fost un factor cheie care a determinat creșterea veniturilor Grupului în perioada analizată și anticipăm că în viitorul previzibil acest factor va continua să ne afecteze în mod semnificativ rezultatele operaționale. Pe termen lung, estimarea este că acest potențial al rețelei de restaurante să crească în continuare, în principal pe fondul anticipării de

creștere a economiei românești, cu impact favorabil asupra venitului disponibil nominal și real, precum și pe fondul migrației în continuarea a populației din zonele rurale către orașe mai mari.

O componentă semnificativă a extinderii rețelei noastre de restaurante pe viitor o constituie dezvoltarea rețelei de restaurante în zona de nord-est a Italiei. În cursul anului 2017, Grupul a încheiat două contracte de dezvoltare cu Yum! Brands Inc. pentru deschiderea a cel puțin 32 de restaurante KFC în următorii 5 ani.

În același timp, conducerea Grupului caută oportunități pentru a adăuga în portofoliul său concepte noi în domeniul serviciilor alimentare, care să fie complementare ofertei curente. În acest scop, Grupul a semnat deja un contract de dezvoltare cu Yum! Brands Inc. pentru aducerea pe piață românească a celebrei mărci Taco Bell, cu angajamentul de a deschide 10 restaurante Taco Bell în următorii trei ani.

## **PERFORMANȚA RESTAURANTELOR EXISTENTE**

Creșterea veniturilor înregistrate de Grup în perioada trecută a fost generată aproape în mod egal de deschiderea de noi restaurante și de performanță robustă a restaurantelor noastre existente, din perspectiva vânzărilor în baza comparabilă. KFC a fost contribuitorul principal la această performanță, atât din perspectiva numărului de restaurante operaționale, cât și din perspectiva ratelor de creștere anuală.

În următorii ani, ne așteptăm ca volumul vânzărilor în baza comparabilă să fie influențat în mod pozitiv de îmbunătățirea continuă a puterii de cumpărare a populației, de o creștere a tendinței populației de a lua masa în restaurante sau de a comanda cu livrare la domiciliu, precum și de o mai bună recunoaștere a brandurilor Grupului în ariile pe care le acoperim. De asemenea, ne așteptăm ca acest indicator să fie influențat în mod negativ de numărul și dinamica unităților nou-deschise în orașele în care Grupul este deja prezent, precum și de o creștere a concurenței.

## **B. ASPECTE DE MEDIU**

La 31 decembrie 2017, Grupul nu înregistrează datorii legate de costuri anticipate în legătură cu aspecte de mediu. Grupul nu consideră ca semnificative cheltuielile legate de aspectele de mediu.

## **DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ**

În conformitate cu prevederile legislative, Compania a publicat Declarația Nefinanciară în termen de cel mult șase luni de la data raportării, 31 decembrie 2017, ca parte a Raportului Anual, secțiunea Declarație Nefinanciară Consolidată.

# ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE.

## ANGAJAMENTE DE LEASING OPERAȚIONAL - GRUPUL ÎN CALITATE DE LOCATAR

Grupul a încheiat contracte de leasing operațional pentru majoritatea spațiilor în care se află restaurantele deținute. Perioadele de leasing sunt între 5 și 10 ani. Chiriile viitoare minime de plată din cadrul contractelor de leasing operațional neanulabile sunt prezentate în situațiile financiare consolidate.

### LEASING-URI FINANCIARE

Grupul deține contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligațiile Grupului în baza contractelor de leasing sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor închiriate.

### ALTE ANGAJAMENTE

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România, Grupul a convenit cu KFC Europe să deschidă cel puțin 39 de noi locații KFC (din care 29 restaurante în format standard și 10 restaurante în format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreeat) în perioada 2018- 2022. În eventualitatea în care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plăti către KFC Europe o penalitate echivalentă cu valoarea taxei inițiale pentru drepturile de franciză pentru fiecare dintre aceste locații și o taxă continuă de 5.000 USD pe luna până la deschiderea locației sau finalul anului următor, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme. Grupul va rămâne obligat să construiască în anul imediat următor orice locație rămasă nedeschisă reprezentând o neîndeplinire a țintei asumate pentru anul respectiv. Taxa inițială medie pentru aceste drepturi de franciză este în valoare de 190.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu Pizza Hut Europe (deținător principal al francizei), Grupul a convenit să deschidă un număr minim de 34 de locații (restaurante sau puncte de livrare a pizzei) în perioada 2017- 2021 (din care 5 locații în 2017). Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plăti către PH Europe Sarl) o penalitate echivalentă cu valoarea taxei inițiale pentru drepturile de franciză pentru fiecare dintre aceste locații și o taxă continuă de 5.000 USD pe lună până la deschiderea locației sau finalul anului următor, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme.

Grupul va rămâne obligat să construiască în anul imediat următor orice locație rămasă nedeschisă reprezentând o neîndeplinire a țintei asumate pentru anul respectiv. Taxa inițială medie pentru aceste drepturi de franciză este în valoare de 190 pentru un restaurant PH și 100 pentru o locație PHD. Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu TB Internațional Holdings II SARL (deținătorul francizei), Grupul a convenit să deschidă cel puțin 10 restaurante Taco Bell în perioada 2017- 2019 (2 restaurante în 2017, 3 restaurante în 2018 și 5 restaurante în 2019). Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective, deținătorul francizei poate să înceteze stimulentele acordate Grupului

(reducerea valorii drepturilor de franciză de plată de către Grup în cuantum de 4% din cifra de afaceri a fiecărui restaurant în primul an și 2% pentru cel de-al doilea an).

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

## SCRISORI DE GARANȚII BANCARE

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

## **EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Ulterior datei de 31 decembrie 2017, Grupul a deschis două noi restaurante KFC Drive-Thru: KFC Olteniței și KFC Botoșani.

În data de 6 februarie 2018, dl. Elyakim Davidai a anunțat renunțarea, din motive personale, la mandatul de administrator independent în cadrul Consiliului de Administrație al Societății. Începând cu data de 9 februarie 2018, Societatea a anunțat numirea provizorie a domnului Stere-Constantin Farmache în calitate de administrator al Societății, membru în Consiliul de Administrație (CA). Mandatul este valabil pentru o perioadă de trei luni de la data deciziei CA sau până la data la care Adunarea generală a acționarilor va decide numirea unui membru în Consiliul de Administrație, care dintre acestea va interveni prima.

La data de 21 februarie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat semnarea unui act adițional la contractul de facilitate de credit încheiat cu Alpha Bank România SA. Actul adițional majorează limita de credit acordată Grupului până la 36.186 mii EUR, de la 20.630 mii EUR.

La data de 7 martie, a fost aprobată închiderea unui punct de lucru din Constanța destinat dezvoltării unei unități PHD a cărei înființare nu se va mai materializa.

La data de 21 martie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat validat, sub rezerva aprobării ulterioare a acestor propuneri de către acționari, următoarele:

- Acoperirea pierderilor acumulate aferente anului 2017, astfel cum sunt reflectate în situațiile financiare anuale ale Sphera la 31 decembrie 2017 în sumă totală de 10.196, prin reducerea capitalului social subscris și vărsat al Societății de la 581.990 la 571.795 realizată prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Societății de la 15 RON la 14,7372 RON.
- Reducerea capitalului social subscris și vărsat al Societății de la 571.795 la 525.731 prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Societății de la 14,7372 RON la 13,5500 RON, urmată de restituirea

către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțional cu deținerea lor în capitalul social vărsat al Grupului și calculată egal pentru fiecare acțiune. Astfel, acționarii înregistrați în registrul acționarilor Grupului la data de înregistrare a reducerii vor primi 1,1872 RON/acțiune.

- Datele relevante pentru reducerea capitalului social sunt:
  - 9 noiembrie 2018 ca dată de înregistrare în legătură cu reducerea de capital social, pentru identificarea acționarilor asupra cărora se vor rasfrânge efectele hotărârii de reducere a capitalului social;
  - 8 noiembrie 2018 ca ex date; și
  - 29 noiembrie 2018 ca data plății pentru sumele reprezentând cote-părți din aporturile la capitalul social ce vor fi restituite acționarilor Grupului;
- Implementarea unui plan pe termen lung de stimulare pentru membri ai CA, personalul-cheie din echipa de management sau angajați eligibili ai Grupului, sub rezerva aprobării acestei propuneri de către acționari. Conform acestui plan, beneficiarii vor primi opțiuni convertibile în acțiuni (la un preț de exercitare zero) dacă vor îndeplini anumiți indicatori cheie de performanță, care nu au fost încă stabiliți. În concordanță, acest plan pe termen lung de stimulare poate avea un efect de diluare a profitului pe acțiune începând cu anul 2018;
- Punerea la dispoziția filialei sale US Food Network S.R.L (Italia) a unei sume nerambursabile de 405.956,63 EUR în scopul acoperirii pierderii statutare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017;
- Situațiile financiare statutare și raportul administratorului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 ale filialei sale US Food Network SRL (Republica Moldova) și repartizarea întregului profit aferent exercițiului financiar 2017 drept dividende convenite asociaților.

În numele Consiliului de Administrație,

**Cristian Osiac**

Președinte al Consiliului de Administrație

# DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ / 2017

Prevederile Codului de Guvernanză Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
<b>Secțiunea A - Responsabilități</b>			
<b>A.1.</b> Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului de Administrație („Consiliul”), care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile-cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din prezenta Secțiune.	X		Începând cu luna mai 2017 (de la înființare), SPHERA este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație, care a delegat conducerea activității curente a Grupului Directorului General și directorilor executivi. Structura și principiile de guvernanză corporativă ale Grupului, precum și competențele și responsabilitățile AGA, ale Consiliului de Administrație și ale Directorului General, respectiv al directorilor executivi sunt descrise în Actul Constitutiv al Grupului, Regulile și Procedurile AGA, Regulamentul intern de funcționare a Consiliului de Administrație, precum și în alte documente relevante.
<b>A.2.</b> Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin ne reprezentare, cu excepția cazului în care ne reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere respectivului conflict de interese.	X		Membrii Consiliului au, conform legii, îndatoriri de diligență și loialitate față de Grup, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Grupului, dar și în alte regulamente interne ale Grupului. De asemenea, Grupul a implementat reglementări interne cu privire la modalitatea de adresare a situațiilor de conflict de interese.
<b>A.3.</b> Consiliul trebuie să fie format din cel puțin 5 (cinci) membri.	X		Consiliul este format din 7 (șapte) membri aleși de AGOA, în conformitate cu prevederile Legii societăților și cu Actul Constitutiv al Grupului.
<b>A.4.</b> Majoritatea membrilor Consiliului nu trebuie să aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X		Guvernanză SPHERA se realizează printr-un sistem unitar în care Consiliul asigură administrarea Grupului, conducerea curentă fiind delegată Directorului General și directorilor executivi. Consiliul este format din 7 (șapte) membri, din care 3 (trei) sunt executivi și 4 (patru) neexecutivi. Prin urmare, este asigurat echilibrul între membrii executivi și membrii neexecutivi. Cu ocazia fiecărei (re)numiri a unui membru al Consiliului, Grupul realizează o evaluare a independenței membrilor acestuia în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernanză Corporativă (care sunt în esență similare cu cele prevăzute de Legea Societăților), constând într-o evaluare individuală realizată de membrul relevant al Consiliului, urmată de o evaluare externă. În plus, în vederea pregătirii Raportului de Guvernanză Corporativă din Raportul Anual, Grupul a reconfirmat cu toți membrii Consiliului independența sau ne-independența acestora la 31 decembrie 2017. Ca urmare a acestei evaluări, a rezultat că pe parcursul anului 2017, cel puțin doi membri ai Consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanză Corporativă. La data prezentului Raport, 2 (doi) membri ai Consiliului sunt independenți. Informații privind independența membrilor Consiliului sunt disponibile la sediul Grupului. În viitorul apropiat, Grupul va actualiza pe website-ul Grupului, la secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanză Corporativă.

\*Declarația sumarizează principiile Codului de Guvernanză Corporativă; versiunea integrală a Codului poate fi consultată pe website-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

<b>Prevederile Codului de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București</b>	<b>Conform</b>	<b>Neconform sau parțial-conform</b>	<b>Observații</b>
<b>A.5.</b> Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		Informații referitoare la angajamentele și obligațiile profesionale permanente ale membrilor Consiliului, inclusiv pozițiile executive și neexecutive în societăți și instituții non-profit, se regăsesc în CV-urile membrilor Consiliului, disponibile la sediul Grupului. În viitorul apropiat, Grupul va actualiza pe website-ul Grupului, la secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Governanță Corporativă.
<b>A.6.</b> Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține, direct sau indirect, acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	X		Membrii Consiliului și directorii executivi au, conform legii, îndatoriri de diligență și loialitate față de Societate, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Grupului, dar și în alte regulamente interne ale acesteia. De asemenea, Grupul a implementat reglementări interne cu privire la modalitatea de adresare a situațiilor de conflicte de interese.
<b>A.7.</b> Grupul trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		Grupul are un Secretar General care sprijină activitățile Consiliului.
<b>A.8.</b> Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a Comitetului de Nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile-cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Grupul trebuie să aibă o politică/un ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X		Societatea are un ghid de autoevaluare a Consiliului care prevede scopul, criteriile și frecvența unei astfel de evaluări. În baza acestui ghid, Consiliul a realizat un proces de autoevaluare pentru anul financiar 2017, sub conducerea Președintelui Consiliului. Rezultatul acestei autoevaluări este prezentat în Raportul Consiliului.
<b>A.9.</b> Declarația de governanță corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitete-lor cu privire la activitățile acestora.	X		Directorii Grupului se întâlnesc cel puțin o dată pe săptămână, iar Consiliul se întâlnește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată la trei luni. Detalii cu privire la numărul ședințelor Consiliului, inclusiv ale Comitetului de Audit și ale Comitetului de Remunerare, și participarea la acestea în anul 2017 sunt incluse în Raportul Consiliului. Raportul Consiliului este inclus în Raportul Anual și este supus aprobării AGA Ordinare.
<b>A.10.</b> Declarația de governanță corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din cadrul Consiliului.	X		Urmare a evaluării independenței membrilor Consiliului în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Governanță Corporativă (care sunt în esență similare cu cele prevăzute de Legea societăților), a rezultat că în anul 2017, cel puțin doi membri ai Consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Governanță Corporativă. La data acestui raport, 2 (doi) membri ai Consiliului sunt independenți. Informații privind independența membrilor Consiliului sunt disponibile pe website-ul Grupului și în Raportul Consiliului.
<b>A.11.</b> Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor Comitetului de Nominalizare trebuie să fie independenți	X		Membrii Consiliului sunt numiți de AGOA, pe baza unei proceduri transparente de propunere și cu majoritate de voturi ale acționarilor, așa cum este stipulat în Actul Constitutiv al Grupului și de legile aplicabile. Înaintea desfășurării AGOA, CV-urile candidaților sunt disponibile pentru consultare de către acționari, iar acționarii pot suplimenta lista candidaților pentru funcția de membru al Consiliului. Grupul are un comitet de nominalizare, compus din 3 (trei) membri aleși de Consiliul dintre membrii săi, unul dintre membrii Comitetului de Nominalizare fiind ales Președinte. Principalul rol al Comitetului de Nominalizare are dreptul de a face recomandări cu privire la propunerea de candidați pentru numirea în Consiliu. Majoritatea membrilor Comitetului de Nominalizare sunt să fie independenți.



Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Burselor de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
<b>Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și de control intern</b>			
<b>B.1.</b> Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit, în care cel puțin un membru trebuie să fie neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, inclusiv președintele, trebuie să fi demonstrat deținerea unei calificări adecvate, relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să demonstreze deținerea unei experiențe adecvate în audit sau în contabilitate. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	X		Consiliul SPHERA a înființat un Comitet de Audit, compus din o parte din membrii săi. Prin urmare, membrii Comitetului de Audit sunt toți neexecutivi. În 2017, Comitetul de Audit a fost format din trei membri ai Consiliului, dintre care doi membri au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. Comitetul de Audit include membri cu certificări corespunzătoare funcțiilor și responsabilităților pe care le dețin în Comitetul de Audit, un singur membru are și certificările necesare în domeniul financiar, al auditului și al expertizei contabile.
<b>B.2.</b> Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.		X	Fiind membri ai Consiliului, toți membrii, inclusiv Președintele Comitetului de Audit, sunt neexecutivi. Urmare a evaluării independenței, a rezultat că în anul 2017 doi dintre membrii Comitetului de Audit au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. Din perspectiva Codului de Guvernanță Corporativă, Comitetul de Audit nu îndeplinește integral condițiile de conformitate, plasând Grupul în zona de „conformitate parțială” întrucât președintele Comitetului de Audit îndeplinește doar condiția de membru-neexecutiv, nu și pe cea de independent. Grupul intenționează să redevină conformă cu această prevedere în viitorul apropiat, avându-se în vedere și analizându-se posibile alternative.
<b>B.3.</b> În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X		Termenii de Referință ai Comitetului de Audit detaliază rolul și atribuțiile Comitetului de Audit, care constau în principal din:
<b>B.4.</b> Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și sfera de acoperire a funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestionare a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante Consiliului.	X		(i) examinarea și revizuirea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate și propunerea de distribuire a profitului; (ii) analizarea și efectuarea de recomandări cu privire la numirea, renumirea sau revocarea auditorului financiar independent extern în vederea aprobării acestuia de către AGOA; (iii) efectuarea unei evaluări anuale a sistemului de control intern, având în vedere eficacitatea și scopul funcției
<b>B.5.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Grupului și ale filialelor acestuia cu părțile afiliate.	X		de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestionare a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de Audit, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului;
<b>B.6.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului.	X		(iv) evaluarea conflictelor de interese în legătură cu tranzacțiile Grupului și ale filialelor acestuia cu părțile afiliate; (v) evaluarea eficienței sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului; (vi) monitorizarea aplicării standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate; (vii) primirea cu regularitate a unui sumar al principalelor constatări ale rapoartelor de audit, dar și alte informații cu privire la activitățile Departamentului de Audit Intern și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern;
<b>B.7.</b> Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X		(viii) examinarea și revizuirea, înainte de supunerea lor spre aprobare Consiliului a tranzacțiilor cu părțile afiliate care depășesc sau se estimează că pot depăși 5% din activele nete ale Grupului din exercițiul financiar precedent, în concordanță cu Politica privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate.
<b>B.8.</b> Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc, care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X		Comitetul de Audit trimite periodic către Consiliu rapoarte referitoare la chestiunile specifice care i-au fost atribuite.
<b>B.9.</b> Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de Societate cu acționarii și afiliații acestora.	X		Grupul aplică un tratament egal pentru toți acționarii săi. Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt tratate obiectiv, conform standardelor uzuale din domeniu, legilor și reglementarilor corporative aplicabile.

<b>Prevederile Codului de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București</b>	<b>Conform</b>	<b>Neconform sau parțial-conform</b>	<b>Observații</b>
<b>B.9.</b> Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de Societate cu acționarii și afiliații acestora.	X		Grupul aplică un tratament egal pentru toți acționarii săi. Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt tratate obiectiv, conform standardelor uzuale din domeniu, legilor și reglementarilor corporative aplicabile.
<b>B.10.</b> Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a Grupului cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse, a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Grupului (conform ultimului raport financiar), este aprobată de Consiliu în urma unei opinii cu caracter obligatoriu a comitetului de audit al Consiliului și este dezvoltată în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.		X	Grupul a adoptat principiile-cheie de revizuire, aprobare și publicare a tranzacțiilor cu părți afiliate, conform reglementărilor aplicabile și a documentelor corporative ale Grupului, inclusiv faptul că tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate, care depășesc sau se estimează că pot depăși, individual sau agregat, o valoare anuală de 5% din activele nete ale Grupului din exercițiul financiar anterior, trebuie aprobate de Consiliu, pe baza opiniei Comitetului de Audit, urmând să formalizeze în viitorul apropiat principiile-cheie anterior-menționate într-o Politică privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate (la data prezentului raport, prin prisma acestui element, statusul este de „conformitate parțială”). SPHERA transmite periodic rapoarte privind tranzacțiile cu părți afiliate către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București. Aceste rapoarte sunt revizuite de auditorul financiar independent în conformitate cu legislația relevantă în vigoare.
<b>B.11.</b> Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul Grupului sau prin angajarea unei entități terțe independente.		X	Auditurile interne sunt efectuate de către o entitate terță independentă, care îndeplinește funcția de audit intern. La nivelul anului 2017, Grupul nu a deținut funcția de audit intern, plasându-se într-o zonă de „neconformitate”, abia la finele anului de referință a identificat terța o entitate terță independentă care să răspundă nevoilor Grupului, fapt ce va determina trecerea în anul 2018 de la statusul de „neconformitate” la cel de „conformitate”.
<b>B.12.</b> În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct Directorului General Executiv.		X	Întrucât la nivelul anului 2017 funcția de audit intern nu a fost efectivă, abordarea liniilor de raportare se va avea întocmai în vedere începând cu anul imediat următor i.e.2018. Astfel, Departamentul de Audit Intern va raporta din punct de vedere administrativ Directorului General Executiv, iar din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. Comitetul de Audit va fi informat în mod regulat cu privire la principalele concluzii ale auditului intern și cu privire la alte activități ale Departamentului de Audit Intern. De asemenea, Comitetul de Audit avizează planul anual de audit intern. Grupul, la data prezentului Raport implementează procedurile de audit intern cu scopul de a deveni conformă cu această prevedere.
<b>Secțiunea C - Justa recompensă și motivare</b>			
<b>C.1.</b> Grupul trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a Grupului.	X		Grupul are o politică de remunerare în vigoare și aplică, în mod consecvent, principiile de remunerare în ceea ce privește membrii Consiliului, directorii executivi, managementul senior și celelalte categorii de personal. Aceste principii de remunerare de bază sunt menționate în Raportul de Governanță Corporativă. Până la data curentă, nu au intervenit modificări în Politica de Remunerare de natură să conducă la actualizarea politicii publicate pe website-ul Grupului.

