

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

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

31 decembrie 2020

CUPRINS

Raportul auditorului independent catre actionarii Sphera Franchise Group SA

Situatia consolidata a rezultatului global	2
Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu	4
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare consolidate	6 - 60

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Sphera Franchise Group S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Sphera Franchise Group S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (împreună „Grupul”) cu sediul social in Calea Dorobanti 239, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 37586457, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2020, ca si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat 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 legătura 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. Continuitatea activității Grupului în contextul pandemiei cu COVID 19

Evoluția situației legate de virusul Corona (Covid-19) are un impact profund asupra sănătății oamenilor și asupra societății noastre în ansamblu, precum și asupra performanței operaționale și financiare a organizațiilor și în ceea ce privește evaluarea capacității de a continua pe baza principiului continuării activității.

Există o incertitudine inerentă cu privire la durata pandemiei și la impactul său asupra economiei globale precum și a economiei țărilor în care Grupul își desfășoară activitatea și asupra operațiunilor actuale și viitoare ale Grupului.

Conducerea Grupului a luat în considerare impactul pandemiei cu Covid 19 asupra modului în care se desfășoară activitatea în cadrul Grupului.

În cursul anului, Grupul a înregistrat pierdere de 9.587mii RON și a avut datorii curente nete de 76.576 mii RON. Grupul are la 31 decembrie 2020 un sold de numerar și echivalente în numerar de 121.913 mii RON și dispune de facilități bancare netrase în valoare de 55.381 mii RON.

În nota 2.1 la situațiile financiare consolidate este prezentat modul în care conducerea a evaluat continuitatea activității Grupului. În realizarea acestei evaluări, conducerea a elaborat proiecții privind fluxurile de numerar care acoperă următoarele 12 luni până la 31 decembrie 2021, utilizând ipoteze care includ impactul estimat al evoluțiilor pandemiei cu Covid 19, inclusiv scenarii de reducere a activității bazate pe anumite ipoteze mai pesimiste.

La pregătirea proiecțiilor privind fluxul de numerar, conducerea a luat în considerare următorii factori:

- Rezultatul actual și preconizat al Grupului;
- Calendarul rambursării facilităților de finanțare existente;
- Sursele potențiale alternative de finanțare;
- Efectele oricărei reduceri sau opriri temporare a activităților Grupului ca urmare a evoluției pandemiei cu COVID 19;
- Posibile restricții privind activitățile care ar putea fi impuse de guverne în viitor.

Avand in vedere evolutia pandemiei, exista o incertitudine cu privire la estimarile fluxurilor de trezorerie viitoare si la continuitatea operatiunilor la nivelul preconizat si, prin urmare, acest lucru a fost considerat a fi un aspect cheie de audit.

Prezentarea Grupului in ceea ce priveste continuitatea activitatii si implicatiile Covid 19 sunt incluse in nota 2.1 la situatiile financiare consolidate.

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

In evaluarea utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, inclusiv a impactului potential al Covid 19, activitatea noastra de audit s-a concentrat, dar nu s-a limitat la urmatoarele proceduri de audit:

- Am obtinut si am analizat planul de afaceri revizuit post-Covid 19 pentru anul 2021 si proiectiile privind fluxurile de numerar pana la 31 decembrie 2021 si am evaluat rezonabilitatea principalelor ipoteze si metode utilizate in previziuni in raport cu performanta istorica a grupului si datele externe disponibile privind piata, precum si coerenta cu ipotezele utilizate in alte teste, cum ar fi testul privind deprecierea fondului comercial. Principalele ipoteze utilizate sunt: fluxurile de trezorerie operationale, compuse din venituri, costuri, cheltuieli de exploatare si previziunile EBITDA, capitalul de lucru net; cheltuielile de capital, precum si finantarea datoriilor;
- Am efectuat propria noastra analiza de senzitivitate asupra volumelor de vanzari prognozate, a nivelurilor nete ale capitalului de lucru si a optiunilor de refinantare asumate ale imprumuturilor pentru a evalua in continuare adecvarea scenariilor de reducere a activitatii;
- Am discutat cu conducerea Grupului precum si cu Departamentul de Vanzari al Grupului pentru a intelege evaluarea acestora cu privire la o serie de aspecte, inclusiv vanzarile prognozate pe baza noilor planuri de dezvoltare convenite cu francizorul;
- Analizarea tendintelor reale ale datelor financiare ale Grupului pentru perioada ianuarie-februarie 2021, luand in considerare evolutia masurilor cu privire la pandemia Covid-19 in anumite domenii;
- Am evaluat conformitatea cu angajamentele de imprumut si am luat in considerare disponibilul de finantare al Grupului si scadenta acestuia pentru a estima lichiditatea pe parcursul perioadei de evaluare;
- Am comparat termenii si conditiile-cheie ale facilitatilor de finantare cu contractele semnate si am obtinut confirmarile creditorilor;
- In plus, am inspectat documentele privind renegocierea si extinderea imprumuturilor bancare pe termen scurt dupa incheierea perioadei de raportare;
- Am testat acuratetea matematica a calculului previziunilor si a modelului utilizat si le-am reconciliat cu bugetele aprobate de Consiliul Director.

De asemenea, am evaluat, prezentarea facuta de conducere in situatiile financiare consolidate in legatura cu continuitatea activitatii Grupului.

Aspect cheie de audit

2. Testarea deprecierei fondului comercial

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. Ca urmare a alocării pretului de achiziție (în cadrul căruia activele și datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justă), în poziția financiară consolidată a Grupului a fost înregistrată o sumă de 50.584 mii RON ca fond comercial.

Grupul trebuie să testeze pentru depreciere fondul comercial cel puțin anual. Evaluarea analizei de depreciere efectuată de Grup asupra soldului fondului comercial este considerată un aspect-cheie de audit, deoarece include raționamente semnificative ale conducerii referitoare la anumiți factori cum ar fi fluxurile de numerar viitoare, deschiderile de noi restaurante, cotele de creștere, marjele operationale 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 precum și considerentele și incertitudinile aferente impactului Covid-19.

Rezultatul evaluării deprecierei fondului comercial este o ajustare suplimentară de depreciere de 4.420 mii RON care a fost înregistrată la 31 decembrie 2020, valoarea netă a fondului comercial la 31 decembrie 2020 fiind de 35.446 mii RON.

Informațiile prezentate de Grup cu privire la testul de depreciere sunt incluse în nota 2.4.9. 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 2020 au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Analizat metodologia aplicată de conducere pentru efectuarea testului de depreciere pentru unitatea generatoare de numerar American Restaurant System, pentru a determina conformitatea cu standardul IAS 36;
- Evaluat ipotezele și estimările-cheie folosite de Grup pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de creștere, marjelor operationale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital;
- Implicat specialiștii noștri în evaluare pentru a ne asista 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 afectate de pandemie, circumstanțele economice ale Grupului, inclusiv impactul măsurilor guvernamentale ca urmare a pandemiei cu COVID 19 (restricții și măsuri de suport pentru industrie, moratorii pentru împrumuturile bancare); ii) informațiile de piață existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv așteptările conducerii (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 analiza comparativa cu performanta generala a societatilor similare si cu performanta si tendintele financiare istorice ale Grupului;
- Testat acuratetea matematica a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
 - Evaluat acuratetea bugetelor si a previziunilor realizate de conducere in perioadele anterioare comparandu-le cu performanta efectiva si cu exercitiul anterior;
 - Evaluat analiza pregatita de conducere privind senzitivitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potential al unei serii de rezultate posibile;
 - De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor privind testarea pentru depreciere din notele la situatiile financiare consolidate.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul Anual (care include Raportul administratorilor si Declaratia Nefinanciara), dar nu includ situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

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

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

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

Conducerea Grupului are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

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

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

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

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințărilor cu privire la independența sau măsurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte 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 administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor consolidat și individual și raportăm următoarele:

- a) în Raportul 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 2020, atasate;
- b) Raportul 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 2020 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul 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 exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020. Durata totală de misiune continuă, inclusiv reînnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiți inițial) și renumirile anterioare drept auditori a fost de 4 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2020.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 22 martie 2021.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Grupului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Grup pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare consolidate.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

Bucuresti, Romania
25 martie 2021

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

	Nota	2020	2019
Vanzari in restaurante	27	710.797	954.728
Alte venituri legate de restaurante	27	726	-
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale		232.338	319.059
Salarii si beneficii ale angajatilor	8.1	150.124	215.739
Chirii	14	5.293	22.480
Redevente		41.274	56.029
Publicitate		33.033	49.359
Alte cheltuieli de exploatare, net	6	109.479	93.750
Depreciere, amortizare si pierderi din deprecieri	8.2	85.884	71.917
Profit din exploatare in restaurante		54.098	126.395
Cheltuieli generale si administrative, net	7	51.140	50.023
Profit din exploatare		2.958	76.372
Costuri financiare	9.1	17.314	17.538
Venituri financiare	9.2	237	166
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		(14.118)	59.000
Cheltuiala/(Venit) cu impozitul pe profit	10	(6.380)	(840)
Impozitul specific	10	1.872	4.378
Profitul/(Pierdere) perioadei		(9.610)	55.462
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		(9.689)	55.226
Intereselor care nu controleaza		79	236
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>			
Pierdere din reevaluarea planului de beneficii determinate	8.1	262	(1.178)
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate		(103)	(197)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		(9.451)	54.087
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		(9.502)	53.863
Intereselor care nu controleaza		51	224
Rezultatul pe actiune, de baza si diluat (lei/actiune)	24	(0,2497)	1,4234

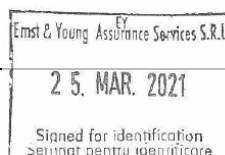
Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 60 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

Director General

Calin Ionescu

Director Financiar

Valentin Budes



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2020

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

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Active imobilizate		513.794	508.147
Imobilizari corporale	11	201.118	199.415
Drepturi de utilizare a activelor	14	230.454	229.121
Imobilizari necorporale	12	61.173	64.835
Creante comerciale si alte creante		402	-
Depozite pentru garantii aferente chiriilor		7.017	8.416
Creante privind impozitul amanat	10	13.629	6.360
Active circulante		153.481	112.082
Stocuri	16	11.099	11.632
Creante comerciale si alte creante	17	18.361	39.289
Cheltuieli inregistrate in avans		2.112	3.889
Numerar si depozite pe termen scurt	18	121.909	57.272
Total active		667.275	620.229
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	19	581.990	581.990
Prime de capital	19	(519.998)	(519.998)
Alte rezerve		(917)	(1.178)
Rezultat reportat		88.033	111.402
Rezerva pentru conversii valutare		(240)	(166)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama		148.868	172.050
Interese care nu controleaza		253	201
Total capital propriu		149.121	172.251
Datorii pe termen lung		285.450	265.596
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	83.859	73.617
Datorii din leasing	14	196.883	190.073
Datorii privind planul de beneficii determinate pentru angajati	8.1	3.141	1.906
Datorii comerciale si alte datorii	22	1.567	-
Datorii curente		232.704	182.381
Datorii comerciale si alte datorii	22	118.505	101.696
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	66.350	34.427
Datorii din leasing	14	47.850	45.139
Provizioane	21	-	1.120
Total datorii		518.154	447.978
Total capital propriu si datorii		667.275	620.229

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 60 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2020, conform raportarii anterioare	581.990	(519.998)	(1.178)	111.402	(166)	172.050	201	172.251
Pierderea perioadei	-	-	-	(9.689)	-	(9.689)	79	(9.610)
Alte elemente ale rezultatului global								
Castig/(Pierdere) din reevaluarea planului de beneficii determinate			262		(75)	262	(28)	262
Diferente de conversie valutara						(75)		(103)
Total rezultat global	-	-	262	(9.689)	(75)	(9.502)	51	(9.451)
Dividende in numerar	-	-		(13.679)	-	(13.679)	-	(13.679)
La 31 decembrie 2020	581.990	(519.998)	(917)	88.033	(240)	148.868	252	149.121

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2019, conform raportarii anterioare	581.990	(520.578)		67.248	20	128.680	146	128.826
Impactul schimbarii politicilor contabile (IFRS 16) – Nota 4.1				3.180		3.180	47	3.227
La 1 ianuarie 2019	581.990	(520.578)	-	70.428	20	131.860	193	132.053
Profitul perioadei	-	-	-	55.226	-	55.226	236	55.462
Alte elemente ale rezultatului global								
Castig/(Pierdere) din reevaluarea planului de beneficii determinate			(1.178)		(186)	(1.178)		(1.178)
Diferente de conversie valutara						(185)	(12)	(197)
Total rezultat global	-	-	(1.178)	55.226	(186)	53.863	224	54.087
Transfer catre prime de capital	-	580		(580)	-	-	-	-
Dividende in numerar	-	-		(13.673)	-	(13.673)	(216)	(13.889)
La 31 decembrie 2019	581.990	(519.998)	(1.178)	111.402	(166)	172.050	201	172.251

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 60 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

	Nota	2020	2019
Activitati de exploatare			
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		(14.118)	59.000
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor	14	52.564	46.377
Amortizarea si pierdere din depreciere a imobilizarilor corporale	11	35.050	26.951
Amortizarea si pierdere din depreciere a imobilizarilor necorporale si fondului comercial	12	7.659	5.326
Concesiuni de chirie		(11.607)	-
Diferente nete de schimb valutar nerealizate		4.339	5.297
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizarilor corporale		(480)	228
Provizioane nete pentru impozite si taxe suplimentare	7	-	(10.343)
Venituri financiare	0	(237)	(166)
Cheltuieli financiare (dobanda)	0	14.092	12.168
Ajustari in capitalul circulant:			
Descrerea/(Cresterea) creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans		30.148	(27.743)
Descrerea/(Cresterea) stocurilor		532	(1.067)
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii		9.007	17.458
Dobanzi incasate		237	166
Dobanzi platite		(13.961)	(12.039)
Impozit pe venit platit		(2.624)	(5.038)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare		110.600	116.575
Activitati de investitii			
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale		125	14
Achizitia de imobilizari necorporale		(2.979)	(7.065)
Achizitia de imobilizari corporale		(33.378)	(69.824)
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitati de investitii		(36.231)	(76.875)
Activitati de finantare			
Incasari din imprumuturi		58.313	22.062
Rambursarea imprumuturilor		(17.601)	(39.232)
Plata datoriilor de leasing		(36.694)	(41.767)
Dividende platite actionarilor		(13.674)	(13.671)
Dividende platite intereselor care nu controleaza		-	(216)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(9.655)	(72.824)
Descrerea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		64.714	(33.125)
Diferente nete de curs valutar		(78)	(267)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		57.272	90.665
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		121.909	57.273

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 60 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

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

Situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020 au fost autorizate spre emitere conform deciziei Consiliului de Administratie din data de 23 martie 2021.

