

SPHERA FRANCHISE GROUP

Raport Anual 2018

Excelență în tot ceea ce facem!



DRAGI ACTIONARI,

Am plăcerea să vă prezint cel de-al doilea Raport Anual al Sphera Franchise Group!
Este momentul să vă împărtășesc câteva noutăți despre progresele înregistrate de compania noastră în ultimele 12 luni.

Mark Hilton
Director General, Sphera Franchise Group



DEZVOLTARE

În prezent, nu se mai reduce totul exclusiv la mâncare, ci trebuie creată o întreagă experiență a ieșitului în oraș pentru familii, adolescenți și nu numai, adaptată unei varietăți de contexte de consum, cum ar fi mic dejun, prânz, cină, întâlniri romantice, aniversări sau întâlniri de afaceri.

După cum am menționat deja în mesajul pe care l-am transmis anul trecut, trebuie să îndeplinim în continuare obiectivele de dezvoltare, deoarece acestea reprezintă forța motrice care stimulează business-ul nostru.

Îmi face o deosebită plăcere să vă anunț că, în anul 2018, am deschis 25 de unități, respectiv 16 restaurante KFC (8 în România și 8 în Italia), 3 locații Taco Bell, 6 restaurante Pizza Hut (5 unități tip Delivery și o unitate de tip Dine-In).

Acesta este cel mai mare număr de restaurante deschise într-un singur an, un record de care suntem foarte mândri. Îndeplinirea acestui plan ambițios a reprezentat un mare angajament de timp, efort și expertiză din partea echipelor noastre, atât a partenerilor noștri externi, cât și a tuturor angajaților noștri. Am încheiat anul 2018 cu un număr total de peste 5 500 de angajați și vom continua să investim în dezvoltarea echipelor noastre, atât ca număr, cât și ca aptitudini și evoluție profesională.

Extinderea accelerată cu noi unități a fost determinată de creșterea semnificativă a vânzărilor la nivelul întregului business. Programele noastre de marketing, noile lansări de produse, inovațiile noastre la nivel de meniuri, promovate pe o multitudine de canale diferite, precum TV, reclamă outdoor și digitală, contribuie activ la loializarea clienților noștri, dar și la creșterea traficului în locațiile noastre.

În 2018, am lansat noi produse în meniurile noastre, cum ar fi: BoxMaster și orezul Teriyaki la KFC, în timp ce Pizza Hut a diversificat meniul cu ajutorul unui Chef și l-a implementat în toată rețeaua de restaurante, oferindu-le clienților o gamă variată de produse, precum burgeri și

coaste, alături de paste, salate, aperitive, deserturi și bineînțeles cea mai bună pizza din oraș. Clienții au răspuns pozitiv la aceste schimbări grație faptului că ne-am menținut standardele ridicate pentru unele dintre produsele noastre emblematice, extrem de apreciate de fani, reușind totodată să atragem o nouă categorie de consumatori prin adaptarea la cererea în materie de mâncare, a pieței locale.

În prezent, nu se mai reduce totul exclusiv la mâncare, ci trebuie creată o întreagă experiență a ieșitului în oraș pentru familii, adolescenți și nu numai, adaptată unei varietăți de contexte de consum, cum ar fi mic dejun, prânz, cină, întâlniri romantice, aniversări sau întâlniri de afaceri.

Anul 2017 a reprezentat un punct de reper interesant pentru business-ul nostru, prin lansarea Taco Bell în România, dar și dezvoltarea KFC Italia. Am început anul 2018 cu 2 unități pentru ambele brand-uri, dar am accelerat dezvoltarea, reușind să deschidem 5 restaurante Taco Bell pe parcursul anului, dintre care unul în afara capitalei. Acest brand deja se impune în România și este bine poziționat, planul nostru fiind dublarea numărului de unități în 2019. În Italia, KFC a deschis 8 noi restaurante în 2018, ajungând la un număr total de 10 locații, fapt important pentru business-ul nostru, care demonstrează competență și capacitate de analiză critică necesare generării acestei creșteri. Această realizare nu ar fi fost posibilă fără pasiunea echipelor noastre, fapt care ne încurajează să continuăm dezvoltarea acestora și în 2019. Obiectivul nostru, pentru ambele segmente de business, este de a ajunge la o poziție de rentabilitate până la sfârșitul anului 2019, fiind deja pe drumul cel bun pentru a-l atinge.

2018

25 de
restaurante

16 KFC

6 Pizza Hut și
Pizza Hut Delivery

3 Taco Bell



RELEVANȚĂ

Analizând cu atenție tipul de conținut consumat în prezent de oameni în activitățile lor de zi cu zi, am ajuns la concluzia că brand-urile ar trebui să-și schimbe modul de comunicare dacă vor să fie în continuare relevante.

Implicarea și fidelizarea clienților reprezintă o componentă esențială pentru orice business, în special pentru brand-uri cool precum KFC și Taco Bell, a căror bază de clienți este formată majoritar din tineri adulți și membri ai generației Y, așa-numiții millenials. Un punct critic în interacțiunea cu clienții noștri, pe lângă produsele și serviciile noastre, l-a constituit lansarea canalului nostru **KFC Social Entertainment Channel**, care a dus comunicarea brand-ului la un cu totul alt nivel. Analizând cu atenție tipul de conținut consumat în prezent de oameni în activitățile lor de zi cu zi, am ajuns la concluzia că brand-urile ar trebui să-și schimbe modul de comunicare dacă vor să fie în continuare relevante. Am înțeles foarte repede că ar trebui

să nu mai creăm campanii care să întrerupă conținutul pe care oamenii doresc să-l vadă și am lansat o nouă platformă-concept pentru canalele noastre de Social Media (YouTube, Facebook și Instagram), anunțând cu mândrie apariția canalului **Social Entertainment Channel**, un spațiu virtual în care consumatorii pot găsi întotdeauna ceva nou și interesant. Obiectivul acestei transformări a fost acela de a crea o comunitate la care oamenii revin pentru divertisment, conținut de calitate și inspirație.

KFC și-a consolidat filozofia de brand #pebune, punând accent pe gustul unic, indiferent de produsul ales în cadrul restaurantelor noastre. Și acesta este doar începutul!



Prima producție KFC a fost seria SOCIAL ME, un studiu de caz despre ce se întâmplă atunci când adolescenții își trăiesc viețile sub imperiul validării publice constând în numărul de like-uri, share-uri și comentarii pe platformele sociale.

FRIENDZONE este o producție despre adolescenți, relațiile și sentimentele lor, cu o notă de dramă, comedie, totul combinat cu noul produs KFC BoxMaster, care a devenit testul final de iubire în cadrul unei întâlniri romantice.

KFC și-a consolidat filozofia de brand #pebune, punând accent pe gustul unic, indiferent de produsul ales în cadrul restaurantelor noastre. Și acesta este doar începutul!

Primele două serii au fost lansate în premieră, beneficiind de peste 8 milioane de vizualizări în cazul Social Me și aproape 16 de milioane în cazul FriendZone. În România, Facebook, Instagram și YouTube au o bază combinată de utilizatori de peste 18,5 milioane de persoane.





Suntem foarte onorați și mândri de această distincție care este, de asemenea, dovada vie a oamenilor minunați care fac parte din business-ul nostru și a angajamentului lor față de filosofia noastră „Excelență în tot ceea ce facem!”.

Atunci când combină produse foarte bune și servicii de înaltă calitate cu mințile creative din spatele lor, brand-urile pot oferi o perspectivă globală clienților.

De aceea, am fost atât de fericiți să primim, în 2018, Premiul „Francizatul anului pentru KFC”, la nivel global, din partea Yum! Brands, Inc.

Suntem foarte onorați și mândri de această distincție care este, de asemenea, dovada vie a oamenilor minunați care fac parte din business-ul nostru și a angajamentului lor față de filosofia noastră „Excelență în tot ceea ce facem!”.

Coordonarea unor brand-uri precum KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și Taco Bell este o onoare, dar acest privilegiu vine la pachet cu o mare responsabilitate față de angajații și clienții noștri, comunitate și mediul înconjurător. Avem o responsabilitate socială la nivel corporativ, aceasta fiind mentalitatea care ne-a determinat să facem schimbările necesare la nivelul business-ului nostru, prin anunțul făcut în luna noiembrie 2018 privind angajamentul nostru de a elimina paiele din plastic din restaurantele noastre din România începând cu luna aprilie 2019, ulterior și în Moldova, colaborând totodată cu Yum! Brands Inc. pentru a aborda această problemă și pe piața italiană.

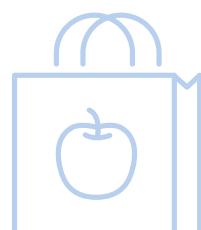


ÎNCREDERE

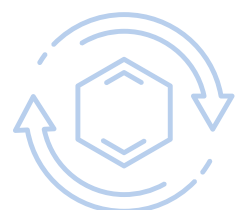
CSR



**Eliminarea
paielor din plastic**



**Programul KFC
de donare hrană -
Harvest**



**Programul
Pizza Hut -
Replate Waste**



**Donații constante
către Hospice
Casa Speranței și
SOS Satele
Copiilor București**



**Raport de Sustenabilitate
aferent anului 2018**

Coordonarea unor brand-uri precum KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și Taco Bell este o onoare, dar acest privilegiu vine la pachet cu o mare responsabilitate față de angajații și clienții noștri, comunitate și mediul înconjurător. Avem o responsabilitate socială la nivel corporativ, aceasta fiind mentalitatea care ne-a determinat să facem schimbările necesare la nivelul business-ului nostru.

Această schimbare reprezintă o investiție majoră din partea noastră, dar, în acest fel, ne asigurăm că paiele din plastic sunt înlocuite cu unele din hârtie, care provin din păduri gestionate într-o manieră sustenabilă. Scopul nostru este de a susține societatea prin tratarea problemelor de mediu și, în acest caz particular, de a contribui la limitarea impactului materiilor plastice asupra contaminării oceanelor.

Analizându-ne atent business-ul, am identificat și oportunitatea de a susține comunitatea prin specificul brand-urilor noastre. Fiind un actor important în industria de food service, am făcut demersurile necesare pentru implementarea la **KFC a programului de donare de hrană - Harvest**, în colaborare cu un ONG local, prin intermediul căruia oferim alimente din cadrul restaurantelor noastre pentru a ajuta la asigurarea meselor

celor nevoiași, contribuind totodată la reducerea deșeurilor alimentare la nivel local.

Am reprodus un model specific pentru Pizza Hut, lansând programul **Replate Waste**, o soluție interesantă de conștientizare a consumatorilor cu privire la problema deșeurilor alimentare din România, generând în același timp donații constante către unul dintre partenerii noștri ONG, Hospice Casa Speranței.

În acest context, profit de oportunitate pentru a vă anunța cu mândrie că lansăm și primul nostru Raport de Sustenabilitate aferent anului 2018, pentru armonizarea cu cerințele legale de la nivelul Uniunii Europene, dar și pentru exprimarea angajamentului nostru față de viitor, în drumul spre un model de business sustenabil. Acesta va fi emis împreună cu prezentul Raport Anual.



STILUL SPHERA

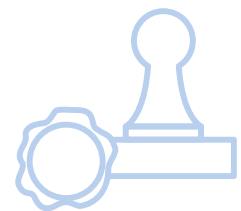


Am avut un nou an plin de succese, marcat de creștere la nivelul tuturor brand-urilor Sphera Franchise Group. Principiul nostru, **„Exelență în tot ceea ce facem!”**, este la fel de adevărat astăzi ca oricând.

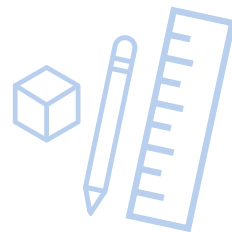
Am avut un nou an plin de succese, marcat de creștere la nivelul tuturor brand-urilor Sphera Franchise Group. Principiul nostru, „Exelență în tot ceea ce facem!”, este la fel de adevărat astăzi ca oricând, traducându-se prin **EXCELENȚA PRODUSULUI**, care diferențiază cu adevărat oferta noastră, dar și excelența în **DESIGN-UL RESTAURANTELOR**, care face ca acestea să fie cadrul perfect în care oamenii să-și dorească să revină și să-și petreacă timpul. Este esențial pentru noi să fim ușor accesibili și ne străduim să realizăm acest lucru prin deschiderea de locații și intrarea în noi orașe pentru a le oferi clienților noștri șansa de a avea **ACCES LA BRAND-URILE NOASTRE**. Am fost încântați să putem aduce pentru prima

dată Pizza Hut la Craiova în anul 2018, Taco Bell la Cluj și KFC la Botoșani, Bistrița, Alba Iulia, Roman și Satu Mare. De asemenea, ne străduim să facilităm accesul prin intermediul altor canale, lansând kiosk-uri și sporind șansele de a **LIVRA produse KFC** clienților în cea mai mare parte din București și Cluj. Este esențial să apelăm la **TEHNOLOGIE** pentru a face fiecare interacțiune a consumatorului cu brand-urile noastre cât mai ușoară posibil și să eliminăm orice motive de nemulțumire în cadrul procesului, astfel încât KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și Taco Bell să rămână **LIDERI** pe piețele pe care activează și brand-urile **ADORATE** de către clienții noștri.

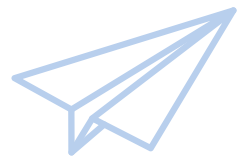
SPHERA



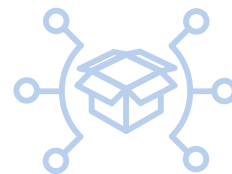
Excelența
produselor



Design-ul
restaurantelor



Acces la
brand-urile
noastre



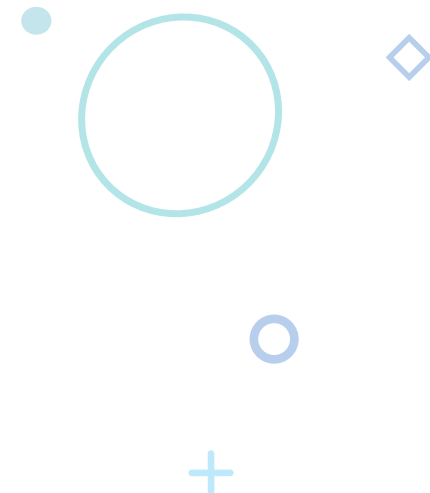
Digitalizare



Jucători
importanți pe
piețele pe care
activează



Brand-uri
adorate





Aș dori să le mulțumesc investitorilor noștri pentru susținerea continuă a business-ului. Bursa a fost sub presiune în întreaga lume în 2018, iar Bucureștiul nu a fost diferit în acest sens, dar apreciem cu adevărat viziunea pe termen lung a investitorilor noștri în susținerea Sphera Franchise Group.

De asemenea, aș dori să mulțumesc Consiliului de Administrație pentru tot efortul depus pe tot parcursul anului și sprijinul acordat echipei de conducere și mie personal pentru a putea pune laolaltă toate punctele forte ale unui mare Grup și a oferi excelență la nivelul fiecăruia dintre brand-urile noastre.

Apreciez foarte mult și mă mândresc în mod deosebit cu echipele noastre din restaurante și a celor de suport din toată țara care oferă excelență zi de zi pentru a permite brand-urilor noastre să interacționeze cu consumatorii. Talentul nostru la nivel de business este remarcabil și tocmai acesta va garanta buna poziționare a Grupului Sphera și continuarea ascensiunii sale și în anul 2019.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT

Întocmit în conformitate cu Ordinul Ministrului
Finanțelor Publice no. 2844/2016

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

PREZENTAREA GRUPULUI

Sphera Franchise Group SA împreună cu filialele sale: US Food Network SA (“USFN”), US Food Network SRL Italia (“USFN Italia”), US Food Network SRL Moldova (“USFN Moldova”), California Fresh Flavors SRL (“Taco Bell”) și American Restaurant System SA (“ARS”) formează “Grupul” (sau “SFG”).

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

Grupul operează un concept de restaurante cu serviciu rapid și mâncare la pachet (un lanț de 88 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), răspândite în România, precum și în Moldova și Italia. Grupul operează un lanț de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2018), precum și puncte de livrare pizza (22 locații la 31 decembrie 2018) sub mărcile Pizza Hut („PH”) și Pizza Hut Delivery („PHD”), răspândite în România, un lanț de restaurante sub marca „Taco Bell” (5 restaurante la 31 decembrie 2018) precum și un restaurant sub brand-ul Paul, în România. Numărul de angajați al Grupului la 31 decembrie 2018 a fost de 5.514 (31 decembrie 2017: 4.492).