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
<b>Secțiunea D - Adăugarea de valoare prin relațiile cu investitorii</b>			
<p><b>D.1.</b> Grupul trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana responsabilă/ persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, Grupul trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> <p><b>D.1.1.</b> Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p> <p><b>D.1.2.</b> CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale Grupului, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p> <p><b>D.1.3.</b> Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale);</p> <p><b>D.1.4.</b> Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;</p> <p><b>D.1.5.</b> Informații privind evenimentele corporative;</p> <p><b>D.1.6.</b> Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</p> <p><b>D.1.7.</b> Prezentările Grupului (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.</p>		X	<p>SPHERA are un departament dedicat relației cu investitorii, care poate fi contactat prin e-mail: contact@spheragroup.com.</p> <p>În plus, pe website-ul SPHERA este activă o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, fiind disponibile următoarele informații/documente principale, în limba engleză și/sau în limba română, după caz:</p> <p>Astfel, în Subsecțiunea de Guvernanță Corporativă, se pot identifica, Actul Constitutiv, Politica privind dividendele, Politica privind remunerarea și Politica privind previziunile. În cel mai scurt timp, Grupul va actualiza Subsecțiunea dedicată Guvernanței Corporative, prin adăugarea Regulilor și Procedurilor AGA, precum și CV-urile profesionale detaliate pentru toți membrii Consiliului.</p> <p>În Subsecțiunea Rapoarte și prezentări pentru investitori se pot regăsi rezultatele financiare preliminare, Prezentările pentru Investitori, Rapoartele Anuale și Interimare, Situațiile Financiare Anuale și Interimare, atât individuale, cât și consolidate, conținând de asemenea și rapoartele auditorului financiar independent, după caz.</p> <p>În Subsecțiunea Calendar Financiar se pot găsi calendarul financiar și informații privind alte evenimente corporative;</p> <p>De asemenea, Subsecțiunea dedicată Adunării Generale a Acționarilor include întreaga documentație corporativă aferentă AGOA și AGEA (i.e. Convocator/suplimentare convocator, materiale suport, buletine de vot, procuri, proiecte de hotărâri AGOA/AGEA, etc.).</p> <p>În scurt timp, Grupul va adăuga numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante – în subsecțiunea de Contact.</p>
<p><b>D.2.</b> Grupul va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor publicate pe pagina de internet a Grupului.</p>	X		<p>Politica de Dividende a Grupului este publicată pe website-ul acesteia, în secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanță Corporativă.</p>
<p><b>D.3.</b> Grupul va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii, care vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a Grupului.</p>	X		<p>Grupul are o Politică privind Previziunile, care este publicată pe website-ul acesteia, în secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanță Corporativă.</p>
<p><b>D.4.</b> Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.</p>	X		<p>Informații cu privire la modalitatea de organizare a AGA sunt menționate în Actul Constitutiv al Grupului, precum și, pe scurt, și în Raportul de Guvernanță Corporativă. De asemenea, SPHERA publică pentru fiecare AGA convocatoare detaliate, care descriu în detaliu procedura de urmat în cadrul fiecărei AGA. În acest fel, Grupul se asigură că AGA sunt conduse și organizate în mod corespunzător, iar drepturile acționarilor sunt respectate.</p> <p>În cel mai scurt timp, Grupul va publica și Regulile și Procedurile AGA în cadrul unei Politici de tinere a adunărilor generale.</p>
<p><b>D.5.</b> Auditorii financiari independenți vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.</p>	X		<p>Auditorii financiari independenți participă la AGA Ordinară în care sunt supuse aprobării situațiile financiare anuale individuale și consolidate.</p>
<p><b>D.6.</b> Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului ia o altă hotărâre în acest sens.</p>	X		<p>Regulile și Procedurile AGA prevăd posibilitatea ca orice specialist, consultant, expert, analist financiar sau jurnalist acreditat să poată participa la AGA în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului.</p>

Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
<p><b>D.7.</b> Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii-cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.</p>	X		<p>Rapoartele financiare trimestriale și semestriale includ informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii-cheie care determină modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.</p>
<p><b>D.8.</b> O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a Societății la data ședințelor/teleconferințelor.</p>	X		<p>SPHERA organizează întâlniri individuale și teleconferințe cu analiști financiari, investitori, brokeri și alți specialiști de piață, în vederea prezentării elementelor financiare relevante pentru decizia investițională.</p> <p>De asemenea, Grupul a organizat întâlniri unu la unu și de grup și a participat la conferințe cu analiști și investitori, organizate în România și în străinătate. Prezentările pentru investitori au fost puse la dispoziție la momentul întâlnirilor/conferințelor telefonice și pe website-ul Societății, în secțiunea referitoare la Relația cu Investitorii.</p>
<p><b>D.9.</b> În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.</p>	X		<p>SPHERA desfășoară diverse activități privind responsabilitatea socială și de mediu.</p> <p>Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați și secțiunea din Raportul Anual referitoare la Declarația nefinanciară consolidată.</p>

# COMITETE CONSULTATIVE

## COMITETUL DE AUDIT

Comitetul de audit se întrunește în ședințe periodice cel puțin de două ori pe an pentru a analiza raportul de audit și/sau opinia auditorilor financiari cu privire la concluziile rezultate din aplicarea procedurilor de auditare/analiză financiară, precum și cu privire la procesul de raportare financiară și pentru a recomanda măsuri de remediere necesare. Comitetul de audit se poate întruni în ședințe speciale ori de câte ori este necesar pentru a analiza și a înainta recomandări cu privire la atribuțiile și competențele Comitetului de audit așa cum sunt definite în regulamentul de funcționare al acestuia sau în cazul în care este informat de către auditorul financiar sau auditorul intern al Grupului cu privire la deficiențe. Ședințele Comitetului de audit se desfășoară în mod valabil numai cu prezența a cel puțin 2/3 din numărul de membri, iar deciziile sunt adoptate cu o majoritate de cel puțin 2/3 din membrii săi.

Comitetul de audit are următoarele atribuții și competențe: (a) monitorizează activitatea auditorilor interni și a auditorilor financiari ai Grupului, precum și procesul de raportare financiară din cadrul Grupului și formulează recomandări către Consiliul de Administrație; (b) monitorizează activitatea auditorilor interni și monitorizează eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern și de management al riscurilor din cadrul Grupului și formulează recomandări către Consiliul de Administrație; (c) analizează situațiile financiare individuale și/sau consolidate ale Grupului, precum și propunerea de distribuire a profitului și le înaintează spre avizare Consiliului de Administrație; (d) formulează recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la numirea și revocarea/înlocuirea auditorului financiar, precum și cu privire la remunerarea acestuia; (e) avizează obiectul auditului financiar și frecvența angajamentelor de audit; (f) verifică dacă organele de conducere iau măsurile necesare pentru remedierea deficiențelor identificate de controlul de audit intern; (g) analizează politica Grupului privind conflictul de interese; (h) formulează opinii de avizare cu privire la orice tranzacție între Societate și părțile afiliate a cărei valoare este egală sau depășește 5% din activele nete ale Grupului (la data celor mai recente situații financiare auditate); (i) formulează opinii de avizare cu privire la orice tranzacție între Societate și directorii/membrii Consiliului de Administrație a cărei valoare este egală sau depășește 50.000 EUR (sau echivalentul în lei), cu excepția contractelor de mandat încheiate de Societate cu directorii/membrii Consiliului de Administrație.

## COMITETUL DE NOMINALIZARE ȘI REMUNERARE

Comitetul de nominalizare și remunerare se întrunește ori de câte ori este nevoie pentru a analiza și formula recomandări cu privire la aspectele legate de atribuțiile și competențele acestuia. Ședințele Comitetului se desfășoară în mod valabil numai cu prezența a cel puțin 2/3 din numărul de membri, iar deciziile sunt adoptate cu majoritatea a cel puțin 2/3 din numărul de membri.

Atribuțiile și competențele Comitetului de nominalizare și remunerare sunt: (a) analizarea politicii de remunerare a Grupului; (b) stabilirea criteriilor de eligibilitate pentru directorii desemnați în baza unui contract de mandat; (c) derularea procesului de selecție a candidaților propuși pentru poziția de membri ai Consiliului de Administrație; (d) elaborarea planului de succesiune pentru directorii desemnați în baza unui contract de mandat.

# DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ CONSOLIDATĂ

## MODELUL DE BUSINESS AL GRUPULUI

Sphera a fost înființată în luna mai a anului 2017 cu scopul de a consolida sub o singură entitate mai multe companii care dețineau (și dețin) drepturile de operare în sistem de franciză a brand-urilor KFC®, Pizza Hut®, Pizza Hut Delivery® și Taco Bell® în România, Republica Moldova și în alte două regiuni din Nordul Italiei.

Astfel, Sphera - un Grup de top în zona de food – service din România - operează prin intermediul subsidiarelor din România, Republica Moldova și Nordul Italiei un portofoliu de brand-uri internaționale de succes i.e. KFC®, Pizza Hut®, Pizza Hut Delivery® și Taco Bell®; grație acestor brand-uri de succes recunoscute la nivel internațional, succesului locațiilor-cheie, politicilor de marketing și calității produselor, face ca Sphera să ocupe locuri de top atât în zona de QSR, cât și în cea de FSR.

## PROCEDURI DE DILIGENȚĂ NECESARĂ APLICATE

La nivelul anului 2017, nu au existat proceduri de diligență formalizate în mod special și/sau care să îmbrace forma unor politici la nivelul Grupului, aspectele legate de diligență fiind urmărite de la caz la caz și/sau pentru diverse activități, astfel cum se reflectă acestea în practicile uzuale aferente pieței relevante în care Grupul își desfășoară activitatea, în spiritul art. 803 din Codul civil. Independent de faptul că nu a existat o procedură și/sau o politică de diligență la nivelul Grupului, deciziile de afaceri (și nu numai) au avut la bază cele mai bune strategii, principii în vederea diminuării oricărui risc conex, și cu observarea regulilor de onestitate și loialitate.

## RESPONSABILITATEA SOCIALĂ A GRUPULUI, ASPECTE SOCIALE, DE MEDIU, DIVERSITATE

Grupul desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială; anterior înființării Sphera prin intermediul subsidiarelor, dar și după înființare, în fiecare an, în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, au fost sprijinite categoriile defavorizate din comunitatea unde Grupul își desfășoară activitatea. Mai mult, Sphera și/sau subsidiarele s-au implicat și au contribuit inclusiv la susținerea acțiunilor științifice, culturale, sportive, medicale, educative, de mediu, evenimente de interes național.

Grupul Sphera nu are o Politică sau Procedură integrată de guvernare privind mediul înconjurător și cel social, dar acoperă aspectele relevante în acest domeniu în diferite documente corporative aplicabile pentru fiecare societate, acoperind aspecte specifice activității lor. Totuși, Grupul este preocupat de riscurile în privința mediului înconjurător și cel social și de modalitățile de atenuare a acestora.

În plus, în activitatea de zi cu zi, Sphera și subsidiarele au ca obiectiv social fundamental menținerea unei culturi organizaționale prin asigurarea unor condiții de muncă propice salariaților, unui nivel de salarizare competitiv pe piața relevantă, a unor sisteme de motivare a muncii și recompense, a unor mijloace de evaluare și măsurare a posturilor și de normare a muncii, a unor sisteme informaționale și de control și mijloace de corecție, a unui mod de permanentizare a relațiilor cu clienții prin calitate, durabilitate, flexibilitate, prin prețul produselor și serviciilor oferite, a disponibilității pentru schimbare, a prezenței dorinței de asumare a răspunderii, a prezenței dorinței de a clarifica situațiile contraproductive, a utilizării integrale și eficiente a timpului de lucru.

Nu a existat în exercițiul financiar 2017 o politică de diversitate formalizată în ceea ce privește organele de administrație și de conducere ale Sphera și/sau ale subsidiarelor referitor la aspecte cum ar fi, de exemplu: vârsta, genul sau educația și experiența profesională. Totuși, pentru a promova egalitatea și diversitatea, Grupul a creat o serie de politici pe care le monitorizează și le evaluează cu ajutorul unor instrumente diferite, urmărind constant progresul acestora. Considerăm că modalitatea cea mai potrivită de a gestiona șansele egale și diversitatea este ca acestea să fie prezente în toate procesele și funcțiile. Mai mult, trebuie să fie considerate parte integrantă a deciziilor la nivel de politici și prezente în planificarea programelor Grupului.

Așadar, activitățile Grupului includ dezvoltarea relațiilor cu persoane din contexte culturale diferite, precum și promovarea egalității de șanse, prin următoarele politici și instrumente:

## POLITICA DE ȘANSE EGALE

Prin politica noastră de șanse egale ne asigurăm că nu există niciun fel de discriminare nejustificată în recrutarea, retenția și formarea angajaților pe bază de gen, stare civilă, identitate sexuală, religie și credință, opțiuni politice, etnie/rasă, timpul de muncă, vârstă, dizabilități, context socio-economic, condamnări trecute, fără ca enumerarea să fie limitativă.

## STRATEGIA DE DIVERSITATE

Strategia noastră de diversitate se sprijină pe ideea că relațiile externe cu clienții, consumatorii și partenerii ar trebui să reflecte standardele și comportamentele prin care dirijăm diversitatea intern. Strategia corespunde cu viziunea de incluziune și diversitate, în care fiecare individ este capabil de a își desăvârși potențialul și de a își aduce contribuția în Societate.

**POLITICILE INTERNE DE RESURSE UMANE**, ce sprijină recrutarea cu scopul de a crește diversitatea forței de muncă. Procesul de recrutare susține și promovează în mod activ diversitatea, de exemplu, cerând aplicanților să fie deschiși, să aibă abilitatea de a vorbi mai mult de o singură limbă străină, să aibă experiență multiculturală, atașament pentru șansele egale etc.

### **POLITICI PRIVIND OPORTUNITĂȚI EGALE**

- Acțiuni care sprijină angajații să își dezvolte rețele de suport;
- Persoane suport pentru angajații cu dizabilități;
- Includerea în auditul intern al resurselor umane a indicatorilor privind: genul, nivelul de educație, vârstă, etnia angajaților.

## **TRAINING ȘI DEZVOLTARE**

- Programe de mentorat pentru angajații din grupurile subreprezentate;
- Workshop-uri pentru manageri privind gestionarea diferențelor și a diversității culturale a angajaților;
- Operaționalizarea și dezvoltarea unor „competențe” de tipul: empatie, autoapreciere și reflecție, deschidere, atitudine flexibilă, stabilitate emoțională;
- Identificarea unor stereotipuri care se regăsesc la angajați și la manageri și includerea în training-uri a unor activități de adresare a acestora;
- Programe de training pentru manageri, prin care să învețe să identifice nevoi diferite ale angajaților și modalități de a îi face pe aceștia să se simtă valorizați;
- Formarea managerilor pentru a gestiona adecvat situații în care un angajat are opinii diferite decât cele ale sale, referitoare la o sarcină sau o decizie.

## **EVALUARE**

- Introducerea în evaluarea performanței managerilor de indicatori specifici privind oportunitățile egale acordate angajaților, privind gestionarea adecvată a nevoilor și a comportamentelor diferite ale angajaților;
- Identificarea nevoilor angajaților (de apreciere, de recunoaștere, de control, de dezvoltare) și a măsurii în care managerii gestionează echipele de lucru ținând cont de aceste nevoi;
- Analiza proceselor de resurse umane (recrutare, evaluarea performanței, promovare) din perspectiva măsurii în care comportamentele și atitudinile diferite ale angajaților sunt respectate și integrate în decizii și acțiuni;
- Stabilirea unor indicatori măsurabili de evaluare a performanței angajaților, includerea acestora în sistemul de salarizare și recompensare;
- Alocarea sarcinilor și a proiectelor pe baze obiective și nu pe baza unor preferințe sau divergențe personale.

## **POLITICA DE CONFORMITATE ȘI POLITICA ANTI-MITĂ**

La nivelul anului 2017, nu au existat proceduri de conformitate și politică anti-mită formalizate în mod special și/sau care să îmbrace forma unor politici la nivelul Grupului, Grupul urmând să aprobe și să implementeze un Manual de Conformitate și o Politică Anti-Mită. Chiar și în această ipoteză, cerințele în vederea respectării legislației anti-corupție și anti-mită aplicabile au fost îndeaproape și cu diligență observate, astfel încât valorile Grupului să fie respectate și reputația acestuia să fie protejată.



# DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai acurate informații disponibile, confirmăm faptul că situațiile financiare consolidate oferă o imagine completă, corectă și conformă cu realitatea în ceea ce privește poziția financiară a Grupului la 31 decembrie 2017, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la acea dată, astfel cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, precum și faptul că raportul Consilului oferă o imagine completă, corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța activității și poziția Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini asociate cu dezvoltarea așteptată a Grupului.

București,  
Aprilie 2018,

**Mark Hilton - Director General, Sphera Franchise Group**

# RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

*Către acționarii Sphera Franchise Group S.A.*

## RAPORT ASUPRA AUDITULUI SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

### OPINIA

Am auditat situațiile financiare consolidate ale societății Sphera Franchise Group S.A. („Societatea” ) și ale filialelor sale (împreună „Grupul” ) cu sediul social în Calea Dorobanți 239, București, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 37586457, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2017, ca și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare.

### BAZELE OPINIEI

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) și Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate conform Codului etic al profesioniștilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

## ASPECTE CHEIE DE AUDIT

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

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

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

## ASPECT CHEIE DE AUDIT

### 1. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI ȘI ALOCAREA PREȚULUI DE ACHIZIȚIE

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

Considerăm că acesta este un aspect-cheie de audit având în vedere raționamentul care a fost aplicat la evaluarea activității ARS, precum și pentru alocarea prețului de achiziție, semnificația tranzacției și complexitatea înregistrărilor contabile efectuate în legătură cu această tranzacție.

Informațiile prezentate de Grup cu privire la combinările de întreprinderi și fondul comercial sunt incluse în notele 2.3 Combinări de întreprinderi și fondul comercial și 5.2 Combinări de întreprinderi, la situațiile financiare consolidate.

## MODUL ÎN CARE AUDITUL NOSTRU A ABORDAT ASPECTUL CHEIE DE AUDIT

Procedurile noastre de audit s-au axat pe verificarea înregistrărilor efectuate în legătură cu combinarea de întreprinderi, inclusiv prin implicarea specialiștilor noștri IFRS, care să ne ajute să evaluăm aplicarea standardului IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” pentru identificarea achizitorului și a înregistrărilor contabile aferente. Am testat înregistrările contabile și documentele justificative referitoare la verificarea înregistrărilor efectuate în legătură cu schimbul de acțiuni și etapele restructurării interne, comparându-le cu contractele și termenii schemei de restructurare.

Am inclus în echipa noastră specialiști în fiscalitate, care să ne asiste în evaluarea consecvenței dintre etapele desfășurate de Grup pentru efectuarea tranzacției și legile și reglementările fiscale relevante. Procedurile noastre de audit referitoare la valoarea activității ARS au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Evaluarea independenței și competenței evaluatorului extern;
- Analizarea metodologiei folosită de conducere și de expertul evaluator extern în cadrul rapoartelor emise pentru evaluarea valorii juste a activității ARS, pentru a determina conformitatea cu standardele de evaluare;
- Evaluarea ipotezelor și estimărilor-cheie folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de creștere, marjelor operaționale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital. Am inclus în echipa noastră specialiști în evaluare care să ne asiste în evaluarea ipotezelor și estimărilor-cheie folosite de evaluatorul independent (care, la rândul lor, au fost furnizate în principal de conducere), inclusiv în determinarea ratelor de actualizare. În acest context, am evaluat dacă anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual și luate în ansamblu, au luat în considerare: i) mediul economic al industriei, circumstanțele economice ale Grupului; ii) informațiile de piață existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv așteptările conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii și momentului apariției fluxurilor de numerar și efectul acestora asupra sensibilității ratei de actualizare; v) cerințele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiză comparativă cu performanța generală a societăților similare și cu performanța și tendințele financiare istorice ale Grupului;
- Testarea acurateții matematice a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea acurateții istorice a bugetelor și a previziunilor realizate de conducere comparându-le cu performanța efectivă și cu exercițiul anterior.

Am obținut raportul emis de experții în evaluare externi angajați de Grup pentru realizarea alocării prețului de achiziție și, de asemenea, pentru a facilita stabilirea activelor identificabile din cadrul combinării de întreprinderi. Procedurile noastre de audit au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Evaluarea independenței și competenței expertului evaluator extern;
- Analiză, prin sondaj, a valorii juste a activelor identificabile achiziționate și a datoriilor asumate care susțin alocarea prețului de achiziție și fondul comercial care rezultă din aceasta; am implicat specialiștii în evaluare interni pentru a ne furniza asistență în evaluarea metodologiilor de evaluare folosite și am testat principalele ipoteze (inclusiv factorii de indexare folosiți pentru derivarea unui nou cost de înlocuire folosind metodă indirectă /metodă indexării, testarea ipotezelor privind duratele de viață rămase și duratele de viață utilă totale pentru activele evaluate per categorie, estimarea factorilor de depreciere specifici pentru activele nefolosite sau învechite, testarea informațiilor bazate pe piață atunci când a fost cazul) comparativ cu tendințele istorice și datele externe;
- Testarea, prin sondaj, a acuratetei matematice a calculelor-cheie observate în raportul de evaluare întocmit de evaluatorul independent;
- Includerea specialiștilor noștri în standardele IFRS în cadrul echipei noastre pentru a ne furniza asistență la evaluarea conformității cu cerințele standardului IFRS 3 referitoare la evaluarea justă.