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 108 de restaurante la 31 decembrie 2020; un lant de 99 de restaurante la 31 decembrie 2019) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (21 de restaurante la 31 decembrie 2020; 23 de restaurante la 31 decembrie 2019), precum si puncte de livrare pizza (18 locatii la 31 decembrie 2020; 22 de locatii la 31 decembrie 2019) sub marcele Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (11 restaurante la 31 decembrie 2020; 10 restaurante la 31 decembrie 2019) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania. Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2020 a fost de 4.802 (31 decembrie 2019: 6.084).

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

US Food Network SA (USFN), filiala care administreaza franciza KFC in Romania a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social pe: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

American Restaurant System SA (ARS), filiala care administreaza francizele Pizza Hut si Pizza Hut Delivery a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social pe: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

Filiala din Moldova, US Food Network SRL care administreaza franciza KFC in Moldova, a fost infiintata in anul 2008 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe: Strada Banulescu Bodoni nr.45, Chisinau, Moldova. Grupul detine 80% din actiunile societatii.

Filiala din Italia, US Food Network Srl, care administreaza franciza KFC in Italia a fost infiintata in anul 2016 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe: Viale Francesco Restelli, nr. 5, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile societatii.

California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), a fost inmatriculata in data de 19 iunie 2017 si administreaza franciza Taco Bell in Romania. Sphera detine 99.99% din actiunile companiei. Compania opereaza ca o societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

2.1 Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu Ordinul nr. 2844/2016 privind aprobarea reglementarilor contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, impreuna cu amendamentele si completarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („UE”).

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

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, utilizand principiul continuarii activitatii. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie RON, daca nu este specificat altfel. Ca urmare, pot aparea diferente din rotunjiri.

In cursul anului curent, Grupul a inregistrat o pierdere neta de 9.587 si datorii curente nete de 76.576. Grupul detine un sold de numerar si depozite pe termen scurt de 121.913 si are facilitati de credit neutilizate de 55.381 la 31 decembrie 2020.

Conducerea si-a bazat evaluarea pe prognozele detaliate ale fluxurilor de trezorerie pana la 31 decembrie 2021, utilizand ipoteze care includ impactul estimativ al evolutiei pandemiei Covid 19. Aceste prognoze iau in considerare resursele de numerar ale Grupului disponibile la 31 decembrie 2020, contractele in vigoare referitoare la cheltuielile cu chiriile, cheltuieli aditionale anticipate ca rezultat al unor noi contracte de leasing ce urmeaza a fi incheiate in cursul perioadei la care se refera prognozele, precum si finantari din imprumuturile contractate si clasificarea actuala a imprumuturilor la data raportarii, CAPEX, plata impozitelor datorate a caror plata a fost amanata in 2020 si alte angajamente.

Principalele ipoteze luate in considerare in prognoza fluxurilor de trezorerie:

Contextul macroeconomic

- Bugetul include efectele generate de Covid-19
- Moneda nationala RON isi va continua tendinta de depreciere usoara fata de EUR pe fondul continuarii deteriorarii deficitului de cont curent;
- Inflatia estimata 2.5% -3% in 2021
- Cresterea salariului minim pe economie, incepand cu jumatatea lunii ianuarie 2021.

Veniturile din restaurante

- S-a considerat o revenire treptata a vanzarilor in 2021: se estimeaza revenirea la un nivel aproximativ normal de activitate incepand cu a doua jumatate a anului, semestrul 1 fiind in continuare afectat de criza sanitara, ca urmare a restrictiilor impuse de autoritati.
- S-a estimat o pondere semnificativa a veniturilor aferente canalului de livrare in total vanzari, de aproximativ 25%.

Cheltuieli de exploatare in restaurante

- Costul marfii (ca procent in venituri) este estimat in linie cu anul 2020, avand in vedere sinergiile de volum, ca urmare a cresterii activitatii fata de 2020.
- Costul cu salariile va fi recalibrat in linie cu veniturile, pe parcursul intregului an 2021.

Cheltuieli G&A

- Este anticipata o scadere a procentului costurilor generale si administrative in total venituri, avand in vedere inelasticitatea acestor costuri fixe in raport cu cresterea activitatii.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Planul de dezvoltare

• Planul de dezvoltare va fi focusat pe deschiderea a 16 restaurante (8x KFC Romania, 2x KFC Italy, 3x Pizza Hut and 3x Taco Bell), investitiile aferente fiind estimate la 10,2 milioane EUR.

Conducerea Grupului a luat in considerare si potentiale scenarii de stres care ar putea exercita o presiune in cascada asupra prognozelor fluxurilor de trezorerie, ca o consecinta a factorilor aflati in afara controlului Grupului, rezultati din pandemia Covid-19 si a potentialelor efecte economice in tarile in care Grupul opereaza. Prognozele si analiza de sensibilitate efectuata arata ca, pentru perioada pana la 31 decembrie 2021, Grupul estimeaza ca detine suficiente lichiditati pentru a continua sa finanteze activitatea operationala si de dezvoltare.

Scenariul 1: O scadere cu 15% a veniturilor estimate fata de bugetul pentru 2021. Pentru toate categoriile de costuri, cu exceptia celor cu salariile si beneficiile angajatilor si a cheltuielilor generale si administrative, au fost utilizati indicatorii conform bugetului (pondera in vanzari nete). Pentru „Salarii si beneficii ale angajatilor” au fost utilizati indicatorii din T4 2020 (dupa excluderea somajului tehnic din T4). Pentru cheltuieli generale si administrative, elementele semnificative au fost considerate fixe, cu exceptia taxelor bancare (asociate colectarii prin carduri), onorariilor pentru procesarea tichetelor de masa si a transportului, pentru care a fost considerata o descrestere in linie cu veniturile

Scenariul 2: In ceea ce priveste veniturile, estimarea s-a bazat pe extrapolarea veniturilor actuale inregistrate pana la februarie 2021, luandu-se in considerare o revenire progresiva a vanzarilor pentru perioada urmatoare. Pentru toate categoriile de costuri, cu exceptia celor cu salarii si beneficii ale angajatilor si a cheltuielilor generale si administrative, au fost utilizati indicatorii conform bugetului (pondera in vanzari nete). Pentru „Salarii si beneficii ale angajatilor”, au fost utilizati indicatorii din T4 2020 (dupa excluderea somajului tehnic din T4). Pentru cheltuieli generale si administrative, elementele semnificative au fost considerate fixe, cu exceptia taxelor bancare (asociate incasarilor din plati prin carduri), onorariilor pentru procesarea tichetelor de masa si a transportului, pentru care a fost considerata o descrestere in linie cu veniturile

Asa cum este mentionat in Nota 15 la situatiilor financiare, la data de 31 decembrie 2020 Grupul are disponibile facilitati de credit neutilizate in valoare de 55.381 (31 decembrie 2019: 87.087), astfel fiind capabil sa raspunda oricaror nevoi mai mari de numerar pentru a raspunde unor situatii neprevazute.

Conducerea a luat in considerare urmatorii factori pentru a evalua daca baza de aplicatie a principiului continuarii activitatii este utilizata in mod adecvat:

- Profitabilitatea actuala si cea asteptata a Grupului;
- Graficul de rambursare a facilitatilor de finantare existente;
- Potentialele surse de inlocuire a finantarii;
- Efectele oricarei inchideri temporare sau reducere a activitatii entitatii din cauza evolutiei pandemiei COVID 19;
- Posibile restrictii asupra activitatii ce ar putea fi impuse de catre autoritatile guvernamentale in viitor.

Prognozele arata ca Societatea are resurse suficiente pentru a continua finantarea activitatii operationale si de dezvoltare.

Impactul pandemiei COVID 19 asupra activitatilor economice in cursul anului 2020 si prezumtia continuarii activitatii

DEZVOLTAREA RESTAURANTELOR

SFG opereaza 158 de restaurante la 31 decembrie 2020. Din cele 158 de restaurante, 138 aveau sediul in Romania, 18 in Italia si 2 in Republica Moldova.

In cursul anului 2020, au avut loc 9 noi deschideri: SFG a inaugurat 5 noi restaurante KFC in Romania (+1 relocare a unui restaurant cu sediul in Targu Mures), 3 noi restaurante KFC in Italia si 1 nou restaurant Taco Bell in Romania. 6 restaurante din Romania identificate ca nefiind viabile au fost inchise.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

ACORD DE DEZVOLTARE

In decembrie 2020, Grupul a anuntat incheierea cu succes a negocierilor cu YUM!. In timpul negocierilor, partile au convenit ca pentru perioada 2020 - 2021, USFN (KFC Romania) va deschide 10 noi restaurante in Romania. Din acest numar, 4 restaurante au fost deja inaugurate de Grup in 2020. Prin urmare, USFN mai are inca 6 restaurante de inaugurat pana la sfarsitul anului 2021. Pe parcursul negocierilor, Grupul a reusit, de asemenea, sa obtina stimulente financiare care sa contribuie la procesul de extindere a retelei KFC din Romania. Mai mult, in cazul in care Grupul va depasi obiectivul de a deschide 10 noi locatii pana la sfarsitul anului 2021, acesta va beneficia de alte stimulente financiare din partea francizorului.

In aceeași luna, in urma negocierilor cu Taco Bell Europe, reprezentantul YUM!, partile au convenit ca pentru perioada 2020 - 2021, CFF va beneficia de stimulente financiare progresive, in functie de numarul de restaurante noi deschise. Pentru orice depasire a numărului de 5 restaurante noi, CFF va beneficia de stimulente financiare suplimentare.

Negocierile privind planul de dezvoltare Pizza Hut sunt in curs de desfasurare.

PERSONAL SI AJUTOR DE STAT PENTRU CHELTUIELILE CU PERSONALUL

La 31 decembrie 2020, Grupul avea 4.802 de angajati, dintre care, 4.401 in Romania, 323 in Italia si 78 in Republica Moldova.

La sfarsitul anului 2020, aproximativ 6% dintre angajatii din Romania si 8% dintre angajatii cu sediul in Italia se aflau in somaj tehnic. In Republica Moldova, toti angajatii s-au intors din somaj tehnic incepand cu T3 2020.

In contextul restrictiilor de servire a mesei in interiorul restaurantelor din T4 2020, Grupul a monitorizat activ, saptamanal, numarul de angajati necesari in restaurante. Restrictiile impuse de autoritati si reducerea cererii venite din partea consumatorilor au avut un impact direct asupra numarului de angajati care au intrat in somaj tehnic.

In ceea ce priveste cheltuielile legate de salarii, generate la nivel G&A, incepand cu 30 iunie, toti angajatii de la sediul central au revenit din somaj tehnic. Cu toate acestea, pe parcursul celei de-a doua jumatati a anului 2020, o parte din personalul de la sediu a continuat sa lucreze sub un program redus.

In T4, 2020 Sphera Franchise Group a beneficiat de subventii tehnice de somaj de la statul roman in valoare de 1,6 milioane RON. In T4 2020, USFN Italia a beneficiat de ajutor din partea guvernului italian in valoare de 0,7 milioane lei pentru a atenua pierderile suferite de cifra de afaceri in urma intreruperii activitatii cauzata de COVID-19.

CONTRACTE DE CHIRIE

In T4 2020, in functie de evolutia pandemiei de COVID-19 si de masurile de carantina dispuse in anumite regiuni sau orase, Grupul a initiat procese de renegociere a chiriilor, de la caz la caz. In T4 2020, Grupul a beneficiat de o reducere de 2,9 milioane RON la chiria fixa. Valoarea totala a reducerilor la chiria fixa acordata in 2020 Grupului a fost de 11,6 milioane lei.

MASURI FINANCIARE

In contextul crizei coronavirus, Grupul a optimizat facilitatile de finantare pentru a asigura suficient capital de lucru precum si a accelerat recuperarea sumelor de primit de la stat. In S1 2020, Grupul a activat linii existente de finantare a capitalului de lucru cu banca, care nu au fost utilizate pana la inceputul pandemiei, in valoare de 20,3 milioane RON, obtinand totodata noi linii de finantare a capitalului de lucru in valoare totala de 10 milioane RON.

Additional, Grupul a refinantat investitiile cu banca principala in valoare totala de 2,7 milioane EUR in T2 2020.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pentru a imbunatati fluxurile de trezorerie, Grupul accelerat recuperarea sumelor de primit de la stat. In perioada dintre 30 martie 2020 pana in iunie 2020, Sphera a recuperat 23,5 milioane RON TVA (pentru USFN Romania si CFF) si aproximativ 2,5 milioane RON indemnizatie pentru concediu medical pentru USFN Romania.