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

STRUCTURA GRUPULUI

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt următoarele:

	Tara de înființare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 2018	Control 31 decembrie 2017
US Food Network SA	România	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	România	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	România	Restaurante	99,9900%	99,9900%
US Food Network SRL	Rep. Moldova	Restaurante	80,0000%	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%

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

USFN a fost înființată în anul 1994 ca societate pe acțiuni și are sediul social în: Bulevardul Gheorghe Magheru, nr. 28-30, București, România. În scopul întocmirii situațiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificată ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017, în conformitate cu criteriile prevăzute în IFRS 3.

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

Filiala din Moldova a fost înființată în anul 2008 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social în Strada Bănulescu Bodoni, Chișinău, Moldova. Grupul deține 80% din acțiunile societății. Filiala din Italia a fost înființată în anul 2016 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social în Via Pietro Paleocapa, nr. 6, Milano, Italia. Grupul deține 100% din acțiunile societății. Noua filială a Grupului, California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), a fost înmatriculată în data de 19 iunie 2017 ca o societate cu răspundere limitată și are sediul social în Calea Dorobanților nr. 239, București, România. Sphera deține 9.999 de acțiuni dintre cele 10.000 de acțiuni ale acesteia (deținere de 99,99%).

ACȚIONARIATUL ȘI CAPITALUL EMIS

Acționarii Sphera la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland România SRL (anterior cunoscută sub denumirea de M.B.L. Computers SRL) (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%), diferența fiind reprezentată de acțiuni tranzacționate în mod liber (25,34%).

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

Începând cu data de 9 noiembrie 2017, 25,34% din acțiunile Sphera (reprezentând 9.831.753 acțiuni) au fost admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București urmare a unei oferte publice secundare inițiate de către acționarii vânzători Lunic Franchising and Consulting Ltd. și Computerland România SRL (anterior cunoscută sub denumirea de M.B.L Computers SRL).

GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Grupul a aderat la Codul de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București și aplică principiile de guvernanță corporativă specificate în Cod. Grupul a luat și continuă să ia măsurile de natură profesională, juridică și administrativă necesare pentru a asigura conformarea cu prevederile Codului. Mai multe detalii privind conformarea cu principiile și recomandările stipulate în Codul de Guvernanță Corporativă al BVB vor fi prezentate în Raportul Anual al Grupului.

MANAGEMENTUL GRUPULUI

Compania este condusă de Consiliul de Administrație. Membrii acestuia sunt desemnați pentru o perioadă de 2 ani. Structura Consiliului de Administrație (CA) la 31 decembrie 2018 este următoarea:

Nume	Data desemnarii	Funcție	Rol
Cristian Osiac	16 mai 2017	Președinte al CA	Membru executiv
Mark Nicholas Hilton	16 mai 2017	Vicepreședinte al CA	Membru executiv
Lucian Hoancă	25 octombrie 2018	Membru al CA	Membru neexecutiv
Silviu Gabriel Cârmaciu	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Ion Marius Nasta	16 mai 2017	Membru al CA	Membru neexecutiv
Stere Constantin Farmache	26 aprilie 2018	Membru al CA	Membru independent
Răzvan Ștefan Lefter	16 noiembrie 2018	Membru al CA	Membru independent

La data de 26 aprilie 2018, Adunarea generală a acționarilor a hotărât numirea dlui. Stere Constantin Farmache pentru ocuparea funcției vacante de membru independent al Consiliului de Administrație al Societății, în urma renunțării la mandat a administratorului independent Elyakim Davidai, pentru o durată egală cu perioada rămasă până la expirarea mandatului aferent poziției vacante, respectiv 5 octombrie 2019.

În data de 12 septembrie 2018, dl. Stylianos Bairaktairis a anunțat renunțarea la mandatul de administrator, în calitatea sa de membru al Consiliul de Administrație al Societății, începând cu data de 25 octombrie 2018. Ca urmare a vacantării poziției de membru în Consiliul de Administrație, în data de 4 octombrie 2018, Consiliul de Administrație a decis numirea provizorie a domnului Lucian Hoancă în calitate de adminstrator al Societății, membru în Consiliul de Administrație, începând cu data de 25.10.2018. Mandatul este valabil până la data la care Adunarea generală a acționarilor va decide numirea unui membru în Consiliul de Administrație.

În data de 4 octombrie 2018, dl. Kostantinos Mitzalis a notificat Societatea cu privire la renunțarea la mandatul de administrator, în calitatea sa de membru al Consiliului de Administrație, renunțarea devenind efectivă la data de 16 noiembrie 2018. Începând cu data de 16 noiembrie 2018, dl. Răzvan Lefter este numit administrator independent provizoriu în Consiliul de Administrație al Societății, pentru o perioadă de 6 luni sau până la data la care Adunarea generală a acționarilor va decide numirea unui membru în Consiliul de Administrație, care dintre acestea va interveni prima.

Consiliul de Administrație a delegat conducerea Societății directorilor care își îndeplinesc atribuțiile în baza contractelor de mandat. Lista persoanelor care ocupă funcții de conducere este următoarea:

Nume	Funcție	Data desemnării
Mark Nicholas Hilton	Chief Executive Officer (CEO)	16 mai 2017
Daniel Paliță	Director Financiar interimar (CFO)	4 octombrie 2018
Cristian Osiac	Chief Development Officer (CDO)	15 iunie 2017
Călin Viorel Ionescu	Chief Operating Officer (COO)	29 august 2017
Oana Monica Eftimie	Chief Marketing Officer (CMO)	29 august 2017

Începând cu data de 4 octombrie 2018, Consiliul de Administrație al Societății a anunțat numirea provizorie a domnului Daniel Paliță, în funcția de director financiar executiv interimar al Societății, în contextul renunțării domnului Stylianos Bairaktaris la mandatul de director executiv financiar începând cu 3 octombrie 2018.

Comitete consultative

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

SCOPUL PRINCIPAL AL AFACERII

Activitatea francizată în sectorul serviciilor alimentare desfășurată de Grup a început în anul 1994 prin deschiderea primei unități Pizza Hut, care a fost urmată, în anul 1997, de deschiderea primei unități KFC, ambele în București. La data de 31 decembrie 2018, Grupul administra 139 restaurante, din care 88 restaurante KFC (76 restaurante în România, 2 restaurante în Republica Moldova și 10 restaurante în Italia) și 45 unități Pizza Hut (din care 22 sunt unități de livrare) și 5 restaurante Taco Bell și un restaurant sub brand-ul Paul. Prin USFN (România), cu vânzări în restaurante consolidate de 586 milioane RON în 2018, suntem cel de-al doilea grup de restaurante ca mărime din sectorul restaurantelor cu servire rapidă din România, iar prin ARS (România), cu vânzări în

restaurante de 123 milioane RON în 2018, suntem cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din România.

Activitatea noastră se desfășoară prin intermediul următoarelor segmente:

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

KFC este cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă pentru produse din pui din România atât din punct de vedere al vânzărilor totale, cât și în ceea ce privește numărul de restaurante. Primul restaurant KFC din România a fost deschis în 1997 în București, iar la sfârșitul anului 2018, erau 76 restaurante KFC în România. În 2008, am deschis primul restaurant KFC în Republica Moldova, unde, în prezent, administram două restaurante (ambele la Chișinău), iar în 2017 am deschis primele două restaurante în Italia (unul în Verona și celălalt în Mestre, amplasat în zona metropolitană a Venetiei).

Din cele 76 de restaurante KFC administrate în România la data de 31 decembrie 2018, 49 sunt amplasate în zonele de tip food-court (în mall-uri sau centre comerciale), 14 sunt stradale, iar 13 sunt de tip Drive-Thru. În 2018, KFC România a lansat de asemenea și un serviciu de livrări. Serviciul de livrări al KFC s-a extins în București și Cluj și este disponibil în prezent în cadrul a 16 restaurante din București (acoperind 70% din suprafața orașului) și a 5 restaurante din provincie (3 în Cluj și 2 în Oradea), având o contribuție în creștere la totalul vânzărilor.

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

Pizza Hut este cel mai mare lanț de restaurante cu servire la masă din România din punct de vedere al vânzărilor totale și al numărului de restaurante. Primul restaurant Pizza Hut Dine-In a fost deschis în anul 1994 la București, iar la sfârșitul anului 2018 existau 23 de restaurante Pizza Hut Dine-In în principalele orașe din România. În anul 2008, am deschis primul restaurant cu serviciu de livrare, iar la sfârșitul anului 2018, rețeaua noastră Pizza Hut Delivery număra 22 restaurante.

Din cele 23 de restaurante Pizza Hut Dine-In administrate în România la data de 31 decembrie 2018, 20 sunt amplasate în zonele de tip food-court (în mall-uri sau centre comerciale), dar beneficiază de zone proprii de servire și 3 sunt stradale. De asemenea, 12 din cele 22 restaurante Pizza Hut Delivery sunt localizate în cadrul centrelor comerciale, iar 10 sunt amplasate stradal.

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

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele consolidate pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt prezentate mai jos:

	2018	2017
Vânzări în restaurante	771.197	573.175
Cheltuieli în restaurante	668.019	480.647
Profit din exploatare în restaurante	103.178	92.528
Cheltuieli generale și administrative, net	73.048	55.925
Profit din exploatare	30.130	36.603
Rezultatul financiar	2.994	1.942
Profit înainte de impozitare	27.136	34.661
Impozit pe profit	2.874	3.233
Profit net/(pierdere netă) în perioada	24.262	31.428
EBITDA	51.637	51.424
EBITDA normalizată	72.359	65.626

Vânzările consolidate ale Sphera au fost de 771,2 milioane lei în anul 2017, în creștere cu 34,5% față de anul precedent. Principalii factori ai acestei performanțe au fost creșterea vânzărilor USFN România (restaurantele KFC) (+21,5% față de anul trecut), care a avut o contribuție de 18,1pp în creșterea vânzărilor consolidate, precum și consolidarea vânzărilor ARS (restaurantele Pizza Hut) începând cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 9,8pp în creșterea vânzărilor consolidate. Operațiunile KFC din Italia au contribuit cu 4,6pp la creșterea vânzărilor consolidate, în timp ce operațiunile Taco Bell din România au contribuit cu 1,6pp la creșterea vânzărilor consolidate.

Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant au fost de 668,0 milioane lei în 2018, în creștere cu 39,0% față de anul precedent. Ca procent în vânzări, cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,8pp la un nivel de 86,6% în 2017, fiind influențate în mod principal de creșterea cu 1,8pp a cheltuielilor cu salariile și cu 1,2pp a altor cheltuieli de exploatare, care au fost parțial compensate de scăderea cu 0,3pp a costului cu materiile prime.

Cheltuielile generale și administrative au fost de 73,0 milioane lei în 2018 (9,5% din vânzări), în creștere cu 30,6% față de anul precedent (9,8% din vânzări). Excluzând cheltuielile nerecurente, cheltuielile generale și administrative au atins 52,3 milioane lei în anul 2018 (6,8% din vânzări), în creștere cu 25,4% față de anul precedent (7,3% din vânzări).

Cheltuielile nerecurente incluse în categoria cheltuielilor generale și administrative totalizează 20,7 milioane lei, din care 11,5 milioane lei reprezintă provizioane pentru cheltuieli potențiale (ajustări ale TVA de plată și penalități) pe care Grupul le-a recunoscut ca urmare a raportului preliminar emis de autoritățile fiscale în urma inspecției fiscale de fond efectuate la USFN SA pentru perioadele 2013-2017 (având ca obiect TVA) și 2012-2016 (având ca obiect impozitul pe profit), 8,31 milioane lei reprezintă pierderi din deprecierea fondului comercial recunoscut în legătură cu achiziția participației în ARS, iar 0,95 milioane lei se referă la compensațiile pretinse în instanță și achitate către un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de muncă.

La nivelul situațiilor financiare separate ale entității-mamă, cheltuielile generale și administrative ale Societății includ o cheltuială privind ajustările pentru pierderea de valoare a investiției deținute în filiala ARS în suma de 19,8 milioane lei; această cheltuială privind pierderea de valoare ar putea fi reversată în anii financiari viitori, sub condiția înregistrării unei performanțe financiare îmbunătățite de către această filială.

Profitul net a fost de 24,3 milioane lei în anul 2018, în creștere cu 22,8% față de anul precedent. Marja profitului net s-a redus cu 2,3pp până la nivelul de 3,1% din vânzări în anul 2018, în linie cu reducerea marjei profitului din exploatare.

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

EBITDA normalizată a crescut în anul 2018 cu 10,3% față de anul precedent până la 72,4 milioane lei, EBITDA a crescut cu 0,4% față de anul precent până la 51,6 milioane lei. Marja EBITDA normalizată a scăzut cu 2,1pp până la 9,4% în anul 2018, în principal ca rezultat al scăderii cu 2,8pp a marjei de exploatare a restaurantelor concomitent cu o reducere a ponderii în vânzări a cheltuielilor generale și administrative normalizate prin ajustarea cheltuielilor nerecurente (cu 0,5pp).

Un sumar al situației consolidate a poziției financiare la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

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

Activele totale consolidate au crescut la 31 decembrie 2018 cu 41% față de anul precedent până la 352,2 milioane lei, rezultat al unei creșteri cu 30% a activelor imobilizate (în principal datorită deschiderii a 25 de noi restaurante) și al creșterii cu 68% a activelor circulante (în principal datorită unei creșteri a soldului de numerar și depozite bancare pe termen scurt).

Datoriile totale consolidate au crescut la 31 decembrie 2018 cu 54% față de anul precedent până la 223,3 milioane lei, din care 56% reprezintă împrumuturi purtătoare de dobânzi (un sold în creștere cu 92% până la 124,5 milioane lei, în principal pentru finanțarea dezvoltării de noi restaurante) iar alți 40% reprezintă datorii comercial și alte datorii (un sold în creștere cu 9% față de anul precedent până la 87,4 milioane lei).

Capitalurile proprii consolidate au crescut 23% față de anul precedent până la 128,8 milioane lei, ca rezultat al profitului net înregistrat de grup în cursul anului 2018.

În scopul întocmirii situațiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificată ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017 (în conformitate cu criteriile prevăzute în IFRS 3). Pe această bază, situațiile financiare consolidate ale SFG la 31 decembrie 2017 reprezintă o continuare a situațiilor financiare consolidate ale USFN.

FACTORI-CHEIE CARE AFECTEAZĂ REZULTATELE DIN EXPLOATARE ALE GRUPULUI

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

Mediul economic general în care operăm

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

Mediul competitiv

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

Riscul de preț al materiilor prime

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

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

Salarii

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

noastre, deschideri de restaurante noi, precum și tipul de cheltuieli de personal, respectiv: cheltuieli fixe cu personalul administrativ sau cheltuieli cu personalul angajat în restaurante.

Activități de marketing și promovare

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

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

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

Preferințele consumatorilor

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

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

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

MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind credite și împrumuturi, inclusiv leasing-uri financiare și datorii comerciale și alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanța operațiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe și numerar și depozite pe termen scurt care rezultă direct din operațiunile sale, precum și depozite pe termen lung pentru garantarea datoriilor privind chiriile. Grupul este expus la riscul ratei dobânzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit și la riscul de lichiditate. Conducerea superioară a Grupului supraveghează gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioară a Grupului se asigură privind faptul că activitățile prin care Grupul își asumă riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate și că riscurile financiare sunt identificate, cuantificate și gestionate în conformitate cu apetitul pentru risc al Grupului.

Riscul ratei dobânzii

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

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

Grupul nu își acoperă riscul ratei dobânzii.

Riscul valutar

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

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

Riscul de credit

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

Grupul investește numerarul și echivalentele de numerar la instituții financiare de încredere. Grupul are doar depozite obișnuite la bănci cu bună reputație, care nu au înregistrat nici un fel de dificultăți în anul 2018 sau până la data aprobării acestor situații financiare consolidate.

Majoritatea numerarului este tranzacționat prin intermediul și plasat la bănci precum Alpha Bank Romania, membră a Alpha Bank Group din Grecia și Banca Română de Dezvoltare (BRD), membră a Grupului Societe Generale din Franța, și Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agenția de rating Moody’s, pentru filiala din România neexistând un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amândouă fiind acordate de Moody’s.