## ASPECT CHEIE DE AUDIT

### 2. TESTAREA DEPRECIERII FONDULUI COMERCIAL

Grupul trebuie să testeze pentru depreciere fondul comercial cel puțin anual. Evaluarea analizei de depreciere efectuată de Grup asupra soldului fondului comercial (în valoare de 51 milioane RON) reprezintă un aspect-cheie de audit, deoarece include raționamente semnificative referitoare la factori cum ar fi fluxurile de numerar viitoare, deschiderile de noi restaurante, cotele de creștere, marjele operaționale brute și nete, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția salariilor în contextul economiei și inflației.

Informațiile prezentate de Grup cu privire la testul de depreciere sunt incluse în nota 2.3.9. Deprecierea activelor nefinanciare, inclusiv fondul comercial și nota 12. Imobilizări necorporale.

### MODUL ÎN CARE AUDITUL NOSTRU A ABORDAT ASPECTUL CHEIE DE AUDIT

Procedurile noastre de audit referitoare la testul de depreciere desfășurat la data de 31 decembrie 2017 au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Analiza metodologiei aplicate de conducere pentru evaluarea valorii juste minus costurile aferente vânzării a unităților generatoare de numerar, pentru a determina conformitatea cu standardul IAS 36;
- Evaluarea ipotezelor și estimărilor-cheie folosite de Grup pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de creștere, marjelor operaționale, cerințelor de

capital circulant și cheltuielilor de capital. Am implicat specialiștii noștri în evaluare pentru a ne furniza asistență în evaluarea ipotezelor-cheie și a estimărilor aplicate de Grup, inclusiv pentru determinarea ratelor de actualizare. În acest context, am evaluat dacă anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual și luate în ansamblu, au luat în considerare: i) mediul economic al industriei, circumstanțele economice ale Grupului; ii) informațiile de piață existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv așteptările conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv, fără a se limita la: compararea deschiderilor de restaurante considerate cu angajamente față de francizor, evaluând investiția per restaurant; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii și momentului apariției fluxurilor de numerar și efectul acestora asupra ratei de actualizare; v) cerințele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiză comparativă cu performanță generală a societăților similare și cu performanță și tendințele financiare istorice ale Grupului;

- Testarea acurateții matematice a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea acurateții istorice a bugetelor și a previziunilor realizate de conducere comparându-le cu performanță efectivă și cu exercițiul anterior;
- Testarea acurateții matematice a calculelor din punctul de vedere al sensibilității în cadrul marjei disponibile pentru unitățile generatoare de numerar ale ARS.

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

## **ASPECT CHEIE DE AUDIT**

### 3. DURATA DE VIAȚĂ UTILĂ A IMOBILIZĂRILOR CORPORALE ȘI NECORPORALE

Grupul realizează și înregistrează investiții semnificative atât în immobilizări corporale, cât și necorporale, care sunt asociate cu operațiunile sale și unitățile de afaceri din România, Italia și Moldova.

Astfel cum este descris în nota 12. Immobilizări necorporale, principalele immobilizări necorporale ale Grupului, altele decât fondul comercial, se referă la contractele de franciză capitalizate de Grup, în timp ce, astfel cum este descris în nota 11. Immobilizări corporale, principalele active se referă la amenajările realizate în locațiile închiriate unde funcționează restaurantele precum și la echipamentele folosite în restaurante.

Astfel cum este descris în nota 3. Raționamente, estimări și ipoteze contabile semnificative, Grupul a evaluat duratele de viață utilă rămase ale immobilizărilor corporale cel puțin la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

Raționamentul conducerii are un efect semnificativ asupra valorii contabile a immobilizărilor corporale și necorporale, precum și a amortizării recunoscute în contul de profit și pierdere prin estimarea duratelor de viață utilă. Astfel, acesta este considerat un aspect-cheie de audit.

## MODUL ÎN CARE AUDITUL NOSTRU A ABORDAT ASPECTUL-CHEIE DE AUDIT

Procedurile noastre de audit au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Compararea duratelor de viață economică alocate prin comparație cu experiența istorică a Grupului, înțelegerea noastră asupra utilizării viitoare a activelor de către Grup și prin raportare la politicile de amortizare aplicate de terți care operează active similare;
- Includerea specialiștilor noștri în evaluare în cadrul echipei, pentru a ne furniza asistență în revizuirea caracterului rezonabil al ipotezelor privind duratele de viață utilă atât pentru imobilizările corporale, cât și cele necorporale, comparativ cu practicile generale de pe piață descrise în cadrul unor studii privind clasele de active tehnologice și pentru construcții întocmite de agenții internaționale renumite, experți tehnici sau organisme de evaluare (de ex.: American Society of Appraisers, Marshall and Swift);
- Evaluarea, în special a duratelor de viață utilă și a valorilor reziduale ale imobilizărilor necorporale, prin raportare la contractele de franciză în vigoare;
- Evaluarea consecvenței dintre ipoteza privind strategia de afaceri folosită pentru determinarea duratelor de viață utilă și ipotezele folosite pentru elaborarea planului de afaceri și alte cunoștințe obținute de noi cu privire la planurile conducerii în cursul desfășurării auditului, inclusiv planul de dezvoltare convenit cu francizorul.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentărilor incluse în situațiile financiare consolidate, din punctul de vedere al duratelor de viață utilă.

## ALTE INFORMAȚII

Alte informații includ Raportul consolidat al administratorilor, dar nu includ situațiile financiare consolidate și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Am obținut Raportul consolidat al administratorilor înainte de emiterea opiniei noastre de audit și ne așteptăm să primim Raportul Anual care va include și Declarația Nefinanciară, ca raport separat, după data emiterii raportului nostru de audit. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

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

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

# **RESPONSABILITATEA CONDUCERII ȘI A PERSOANELOR RESPONSABILE CU GUVERNANȚA PENTRU SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

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

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

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

## **RESPONSABILITĂȚILE AUDITORULUI PENTRU AUDITUL SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE**

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

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm 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 denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturari 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 îndoieli 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 governanța, 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 governanța 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 governanța, 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 CERINȚE LEGALE ȘI DE REGLEMENTARE

## RAPORTARE ASUPRA UNOR INFORMAȚII, ALTELE DECÂT SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI RAPORTUL NOSTRU DE AUDIT ASUPRA ACESTORA

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA și descrise în secțiunea „Alte informații”, referitor la Raportul consolidat al administratorilor, noi am citit Raportul consolidat al administratorilor și raportăm următoarele:

- a) în Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2017, atașate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul consolidat al administratorilor.

# ALTE CERINȚE PRIVIND CUPRINSUL RAPORTULUI DE AUDIT CONFORM REGULAMENTULUI (UE) NR. 537/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

## NUMIREA ȘI APROBAREA AUDITORULUI

Am fost numiți auditori ai Grupului prin Actul Constitutiv al Societății, încheiat la data de 4 mai 2017, pentru a audita situațiile financiare consolidate ale exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală de misiune continuă, inclusiv reînnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiți inițial) și renumirile anterioare drept auditori a fost de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

## CONSECVENȚA CU RAPORTUL SUPLIMENTAR ADRESAT COMITETULUI DE AUDIT

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate exprimată în acest raport este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în data de 20 martie 2018.

## SERVICII NON-AUDIT

Nu am furnizat Grupului servicii non-audit interzise menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului și rămânem independenți față de Grup pe durata auditului.

Nu am furnizat Societății și entităților controlate de aceasta alte servicii decât cele de audit statutar și cele prezentate în situațiile financiare consolidate.

În numele,

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, București, România

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România

Cu nr. 77/15 august 2001

Nume Auditor / Partener Asociat: Alina Dimitriu

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001

București, România

26 martie 2018

# SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	NOTĂ	2017	2016
Vânzări în restaurante		573.175	417.535
<b>Cheltuieli în restaurante</b>			
Cheltuieli cu alimente și materiale		206.704	157.302
Salarii și beneficii ale angajaților	8.1	109.858	69.577
Chirii		41.615	27.498
Redevențe		33.885	24.654
Publicitate		30.231	20.736
Alte cheltuieli de exploatare, net	6	44.412	30.313
Depreciere și amortizare	8.2	13.942	9.234
<b>Profit din exploatare în restaurante</b>		<b>92.528</b>	<b>78.221</b>
Cheltuieli generale și administrative, net	7	55.925	22.975
<b>Profit din exploatare</b>		<b>36.603</b>	<b>55.246</b>
Costuri financiare	9.1	2.108	825
Venituri financiare	9.2	166	95
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>34.661</b>	<b>54.516</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	3.233	5.783
Profitul perioadei		31.428	48.733
<b>Atribuibil:</b>			
Deținătorilor de capital ai entității-mamă		31.304	48.693
Intereselor care nu controlează		124	40
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat în contul de profit și pierdere în perioade ulterioare (net de impozite)			
Diferențe de curs valutar la conversia operațiunilor din străinătate		(34)	83
<b>Total rezultat global al perioadei, net de impozite</b>		<b>31,394</b>	<b>48,816</b>
<b>Atribuibil:</b>			
Deținătorilor de capital ai entității-mamă		31.267	48.774
Intereselor care nu controlează		127	42
<b>Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (lei/acțiune)</b>	22	0.8442	0.6412

Aceste situații financiare consolidate de la pagină 11 la pagină 61 (numerotare conform setului original de documente semnate) au fost aprobate de Consiliul de administrație și au fost autorizate spre emiteră în dată de 21 martie 2018.

**Mark Hilton**  
Director General,  
Sphera Franchise Group

## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	NOTĂ	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>		<b>176,123</b>	<b>54,246</b>
Imobilizări corporale	11	105.220	47.551
Imobilizări necorporale	12	67.471	6.365
Depozite pentru garanții aferente chiriilor		1.288	290
Creanțe privind impozitul amânat	10	2.144	40
<b>Active circulante</b>		<b>73,291</b>	<b>65,399</b>
Stocuri	15	8.509	5.744
Creanțe comerciale și alte creanțe	16	8.454	8.780
Cheltuieli înregistrate în avans		3.673	1.907
Numerar și depozite pe termen scurt	17	52.655	48.968
Active deținute în vederea vânzării		195	-
<b>Total active</b>		<b>249,609</b>	<b>119,645</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>			
<b>Capital propriu</b>			
Capital emis	18	581.990	190
Prime de capital	18	(520.578)	-
Alte rezerve de capital		-	19
Rezultat reportat		43.191	58.124
Rezerva pentru conversii valutare		(78)	(41)
<b>Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital ai entității-mamă</b>		<b>104.525</b>	<b>58.292</b>
Interese care nu controlează		19	(39)
<b>Total capital propriu</b>		<b>104.544</b>	<b>58.253</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		<b>42.191</b>	<b>16.304</b>
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	13	39.520	14.630
Datorii comerciale și alte datorii	20	2.671	1.674
<b>Datorii curente</b>		<b>102.874</b>	<b>45.088</b>
Datorii comerciale și alte datorii	20	77.682	37.292
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	13	25.192	7.796
<b>Total datorii</b>		<b>145.064</b>	<b>61.392</b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>		<b>249.609</b>	<b>119.645</b>

Aceste situații financiare consolidate de la pagina 11 la pagina 61 (numerotare conform setului original de documente semnate) au fost aprobate de Consiliul de administrație și au fost autorizate spre emiteră în data de 21 martie 2018.

# SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

	CAPITAL EMIS	PRIME DE CAPITAL	ALTE REZERVE DE CAPITAL	REZULTAT REPORTAT	REZERVA PENTRU CONVERSII VALUTARE	TOTAL CAPITAL PROPRIU	INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ	TOTAL CAPITAL PROPRIU
<b>La 1 ianuarie 2017</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>58,124</b>	<b>(41)</b>	<b>58,292</b>	<b>(39)</b>	<b>58,253</b>
Profitul perioadei				31,304		31,304	124	31,428
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>								
Diferențe de conversie valutară					(37)	(37)	3	(34)
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.304</b>	<b>(37)</b>	<b>31.267</b>	<b>127</b>	<b>31.394</b>
Aport de capital din partea acționarilor (Nota 1, Nota 18)	1,500					1,500		1,500
Reorganizarea Grupului (Note 1, Note 5.2, Note 18)	580,300	(519,495)	(19)			60,786		60,786
Costuri legate de reorganizare (Note 18)		(1,083)			(1,083)		(1,083)	
Dividende în numerar				(46,237)		(46,237)	(70)	(46,306)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>581,990</b>	<b>(520,578)</b>	<b>-</b>	<b>43,191</b>	<b>(78)</b>	<b>104,525</b>	<b>19</b>	<b>104,544</b>

	CAPITAL EMIS	PRIME DE CAPITAL	ALTE REZERVE DE CAPITAL	REZULTAT REPORTAT	REZERVA PENTRU CONVERSII VALUTARE	TOTAL CAPITAL PROPRIU	INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ	TOTAL CAPITAL PROPRIU
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>190</b>		<b>19</b>	<b>50,392</b>	<b>(122)</b>	<b>50,479</b>	<b>3</b>	<b>50,482</b>
Profitul perioadei				48,693		48,693	40	48,733
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>								
Diferențe de conversie valutară					81	81	2	83
<b>Total rezultat global</b>				<b>48,693</b>	<b>81</b>	<b>48,774</b>	<b>42</b>	<b>48,816</b>
Dividende în numerar				(40,961)		(40,961)	(84)	(41,045)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>190</b>		<b>19</b>	<b>58,124</b>	<b>(41)</b>	<b>58,292</b>	<b>(39)</b>	<b>58,253</b>

Aceste situații financiare consolidate de la pagina 11 la pagina 61 (numerotare conform setului original de documente semnate) au fost aprobate de Consiliul de administrație și au fost autorizate spre emiteră în data de 21 martie 2018.

# SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	NOTE	2017	2016
<b>ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>			
Profit înainte de impozitare		34.661	54.516
Ajustări pentru reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Amortizarea imobilizărilor corporale	11	13.434	8.977
Amortizarea imobilizărilor necorporale	12	1.387	847
Diferențe nete de schimb valutar		123	60
Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		493	92
Venituri financiare	9.2	(166)	(95)
Costuri financiare	9.1	1.162	536
Modificări în soldul provizioanelor pentru active curente		-	5
<b>AJUSTĂRI ÎN CAPITALUL CIRCULANT:</b>			
(Creșterea)/descreșterea creanțelor comerciale și altor creanțe și a plăților efectuate în avans		1.175	(4.574)
Creșterea stocurilor		(1.567)	(27)
Creșterea datoriilor comerciale și alte datorii		26.366	8.655
Dobânzi încasate		166	31
Dobânzi plătite		(1.098)	(561)
Impozit pe venit plătit		(3.713)	(7.619)
<b>Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare</b>		<b>72,423</b>	<b>60,843</b>
<b>ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>			
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		42	-
Achiziția de imobilizări necorporale		(9.015)	(2.916)
Achiziția de imobilizări corporale		(46.430)	(15.536)
Achiziția unei filiale, net de numerar	5.2	2.161	
<b>Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de investiții</b>		<b>(53,242)</b>	<b>(18,452)</b>
<b>ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>			
Aport de capital din partea acționarilor Sphera la înființare, net de costurile de tranzacționare plătite	18	417	-
Încasări din împrumuturi		44.548	11.704
Rambursarea împrumuturilor		(13.655)	(7.480)
Plata datoriilor de leasing financiar		(219)	(284)
Dividende plătite acționarilor		(46.237)	(40.961)
Dividende plătite intereselor care nu controlează		(70)	(84)
<b>Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de finanțare</b>		<b>(15,216)</b>	<b>(37,105)</b>
<b>Descreșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>		<b>3,965</b>	<b>5,286</b>
Diferențe nete de curs valutar		(278)	83
<b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b>48,968</b>	<b>43,599</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>52,655</b>	<b>48,968</b>

Aceste situații financiare consolidate de la pagina 11 la pagina 61 (numerotare conform setului original de documente semnate) au fost aprobate de Consiliul de administrație și au fost autorizate spre emiteră în data de 21 martie 2018.

# NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

## 1. INFORMAȚII DESPRE ENTITATE

Aceste situații financiare consolidate sunt întocmite de Sphera Franchise Group SA și cuprind activitatea desfășurată de aceasta și filialele sale, denumite împreună „SFG” sau „Grupul”. Sphera Franchise Group SA este listată la Bursa de Valori București cu simbolul “SFG”.

Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017 au fost autorizate spre emiteră conform deciziei Consiliului de administrație din data de 21 martie 2018.

Grupul operează un concept de restaurante cu serviciu rapid și mâncare la pachet (un lanț de 72 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), răspândite în România, precum și în Moldova și Italia. Grupul operează un lanț de pizzerii (22 de restaurante la 31 decembrie 2017), precum și puncte de livrare a pizzei (17 locații la 31 decembrie 2017) sub mărcile Pizza Hut („PH”) și Pizza Hut Delivery („PHD”), răspândite în România, un lanț de restaurante sub marca „Taco Bell” (2 restaurante la 31 decembrie 2017) precum și un restaurant sub brandul Paul, în România. Numărul de angajați al Grupului la 31 decembrie 2017 a fost de 4.492 (31 decembrie 2016: 2.942).

Sphera Franchise Group SA („entitatea-mamă legală” sau „Sphera”) a fost înființată la data de 16 mai 2017 ca societate pe acțiuni, având sediul social pe: Calea Dorobanților nr. 239, București, România. Scopul reorganizării Grupului, în urma căreia a fost înființată Sphera ca entitate-mamă legală 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) și California Fresh Flavors SRL (Taco Bell) a fost de a asigura o mai bună coordonare a activităților și a îmbunătăți crearea de valoare, profitând de sinergiile existente la nivel de grup și atingând economii de scară. În ceea ce privește activitățile, Sphera a preluat treptat, până la sfârșitul lunii decembrie 2017, anumite activități, precum și 105 de angajați de la USFN și ARS și prestează, în beneficiul unor entități din cadrul Grupului, servicii cum ar fi: servicii de management, suport de marketing, dezvoltare, suport în vânzări, resurse umane și alte servicii.

La data de 30 mai 2017, Sphera a devenit entitatea-mamă a USFN și ARS, în urma aportului a 99,9997% dintre acțiunile deținute de acționarii USFN și ARS în cele două societăți în schimbul unor acțiuni în Sphera. La data de 8 iunie 2017 și 14 iunie 2017, Sphera a achiziționat acțiunile deținute de USFN în US Food Network SRL (Moldova), respectiv, US Food Network SRL (Italia).

USFN a fost înființată în anul 1994 ca societate pe acțiuni și are sediul social pe: Bulevardul Gheorghe Magheru, București, România. În scopul întocmirii situațiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificată ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017, în conformitate cu criteriile prevăzute în IFRS 3 (pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 2.3). Pe această bază, situațiile financiare consolidate ale SFG reprezintă o continuare a situațiilor financiare consolidate ale USFN. Mai multe detalii privind achiziția ARS sunt prezentate în Nota 5.2. Deoarece Sphera nu a fost o întreprindere, tranziția de la USFN la Sphera în calitate de entitate-mamă legală a Grupului a fost contabilizată astfel cum este descris în Nota 18.



ARS a fost înființată în anul 1994 ca Societate pe acțiuni și are sediul social pe: Calea Dorobanților nr. 5-7, București, România.

Filiala din Moldova a fost înființată în anul 2008 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social pe: Stradă Bănulescu Bodoni, Chișinău, Moldova. Grupul deține 80% din acțiunile societății.

Filiala din Italia a fost înființată în anul 2016 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social pe: 6 Via Pietro Paleocapa Street, Milano, Italia. Grupul deține 100% din acțiunile societății.

Nouă filiala a Grupului, California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), a fost înmatriculată în data de 19 iunie 2017 ca o societate cu răspundere limitată și are sediul social pe: Calea Dorobanților nr. 239, București, România. Sphera deține 9.999 de acțiuni dintre cele 10.000 de acțiuni ale acesteia (deținere de 99,99%).

## 2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE

În continuare sunt prezentate principiile, politicile și metodele contabile aplicate de Grup la întocmirea situațiilor sale financiare.

### 2.1. BAZELE ÎNTOCMIRII

#### DECLARAȚIA DE CONFORMITATE

Situațiile financiare ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile raportării financiare după cum au fost emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate („International Accounting Standards Board” - IASB) și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) (IFRS).

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric. Situațiile financiare sunt prezentate în lei noi românești („RON”) și toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiată mie RON, dacă nu este specificat altfel.

### 2.2. BAZELE CONSOLIDĂRII

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Grupului și ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2017.