Grupul a adoptat prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 37/2020 privind facilitatile acordate debitorilor referitoare la imprumuturi acordate de institutii de credit si institutii financiare non-bancare, rezultand in amanarea valorilor de principal de aproximativ 24 milioane RON datorate bancilor si companiilor de leasing. Totodata, Grupul a implementat masuri de negociere a termenelor de plata cu furnizorii, inclusiv cu YUM!, care au asigurat un impact pozitiv asupra finantarii activitatii.

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

In decembrie 2020, Grupul a activat o linie de finantare pe termen scurt a capitalului de lucru de 9,6 milioane RON de la Intesa Sanpaolo Bank si a rambursat o linie de finantare pe termen scurt a capitalului de lucru catre Vista Bank in valoare de 6 milioane RON. Dupa inchiderea exercitiului financiar, in ianuarie 2021, Grupul a negociat cu Alpha Bank o amanare suplimentara de un an a platilor de principal, in valoare de aproximativ 36 milioane RON.

In decembrie 2020, Grupul a beneficiat de prevederile Ordonantei de urgenta 181/2020 si a solicitat esalonarea platilor de taxe si impozite datorate, in valoare totala de 27,1 milioane RON, in 12 transe.

La 31 decembrie 2020 a fost publicata Ordonanta de urgenta 224/31.12.2020 care prevede ca operatorii din sectorul HoReCa pot solicita un ajutor de stat in valoare de pana la maxim 20% din pierderea inregistrata de cifra de afaceri in 2020 comparativ cu 2019. Suma maxima alocata pentru fiecare companie este plafonata la 800.000 de euro. In prezent, Grupul analizeaza impactul Ordonantei de urgenta nr.10 / 24.02.2021 recent publicata, pentru a determina daca toate cele 3 companii, USFN Romania, ARS si CFF se califica pentru aceasta masura. De indata ce este posibil, Grupul va solicita ajutor de stat.

Conducerea a luat in considerare impactul potential al unor viitoare restrictii determinate de pademia COVID-19 asupra evolutiei activitatii economice si a integrat aceste ipoteze in prognozele fluxurilor de trezorerie pentru 2021 asa cum sunt descrise in declaratia de conformitate de mai sus. Astfel, pozitia Conducerii este ca masurile actuale si viitoare vor asigura continuitatea activitatii economice si astfel principiul continuarii activitatii ramane aplicabil pentru aceste situatii financiare.

2.2 Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Grupului si ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2020.

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

Daca Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta:

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

2.3 Combinari de intreprinderi si fond comercial

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

2.4 Sumar al politicilor contabile semnificative

2.4.1 Clasificarea circulant /imobilizat

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Grupul clasifica toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

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

2.4.2 Evaluarea la valoarea justa

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

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

- Pe piata principala a activului sau a datoriei sau
 - In lipsa unei piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie
- Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibila Grupului.

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

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

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

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

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

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

2.4.3 Recunoasterea veniturilor

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.4 Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale sunt recunoscute acolo unde exista asigurare rezonabila ca subventia va fi primita si toate conditiile asociate vor fi indeplinite. Atunci cand subventiile se refera la un element de cheltuiala, este recunoscuta ca venit pe o baza sistematica de-a lungul perioadelor pentru care costurile asociate intentionate a fi compensate sunt cheltuite. Atunci cand subventia se refera la un activ, aceasta este recunoscuta drept venit in valori egale de-a lungul duratei estimate de viata a activului respectiv.

IAS 20 "Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala" permite doua alternative privind prezentarea subventiilor guvernamentale referitoare la venituri, ca alte venituri legate de restaurante in contul de profit si pierdere sau ca o diminuare a cheltuielilor cu restaurantele.

Grupul a ales prezentarea subventiilor referitoare la elementele de cheltuiala ca o reducere a cheltuielilor respective.

2.4.5 Conversii valutare

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

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

Cursul valutar RON – EUR la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 a fost:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
RON – EUR	4,8694	4,7793
RON – USD	3,9660	4,2608
RON – MDL	0,2305	0,2481

Tranzactii si solduri

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

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

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

Societatile din cadrul Grupului

La consolidare, activele si datoriile operatiunilor din strainatate sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data de raportare, iar veniturile si pierderile acestora sunt convertite la cursurile de schimb de la data tranzactiilor. Diferentele de curs valutar aparute la conversie sunt recunoscute la alte elemente ale

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

rezultatului global. La cedarea unei operatiuni din strainatate, componenta altor elemente ale rezultatului global care se refera la o anumita operatiune din strainatate este recunoscuta in profit sau pierdere.

2.4.6 Impozite

Impozitul pe profitul curent

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

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

Impozitul amanat

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

Taxe de vanzare (taxa pe valoare adaugata si similare)

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute net de suma taxei de vanzare, cu exceptia:

- Cazului in care taxa de vanzare aplicabila unei achizitii de active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, in acest caz taxa de vanzare fiind recunoscuta ca parte a costului de achizitie a activului sau ca parte a elementului de cheltuiala, dupa caz
- Creantelor si datoriilor prezentate la o valoare incluzand taxa de vanzare

Valoarea neta a taxei de vanzare recuperabila de la sau de plata catre autoritatea fiscala este inclusa ca parte a creantelor si datoriilor in situatia pozitiei financiare.

2.4.7 Imobilizari corporale

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

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

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

Toate costurile de reparatii si intretinere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt suportate. Grupul inchiriaza sediile restaurantelor sale prin intermediul unor contracte de leasing, care incepand cu 1 ianuarie 2019 sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare a Grupului in conformitate cu prevederile IFRS 16 (Nota 4.1). Costul imbunatatirilor aduse activelor utilizate in baza contractelor de leasing este recunoscut drept imbunatatiri aduse acelor active si apoi amortizat dupa cum este prezentat mai jos.

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

Cheltuieli initiale pentru noi restaurante

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

2.4.8 Contracte de leasing

Grupul analizeaza la inceput de contract masura in care un contract este, sau contine un leasing. Anume, masura in care contractul confera dreptul de utilizare a unui activ identificabil pentru o perioada de timp in schimbul contravalorii.

Grupul in calitate de locatar

Grupul aplica o singura abordare de recunoastere si masurare pentru toate leasingurile, cu exceptia leasingurilor pe termen scurt si a activelor de valoare mica. Grupul recunoaste datorii de leasing pentru platile de leasing si dreptul de utilizare a activelor reprezentand dreptul de utilizare a activului care sta la baza.

i) Dreptul de utilizare a activelor

Grupul recunoaste dreptul de utilizare a activelor la data de inceput a unui leasing (i.e. data la care activul care sta la baza este disponibil pentru a fi utilizat). Dreptul de utilizare a activelor este masurat la cost excluzand amortizarea acumulata si pierderi din depreciere si ajustat pentru orice remasurare a datoriei de leasing. Costul dreptului de utilizare a activelor include suma datoriei de leasing recunoscute costuri directe initiale inregistrate si plati de leasing efectuate la sau inainte data de inceput excluzand orice beneficii de leasing primite. Dreptul de utilizare a activelor este amortizat liniar pe durata cea mai mica dintre perioada de leasing si durata de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

Dreptul de utilizare a locatiilor de restaurant (terenuri)	20 de ani
Dreptul de utilizare a locatiilor de restaurant (cladiri)	intre 3 si 10 ani
Dreptul de utilizare a masinilor si echipamentelor (autovehicule si alte echipamente)	intre 3 si 5 ani

Daca dreptul de proprietate al unui activ inchiriat este transferat Grupului la sfarsitul duratei de leasing sau costul reflecta exercitarea unei optiuni de achizitie, amortizarea este calculata utilizand durata de viata estimata a activului.

Dreptul de utilizare a activelor face de asemenea scopul deprecierei. Referinta la politicile contabile in sectiunea deprecierea activelor nefinanciare.

ii) Datorii de leasing

La data de inceput a leasingului, Grupul recunoaste datoriile de leasing masurate la valoarea curenta a platilor de leasing ce urmeaza a fi facute pe durata de leasing. Platile de leasing includ plati fixe (incluzand plati fixe ca substanta) excluzand orice beneficii de leasing de primit, plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata si sume asteptate a fi platite conform garantiei valorii reziduale. Platile de leasing includ de asemenea pretul de exercitare al unei optiuni de cumparare care este rezonabil de sigur ca va fi

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

exercitata de catre Grup si plati ale penalitatilor pentru terminarea contractului de leasing, daca durata de leasing reflecta optiunea grupului de terminare a contractului de leasing.

Platile de leasing variabile care nu depind de un indice sau o rata sunt recunoscute drept cheltuiala in perioada in care evenimentul sau conditiile care determina platile au loc.

Pentru calcularea valorii curente a platilor de leasing, Grupul utilizeaza rata de imprumut incrementală la data de început a leasingului pentru ca rata dobanzii implicite a leasingului nu este imediat determinabilă. Ulterior datei de început, suma datoriei de leasing este marita pentru a reflecta acretia dobanzii si diminuată pentru platile de leasing efectuate. In plus, valoarea contabila a datoriei de leasing este remasurata daca exista o modificare, schimbare a duratei de leasing, o schimbare a platilor de leasing (schimbare a platilor viitoare rezultate dintr-o schimbare a unui indice sau rate utilizate pentru determinarea acelor plati de leasing) sau o schimbare in evaluarea unei optiuni de achizitie a activului care sta la baza.

Grupul efectueaza o remasurare a datoriei de leasing la aparitia anumitor evenimente (schimbarea duratei de leasing, schimbare a platilor de leasing viitoare rezultata din schimbarea unui indice sau rate utilizate pentru determinarea acelor plati). Suma remasurarii datoriei de leasing este recunoscuta ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului fara impact in contul de profit si pierdere. Platile de leasing pentru leasinguri pe termen scurt si leasinguri de active de valoare mica

iii) Leasinguri pe termen scurt si leasinguri de valoare mica

Grupul aplica scutirea recunoasterii leasingurilor pe termen scurt pentru instalatii si echipamente (acelea care au o durata de leasing de 12 luni sau mai putin de la data de început si nu contin o optiune de achizitie). De asemenea este aplicata scutirea recunoasterii leasingurilor de active de valoare mica pentru leasinguri de echipamente de birou care sunt considerate de valoare mica. Platile de leasing pentru leasinguri pe termen scurt si leasinguri de active de valoare mica sunt recunoscute drept cheltuiala pe baza liniara pe durata leasingului.

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

Grupul in calitate de locator

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

2.4.9 Imobilizari necorporale

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

Duratele de viata utila ale imobilizarilor necorporale sunt evaluate ca fiind fie determinate, fie nedeterminate.

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate liniar pe durata de viata economica intre 3 si 10 ani si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale depreciarii imobilizarii necorporale. Perioadele de amortizare sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate modificand metoda sau perioada de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Castigurile sau pierderile care rezulta din

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

derecunoașterea unui activ sunt calculate ca fiind diferența dintre încasarile 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 durata de 10 ani a contractului de franciză sau licență aplicabil.

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

2.4.10 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 (pierdere 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.

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

Fondul comercial este organizat în unități de business care au la bază brand-urile restaurantelor, fiecare unitate fiind considerat drept o UGN (unitate generatoare de numerar) separată, după cum urmează:

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante Taco Bell

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.

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.

2.4.11 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

Creantele comerciale care nu contin o componenta semnificativa de finantare sau pentru care Grupul a aplicat costul practic sunt evaluate la pretul tranzactiei determinat conform IFRS 15.

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

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

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

Evaluare ulterioara

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

- Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global cu recunoasterea castigurilor si pierderilor cumulate (titluri de creanta)
- Active financiare desemnate la valoarea justa prin OCI, fara reciclarea castigurilor si pierderilor cumulative la derecunoastere (instrumente de capitaluri proprii)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

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

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

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior pe baza metodei dobanzii efective (EIR) si sunt supuse unei depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Activele financiare ale Grupului la costul amortizat sunt reprezentate de imprumuturi, creante comerciale si alte creante, numerar si echivalente de numerar.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Derecunoasterea

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

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

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

Informatii privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate in urmatoarele note:

- | | |
|--|---------|
| • Managementul riscurilor privind instrumentele financiare | Nota 15 |
| • Creante comerciale | Nota 17 |

ii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Evaluare ulterioara

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

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

Derecunoasterea

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

iii) Compensarea instrumentelor financiare

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

2.4.12 Stocuri

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

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

2.4.13 Numerar si depozite pe termen scurt

Numerarul si depozitele pe termen scurt din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt cu o maturitate de trei luni sau mai redusa, care sunt usor convertibile la o suma cunoscuta de numerar si care fac obiectul unui risc nesemnificativ de modificari de valoare.

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

2.4.14 Cheltuieli inregistrate in avans

Cheltuielile inregistrate in avans sunt prezentate la cost, net de ajustarea pentru depreciere. O cheltuiala inregistrata in avans este clasificata pe termen lung atunci cand se preconizeaza ca bunurile sau serviciile la care se refera vor fi obtinute dupa mai mult de un an. Cheltuielile inregistrate in avans efectuate pentru

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

2.4.15 Capital propriu

Capitalul social

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

Dividende

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

2.4.16 Redevante

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

2.4.17 Provizioane

General

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

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

Contracte oneroase

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.18 Beneficiile angajatilor

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

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

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

Planurile de beneficii determinate (filiala din Italia)

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

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

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

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

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

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

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Rationamente

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

Determinarea duratei de leasing pentru contractele cu optiuni de reinnoire si terminare – Grupul in calitate de locator

Grupul determina durata de leasing ca perioada de leasing neanulabila, impreuna cu oricare perioade incluse intr-o optiune de extindere a leasingului daca este in mod rezonabil sigur ca va fi exercitata, sau oricare perioade incluse intr-o optiune de terminare a leasingului, daca este in mod rezonabil sigur ca va fi exercitata.