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

Riscul de lichiditate

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudentă a lichidității financiare, pornind de la premisa că menține un nivel suficient al numerarului și echivalentelor de numerar și că în viitor va primi în continuare finanțare din fondurile asigurate prin liniile de credit.

La data de 31 decembrie 2018, Grupul avea disponibile facilități de împrumut angajate netrase în suma de 47.449 (31 decembrie 2017: 25.556), putând, astfel, să răspundă oricăror necesități neprevăzute de ieșire de numerar cu valori mai mari.

Administrarea capitalului

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

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

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

Grupul poate să monitorizeze capitalul folosind un indicator al gradului de îndatorare care este datoria netă raportată la capitalul total plus datoria netă. Grupul nu urmărește menținerea unei anumite valori a gradului de îndatorare, întrucât acesta se situează la un nivel redus. Grupul include în cadrul datoriilor nete creditele și împrumuturile purtătoare de dobânzi, datoriile comerciale și alte datorii, minus numerarul și depozitele în numerar.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	124.456	64.712
Datorii comerciale și alte datorii	57.615	46.909
Minus: numerar și depozite pe termen scurt	90.665	52.655
Datoria netă	91.406	58.966
Capitaluri proprii	128.826	104.544
Capital și datoria netă	220.232	163.510
Indicatorul gradului de îndatorare:	42%	36%

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

Nu s-au efectuat modificări în cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 și exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017.

Valori juste

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

Valoarea contabilă a creditelor și împrumuturilor purtătoare de dobânzi este aproximativ aceeași cu valoarea justă. Conducerea estimează că marja peste Euribor la date ulterioare bilanțului va fi similară marjei aplicabile la datele la care au avut loc tragerile anterioare din împrumut, argumentele fiind reprezentate de rata redusă a îndatorării și o situația financiară stabilă menținute de Grup în ultimii ani, precum și de statisticile publicate de Banca Națională a României.

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

Conducerea consideră că valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleași cu valorile lor juste având în vedere scadența pe termen scurt a acestora (în majoritate) și costurile de tranzacționare reduse ale acestor instrumente (nivelul 3 în ierarhia valorii juste).

CONTROLUL INTERN

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

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

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

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

ASPECTE NE-FINANCIARE ȘI POLITICA DE DIVERSITATE

Responsabilitatea socială corporativă

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

Protecția mediului

Abordarea Societății este de a reduce la minim impactul asupra mediului și de a lăsa cea mai nesemnificativă amprentă. Avem un angajament de a desfășura o activitate sustenabilă de la modul de a procura produsele alimentare, până la design și modul în care se folosesc ambalajele precum și prin felul în care se construiesc restaurantele. Compania are un angajament pentru siguranță și calitate. De asemenea, există un angajament ferm pentru păstrarea și protejarea

naturii și a resurselor acesteia folosind doar ceea ce este necesar, evitarea risipei și pune accent în fiecare zi pe bunăstarea angajaților și a comunităților înconjurătoare.

Cursuri de instruire și dezvoltarea carierei pentru angajați

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

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

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

Politica de diversitate

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

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

Evaluare

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

ALTE INFORMAȚII

Dezvoltarea previzibilă a Grupului

Extinderea rețelei

Pentru a atrage clienți noi și pentru a consolida cota de piață a brand-urilor, Grupul intenționează să extindă rețeaua de restaurante atât în teritorii noi, cât și în cele existente. Pe termen mediu, Grupul intenționează să accelereze extinderea restaurantelor, prin deschiderea unui număr mediu de 25 de unități pe an. Astfel, deschiderea de noi restaurante a fost un factor cheie care a determinat creșterea veniturilor Grupului în perioada analizată și anticipăm ca în viitorul previzibil acest factor va continua să ne afecteze în mod semnificativ rezultatele operaționale.

O componentă semnificativă a extinderii rețelei noastre de restaurante pe viitor o constituie dezvoltarea rețelei de restaurante în zona de nord-est a Italiei. În cursul anului 2017, Grupul a încheiat două contracte de dezvoltare cu Yum!Brands Inc., pentru deschiderea a cel puțin 32 de restaurante KFC în următorii 5 ani. În cursul anului 2018, Grupul a deschis 8 noi restaurante în Italia, consolidând poziția mărcii pe piața italiană.

Grupul a semnat un contract de dezvoltare cu Yum!Brands Inc., și a adus pe piața românească marca Taco Bell, cu angajamentul de a deschide 10 restaurante Taco Bell în următorii trei ani. În anul 2018, rețeaua Taco Bell a fost extinsă de la 2 la 5 restaurante.

Performanța restaurantelor existente

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

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

Aspecte de mediu

La 31 decembrie 2018, Societatea nu înregistrează datorii legate de costuri anticipate în legătura cu aspecte de mediu. Societatea nu consideră ca semnificative cheltuielile legate de aspectele de mediu.

DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ

În conformitate cu prevederile legislative, Compania va publica Declarația Nefinanciară în termen de cel mult șase luni de la data raportării, 31 decembrie 2018, ca parte a Raportului Anual.

ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE

Angajamente de leasing operațional - Grupul în calitate de locatar

Grupul a încheiat contracte de leasing operațional pentru majoritatea spațiilor în care se află restaurantele deținute, precum și pentru mai multe vehicule și echipamente de birou. Perioadele de leasing sunt între 5 și 10 ani, doar o mică parte din acestea depășind 10 ani. Perioadele contractelor de leasing operațional pentru vehicule și echipamente de birou nu depășesc 5 ani. Chiriile viitoare minime de plată din cadrul contractelor de leasing operațional neanulabile sunt prezentate în situațiile financiare consolidate.

Leasinguri financiare

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

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România semnat în octombrie 2017, Grupul a convenit cu KFC Europe să deschidă cel puțin 39 de noi locații KFC (din care 29 restaurante în format standard și 10 restaurante în format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreat) în perioada 2018- 2022 (din care 6 unități în 2018). În eventualitatea în care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plăti către KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locație; până în prezent, Grupul nu a plătit astfel de penalități. În 2018, Grupul a deschis 8 noi restaurante KFC în România, depășind planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu Pizza Hut Europe (deținător principal al francizei), Grupul a convenit să deschidă un număr minim de 34 de locații (restaurante sau puncte de livrare a pizzei) în perioada 2017- 2021 (din care 5 locații în 2018). Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plăti către PH Europe Sarl o penalitate pentru fiecare astfel de locație; până în prezent, Grupul nu a plătit astfel de penalități. În 2018, Grupul a extins rețeaua Pizza Hut cu 6 noi restaurante (o unitate PH și 5 unități PHD), depășind planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu TB International Holdings II SARL (deținătorul francizei), Grupul a convenit să deschidă cel puțin 10 restaurante Taco Bell în perioada 2017- 2019 (2 restaurante în 2017, 3 restaurante în 2018 și 5 restaurante în 2019). În 2018, Grupul a extins rețeaua Taco Bell cu 3 noi restaurante, în linie cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din Italia, Grupul a convenit în octombrie 2016 (pentru regiunea Tri Veneto) și august 2017 (pentru regiunea Piemonte) să deschidă cel puțin 25 locații KFC în perioada 2017- 2021 în regiunea de nord a Italiei. Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plăti către KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locație; până în prezent, Grupul nu a plătit astfel de penalități. În 2018, Grupul a extins rețeaua de restaurante din Italia cu 8 noi locații, depășind planul asumat.

Scrisori de garanții bancare

Grupul a emis scrisori de garanție bancară în favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2018 în valoare de 10.449 (31 decembrie 2017: 8.650).

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitării

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor reglementărilor fiscale ar putea varia, și există riscul ca autoritățile fiscale să trateze anumite tranzacții într-un mod diferit față de abordarea Grupului.

Legislația fiscală, în special cea din România, a făcut obiectul unor schimbări semnificative și interpretări contradictorii, care se pot aplica în mod retroactive. Mai mult, în practică, autoritățile fiscale pot avea o abordare mult mai agresivă și pot impune datorii fiscale suplimentare și datorii accesorii corespunzătoare pe baza propriei lor interpretări a legislației fiscale. Ca rezultat, pot fi impuse dobânzi și penalități reprezentând sume semnificative de plată la bugetul statului.

Datoriile contingente pot surveni din stabilirea de către autoritățile fiscale a unor datorii fiscale suplimentare ca rezultat al inspecțiilor fiscale efectuate. Calculul impozitului pe profit poate face obiectul verificării din partea autorităților fiscale într-o perioadă de 5 ani în România și Italia și 4 ani în Republica Moldova. Recent, a avut loc o creștere a numărului de inspecții fiscale realizate de autorități.

La data acestor situații financiare, filiala Grupului din România US Food Network SA face obiectul unei inspecții de fond din partea autorităților fiscale. Managementul a reevaluat riscul și consideră că filialei i-ar putea fi impuse datorii fiscale suplimentare împreună cu datorii accesorii, fapt pentru care a fost recunoscut un provizion pentru datorii fiscale suplimentare în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2018.

Prețuri de transfer

În conformitate cu legislația fiscală aplicabilă în țările în care operează Grupul, analiza fiscală a tranzacțiilor cu părțile afiliate se bazează pe principiul valorii de piață a transferurilor respective. Pe baza acestui principiu, prețurile de transfer trebuie ajustate astfel încât să reflecte prețul de piață care ar fi stabilit între societăți independente acționând independent (reprezentând “principiul valorii de piață”). Există probabilitatea ca, pe viitor, autoritățile fiscale să efectueze inspecții asupra prețurilor de transfer cu scopul de a analiza respectarea principiului de valorii de piață și că nu există elemente care să afecteze baza taxabilă a plătitorului de impozit în România. Grupul a pregătit dosare ale prețurilor de transfer.

Acțiuni în instanță

În cursul perioadei, Grupul a fost implicat într-un număr restrâns de acțiuni în instanță (atât ca reclamat cât și ca pârât) survenite în cursul normal al activității. În opinia managementului, pe baza consilierii juridice, nu există proceduri juridice sau reclamații în curs de soluționare care să aibă impact semnificativ asupra rezultatului din exploare sau asupra poziției financiare a Grupului, fapt pentru care nu s-au constituit datorii pentru acestea și nici nu au fost prezentate în situațiile financiare consolidate.

În numele Consiliului de Administrație,

Cristian Osiac
Președinte

DECLARATIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ /2018

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
Secțiunea A - Responsabilități			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului de Administrație („Consiliul”), care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile-cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din prezenta Secțiune.	x		Începând cu luna mai 2017 (de la înființare), SPHERA este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație, care a delegat conducerea activității curente a Societății Directorului General și directorilor executivi. Structura și principiile de guvernanță corporativă ale Societății, precum și competențele și responsabilitățile AGA, ale Consiliului de Administrație și ale Directorului General, respectiv al directorilor executivi sunt descrise în Actul Constitutiv al Societății, Regulile și Procedurile AGA, Regulamentul intern de funcționare a Consiliului de Administrație, precum și în alte documente relevante.
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere respectivului conflict de interese.	x		Membrii Consiliului au, conform legii, îndatoriri de diligență și loialitate față de Societate, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Societății, dar și în alte regulamente interne ale Societății. De asemenea, Societatea a implementat reglementări interne cu privire la modalitatea de adresare a situațiilor de conflict de interese.
A.3. Consiliul trebuie să fie format din cel puțin 5 (cinci) membri	x		Consiliul este format din 7 (șapte) membri aleși de AGOA, în conformitate cu prevederile Legii societăților și cu Actul Constitutiv al Societății.
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului nu trebuie să aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	x		Guvernanța SPHERA se realizează printr-un sistem unitar în care Consiliul asigură administrarea Societății, conducerea curentă fiind delegată Directorului General și directorilor executivi. Consiliul este format din 7 (șapte) membri, din care 2 (doi) sunt executivi și 5 (cinci) neexecutivi. Prin urmare, este asigurat echilibrul între membrii executivi și membrii neexecutivi. Cu ocazia fiecărei (re)numiri a unui membru al Consiliului, Societatea realizează o evaluare a independenței membrilor Consiliului de Supraveghere în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă (care sunt în esență similare cu cele prevăzute de Legea Societăților), constând într-o evaluare individuală realizată de membrul relevant al Consiliului, urmată de o evaluare externă. În plus, în vederea pregătirii Raportului de Guvernanță Corporativă din Raportul Anual, Societatea a reconfirmat cu toți membrii Consiliului independența sau ne-independența acestora la 31 decembrie 2018. Ca urmare a acestei evaluări, a rezultat că pe parcursul anului 2018, cel puțin doi membri ai Consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. La data prezentului Raport, 2 (doi) membri ai Consiliului sunt independenți. Informații privind independența membrilor Consiliului de Supraveghere sunt disponibile disponibile la sediul Societății.
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	x		Informații referitoare la angajamentele și obligațiile profesionale permanente ale membrilor Consiliului, inclusiv pozițiile executive și neexecutive în societăți și instituții non-profit, se regăsesc în CV-urile membrilor Consiliului, disponibile la sediul Societății.
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține, direct sau indirect, acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	x		Membrii Consiliului și directorii executivi au, conform legii, îndatoriri de diligență și loialitate față de Societate, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Societății, dar și în alte regulamente interne ale acesteia. De asemenea, Societatea a implementat reglementări interne cu privire la modalitatea de adresare a situațiilor de conflicte de interese.
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	x		Societatea are un Secretar General care sprijină activitățile Consiliului.

*Declarația summarizează principiile Codului de Guvernanță Corporativă; versiunea integrală a Codului poate fi consultată pe website-ul Bursei de Valori București www.bvb.ro.

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
A.8. Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a Comitetului de Nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile-cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/un ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	x		Societatea are un ghid de autoevaluare a Consiliului care prevede scopul, criteriile și frecvența unei astfel de evaluări. În baza acestui ghid, Consiliul a realizat un proces de autoevaluare pentru anul financiar 2018, sub conducerea Președintelui Consiliului. Rezultatul acestei autoevaluări este prezentat în Raportul Consiliului.
A.9. Declarația de guvernanță corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	x		Directorii Societății se întâlnesc cel puțin o dată pe săptămână, iar Consiliul se întâlnește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată la trei luni. Detalii cu privire la numărul ședințelor Consiliului, inclusiv ale Comitetului de Audit și ale Comitetului de Remunerare, și participarea la acestea în anul 2018 sunt incluse în Raportul Consiliului. Rapoartele Consiliului de administrație și ale Directoratului sunt incluse în Raportul Anual și sunt supuse aprobării AGA Ordinare.
A.10. Declarația de guvernanță corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din cadrul Consiliului.	x		Urmare a evaluării independenței membrilor Consiliului în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă (care sunt în esență similare cu cele prevăzute de Legea societăților), a rezultat că în anul 2018, cel puțin doi membri ai Consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. La data acestui raport, 2 (doi) membri ai Consiliului sunt independenți.
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor Comitetului de Nominalizare trebuie să fie independenți.	x		Membrii Consiliului sunt numiți de AGOA, pe baza unei proceduri transparente de propunere și cu majoritate de voturi ale acționarilor, așa cum este stipulat în Actul Constitutiv al Societății și de legile aplicabile. Înaintea desfășurării AGOA, CV-urile candidaților sunt disponibile pentru consultare de către acționari, iar acționarii pot suplimenta lista candidaților pentru funcția de membru al Consiliului. Societatea are un comitet de nominalizare, compus din 3 (trei) membri aleși de Consiliul dintre membrii săi, unul dintre membrii Comitetului de Nominalizare fiind ales Președinte. Principalul rol al Comitetului de Nominalizare are dreptul de a face recomandări cu privire la propunerea de candidați pentru numirea în Consiliu. Pana în luna octombrie majoritatea membrilor Comitetului de Nominalizare au fost independenți. După luna octombrie a anului 2018, având în vedere renunțarea la mandat a unuia dintre administratorii independenți, membru în Comitetul de Nominalizare și Remunerare, a fost numit provizoriu un alt administrator neindependent în Consiliul de administrație, dar și membru în Comitet.
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și de control intern			
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit, în care cel puțin un membru trebuie să fie neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, inclusiv președintele, trebuie să fi demonstrat deținerea unei calificări adecvate, relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să fi demonstrat deținerea unei experiențe adecvate în audit sau în contabilitate. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	x		Consiliul SPHERA a înființat un Comitet de Audit, compus din o parte din membrii săi. Prin urmare, membrii Comitetului de Audit sunt toți neexecutivi. În 2018, Comitetul de Audit a fost format din trei membri ai Consiliului, dintre care doi membri au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. Comitetul de Audit include membri cu certificări corespunzătoare funcțiilor și responsabilităților pe care le dețin în Comitetul de Audit, un singur membru are și certificările necesare în domeniul financiar, al auditului și al expertizei contabile.
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.		x	Fiind membri ai Consiliului, toți membrii, inclusiv Președintele Comitetului de Audit, sunt neexecutivi. Urmare a evaluării independenței, a rezultat că în anul 2018 doi dintre membrii Comitetului de Audit au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. Din perspectiva Codului de Guvernanță Corporativă, Comitetul de Audit nu îndeplinește integral condițiile de conformitate, plasând societatea în zona de „conformitate parțială” întrucât președintele Comitetului de Audit îndeplinește doar condiția de membru-neexecutiv, nu și pe cea de independent. Societatea intenționează să redevină conformă cu această prevedere în viitorul apropiat, avându-se în vedere și analizându-se posibile alternative.