Controlul se obține atunci când Grupul este expus sau are drepturi la venituri variabile din implicarea sa în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin intermediul puterii sale asupra acesteia. În mod specific, Grupul controlează o entitate în care a investit dacă și numai dacă acesta are:

- Autoritate asupra entității în care a investit (de ex., drepturi existente care îi conferă capacitatea curentă de a direcționa activitățile acesteia)
- Expunere sau drepturi la venituri variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit
- Capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care a investit pentru a influența valoarea veniturilor investitorului

În general, se presupune că deținerea majorității drepturilor de vot generează control. Pentru a sprijini această presupunere și atunci când Grupul nu deține majoritatea drepturilor de vot sau drepturi similare într-o entitate în care a investit, Grupul ia în considerare toate datele și circumstanțele atunci când evaluează dacă are autoritate asupra unei entități în care a investit, inclusiv:

- Acordul(rile) contractual(e) cu ceilalți deținători ai voturilor din cadrul entității în care a investit
- Drepturile care rezultă din alte angajamente contractuale
- Drepturile de vot și drepturile de vot potențiale ale Grupului.

Grupul reevaluează dacă controlează sau nu o entitate în care a investit dacă faptele sau împrejurările indică faptul că există modificări în cadrul unuia sau mai multora dintre cele trei elemente ale controlului. Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează când Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, pasivele, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cedate în cursul exercițiului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul a câștigat controlul și până la data la care Grupul încetează să mai dețină controlul asupra filialei.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite deținătorilor de capitaluri proprii ai entității-mamă a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă aceasta duce la un sold negativ pentru interesele care nu controlează.

Când este necesar, se efectuează ajustări la situațiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile la cele ale Grupului. Toate activele și datoriile, capitalul propriu, veniturile, cheltuielile și fluxurile de numerar din cadrul Grupului care se referă la tranzacțiile dintre membrii Grupului sunt eliminate complet la consolidare.

O modificare a deținerii unor interese în cadrul unei filiale, fără o pierdere a controlului, este contabilizată drept o tranzacție de capital propriu.

Dacă Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta:

- Derecunoaște activele (inclusiv fondul comercial) și datoriile filialei
- Derecunoaște valoarea contabilă a oricărui interes care nu controlează
- Derecunoaște diferențele de conversie cumulate, înregistrate în capitalul propriu
- Recunoaște valoarea justă a prețului primit
- Recunoaște valoarea justă a oricărui investiții reținute
- Recunoaște orice surplus sau deficit în contul de profit și pierdere
- Reclasifică porțiunea entității-mamă din componentele recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global în contul de profit și pierdere sau în rezultatul reportat, după caz, după cum ar fi necesar dacă Grupul ar fi dispus direct de activele sau datoriile aferente.

## **2.3. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI ȘI FOND COMERCIAL**

Combinările de întreprinderi se contabilizează aplicând metodă achiziției. Costul unei achiziții este evaluat ca fiind suma dintre contravaloarea transferată, valoarea justă evaluată la data achiziției și valoarea oricărui interes care nu controlează în entitatea dobândită. Pentru fiecare combinare de întreprinderi, Grupul alege dacă evaluează interesele care nu controlează în entitatea dobândită la valoarea justă sau la cota proporțională din activul net identificabil al entității dobândite. Costurile de achiziție efectuate sunt înregistrate în contul de profit și pierdere.

Când Grupul dobândește o entitate, acesta evaluează activele și datoriile financiare asumate în vederea clasificării sau desemnării adecvate a acestora pe baza termenilor contractuali, a condițiilor economice, precum și a altor condiții pertinente existente la data achiziției.

Atunci când o combinare de întreprinderi este efectuată în principal prin schimbul de participații, achizitorul este de obicei entitatea care emite capitalul propriu. Totuși, când o entitate este înființată cu scopul de a emite acțiuni în scopul efectuării unei combinări de întreprinderi, nouă entitate nu are substanță economică și nu poate fi achizitorul. O combinare între două sau mai multe entități și care este structurată astfel încât noua entitate să emită instrumente de capital propriu către deținătorii celeilalte entități/celorlalte entități nu este diferită de o tranzacție în care una dintre entitățile care se combină o/le achiziționează direct pe cealaltă/celelalte. În aceste condiții, Grupul ia în considerare următorii indicatori pentru a determina achizitorul:

- dimensiunea relativă a entităților care se combină;
- drepturile de vot relative după combinare;
- existența unei mari majorități a drepturilor de vot în cadrul entității combinate, dacă niciun alt deținător sau grup organizat de deținători nu deține un drept de vot semnificativ;
- compoziția organismelor de guvernare;
- compoziția conducerii superioare a entității combinate;
- termenii de schimb al participațiilor - de obicei, achizitorul este entitatea care se combină și care plătește o primă pentru valoarea justă anterior combinării a participațiilor celeilalte entități sau celorlalte entități care se combină.

Fondul comercial este evaluat inițial la cost, reprezentând valoarea cu care totalul dintre contraprestația transferată și valoarea recunoscută pentru interesele care nu controlează și orice alt interes deținut anterior depășește valorile nete ale activelor identificabile achiziționate și ale datoriilor asumate. Dacă valoarea justă a activelor nete dobândite depășește valoarea totală a contraprestației transferate, Grupul reevaluează dacă a identificat în mod corect toate activele dobândite și toate datoriile asumate și revizuieste procedurile utilizate pentru evaluarea valorilor care trebuie recunoscute la data achiziției. Dacă, în urma reevaluării, valoarea justă a activelor nete dobândite depășește, în continuare, valoarea totală a contraprestației transferate, câștigul este recunoscut la profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost minus orice pierderi din depreciere acumulate. În scopul efectuării testelor pentru depreciere, fondul comercial dobândit dintr-o combinare de întreprinderi este alocat, de la data dobândirii, fiecărei unități generatoare de numerar a Grupului despre care se consideră că va beneficia de combinare, indiferent dacă alte active sau datorii ale entității dobândite sunt alocate acelor unități.

## 2.3.1 CLASIFICAREA CIRCULANT /IMOBILIZAT

Grupul prezintă activele și datoriile în situația poziției financiare conform clasificării circulant / imobilizat. Un activ este circulant atunci când:

- Se preconizează ca activul să fie realizat sau se intenționează ca acesta să fie vândut sau consumat în cadrul ciclului normal de exploatare
- Este deținut, în principal, în scopul tranzacționării

- Se preconizează ca activul să fie realizat în termen de douăsprezece luni după perioada de raportare, sau
- Activul reprezintă numerar sau echivalente de numerar cu excepția cazului în care există restricția ca activul să fie schimbat sau utilizat pentru decontarea unei datorii pentru o perioadă de cel puțin douăsprezece luni după perioada de raportare

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curentă atunci când:

- Se preconizează să se deconteze datoria în cadrul ciclului normal de exploatare
- Este deținută, în principal, în scopul tranzacționării
- Trebuie decontată în termen de douăsprezece luni după perioada de raportare, sau
- Entitatea nu are un drept necondiționat de a amâna decontarea datoriei pentru cel puțin douăsprezece luni după perioada de raportare

Grupul clasifică toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt clasificate ca active imobilizate și datorii pe termen lung.

## 2.3.2 EVALUAREA LA VALOAREA JUSTĂ

Informațiile privind valoarea justă a instrumentelor financiare și a activelor nefinanciare care sunt evaluate la valoarea justă sau cazurile în care sunt prezentate valorile juste sunt rezumate în notele relevante.

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanți pe piață, la dată evaluării. Evaluarea la valoarea justă se bazează pe ipoteza că tranzacția de vânzare a activului sau de transfer al datoriei are loc fie:

- Pe piața principală a activului sau a datoriei

sau

- În lipsa unei piețe principale, pe piața cea mai avantajoasă pentru activ sau pentru datorie

Piața principală sau piața cea mai avantajoasă trebuie să fie accesibilă Grupului.

Valoarea justă a unui activ sau a unei datorii se evaluează pe baza ipotezei pe care ar utiliza-o participanții pe piață atunci când ar stabili valoarea activului sau a datoriei, presupunând că participanții pe piață acționează pentru a obține un beneficiu economic maxim.

O evaluare la valoarea justă a unui activ financiar ține cont de capacitatea unui participant pe piață de a genera beneficii economice prin utilizarea cea mai intensă și cea mai bună a activului sau prin vânzarea acestuia unui alt participant pe piață, care va întrebuința activul cel mai intens și cel mai bine.

Grupul utilizează tehnici de evaluare corespunzătoare circumstanțelor și pentru care există date suficiente pentru evaluarea la valoarea justă, utilizând la maxim datele de intrare observabile relevante și reducând la minimum datele de intrare neobservabile utilizate.

Toate activele și datoriile pentru care valoarea justă este evaluată și prezentată în situațiile financiare sunt încadrate în ierarhia valorii juste. Această este descrisă după cum urmează, în funcție de cel mai scăzut nivel semnificativ pentru întreaga evaluare la valoarea justă:

Nivelul 1 – prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice

Nivelul 2 – tehnici pentru care cel mai scăzut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justă este observabil, fie direct, fie indirect

Nivelul 3 – tehnici pentru care cel mai scăzut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justă este neobservabil

În vederea prezentării valorii juste, Grupul a determinat categoriile de active și de datorii corespunzătoare pe baza naturii, caracteristicilor și riscurilor activului sau datoriei și a nivelului la care este clasificată evaluarea la valoarea justă în ierarhia valorii juste prezentată mai sus.

### 2.3.3 RECUNOAȘTEREA VENITURILOR

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca beneficiile economice să fie generate pentru Grup și veniturile pot fi evaluate în mod fiabil, indiferent de momentul în care se realizează plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestatiei primite sau de primit și excluzând impozitele sau taxele. Trebuie îndeplinite, de asemenea, următoarele criterii de recunoaștere specifice înainte de recunoașterea veniturilor:

#### ***Veniturile în restaurante***

Veniturile în restaurante sunt recunoscute atunci când se servește mâncarea și băuturile. Veniturile sunt recunoscute la valoarea justă a meselor și a serviciilor furnizate, nete de taxă pe valoarea adăugată facturată clienților.

#### ***Veniturile din chirii***

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

#### ***Veniturile din dobânzi***

Veniturile din dobânzi sunt înregistrate utilizând metodă dobânzii efective (EIR). EIR reprezintă rată care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. Veniturile din dobânzi sunt incluse în contul de profit și pierdere la „Venituri financiare”.

### 2.3.4 CONVERSII VALUTARE

Situațiile financiare ale Grupului sunt prezentate în lei noi românești („RON”), care este, de asemenea, moneda funcțională a entității-mamă legale, precum și a USFN. Fiecare entitate din cadrul Grupului își determină propria monedă funcțională și elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei entități sunt evaluate folosind acea monedă funcțională (respectiv, leul moldovenesc „MDL” pentru filiala din Moldova și euro „EUR” pentru filiala din Italia).

Grupul folosește metoda directă de consolidare și, la cedarea unei operațiuni din străinătate, câștigul sau pierderea care este reclasificat(a) prin contul de profit și pierdere reflectă suma care rezultă folosind această metodă.

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

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
RON - EUR	4.6597	4.5411
RON - USD	3.8915	4.3033
RON - MDL	0.2283	0.2174

### **Tranzacții și solduri**

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial de entitățile din cadrul Grupului la cursurile de schimb la vedere aferente monedei funcționale de la data la care tranzacția se califică pentru prima oară pentru recunoaștere.

Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere aferente monedei funcționale la data de raportare.

Diferențele apărute la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția elementelor monetare desemnate ca parte a acoperirii împotriva riscurilor investiției nete a Grupului într-o operațiune din străinătate. Acestea sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global până când investiția netă este cedată, iar la această dată valoarea cumulată este clasificată în contul de profit și pierdere. La alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate și cheltuielile și creditele fiscale atribuibile diferențelor de curs valutar aferente acestor elemente monetare.

### **Societățile din cadrul Grupului**

La consolidare, activele și datoriile operațiunilor din străinătate sunt convertite în RON la cursul de schimb de la data de raportare, iar veniturile și pierderile acestora sunt convertite la cursurile de schimb de la data tranzacțiilor. Diferențele de curs valutar apărute la conversie sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global. La cedarea unei operațiuni din străinătate, componenta altor elemente ale rezultatului global care se referă la o anumită operațiune din străinătate este recunoscută în profit sau pierdere.

## 2.3.5 IMPOZITE

### **Impozitul pe profitul curent**

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit curent pentru perioada curentă sunt evaluate la valoarea care se așteaptă a fi recuperată de la sau plătită către autoritățile fiscale. Ratele de impozitare și reglementările fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele care sunt adoptate sau în mare măsură adoptate la data de raportare în țările în care Grupul își desfășoară activitatea și generează venit impozabil.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct în capitalul propriu este recunoscut direct în capitalul propriu, nu în contul de profit și pierdere. Conducerea evaluează periodic pozițiile prezentate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările aplicabile referitoare la impozitare sunt supuse interpretării și constituie provizioane dacă este cazul.

### **Impozitul amânat**

Impozitul amânat este prezentat aplicând metoda pasivului privind diferențele temporare dintre bazele de impozitare ale activelor și datoriilor și valoarea contabilă a acestora în scopul raportării financiare la data de raportare.

Datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile, cu excepția:

- Cazului în care datoria privind impozitul amânat provine din recunoașterea inițială a fondului comercial sau a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, la data tranzacției, nu afectează nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabilă
- Referitor la diferențele temporare impozabile aferente investițiilor în filiale, entități asociate și intereselor în asocierile în participație, cu excepția cazului în care momentul reluării diferențelor temporare poate fi controlat și este probabil ca diferențele temporare să nu fie reluate în viitorul previzibil

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru: toate diferențele temporare deductibile: amânarea creditelor fiscale neutilizate și orice pierderi fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil față de care să poată fi utilizate diferențele temporare deductibile. Amânarea creditelor fiscale neutilizate și orice pierderi fiscale neutilizate, cu următoarele excepții:

- Dacă creanță privind impozitul amânat aferentă diferențelor temporare deductibile provine din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, la data tranzacției, nu afectează nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabilă, nu se recunoaște impozit amânat și
- Pentru diferențele temporare deductibile asociate investițiilor în filiale, entități asociate și intereselor în asocierile în participație, creanțele privind impozitul amânat trebuie recunoscute numai în măsură în care există probabilitatea ca diferențele temporare să fie reluate în viitorul apropiat și să existe profit impozabil față de care să poată fi utilizate diferențele temporare

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul amânat este revizuită la fiecare dată de raportare și redusă în măsura în care nu mai este probabil să fie disponibil suficient profit impozabil pentru a permite utilizarea beneficiului unei părți a creanței privind impozitul amânat sau al totalității acesteia. Creanțele privind impozitul amânat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare dată de raportare și se recunosc în măsură în care a devenit probabil faptul ca profitul impozabil viitor va permite recuperarea creanței privind impozitul amânat.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la cotele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru perioada în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza cotelor de impozitare (și a legilor fiscale) care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la data de raportare

Impozitul amânat privind elementele recunoscute în afară contului de profit și pierdere este recunoscut în afară contului de profit și pierdere. Elementele privind impozitul amânat sunt recunoscute în corelație cu tranzacția suport la alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de compensare a creanțelor privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent și impozitele amânate se referă la aceeași entitate impozabilă și la aceeași autoritate fiscală.

### **Taxele de vânzare (taxa pe valoare adăugată și similare)**

Veniturile, cheltuielile și activele sunt recunoscute net de suma taxei de vânzare, cu excepția:

- Cazului în care taxa de vânzare aplicabilă unei achiziții de active sau servicii nu este recuperabilă de la autoritatea fiscală, în acest caz taxa de vânzare fiind recunoscută ca parte a costului de achiziție a activului sau ca parte a elementului de cheltuială, după caz
- Creanțelor și datoriilor prezentate la o valoare incluzând taxa de vânzare

Valoarea netă a taxei de vânzare recuperabilă de la sau de plată către autoritatea fiscală este inclusă ca parte a creanțelor și datoriilor în situația poziției financiare.

## 2.3.6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost, net de amortizarea acumulată și pierderile din depreciere acumulate. După caz, costul imobilizărilor corporale include costurile de pregătire a locației, costurile de instalare și costul obținerii autorizațiilor necesare pentru a face ca activul să fie pregătit pentru utilizare.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau sunt recunoscute drept activ separat, după caz, doar când este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate elementului să fie generate pentru Societate și costul elementului poate fi evaluat în mod fiabil.

Costul imobilizărilor corporale include, de asemenea, costul de înlocuire a unor componente ale imobilizărilor corporale.

Toate costurile de reparații și întreținere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsură ce sunt suportate. Grupul închiriază sediile restaurantelor sale prin intermediul unor leasinguri operaționale, care nu sunt recunoscute în situația poziției financiare a Grupului. Costul îmbunătățirilor aduse activelor utilizate în leasing operațional este recunoscut drept îmbunătățiri aduse acelor active și apoi amortizat după cum este prezentat mai jos.

Costurile referitoare direct la achiziția activelor în legătură cu deschiderea restaurantelor în locațiile închiriate, inclusiv costurile de proiectare a arhitecturii, asistență juridică, salarizare și beneficii ale angajaților direct implicate în lansarea unei locații date sunt incluse în „imobilizările corporale”. Aceste active sunt amortizate pe durata de viață utilă preconizată a restaurantului.

Amortizarea este calculată folosind metoda amortizării liniare pe durata de viață utilă preconizată a activelor, după cum urmează:

Clădiri deținute în proprietate	40 de ani
Îmbunătățiri aduse activelor utilizate în leasing operațional	pe durata contractului de leasing (de obicei 10 ani, inclusiv prima perioadă de reînnoire)
Computere și echipamente IT	între 3 și 5 ani
Autovehicule	5 ani
Alte imobilizări corporale	între 2 și 10 ani



Un element de imobilizări corporale este derecunoscut la cedare sau când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic din utilizarea sau cedarea acestuia. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea unui activ (calculat(ă) ca fiind diferența dintre încasările nete la cedare și valoarea contabilă netă a activului) este inclusă în contul de profit și pierdere când activul este derecunoscut. Duratele de viață utilă și metodele de amortizare a imobilizărilor corporale sunt revizuite la fiecare sfârșit de exercițiu financiar și ajustate prospectiv, dacă este cazul.

#### ***Cheltuieli inițiale pentru noi restaurante***

Cheltuielile inițiale pentru noile restaurante reprezintă costuri aferente deschiderii unor noi restaurante. Aceste cheltuieli includ chirii și cheltuieli cu salariile, instruirea noului personal și alte cheltuieli indirecte care apar înainte de deschiderea unor noi restaurante. Cheltuielile inițiale pentru noile restaurante sunt recunoscute drept cheltuieli de exploatare în perioada contabilă în care a fost efectuată activitatea conexasă.

### 2.3.7 CONTRACTE DE LEASING

Determinarea măsurii în care un angajament este, sau conține, un contract de leasing se bazează pe fondul economic al angajamentului la data începerii acestuia. Angajamentul este sau conține un contract de leasing dacă îndeplinirea angajamentului depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau dacă angajamentul conferă dreptul de utilizare a activului sau activelor, chiar dacă dreptul respectiv nu este menționat în mod explicit într-un angajament.

#### ***Grupul în calitate de locatar***

Un leasing este clasificat la data începerii drept leasing financiar sau leasing operațional. Un leasing care transferă Grupului în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate este clasificat drept leasing financiar.

Leasingurile financiare sunt capitalizate la începutul contractului de leasing, de la data începerii, la valoarea justă a activului în regim de leasing sau, dacă aceasta este mai mică, la valoarea actualizată a plăților minime de leasing. Plățile de leasing sunt împărțite în cheltuieli financiare și reducerea datoriei de leasing, astfel încât să se obțină o rată constantă a dobânzii la soldul datoriei. Cheltuielile financiare sunt recunoscute în cadrul costurilor financiare în contul de profit și pierdere.

Un activ în regim de leasing este amortizat pe durata de viață utilă a activului. Totuși, dacă nu există certitudinea rezonabilă că Grupul va obține dreptul de proprietate până la sfârșitul duratei contractului de leasing, activul trebuie amortizat pe perioada cea mai scurtă dintre durata de viață utilă estimată a acestuia și durata contractului de leasing.

Un leasing operațional este orice alt leasing decât unul financiar. Plățile de leasing operațional sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare în contul de profit și pierdere pe durata contractului de leasing. În funcție de termenii contractuali, sumele plăților pentru leasingul operațional sunt calculate pentru fiecare restaurant fie drept procent din venituri (respectiv, nivelurile vânzărilor) cu o plată minimă lunară fixă, fie drept plată lunară fixă. Unele contracte de leasing conțin clauze de creștere a prețurilor.

Pentru leasingurile cu plăți fixe în creștere și/sau lucrări de amenajare primite drept stimulente, Grupul înregistrează cheltuieli cu chiriile liniar, pe termenul contractului de leasing. Chiriile contingente se bazează pe nivelurile vânzărilor care depășesc sumele stipulate și, așadar, nu sunt considerate plăți de leasing minime și sunt incluse în cheltuielile cu chiriile când se consideră probabilă îndeplinirea contingenței (respectiv, când au loc vânzări).

### **Grupul în calitate de locator**

Contractele de leasing prin care Grupul nu transferă în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate drept leasinguri operaționale. Costurile directe inițiale suportate pentru negocierea și încheierea unui contract de leasing operațional sunt adăugate la valoarea contabilă a activului dat în leasing și amortizate pe perioada contractului de leasing, pe aceeași bază ca venitul din chirii. Chiriile contingente sunt recunoscute ca venit în perioada în care sunt obținute.

## 2.3.8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale dobândite separat sunt evaluate la recunoașterea inițială la cost. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt contabilizate la cost, net de amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate, după caz.