Majoritatea contractelor de leasing ale Grupului includ extinderi si optiuni de terminare. Grupul aplica rationament in evaluarea masurii in care este rezonabil de sigur exercitarea optiunii de reinnoire sau terminare a leasingului. Ulterior datei de inceput, Grupul reevalueaza durata de leasing in cazul in care exista un eveniment semnificativ sau schimbare a circumstantelor aflate in controlul propriu si afectand capacitatea de exercitare sau nu a optiunii de reinnoire sau terminare.

Duratele contractelor de leasing ale Grupului variaza intre 5 si 20 de ani, in functie de locatia restaurantelor; restaurantele Drive-Tru si In-line au o durata de leasing initiala de mai mare decat restaurantele din mall-uri care sunt mai expuse renegocierilor pentru repositionarea in cadrul zonelor de mese sau altor schimbari arhitecturale initiale de locator. Evaluarea duratei de leasing este efectuata de la caz la caz, durata de leasing include perioada neanulabila a leasingului si nu include optiunea de reinnoire pentru ca la data de inceput a leasingului, nu este in mod rezonabil sigur ca optiunea de reinnoire va fi exercitata.

Nu exista factori economici semnificativi (stimulente sau penalitati) care ar putea impune extinderea leasingului dincolo de durata contractuala daca restaurantul nu atinge performanta operationala asteptata.

Additional, pandemia COVID-19 reduce gradul de predictibilitate referitor la conditiile de reinnoire, contextul economic actual necesita o reconsiderare a prevederilor standard ale conditiilor de leasing: exista o preocupare crescuta pentru optimizarea leasingurilor (cheltuielilor) prin trecerea de la consideratie fixa (minim garantata) la una mai variabila, direct dependenta de volumul tranzactiilor.

Evaluarea referitoare la posibilitatea ca Grupul este in mod rezonabil sigur ca va exercita o asemenea optiune impacteaza durata de leasing, ceea ce afecteaza in mod semnificativ valoarea recunoscuta a datoriilor de leasing si a drepturilor de utilizare a activelor.

Estimari si ipoteze

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

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

Duratele de viata utila ale imobilizarilor corporale si drepturilor de utilizare ale activelor

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

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

Imbunatatirile aduse activelor detinute in leasing sunt depreciate pe o perioada de zece ani, aceasta estimare a duratei de viata luand in considerare perioada de timp in care activul poate fi utilizat in mod rezonabil pentru a genera venit si in care poate reprezenta un beneficiu pentru Grup, perioada economica de utilizare pana la imbunatatiri majore (in linie si cu contractele de franciza), perioada de licenta a francizei (ciclul de reinnoire a francizei) precum si experienta istorica privind perioada in care active similare au generat un beneficiu economic semnificativ Grupului. In cazul in care Grupul decide relocarea unui restaurant, dreptul de franciza curent (costul neamortizat al francizei) este transferat catre noua locatie, impreuna cu o parte din imbunatatirile aduse activelor detinute in leasing care pot fi reutilizate de catre noua locatie sau alte locatii (20%-40% din activele existente). In general, valoarea reziduala a imbunatatirilor aduse activelor detinute in leasing care poate fi depreciata nu reprezinta un factor critic pentru exercitarea sau nu a optiunii de reinnoire a unui leasing (in cazul iesirii sau relocarii, valoarea nedepreciata a activelor care nu pot fi reutilizate/vandute). Costurile dezmembrarii activelor nerelocabile nu sunt semnificative.

Referitor la estimarea duratei de viata a dreptului de utilizare a activelor, daca se iau in considerare penalitatile economice potentiale asociate pierderii amenajarilor din spatiile detinute in leasing, durata de leasing, respectiv durata de viata a dreptului de utilizare a activelor, determinata conform IFRS 16, nu include perioada de extindere pentru ca, la data de inceput a leasingului, Grupul a determinat ca nu este in mod rezonabil sigur ca va exercita optiunea de reinnoire. Cu toate acestea, un prag diferit (perioada de utilizare estimata a activului) este utilizat pentru determinarea duratei de viata a imbunatatirilor activelor detinute in leasing, un activ conform IAS 16, asa cum a fost descris in pragraful anterior.

Deprecierea fondului comercial

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

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

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

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

Creantele din impozitul amanat rezultate din pierderile fiscale reportate

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pentru pierderi fiscale reportate in masura in care este probabil ca profitul impozabil va fi disponibil pentru utilizarea pierderilor. Pentru determinarea valorii creantei din impozit amanat ce poate fi recunoscuta este necesara utilizarea unui rationament de management semnificativ, pe baza unui calendar probabil si a a nivelurilor viitoare ale profiturilor impozabile, impreuna cu strategii viitoare de planificare fiscala.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

4.1 MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2019

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de catre Grup incepand cu data de 1 ianuarie 2020:

Cadrul Conceptual in standardele IFRS

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit.

Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltă politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)

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

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

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

Reforma ratei dobanzii de referinta – IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 (Modificari)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retrospectiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a emis modificarile aduse IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, concluzionand faza unu a activitatii sale privind oferirea a unui raspuns la efectele reformei ratei oferite interbancare (ROIB) asupra raportarii financiare. Faza doi se va concentra asupra

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

aspectelor care pot afecta raportarea financiara atunci cand o rata a dobanzii de referinta existenta este inlocuita cu o o rata fara riscuri (RFR). Modificarile publicate, se refera la aspectele care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei rate a dobanzii de referinta cu o rata a dobanzii alterntiva adresand implicatiile unor cerinte specifice de acoperire contabila in IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si masurare, care necesita o analiza orientata spre viitor. Modificarile oferisera scutiri temporare, aplicabile tuturor legaturilor de acoperire care sunt direct afectate de catre reforma ratei dobanzii de referinta, ceea ce permite contabilitatii de acoperire sa continue intr-o perioada de incertitudine anterior inlocuirii unei rate a dobanzii de referinta existente cu o rata a dobanzii alternativa aproape fara riscuri. De asemenea exista modificari aduse IFRS 7 Instrumente financiare: Dezvaluiri referitoare la dezvaluiri aditionale referitoare la incertitudinea rezultata din reforma ratei dobanzii de referinta. Grupul nu utilizeaza contabilitate de acoperire impotriva riscurilor (hedge accounting).

IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiunile acordate ca urmare a pandemiei de COVID-19 (Amendamente)

Amendamentele se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiunile privind chiriile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentele ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesia privind chiriile aparuta ca o consecinta a COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Inlesnirile pot fi aplicate numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul leasing imediat anterioara modificarii;
- Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.
- Nu s-a produs nicio modificare de fond a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, Grupul a utilizat considerentul practic premis de amendamentul adus IFRS 16 si a recunoscut in situatia contului de profit sau pierdere beneficiul obtinut din concesiunile de chirie (discount-urile) primite in valoare totala de 11.607 ca si cum ar fi plati de leasing variabile, dupa cum urmeaza:

	2020	2019
Plati de leasing variabile si cheltuieli referitoare la contracte de leasing pe termen scurt, recunoscute la "Cheltuieli in restaurante" – Chirie (Nota 14)	16.797	22.480
Concesiuni de chirie recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	(11.504)	-
Chirie recunoscuta la "Cheltuieli in restaurante"	5.293	22.480
Cheltuieli referitoare la contracte de leasing de valoare mica si contracte de leasing pe termen scurt, recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	497	386
Concesiuni de chirie recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	(103)	-
Chirie recunoscuta la „Cheltuieli generale si administrative,net”	394	386

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

4.2 NEW STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE FOR THE FINANCIAL YEAR BEGINNING 1 JANUARY 2020 AND NOT EARLY ADOPTED

Standardele si interpretarile emise dar care inca nu sunt in vigoare la data publicarii situatiilor financiare ale Grupului sunt prezentate mai jos. Grupul intentioneaza adoptarea acestor standarde, in cazul in care sunt aplicabile, in momentul intrarii lor in vigoare.

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

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Aceste amendamente nu au niciun impact asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt sau datorii pe termen lung (Modificari)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile urmaresc sa poromoveze consecventa in aplicarea cerintelor prin asistarea companiilor in determinarea masurii in care in situatia pozitiei financiare, datoriile cu o data scadenta incerta ar trebui clasificate pe termen scurt sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare, si nu schimba cerintele existente referitoare la masurare sau sincronizarea recunoasterii oricaror active, datorii, venituri sau cheltuieli, sau a informatiilor pe care entitatile le dezvaluie referitor aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datorii ce pot fi platite de catre companie prin emiterea de instrumente de capital proprii. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de catre UE. Managementul a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiei pozitiei financiare a Grupului.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente)** actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- **IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente)** modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.
- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente)** modificarile indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.
- **Imbunatatirile anuale 2018-2020** aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact semnificativ asupra pozitiei financiare a Grupului.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datorilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 *Instrumente financiare: Informatii de furnizat*, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare. Nu este asteptat ca aceste amendamente sa aiba un impact semnificativ asupra Grupului.

5. INFORMATII PRIVIND GRUPUL

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 2019	Control 31 decembrie 2018
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	99,9900%
US Food Network SRL	Rep. Moldova	Restaurante	80,0000%	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%

Valoarea intereselor care nu controleaza in USFN, CFF si ARS la data de 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2020	2019
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	57.187	32.526
Penalitati YUM (Nota 23)	2.762	-
Utilitati	21.757	25.438
Intretinere si reparatii	10.383	12.272
Produse de curatat	6.891	8.712
Obiecte de mici dimensiuni	2.262	4.060
Transport	4.328	6.966
Telefon si posta	839	940
Asigurari	768	894
(Castig net) / Pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	(480)	228
Cheltuieli si venituri diverse, net	2.782	1.714
Total	109.479	93.750

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET (continuare)

Cheltuielile cu servicii executate de terti se refera la servicii prestate catre restaurante si pot include: paza si protectie, curatenie, eliminarea deseurilor, plati ale tichetelor de masa, colectie de bancnote, servicii IT si HR, agregatori de alimente etc. Costurile sunt dependente direct de numarul de restaurante deschise si sunt influentate de preturile contractuale negociate cu furnizorii.

7. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2020	2019
Salarii si beneficii ale angajatilor (Nota 8)	28.955	35.183
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	6.041	9.008
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere a imobilizarilor	4.968	4.330
Deprecierea fondului comercial (Nota 12)	4.420	2.406
Chirii	394	386
Comisioane bancare	2.810	3.384
Transport	929	2.591
Intretinere si reparatii	300	308
Obiecte de mici dimensiuni	79	289
Asigurari	536	603
Publicitate	491	776
Telefon si posta	300	371
Provizioane pentru impozite, ajustari ale TVA si penalitati de intarziere (Nota 21)	-	(10.343)
Cheltuieli si venituri diverse, net	917	731
Total	51.140	50.023

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, Grupul a recunoscut in situatiile financiare consolidate o pierdere din depreciere de 4.420 (31 decembrie 2019: 2.406) in legatura cu fondul comercial inregistrat la achizitia ARS.

In decembrie 2019, urmare a unei noi inspectii fiscale desfasurate de catre autoritatile fiscale, ajustarile fiscale initiale au fost revizuite in scadere la suma de 1.120. Impactul in venit net de 10.343 rezultat din reversarea provizionului initial recunoscut la 31 decembrie 2018 (11.463) si valoarea actualizata a provizionului la 31 decembrie 2019 (1.120) este inregistrat in contul de profit si pierdere pentru anul 2019 (Nota 21).

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

8.1 Salarii si beneficii ale angajatilor

	2020	2019
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	150.124	215.739
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative, net"	28.955	35.183
Total salarii si beneficii ale angajatilor	179.079	250.922
Din care, contributii definite la planurile de pensionare de stat*	4.029	5.767

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, totalul salariilor si beneficiilor angajatilor includ suventii guvernamentale in valoare de 28.332 (din care 27.555 incluse in Cheltuieli in restaurante si 779 in Cheltuieli generale si administrative) reprezentand ajutoare de stat acordate de catre autoritatile guvernamentale in tarile unde Grupul isi desfasoara activitatea ca parte a masurilor de sprijin pentru costurile cu angajatii suportate de companiile afectate de reducerea si/sau intreruperea temporara a activitatii din cauza pandemiei COVID-19 (spre exemplu, indemnizatia pentru somajul tehnic si ajutorul fiscal de stat acordat in Romania de 41,5%)

Costurile cu salariile in suma de 1.128 reprezentand valoarea activitatilor de management de proiect si a altor activitati tehnice desfasurate de catre angajatii Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (1.120 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019) pentru constructia sau renovarea restaurantelor au fost capitalizate in costul constructiilor de active imobilizate.

Datoriile nete privind planul de beneficii determinate pentru angajati (Filiala din Italia)

In conformitate cu reglementarile italiene din domeniul muncii, companiile italiene trebuie sa plateasca propriilor angajati o indemnizatie la terminarea contractului de munca ("TFR"). Datoria aferenta indemnizatiei pentru terminarea contractului de munca in valoare de 3.141 (1.906 la 31 decembrie 2019) a fost calculata ca o suma forfetara aferenta unei perioade medii de angajare, in conformitate cu reglementarile statutare italiene. Grupul a realizat un calcul actuarial a acestor indemnizatii pentru terminarea contractului in conformitate cu IAS 19 „Beneficii ale angajatilor”.

Suma de 3.141 reprezentand datoriile privind planul de beneficii determinate pentru angajati la data bilantului a fost determinata pe baza evaluarii actuariale realizate de catre un expert autorizat.