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	x		Termenii de Referință ai Comitetului de Audit detaliază rolul și atribuțiile Comitetului de Audit, care constau în principal din: a) examinarea și revizuirea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate și propunerea de distribuire a profitului; b) analizarea și efectuarea de recomandări cu privire la numirea, renumirea sau revocarea auditorului financiar independent extern în vederea aprobării acestuia de către AGOA; c) efectuarea unei evaluări anuale a sistemului de control intern, având în vedere eficacitatea și scopul funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestionare a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de Audit, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului;
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și sfera de acoperire a funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestionare a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante Consiliului.			d) evaluarea conflictelor de interese în legătură cu tranzacțiile Societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate; e) evaluarea eficienței sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului; f) monitorizarea aplicării standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate; g) primirea cu regularitate a unui sumar al principalelor constatări ale rapoartelor de audit, dar și alte informații cu privire la activitățile Departamentului de Audit Intern și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern; h) examinarea și revizuirea, înainte de supunerea lor spre aprobare Consiliului a tranzacțiilor cu părțile afiliate care depășesc sau se estimează că pot depăși 5% din activele nete ale Societății din exercițiul financiar precedent, în concordanță cu Politica privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate.
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.			
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului.			
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.			
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc, care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	x		Comitetul de Audit trimite periodic către Consiliu rapoarte referitoare la chestiunile specifice care i-au fost atribuite.
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de Societate cu acționarii și afiliații acestora	x		Societatea aplică un tratament egal pentru toți acționarii săi. Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt tratate obiectiv, conform standardelor uzuale din domeniu, legilor și reglementărilor corporative aplicabile.
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a Societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse, a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Societății (conform ultimului raport financiar), este aprobată de Consiliu în urma unei opinii cu caracter obligatoriu a comitetului de audit al Consiliului și este dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.		x	Societatea a adoptat principiile-cheie de revizuire, aprobare și publicare a tranzacțiilor cu părți afiliate, conform reglementărilor aplicabile și a documentelor corporative ale Societății, inclusiv faptul că tranzacțiile Societății cu părțile afiliate, care depășesc sau se estimează că pot depăși, individual sau agregat, o valoare anuală de 5% din activele nete ale Societății din exercițiul financiar anterior, trebuie aprobate de Consiliu, pe baza opiniei Comitetului de Audit, urmând să formalizeze în viitorul apropiat principiile-cheie anterior-menționate într-o Politică privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate (la data prezentului raport, prin prisma acestui element, statusul este de „conformitate parțială”). SPHERA transmite periodic rapoarte privind tranzacțiile cu părți afiliate către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București. Aceste rapoarte sunt revizuite de auditorul financiar independent în conformitate cu legislația relevantă în vigoare.
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul Societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	x		La nivelul anului 2018, funcția de audit intern a funcționat, fiind ocupată de o entitate terță independentă.
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct Directorului General Executiv.		x	Deși funcția de audit intern la nivelul anului 2018 a fost ocupată de către o entitate terță independentă, funcțiile principale ale departamentului de audit intern nu au fost îndeplinite în totalitate, motiv pentru care în luna decembrie 2018 s-a încetat colaborarea cu entitatea terță și s-a demarat un proces de recrutare pentru ocuparea acestei funcții prin angajarea unei persoane în cadrul Societății.

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
Secțiunea C - Justa recompensă și motivare			
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a Societății.	x		Societatea are o politică de remunerare în vigoare și aplică, în mod consecvent, principiile de remunerare în ceea ce privește membrii Consiliului, directorii executivi, managementul senior și celelalte categorii de personal. Aceste principii de remunerare de bază sunt menționate în Raportul de Guvernanță Corporativă. Până la data curentă, nu au intervenit modificări în Politica de Remunerare de natura să conducă la actualizarea politicii publicate pe website-ul Societății.
Secțiunea D - Adăugarea de valoare prin relațiile cu investitorii			
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana responsabilă/ persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale Societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor; D.1.5. Informații privind evenimentele corporative; D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; D.1.7. Prezentările Societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.		x	SPHERA are un departament dedicat relației cu investitorii, care poate fi contactat prin e-mail: contact@spheragroup.com. În plus, pe website-ul SPHERA este activa o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, fiind disponibile următoarele informații/documente principale, în limba engleză și/sau în limba română, după caz: Astfel, în Subsecțiunea de Guvernanță Corporativă, se pot identifica, Actul Constitutiv, Politica privind dividendele, Politica privind remunerarea și Politica privind previziunile. În cel mai scurt timp, Societatea va actualiza Subsecțiunea dedicată Guvernanței Corporative, prin adăugarea Regulilor și Procedurilor AGA, precum și CV-urile profesionale detaliate pentru toți membrii Consiliului. În Subsecțiunea Rapoarte și prezentări pentru investitori se pot regăsi rezultatele financiare preliminare, Prezentările pentru Investitori, Rapoartele Anuale și Interimare, Situațiile Financiare Anuale și Interimare, atât individuale, cât și consolidate, conținând de asemenea și rapoartele auditorului financiar independent, după caz. În Subsecțiunea Calendar Financiar se pot găsi calendarul financiar și informații privind alte evenimente corporative; De asemenea, Subsecțiunea dedicată Adunării Generale a Acționarilor include întreaga documentație corporativă aferentă AGOA și AGEA (i.e. Convocator/suplimentare convocator, materiale suport, buletine de vot, procuri, proiecte de hotărâri AGOA/AGEA, etc.). Societatea a făcut disponibile datele de contact pentru a putea furniza la cerere, informații relevante – în subsecțiunea de Contact (i.e. număr de telefon, adresă de e-mail).
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor publicate pe pagina de internet a Societății.	x		Politica de Dividende a Societății este publicată pe website-ul acesteia, în secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanță Corporativă.
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii, care vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a Societății.	x		Societatea are o Politică privind Previziunile, care este publicată pe website-ul acesteia, în secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanță Corporativă.
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	x		Informații cu privire la modalitatea de organizare a AGA sunt menționate în Actul Constitutiv al Societății, precum și, pe scurt, și în Raportul de Guvernanță Corporativă. De asemenea, SPHERA publică pentru fiecare AGA convocatoare detaliate, care descriu în detaliu procedura de urmat în cadrul fiecărei AGA. În acest fel, Societatea se asigură că AGA sunt conduse și organizate în mod corespunzător, iar drepturile acționarilor sunt respectate.

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
D.5. Auditorii financiari independenți vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	x		Auditorii financiari independenți participă la AGA Ordinară în care sunt supuse aprobării situațiile financiare anuale individuale și consolidate.
D.6. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prelabile din partea Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului ia o altă hotărâre în acest sens.	x		Regulile și Procedurile AGA prevăd posibilitatea ca orice specialist, consultant, expert, analist financiar sau jurnalist acreditat să poată participa la AGA în baza unei invitații prelabile din partea Președintelui Consiliului.
D.7. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii-cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	x		Rapoartele financiare trimestriale și semestriale includ informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii-cheie care determină modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.
D.8. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate cel puțin în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a Societății la data ședințelor/teleconferințelor.	x		SPHERA organizează întâlniri individuale și teleconferințe cu analiști financiari, investitori, brokeri și alți specialiști de piață, în vederea prezentării elementelor financiare relevante pentru decizia investițională. De asemenea, Societatea a organizat întâlniri unu la unu și de grup și a participat la conferințe cu analiști și investitori, organizate în România și în străinătate. Prezentările pentru investitori au fost puse la dispoziție la momentul întâlnirilor/conferințelor telefonice și pe website-ul Societății, în secțiunea referitoare la Relația cu Investitorii.
D.9. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	x		SPHERA desfășoară diverse activități privind responsabilitatea socială și de mediu. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați și secțiunea din Raportul Anual referitoare la Declarația nefinanciară consolidată

DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ CONSOLIDATĂ

MODELUL DE AFACERI AL GRUPULUI

Sphera a fost înființată în luna mai a anului 2017 cu scopul de a consolida sub o singură entitate mai multe companii care dețineau (și dețin) drepturile de operare în sistem de franciză a brand-urilor KFC® și Pizza Hut® în România, Republica Moldova și în alte două regiuni din Nordul Italiei. Astfel, Sphera - un Grup de top în zona de food – service din România - operează prin intermediul subsidiarelor din România, Republica Moldova și Nordul Italiei un portofoliu de brand-uri internaționale de succes i.e. KFC®, Pizza Hut®, Pizza Hut Delivery® și Taco Bell®; grație acestor brand-uri de succes recunoscute la nivel internațional, succesului locațiilor-cheie, politicilor de marketing și calității produselor, face ca Sphera să ocupe locuri de top atât în zona de QSR, cât și în cea de FSR.

Pentru mai multe detalii legate de Modelul de afaceri al Grupului, se va avea în vedere Capitolul 1 din acest Raport – Sphera. O scurta istorie. Despre Sphera Franchise Group.

PROCEDURI DE DILIGENȚĂ NECESARĂ APLICATE

La nivelul anului 2018, nu au existat proceduri de diligență formalizate în mod special și/sau care să îmbrace forma unor politici la nivelul Grupului, aspectele legate de diligență fiind urmărite de la caz la caz și/sau pentru diverse activități, astfel cum se reflectă acestea în practicile uzuale aferente pieței relevante în care Grupul își desfășoară activitatea, în spiritul art. 803 din Codul civil. Independent de faptul că nu a existat o procedură și/sau o politică de diligență la nivelul Grupului, deciziile de afaceri (și nu numai) au avut la baza cele mai bune strategii, principii în vederea diminuării oricărui risc conex, și cu observarea regulilor de onestitate și loialitate.

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

Grupul desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială; anterior înființării Sphera prin intermediul subsidiarelor, dar și după înființare, în fiecare an, în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, au fost sprijinite categoriile defavorizate din comunitatea unde Grupul își desfășoară activitatea. Mai mult, Sphera și/sau subsidiarele s-au implicat și au contribuit inclusiv la susținerea acțiunilor științifice, culturale, sportive, medicale, educative, de mediu, evenimente de interes național. Pentru mai multe detalii, se va avea în vedere Capitolul 9 din Raport – Responsabilitatea Socială a Corporației.

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

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

Nu a existat în exercițiul financiar 2018 o politică de diversitate formalizată în ceea ce privește organele de administrație și de conducere ale Sphera și/sau ale subsidiarelor referitor la aspecte cum ar fi, de exemplu: vârsta, genul sau educația și experiența profesională. Totuși, pentru a promova egalitatea și diversitatea, Grupul a creat o serie de politici pe care le monitorizează și le evaluează cu ajutorul unor instrumente diferite, urmărind constant progresul acestora. Considerăm că modalitatea cea mai potrivită de a gestiona șansele egale și diversitatea este ca acestea să fie prezente în toate procesele și funcțiile. Mai mult, trebuie să fie considerate parte integrantă a deciziilor la nivel de politici și prezente în planificarea programelor Grupului.

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

POLITICA DE ȘANSE EGALE.

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

STRATEGIA DE DIVERSITATE.

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

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

POLITICI PRIVIND OPORTUNITĂȚI EGALE.

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

TRAINING ȘI DEZVOLTARE.

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

EVALUARE.

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

POLITICA DE CONFORMITATE ȘI POLITICA ANTI-MITĂ

La nivelul anului 2018, nu au existat proceduri de conformitate și politică anti-mită formalizate în mod special și/sau care să îmbrace forma unor politici la nivelul Grupului, Grupul urmând să aprobe și să implementeze un Manual de Conformitate și o Politică Anti-Mită. Chiar și în această ipoteză, cerințele în vederea respectării legislației anti-corupție și anti-mită aplicabile au fost îndeaproape și cu diligența observate, astfel încât valorile Grupului să fie respectate și reputația acestuia să fie protejată.

DECLARAȚIA CONDUCERII:

Conform celor mai acurate informații disponibile, confirmăm faptul că situațiile financiare consolidate oferă o imagine completă, corectă și conformă cu realitatea în ceea ce privește poziția financiară a Grupului la 31 decembrie 2018, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la acea dată, astfel cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile, precum și faptul că raportul Consilului oferă o imagine completă, corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța activității și poziția Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini asociate cu dezvoltarea așteptată a Grupului.

București, Aprilie 2019,
Mark Hilton - Director General,
Sphera Franchise Group

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii Sphera Franchise Group S.A.

RAPORT ASUPRA AUDITULUI SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

Opinia

Am auditat situațiile financiare consolidate ale societății Sphera Franchise Group S.A. („Societatea”) și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) cu sediul social în Calea Dorobanți 239, București, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 37586457, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2018, ca și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

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

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru, inclusiv în 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

Testarea deprecierii 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 prețului de achiziție (în cadrul căruia

activele și datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justă), în poziția financiară consolidată a Grupului a fost înregistrată o sumă de 51 milioane 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 operaționale brute și nete, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția salariilor în contextul economiei și inflației.

Rezultatul evaluării deprecierei fondului comercial este o ajustare de depreciere de 8,3 milioane RON care a fost înregistrată la 31 decembrie 2018.

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 2018 au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Analiza metodologiei aplicate de conducere pentru efectuarea testului de depreciere pentru unitatea generatoare de numerar American Restaurant System, pentru a determina conformitatea cu standardul IAS 36;
- Evaluarea ipotezelor și estimărilor-cheie folosite de Grup pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de creștere, marjelor operaționale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital;
- Implicarea specialiștilor noștri în evaluare pentru a ne furniza asistență în evaluarea ipotezelor-cheie și a estimărilor aplicate de Grup, inclusiv pentru determinarea ratelor de actualizare. În acest context, am evaluat dacă anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual și luate în ansamblu, au luat în considerare: i) mediul economic al industriei, circumstanțele economice ale Grupului; ii) informațiile de piață existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv așteptările conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv, fără a se limita la: compararea deschiderilor de restaurante considerate cu angajamente față de francizor, evaluând investiția per restaurant; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii și momentului apariției fluxurilor de numerar și efectul acestora asupra ratei de actualizare; v) cerințele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiză comparativă cu performanța generală a societăților similare și cu performanța și tendințele financiare istorice ale Grupului;
- Testarea acurateței matematice a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea acurateței istorice a bugetelor și a previziunilor realizate de conducere comparându-le cu performanța efectivă și cu exercitiul anterior;
- Revizuirea analizei conducerii privind senzitivitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potențial al unei serii de rezultate posibile.

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

ASPECT CHEIE DE AUDIT

Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale și necorporale

Grupul realizează și înregistrează investiții semnificative atât în imobilizări corporale, cât și necorporale, care sunt asociate cu operațiunile sale și unitățile de afaceri din România, Italia și Moldova. Astfel cum este descris în nota 12. Imobilizări necorporale, principalele imobilizări necorporale ale Grupului, altele decât fondul comercial, se referă la contractele de franciză capitalizate de Grup, în timp ce, astfel cum este descris în nota 11. Imobilizări corporale, principalele active se referă la amenajările realizate în locațiile închiriate unde funcționează restaurantele, precum și la echipamentele folosite în restaurante.