Duratele de viață utilă a imobilizărilor necorporale sunt evaluate ca fiind determinate sau nedeterminate.

Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă determinată sunt amortizate liniar pe durata de viață economică între 3 și 10 ani și evaluate pentru depreciere ori de câte ori există indicii ale deprecierii imobilizării necorporale. Perioadele de amortizare sunt revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu. Modificările în duratele de viață utilă preconizată sau în ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în active sunt contabilizate modificând metoda sau perioada de amortizare, după caz, și sunt tratate ca modificări ale estimărilor contabile. Câștigurile sau pierderile care rezultă din derecunoașterea unui activ sunt calculate ca fiind diferența dintre încasările nete la cedare și valoarea contabilă a activului și sunt incluse în contul de profit și pierdere când activul este derecunoscut.

### **Drepturi de franciză**

Costurile de franciză sunt suportate pentru obținerea drepturilor de franciză sau a licențelor pentru a opera conceptele de restaurant cu servire rapidă și cu mâncare la pachet. Acestea includ onorariul plătit inițial francizorului sistemului când se deschide un nou restaurant sau când drepturile și licențele sunt reînnoite. Acestea sunt evaluate la cost, net de amortizarea acumulată și deprecierea acumulată. Amortizarea se face liniar pe durată de 10 ani a contractului de franciză sau licență aplicabil.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din derecunoașterea unui activ sunt calculate ca fiind diferența dintre încasările nete la cedare și valoarea contabilă a activului și sunt incluse în contul de profit și pierdere când activul este derecunoscut.

## 2.3.9 DEPRECIEREA IMOBILIZĂRILOR NEFINANCIARE, INCLUSIV FONDUL COMERCIAL

La fiecare dată de raportare, conducerea evaluează dacă există indicii de depreciere pentru imobilizările corporale sau pentru imobilizările necorporale, exceptând fondul comercial. Dacă există astfel de indicii, conducerea estimează valoarea recuperabilă, care este determinată ca maximum dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare a acestuia. Valoarea contabilă este redusă la valoarea recuperabilă, iar diferența este recunoscută drept cheltuială (pierderi din depreciere) în situația rezultatului global. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în anii anteriori este reluată dacă a existat o modificare a estimărilor folosite pentru a determina

suma recuperabilă a activului. O pierdere din depreciere se reia doar în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată, netă de depreciere sau amortizare, dacă nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

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

Fondul comercial este testat pentru depreciere anual și atunci când condițiile indică faptul că valoarea contabilă ar putea fi depreciată.

Deprecierea fondului comercial se determină prin estimarea valorii recuperabile a unității generatoare de numerar ("UGN") (sau grup de UGN) la care se referă fondul comercial. O pierdere din depreciere se recunoaște în situația în care valoarea recuperabilă a UGN este mai mică decât valoarea sa contabilă. Pierderile din deprecierea fondului comercial nu mai pot fi reluate în perioadele viitoare.

Pentru efectuarea testelor de depreciere a fondului comercial, lanțul de restaurante Pizza Hut (care reprezintă și un segment de raportare) este o unitate individuală generatoare de numerar.

## 2.3.10 INSTRUMENTE FINANCIARE

Un instrument financiar este orice contract care generează un activ financiar pentru o entitate și o datorie financiară sau un instrument de capitaluri proprii pentru o altă entitate.

### **I) ACTIVELE FINANCIARE**

#### ***Recunoaștere și evaluare inițială***

La recunoașterea inițială, activele financiare sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, împrumuturi și creanțe, investiții păstrate până la scadență, active financiare disponibile în vederea vânzării sau instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor în cadrul unei acoperiri eficiente împotriva riscurilor, după caz. Grupul determină clasificarea activelor sale financiare la recunoașterea inițială.

Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe, numerar și echivalente de numerar.

Toate activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus, în cazul activelor care nu sunt la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, costurile tranzacției care sunt atribuibile achiziției activului financiar.

Achizițiile sau vânzările de active financiare care impun livrarea într-o perioadă prevăzută printr-o reglementare sau convenție de pe piață (tranzacții standard) sunt recunoscute la data tranzacției, și anume, dată la care Grupul se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

#### ***Evaluare ulterioară***

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. După recunoașterea inițială, aceste active financiare sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizând metodă ratei dobânzii efective, minus deprecierea. Costul amortizat este calculat luând în considerare orice reducere sau primă la achiziție și orice comisioane și costuri care fac parte integrantă din rată dobânzii efective. Amortizarea pe baza ratei dobânzii efective este inclusă în contul de profit și pierdere la venituri financiare.

Pentru mai multe informații privind creanțele, se vedea Nota 16. Creanțele scadente în mai puțin de 12 luni nu sunt actualizate.

## **Derecunoașterea**

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

- Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgând din activ au expirat, sau
- Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgând din activ sau și-a asumat o obligație de plată a fluxurilor de trezorerie încasate integral, fără întârzieri semnificative, unei terțe părți, în baza unui angajament cu fluxuri identice („pass-through”) și fie (a) Grupul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și recompensele aferente activului, sau (b) Grupul nu a transferat și nu a păstrat în mod semnificativ toate riscurile și recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Când Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a încheiat un angajament cu fluxuri identice, acesta evaluează dacă și măsură în care a păstrat riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate. În cazul în care nu a transferat și nu a păstrat în mod semnificativ toate riscurile și recompensele aferente activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, acesta este recunoscut proporțional cu implicarea continuă a Grupului în activ. În acest caz, Grupul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care să reflecte drepturile și obligațiile pe care le-a păstrat Grupul.

Implicarea continuă care ia formă unei garanții asupra activelor transferate este cuantificată la cea mai redusă dintre valoarea contabilă inițială a activului și valoarea maximă a contravalorii pe care Grupul ar putea fi nevoit să o ramburseze.

## **II) DEPRECIEREA ACTIVELOR FINANCIARE**

Informații privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate în următoarele note:

- Managementul riscurilor privind instrumentele financiare Nota 14
- Creanțe comerciale Nota 16

Grupul evaluează la fiecare dată de raportare dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare sunt depreciate. Deprecierea există dacă unul sau mai multe evenimente care au apărut de la recunoașterea inițială a activului (un „eveniment care ocazional pierderi”), au un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dovezile de depreciere pot să includă indicii că debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare semnificative, neîndeplinirea obligației de plată a dobânzii sau a principalului, probabilitatea să intre în faliment sau altă formă de reorganizare financiară și dacă date observabile indică faptul că există o scădere cuantificabilă în fluxurile de trezorerie estimate, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata.

### **Active financiare contabilizate la cost amortizat**

În cazul activelor financiare contabilizate la cost amortizat, Grupul evaluează mai întâi dacă există depreciere, individual pentru activele financiare care sunt în mod individual semnificative sau colectiv pentru activele financiare care nu sunt în mod individual semnificative. Dacă Grupul determină că nu există nicio dovadă obiectivă de depreciere pentru un activ financiar evaluat individual, fie că este semnificativ fie că nu este, acesta include activul într-un grup de active financiare care au car-

acteristici similare ale riscului de credit și le evaluează pentru depreciere colectiv. Activele care sunt evaluate individual pentru depreciere și pentru care este recunoscută, sau continuă a fi recunoscută, o pierdere din depreciere, nu sunt incluse într-o evaluare colectivă a deprecierei.

Valoarea oricărei pierderi din depreciere identificate este evaluată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (exclusiv pierderile viitoare preconizate, care nu au avut încă loc). Valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate este actualizată la rată dobânzii efective inițială a activului.

Valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de provizion, iar pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în „Costuri financiare” pentru împrumuturi și în „Alte cheltuieli de exploatare, net” pentru creanțe. În cazul în care, într-un exercițiu ulterior, valoarea pierderii din depreciere estimate crește sau scade din cauza apariției unui eveniment după recunoașterea deprecierei, pierderea din depreciere recunoscută anterior este majorată sau redusă ajustând contul de depreciere.

Veniturile din dobânzi continuă să fie recunoscute pe baza valorii contabile reduse utilizând rata dobânzii folosită pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare, în scopul evaluării pierderii din depreciere.

Împrumuturile și ajustarea de depreciere aferentă sunt scoase din evidență atunci când nu mai există nicio posibilitate reală de recuperare în viitor și toate garanțiile colaterale au fost executate sau au fost transferate Grupului. Dacă o creanță scoasă din evidență este recuperată la o dată ulterioară, recuperarea este creditată în contul de profit și pierdere în „Costuri financiare” pentru împrumuturi și în „Alte cheltuieli de exploatare, net” pentru creanțe.

### **III) DATORII FINANCIARE**

#### ***Recunoaștere și evaluare inițială***

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, ca datorii financiare evaluate la cost amortizat sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor în cadrul unei acoperiri eficiente împotriva riscurilor, după caz.

Toate datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul datoriilor financiare evaluate la cost amortizat, net de costurile de tranzacționare direct atribuibile.

Datoriile financiare ale Grupului includ doar datorii comerciale evaluate la cost amortizat (datorii comerciale și alte datorii, precum și împrumuturi și credite).

#### ***Evaluare ulterioară***

După recunoașterea inițială, împrumuturile și creditele purtătoare de dobândă și orice alte datorii pe termen lung sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când datoriile sunt derecunoscute, precum și prin intermediul procesului de amortizare pe baza ratei dobânzii efective.

Costul amortizat este calculat luând în considerare orice reducere sau prima la achiziție și orice comisioane și costuri care fac parte integrantă din rata dobânzii efective. Amortizarea pe baza ratei dobânzii efective este inclusă în contul de profit și pierdere la „Costuri financiare”.

Datoriile comerciale și alte datorii având o scadență de maximum 12 luni nu sunt actualizate.

### **Derecunoașterea**

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația aferentă datoriei este stinsă, este anulată sau expiră. În cazul în care o datorie financiară este înlocuită cu o altă datorie provenind de la același creditor în condiții substanțial diferite sau dacă termenii unei datorii existente se modifică în mod substanțial, acest schimb sau modificare este tratată ca derecunoașterea datoriei inițiale și o recunoaștere a noii datorii. Diferența dintre valorile contabile aferente este recunoscută în contul de profit și pierdere.

### **IV) COMPENSAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE**

Actiunile financiare și datoriile financiare sunt compensate, cu valoarea netă raportată în situația poziției financiare doar dacă există un drept legal curent de a compensa sumele recunoscute și o intenție de decontare pe o bază netă sau de valorificare a activelor și de decontare a datoriilor în mod simultan.

## 2.3.11 STOCURI

Stocurile, care includ alimente, băuturi și alte materiale, sunt prezentate la cea mai mică valoare dintre cost sau valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor este determinat în baza metodei costului mediu ponderat și include cheltuielile suportate cu achiziția stocurilor sau aducerea lor în locația sau în formă existența. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate necesare efectuării vânzării.

Când stocurile sunt vândute, valoarea contabilă a acelor stocuri este recunoscută drept cheltuială și raportată drept componentă a costului vânzărilor în situația rezultatului global în perioada la care se recunoaște venitul aferent. Valoarea oricăror reduceri ale stocurilor la valoarea realizabilă netă și toate pierderile de stocuri sunt recunoscute drept cheltuială în aceeași componentă a situației rezultatului global drept consum al respectivului stoc, în perioada în care are loc reducerea sau pierderea.

## 2.3.12 NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

Numerarul și depozitele pe termen scurt din situația poziției financiare cuprind disponibilul în casă și la bănci și depozitele pe termen scurt.

În scopul situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar constau în numerar și depozite pe termen scurt, după cum sunt definite mai sus.

## 2.3.13 CHELTUIELI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

Cheltuielile înregistrate în avans sunt prezentate la cost, net de ajustarea pentru depreciere. O cheltuială înregistrată în avans este clasificată pe termen lung atunci când se preconizează că bunurile sau serviciile la care se referă vor fi obținute după mai mult de un an. Cheltuielile înregistrate în avans efectuate pentru a achiziționa active circulante sunt transferate în valoarea contabilă a activului odată ce Grupul a obținut controlul asupra activului și este probabil ca beneficii economice viitoare asociate activului să fie generate pentru Grup. Cheltuielile înregistrate în avans efectuate pentru a achiziționa imobilizări corporale sunt clasificate drept imobilizări în curs de execuție. Alte cheltuieli înregistrate în avans sunt scoase din evidență prin contul de profit și pierdere când sunt primite bunurile sau serviciile la care se referă. Dacă există vreun indiciu că activele, bunurile sau serviciile

care se referă la o cheltuială înregistrată în avans nu vor fi primite, valoarea contabilă a acestora este redusă în consecință și se recunoaște în profit și pierdere o pierdere din depreciere corespunzătoare.

## 2.3.14 CAPITAL PROPRIU

### **Capitalul social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capital propriu. Costurile externe direct atribuibile emisiunii de noi acțiuni sunt prezentate drept o deducere a capitalului propriu din încasări. Orice exces sau deficit al valorii juste a prețului primit peste valoarea nominală a acțiunilor emise este recunoscută drept prima de emisiune.

### **Dividende**

Grupul recunoaște o datorie pentru a efectua distribuții în numerar sau non-numerar către deținătorii de capital propriu când distribuția nu mai este la discreția Grupului. Conform legilor corporative din România, o distribuție este autorizată când este aprobată de acționari. O suma corespondentă este recunoscută direct în capitalul propriu.

## 2.3.15 REDEVENȚE

Redevențele conexe drepturilor de franciză sunt recunoscute drept cheltuială pe măsură ce este obținut venitul în restaurante.

## 2.3.16 PROVIZIOANE

### **General**

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca pentru decontarea obligației să fie necesară o ieșire de resurse încorporând beneficii economice și valoarea obligației poate fi estimată credibil. În cazul în care Grupul preconizează că un provizion îi va fi rambursat integral sau parțial, de exemplu, în baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai în cazul în care rambursarea este aproape sigură. Cheltuiala aferentă provizionului este prezentată în contul de profit și pierdere, net de orice rambursare.

Dacă efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizând o rată curentă înainte de impozitare care să reflecte, dacă este cazul, riscurile specifice datoriei. Când este aplicată actualizarea, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului este recunoscută drept cost financiar.

### **Contracte oneroase**

Se recunoaște un provizion pentru contracte oneroase atunci când beneficiile care se preconizează că vor fi obținute de către Grup dintr-un contract sunt mai reduse decât costul inevitabil al îndeplinirii obligațiilor care îi revin conform contractului. Provizionul este evaluat la valoarea actualizată a minimumului dintre costul preconizat al rezilierii contractului și costul preconizat net al continuării contractului. Înainte de constituirea unui provizion, Grupul recunoaște orice pierdere din depreciere privind activele asociate aceluși contract.

## 2.3.17 BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

În cursul obișnuit al activității, Grupul efectuează plăți în numele angajaților săi pentru pensii (planuri de contribuții determinate), asigurări medicale, impozitele angajatorului și al personalului care sunt calculate conform cotelor statutare în vigoare în cursul exercițiului, în baza salariilor brute. Indemnizațiile pentru alimente, cheltuielile de deplasare și indemnizațiile pentru concediu se calculează, de asemenea, conform legislației locale.

Costul acestor plăți este inclus în situația rezultatului global în aceeași perioadă precum costul salarial al conex. Se recunosc datoriile previzionate pentru indemnizațiile pentru concediu dacă există concedii neefectuate, conform legislației locale.

Grupul nu operează alt plan de pensii sau beneficii post-angajare și, în consecință, nu are nicio obligație cu privire la pensii.

## 3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului impune conducerii acesteia să emită raționamente, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și datorii, precum și informațiile prezentate care le însoțesc, și să prezinte datoriile contingente. Totuși, incertitudinea existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

### RAȚIONAMENTE

În procesul de aplicare a politicilor Grupului, conducerea a efectuat următoarele raționamente, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare:

#### *Clasificarea contractelor de leasing*

Un leasing este clasificat drept leasing financiar dacă transferă Grupului în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate, în caz contrar este clasificat drept leasing operațional. Faptul dacă un leasing este leasing financiar sau leasing operațional depinde de fondul tranzacției, și nu de formă contractului.

Dacă termenul contractului de leasing este mai lung de 75 la sută din durata de viață economică a activului sau dacă, la începerea contractului de leasing, valoarea curentă a plăților de leasing minime însumează cel puțin 90 la sută din valoarea justă a activului închiriat, contractul de leasing este clasificat de Grup drept leasing financiar, în afara cazului în care se demonstrează clar contrariul.

### ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE

Ipotezele principale privind viitorul și alte cauze importante ale incertitudinii estimărilor la data de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar, sunt prezentate în continuare. Grupul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la data întocmirii situațiilor financiare. Totuși,



circumstanțele și ipotezele existente cu privire la evoluțiile viitoare pot să se modifice ca urmare a modificărilor de pe piață sau a circumstanțelor ce nu pot fi controlate de Grup. Aceste modificări sunt reflectate în ipoteze atunci când au loc.

#### ***Duratele de viață utilă a imobilizărilor corporale***

Grupul evaluează duratele de viață utilă rămase ale elementelor imobilizărilor corporale cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. În cazul în care așteptările sunt diferite de estimările anterioare, modificările sunt contabilizate drept o modificare a estimărilor contabile, în conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori”. Aceste estimări pot să aibă un impact semnificativ asupra sumei valorilor contabile ale imobilizărilor corporale și asupra deprecierei recunoscute în contul de profit și pierdere.

În special, Grupul evaluează pentru leasingurile sale operaționale, care, în general, au un termen inițial de 5 ani, cu opțiuni de reînnoire pentru alți 5 ani, ca durată de viață utilă a îmbunătățirilor aduse activelor deținute în leasing este de 10 ani, din cauza faptului că, istoric, majoritatea acestor contracte de leasing au fost reînnoite după termenul inițial de 5 ani, că îmbunătățirile necesare după primii 5 ani au o valoare semnificativ mai redusă în comparație cu cele inițiale și că 10 ani este, de asemenea, durata francizei aferente.

#### ***Combinări de întreprinderi***

Deoarece Sphera este o entitate nouă fără activitate semnificativă, USFN a fost identificată ca achizitorul ARS, în principal datorită dimensiunii relative a acesteia, dimensiunea USFN fiind mult superioară celei a ARS. Prețul de achiziție al acțiunilor a fost considerat egal cu valoarea nominală a acțiunilor emise de Sphera în contrapartidă pentru acțiunile deținute în ARS, care la rândul său s-a bazat pe valoarea justă a business-ului ARS, așa cum a fost determinată de către evaluatorul independent. Ulterior alocării prețului de achiziție (în care activele și datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justă), fondul comercial a fost recunoscut în situațiile financiare ale Sphera. Ajustările la valoarea justă înregistrate ca parte a alocării prețului de achiziție s-au efectuat asupra imobilizărilor corporale.

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

#### ***Deprecierea fondului comercial***

O depreciere a fondului comercial există atunci când valoarea netă contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă, care e reprezentat de maximum dintre valoarea sa justă minus costurile de vânzare și valoarea sa de utilizare. Dacă vreuna dintre aceste valori depășește valoarea netă contabilă a activului, atunci activul nu înregistrează o pierdere din depreciere și nu este necesar să fie estimată cealaltă valoare.

Calculul valorii juste minus costurile de vânzare se bazează pe fluxurile de numerar viitoare, pentru care unele dintre principalele ipoteze de lucru au fost deschiderile viitoare de restaurante, ratele de creștere, marjele operaționale brute și nete, nevoile de capital circulant și ratele de actualizare, pecum și ipoteze economice cum ar fi evoluția salariilor în economiei și rată inflației.

Ipotezele cheie utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar, inclusiv o analiză de senzitivitate, sunt prezentate și explicate mai pe larg în Nota 12.

## 4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE

### 4.1. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ÎNCEPÂND CU DATA DE 1 IANUARIE 2017

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de către Grup începând cu data de 1 ianuarie 2017:

#### **IAS 12: RECUNOAȘTEREA CREAȘTELOR PRIVIND IMPOZITELE AMÂNATE AFERENTE PIERDERILOR NEREALIZATE (MODIFICĂRI)**

Obiectivul acestor modificări este să clarifice cerințele referitoare la creanțele privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existentă în practică în ceea ce privește aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifică a faptului că, în practică, există diversitate în aplicare, se referă la existența unei diferențe temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decât valoarea să contabilă, la profituri impozabile viitoare probabile și la evaluare ombinată comparativ cu evaluarea separată. Conducerea nu a folosit această modificare.

#### **IAS 7: INIȚIATIVA DE PREZENTARE A INFORMAȚIILOR (MODIFICĂRI)**

Obiectivul acestor modificări este să furnizeze informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze modificările apărute în privința datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări apărute atât din fluxuri de trezorerie, cât și din elemente nemonetare. Modificările specifice faptul că o modalitate de îndeplinire a cerințelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelară între soldurile inițiale și cele finale în situația poziției financiare în cazul datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări din fluxurile de trezorerie aferente activităților de finanțare, modificări rezultate din obținerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificărilor cursurilor de schimb, modificări ale valorii juste și alte tipuri de modificări. Noua informație solicitată a fost inclusă în Nota 13.

**IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificarea nu a avut efect asupra situațiilor financiare ale Societății.

**IFRS 12 PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND INTERESELE ÎN ALTE ENTITĂȚI:** Modificările clarifică faptul că cerințele de prezentare din IFRS 12, cu excepția celor din informațiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri în participație și entități asociate, se aplică intereselor unei entități într-o filială, asociere în participație și entitate asociată care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării, deținute în vederea distribuției sau activitate întreruptă conform IFRS 5.