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

Cheltuiala neta privind planul de beneficii determinate (recunoscuta in profit si pierdere)	2020	2019
Costul serviciului curent – Salarii si beneficii ale angajatilor	1.983	235
Costul serviciului curent – Cheltuieli generale si administrative	123	20
Cheltuiala cu dobanda	13	5
Cheltuiala neta privind planul de beneficii determinate	2.119	260
Reconcilierea datoriilor privind planul de beneficii		
Datoria privind planul de beneficii la 1 ianuarie 2019	1.906	439
Cheltuiala cu dobanda	13	5
Costul serviciului curent – Salarii si beneficii ale angajatilor	1.983	235
Costul serviciului curent – Cheltuieli generale si administrative	123	20
Indemnizatii platite	(585)	(368)
Pierdere bruta din reevaluarea planului de indemnizatii definite	(344)	1.554
Diferente de schimb valutar	45	21
Datoria privind planul de beneficii la 31 decembrie 2019	3.141	1.906
Pierdere din reevaluarea planului de beneficii determinate (recunoscute in alte elemente ale rezultatului global)		
Pierdere bruta din reevaluarea planului de beneficii determinate	1.210	1.554
Impozit amanat	(293)	(376)
Pierdere neta din reevaluarea planului de beneficii determinate	917	1.178

Impactul fiscal al pierderii din reevaluarea planului de beneficii determinate in suma de 293 (31 decembrie 2019: 376) este prezentat in Nota 10.

8.2 Depreciere, amortizare si ajustari de deprecieri

	2020	2019
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli in restaurante” (Nota 14)	49.155	43.431
Depreciere, amortizare si ajustari de deprecieri a imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli in restaurante”.	36.729	28.486
Depreciere, amortizare si ajustari de deprecieri recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”.	85.884	71.917
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli generale si administrative, net” (Nota 14)	3.409	2.946
Depreciere, amortizare si ajustari de deprecieri a imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli generale si administrative, net”	1.559	1.384
Deprecierea fondului comercial	4.420	2.406
Depreciere, amortizare si ajustari de deprecieri recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	9.388	6.736
Total deprecieri, amortizare si ajustari de deprecieri	95.272	78.653

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

9. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

9.1 Costuri financiare

	2020	2019
Dobanda asupra imprumuturilor si creditelor	5.120	4.480
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing (Nota 14)	8.972	7.688
Dobanzi aferente planului de beneficii (Nota 0)	13	5
Pierdere din curs valutar, net	3.209	5.365
Total	17.314	17.538

9.2 Venituri financiare

	2020	2019
Venituri din dobanzi	237	166
Total	237	166

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 sunt:

	2020	2019
Impozitul pe profit curent:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	823	1.392
<i>Impozitul amanat:</i>		
Aferent inregistrarii initiale si reluarii diferentelor temporare	(7.203)	(2.232)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(6.380)	(840)
Cheltuiala cu impozitul specific	1.872	4.378
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit raportata in situatia rezultatului global	4.508	3.538

Impozitul specific este prezentat in conformitate cu prevedere Ordinului nr. 2844/2016

Reconcilierea dintre cheltuiala cu impozitul pe profit si produsul dintre profitul contabil inmultit cu rata de impozitare fiscala din Romania pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

	2020	2019
Profitul/(Pierdere) contabila inainte de impozitare	(14.118)	59.000
Rata statutara de impozitare a venitului de 16%	(2.259)	9.440
Efectul ratelor de impozitare mai mari din Italia asupra pierderii fiscale	(3.217)	(517)
Efectul ratelor de impozitare mai mici din Republica Moldova	(8)	(23)
Alte venituri si rezerve legale scutite de impozitare	(893)	(797)
Efectele aplicarii impozitului specific pentru activitatea de restaurant	924	(6.635)
Cheltuieli nedeductibile in scopuri de impozitare, incluzand pierderea din deprecierea fondului comercial	945	2.070
La rata de impozitare a venitului efectiva	(4.508)	3.538

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

10. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Incepand cu 2017, impozitul pe profit aplicabil activitatii din industria restaurantelor a fost inlocuit cu un impozit specific, calculat pe o baza fixa minima inmultita cu impactul a trei criterii: suprafata restaurantului, locatia restaurantului si caracterul sezonier.

In contextul creat de pandemia COVID-19, Grupul a beneficiat de stimulentele fiscale acordate de catre autoritati drept masuri de sprijin pentru sectorul restaurantelor: amanarea impozitului specific pentru intervale de timp limitate in perioada martie 2020 – decembrie 2020, amanarea temporara a obligatiilor fiscale si scutirea de dobanzi si penalitati de intarziere pentru sumelor amanate la plata.

Impozitul amanat

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

	Situatia pozitiei financiare		Situatia rezultatului global	
	31 decembrie	31 decembrie		
	2020	2019	2020	2019
Drepturi de utilizare a activelor	(14.394)	(13.327)	1.067	13.327
Imobilizari corporale	(442)	(266)	176	52
Imobilizari necorporale	24	(19)	(43)	(4)
Datorii de leasing	15.033	13.622	(1.411)	(13.622)
Pierderi fiscale	13.063	6.100	(6.963)	(2.343)
Datorii comerciale si alte datorii	51	(161)	(212)	323
Diferente de schimb valutar	-	35	183	35
Beneficiu privind impozitul amanat	-	-	(7.203)	(2.232)
Pierdere din reevaluare planului de beneficii determinate (Nota 8.2) – <i>Situatia rezultatului global</i>	293	376	83	(376)
Creante nete privind impozitul amanat	13.629	6.360	(7.120)	(2.608)

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

Creantele din impozitul amanat rezultate din pierderile fiscale reportate includ:

- 11.981 (31 decembrie 2019: 5.101) din pierderile fiscale ale filialei din Italia care sunt disponibile pe termen nelimitat pentru compensarea cu profiturile fiscale viitoare ale filialei;
- 1.082 (31 decembrie 2019: 999) din pierderea fiscala reportata a Sphera Franchise Group SA, disponibile pentru compensare din profiturile fiscale ale Companiei pentru urmatoorii cinci ani (i.e. sapte ani de la recunoastere, in conformitate cu codul fiscal din Romania). La 31 decembrie 2020, Compania a inregistrat o pierdere fiscala in valoare de 6.242 cu termen de recuperare in 2024 si valoarea de 520 cu termen de recuperare in 2027.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

11. IMOBILIZARI CORPORALE

	Cladiri in proprietate si imbinatati ale locatiilor inchiriate	Masini si echipamente	Alte echipament e	Imobilizari in curs de executie	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2019	118.903	85.493	31.628	8.920	244.944
Intrari	35.457	19.319	13.436	29.143	97.355
Iesiri	-	778	965	-	1.743
Transferuri	-	-	172	28.963	29.135
Transferuri catre active reprezentand drepturi de utilizare	-	1.286	-	-	1.286
Diferente de schimb valutar	665	366	221	-	1.252
La 31 decembrie 2019	155.025	103.114	44.148	9.100	311.387
Intrari	21.453	9.990	7.041	9.311	47.795
Iesiri	4.407	1.503	638	58	6.606
Transferuri	(1.937)	962	975	12.894	12.894
Diferente de schimb valutar	674	261	222	-	1.157
La 31 decembrie 2020	174.682	110.900	49.798	5.459	340.839
Amortizare si pierdere din depreciere					
La 1 ianuarie 2019	37.579	36.158	13.085	-	86.822
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	11.536	9.092	5.110	-	25.738
Depreciere	1.042	41	-	-	1.083
Iesiri	-	628	887	-	1.515
Amortizarea activelor de leasing financiar recunoscute conform IAS 17, transferate in active din drepturi de utilizare	-	323	-	-	323
Diferente de schimb valutar	70	67	30	-	167
La 31 decembrie 2019	50.227	44.407	17.338	-	111.972
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	14.115	11.208	6.556	-	31.879
Depreciere	2.453	(41)	-	-	2.412
Iesiri	4.722	1.357	582	-	6.661
Transferuri	(1.001)	499	502	-	-
Diferente de schimb valutar	41	40	37	-	118
La 31 decembrie 2020	63.115	53.758	22.847	-	139.720
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2019	81.324	49.335	18.543	8.920	158.122
La 31 decembrie 2019	104.798	58.707	26.810	9.100	199.415
La 31 decembrie 2020	111.567	57.142	26.951	5.459	201.118

La data de 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, valoarea contabila bruta a imobilizarilor corporale complet amortizate si care erau inca in uz este de 66.392, respectiv, 54.607.

Grupul a gajat active imobilizate (in principal echipamente) in favoarea Alpha Bank pentru finantarea primita. Valoarea contabila neta a activelor gajate la 31 decembrie 2020 este de 37.589 (31 decembrie 2019: 38.547).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

11. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Intrarile in cursul exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 constau, in general, in amenajarile aferente restaurantelor nou-deschise, precum si din echipamente de bucatarie si mobilier pentru restaurante. Cresterea valorii intrarilor in timpul anului 2020 se datoreaza in principal extinderii operatiunilor prin deschiderea a 6 noi restaurante in Romania (5 restaurante KFC, 1 Taco Bell) si a 4 noi restaurante KFC in Italia.

Iesirile de imobilizari corporale constau in principal in amenajarile nerecuperate ale restaurantelor inchise in cursul anului (1 restaurant KFC, 2 restaurante PH, 3 restaurante PHD) sau relocate si in alte echipamente si mobilier inechitate si depreciate integral.

Analiza privind deprecierea imobilizarilor corporale

Conducerea a evaluat imobilizarile corporale in scopul identificarii depreciilor de valoare la 31 decembrie 2020. In baza analizei efectuate nu trebuie recunoscuta nicio depreciere suplimentara. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 12.

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Fond comercial	Drepturi de franciza	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2019	50.585	24.946	1.807	1.753	79.091
Intrari	-	4.779	874	2.272	7.925
Iesiri	-	-	4	-	4
Diferente de schimb valutar	-	75	25	-	100
La 31 decembrie 2019	50.585	29.800	2.702	4.025	87.112
Intrari	-	1.689	1.692	1.479	4.860
Iesiri	-	906	30	-	936
Diferente de schimb valutar	-	44	25	-	69
La 31 decembrie 2020	50.585	30.627	4.389	5.504	91.105
Amortizare					
La 1 ianuarie 2019	8.312	8.295	334	-	16.941
Amortizare	-	2.348	571	-	2.919
Pierdere din deprecierea fondului comercial	2.406	-	-	-	2.406
Amortizarea acumulata a iesirilor	-	-	4	-	4
Diferente de schimb valutar	-	8	7	-	15
La 31 decembrie 2019	10.718	10.651	908	-	22.277
Amortizare	-	2.600	943	-	3.543
Pierdere din deprecierea fondului comercial	4.420	-	-	-	4.420
Depreciere	-	458	-	-	458
Amortizarea si pierdere din deprecierea acumulata a iesirilor	-	746	30	-	776
Diferente de schimb valutar	-	-	9	-	9
La 31 decembrie 2020	15.138	12.963	1.830	-	29.932
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2019	42.273	16.651	1.473	1.753	62.150
La 31 decembrie 2019	39.867	19.149	1.794	4.025	64.835
La 31 decembrie 2020	35.447	17.664	2.559	5.504	61.173

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Intrarile de imobilizari necorporale aferente exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 au constat in principal din licentele de exploatare in franciza achizitionate pentru restaurantele nou-deschise si reînnoirea licentelor de exploatare in franciza pentru restaurantele care au atins 10 ani de operare. Intrarile pentru imobilizari in curs se refera in principal la implementarea sistemului ERP care a fost pusa in functiune la inceputul anului 2021.

Pentru testarea deprecierii, fondul comercial achizitionat prin combinarea de întreprinderi este alocat pe unitatea generatoare de numerar reprezentata de lantul de restaurante Pizza Hut, care de asemenea reprezinta si un segment operational si segment de raportare. Grupul a efectuat testul pentru depreciere la data de 31 decembrie 2020.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar la 31 decembrie 2020 a fost determinata ca fiind in suma de 47.815 (2019: 57.274) pe baza fluxurilor de numerar actualizate estimate in RON pentru o perioada explicita de 5 ani (2021-2025). Valoarea terminala a fost estimata pe baza fluxurilor nete de numerar ale anului imediat urmator perioadei explicite pentru care s-au întocmit proiectiile si utilizand o rata de crestere de 3%. Metodologia de masurare a valorii juste se situeaza pe nivelul 3 in ierarhia valorii juste.

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

Ipozezele-cheie utilizate la calculul valorii recuperabile sunt ratele de crestere a vanzarilor, marjele EBITDA, ratele de actualizare, capitalul circulant net si ratele de crestere terminale. Nivelul mediu al cheltuielilor de investitii pe restaurant reprezinta de asemenea o ipoteza-cheie. Valorile atribuite acestor ipoteze-cheie reflecta experienta anterioara si un numar de actiuni pe care managementul intentioneaza sa le implementeze, printre care deschiderea de noi restaurante in conformitate cu nivelul de baza agreat in noul plan de dezvoltare, noi tipuri de canale de vanzare care vor fi implementate incepand cu 2021 si un control mai riguros al anumitor cheltuieli (cheltuielile cu personalul din restaurante, cheltuielile de marketing, cheltuielile generale si administrative).

Rata de actualizare utilizata (dupa impozitare) este de 10.4%. (2019:10%) Rata de actualizare reflecta ipotezele curente de piata specifice ARS si a fost estimata bazat pe costul mediu ponderat al capitalului la nivelul industriei. Aceasta rata a fost in continuare ajustata pentru a reflecta evaluarea pietei cu privire la toate riscurile specifice ARS pentru care nu s-au mai efectuat ajustari ale fluxurilor de numerar. Costul mediu ponderat al capitalului a fost determinat luand in calcul gradul de indatorare al altor societati comparabile.