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

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

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

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

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

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

Alte informații

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

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

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

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situațiilor financiare consolidate

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

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

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

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

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

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

RAPORT CU PRIVIRE LA ALTE CERINȚE LEGALE ȘI DE REGLEMENTARE

Raportare asupra unor informații, altele decât situațiile financiare consolidate și raportul nostru de audit asupra acestora

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

- În Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2018, atașate;
- Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul consolidat al administratorilor.

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

Numirea și aprobarea auditorului

Am fost numiți auditori ai Grupului prin Actul Constitutiv al Societății, încheiat la data de 4 mai 2017, pentru a audita situațiile financiare consolidate ale exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală de misiune continuă, inclusiv reînnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiți inițial) și renumirile anterioare drept auditori a fost de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018.

Consecvența cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate exprimată în acest raport este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în data de 20 martie 2019.

Servicii non-audit

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

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

În numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, București, Romania
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. 77

Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. 1272
București, Romania

21 martie 2019

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

Întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară adoptate de
Uniunea Europeană.

31 decembrie 2018

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	NOTA	2018	2017
Vânzări în restaurante		771.197	573.175
Cheltuieli în restaurante			
Cheltuieli cu alimente și materiale		275.497	206.704
Salarii și beneficii ale angajaților	8.1	161.874	109.858
Chirii		54.372	41.615
Redevențe		45.532	33.885
Publicitate		41.059	30.231
Alte cheltuieli de exploatare, net	6	69.227	44.412
Depreciere și amortizare	8.2	20.458	13.942
Profit din exploatare în restaurante		103.178	92.528
Cheltuieli generale si administrative, net	7	73.048	55.925
Profit din exploatare		30.130	36.603
Costuri financiare	9.1	3.102	2.108
Venituri financiare	9.2	108	166
Profit înainte de impozitare		27.136	34.661
Cheltuială cu impozitul pe profit	10	2.874	3.233
Profitul perioadei		24.262	31.428
Atribuibil:			
Deținătorilor de capital ai entității-mamă		24.057	31.304
Intereselor care nu controlează		205	124
Alte elemente ale rezultatului global			
Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat în contul de profit și pierdere în perioade ulterioare (net de impozite)			
Diferențe de curs valutar la conversia operațiunilor din străinătate		113	(34)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		24.375	31.394
Atribuibil:			
Deținătorilor de capital ai entității-mamă		24.155	31.267
Intereselor care nu controlează		220	127
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (lei/acțiune)	23	0,6200	0,8442

Aceste situații financiare consolidate de la pagina 55 la pagina 107 au fost aprobate de Consiliul de Administrație și au fost autorizate spre emitere în data de 21 martie 2019.

Mark Hilton
Director General Sphera Franchise Group SA

Daniel Paliță
Director Financiar Interimar

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018

	NOTA	31.12.2018	31.12.2017
Active			
Active imobilizate		229.173	176.123
Imobilizări corporale	11	158.122	105.220
Imobilizări necorporale	12	62.150	67.471
Depozite pentru garanții aferente chiriilor		5.219	1.288
Creanțe privind impozitul amânat	10	3.682	2.144
Active circulante		122.979	73.291
Stocuri	15	10.564	8.509
Creanțe comerciale și alte creanțe	16	16.444	8.454
Cheltuieli înregistrate în avans		5.306	3.673
Numerar și depozite pe termen scurt	17	90.665	52.655
Active deținute în vederea vânzării		-	195
Total active		352.152	249.609
Capitaluri proprii și datorii			
Capital propriu			
Capital emis	18	581.990	581.990
Prime de capital	18	(520.578)	(520.578)
Rezultat reportat		67.248	43.191
Rezerva pentru conversii valutare		20	(78)
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital ai entității-mamă		128.680	104.525
Interese care nu controlează		146	19
Total capital propriu		128.826	104.544
Datorii pe termen lung		91.536	42.191
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	13	86.787	39.520
Datorii comerciale și alte datorii	21	4.749	2.671
Datorii curente		131.790	102.874
Datorii comerciale și alte datorii	21	82.658	77.682
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	13	37.669	25.192
Provizioane	20	11.463	-
Total datorii		223.326	145.064
Total capital propriu și datorii		352.152	249.609

Aceste situații financiare consolidate de la pagina 55 la pagina 107 au fost aprobate de Consiliul de Administrație și au fost autorizate spre emitere în data de 21 martie 2019.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI
PROPRIU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31
DECEMBRIE 2018

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controlează	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2018	581.990	(520.578)	-	43.191	(78)	104.525	19	104.544
Profitul perioadei				24.057		24.057	205	24.262
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferențe de conversie valutară					98	98	15	113
Total rezultat global	-	-	-	24.057	98	24.155	220	24.375
Dividende în numerar							(93)	(93)
La 31 decembrie 2018	581.990	(520.578)	-	67.248	20	128.680	146	128.826

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controlează	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2017	190	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
Profitul perioadei				31.304		31.304	124	31.428
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferențe de conversie valutară					(37)	(37)	3	(34)
Total rezultat global	-	-	-	31.304	(37)	31.267	127	31.394
Aport de capital din partea acționarilor (Nota 1, Nota 18)	1.500					1.500		1.500
Reorganizarea Grupului (Nota 1, Nota 5.2, Nota 18)	580.300	(519.495)	(19)			60.786		60.786
Costuri legate de reorganizare (Nota 18)		(1.083)				(1.083)		(1.083)
Dividende în numerar				(46.237)		(46.237)	(70)	(46.306)
La 31 decembrie 2017	581.990	(520.578)	-	43.191	(78)	104.525	19	104.544

Aceste situații financiare consolidate de la pagina 55 la pagina 107 au fost aprobate de Consiliul de Administrație și au fost autorizate spre emitere în data de 21 martie 2019.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE
2018

	NOTA	2018	2017
Activități de exploatare			
Profit înainte de impozitare		27.136	34.661
Ajustări pentru reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Amortizarea și pierderea din deprecieri a imobilizărilor corporale	11	19.213	13.434
Amortizarea și pierderea din deprecieri a imobilizărilor necorpo- rale și fondului comercial	12	10.746	1.387
Diferențe nete de schimb valutar		(854)	123
(Câștigul)/Pierderea din cedarea imobilizărilor corporale		(161)	493
Provizioane pentru impozite și taxe suplimentare	7	11.463	-
Venituri financiare	9.2	(108)	(166)
Cheltuieli financiare (dobânzi)	9.1	2.842	1.162
Ajustări în capitalul circulant:			
(Creșterea)/Descreșterea creanțelor comerciale și altor creanțe și a plăților efectuate în avans		(13.554)	1.175
Creșterea stocurilor		(1.957)	(1.567)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		8.925	26.366
Dobânzi încasate		108	166
Dobânzi plătite		(2.919)	(1.098)
Impozit pe venit plătit		(6.074)	(3.713)
Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare		54.806	72.423
Activități de investiții			
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		207	42
Achiziția de imobilizări necorporale		(5.338)	(9.015)
Achiziția de imobilizări corporale		(67.817)	(46.430)
Achiziția unui nou restaurant /a unei filiale, net de numerar	5.2	(3.737)	2.161
Fluxuri de trezorerie nete utilizate în activități de investiții		(76.685)	(53.242)
Activități de finanțare			
Aport de capital din partea acționarilor Sphera la înființare, net de costurile de tranzacționare plătite	18	-	417
Încasări din împrumuturi		86.034	44.548
Rambursarea împrumuturilor		(25.833)	(13.655)
Plata datoriilor de leasing financiar		(312)	(219)
Dividende plătite acționarilor		-	(46.237)
Dividende plătite intereselor care nu controlează		(93)	(70)
Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de finanțare		59.796	(15.216)
Descreșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		37.917	3.965
Diferențe nete de curs valutar		93	(278)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		52.655	48.968
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		90.665	52.655

Aceste situații financiare consolidate de la pagina 55 la pagina 107 au fost aprobate de Consiliul de Administrație și au fost autorizate spre emiteră în data de 21 martie 2019.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE
2018

1. INFORMAȚII DESPRE ENTITATE

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

Situațiile financiare consolidate pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2018 au fost autorizate spre emiteră conform deciziei Consiliului de Administrație din data de 21 martie 2019.

Grupul operează un concept de restaurante cu serviciu rapid și mâncare la pachet (un lanț de 88 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), răspândite în România, precum și în Moldova și Italia. Grupul operează un lanț de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2018), precum și puncte de livrare a pizzei (22 locații la 31 decembrie 2018) sub mărcile Pizza Hut („PH”) și Pizza Hut Delivery („PHD”), răspândite în România, un lanț de restaurante sub marca „Taco Bell” (5 restaurante la 31 decembrie 2018) precum și un restaurant sub brand-ul PAUL, în România. Numărul de angajați al Grupului la 31 decembrie 2018 a fost de 5.514 (31 decembrie 2017: 4.492).

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

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

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

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

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

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

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

1. INFORMAȚII DESPRE ENTITATE (continuare)

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

2.1 Bazele întocmirii

Declarația de conformitate

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

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

2.2 Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Grupului și ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2018.

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

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

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

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

Grupul reevaluează dacă controlează sau nu o entitate în care a investit dacă faptele sau împrejurările indică faptul că există modificări în cadrul unuia sau mai multora dintre cele trei elemente ale controlului. Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează când Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, pasivele, veniturile

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cedate în cursul exercițiului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul a câștigat controlul și până la data la care Grupul încetează să mai dețină controlul asupra filialei. Profitul sau pierderea și fiecare componentă a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite deținătorilor de capitaluri proprii ai entității-mama a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă aceasta duce la un sold negativ pentru interesele care nu controlează.

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

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

Dacă Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta:

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

2.3 Combinări de întreprinderi și fond comercial

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

2.4.1 Clasificarea circulant /imobilizat

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

- Se preconizează ca activul să fie realizat sau se intenționează ca acesta să fie vândut sau consumat în cadrul ciclului normal de exploatare
- Este deținut, în principal, în scopul tranzacționării
- Se preconizează ca activul să fie realizat în termen de douăsprezece luni după perioada de raportare, sau
- Activul reprezintă numerar sau echivalente de numerar cu excepția cazului în care există restricția ca activul să fie schimbat sau utilizat pentru decontarea unei datorii pentru o perioadă de cel puțin douăsprezece luni după perioada de raportare

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate. O datorie este curentă atunci când:

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

Grupul clasifică toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

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

2.4.2 Evaluarea la valoarea justă

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

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

- Pe piața principală a activului sau a datoriei sau
- În lipsa unei piețe principale, pe piața cea mai avantajoasă pentru activ sau pentru datorie

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Piața principală sau piața cea mai avantajoasă trebuie să fie accesibila Grupului. Valoarea justă a unui activ sau a unei datorii se evaluează pe baza ipotezei pe care ar utiliza-o participanții pe piață atunci când ar stabili valoarea activului sau a datoriei, presupunând că participanții pe piață acționează pentru a obține un beneficiu economic maxim. O evaluare la valoarea justă a unui activ nefinanciar ține cont de capacitatea unui participant pe piață de a genera beneficii economice prin utilizarea cea mai intensă și cea mai bună a activului sau prin vânzarea acestuia unui alt participant pe piață, care va întrebuița activul cel mai intens și cel mai bine.

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

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

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

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

2.4.3 Recunoașterea veniturilor

Veniturile din contracte cu clienții sunt recunoscute în momentul când controlul asupra bunurilor și serviciilor este transferat către client la o valoare care să reflecte contraprestația la care Grupul se așteaptă în schimbul acelor bunuri și servicii.

Grupul operează în domeniul restaurantelor cu serviciu rapid și mâncare la pachet. Veniturile din restaurante sunt recunoscute la momentul realizării tranzacției, la valoarea contraprestației primite pentru mâncarea și băutura livrată și serviciile furnizate, excluzând impozitele sau taxele facturate clienților; mâncarea și băutura sunt vândute clienților cu încasare imediată.

Efectul aplicării IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” începând cu data de 1 ianuarie 2018 asupra veniturilor Grupului este prezentat în Nota 4.1.

Dezagregarea veniturilor din contractele cu clienții pe zone geografice și pe tipuri de venituri este prezentată în Nota de segmente. Veniturile provenite din alte surse (venituri din servicii de management și administrare prestate de Sphera Franchise Group SA către părțile afiliate, venituri din dobânzi) sunt nesemnificative pentru Grup (Nota 4.1).

2.4.4 Conversii valutare

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Cursul valutar RON – EUR la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 a fost:

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

Tranzacții și solduri

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

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

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

Societățile din cadrul Grupului

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

2.4.5 Impozite

Impozitul pe profitul curent

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

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

Impozitul amânat

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

Taxele de vânzare (taxa pe valoare adăugată și similare)

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

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

Un element de imobilizări corporale este derecunoscut la cedare sau când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic din utilizarea sau cedarea acestuia. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea unui activ (calculat(ă) ca fiind diferența dintre încasările nete la cedare și valoarea contabilă netă a activului) este inclusă în contul de profit și pierdere când activul este derecunoscut.

Duratele de viață utilă și metodele de amortizare a imobilizărilor corporale sunt revizuite la fiecare sfârșit de exercițiu financiar și ajustate prospectiv, dacă este cazul.

Cheltuieli inițiale pentru noi restaurante

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

2.4.7 Contracte de leasing

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Grupul în calitate de locatar

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

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

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

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

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

Grupul în calitate de locator

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

Grupul va aplica inițial IFRS 16 Contracte de leasing începând cu data de 1 ianuarie 2019 folosind pentru tranziție metoda retrospectivă modificată (a se vedea Nota 4.2).

2.4.8 Imobilizări necorporale

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

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

Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă determinată sunt amortizate liniar pe durata de viață economică între 3 și 10 ani și evaluate pentru depreciere ori de câte ori există indicii ale deprecierei imobilizării necorporale. Perioadele de amortizare sunt revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu. Modificările în duratele de viață utilă preconizată sau în ritmul preconizat de

consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în active sunt contabilizate modificând metoda sau perioada de amortizare, după caz, și sunt tratate ca modificări ale estimărilor contabile. Câștigurile sau pierderile care rezultă din derecunoașterea unui activ sunt calculate ca fiind diferența dintre încasările nete la cedare și valoarea contabilă a activului și sunt incluse în contul de profit și pierdere când activul este derecunoscut.

Drepturi de franciză

Costurile de franciză sunt suportate pentru obținerea drepturilor de franciză sau a licențelor pentru a opera conceptele de restaurant cu deservire 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.

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

2.4.9 Deprecierea imobilizărilor nefinanciare, inclusiv fondul comercial

La fiecare dată de raportare, conducerea evaluează dacă există indicii de depreciere pentru imobilizarile corporale sau pentru imobilizările necorporale, exceptând fondul comercial. Dacă există astfel de indicii, conducerea estimează valoarea recuperabilă, care este determinată ca maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare a acestuia. Valoarea contabilă este redusă la valoarea recuperabilă, iar diferența este recunoscută drept cheltuială (pierderi din depreciere) în situația rezultatului global. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în anii anteriori este reluată dacă a existat o modificare a estimărilor folosite pentru a determina suma recuperabilă a activului. O pierdere din depreciere se reia doar în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășeste valoarea contabilă care ar fi fost determinată, netă de depreciere sau amortizare, dacă nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

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

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

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

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

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

2.4.10 Instrumente financiare

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

i) Activele financiare

Recunoaștere și evaluare inițială

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, valoarea justă prin rezultatul global (OCI) și valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Clasificarea activelor financiare la recunoșterea inițială depinde de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare și de modelul de afaceri al Grupului privind gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă semnificativă de finanțare sau pentru care Grupul a aplicat metoda practică, Grupul evaluează inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, costuri de tranzacție. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă semnificativă de finanțare sau pentru care Grupul a aplicat costul practic sunt evaluate la prețul tranzacției determinat conform IFRS 15.

În vederea clasificării și evaluării unui activ financiar la cost amortizat sau valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie să genereze fluxuri de trezorerie care sunt „numai plăți de principal și dobândă (SPPI)” aferente sumei principale. Această evaluare este denumită testul SPPI și este efectuată la nivel de instrument. Modelul de afaceri al Grupului privind gestionarea activelor financiare se referă la modul în care Grupul își administrează activele sale financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri determină dacă fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vânzarea activelor financiare sau din ambele activități.