## **4.2. NOI STANDARDE, MODIFICĂRI ȘI INTERPRETĂRI EMISE, DAR CARE NU SUNT ÎN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCEPUT LA 1 IANUARIE 2017 ȘI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU**

Standardele și interpretările care sunt emise, dar care nu sunt în vigoare, până la data emiterii situațiilor financiare ale Grupului, sunt descrise mai jos. Grupul intenționează să adopte aceste standarde, după caz, când intră în vigoare.

### **IFRS 9 INSTRUMENTE FINANCIARE: CLASIFICARE ȘI EVALUARE**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Conducerea a evaluat că aplicarea acestui standard nu va avea un impact semnificativ asupra poziției sau performanței financiare a Grupului, mai precis:

- Clasificarea activelor și datoriilor financiare nu se va modifica semnificativ
- Evaluarea activelor și datoriilor financiare (inclusiv deprecierea activelor financiare) nu se va modifica în mod semnificativ
- Grupul nu deține instrumente de acoperire împotriva riscului valutar.

### **IFRS 15 VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și raționamente și estimări-cheie. Conducerea a evaluat că aplicarea acestui standard nu va avea un impact semnificativ asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

### **IFRS 15: VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII (CLARIFICĂRI)**

Clarificările se aplică pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectul clarificărilor este de a clarifica intențiile IASB atunci când a elaborat cerințele standardului IFRS 15, în special contabilitatea identificării obligațiilor de executare, modificând formularea principiului activelor „identificabile în mod distinct”, a considerațiilor privind mandatarul și mandantul, inclusiv evaluarea faptului că o entitate acționează în calitate de mandatar sau de mandant, precum și aplicarea principiului de control și de licențiere, furnizând îndrumare suplimentară cu privire la contabilizarea proprietății intelectuale și a redevențelor. De asemenea, clarificările prevăd soluții practice suplimentare disponibile entităților care fie aplică IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg să aplice abordarea retrospectivă modificată. Clarificările nu au fost încă adoptate de UE. Con-

ducerea a evaluat că aplicarea acestui standard (inclusiv clarificările) nu va avea un impact semnificativ asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

### **IFRS 16: CONTRACTE DE LEASING**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („locatar”) și furnizorul („locator”). Noul standard prevede că locatarii să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului rămâne în mod semnificativ neschimbată.

Acest standard nu a fost încă adoptat de UE. În prezent, Grupul este în curs de evaluare a impactului standardului asupra situațiilor sale financiare. Ținând cont de numărul semnificativ și valoarea contractelor de leasing semnate, Grupul preconizează un impact semnificativ în urmă adoptării standardului asupra situației poziției sale financiare consolidate și un impact mai puțin semnificativ asupra situației sale a rezultatului global.

### **IFRS 17: CONTRACTE DE ASIGURARE**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2021 și aplicarea timpurie este permisă, dacă au fost aplicate și standardele IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, cât și IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contracte de asigurare stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de asigurare și contractele de investiții cu caracteristică de participare discreționară emise. Obiectivul este de a asigura faptul că entitățile furnizează informații relevante într-un mod care reprezintă în mod fidel contractele respective. Aceste informații oferă o bază pe care utilizatorii situațiilor financiare să evalueze efectele pe care contractele care intră în domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra poziției financiare, performanței financiare și fluxurilor de trezorerie ale entității. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE. Grupul nu are activități în sfera de aplicare a acestui nou standard.

### **MODIFICARE LA IFRS 10 SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI IAS 28 INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE ȘI ASOCIERILE ÎN PARTICIPAȚIE: VÂNZARE SAU CONTRIBUȚIE DE ACTIVE ÎNTRE UN INVESTITOR ȘI ENTITATEA SA ASOCIATĂ SAU ASOCIEREA ÎN PARTICIPAȚIE**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea sau contribuția de active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub formă unei filiale. În luna decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Aceste modificări nu a fost încă adoptate de UE. Conducerea a evaluat că aplicarea modificărilor nu va avea niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

## **IFRS 2: CLASIFICAREA ȘI EVALUAREA TRANZACȚIILOR CU PLATĂ PE BAZĂ DE ACȚIUNI (MODIFICĂRI)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd cerințe de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării plăților pe baza de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cu plata pe baza de acțiuni cu caracteristică de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe bază de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a evaluat că aplicarea acestor modificări nu va avea niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

## **IFRS 4: APLICAREA IFRS 9 INSTRUMENTE FINANCIARE ÎMPREUNĂ CU IFRS 4 CONTRACTE DE ASIGURARE (MODIFICĂRI)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. Modificările se referă la preocupările generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, înainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul îl dezvoltă pentru a înlocui IFRS 4. Modificările introduc două opțiuni pentru entitățile care emit contractele de asigurare: o exceptare temporară de la aplicarea IFRS 9 și o abordare de tip suprapunere care ar permite entităților care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 să reclasifice, din contul de profit și pierdere în cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile și cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Grupul nu are activități în sfera de aplicare a acestui nou standard.

## **INTERPRETAREA IFRIC 22: TRANZACȚII ÎN VALUTĂ ȘI SUME ÎN AVANS**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ primirea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acoperă tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plata sau primirea unei sume în avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, dată tranzacției este dată recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amânat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea a evaluat că aplicarea acestor modificări nu va avea niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului, deoarece această a urmat deja o abordare aliniată acestor cerințe.

## **IAS 40: TRANSFERURI CĂTRE INVESTIȚII IMOBILIARE (MODIFICARE)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile în curs de construcție sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificările prevăd că o modificare de utilizare are loc atunci când imobilul îndeplinește sau nu mai îndeplinește definiția investițiilor imobiliare și există dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simplă schimbare a intenției conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizează dovezi cu privire la o

modificare de utilizare. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Grupul nu deține în prezent investiții imobiliare.

#### **IFRS 9: CARACTERISTICI DE PLĂȚI ÎN AVANS CU COMPENSARE NEGATIVĂ (MODIFICĂRI)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plăți în avans, care permit sau necesită ca o parte la un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva deținătorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Grupul nu deține în prezent active financiare cu caracteristici de plăți în avans.

#### **IAS 28: INTERESE PE TERMEN LUNG ÎN ASOCIAȚII ȘI ASOCIERI ÎN PARTICIPAȚIE (MODIFICĂRI)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările se referă la faptul dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociații și asocieri în participație care, în fond, fac parte din „investiția netă” în respectivul asociat sau asocierie în participație, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor două standarde. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 Instrumente financiare înainte să aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung cărora nu li se aplică metodă punerii în echivalență. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ține cont de ajustările valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Grupul nu deține în prezent interese pe termen lung în asociații și asocieri în participație .

#### **INTERPRETAREA IFRIC 23: INCERTITUDINE CU PRIVIRE LA TRATAMENTELE APLICATE PENTRU IMPOZITUL PE PROFIT**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea abordează contabilitatea impozitelor pe profit în situația în care tratamentele fiscale implică un grad de incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau împreună, verificările autorităților fiscale, metodă adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilitatea modificării evenimentelor și împrejurărilor. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea a evaluat că aplicarea acestor îmbunătățiri nu va avea niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

#### **IAS 19: MODIFICAREA, REDUCEREA ȘI DECONTAREA PLANULUI (MODIFICĂRI)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă . Modificările solicită societăților să utilizeze ipoteze actualizate de calcul actuarial pentru a determina costul actual al serviciului și dobânda netă pentru restul perioadei de raportare rămasă după ce a avut loc modificarea, reducerea sau decontarea planului. De asemenea, modificările clarifica modul cum contabilizarea modificării, reducerii sau decontării planului afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Grupul nu are în prezent planuri în sfera de aplicare a acestor modificări.

**IASB A EMIS ÎMBUNĂȚIRILE ANUALE ALE IFRS – CICLUL 2014 – 2016**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările descrise în continuare intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. Aplicarea timpurie este permisă în cazul IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație. Aceste îmbunătățiri nu sunt aplicabile Grupului:

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Această îmbunătățire elimină excepțiile pe termen scurt cu privire la informațiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții, aplicabile pentru entitățile care adoptă pentru prima dată Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație:** Modificarea clarifică faptul că alegerea de a evalua la valoarea justă prin contul de profit și pierdere o investiție într-o entitate asociată sau într-o asocierie în participație care este deținută de o entitate de tip „venture capital” sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocierie în participație pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.

**IASB A EMIS ÎMBUNĂȚIRILE ANUALE ALE IFRS – CICLUL 2015 – 2017**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisă. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a evaluat că aplicarea acestor îmbunătățiri nu va avea niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului:

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi și IFRS 11 Angajamente comune:** Modificările aduse IFRS 3 clarifica faptul că, atunci când o entitate obține controlul asupra unei întreprinderi care este o oportunitate în participație, această reevaluează interesele deținute anterior în respectivă întreprindere. Modificările duse IFRS 11 clarifica faptul că, atunci când o entitate obține controlul comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participație, entitatea nu reevaluează interesele deținute anterior în respectivă întreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificările clarifica faptul că efectele asupra impozitului pe profit ale plăților privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului în care au fost recunoscute tranzacțiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile îndatorării:** Modificările clarifică punctul 14 din standard conform căruia, atunci când un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorită sau pentru vânzare și unele dintre împrumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv rămân restante la acel moment, împrumutul respectiv trebuie inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută, în general.

## 5 INFORMAȚII PRIVIND GRUPUL

### 5.1. INVESTIȚII ÎN CADRUL SOCIETĂȚILOR CONTROLATE

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt următoarele:

DENUMIREA SOCIETĂȚII	ȚARA DE ÎNFIINȚARE	DOMENIUL DE ACTIVITATE	CONTROL 31 DECEMBRIE 2017	CONTROL 31 DECEMBRIE 2016
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99.9997%	Entitate mamă
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99.9997%	n/a
California Fresh Flavours SRL	Romania	Restaurante	99.9900%	n/a
US Foods Network SRL	Moldova	Restaurante	80.0000%	80.0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100.0000%	100.0000%

Valoarea intereselor care nu controlează în USFN și ARS la data de 31 decembrie 2017 este inferioară sumei de 1 mie RON și, prin urmare, nu există alte prezentări în legătură cu acestea.

### 5.2. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

La data de 30 mai 2017, Sphera a achiziționat 99,9997% dintre acțiunile deținute în USFN ARS, în schimbul unor acțiuni în Sphera. Deoarece Sphera este o entitate nouă fără activitate semnificativă, USFN a fost identificată ca achizitorul ARS, în principal datorită dimensiunii relative a acesteia, dimensiunea USFN fiind mult superioară celei a ARS. Deoarece Sphera nu a fost o întreprindere, tranziția de la USFN la Sphera în calitate de entitate-mamă legală a Grupului a fost contabilizată astfel cum este descris în Notă 18.

Valorile juste ale activelor și datoriilor identificabile ale ARS la data achiziției au fost:

VALOAREA JUSTĂ RECUNOSCUTĂ LA ACHIZIȚIE	
<b>ACTIVE</b>	
Imobilizări corporale	24.661
Imobilizări necorporale	2.874
Depozite pentru garanții	235
Creanțe comerciale și similare	3.030
Stocuri	1.198
Numerar și echivalențe de numerar	2.162
Active deținute în vederea vânzării	195
<b>DATORII</b>	
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	10.675
Datorii comerciale și similare	13.479
<b>Total active nete identificabile, la valoarea justă</b>	<b>10,201</b>
Fond comercial obținut la achiziție	50,585
<b>Valoarea justă a activității ARS, egală cu valoarea nominală a acțiunilor emise de Sphera pentru aportul acțiunilor ARS</b>	<b>60,786</b>



Evaluarea afacerii ARS a fost realizată pe baza fluxurilor de numerar viitoare, pentru care ipotezele de lucru principale includ deschiderile viitoare de restaurante, ratele de creștere, marjele operaționale brute și nete, nevoile de capital circulant și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice cum ar fi evoluția salariilor în economiei și rata inflației.

Valoarea justă a activelor și datoriilor obținute la data achiziției, precum și valoarea justă a afacerii ARS (pe baza căreia a fost efectuată majorarea capitalului Sphera) au fost determinate de un evaluator independent. Ajustări la valoarea justă au fost determinate a fi necesare pentru imobilizări corporale. Evaluarea clădirilor a fost bazată pe metodă comparației de piață, în timp ce evaluarea amenajărilor de clădiri efectuate la locațiile închiriate a urmat metoda costului de înlocuire amortizat (costul istoric fiind actualizat în termeni curenți și ajustat pentru deprecierea funcțională estimată). Imobilizările necorporale au fost evaluate prin abordarea bazată pe cost. Ipotezele cheie pentru evaluare se referă la metoda de indexare a costurilor și la deprecierea funcțională atribuită fiecărui activ.

Fondul comercial derivă din baza de clienți și economiile de scară despre care se preconizează că vor fi obținute din combinarea operațiunilor Grupului și ale ARS.

De la dată achiziției, ARS a contribuit cu venituri în suma de 66.381 și (2.811) la profitul după impozitare al Grupului. În cazul în care combinarea ar fi avut loc la începutul exercițiului, vânzările în restaurante înregistrate de Grup ar fi fost de 618.804 și profitul după impozitare al Grupului ar fi fost de 36.342.

## 6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2017	2016
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	11.803	9.330
Utilități	12.574	8.721
Întreținere și reparații	5.722	3.906
Produse de curățat	3.439	2.535
Obiecte de mici dimensiuni	4.713	2.725
Transport	2.404	1.582
Telefon și poștă	465	371
Asigurări	397	185
Câștig net /(pierdere) netă din cedarea imobilizărilor corporale	493	92
Cheltuieli și venituri diverse, net	2.402	861
Cheltuieli nete aferente provizioanelor pentru deprecierea clienților	-	5
<b>TOTAL</b>	<b>44,412</b>	<b>30,313</b>

## 7. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE, NET

	2017	2016
Salarii și beneficii ale angajaților	32.369	9.317
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	12.373	7.359
Depreciere și amortizare	879	590
Chirii	2.253	1.392
Comisioane bancare	1.771	1.046
Transport	2.278	811
Întreținere și reparații	989	990
Obiecte de mici dimensiuni	728	444
Asigurări	376	224
Publicitate	614	143
Telefon și poștă	432	251
Cheltuieli și venituri diverse, net	863	408
<b>TOTAL</b>	<b>55,925</b>	<b>22,975</b>

Cheltuielile cu salarii și beneficii ale angajaților includ bonusul acordat echipei de management legat de listarea la bursă de valori a acțiunilor Sphera (a se vedea de asemenea Nota 21).

## 8. PREZENTAREA CHELTUIELII TOTALE CU SALARIILE, CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR ȘI CHELTUIALA TOTALĂ CU DEPRECIEREA ȘI AMORTIZAREA

### 8.1. SALARII ȘI BENEFICII ALE ANGAJAȚILOR

	2017	2016
Salarii și beneficii ale angajaților recunoscute la „Cheltuielile în restaurante”	109.858	69.577
Salarii și beneficii ale angajaților recunoscute la „Cheltuieli generale și administrative, net”	32.368	9.317
<b>TOTAL SALARII ȘI BENEFICII ALE ANGAJAȚILOR</b>	<b>142,226</b>	<b>78,894</b>
Din care, contribuții definite la planurile de pensionare de stat	29,616	9,022

### 8.2. DEPRECIERE ȘI AMORTIZARE

	2017	2016
Depreciere și amortizare recunoscute la „Cheltuieli în restaurante”	13.942	9.234
Depreciere și amortizare recunoscute la „Cheltuieli generale și administrative, net”	879	590
<b>TOTAL DEPRECIERE ȘI AMORTIZARE</b>	<b>14,821</b>	<b>9,824</b>

## 9. COSTURI FINANCIARE ȘI VENITURI FINANCIARE

### 9.1. COSTURI FINANCIARE

	2017	2016
Dobânda asupra împrumuturilor și creditelor	1.136	518
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing financiar	25	18
Pierdere din curs valutar, net	947	289
<b>TOTAL</b>	<b>2,108</b>	<b>825</b>

### 9.2. VENITURI FINANCIARE

	2017	2016
Venituri din dobânzi	166	95
Total	166	95

## 10. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt:

	2017	2016
<b>IMPOZITUL PE PROFIT CURENT:</b>		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5,337	7,541
<b>IMPOZITUL AMÂNAT:</b>		
Aferent înregistrării inițiale și reluării diferențelor temporare	(2,104)	(1,758)
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit raportată în situația rezultatului global</b>	<b>3,233</b>	<b>5,783</b>

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

	2017	2016
<b>PROFIT CONTABIL ÎNAINTE DE IMPOZITUL PE PROFIT</b>	<b>34,661</b>	<b>54,516</b>
La rata de impozit pe profit statutară de 16%	5.546	8.723
Efectul impozitelor mai mari din Italia asupra pierderii fiscale	(195)	-
Efectul impozitelor mai reduse din Republica Moldova	(28)	(13)
Alte venituri scutite de impozitare	(334)	(49)
Efectul modificării legislației fiscale și a ratelor de impozitare	(2.145)	(1.892)
Credit fiscal pentru sponsorizări	(92)	(1.633)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	482	647
<b>LA RATA EFECTIVĂ A IMPOZITULUI PE PROFIT</b>	<b>3,233</b>	<b>5,783</b>

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

## IMPOZITUL AMÂNAT

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

	SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE		SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL	
	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016	2017	2016
Imobilizări corporale	(28)	22	50	(1,715)
Imobilizări necorporale	-	-	-	(172)
Pierderi fiscale	2,126	-	(2,126)	-
Stimulente de leasing operațional	46	18	(28)	125
Împrumuturi și credite	-	-	-	4
Beneficiu privind impozitul amânat	-	-	(2,104)	(1,758)
Creanțe/(datorii) nete privind impozitul amânat	2,144	40		

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

# 11. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	CLĂDIRI ÎN PROPRIETATE ȘI ÎMBUNĂTĂȚIRI ALE LOCAȚIILOR ÎNCHIRIATE	MAȘINI ȘI ECHIPAMENTE	ALTE ECHIPAMENTE	IMOBILIZĂRI ÎN CURS DE EXECUȚIE	TOTAL
<b>COST</b>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>39,972</b>	<b>37,078</b>	<b>10,954</b>	<b>1,368</b>	<b>89,372</b>
Intrări	4,746	6,074	2,778	2,451	16,049
leșiri	92	-	-	513	605
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>44,626</b>	<b>43,152</b>	<b>13,732</b>	<b>3,306</b>	<b>104,816</b>
Intrări	23,532	12,958	4,341	13,561	54,392
Achiziție filială (Nota 5.2)	12,345	8,910	2,048	1,358	24,661
leșiri	808	1,110	975	7,960	10,854
Diferențe de schimb valutar	157	116	17	2	291
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>79,852</b>	<b>64,026</b>	<b>19,163</b>	<b>10,267</b>	<b>173,307</b>
<b>DEPRECIERE</b>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>20,108</b>	<b>21,269</b>	<b>6,911</b>	-	<b>48,288</b>
Cheltuiala cu amortizarea în cursul exercițiului	3,757	3,792	1,428	-	8,977
leșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>23,865</b>	<b>25,061</b>	<b>8,339</b>	-	<b>57,265</b>
Cheltuiala cu amortizarea în cursul exercițiului	5,950	5,452	2,032	-	13,434
leșiri	578	1,206	895	-	2,679
Diferențe de schimb valutar	22	38	8	-	67
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>29,259</b>	<b>29,345</b>	<b>9,484</b>	-	<b>68,087</b>
<b>VALOAREA CONTABILĂ NETĂ</b>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>19,864</b>	<b>15,809</b>	<b>4,043</b>	<b>1,368</b>	<b>41,084</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>20,761</b>	<b>18,091</b>	<b>5,393</b>	<b>3,306</b>	<b>47,551</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>50,593</b>	<b>34,681</b>	<b>9,679</b>	<b>10,267</b>	<b>105,220</b>

Grupul deține mai multe contracte de leasing financiar pentru vehicule. Valoarea contabilă a activelor deținute în leasing la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 a fost de: 731, respectiv, 485. Activele achiziționate în leasing sunt gajate în favoarea societății de leasing.

La data de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, valoarea contabilă brută a imobilizărilor corporale complet amortizate și care erau încă în uz este de 34.420, respectiv, 18.926.

Grupul a gajat active imobilizate (în principal echipamente) în favoarea Alpha Bank pentru finanțarea primită. Valoarea contabilă a activelor gajate la 31 decembrie 2017 este de 54.944 (31 decembrie 2016: 35.517).

Intrările în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 constau, în general, în îmbunătățiri aduse noilor restaurante închiriate, precum și din echipamente de bucătărie pentru restaurante. Creșterea valorii intrărilor în timpul anului 2017 se datorează în principal extinderii operațiunilor KFC, Pizza Hut și Pizza Hut Delivery în România în noi orașe și locații, extinderii operațiunilor KFC într-o nouă arie geografică (regiunea de nord a Italiei), precum și deschiderea unei noi linii de business care operează restaurantele sub marca Taco Bell.