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

Marjele EBITDA bugetate sunt bazate in principal pe urmatoarele ipoteze:

- Mentinerea profitabilitatii curente pentru restaurantele existente prin cresteri de preturi alaturi de imbunatatiri ale costurilor vanzarilor datorate cresterii capacitatii de negociere a Sphera Group, in scopul compensarii presiunii crescande a costului cu forta de munca. Trendul celorlalte categorii de cheltuieli va fi relativ constant ca procent din vanzari.
- Deschiderea de noi restaurante cu un nou concept (Pizza Hut Express si Pizza Hut FCD – Fast Casual Dining) cu costuri de investitii mai mici si echipe de operare mai mici.

Ca rezultat al analizei, comparativ cu valoarea contabila neta de 52.235 (2019: 59.680) a unitatii generatoare de numerar, o depreciere a fondului comercial in suma de 4.420 a fost recunoscuta in situatiile financiare consolidate la data de si pentru pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020 (2019: 2.406).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

Marja EBITDA reflecta estimarile conducerii referitor la profitabilitatea operationala a unitatii generatoare de numerar, in linie cu nivelurile istorice si evolutia pietei. Daca nivelul marjei EBITDA ar scadea cu 5%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 42.331, pierderea de valoare ar fi de 9.904, in timp ce, daca nivelul marjei EBITDA ar creste cu 5%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 53.299 si nu ar mai exista ajustare de depreciere.

Factori-cheie	Valorile factorilor-cheie (%)	Valoarea justa mai putin costurile de vanzare	Ajustari privind pierderile de valoare
	10,40%	47.815	(4.420)
Costul capitalului	0,50%	42.876	(9.359)
	-0,50%	53.498	1.263
	3,00%	47.815	(4.420)
Rata de crestere in perpetuitate	2,50%	43.122	(9.113)
	3,50%	53.189	954
Capitalul circulant net (procent din cifra de afaceri)	+1%	46.176	(2.783)
	-1%	49.454	(6.095)

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

Imprumuturi si credite curente purtatoare de dobanzi

Portiunea pe termen scurt a imprumutului bancar

Facilitate de capital de lucru pe termen scurt

Total imprumuturi si credite curente purtatoare de dobanzi

Imprumuturi si credite pe termen lung purtatoare de dobanzi

Portiunea pe termen lung a imprumutului bancar

Total imprumuturi si credite pe termen lung purtatoare de dobanzi

Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi

	Rata dobanzii, %	Scadenta	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere		36.450	34.427
ROBOR 3M + marja relevanta	1 an de la fiecare tragere		29.900	-
			66.350	34.427
EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere		83.859	73.617
			83.859	73.617
			150.209	108.044

Grupul detine o facilitate de credit de la Alpha Bank Romania formata din 7 sublimite, care pot fi utilizate de catre companiile incluse in consolidare dupa cum urmeaza: facilitate de credit pentru dezvoltarea de noi locatii, emitere de scrisori de garantie bancara, card de credit, finantarea filialei din Rep. Moldova, finantarea necesarului de capital de lucru si finantarea filialei din Italia. Imprumutul este garantat cu imobilizarile corporale ale fiecarei locatii de restaurant pentru care a fost utilizata limita de credit, ipoteca pe fondul comercial, gaj pe contrurile curente deschise la banca, bilete la ordin emise, ipoteca mobiliara pe creantele si pe actiunile detinute de Grup in filialele din Republica Moldova si Italia. Valoarea contabila a imobilizarilor corporale si a numerarului si echivalentelor de numerar gajate este prezentata in Notele 11 si 18.

In ianuarie 2021, partile au agreat prin act aditional la contractul de imprumut prelungirea suspendarii temporare a tuturor platilor de principal aferente imprumutului, pentru sumele datorate de debitori aflate in sold la 31 decembrie 2021. Toate sumele reprezentand principal al datoriei si devenite scadente in timpul perioadei de suspendare vor fi rambursate incepand cu 1 ianuarie 2022, datele scadente de rambursare a imprumuturilor fiind amanate in conformitate. Impartirea imprumuturilor intre portiunea pe termen scurt si cea pe termen lung ia in considerare calendarul de rambursare a imprumutului in vigoare la 31 decembrie 2020 agreat de catre parti prin act aditional la contractul de imprumut. Platile de dobanzi nu fac obiectul suspendarii.

Incepand cu 29 mai 2020, Sphera a semnat un contract de imprumut pe termen scurt cu Vista Bank Romania in valoare totala de 10 milioane RON. Facilitatea de credit este cu reinnoire automata si poate fi utilizata de debitor timp de 12 luni pentru finantarea necesitatilor capitalului de lucru si costurilor generice ale companiei precum si pentru imprumuturi intragrup. La 31 decembrie 2020, soldul imprumutului cu Vista Bank este zero.

Incepand cu 19 august 2020, Grupul (USFN Romania in calitate de debitor si Sphera Franchise Group SA in calitate de garantor) au semnat un contract de imprumut pe termen scurt cu Intesa Sanpaolo Bank. Facilitatea de credit neangajanta in valoare de 9,6 milioane de RON este cu reinnoire automata si poate fi utilizata de catre

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

debitor pentru finantarea necesitatilor capitalului de lucru. La 31 decembrie 2020, soldul facilitatii de credit cu Intesa Sanpaolo este in valoare de 9,6 milioane de RON.

Angajamente financiare

Acordurile de imprumut ale Grupului cu banca cuprind mai multe angajamente financiare, in principal de natura cantitativa, dintre care, cel mai important se refera la raportul intre datoria neta consolidata catre banca, inclusiv soldul scrisorilor de garantie emise / EBITDA la nivel consolidat, fara a lua in calcul imapctul adoptarii IFRS 16, care nu trebuie sa depaseasca in nici un moment 2,5.

Neindeplinirea angajamentelor financiare la nivel consolidat ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor, pana la un nivel la care angajamentul financiar este considerat ca respectat. Nu au existat nerespectari ale acestor angajamente financiare la nivel consolidat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si respectiv la 31 decembrie 2019.

Neindeplinirea angajamentelor financiare separate la nivelul individual al societatilor permit bancii sa opreasca efectuarea de trageri de imprumut de catre compania afectata si sa ceara rambursarea imediata.

In 2020 si 2019, American Restaurant System a inregistrat un activ net negativ, astfel incalcan angajamentele financiare la nivel individual. Ca rezultat, nu a mai fost permisa efectuarea de catre American Restaurant System a unor noi trageri din imprumut. Soldul imprumuturilor bancare inregistrat de American Restaurant System la 31 decembrie 2020 era de 2.709, din care doar 347 sunt pe termen lung. Soldul scadent pe termen lung al imprumuturilor bancare ale ARS de 347 este recunoscut drept o datorie pe termen scurt ca rezultat al neindeplinirii conditiilor contractuale individuale privind rata capitalului propriu.

Angajamentul de imprumut pe termen scurt al Grupului cu Intesa Sanpaolo, contine cateva angajamente financiare, in principal de natura cantitativa, dintre care cel mai important se refera la rata de imprumut a debitorului, Datoria neta/EBITDA la nivel individual care nu ar trebui sa depaseasca 4,4 pentru anul 2020. Incalcare in indeplinirea angajamentului financiar la nivel individual ar permite bancii sa retraga valoarea imprumutului. Nu a existat o incalcare a a angajamentului financiar la nivel individual pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.

Tabelul urmator prezinta reconcilierea variatiei datorilor rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2019	Variatii de numerar				31 decembrie 2020
		Variatii non-numerar	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite	Comisioane bancare platite
		Dobanzi acumulate de plata	Castiguri/ Pierderi din diferente de curs			
		Comisioane bancare legate de finantare				
		125	1.370	59.715	(19.002)	(56)
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	108.044	3.685	1.370	59.715	(3.672)	150.209
Imprumuturi bancare	108.044	3.685	1.370	59.715	(3.672)	150.209

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

14. DATORII DIN LEASING

Grupul a incheiat contracte de leasing pentru restaurante si spatii administrative, autovehicule si echipamente utilizate in cadrul activitatii sale. Contractele de leasing pentru spatiile in care sunt amplasate restaurantele au o durata intre 3 si 10 ani (pentru cladiri si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate), cele pentru terenuri au 20 de ani, in timp ce autovehiculele si celate echipamente au in general durate de leasing intre 3 si 5 ani.

Grupul detine contracte de leasing pentru anumite echipamente de birou (precum imprimante si copiatoare) care sunt considerate active de mica valoare. Societatea aplica exceptiile permise de la regula de recunoastere pentru aceste active in leasing: "contracte de leasing pe termen scurt" si "contracte de leasing de mica valoare".

Mai jos sunt prezentate valorile nete ale drepturilor de utilizare ale activelor recunoscute si miscarile acestora in cursul perioadei:

	Locatii restaurante (terenuri)	Locatii restaurante (cladiri)	Masini si alte echipamente	Total
La 1 ianuarie 2019	7.140	183.259	4.503	194.902
Intrari	2.104	76.374	1.293	79.771
Cheltuieli de amortizare	485	44.285	1.607	46.377
Diferente de curs nerealizate	-	819	6	825
La 31 decembrie 2019	8.759	216.167	4.195	229.121
Intrari	6.257	54.738	349	61.343
Cheltuieli de amortizare	642	50.254	1.668	52.563
Iesiri	-	8.565	60	8.625
Diferente de curs nerealizate	-	1.175	2	1.177
La 31 decembrie 2020	14.374	213.261	2.818	230.454

Mai jos sunt prezentate valorile nete contabile ale datoriilor din contracte de leasing si miscarile acestora in cursul perioadei:

La 1 ianuarie 2020	235.212
Intrari	62.662
Acumularea cheltuielilor cu dobanzile	8.972
Plati	45.666
Concesiuni de chirie	11.607
Iesiri	9.043
Diferente de curs (nerealizate)	3.019
Diferente de conversie	1.184
La 31 decembrie 2020	244.733
Datorii pe termen lung	196.883
Datorii pe termen scurt	47.850
La 1 ianuarie 2019	192.088
Intrari	79.519
Acumularea cheltuielilor cu dobanzile	7.688
Plati	49.062
Diferente de curs (nerealizate)	4.150
Diferente de conversie	830
La 31 decembrie 2019	235.212
Datorii pe termen lung	190.073
Datorii pe termen scurt	45.139

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

14. DATORII DIN LEASING (continuare)

Sumele recunoscute in contul de profit si pierdere sunt dupa cum urmeaza:

	2020
Cheltuieli de amortizare privind activele reprezentand drepturi de utilizare	52.564
Cheltuieli privind dobanzile aferente datoriilor de leasing	8.972
Diferente de curs, net	3.019
(Castig)/Pierdere neta din iesiri ale activelor reprezentand drepturilor de utilizare	(419)
Chirie prezentata in cheltuieli de exploatare in restaurante, incluzand:	5.293
Cheltuieli legate de platile de leasing variabile (incluse in cheltuieli de exploatare in restaurante- chirii)	15.877
Cheltuieli legate de datoriile din contracte de leasing pe termen scurt (incluse in cheltuieli de exploatare in restaurante)	920
Concesiuni de chirie (incluse in cheltuieli de exploatare in restaurante) (Nota 4.1)	(11.504)
Chirie prezentata in cheltuieli generale si administrative, net, incluzand:	394
Cheltuieli legate de contractele de leasing privind activele de mica valoare (incluse in cheltuielile administrative)	497
Concesiuni de chirie (incluse in cheltuielile administrative) (Nota 4.1)	(103)
Total sume recunoscute in contul de profit si pierdere	69.822

	2019
Cheltuieli de amortizare privind activele reprezentand drepturi de utilizare	46.377
Cheltuieli privind dobanzile aferente datoriilor de leasing	7.688
Diferente de curs, net	4.150
Cheltuieli legate de datoriile din contracte de leasing pe termen scurt (incluse in cheltuieli de exploatare in restaurante)	639
Cheltuieli legate de contractele de leasing privind activele de mica valoare (incluse in cheltuielile administrative)	374
Cheltuieli legate de platile de leasing variabile (incluse in cheltuieli de exploatare in restaurante- chirii)	21.750
Total sume recunoscute in contul de profit si pierdere	80.978

Platile de leasing variabile depind de vanzari, chiria procentuala fiind recunoscuta in cheltuieli operationale (Chirie).

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Creantele si datoriile comerciale si alte creante si datorii sunt active si datorii financiare nepurtatoare de dobanda. Imprumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobanzii prin fluctuatiile valorii de piata a facilitatilor de credit pe termen lung si scurt purtatoare de dobanda. Ratele dobanzii pentru creditele si imprumuturile Grupului sunt variabile. Ratele dobanzii la facilitatile de credit ale Grupului sunt prezentate in Nota 13. Modificarea ratelor dobanzii afecteaza in primul rand creditele si imprumuturile prin modificarea fluxurilor de trezorerie aferente (datorie cu rata variabila). Politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata variabila. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Grup pe perioada preconizata pana la scadenta.

Sensibilitatea ratei dobanzii

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

	Cresterea in puncte de baza	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2020	1%	(1.502)
EUR		
31 decembrie 2019	1%	(1.080)
EUR		

Grupul nu isi acopera riscul ratei dobanzii.