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

Evaluare ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, activele financiare sunt clasificate în patru categorii:

- Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanță)
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cu recunoșterea câștigurilor și pierderilor cumulate (titluri de creanță)
- Active financiare desemnate la valoarea justă prin OCI, fără reciclarea câștigurilor și pierderilor cumulative la derecunoaștere (instrumente de capitaluri proprii)
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanță)

Acestă categorie este cea mai relevantă pentru Grup. Grupul măsoară activele financiare la cost amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții:

- Activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- Termenii contractuali ai activului financiar dau naștere la datele specificate unor fluxuri de trezorerie care reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii din suma principal în circulație (SPPI).

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior pe baza metodei dobânzii efective (EIR) și sunt supuse unei deprecieri. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut, modificat sau depreciat. Activele financiare ale Grupului la costul amortizat sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar.

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Derecunoașterea

Un activ financiar (sau, dacă este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut în primul rând (adică eliminat din situațiile financiare consolidate ale Grupului) atunci când:

- Drepturile de a primi fluxurile de numerar din activ au expirat, sau
- Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar din activ sau a transferat obligația de a plăti integral fluxurile de numerar primite fără întârziere semnificativă unei terțe părți în cadrul unui acord „pass-through” și fie (a) Grupul a transferat substanțial toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Grupul nu a transferat și nici nu a păstrat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul activului.

Atunci când Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a încheiat un acord intermediar, acesta evaluează dacă și în ce măsură a păstrat riscurile și avantajele proprietății. Atunci când nu a transferat sau a păstrat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, Grupul continuă să recunoască activul transferat în măsura în care este implicat în continuare. În acest caz, Grupul recunoaște, de asemenea, o datorie asociată. Activele transferate și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile pe care Grupul le-a păstrat. Implicarea continuă care ia forma unei garanții asupra activelor transferate este cuantificată la cea mai redusă dintre valoarea contabilă inițială a activului și valoarea maximă a contravalorii pe care Grupul ar putea fi nevoit să o ramburseze.

Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaște ajustări de depreciere pentru pierderile de credit preconizate (ECL) pentru toate titlurile de creanță care nu sunt deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. ECL se bazează pe diferența dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească, actualizate la o aproximare a ratei efective inițiale a dobânzii. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vânzarea de garanții deținute sau alte creșteri de credit care fac parte integrantă din clauzele contractuale. Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Grupul aplică o abordare simplificată privind calcularea pierderilor de credit preconizate. Astfel, Grupul nu urmărește schimbările riscului de creditare, în schimb recunoaște o ajustare de valoare calculată pe întreaga durată de viață a ECL. Grupul a stabilit o politică de provizionare bazată pe experiența istorică a pierderilor de credite, ajustată pentru factorii de perspectivă specifici debitorilor precum și a mediului economic.

Informații privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate în următoarele note:

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

ii) Datorii financiare

Recunoaștere și evaluare inițială

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

Toate datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul datoriilor financiare evaluate la cost amortizat, net de costurile de tranzacționare direct atribuibile. Datoriile financiare ale Grupului includ doar datorii comerciale evaluate la cost amortizat (datorii comerciale și alte datorii, precum și împrumuturi și credite).

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Evaluare ulterioară

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

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

Derecunoașterea

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

iii) Compensarea instrumentelor financiare

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

2.4.11 Stocuri

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

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

2.4.12 Numerar și depozite pe termen scurt

Numerarul și depozitele pe termen scurt din situația poziției financiare cuprind disponibilul în casă și la bănci și depozitele pe termen scurt. În scopul situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar constau în numerar și depozite pe termen scurt, după cum sunt definite mai sus.

2.4.13 Cheltuieli înregistrate în avans

Cheltuielile înregistrate în avans sunt prezentate la cost, net de ajustarea pentru depreciere. O cheltuială înregistrată în avans este clasificată pe termen lung atunci când se preconizează că bunurile sau serviciile la care se referă vor fi obținute după mai mult de un an. Cheltuielile

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Înregistrate în avans efectuate pentru a achiziționa active circulante sunt transferate în valoarea contabilă a activului odată ce Grupul a obținut controlul asupra activului și este probabil ca beneficii economice viitoare asociate activului să fie generate pentru Grup. Cheltuielile înregistrate în avans efectuate pentru a achiziționa imobilizări corporale sunt clasificate drept imobilizări în curs de execuție. Alte cheltuieli înregistrate în avans sunt scoase din evidență prin contul de profit și pierdere când sunt primite bunurile sau serviciile la care se referă. Dacă există vreun indiciu că activele, bunurile sau serviciile care se referă la o cheltuială înregistrată în avans nu vor fi primite, valoarea contabilă a acesteia este redusă în consecință și se recunoaște în profit sau pierdere o pierdere din depreciere corespunzătoare.

2.4.14 Capital propriu

Capitalul social

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

Dividende

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

2.4.15 Redevențe

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

2.4.16 Provizioane

General

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

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

Contracte oneroase

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.17 Beneficiile angajaților

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

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

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

Planurile de beneficii determinate (filialia din Italia)

În conformitate cu reglementările italiene din domeniul muncii, Grupul utilizează doar în Italia un plan de beneficii determinate care constă în plata unei indemnizații către angajați la terminarea contractului de muncă, plan ce presupune contribuții către un fond admistrat separat. Aceste beneficii sunt nefinanțate. Costul beneficiilor acordate în conformitate cu planul de beneficii determinate este determinat pe baza metodei unităților de credit proiectate.

Reevaluările, constând în câștiguri și pierderi actuariale, efectul plafonului activului, excluzând sumele incluse în dobânda netă a datoriei nete privind beneficiul determinat și rentabilitatea activelor planului (excluzând sumele incluse în dobânda netă aferentă datoriei nete privind beneficiul determinat) sunt recunoscute imediat în perioada la care se referă în situația poziției financiare, cu o valoare echivalentă debitoare sau creditoare în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global. Reevaluările nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit și pierdere.

Costurile serviciilor prestate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cel mai devreme dintre:

- Momentul în care are loc modificarea sau reducerea planului și
- Momentul în care Grupul recunoaște costurile de restructurare aferente.

Dobânda netă este calculată aplicând rata de actualizare datoriei sau activului net privind beneficiul determinat. Grupul recunoaște următoarele modificări în planul net de beneficii determinate în categoria „cheltuieli de restaurant”, „cheltuieli generale și administrative” și „costuri financiare” în situația consolidată a rezultatului global (pe funcții):

- Serviciul datoriei constând în costul serviciilor curente, costul serviciilor prestate, câștiguri și pierderi din reduceri și decontări ocazionale
- Cheltuială netă sau venitul net cu dobândă.

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Raționamente

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

Clasificarea contractelor de leasing

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

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

Estimări și ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul și alte cauze importante ale incertitudinii estimărilor la data de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar, sunt prezentate în continuare. Grupul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la data întocmirii situațiilor financiare. Totuși, circumstanțele și ipotezele existente cu privire la evoluțiile viitoare pot să se modifice ca urmare a modificărilor de pe piață sau a circumstanțelor ce nu pot fi controlate de Grup. Aceste modificări sunt reflectate în ipoteze atunci când au loc.

Duratele de viață utilă a imobilizărilor corporale

Grupul evaluează duratele de viață utilă rămase ale elementelor imobilizărilor corporale cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. În cazul în care așteptările sunt diferite de estimările anterioare, modificările sunt contabilizate drept o modificare a estimărilor contabile, în conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori”. Aceste estimări pot să aibă un impact semnificativ asupra sumei valorilor contabile ale imobilizărilor corporale și asupra deprecierei recunoscute în contul de profit și pierdere. În special, Grupul evaluează pentru leasing-urile sale operaționale, care, în general, au un termen inițial de 5 ani, cu opțiune de reînnoire pentru alți 5 ani, ca durată de viață utilă a îmbunătățirilor aduse activelor deținute în leasing este de 10 ani, din cauza faptului că, istoric, majoritatea acestor contracte de leasing au fost reînnoite după termenul inițial de 5 ani, ca îmbunătățirile necesare după primii 5 ani au o valoare semnificativ mai redusă în comparație cu cele inițiale și ca 10 ani este, de asemenea, durata francizei aferente.

Combinări de întreprinderi

Deoarece Sphera este o entitate nouă fără activitate semnificativă, USFN a fost identificată ca achizitorul ARS, în principal datorită dimensiunii relative a acesteia, dimensiunea USFN fiind mult superioară celei a ARS. Prețul de achiziție al acțiunilor a fost considerat egal cu valoarea nominală

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a acțiunilor emise de Sphera în contrapartidă pentru acțiunile deținute în ARS, care la rândul său s-a bazat pe valoarea justă a business-ului ARS, așa cum a fost determinată de către evaluatorul independent.

Ulterior alocării prețului de achiziție în care activele și datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justă), fondul comercial a fost recunoscut în situațiile financiare ale Sphera. Ajustările la valoarea justă înregistrate ca parte a alocării prețului de achiziție s-au efectuat asupra imobilizărilor corporale.

Raționamente și estimări utilizate pentru combinări de întreprinderi și achiziții de active

La data efectuării achiziției, Grupul analizează dacă tranzacția respectivă reprezintă achiziția unei afaceri sau achiziția unui activ. În situația în care tranzacția presupune și achiziția unor activități integrate alături de achiziția activelor, iar prețul este stabilit astfel încât să încorporeze și valoarea unor procese relevante, tranzacția este contabilizată ca o combinație de întreprinderi.

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

Deprecierea fondului comercial

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

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

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

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE

4.1 MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ÎNCEPÂND CU DATA DE 1 IANUARIE 2018

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de către Grup începând cu data de 1 ianuarie 2018. Aceste noi standarde și amendamente nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului. Grupul nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretări sau amendamente publicate dar neintrate încă în vigoare.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții și Clarificări

IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și raționamente și estimări-cheie.

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

Grupul a adoptat IFRS 15 folosind metoda retrospectivă modificată, cu reflectarea efectului cumulat al aplicării inițiale a acestui standard recunoscut în capitaluri la data aplicării inițiale (respectiv 1 ianuarie 2018). La data tranziției, Grupul nu a aplicat nicio derogare permisă de standard.

În consecință, informațiile raportate pentru anul 2017, inclusiv notele, nu au fost retratate, fiind prezentate așa cum au fost raportate anterior, în conformitate cu standardele și interpretările IFRS în vigoare la momentul raportării.

Aplicarea acestui standard (inclusiv clarificările) începând cu 1 ianuarie 2018 nu are un impact semnificativ asupra performanței financiare a Grupului (venituri din contracte cu clienții) sau asupra poziției sale financiare.

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare

Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Evaluarea modelului de afaceri al Grupului s-a făcut la data aplicării inițiale, 1 ianuarie 2018, și apoi aplicată retroactiv pentru acele active financiare care nu au fost derecunoscute până la data de 1 ianuarie 2018.

Evaluarea dacă fluxurile de trezorerie reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat s-a făcut pe baza faptelor și circumstanțelor existente la data recunoașterii inițiale a activelor.

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

- Evaluarea activelor și datoriilor financiare (inclusiv deprecierea activelor financiare) nu se modifică în mod semnificativ
- Fluxurile de trezorerie operaționale, de investiții și financiare și rezultatul pe acțiune nu sunt afectate
- Grupul nu deține instrumente de acoperire împotriva riscului valutar.

a) Clasificarea și evaluarea

Cerințele IFRS 9 privind clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare nu au avut un impact semnificativ asupra Grupului.

Modificările privind clasificarea activelor financiare ale Grupului sunt următoarele: Creanțele comerciale și împrumuturile deținute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale și care dau naștere unor fluxuri de trezorerie reprezintă exclusiv plăți de principal și de dobândă. Acestea sunt clasificate și evaluate ca titluri de creanță și continuă să fie evaluate la cost amortizat (astfel încât nu există nicio modificare privind evaluarea creanțelor comerciale, în afară de cerința de a calcula pierderile anticipate de depreciere prezentate în cele ce urmează).

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

Grupul nu deține datorii financiare la valoare justă în contul de profit și pierdere. Nu au existat modificări în ceea ce privește clasificarea și măsurarea datoriilor financiare ale Grupului.

b) Deprecierea

La nivelul Grupului, adoptarea IFRS 9 a determinat schimbarea modului de contabilizare a pierderilor de credit preconizate dintr-un model de recunoaștere a pierderilor efective conform IAS 39, cu modelul nou anticipativ, bazat pe recunoașterea ajustărilor de depreciere pe baza pierderilor de credit preconizate. IFRS 9 cere Grupului să recunoască ajustări de depreciere pentru pierderile de credit preconizate pentru toate titlurile de creanță, altele decât cele evaluate la valoare justă în contul de profit sau pierdere, și activele contractuale.

La data adoptării IFRS 9, având în vedere că impactul nu a fost semnificativ, Grupul nu a recunoscut depreciere suplimentare pentru creanțele comerciale și împrumuturile acordate.

IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni (modificări)

Modificările prevăd cerințe de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării plăților pe bază de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni cu caracteristică de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe bază de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a evaluat că aplicarea acestor modificări nu are niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

Interpretarea IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans

Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ primirea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acoperă tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plata sau primirea unei sume în avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, data tranzacției este data recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amânat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans.

Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea a evaluat că aplicarea acestor modificări nu are niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului, deoarece aceasta a urmat deja o abordare aliniată acestor cerințe.

IAS 40: Transferuri către Investiții imobiliare (modificare)

Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile în curs de construcție sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificările prevăd că o modificare de utilizare are loc atunci când imobilul îndeplinește sau nu mai îndeplinește definiția investițiilor imobiliare și există dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simplă schimbare a intenției conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizează dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Grupul nu deține în prezent investiții imobiliare.

IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Aplicarea timpurie este permisă pentru IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație. Modificarea nu a avut efect asupra situațiilor financiare ale Grupului.

IAS 28: Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație: Modificările clarifică faptul că alegerea de a evalua la valoarea justă prin contul de profit și pierdere o investiție într-o entitate asociată sau într-o asocierie în participație care este deținută de o entitate care reprezintă o asocierie în participațiune sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocierie în participație pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICĂRI ȘI INTERPRETĂRI EMISE, DAR CARE NU SUNT ÎN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCEPUT LA 1 IANUARIE 2018 ȘI NU AU FOST ADOPTĂTE TIMPURIU

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

IFRS 16: Contracte de leasing

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 a fost emis în ianuarie 2016 și înlocuiește IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea măsurii în care un angajament conține un contract de leasing, SIC-Leasing operațional – Stimulente și SIC-27 Evaluarea fondului economic al tranzacțiilor care implică forma legală a unui contract de leasing. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing și impune locatarului un singur model de recunoaștere în bilanț a contractelor de leasing, similar recunoașterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17. Standardul permite locatarului două derogări de la dispozițiile de recunoaștere – contractele de leasing pentru care activul- suport este de valoare mică (cum ar fi: echipamente de birou, calculatoare) și contractele de lesing pe terment scurt (cum ar fi contractele cu o durată egală sau mai mica de 12 luni).

La data începerii contractului de leasing, locatarul va recunoaște o datorie care decurge din plățile de leasing (datorie de leasing) și un activ aferent dreptului de utilizare al activului-suport pe parcursul derulării contractului de leasing (respectiv, dreptul de utilizare). Locatarul va prezenta distinct cheltuiala cu dobânda aferentă datoriei de leasing și cheltuiala cu deprecierea dreptului de utilizare a activului-suport.

După data recunoașterii inițiale, un locatar trebuie să reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing pentru a reflecta modificările plăților de leasing ocazionate de anumite evenimente precum modificarea duratei contractului de leasing, modificarea plăților de leasing viitoare dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina acele plăți. În general, locatarul va recunoaște valoarea rezultată în urma reevaluării datoriei de leasing ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului.

Ținând cont de numărul semnificativ și valoarea contractelor de leasing semnate, Grupul preconizează un impact semnificativ în urma adoptării standardului asupra situației poziției sale financiare consolidate și asupra situației sale a rezultatului global. Impactul cel mai important pentru Grup se referă la recunoașterea unor active și datorii noi din contractele de leasing operațional, cu excepția cazului în care sunt aplicabile derogările permise de către IFRS 16. Modificarea prezentării cheltuielilor cu leasing-ul operațional va determina o îmbunătățire a fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare și o diminuare a fluxurilor de trezorerie din activitățile de finanțare.