## 12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	FOND COMERCIAL	DREPTURI DE FRANCIZĂ	ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE	IMOBILIZĂRI ÎN CURS	TOTAL
<b>COST</b>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	-	<b>8,174</b>	<b>24</b>	<b>151</b>	<b>8,349</b>
Intrări	-	2,257	63	594	2,914
<b>La 31 decembrie 2016</b>	-	<b>10,431</b>	<b>87</b>	<b>745</b>	<b>11,263</b>
Intrări	-	7,901	640	474	9,015
Achiziție filială (Nota 5.2)	50,585	2,245	237	393	53,460
Diferențe de schimb valutar	-	22	5	-	27
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>50,585</b>	<b>20,599</b>	<b>969</b>	<b>1,612</b>	<b>73,765</b>
<b>AMORTIZARE</b>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	-	<b>4,040</b>	<b>11</b>	-	<b>4,051</b>
Amortizare	-	838	9	-	847
<b>La 31 decembrie 2016</b>	-	<b>4,878</b>	<b>20</b>	-	<b>4,898</b>
Amortizare	-	1,297	90	-	1,387
Diferențe de schimb valutar	-	7	2	-	9
<b>La 31 decembrie 2017</b>	-	<b>6,182</b>	<b>112</b>	-	<b>6,294</b>
<b>VALOAREA CONTABILĂ NETĂ</b>					
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	-	<b>4,134</b>	<b>13</b>	<b>151</b>	<b>4,298</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	-	<b>5,553</b>	<b>67</b>	<b>745</b>	<b>6,365</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>50,585</b>	<b>14,417</b>	<b>857</b>	<b>1,612</b>	<b>67,471</b>

Intrările din exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 au constat în principal din licențe de exploatare în franciză achiziționate pentru restaurantele nou-deschise. De asemenea, în 2017, intrările includ o suma de 3.444 plătită de către Grup că taxa de reînnoire a licenței în contextul ofertei publice secundare de acțiuni și al restructurării pentru a obține în continuare dreptul de a utiliza sistemul, sistemul proprietar și mărcile YUM! Brands Inc.

Pentru testarea deprecierei, fondul comercial achiziționat prin combinarea de întreprinderi este alocat pe unitatea generatoare de numerar reprezentată de lanțul de restaurante Pizza Hut, care de asemenea reprezintă și un segment operațional și segment de raportare. Grupul a efectuat testul pentru depreciere la data de 31 decembrie 2017.

Valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar la 31 decembrie 2017 a fost determinată că fiind în suma de 70.422 pe baza fluxurilor de numerar actualizate estimate în RON pentru o perioadă explicită de 5 ani (2018-2022). Valoarea terminală a fost estimată pe baza fluxurilor nete de numerar ale anului imediat următor perioadei explicite pentru care s-au întocmit proiecțiile și utilizând o rată de creștere de 3%. Metodologia de măsurare a valorii juste se situează pe nivelul 3 în ierarhia valorii juste.

Ca rezultat al analizei, comparativ cu valoarea contabilă netă de 67.759 a unității generatoare de numerar, există un interval de confort de 2.663, conducerea neidentificând o depreciere a acestei unități generatoare de numerar.

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

- marja EBITDA
- ratele de actualizare

Marja EBITDA reflectă estimările conducerii referitor la profitabilitatea operațională a unității generatoare de numerar, în linie cu nivelurile istorice și evoluția pieței (nivelul sau nu este prezentat datorită naturii stragice a acestei informații). Dacă nivelul marjei EBITDA ar scădea cu 0,15%, valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar ar fi egală cu valoarea netă contabilă.

Pentru determinarea ratei de actualizare după impozitare s-a avut în vedere costul mediu ponderat al capitalului (CMPC) estimat la nivelul unității generatoare de numerar a fi de 12,00%. Dacă costul mediu ponderat al capitalului (CMPC) ar crește la 12,2% valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar ar fi egală cu valoarea netă contabilă.

## 13. ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNZI

	RATA DOBÂNZII, %	SCADENȚĂ	31 DEC 2017	31 DEC 2016
<b>Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi curente</b>				
Obligații conform contractelor de leasing financiar			216	174
Împrumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevantă	5 ani de la fiecare tragere	24,976	7,622
<b>Total împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi curente</b>			<b>25,192</b>	<b>7,796</b>
<b>Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi pe termen lung</b>				
Obligații conform contractelor de leasing financiar			220	226
Împrumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevantă	5 ani de la fiecare tragere	39,300	14,404
<b>Total împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi pe termen lung</b>			<b>39,520</b>	<b>14,630</b>
<b>Total împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi</b>			<b>64,712</b>	<b>22,426</b>

Grupul deține o facilitate de credit de la Alpha Bank România formată din 8 sublimite, care pot fi utilizate de către companiile incluse în consolidare după cum urmează: facilitate de credit pentru dezvoltarea de noi locații, emitere de scrisori de garanție bancară, card de credit, finanțarea filialei din Rep. Moldova, facilitate de credit pentru achiziționarea de terenuri pentru noi restaurante, finanțarea necesarului de capital de lucru și finanțarea filialei din Italia. Împrumutul este garantat cu imobilizările corporale ale fiecărei locații de restaurant pentru care a fost utilizată limita de credit, ipotecă pe fondul comercial, gaj pe contrurile curente deschise la bancă, bilete la ordin emise, ipotecă mobilă pe creanțele și pe acțiunile deținute de Grup în filialele din Republica Moldova și Italia. Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale și a numerarului și echivalențelor de numerar gajate este prezentată în Notele 11 și 17.

### ANGAJAMENTE FINANCIARE:

Acordurile de împrumut ale Grupului cu banca cuprind mai multe angajamente financiare, în principal de natură cantitativă, dintre care, cel mai important se referă la raportul între datoria netă către bancă / EBITDA, care trebuie ca în orice nicio moment să nu depășească 2,5.

Neîndeplinirea acestor angajamente financiare ar permite băncii să solicite rambursarea imediată a creditelor și împrumuturilor. Nu au existat nerespectări ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016.

Tabelul următor prezintă reconcilierea variației datorii rezultată din activități financiare:

	31 DEC 2016		VARIAȚII NON-NUMERAR				VARIAȚII DE NUMERAR			31 DEC 2017		
			Variații din achiziția filialei	Dobânzi acumulate de plată (Note 9.1)	Comisioane bancare legate de finanțare	Câștiguri pierderi din diferențe de curs	Trageri	Rambursări	Dobânzi plătite	Comisioane bancare plătite		
<b>Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi</b>	<b>22,426</b>	<b>10,675</b>	<b>1,162</b>	<b>227</b>	<b>833</b>	<b>44,708</b>	<b>(13,996)</b>	<b>(1,098)</b>	<b>(227)</b>	<b>64,712</b>		
Împrumuturi bancare	22,026	10,524	1,136	227	768	44,548	(13,655)	(1,072)	(227)	64,276		
Obligații conf. contractelor de leasing financiar	400	152	26	-	65	160	(341)	(26)	-	436		

## 14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind credite și împrumuturi, inclusiv leasinguri financiare și datorii comerciale și alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanța operațiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe și numerar și depozite pe termen scurt care rezultă direct din operațiunile sale, precum și depozite pe termen lung pentru garantarea datorii privind chiriile.

Grupul este expus la riscul ratei dobânzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit și la riscul de lichiditate. Conducerea superioară a Grupului supraveghează gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioară a Grupului se asigură privind faptul că activitățile prin care Grupul își asumă riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate și că riscurile financiare sunt identificate, cuantificate și gestionate în conformitate cu apetitul pentru risc al Grupului.

### RISUL RATEI DOBÂNZII

Veniturile și fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificările ratelor dobânzilor de pe piață. Creanțele și datoriile comerciale și alte creanțe și datorii sunt active și datorii financiare nepurtătoare de dobândă. Împrumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobânzii prin fluctuațiile valorii de piață a facilităților de credit pe termen lung și scurt purtătoare de dobândă. Ratele dobânzii pentru creditele și împrumuturile Grupului sunt variabile. Ratele dobânzii la facilitățile de credit ale Grupului sunt prezentate în Nota 13. Modificarea ratelor dobânzii afectează în primul rând creditele și împrumuturile prin modificarea fluxurilor de trezorerie aferente (datorie cu rată variabilă). Politica de conducere este să apeleze în principal la finanțare cu rată variabilă. Totuși, la momentul obținerii unor noi credite sau împrumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotărî dacă ratafixă sau variabilă ar fi mai favorabilă pentru Grup pe perioada preconizată până la scadență.



## SENSIBILITATEA RATEI DOBÂNZII

Următorul tabel demonstrează sensibilitatea la o posibilă schimbare rezonabilă a ratelor dobânzii asupra creditelor și împrumuturilor. Toate celelalte variabile fiind menținute constante, profitul înainte de impozitare al Grupului este afectat prin impactul asupra ratei variabile a împrumuturilor, după cum urmează:

	CREȘTEREA ÎN PUNCTE DE BAZĂ	EFFECTUL ASUPRA PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE
31 DECEMBRIE 2017 - EUR	1%	(647)
31 DECEMBRIE 2016 - EUR	1%	(224)

Grupul nu își acoperă riscul ratei dobânzii.

Modificarea în puncte de baza considerată pentru analiza sensibilității ratei dobânzii se bazează pe mediul de piață curent observabil. O reducere egală a ratei dobânzii ar avea același efect, dar în sens invers.

## RISCU VALUTAR

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Grupului la riscul modificărilor cursului de schimb valutar se referă în principal la activitățile de finanțare ale Grupului, deoarece finanțarea obținută de Grup este exprimată în euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creanțelor și datoriilor comerciale și a altor creanțe și datorii este exprimată în RON. Grupul monitorizează riscul valutar urmărind modificările cursurilor de schimb ale monedelor în care sunt exprimate soldurile din cadrul Grupului și datoriile către terți. Grupul nu are aranjamente formale pentru reducerea riscului valutar cu care se confruntă.

## SENSIBILITATEA VALUTARĂ

Următorul tabel demonstrează sensibilitatea la o posibilă schimbare a cursului de schimb valutar al EUR și USD, considerată rezonabilă. Expunerea Grupului la modificările cursului oricăror altor valute nu este semnificativă. Toate celelalte variabile fiind menținute constante, impactul asupra profitului Grupului înainte de impozitare și capitalurilor proprii (exclusiv conversia filialei din Italia pentru prezentarea în RON) este după cum urmează:

	MODIFICAREA CURSULUI DE SCHIMB VALUTAR AL EUR	EFFECTUL ASUPRA PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE	MODIFICAREA CURSULUI DE SCHIMB VALUTAR AL USD	EFFECTUL ASUPRA PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE
31 Decembrie 2017	1%	(677)	1%	(10)
31 Decembrie 2016	1%	(229)	1%	(23)

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

## RISCU DE CREDIT

Grupul nu este expus semnificativ la riscul de credit, deoarece majoritatea vânzărilor sale sunt efectuate în numerar. Riscul de credit al Grupului este atribuit în principal creanțelor comerciale și

altor creanțe, precum și soldurilor de la bănci. Valoarea contabilă a creanțelor comerciale și alor creanțe, net de ajustarea pentru depreciere (Nota 16) și depozitele pentru garantarea chiriilor conform situației poziției financiare plus soldurile la bănci (Nota 17) reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Conducerea consideră că nu există risc semnificativ de pierdere pentru Grup, cu excepția ajustărilor deja înregistrate.

Grupul investește numerar și echivalente de numerar la instituții financiare de încredere. Grupul are doar depozite obișnuite la bănci cu bună reputație, care nu au înregistrat nici un fel de dificultăți în anul 2017 sau până la data aprobării acestor situații financiare consolidate. Majoritatea numerarului tranzacționat prin intermediul și plasat la Alpha Bank România, membră a Alpha Bank Group din Grecia și Banca Română de Dezvoltare (BRD), membră a Grupului Societe Generale din Franța, precum și cu Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agenția de rating Moody, pentru filiala din România neexistând un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody.

Nu există o concentrare semnificativă a riscului de credit în ceea ce privește creanțele comerciale și alte creanțe deoarece vânzările se realizează în principal cu plata în numerar și cu cardul. Prin urmare, nu există politici formale în cadrul Grupului pentru gestionarea riscului de credit privind creanțele comerciale. Riscul de credit al Grupului este atribuit în principal împrumuturilor și creanțelor de la părți afiliate, pentru care probabilitatea de pierdere este considerată redusă.

## RIScul DE LICHIDITATE

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudentă a lichidității financiare, pornind de la premisă că sunt menținute numerar și echivalente de numerar suficiente și că în viitor va exista finanțare din fondurile garantate din liniile de credit. Tabelele de mai jos detaliază profilul scadențelor datoriiilor financiare ale Grupului, inclusiv principalul și dobânda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, pe baza plăților contractuale neactualizate.

31 DECEMBRIE 2017	LA CERERE	SUB 3 LUNI	ÎNTRE 3 ȘI 12 LUNI	ÎNTRE 1 ȘI 5 ANI	PESTE 5 ANI	TOTAL
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	59	5,579	21,361	40,125	858	67,982
Datorii comerciale și alte datorii	10,317	34,681	119	1,792	-	46,909
<b>Total:</b>	<b>10,376</b>	<b>40,260</b>	<b>21,480</b>	<b>41,917</b>	<b>858</b>	<b>114,891</b>

31 DECEMBRIE 2016	LA CERERE	SUB 3 LUNI	ÎNTRE 3 ȘI 12 LUNI	ÎNTRE 1 ȘI 5 ANI	PESTE 5 ANI	TOTAL
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	20	2,203	6,105	15,017	190	23,535
Datorii comerciale și alte datorii	4,391	20,058	43	1,674	-	26,166
<b>Total:</b>	<b>4,411</b>	<b>22,261</b>	<b>6,148</b>	<b>16,691</b>	<b>190</b>	<b>49,701</b>

La data de 31 decembrie 2017, Grupul avea disponibile facilități de împrumut angajate netrase în sumă de 25.556 (31 decembrie 2015: 50.323), putând, astfel, să răspundă oricăror necesități neprevăzute de ieșire de numerar cu valori mai mari.

## ADMINISTRAREA CAPITALULUI

Capitalul include capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital ai entității-mamă.

Obiectivul principal al administrării capitalului Grupului este de a asigura că păstrează un rating de credit bun și indicatori cu privire la capital sănătoși pentru a-și susține activitatea și a maximiza valoarea acționariatului.

Grupul își administrează structura capitalului și face modificări asupra acesteia conform modificărilor condițiilor economice și cerințelor din angajamentele financiare. Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Grupul poate ajusta plata de dividende către acționari, poate rambursa capitalul către acționari sau emite noi acțiuni.

Grupul poate să monitorizeze capitalul folosind un indicator al gradului de îndatorare care este datoria netă împărțită la capitalul total plus datoria netă. Grupul nu urmărește menținerea unui anumit nivel al gradului de îndatorare. Grupul include în cadrul datoriiilor nete creditele și împrumuturile purtătoare de dobânzi, datoriile comerciale și alte datorii, minus numerarul și depozitele în numerar.

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	64.712	22.426
Datorii comerciale și alte datorii	46.909	26.167
Minus: numerar și depozite pe termen scurt	52.655	48.968
<b>Datoria netă</b>	<b>58,966</b>	<b>(375)</b>
Capitaluri proprii	104,544	58,292
<b>Capital și datoria netă</b>	<b>163,510</b>	<b>57,917</b>
Indicatorul gradului de îndatorare:	36%	n/a

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura că îndeplinește angajamentele financiare conform acordurilor de împrumut, care definesc anumite cerințe privind structura capitalului. Pentru acordurile financiare valabile la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, a se vedea Nota 13.

Nu s-au efectuat modificări în cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017 și exercițiul încheiat la la 31 decembrie 2016.

## VALORI JUSTE

Grupul nu are instrumente financiare înregistrate la valoarea justă în situația poziției financiare.

Valoarea contabilă a creditelor și împrumuturilor purtătoare de dobânzi este aproximativ aceeași cu valoarea justă. Conducerea estimează că marja de profit aplicabilă comparativ cu Euribor la data bilanțului ar fi similară celor de la datele la care au avut loc retragerile anterioare deoarece Grupul a menținut în ultimii ani o cotă redusă a îndatorării și o situație financiară stabilă și, de asemenea, pe baza statisticilor publicate de Banca Națională a României.

Instrumentele financiare care nu sunt înregistrate la valoarea justă în situația poziției financiare includ și depozitele pentru garantarea chiriilor, creanțele comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar și datoriile comerciale și alte datorii.

Conducerea consideră că valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleași cu valorile lor juste având în vedere scadența pe termen scurt a acestora (în majoritate) și costurile de tranzacționare reduse ale acestor instrumente.

## 15. STOCURI

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
Materii prime	5,740	3,979
Consumabile	2,069	1,211
Produce finite	700	554
<b>Total</b>	<b>8,509</b>	<b>5,744</b>

Pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, stocuri în sumă de 215.583 (31 decembrie 2016: 163.006) au fost recunoscute drept cheltuială în contul de profit sau pierdere la „Alimente și alte materiale” precum și la „Cheltuieli general și administrative, net” („Obiecte de mici dimensiuni” și „Produce de curățat”).

## 16. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
Creanțe comerciale, net	393	1,233
Creanțe comerciale de la părți afiliate	982	442
Avansuri acordate părților afiliate	169	4.531
Împrumuturi acordate părților afiliate	505	483
Creanțe fiscale	4.075	440
Avansuri acordate furnizorilor	647	974
Tichete de masă	1.521	677
Alte creanțe	162	-
<b>Total</b>	<b>8,454</b>	<b>8,780</b>

Termenii și condițiile referitoare la tranzacții cu părțile afiliate sunt descrise în Nota 24.

Creanțele comerciale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt de obicei regularizate în termene de 30-90 de zile.

La 31 decembrie 2017, creanțele comerciale și alte creanțe având o valoare de 392 au fost depreciate și au fost constituite provizioane pentru întreaga valoare a acestora. A se vedea mai jos mișcările în provizionul pentru deprecierea creanțelor:

	TOTAL
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>380</b>
Creșteri în cursul exercițiului	4
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>384</b>
Achiziție filială	8
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>392</b>

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, analiza vechimii creanțelor comerciale și a creanțelor comerciale de la părți afiliate, net de ajustările de depreciere, este după cum urmează:

	Total	Nici restanțe nici depreciate	< 30 zile	Restanțe, dar nedepreciate			
				30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	> 120 zile
31 Decembrie 2017	1,375	363	183	30	4	56	739
31 Decembrie 2016	1,675	361	1,061	75	10	3	165

## 17. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
Numerar la bănci și în casierie	21,774	35,874
Sume în curs de decontare	1247	340
Depozite pe termen scurt	29,634	12,754
<b>Total</b>	<b>52,655</b>	<b>48,968</b>

Depozitele la bănci înregistrează dobânzi la rate variabile în funcție de ratele zilnice ale dobânzilor practicate la respectivele bănci. Depozitele pe termen scurt sunt constituite pentru perioade variabile între o zi și trei luni, în funcție de cerințele imediate de numerar ale Grupului.

Ca parte a acordului de finanțare încheiat cu Alpha Bank, Grupul a găsit numerarul disponibil în conturile deschise la bancă. Soldul conturilor găsite la bancă la 31 decembrie 2017 este 31.021 (31 decembrie 2016: 44.239).

## 18. CAPITAL EMIS

Acțiuni autorizate (USFN)	31 DECEMBRIE 2016
Acțiuni ordinare de 0,25 RON fiecare	380,000
Capital social (mii RON)	95
Hiperinflație (mii RON)	95

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

Acțiuni autorizate (USFN)	31 DECEMBRIE 2016
Acțiuni ordinare de 15 RON fiecare	38,799,340
Capital social (mii RON)	581,990

Acționarii Sphera la 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), M.B.L. Computers SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%), diferența fiind reprezentată de acțiuni tranzacționate în mod liber (25,34%).

Ca urmare a reorganizării Grupului, au avut loc următoarele schimbări:

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>PRIME DE CAPITAL</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2017 (inclusiv ajustarea pentru hiperinflație)</b>	<b>190</b>	-
Aport de capital social în numerar la înființarea Sphera	1.500	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului acțiunilor ARS (la valoarea justă a activității ARS).	60.786	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului acțiunilor USFN (la valoarea justă a activității USFN).	519.704	(519.704)
Sphera devine entitatea-mamă legală a Grupului	(190)	190
Reclasificarea rezervei legale a USFN	-	19
Costuri legate de reorganizare	-	(1,083)
<b>Sold la 31 Decembrie 2017</b>	<b>581,990</b>	<b>(520,578)</b>

Cheltuielile legate de reorganizare reprezintă onorarii ocazionale nerecurente pentru servicii de consultanță (580), servicii juridice (349), servicii de evaluare (154), necesare în procesul de reorganizare. Având în vedere că USFN este identificat ca achizitorul ARS și situațiile financiare consolidate ale SFG reprezintă o continuare a situațiilor financiare consolidate ale USFN, valoarea justă a activității USFN nu poate determina o creștere a capitalurilor proprii ale Grupului și, astfel, pentru întreaga valoare respectivă a majorării capitalului social al Sphera este înregistrată o primă de capital negativă

Începând cu data de 9 noiembrie 2017, 25.34% din acțiunile Sphera (reprezentând 9.831.753 acțiuni) au fost admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București urmare a unei oferte publice secundare inițiate de către acționarii vânzători Lunic Franchising and Consulting Ltd. și M.B.L Computers SRL.