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

Riscul valutar

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Sensibilitatea valutara

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

	Modificarea cursului de schimb valutar al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare	Modificarea cursului de schimb valutar al USD	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2020	1%	(3.544)	1%	(34)
31 decembrie 2019	1%	(3.544)	1%	(34)

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

Riscul de credit

Grupul nu este expus semnificativ la riscul de credit, deoarece majoritatea vanzarilor sale sunt efectuate in numerar. Riscul de credit al Grupului este atribuit in principal creantelor comerciale si altor creante, precum si soldurilor de la banci. Valoarea contabila a creantelor comerciale si alor creante, net de ajustarea pentru depreciere (Nota 17) si depozitele pentru garantarea chiriilor conform situatiei pozitiei financiare plus soldurile la banci (Nota 18) reprezinta suma maxima expusa riscului de credit. Conducerea considera ca nu exista risc semnificativ de pierdere pentru Grup, cu exceptia ajustarilor deja inregistrate.

Grupul investeste numerarul si echivalentele de numerar la institutii financiare de incredere. Grupul are doar depozite obisnuite la banci cu buna reputatie, care nu au inregistrat nici un fel de dificultati in anul 2020 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate. Majoritatea numerarului este tranzactionat prin intermediul si plasat la banci precum Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia, Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta, Banca Transilvania, precum si Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa1, acordat de agentia de rating Moody's, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody's. Ratingul de credit pe termen lung al Bancii Transilvania este BB+, iar cel pentru Unicredit este Baa1, conform Fitch Ratings.

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca mentine un nivel suficient al numerarului si echivalentelor de numerar si ca in viitor va primi in continuare finantare din fondurile asigurate prin liniile de credit. Tabelele de mai jos detaliaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Grupului, inclusiv principalul si dobanda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, pe baza platilor contractuale neactualizate.

31 decembrie 2020	La Cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	84	10.264	60.808	87.587	1.064	159.807
Datorii din leasing	-	13.904	41.713	142.698	88.398	286.713
Datorii comerciale si alte datorii	11.674	106.741	90	1.567	-	120.072
Total:	11.758	130.909	102.611	231.852	89.462	566.592

31 decembrie 2019	La cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	72	9.756	28.185	77.974	33	116.020
Datorii din leasing	-	13.203	39.608	136.326	88.084	277.221
Datorii comerciale si alte datorii	14.497	86.635	1.058	9	-	102.199
Total:	14.569	109.594	68.851	214.309	88.117	495.440

La data de 31 decembrie 2020, Grupul avea disponibile facilitati de imprumut angajate netrase in suma de 55.381 (31 decembrie 2019: 87.087), putand astfel sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

Administrarea capitalului

Capitalul include capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama.

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

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi (incluzand leasing financiar conform IAS 17, la data de 31 decembrie 2018)	150.209	108.044
Datorii din leasing in baza IFRS 16	242.826	235.212
Datorii comerciale si alte datorii	58.780	68.257
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	121.913	57.272
Datoria neta	329.902	354.241
Capitaluri proprii	149.144	172.251
Capital si datoria neta	479.046	526.492
Indicatorul gradului de indatorare:	69%	67%

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura ca indeplineste angajamentele financiare conform acordurilor de imprumut, care definesc anumite cerinte privind structura capitalului. Pentru acordurile financiare valabile la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, a se vedea Nota 13.

Nu s-au efectuat modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020 si exercitiul incheiat la la 31 decembrie 2019.

Valori juste

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

Valoarea contabila a creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi este aproximativ aceeaasi cu valoarea justa. Conducerea estimeaza ca marja peste Euribor la date ulterioare bilantului va fi similara marjei aplicabile la datele la care au avut loc tragerile anterioare din imprumut, argumentele fiind reprezentate de rata redusa a indatorarii si o situatie financiara stabila mentinute de Grup in ultimii ani, precum si de statisticile publicate de Banca Nationala a Romaniei.

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

Conducerea considera ca valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleasi cu valorile lor juste avand in vedere scadenta pe termen scurt a acestora (in majoritate) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente (nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

16. STOCURI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Materii prime	7.866	8.355
Consumabile	2.528	2.428
Produse finite	705	849
Total	11.099	11.632

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, stocuri in suma de 241.570 (2019: 332.120) au fost recunoscute drept cheltuiala in contul de profit si pierdere la „Alimente si alte materiale” precum si la „Cheltuieli generale si administrative, net” („Obiecte de mici dimensiuni” si „Produse de curatat”).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

17. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creante comerciale, net	2.297	2.193
Creante comerciale de la parti afiliate	229	160
Avansuri acordate partilor afiliate	110	169
Imprumuturi acordate partilor afiliate	705	785
Creante fiscale (in principal TVA de recuperat)	5.997	27.565
Subventii guvernamentale privind somajul tehnic	1.152	-
Avansuri acordate furnizorilor	190	2.764
Tichete de masa	1.056	947
Depozite pentru garantii	-	4.200
Asigurari sociale – concedii medicale de recuperat	6.237	-
Alte creante	790	506
Total	18.763	39.289

Termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate sunt descrise in Nota 26.

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

La 31 decembrie 2020, creantele comerciale si alte creante avand o valoare de 323 (31 decembrie 2019: 392) au fost depreciate si au fost constituite provizioane pentru intreaga valoare a acestora. In cursul anului 2020 nu au existat miscari in provizionul pentru deprecierea creantelor.

La 31 decembrie 2020, creantele comerciale si alte creante includ suma de 6.237 reprezentand indemnizatii pentru concedii medicale de recuperat de la fondul de asigurari sociale; la 31 decembrie 2019, valoarea indemnizatiilor pentru concedii medicale de recuperat in valoare de 5.739 a fost prezentata ca o compensare a datoriilor cu asigurarile sociale, in datorii comerciale si alte datorii.

La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, analiza vechimii creantelor comerciale si a creantelor comerciale de la parti afiliate, net de ajustarile de depreciere, este dupa cum urmeaza:

Creante comerciale						
31 decembrie 2020	Restante, dupa vechimea in zile					
	Total	Curente	< 30 de zile	30-60 zile	61-90 zile	>91 zile
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	60%
Valoarea bruta totala	2.958	803	772	471	28	885
Pierdere probabila asteptata in caz de neincasare, datorata riscului de credit	323	-	-	-	-	323
Valoarea neta contabila	2.636	803	772	471	28	562

Creante comerciale						
31 decembrie 2019	Restante, dupa vechimea in zile					
	Total	Current	< 30 days	30-60 days	61-90 days	>91 days
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	60%
Valoarea bruta totala	2.914	463	1.695	92	10	654
Pierdere probabila asteptata in caz de neincasare, datorata riscului de credit	392	-	-	-	-	392
Valoarea neta contabila	2.522	463	1.695	92	10	262

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

18. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar la banci si in casierie	113.464	40.947
Sume in curs de decontare	5.055	1.873
Depozite pe termen scurt	3.390	14.452
Total	121.909	57.272

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

Ca parte a acordului de finantare incheiat cu Alpha Bank, Grupul a gajat numerarul disponibil in conturile deschise la banca. Soldul conturilor gajate la banca la 31 decembrie 2020 este 103.071 (31 decembrie 2019: 37.228).

19. CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Actiuni autorizate (Sphera)		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2020 sunt: Tatika Investments Ltd. (28,2320%), Computerland Romania SRL (20,5326%), Wellkept Group SA (16,3400%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,8412%) si actiuni liber tranzactionabile (24,0539%).

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,3300%), Computerland Romania SRL (21,4347%), Wellkept Group SA (16,3400%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,9900%) si actiuni liber tranzactionabile (23,9053%).

Capitalul social nu a suferit modificari in anii 2020 si 2019.

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

20. REPARTIZAREA PROFITULUI

	2020	2019
Dividende declarate si platite in cursul exercitiului:		
Catre actionarii USFN	13.679	13.673
Catre interesele care nu controleaza	-	216
Total dividende pentru exercitiu	13.679	13.889

Dividende pe actiune (RON/actiune) **0,3525** **0,3524**

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in conformitate cu reglementarile statutare in suma de 3.315;
- alocarea profitului nedistribuit in suma de 63.061 la rezultatul reportat.

La data de 2 martie 2020, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind distribuirea de dividende in suma totala bruta de 13.679 (0,3525 lei pe actiune ordinara) din profitul net inregistrat de Sphera Franchise Group SA in exercitiul financiar 2018 si ramas nedistribuit.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 si in contextul crizei sanitare COVID-19, Adunarea Generala a Actionarilor a Sphera Franchise Group SA ce a avut loc in 26 mai 2020 a aprobat alocarea profitului anului financiar, dupa cum urmeaza: stabilirea rezervei legale statutare in suma de 1.617 si alocarea profitului nedistribuit de 30.392 la rezultatul reportat.

Distribuirea de dividende pe o actiune ordinara, conditionata de aprobarea adunarii generale a actionarilor, nu este recunoscuta ca o datorie la 31 decembrie.

21. PROVIZIOANE

Provizioane pentru impozite suplimentare de plata

Pe parcursul anilor 2018 si 2019, USFN SA a fost subiectul unei inspectii fiscale de fond efectuate de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2012-2016 (privind impozitul pe profit) si 2013-2017 (privind TVA). La data de 31 decembrie 2018, pe baza raportului de inspectie fiscala in forma preliminară transmis in data de 27 februarie 2019 de catre autoritatile fiscale, Grupul a recunoscut in situatiile financiare consolidate provizioane pentru ajustarea taxelor si impozitelor de plata pentru perioadele supuse inspectiei fiscale de fond in suma totala de 11.463, reprezentand ajustari ale impozitului pe profit (4.541) ajustari ale TVA de plata (3.220), precum si dobanzi si penalitati de plata accesorii (3.703).

Pe parcursul anului 2019, Grupul a initiat o procedura administrativa de contestare a raportului inspectiei fiscale. Decizia initiala stabilita prin raportul de inspectie fiscala a fost desfiintata partial si a fost dispusa efectuarea unei noi inspectii fiscale. Noua inspectie fiscala a fost finalizata in cursul lunii decembrie 2019. Ca rezultat, autoritatile fiscale au emis un nou raport de inspectie fiscala si au revizuit in scadere ajustarile privind impozitul pe profit si TVA de plata, precum si dobanzile si penalitatile de plata accesorii. Noul raport de inspectie fiscala nu a fost contestat de catre Grup, ramanand final, toate datoriile stabilite prin acesta fiind platite ulterior in februarie 2020.

La data de 31 decembrie 2019, pe baza raportului final de inspectie fiscala, Grupul a recunoscut in situatiile financiare consolidate un provizion ramas pentru ajustarea taxelor si impozitelor de plata pentru perioadele supuse inspectiei fiscale de fond in suma totala de 1.120, din care ajustari ale TVA de plata (320), ajustari ale impozitului pe profit (353) pentru perioadele supuse inspectiei fiscale, precum si dobanzi si penalitati de plata accesorii (447). Impactul net reprezentand venit in suma de 10.343 provenit din reversarea provizionului initial recunoscut la 31 decembrie 2018 (11.463) si inregistrarea concomitenta a valorii actualizate a provizionului la 31 decembrie 2019 (1.120) este recunoscut in contul de profit si pierdere pentru anul 2019.

In 2020, Grupul a platit catre autoritatile fiscale impozitul datorat alaturi de penalitatile si dobanzile de intarziere in suma totala de (1.120).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii comerciale	56.031	66.626
Alte datorii fata de parti afiliate	637	222
Alte datorii	4.624	906
Datorii salariale	21.117	26.562
Datoria privind contributia la asigurarile sociale	27.946	2.068
Alte datorii in legatura cu personalul	6.582	2.332
Impozitul pe profit curent	2.530	2.535
TVA de plata	190	-
Alte impozite	409	445
Dividende de plata	6	-
Total	120.072	101.696
Minus: portiunea pe termen scurt a altor datorii	1.567	-
Datorii comerciale si alte datorii, portiunea curenta	118.505	101.696

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

- Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen de 30 de zile.
- Pentru termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate, a se vedea Nota 26.

In decembrie 2020, Grupul a decis sa profite de avantajele prevederilor Ordonantei de Urgenta 181/2020 si a aplicat pentru optiunea de plata in 12 transe a datoriilor fiscale datorate in valoare de 27,1 milioane RON.

23. EBITDA

	2020	2019
Profit din exploatare	2.958	76,372
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere incluse in cheltuielile in restaurante	85.884	71.917
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere incluse in cheltuieli generale si administrative	4.968	4.330
EBITDA	93.810	152.619
Ajustari de normalizare	7.182	(7.937)
EBITDA normalizat	100.992	144.682

EBITDA este unul dintre indicatorii-cheie de performanta monitorizati de conducerea superioara.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, EBITDA a fost normalizat prin excluderea urmatoarelor cheltuieli: pierdere din deprecierea fondului comercial (4.420), penalitati estimate datorate catre Pizza Hut Europe (Master Franchisor - YUM!) pentru restaurantele stabilite pentru a fi deschise in 2019 si amanate pentru perioade viitoare (1.528) si costuri referitoare la angajamentul de dezvoltare al filialei din Italia reziliat in 2020 (1.234).

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, EBITDA a fost normalizat prin excluderea urmatoarele cheltuieli: reversare a provizionului pentru impozit (10.343) si pierdere din deprecierea fondului comercial (2.406).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

24. REZULTAT PE ACTIUNE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Profitul/(pierderea) atribuibil(a) actionarilor ordinari ai entitatii-mama	(9.666)	55.226
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare	38.799.340	38.799.340
Rezultat pe actiune, de baza si diluat (RON/actiune)	(0.2491)	1.4234

Nu exista instrumente diluante care trebuie luate in considerare.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Grupul in calitate de locatar - Angajamente de leasing operational

Grupul a incheiat contracte de leasing operational pentru majoritatea spatiilor in care se afla restaurantele detinute, precum si pentru mai multe vehicule si echipamente de birou. Perioadele de leasing sunt intre 5 si 10 ani, doar o mica parte din acestea depasind 10 ani. Perioadele contractelor de leasing operational pentru vehicule si echipamente de birou nu depasesc 5 ani.