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

- Plăți lunare fixe aferente spațiilor închiriate (plăți fixe de chirie),
- Chirii calculate ca procente din cifra de afaceri a restaurantului (plăți variabile de chirie/chirii contingente),
- Maximul dintre cele două menționate mai sus, respectiv plata minimă de chirie și chiria calculată pe baza cifrei de afaceri.

În conformitate cu prevederile IFRS 16, doar plățile fixe de chire se vor contabiliza pe baza modelului de leasing prevăzut de IFRS 16. Plățile variabile de leasing care depind de vânzări vor fi recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care se realizează condiția generatoare de plăți. Plățile dependente de cifra de afaceri vor fi prezentate ca și cheltuieli operaționale. Pentru fiecare contract nou de leasing, Grupul va recunoaște un nou activ și o nouă datorie în situația

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

consolidată a poziției financiare. Grupul trebuie să reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing pentru a reflecta modificările plăților de leasing ocazionate de anumite evenimente precum modificarea duratei contractului de leasing, modificarea plăților de leasing viitoare dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina acele plăți. Valoarea rezultată în urma reevaluării datoriei de leasing va fi recunoscută ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului, fără impact în contul de profit și pierdere.

Pentru anul 2018, Grupul a efectuat o analiză a portofoliului de contracte de leasing operațional și a estimat impactul asupra poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2018, ca și cum noul standard ar fi fost adoptat timpuriu în data de 1 ianuarie 2018 (doar cu scopul prezentării pentru utilizatorii situațiilor financiare a impactului comparativ asupra situațiilor financiare consolidate). Impactul pentru 2018, dacă standardul ar fi fost aplicat, ar fi determinat o creștere a imobilizărilor corporale (drepturi de utilizare) de aproximativ 189.000 și a datoriiilor, ajustate cu valoarea plăților de chirie înregistrate în avans sau estimate, cu aproximativ 187.000. Impactul asupra contului de profit și pierdere ar consta într-o reducere a rezultatului cu aproximativ 1.000.

În ceea ce privește anul 2019, pentru 1 ianuarie 2019 se estimează o creștere a activelor corporale (drept de utilizare) cu aproximativ 194.000 și o creștere a datoriiilor, ajustate cu valoarea plăților de chirie înregistrate în avans sau estimate, cu aproximativ 191.000, ca urmare a recunoașterii activelor aferente drepturilor de utilizare și datoriiilor care decurg din contractele de leasing operațional. În locul cheltuielii cu chiria aferentă ratelor fixe de chirie, în contrul de profit și pierdere se vor prezenta cheltuieli cu deprecierea și cheltuieli cu dobânzile.

Estimarea impactului aplicării acestui standard s-a bazat pe analiza efectuată până în prezent. Impactul efectiv mai poate suferi modificări până când Grupul va prezenta situațiile sale financiare incluzând data aplicării inițiale. Grupul va aplica inițial IFRS 16 Contracte de leasing începând cu data de 1 ianuarie 2019 folosind pentru tranziție metoda retrospectivă modificată, astfel încât nu va modifica cifrele comparative pentru perioada comparativă prezentată. În schimb, Grupul va recunoaște efectul cumulat al aplicării inițiale a noului standard ca o ajustare asupra soldurilor inițiale ale rezultatului reportat la data aplicării inițiale. La data aplicării inițiale, activul aferent dreptului de utilizare pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operațional va fi măsurat la valoarea datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustată cu valoarea oricăror plăți de chirie înregistrate în avans sau a plăților de leasing acumulate aferente respectivului contract de leasing. Grupul Sphera va aplica următoarele posibilități care facilitează tranziția la IFRS 16 în practică:

- Grupul va aplica noul standard contractelor identificate anterior ca și contracte de leasing operațional conform IAS 17 și IFRIC 4. Astfel, Grupul nu va aplica standardul în cazul contractelor care nu au fost anterior identificate ca fiind contracte de leasing operațional prin aplicarea prevederilor IAS 17 și IFRIC 4.
- Grupul va alege să utilizeze excepțiile propuse de standard în privința contractelor de lesing a căror durata se încheie în termen de 12 luni la data aplicării inițiale și a contractelor de leasing pentru care activul - suport este de valoare mică. Grupul are contracte de leasing operațional pentru anumite echipamente de birou (cum ar fi imprimante și copiatoare) care sunt considerate de valoare mică.
- Durata contractulul de leasing a fost considerată perioadă irevocabilă a contractului de leasing, fără a lua în considerare opțiunea de prelungire.
- Grupul a utilizat o singură rată de actualizare pentru un portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici similare (precum contractele de leasing cu o durată rămasă a contractului de leasing similară pentru o clasă similară de active-suport într-un mediu economic similar).
- Grupul se bazează pe evaluarea efectuată imediat înainte de data aplicării inițiale cu privire la măsura în care contractele de leasing sunt oneroase în conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente ca alternativă la realizarea unei analize de depreciere.
- Grupul utilizează experiența anterioară în determinarea duratei contractului de leasing, dacă acesta cuprinde opțiuni de prelungire sau de reziliere a contractului.

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație: vânzare sau contribuție de active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație

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

IFRS 9: Caracteristici de plăți în avans cu compensare negativă (Modificări)

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

IAS 28: Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (Modificări)

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

Interpretarea IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit

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

IAS 19: Modificarea, reducerea și decontarea planului (Modificări)

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

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

Cadrul Conceptual în standardele IFRS

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiară la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabilește un set cuprinzător de concepte pentru raportare financiară, stabilirea standardelor, îndrumare pentru cei care întocmesc situații financiare în elaborarea politicilor contabile consecvente și asistența pentru utilizatori în înțelegerea și interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificări ale Referințelor la Cadrul Conceptual în standardele IFRS, care stabilește modificările standardelor afectate cu scopul să actualizeze referințele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitățile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual când niciun standard IFRS nu se aplică pentru o anumită tranzacție. Pentru cei care întocmesc situații financiare și dezvoltă politici contabile în baza Cadrului Conceptual, documentul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020.

IFRS 3: Combinări de întreprinderi (Modificări)

IASB a emis modificări privind Definiția unei întreprinderi (Modificări aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultățile care apar atunci când o entitate determină dacă a achiziționat o întreprindere sau un grup de active. Modificările sunt în vigoare pentru combinațiile de întreprinderi pentru care data achiziției este în prima perioadă de raportare anuală începând la sau după 1 ianuarie 2020 și pentru achizițiile de active care apar la sau după începutul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisă. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția termenului „semnificativ” (Modificări)

Modificările sunt în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisă. Modificările clarifică definiția termenului „semnificativ” și modul în care aceasta trebuie aplicată. Noua definiție menționează că „Informația este semnificativă dacă omisiunile, declarațiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce în mod rezonabil la influențarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situații financiare, care furnizează informații financiare privind o anumită entitate raportoare”. De asemenea, explicațiile care însoțesc definiția au fost îmbunătățite. Modificările asigură, de asemenea, faptul că definiția termenului „semnificativ” este consecventă în cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Grupului.

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

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

5. INFORMAȚII PRIVIND GRUPUL

5.1 Investiții în cadrul societăților controlate

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt următoarele::

	Țara de înființare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 2018	Control 31 decembrie 2017
US Food Network SA	România	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	România	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	România	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 controlează în USFN și ARS la data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este inferioară sumei de 1 mie RON și, prin urmare, nu există alte prezentări în legătura cu acestea.

5.2 Combinări de întreprinderi

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

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

	Valoarea justă recunoscută la achiziție
Active	
Imobilizări corporale	24.661
Imobilizări necorporale	2.874
Depozite pentru garanții	235
Creanțe comerciale și similare	3.030
Stocuri	1.198
Numerar și echivalente de numerar	2.162
Active deținute în vederea vânzării	195
Datorii	
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	10.675
Datorii comerciale și similare	13.479
Total active nete identificabile, la valoarea justă	10.201
Fond comercial obținut la achiziție	50.585
Valoarea justă a activității ARS, egală cu valoarea nominală a acțiunilor emise de Sphera pentru aportul acțiunilor ARS	60.786

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

5. INFORMAȚII PRIVIND GRUPUL (continuare)

Valoarea justă a activelor și datoriilor obținute la data achiziției, precum și valoarea justă a afacerii ARS (pe baza căreia a fost efectuată majorarea capitalului Sphera) au fost determinate de un evaluator independent. Ajustări la valoarea justă au fost determinate a fi necesare pentru imobilizări corporale.

Evaluarea cladirilor a fost bazată pe metoda comparației de piață, în timp ce evaluarea amenajărilor de clădiri efectuate la locațiile închiriate a urmat metoda costului de înlocuire amortizat (costul istoric fiind actualizat în termeni curenți și ajustat pentru deprecierea funcțională estimată). Imobilizările necorporale au fost evaluate prin abordarea bazată pe cost. Ipotezele cheie pentru evaluare se referă la metoda de indexare a costurilor și la deprecierea funcțională atribuită fiecărui activ.

Fondul comercial a derivat din baza de clienți și economiile de scară preconizate a se obține din combinarea operațiunilor Grupului și ale ARS.

În aprilie 2018, Grupul a achiziționat un nou restaurant în Torino, Italia, pentru o sumă totală de 3.727. Tranzacția a fost considerată o combinaire de întreprinderi având în vedere că, pe lângă active și datorii au fost transferate operațiunile relevante și angajații restaurantului.

Valoarea justă a activelor și datoriilor identificabile ale restaurantului achiziționat la data tranzacției în suma de 3.716 (din care imobilizări necorporale de 87, imobilizări corporale de 3.542 și stocuri de 87) a fost determinată de un evaluator independent. Diferența între prețul plătit de Grup și valoarea activelor identificabile ale restaurantului achiziționat a fost înregistrată în contul de profit și pierdere (11).

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2018	2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	22.325	11.803
Utilități	19.512	12.574
Întreținere și reparații	8.471	5.722
Produse de curățat	5.546	3.439
Obiecte de mici dimensiuni	4.605	4.713
Transport	4.184	2.404
Telefon și poștă	796	465
Asigurări	648	397
(Câștig net) /Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	(161)	493
Cheltuieli și venituri diverse, net	3.301	2.402
Total	69.227	44.412

7. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE, NET

	2018	2017
Salarii și beneficii ale angajaților	30.563	32.369
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	7.890	12.373
Depreciere și amortizare	1.049	879
Chirii	3.478	2.253
Comisioane bancare	2.921	1.771
Transport	3.063	2.278
Întreținere și reparații	583	989
Obiecte de mici dimensiuni	521	728
Asigurări	506	376
Publicitate	292	614
Telefon și poștă	415	432
Deprecierea fondului comercial (Nota 12)	8.312	-
Deprecierea imobilizărilor corporale	140	-
Cheltuieli cu litigiile	947	-
Provizioane pentru impozite, ajustări ale TVA și penalități de întârziere	11.463	-
Cheltuieli și venituri diverse, net	905	863
Total	73.048	55.925

Cheltuielile pentru litigii se referă la compensațiile pretinse în instanță și achitate către un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de muncă. Grupul a declarat apel împotriva deciziei Tribunalului Ilfov la Curtea de Apel București. Pe 27 februarie 2019, Curtea de Apel București a emis o decizie favorabilă Grupului, diminuând valoarea compensațiilor solicitate acestuia de la 947 la 375. Decizia Curții de Apel București poate fi contestată (Nota 28).

Provizioanele pentru taxe se referă la ajustările de impozit pe profit, TVA și dobânzile și penălitățile de întârziere considerate de către autoritățile fiscale în varianta preliminară a raportului de inspecție fiscală emis pe data de 27 februarie 2019, ca urmare a inspecției fiscale de fond efectuate la USFN SA pentru perioadele 2013-2017 (având ca obiect TVA) și 2012-2016 (având ca obiect impozitul pe profit) (Nota 20).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților includ bonusul acordat echipei de management legat de listarea la bursă de valori a acțiunilor Sphera (a se vedea de asemenea Nota 25).

8. PREZENTAREA CHELTUIELII TOTALE CU SALARIILE CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR ȘI CHELTUIALĂ TOTALĂ CU DEPRECIEREA ȘI AMORTIZAREA

8.1 Salarii și beneficii ale angajatilor

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

*Începând cu 1 ianuarie 2018, în urma modificării legislației românești, obligația de plată a contribuțiilor sociale a fost transferată din sarcina angajatorului către angajat, astfel încât prezentarea contribuțiilor sociale virate în 2018 către Fondul de Pensii se referă la subsidiarele străine.

În cursul anului 2018, Grupul a angajat 180 de persoane în restaurante pentru operațiunile din Italia.

În conformitate cu reglementările italiene din domeniul muncii, companiile italiene trebuie să plătească propriilor angajați o indemnizație la terminarea contractului de munca ("TFR"). La data de 31 decembrie 2018, datoria aferentă indemnizației pentru terminarea contractului de muncă în valoare de 501 a fost calculată ca o sumă forfetară aferentă unei perioade medii de angajare, în conformitate cu reglementările statutare italiene. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 nu a fost necesară înregistrarea unor ajustări actuariale semnifcative în situațiile financiare consolidate pentru beneficiile acordate angajaților la terminarea contractului de muncă, ca urmare a calcului actuarial efectuat de Grup conform prevederilor IAS 19 „Beneficii ale angajaților”.

8.2 Depreciere și amortizare

	2018	2017
Depreciere și amortizare recunoscute la „Cheltuieli în restaurante”.	20.458	13.942
Depreciere și amortizare recunoscute la „Cheltuieli generale și administrative, net”	1.049	879
Total deprecieri și amortizare	21.507	14.821

9. COSTURI FINANCIARE ȘI VENITURI FINANCIARE

9.1 Costuri financiare

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

9.2 Venituri financiare

	2018	2017
Venituri din dobânzi	108	166
Total	108	166

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt:

	2018	2017
Impozitul pe profit curent:		
Cheltuială cu impozitul pe profit curent	4.407	5.337
Impozitul amânat:		
Aferent înregistrării inițiale și reluării diferențelor temporare	(1.533)	(2.104)
Cheltuala cu impozitul pe profit raportată în situația rezultatului global	2.874	3.233

Reconcilierea între cheltuielile cu impozitul și profitul contabil înmulțit cu rata de impozitare din România pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este astfel:

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

Modificările legislației fiscale și a ratelor de impozitare se referă la impozitul aplicabil activității societăților care își desfășoară activitatea în industria restaurantelor începând cu 1 ianuarie 2017. În mod specific, conform reglementărilor, impozitul pe profit aplicabil activității din industria restaurantelor a fost înlocuit cu un impozit specific, calculat pe o bază fixă minimă înmulțită cu impactul a trei criterii: suprafața restaurantului, locația restaurantului și caracterul sezonier. Impozitul specific a fost în suma de 3.933 pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 (2.974 pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017). Impozitarea activităților, altele decât cele privind restaurantul, nu a suferit modificări.

Impozitul amânat

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

	Situația poziției financiare		Situația rezultatului global	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	2018	2017
Imobilizări corporale	(214)	(28)	186	50
Imobilizări necorporale	(23)	-	23	-
Pierderi fiscale	3.757	2.126	(1.631)	(2.126)
Stimulente de leasing operațional	162	46	(116)	(28)
Beneficiu privind impozitul amânat	-	-	(1.538)	(2.104)
Creanțe/(datorii) nete privind impozitul amânat	3.682	2.144		

10. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Clădiri în proprietate și îmbunătățiri ale locațiilor închiriate	Mașini și echipamente	Alte echipamente	Imobilizări în curs de execuție	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2017	44.626	43.152	13.732	3.306	104.816
Intrări	23.532	12.958	4.341	13.561	54.392
Achiziție filială (Nota 5.2)	12.345	8.910	2.048	1.358	24.661
Leșiri	808	1.110	975	7.960	10.854
Diferențe de schimb valutar	157	116	17	2	291
La 31 decembrie 2017	79.852	64.026	19.163	10.267	173.307
Intrări	38.955	22.088	12.436	16.879	90.358
Achiziție filială	-	1.884		18.230	20.114
Leșiri		1.161			1.161
Diferențe de schimb valutar	96	102	27	4	229
La 31 decembrie 2018	118.903	85.493	31.626	8.920	244.944
Amortizare					
La 1 ianuarie 2017	23.865	25.061	8.339	-	57.265
Cheltuială cu amortizarea în cursul exercițiului	5.950	5.452	2.032	-	13.434
Leșiri	578	1.206	895	-	2.679
Diferențe de schimb valutar	22	38	8	-	67
La 31 decembrie 2017	29.259	29.345	9.484	-	68.087
Cheltuială cu amortizarea și ajustările de depreciere în cursul exercițiului	8.298	7.467	3.592	-	19.357
Leșiri	-	1.658		-	1.658
Transferul activelor deținute pentru vânzare		966		-	966
Diferențe de schimb valutar	22	38	9	-	69
La 31 decembrie 2018	37.579	36.158	13.085	-	86.822
Valoarea contabilă netă					
La 1 ianuarie 2017	20.761	18.091	5.393	3.306	47.551
La 31 decembrie 2017	50.593	34.681	9.679	10.267	105.220
La 31 decembrie 2018	81.324	49.335	18.541	8.920	158.122

Grupul deține mai multe contracte de leasing financiar pentru vehicule. Valoarea contabilă a activelor deținute în leasing la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 a fost de: 689, respectiv, 731. Activele achiziționate în leasing sunt gajate în favoarea societății de leasing.