## 19. DISTRIBUIRI EFECTUATE ȘI PROPUSE

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Declarate și plătite în cursul exercițiului:		
Către acționarii USFN	46,237	40,961
Către interesele care nu controlează	70	84
<b>Total dividende pentru exercițiu</b>	<b>46,307</b>	<b>41,045</b>
Dividende pe acțiune (RON/acțiune) – acțiuni USFN	122	108

Nu există o propunere de distribuție a dividendelor din profitul anului 2017 întrucât Sphera a înregistrat pierdere în situațiile financiare statutare, care reprezintă baza pentru distribuirea de dividende.

## 20. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
Datorii comerciale	43,433	23,781
Alte datorii față de părți afiliate	50	55
Alte datorii	3.426	2.331
Datorii salariale	15.814	7.679
Datoria privind contribuția la asigurările sociale	8.551	2.001
Alte datorii în legătură cu personalul	3.337	739
Impozitul pe profit curent	3.471	1.848
TVA de plată	2.211	32
Alte impozite	60	500
<b>Total</b>	<b>80,353</b>	<b>38,966</b>
Minus: porțiunea pe termen scurt a altor datorii	2,671	1,674
<b>Datorii comerciale și alte datorii, porțiunea curentă</b>	<b>77,682</b>	<b>37,292</b>

Termenii și condițiile datoriilor financiare menționate mai sus:

- Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt, de obicei, decontate în termen de 30 de zile.
- Pentru termenii și condițiile referitoare la tranzacții cu părțile afiliate, se vedea Nota 24.

Celelalte datorii curente și pe termen lung sunt rezumate în cele ce urmează:

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
Stimulente de leasing (porțiune curentă și pe termen lung)	2,258	725
Echipamente gratuite (porțiune curentă și pe termen lung)	926	1,528
Alte datorii (porțiune curentă)	242	77
<b>Total</b>	<b>3,426</b>	<b>2,330</b>

Valoarea stimulentele de leasing se referă la datorii previzionate înregistrate de Grup pentru alocarea stimulentele de leasing acordate de proprietari liniar pe perioada contractuală. Echipamentele gratuite sunt reprezentate de lucrări de echipare/stimulente acordate în numerar de proprietari. Grupul a recunoscut sumele primite la alte datorii transferate în contul de profit sau pierdere pe perioada contractuală.

## 21. EBITDA

	NOTA	2017	2016
<b>Profit din exploatare</b>		<b>36,603</b>	<b>55,246</b>
<b>Ajustări pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:</b>			
Depreciere și amortizare incluse în cheltuielile în restaurante	8.2	13,942	9,234
Depreciere și amortizare incluse în cheltuieli generale și administrative	8.2	879	590
<b>EBITDA</b>		<b>51,424</b>	<b>65,070</b>
Cheltuieli nerecurente		14,202	-
<b>EBITDA normalizată</b>		<b>65,626</b>	<b>65,070</b>

EBITDA este una dintre măsurile-cheie de performanță monitorizate de conducerea superioară. Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017, EBITDA a fost normalizată prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente: bonus acordat personalului de conducere (12.154), servicii juridice (681), servicii de audit și consultanță (534), servicii de consultanță comercială (652) și alte servicii (181), asemenea excluderi nefiind necesare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016.

## 22. REZULTAT PE ACȚIUNE

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
Profitul atribuibil acționarilor ordinari ai entității-mamă	31,304	48,693
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare	37,081,504	34,646,954
<b>Rezultat pe acțiune, de bază și diluat (RON/acțiune)</b>	<b>0.8442</b>	<b>1.4054</b>

Calculul rezultatului pe acțiune reflectă numărul ponderat al acțiunilor Sphera după cum urmează: acțiunile emise pentru aportul USFN sunt considerate în circulație de la data de 1 ianuarie 2016 (astfel, rezultatul pe acțiune pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2016 este, de asemenea, calculat pe această bază), în timp ce acțiunile emise pentru numerar și aportul acțiunilor ARS sunt luate în considerare de la data de 31 mai 2017.

Nu există instrumente diluante care trebuie luate în considerare.

## 23. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

### ANGAJAMENTE DE LEASING OPERAȚIONAL - GRUPUL ÎN CALITATE DE LOCATAR

Grupul a încheiat contracte de leasing operational pentru majoritatea spațiilor în care se afla restaurantele detinute. Perioadele de leasing sunt între 5 și 10 ani. Chiriile viitoare minime de plată din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt următoarele:

	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
În termen de un an	35,755	23,303
Între un an și cinci ani	79.669	56.836
Peste cinci ani	39,604	23,987
<b>Total:</b>	<b>155,028</b>	<b>104,126</b>



## LEASINGURI FINANCIARE

Grupul deține contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligațiile Grupului în baza contractelor de leasing sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor închiriate. Plățile de leasing viitoare minime conform contractelor de leasing financiar și contractelor de vânzare-cumpărare în rate împreună cu valoarea prezentă a plăților de leasing minime nete sunt după cum urmează:

	31 DECEMBRIE 2017		31 DECEMBRIE 2016	
	Plăți minime	Valoarea prezentă a plăților	Plăți minime	Valoarea prezentă a plăților
În termen de un an	233	216	186	174
Între un an și cinci ani	237	219	239	226
Peste cinci ani	-	-	-	-
<b>Total plăți de leasing minime</b>	<b>470</b>	<b>435</b>	<b>425</b>	<b>400</b>
Minus sumele care reprezintă dobânzi viitoare	35	-	25	-
<b>Valoarea prezentă a plăților de leasing minime</b>	<b>435</b>	<b>435</b>	<b>400</b>	<b>400</b>

## ALTE ANGAJAMENTE

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România, Grupul a convenit cu KFC Europe să deschidă cel puțin 39 de noi locații KFC (din care 29 restaurante în format standard și 10 restaurante în format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreat) în perioada 2018- 2022. În eventualitatea în care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plăti către KFC Europe o penalitate echivalentă cu valoarea taxei inițiale pentru drepturile de franciză pentru fiecare dintre aceste locații și o taxă continuă de 5.000 USD pe lună până la deschiderea locației sau finalul anului următor, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme. Grupul va rămâne obligat să construiască în anul imediat următor orice locație rămasă nedeschisă reprezentând o neîndeplinire a țintei asumate pentru anul respectiv. Taxa inițială medie pentru aceste drepturi de franciză este în valoare de 190.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu Pizza Hut Europe (deținător principal al francizei), Grupul a convenit să deschidă un număr minim de 34 de locații (restaurante sau puncte de livrare a pizzei) în perioada 2017- 2021 (din care 5 locații în 2017). Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective, va plăti către PH Europe Sarl o penalitate echivalentă cu valoarea taxei inițiale pentru drepturile de franciză pentru fiecare dintre aceste locații și o taxă continuă de 5.000 USD pe lună până la deschiderea locației sau finalul anului următor, oricare din aceste evenimente va surveni mai devreme.

Grupul va rămâne obligat să construiască în anul imediat următor orice locație rămasă nedeschisă reprezentând o neîndeplinire a țintei asumate pentru anul respectiv. Taxa inițială medie pentru aceste drepturi de franciză este în valoare de 190 pentru un restaurant PH și 100 pentru o locație PHD.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu TB Internațional Holdings II SARL (deținătorul francizei), Grupul a convenit să deschidă cel puțin 10 restaurante Taco Bell în perioada 2017- 2019 (2 restaurante în 2017, 3 restaurante în 2018 și 5 restaurante în 2019). Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective, deținătorul francizei poate să înceteze stimulentele acordate Grupului (reducerea valorii drepturilor de franciză de plată de către Grup în cuantum de 4% din cifra de afaceri a fiecărui restaurant în primul an și 2% pentru cel de-al doilea an).

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

## SCRISORI DE GARANȚII BANCARE

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

## 24. PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE

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

PARTE AFILIATĂ	NATURA RELAȚIEI	ȚARA DE ÎNREGISTRARE	NATURA TRANZACȚIILOR
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	România	Vânzări de bunuri și servicii, împrumuturi acordate
American Restaurant System SA	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	România	Vânzări de servicii, achiziții de bunuri
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	România	Vânzări de bunuri și servicii
Midi Development SRL	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	România	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliată unui acționar al companiei-mamă	România	Chirie și utilități resturant PH Dorobanti
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliată unui acționar al companiei-mamă	România	Servicii implementare
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Acționar (până la 9 Noiembrie 2017)	Cipru	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
M.B.L.Computers SRL	Acționar	România	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
Anasa Properties SRL	Acționar	România	Chirie și utilități spațiu administrativ
Wellkept Group SA	Acționar	România	Chirie centru de training
Lucian Vlad	Beneficiar real al Anasa Properties SRL și Lunic Franchising and Consulting Ltd.	România	Chirie restaurant KFC Moșilor și spațiu administrativ
Radu Dimofte	Beneficiar real al Wellkept Group SA	România	Chirie restaurant KFC Moșilor
M. Nasta Ltd.	Entitate deținută de un membru CA	Anglia	Servicii consultanță

Până la data de 30 mai 2017, când Grupul a obținut control asupra acesteia astfel cum este detaliat în Nota 5.2, American Restaurant System SA era parte afiliată a Grupului. Drept urmare, tranzacțiile pentru perioada de 5 luni a anului 2017 până la data achiziției, sunt prezentate în cele ce urmează.

	VÂNZĂRI CĂTRE PĂRȚILE AFILIATE	CUMPĂRĂRI DE LA PĂRȚILE AFILIATE
American Restaurant System SA	1	57

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

	VĂNZĂRI CĂTRE PĂRȚILE AFILIATE	CUMPĂRĂTURI DE LA PĂRȚILE AFILIATE	SUME DATORATE DE PĂRȚILE AFILIATE	SUME DATORATE PĂRȚILOR AFILIATE
<b>PARTE AFILIATĂ</b>	<b>31 DECEMBRIE 2017</b>			
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	-	-
	<b>615</b>	<b>2,971</b>	<b>1,151</b>	<b>50</b>
<b>PARTE AFILIATĂ</b>	<b>31 DECEMBRIE 2016</b>			
Cinnamon Bake&Roll SRL	22	5	257	5
American Restaurant System SA	721	76,069	4,694	50
Moulin D'Or SRL	136	648	22	-
Lucian Vlad	-	498	-	-
Radu Dimofte	-	148	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	978	-	-
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	346	-	-
Anasa Properties SRL	-	405	-	-
Midi Development SRL	-	102	-	-
	<b>879</b>	<b>79,199</b>	<b>4,973</b>	<b>55</b>

În perioada 2010-2013, Grupul a acordat Cinnamon Bake&Roll SRL un împrumut. Soldul împrumutului la 31 decembrie 2017 a fost de 485 (31 decembrie 2016: 483), iar valoarea dobânzilor acumulate de plată la 31 decembrie 2017 a fost de 20 (la 31 decembrie 2016: 10).

Cheltuielile în avans includ o sumă de 44 (31 decembrie 2016: 211) reprezentând cheltuieli de chirie plătite anticipat părților afiliate menționate mai sus.

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

Suplimentar, costuri în sumă de 4.204 înregistrate de către Grup în legătură cu procesul de listare au fost refacturate acționarilor vânzători, Lunic Franchising and Consulting Ltd. și M.B.L. Computers SRL (Notă 18).

## TERMENII ȘI CONDIȚIILE TRANZACȚIILOR CU PĂRȚILE AFILIATE

Vânzările către și achizițiile de la părțile afiliate sunt efectuate conform unor termeni echivalenți celor care prevalează în tranzacții efectuate în condiții obiective de piață. Soldurile scadente la sfârșitul perioadei sunt negarantate și fără dobândă și se decontează în numerar. Nu au existat garanții furnizate sau primite pentru orice creanțe față de entitățile afiliate sau datorii de la acestea.

Pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, Grupul nu a înregistrat nicio depreciere a creanțelor privind sumele datorate de părțile afiliate. Această evaluare este efectuată în fiecare exercițiu financiar prin examinarea poziției financiare a părții afiliate și a pieței în care operează partea afiliată.

## COMPENSAȚII ACORDATE PERSONALULUI CHEIE DE CONDUCERE AL SOCIETĂȚII:

	2017	2016
Beneficiile pe termen scurt ale angajaților	14,296	1,929
Onorarii plătite entității de conducere	2,560	3,057
<b>Compensații totale ale personalului cheie de conducere</b>	<b>16,856</b>	<b>4,986</b>

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

Din totalul beneficiilor pe termen scurt ale personalului cheie de conducere în sumă de 14.296, suma de 3.180 reprezintă valoarea contribuțiilor către Fondul de Pensii de Stat.

## 25. INFORMAȚII PE SEGMENTE

În scopuri de administrare, Grupul este organizat în unități de afaceri bazate pe mărcile restaurantelor, astfel:

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, Grupul a mai avut încă un segment de activitate nesemnificativ și anume un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat în segmentul KFC.

Consiliul de administrație monitorizează separat rezultatele din exploatare ale segmentelor de activitate pentru a adopta decizii cu privire la alocarea resurselor și evaluarea performanței. Performanța segmentului este evaluată pe baza profitului din exploatare al segmentului și este evaluată în concordanță cu „Profitul din exploatare în restaurante” prezentat în situația rezultatului global.

2017	KFC	PIZZA HUT	TACO BELL	ALTELE	ELIMINĂRI	CONSOLIDĂRI
Venituri din partea clienților externi	503,355	66,354	2,876	590	-	573,175
Venituri între segmente	101	27	-	11,830	(11,958)	-
Cheltuieli de exploatare	451,797	68,580	4,628	23,525	(11,958)	536,572
<b>Profitul din exploatare al segmentului</b>	<b>51,659</b>	<b>(2,199)</b>	<b>(1,752)</b>	<b>(11,105)</b>	-	<b>36,603</b>
Costuri financiare				2,108		2,108
Venituri financiare				166		166
Impozitul pe profit				3,233		3,233
<b>Profit/(pierdere) netă</b>	<b>51,659</b>	<b>(2,199)</b>	<b>(1,752)</b>	<b>(16,280)</b>	-	<b>31,428</b>
<b>Total active</b>	<b>173,321</b>	<b>38,569</b>	<b>6,234</b>	<b>34,883</b>	<b>(3,398)</b>	<b>249,609</b>
<b>Total datorii</b>	<b>101,784</b>	<b>38,242</b>	<b>7,936</b>	<b>504</b>	<b>(3,402)</b>	<b>145,064</b>
Cheltuieli de capital	40,339	11,127	3,822	500	(344)	55,444
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare	12,316	2,341	142	22	-	14,821

Veniturile dintre segmente sunt eliminate la consolidare și reflectate în coloana „Eliminări”.

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

#### **Informații geografice:**

VENITURILE DIN PARTEA CLIENȚILOR EXTERNI	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
România	552,306	410,043
Italia	12,377	-
Republica Moldova	8,492	7,492
<b>Total venituri în restaurant</b>	<b>573,175</b>	<b>417,535</b>

Informațiile privind veniturile prezentate mai sus se bazează pe locația clienților.

ACTIVE IMOBILIZATE	31 DECEMBRIE 2017	31 DECEMBRIE 2016
România	165,696	52,004
Italia	8,092	-
Republica Moldova	2,335	2,242
<b>Total</b>	<b>176,123</b>	<b>54,246</b>

Activele imobilizate constau în principal din îmbunătățiri aduse locațiilor închiriate precum și din echipamente de bucătărie.

Sumele pentru Italia la 31 decembrie 2016 nu au fost semnificative și prin urmare au fost incluse în linia pentru România.

Prețurile de transfer folosite între segmentele de activitate sunt stabilite obiectiv, similar tranzacțiilor cu terții.

## 26. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul societății este Ernst & Young Assurance Services SRL.

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

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 920 (exclusiv TVA), iar cele pentru alte servicii non-audit (servicii permise) s-au ridicat la 289 (fără TVA), din care onorariile legate de procesul de listare în valoare de 560 (fără TVA) au fost incluse în cadrul sumelor refacturate către acționarii vânzători (Nota 24) .

## 27. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Ulterior datei de 31 decembrie 2017, Grupul a deschis două noi restaurante KFC Drive-Thru: KFC Olteniței și KFC Botoșani.

În data de 6 februarie 2018, dl. Elyakim Davidai a anunțat renunțarea, din motive personale, la mandatul de administrator independent în cadrul Consiliului de Administrație al Societății. Începând cu data de 9 februarie 2018, Societatea a anunțat numirea provizorie a domnului Stere-Constantin Farmache în calitate de administrator al Societății, membru în Consiliul de Administrație (CA). Mandatul este valabil pentru o perioadă de trei luni de la data deciziei CA sau până la data la care Adunarea generală a acționarilor va decide numirea unui membru în Consiliul de Administrație, care dintre acestea va interveni prima.

La data de 21 februarie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat semnarea unui act adițional la contractul de facilitare de credit încheiat cu Alpha Bank România SA. Actul adițional majorează limita de credit acordată Grupului până la 36.186 mii EUR, de la 20.630 mii EUR.

La data de 7 martie, a fost aprobată închiderea unui punct de lucru din Constanța destinat dezvoltării unei unități PHD a cărei înființare nu se va mai materializa.

La data de 21 martie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat/validat, sub rezerva aprobării ulterioare a acestor propuneri de către acționari, următoarele:

- Acoperirea pierderilor acumulate aferente anului 2017, astfel cum sunt reflectate în situațiile financiare anuale ale Sphera („Societatea”) la 31 decembrie 2017 în sumă totală de 10.196, prin reducerea capitalului social subscris și vărsat al Societății de la 581.990 la 571.795 realizată prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Societății de la 15 RON la 14,7372 RON.

- Reducerea capitalului social subscris și vărsat al Sphera de la 571.795 la 525.731 prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Societății de la 14,7372 RON la 13,5500 RON, urmată de restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțional cu deținerea lor în capitalul social vărsat al Societății și calculată egal pentru fiecare acțiune. Astfel, acționarii înregistrați în registrul acționarilor Societății la data de înregistrare a reducerii vor primi 1,1872 RON/acțiune.
- Datele relevante pentru reducerea capitalului social sunt:
  - 9 noiembrie 2018 ca dată de înregistrare în legătură cu reducerea de capital social, pentru identificarea acționarilor asupra cărora se vor rasfrânge efectele hotărârii de reducere a capitalului social;
  - 8 noiembrie 2018 ca ex date; și
  - 29 noiembrie 2018 ca data plății pentru sumele reprezentând cote-părți din aporturile la capitalul social ce vor fi restituite acționarilor Societății;
- Implementarea unui plan pe termen lung de stimulare pentru membri ai CA, personalul-cheie din echipa de management sau angajați eligibili ai Grupului, sub rezerva aprobării acestei propuneri de către acționari. Conform acestui plan, beneficiarii vor primi opțiuni convertibile în acțiuni (la un preț de exercitare zero) dacă vor îndeplini anumiți indicatori cheie de performanță, care nu au fost încă stabiliți. În concoordanță, acest plan pe termen lung de stimulare poate avea un efect de diluare a profitului pe acțiune începând cu anul 2018;
- Punerea la dispoziția filialei sale US Food Network S.r.L (Italia) a unei sume nerambursabile de 405.956,63 EUR în scopul acoperirii pierderii statutare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017;
- Situațiile financiare statutare și raportul administratorului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 ale filialei sale US Food Network SRL (Republica Moldova) și repartizarea întregului profit aferent exercițiului financiar 2017 drept dividende cuvenite asociaților.





# DISCLAIMER

Acest Raport nu constituie, și nu este destinat să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretat ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de cumpărare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către Sphera Franchise Group S.A. (Grupul) sau oricare dintre subsidiarele sale în orice jurisdicție, sau ca stimulent pentru a intra în activități de investiții; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul că este pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui Raport, nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocată în conexiune cu orice contract sau decizie de investiție referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de către Grup. Informațiile și opiniile conținute în acest Raport sunt furnizate la data prezentului Raport și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau schimbării fără notificare prealabilă. În cazul în care acest Raport menționează orice informație sau statistici din orice sursă externă, aceste informații nu trebuie să fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de către Grup ca fiind corecte. Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună bază pe informațiile conținute în acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, explicită sau sugerată, nu este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor conținute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestui raport sau a unei părți a acestuia. Acest raport poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Grupului, precum și așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca „anticipează”, „crede”, „estimează”, „așteaptă”, „intenționează”, „planifică”, „proiectează”, „țintește”, „poate”, „va fi”, „ar fi”, „ar putea” sau „ar trebui” sau terminologie similară. Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Grupului, care ar putea determina rezultatele și performanțele reale ale Grupului să difere semnificativ de rezultatele și performanțele exprimate sau sugerate prin orice declarații anticipative. Niciuna dintre viitoarele previziunii, așteptări, estimări sau perspective din acest raport nu ar trebui să fie considerate în special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicând un indiciu, o asigurare sau o garanție că ipotezele pe baza cărora viitoarele previziunii, așteptări, estimări sau perspective au fost elaborate sau informațiile și declarațiile conținute în acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, aceste declarații anticipative nu trebuie să se considere ca fiind o predicție a rezultatelor reale sau altfel. Acest Raport nu își propune să conțină toate informațiile care ar putea fi necesare în ceea ce privește Grupul, acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește acest Raport trebuie să facă o evaluare independentă. Grupul nu își asumă nicio obligație de a elibera public rezultatele oricăror revizuri ale acestor declarații anticipative conținute în acest Raport care pot apărea ca urmare a unor schimbări în așteptările sale sau să reflecte evenimente sau circumstanțe după data prezentului Raport. Acest Raport și conținutul său sunt proprietatea Grupului și nici acest document, sau o parte din el, nu poate fi reprodus sau redistribuit către altă persoană.