A se vedea Nota 14 pentru prezentarea profilului pe maturitati al datorilor de leasing financiar ale grupului, incluzand datoria principala de plata si and dobanzile conform termenilor contractuali, la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, pe baza sumelor din contracte, nesupuse actualizarii.

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania semnat in octombrie 2017, Grupul a convenit cu KFC Europe sa deschida cel putin 39 de noi locatii KFC (din care 29 restaurante in format standard si 10 restaurante in format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreeat) in perioada 2017-2022 (din care 8 unitati in 2020). Data fiind situatia creata de pandemie, partile au negociat in 2020 modificarea planului de dezvoltare a restaurantelor pentru perioada 2020-2021, de la 17 noi restaurante la 10 noi restaurante, dintre care un net de 4 noi restaurante au fost deja inaugurate de catre Grup in 2020. Asadar, USFN mai are de inaugurat inca 6 noi restaurante pana la sfarsitul lui 2021.

In timpul negocierilor, Grupul a reusit, de asemenea, sa obtina stimulente financiare care vor ajuta in procesul de extindere a retelei KFC in Romania.

Tinta in 2022 pentru KFC Romania ramane neschimbata si include deschiderea a 9 noi restaurante.

In eventualitatea in care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati, dezvoltarea retelei de restaurante fiind in linie cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu Pizza Hut Europe (detinator principal al francizei) in octombrie 2017, Grupul a convenit sa deschida un numar minim de 34 de locatii (restaurante sau puncte de livrare pizza) in perioada 2017- 2021 (din care 8 locatii in 2020). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plati catre PH Europe Sarl o penalitate pentru locatiile nedeschise. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2020, Grupul a decis amanarea deschiderilor de noi restaurante pentru urmatorii ani si a recunoscut in situatiile financiare consolidate o datorie pentru taxele initiale de franciza datorate catre Yum! cu privire la restaurantele noi asumate si nedeschise pana la sfarsitul exercitiului financiar. Incepand cu 2020, costurile asumate cu redeventele pentru restaurantele angajate a fi deschise in 2019 si amanate pentru perioade viitoare au fost recunoscute ca datorii, in conformitate cu contractul in vigoare la 31 decembrie 2020 privind planul de dezvoltare. (Nota 6)

La 31 decembrie 2020, ulterior renegocierii purtate de Grup cu franchizorul, partile vor semna un contract de dezvoltare revizuit.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

Conform planului initial privind deschiderile de restaurante, CFF nu mai avea nicio obligatie de a deschide noi restaurante in 2020. Cu toate acestea, CFF a continuat dezvoltarea rețelei Taco Bell in Romania in cursul anului 2020 si a deschis un nou restaurant. Conform negocierilor cu Taco Bell Europa, partile au agreeat ca pentru perioada 2020 – 2021, CFF sa beneficieze de stimulente financiare progresive, in functie de numarul de noi restaurante deschise. Pentru fiecare nou restaurant care intrece numarul de 5 noi restaurante, CFF va beneficia de stimulente financiare aditionale.

La inceputul anului 2020, Grupul a agreeat cu Yum Italia terminarea contractelor de dezvoltare existente semnate pentru cele doua regiuni (Tri Veneto si Piemonte) si a initiat negocieri pentru noi contracte de dezvoltare. In 2020, Grupul a semnat un contract de stimulare a dezvoltarii cu francizorul pentru perioada 1 iulie 2020 – 31 martie 2021 pentru deschiderea a minimum un restaurant in cursul perioadei. Grupul a inaugurat patru noi restaurante in 2020, unul dintre ele fiind parte a noului contract de dezvoltare. Inca unul a fost deschis in februarie 2021 (Nota 29).

Scrisori de garantii bancare

Grupul a emis scrisori de garantie bancara in favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2020 in valoare de 12.908 (31 decembrie 2019: 15.595). Soldul scrisorilor de garantie la 31 decembrie 2019 includ o scrisoare de garantie in suma de 3.495 emisa in favoarea autoritatilor fiscale, care au fost emise la inceputului anului 2020.

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitarii

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

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

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

Preturi de transfer

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

Grupul a pregatit dosare ale preturilor de transfer.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Actiuni in instanta

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

In cursul anului 2019, USFN, in solidar cu proprietarul terenului pe care functioneaza un restaurant KFC drive-through, a fost data in judecata de un tert avand calitatea de reclamant, intr-o speta avand legatura cu [sub]traversarea terenului detinut de reclamant de catre retelele de utilitati (electricitate, gaz si apa) fara un acord prealabil. Reclamatul solicita USFN si proprietarului terenului, intre altele, plata de despagubiri in suma de cca 705. Actualmente, procedurile in instanta de judecata sunt in faza colectarii dovezilor. Cu toate acestea, US Food Network SA, a inaintat proprietarului o cerere de garantie si astfel, in cazul in care USFN va fi principalul tras la raspundere de catre instanta de judecata cu privire la plata de despagubirilor, atunci USFN va putea sa revandice platile de la proprietar. Cererea de garantie a fost acceptata de principiu. In continuare, dat fiind ca nu toate dovezile au fost inaintate si analizate de catre instanta de judecata, Grupul nu poate anticipa masurile pe care instanta de judecata le poate lua. Pe baza confirmarii avocatilor, este mai probabil sa existe o decizie favorabila Grupului, decat in defavoarea sa.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul exercitiilor incheiate la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Moulin D'Or SRL	Entitate afiliata unor actionari ai companiei-mama	Romania	Vanzari de bunuri si servicii
Midi Development SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie si utilitati restaurant PH Dorobanti
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Servicii implementare Servicii IT
Lunic Franchising and Consulting LTD	Actionar (din noiembrie 2019)	Romania	Plata de dividende
Wellkept Group SA	Actionar	Romania	Chirie centru de training si plata de dividende
Tatika Investments Ltd.	Actionar	Cipru	Plata de dividende
Computerland Romania SRL	Actionar	Romania	Plata de dividende
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
Lucian Vlad	Beneficiar real al Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor
Radu Dimofte	Beneficiar real al Wellkept Group SA, Tatika Investments Ltd si beneficiar final real al companiei-mama	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor
Elicom SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Servici call-center
Elicom Connect SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Servicii marketing
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie si utilitati pentru restaurant si zona administrativa
Baneasa Developments SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie restaurante
Baneasa Investments SA	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie restaurante
Fundatia Advance	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Actiuni caritabile

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

26.PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

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

	2020		31 decembrie 2020	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Parte afiliata				
Cinnamon Bake&Roll SRL	10	7	110	-
Moulin D'Or SRL	163	40	-	-
Lucian Vlad	-	201	-	-
Radu Dimofte	-	83	-	-
Wellkept Group SA	-	236	-	1
Midi Development SRL	10	-	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	595	66	19
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	1.381	-	279
Elicom SRL	-	1.096	-	85
Elicom Connect SRL	-	11	-	2
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	2.654	-	37
Baneasa Developments SRL	-	2.928	-	157
Baneasa Investments SA	-	400	128	57
Fundatia Advance	50	-	35	-
	233	9.632	339	637

	2019		31 decembrie 2019	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Parte afiliata				
Cinnamon Bake&Roll SRL	2	5	954	3
Moulin D'Or SRL	954	35	753	2
Lucian Vlad	-	276	-	-
Radu Dimofte	-	114	-	-
Wellkept Group SA	-	462	-	2
Midi Development SRL	17	149	1	-
Grand Plaza Hotel SA	-	1.071	-	16
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	509	-	13
Elicom SRL	-	1.196	-	165
Elicom Connect SRL	-	11	-	1
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	3.038	-	18
Baneasa Developments SRL	-	4.103	-	63
Baneasa Investments SA	-	552	128	-
	973	11.521	1.836	282

Grupul a acordat catre Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 31 decembrie 2020 inclus in soldul prezentat mai sus este de 639 (31 decembrie 2019: 734), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 31 decembrie 2020 a fost de 61 (la 31 decembrie 2019: 51).

Imobilizarile necorporale in curs includ suma de 1.104 (31 decembrie 2019: 949) reprezentand costul serviciilor prestate de Arggo Software Development and Consulting SRL pentru implementarea unui nou sistem informatic ERP.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

In 2020, Sphera Franchise Group SA a achitat dividende catre actionarii Societatii in suma bruta totala de 13.673, (reprezentand un dividend brut de 0,3524 RON/actiune ordinara), in urma aprobarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor anuala desfasurata in aprilie 2020.

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

Soldurile scadente la sfarsitul perioadei sunt negarantate si fara dobanda si se deconteaza in numerar. Nu au existat garantii furnizate sau primite pentru orice creante fata de entitatile afiliate sau datorii de la acestea.

Pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor privind sumele datorate de partile afiliate. Aceasta evaluare este efectuata in fiecare exercitiu financiar prin examinarea pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care opereaza partea afiliata.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

	2020	2019
Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor	9.286	10.663
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	9.286	10.663

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE

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

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

Grupul a mai avut inca doua segmente de activitate nesemnificative si anume: un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC, precum si un segment reprezentat de serviciile de management si suport furnizate de catre societatea Sphera catre alte parti afiliate.

Veniturile Grupului din servicii furnizate in baza contractelor semnate cu partile afiliate (167) sunt prezentate in categoria „Altele”. Veniturile din prestarea de servicii de management si suport de catre societatea-mama catre filiale sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente” si eliminate in procesul de consolidare.

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

2020	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Total venituri (incluzand Alte venituri legate de restaurante*)	613.442	68.403	29.512	167	-	711.523
Venituri intre segmente	7	-	-	23.656	(23.663)	-
Venituri din dividende				85.223	(85.223)	-
Cheltuieli de exploatare	595.110	83.164	31.665	42.819	(44.194)	708.564
Profitul din exploatare al segmentului	18.339	(14.761)	(2.153)	66.227	(64.692)	2.960
Costuri financiare	14.690	2.225	1.940	1.903	(3.444)	17.314
Venituri financiare	1.688	25	-	1.968	(3.444)	237
Impozitul pe profit	(5.218)	663	129	(83)	-	(4.508)
Profit/(Pierdere) neta	10.554	(17.624)	(4.222)	66.375	(64.692)	(9.610)
Total active	553.806	62.231	35.368	129.049	(113.179)	667.275
Total datorii	506.559	66.331	46.886	62.549	(164.172)	518.154
Cheltuieli de capital	35.494	2.079	1.681	484	22	39.760
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	37.964	10.409	3.035	1.155	-	52.563
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	38.139	6.563	2.396	(4.390)	-	42.708
*Alte venituri legate de restaurante (726) se refera la ajutorul de stat primit de filiala din Italia pentru atenuarea reducerii vanzarilor ca urmare a intreruperii activitatii cauzate de COVID-19.						
2019	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din partea clientilor externi	789.402	131.728	32.627	971	-	954.728
Venituri intre segmente	-	-	-	29.389	(29.389)	-
Venituri din dividende				51.239	(51.239)	-
Cheltuieli de exploatare	702.817	135.012	33.371	49.472	(42.315)	878.357
Profitul din exploatare al segmentului	86.585	(3.284)	(744)	32.127	(38.313)	76.372
Costuri financiare	13.705	3.170	1.657	1.797	(2.792)	17.538
Venituri financiare	944	10	-	2.004	(2.792)	166
Impozitul pe profit	1.403	1.560	238	337	-	3.538
Profit/(Pierdere) neta	72.421	(8.004)	(2.640)	31.998	(38.313)	55.462
Total active	459.009	67.672	38.923	108.256	(53.631)	620.229
Total datorii	363.911	82.148	46.219	54.907	(99.207)	447.978
Cheltuieli de capital	61.745	2.588	11.333	779	(127)	76.318
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	32.598	10.274	2.352	1.153	-	46.377
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	21.411	6.480	1.392	2.993	-	32.276

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	2020	2019
Romania	625.663	844.970
Italia	76.456	98.430
Republica Moldova	8.678	11.328
Total venituri in restaurant	710.797	954.728

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

Active imobilizate	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Romania	361.214	371.457
Italia	147.785	132.268
Republica Moldova	4.795	4.422
Total	513.794	508.147

Activele imobilizate constau in principal din lucrari de amenajare aferente locatiilor inchiriate precum si din echipamente de bucatarie.

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

28. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul societatii este Ernst & Young Assurance Services SRL.

Onorariile pentru auditul situatiilor financiare consolidate si statutare la data de 31 decembrie 2020 ale Sphera Franchise Group SA intocmite in conformitate cu Ordinul MFP 2844/2016, auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network SA, American Restaurant System SA si California Fresh Flavors la 31 decembrie 2020 intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014 si auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network Srl Italia au fost de 555 (exclusiv TVA).

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 49 (exclusiv TVA), reprezentand onorariile achitate catre firma de audit pentru procedurile efectuate de aceasta cu privire la raportul semianual privind tranzactiile cu partile afiliate, intocmit in conformitate cu cerintele bursei de valori.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Propunere privind repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2020

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in conformitate cu reglementarile statutare in suma de 3.315;
- alocarea profitului nedistribuit in suma de 63.061 la rezultatul reportat.

Noi deschideri

In februarie 2021, Grupul a deschis primul restaurant KFC Drive Thru in Italia, Pomezia (Lazio), iar in martie 2021 a fost deschis primul restaurant KFC din localitatea Sfantu Gheorghe (Covasna, Romania).

Director General

Calin Ionescu



Director Financiar

Valentin Budes