La data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, valoarea contabilă brută a imobilizărilor corporale complet amortizate și care erau încă în uz este de 43.874, respectiv, 34.420.

Grupul a gajat active imobilizate (în principal echipamente) în favoarea Alpha Bank pentru

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

finanțarea primită. Valoarea contabilă a activelor gajate la 31 decembrie 2018 este de 37.916 (31 decembrie 2017: 54.944).

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

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

12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Fond comercial	Drepturi de franciză	Alte imobilizări necorporale	Imobilizări în curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2017	-	10.431	87	745	11.263
Intrări	-	7.901	640	474	9.015
Achiziție filială (Nota 5.2)	50.585	2.245	237	393	53.460
Diferențe de schimb valutar	-	22	5	-	27
La 31 decembrie 2017	50.585	20.599	969	1.612	73.765
Intrări	-	4.328	940	141	5.410
Ieșiri			106		106
Diferențe de schimb valutar	-	19	3	-	22
La 31 decembrie 2018	50.585	24.946	1.806	1.753	79.091
Amortizare					
La 1 ianuarie 2017	-	4.878	20	-	4.898
Amortizare	-	1.297	90	-	1.387
Diferențe de schimb valutar	-	7	2	-	9
La 31 decembrie 2017	-	6.182	112	-	6.294
Amortizare	-	2.108	326	-	2.434
Pierdere din deprecierea fondului comercial	8.312	-	-	-	8.312
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	-	106	-	106
Diferențe de schimb valutar	-	5	2	-	7
La 31 decembrie 2018	8.312	8.295	334	-	16.941
Valoarea contabilă netă					
La 1 ianuarie 2017	-	5.553	67	745	6.365
La 31 decembrie 2017	50.585	14.417	857	1.612	67.471
La 31 decembrie 2018	42.273	16.651	1.472	1.753	62.150

Intrările din exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 au constat în principal din licențe de exploatare în franciză achiziționate pentru restaurantele nou-deschise. De asemenea, în 2017, intrările includ o sumă de 3.444 plătită de către Grup ca taxa de reînnoire a licenței în contextul ofertei publice secundare de acțiuni și al restructurării pentru a obține în continuare dreptul de a utiliza sistemul, sistemul proprietar și marcile YUM!. Pentru testarea deprecierei, fondul comercial achiziționat prin combinarea de întreprinderi este

12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

alocat pe unitatea generatoare de numerar reprezentată de lanțul de restaurante Pizza Hut, care de asemenea reprezintă și un segment operațional și segment de raportare. Grupul a efectuat testul pentru depreciere la data de 31 decembrie 2018.

Valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar la 31 decembrie 2018 a fost determinată ca fiind în suma de 63.483 pe baza fluxurilor de numerar actualizate estimate în RON pentru o perioadă explicită de 5 ani (2019-2023). Valoarea terminală a fost estimată pe baza fluxurilor nete de numerar ale anului imediat următor perioadei explicite pentru care s-au întocmit proiecțiile și utilizând o rată de creștere de 3%. Metodologia de măsurare a valorii juste se situează pe nivelul 3 în ierarhia valorii juste.

Proiecțiile de mai sus ale fluxurilor de numerar sunt bazate pe bugetele de venituri și cheltuieli aprobate de managementul superior pentru perioada menționata mai sus.

Ipotezele-cheie utilizate la calculul valorii recuperabile sunt ratele de creștere a vânzărilor, marjele EBITDA, ratele de actualizare și ratele de creștere terminale. Nivelul mediu al cheltuielilor de investiții pe restaurant reprezintă de asemenea o ipoteză-cheie. Valorile atribuite acestor ipoteze-cheie reflectă experiența anterioară și un număr de acțiuni pe care managementul intenționează să le implementeze, printre care încetinirea temporară a planului de dezvoltare de noi restaurante, precum și un control mai riguros al anumitor cheltuieli (cheltuielile cu personalul din restaurante, cheltuielile de marketing, cheltuielile generale și administrative).

Rata de actualizare utilizată (după impozitare) este de 11%. Rata de actualizare reflectă ipotezele curente de piață specifice ARS și a fost estimată bazat pe costul mediu ponderat al capitalului la nivelul industriei. Această rată a fost în continuare ajustată pentru a reflecta evaluarea pieței cu privire la toate riscurile specifice ARS pentru care nu s-au mai efectuat ajustări ale fluxurilor de numerar. Costul mediu ponderat al capitalului a fost determinat luând în calcul gradul de îndatorare al altor societăți comparabile.

Grupul consideră că ipotezele privind ratele de creștere a vânzărilor utilizate în cadrul testului de depreciere sunt unele prudente, bazat pe evoluția recentă a restaurantelor Pizza Hut și pe măsurile pe care le-a luat în vederea susținerii vânzărilor, inclusiv prin măsuri de ajustare a prețurilor de vânzare și a canalelor de vânzare.

Marjele EBITDA bugetate sunt bazate în principal pe o îmbunătățire a marjei rezultatului de exploatare la nivelul restaurantelor prin reducerea costului vânzărilor, a costului cu forța de muncă și a altor cheltuieli de exploatare.

Ca rezultat al analizei, comparativ cu valoarea contabilă netă de 71.795 a unității generatoare de numerar, o depreciere a fondului comercial în sumă de 8.312 a fost recunoscută în situațiile financiare consolidate la data de și pentru pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

În ce privește estimarea pierderii de valoare a fondului comercial, managementul consideră că modelul este în cea mai mare măsură sensibil la:

- costul mediu ponderat al capitalului,
- ipotezele privind creșterea terminală,
- marja EBITDA.

Marja EBITDA reflectă estimările conducerii referitor la profitabilitatea operațională a unității generatoare de numerar, în linie cu nivelurile istorice și evoluția pieței (nivelul său nu este prezentat datorită naturii stragice a acestei informații). Dacă nivelul marjei EBITDA ar scădea cu 0,50%, valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar ar fi egală cu 54.576, pierdere de valoare ar fi de 17.219, în timp ce, dacă nivelul marjei EBITDA ar crește cu 0,50%, valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar ar fi egală cu 72.391 și nu ar mai exista ajustare de depreciere.

12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Factori-cheie	Valorile factorilor-cheie (%)	Valoarea justă mai puțin costurile de vânzare	Ajustări privind pierderile de valoare
Costul capitalului	11,00%	63.483	(8.312)
	0,50%	59.010	(12.785)
	-0,50%	68.572	(3.223)
Rata de creștere în perpetuitate	3,00%	63.483	(8.312)
	-0,50%	38.238	(33.557)
	0,50%	67.238	(4.557)

13. ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNZI

	Rata dobânzii, %	Scadența	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi curente				
Obligații conform contractelor de leasing financiar			301	216
Împrumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	37.368	24.976
Total împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi curente			37.669	25.192
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi pe termen lung				
Obligații conform contractelor de leasing financiar			432	220
Împrumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	86.355	39.300
Total împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi pe termen lung			86.787	39.520
Total împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi			124.456	64.712

Grupul deține o facilitate de credit de la Alpha Bank România formată din 9 sublimite, care pot fi utilizate de către companiile incluse în consolidare după cum urmează: facilitate de credit pentru dezvoltarea de noi locații, emitere de scrisori de garanție bancară, card de credit, finanțarea filialei din Rep. Moldova, facilitate de credit pentru achiziționarea de terenuri pentru noi restaurante, finanțarea necesarului de capital de lucru și finanțarea filialei din Italia. Împrumutul este garantat cu imobilizările corporale ale fiecărei locații de restaurant pentru care a fost utilizată limita de credit, ipoteca pe fondul comercial, gaj pe conturile curente deschise la bancă, bilete la ordin emise, ipotecă mobiliară pe creanțele și pe acțiunile deținute de Grup în filialele din Republica Moldova și Italia. Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale și a numerarului și echivalentelor de numerar gajate este prezentată în Notele 11 și 17.

Angajamente financiare

Acordurile de împrumut ale Grupului cu banca cuprind mai multe angajamente financiare, în principal de natură cantitativă, dintre care, cel mai important se referă la raportul între datoria netă consolidată către bancă / EBITDA consolidată, care trebuie ca în niciun moment să nu depășească 2,5. De asemenea, există angajamente financiare definite pentru fiecare împrumutat, la nivel individual, care sunt analizați de Bancă la momentul fiecărei cereri de tragere.

Neîndeplinirea angajamente financiare la nivel consolidat ar permite băncii să solicite rambursarea imediată a creditelor și împrumuturilor, până la un nivel la care angajamentul financiar este considerat ca respectat. Nu au existat nerespectări ale acestor angajamente financiare la nivel consolidat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și respectiv la 31 decembrie 2017.

13. ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

Neîndeplinirea angajamentelor financiare separate la nivelul individual al societăților permit băncii doar să oprească efectuarea de trageri de împrumut de către compania afectată. În 2018, American Restaurant System a înregistrat un nivel individual al Datoriei nete/EBITDA peste 2,5 și activ net negativ, astfel încălcând angajamentele financiare la nivel individual. Ca rezultat, nu a mai fost permisă efectuarea de către American Restaurant System a unor noi trageri din împrumut. Până la finalul anului, Banca a emis o scrisoare prin care această declară că nu va utiliza dreptul de a declara datoriile decurgând din împrumut ca fiind scadențe imediat în urma încălcării angajamentului financiar și precizează că a decis să prelungească, în linie cu evoluția normală a business-ului, scadențele facilităților de credit și perioada de disponibilitate a împrumutului, în baza termenilor din contract și din actele adiționale. Soldul împrumuturilor bancare înregistrat de American Restaurant System la 31 decembrie 2018 este de 14.048, din care 3.863 sunt pe termen lung.

Tabelul următor prezintă reconcilierea variației datoriilor rezultată din activități financiare:

	31 decembrie 2017	Variații non-numerar			Variații de numerar				31 decembrie 2018
		Dobânzi acumulate de plată	Comisioane bancare legate de finanțare	Câștiguri/ Pierderi din diferențe de curs	Trageri	Rambursări	Dobânzi plătite	Comisionae bancare plătite	
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	64.712	2.936	14	(675)	86.675	(26.167)	(2.919)	(120)	124.456
Împrumuturi bancare	64.276	2.892	14	(665)	86.034	(25.833)	(2.875)	(120)	123.723
Obligații conform contractelor de leasing financiar	436	44	-	(10)	641	(334)	(44)	-	733

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind credite și împrumuturi, inclusiv leasing-uri financiare și datorii comerciale și alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanța operațiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe și numerar și depozite pe termen scurt care rezultă direct din operațiunile sale, precum și depozite pe termen lung pentru garantarea datoriilor privind chiriile. Grupul este expus la riscul ratei dobânzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit și la riscul de lichiditate. Conducerea superioară a Grupului supraveghează gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioară a Grupului se asigură privind faptul că activitățile prin care Grupul își asumă riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate și ca riscurile financiare sunt identificate, cuantificate și gestionate în conformitate cu apetitul pentru risc al Grupului.

Riscul ratei dobânzii

Veniturile și fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificările ratelor dobânzilor de pe piață. Creanțele și datoriile comerciale și alte creanțe și datorii sunt active și datorii financiare nepurtătoare de dobânda. Împrumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobânzii prin fluctuațiile valorii de piață a facilităților de credit pe termen lung și scurt purtătoare de dobândă. Ratele dobânzii pentru creditele și împrumuturile Grupului sunt variabile. Ratele dobânzii la facilitățile de credit ale Grupului sunt prezentate în Nota 13. Modificarea ratelor dobânzii afectează în primul rând creditele și împrumuturile prin modificarea fluxurilor

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

de trezorerie aferente (datorie cu rată variabilă). Politica conducerii este să apeleze în principal la finanțare cu rată variabilă. Totuși, la momentul obținerii unor noi credite sau împrumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotări dacă rata fixă sau variabilă ar fi mai favorabilă pentru Grup pe perioada preconizată până la scadență.

Sensibilitatea ratei dobânzii

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

	Cresterea în puncte de bază	Efectul asupra profitului înainte de impozitare
31 decembrie 2018 - EUR	1%	(1.244)
31 decembrie 2017 - EUR	1%	(647)

Grupul nu își acoperă riscul ratei dobânzii.

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

Riscul valutar

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

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

Sensibilitatea valutară

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

	Modificarea cursului de schimb valutar al EUR	Efectul asupra profitului înainte de impozitare	Modificarea cursului de schimb valutar al USD	Efectul asupra profitului înainte de impozitare
31 decembrie 2018	1%	(1.249)	1%	(4)
31 decembrie 2017	1%	(677)	1%	(10)

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

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Riscul de credit

Grupul nu este expus semnificativ la riscul de credit, deoarece majoritatea vânzărilor sale sunt efectuate în numerar. Riscul de credit al Grupului este atribuit în principal creanțelor comerciale și altor creanțe, precum și soldurilor de la bănci. Valoarea contabilă a creanțelor comerciale și altor creanțe, net de ajustarea pentru depreciere (Nota 16) și depozitele pentru garantarea chiriilor conform situației poziției financiare plus soldurile la bănci (Nota 17) reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Conducerea consideră că nu există risc semnificativ de pierdere pentru Grup, cu excepția ajustărilor deja înregistrate.

Grupul investește numerarul și echivalentele de numerar la instituții financiare de încredere. Grupul are doar depozite obișnuite la bănci cu bună reputație, care nu au înregistrat nici un fel de dificultăți în anul 2018 sau până la data aprobării acestor situații financiare consolidate. Majoritatea numerarului este tranzacționat prin intermediul și plasat la bănci precum Alpha Bank România, membră a Alpha Bank Group din Grecia și Banca Română de Dezvoltare (BRD), membră a Grupului Societe Generale din Franța, precum și Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agenția de rating Moody's, pentru filiala din România neexistând un astfel de rating. Rating-ul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amândouă fiind acordate de Moody's.

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

Riscul de lichiditate

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudentă a lichidității financiare, pornind de la premisa că menține un nivel suficient al numerarului și echivalentelor de numerar și că în viitor va primi în continuare finanțare din fondurile asigurate prin liniile de credit. Tabelele de mai jos detaliază profilul scadențelor datoriilor financiare ale Grupului, inclusiv principalul și dobânda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, pe baza plăților contractuale neactualizate.

31 decembrie 2018	La cerere	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	76	8.038	33.663	85.377	7.235	134.389
Datorii comerciale și alte datorii	8.144	74.515	-	4.748	-	87.407
Total:	8.220	82.553	33.663	90.125	7.235	221.796

31 decembrie 2017	La cerere	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	59	5.579	21.361	40.125	858	67.982
Datorii comerciale și alte datorii	10.317	34.681	119	1.792	-	46.909
Total:	10.376	40.260	21.480	41.917	858	114.891

La data de 31 decembrie 2018, Grupul avea disponibile facilități de împrumut angajate netrase în sumă de 47.449 (31 decembrie 2017: 25.556), putând, astfel, să răspundă oricăror necesități neprevăzute de ieșire de numerar cu valori mai mari.

14. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Administrarea capitalului

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

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

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

Grupul poate să monitorizeze capitalul folosind un indicator al gradului de îndatorare care este datoria netă raportată la capitalul total plus datoria netă. Grupul nu urmărește menținerea unei anumite valori a gradului de îndatorare, întrucât acesta se situează la un nivel redus. Grupul include în cadrul datoriilor nete creditele și împrumuturile purtătoare de dobânzi, datoriile comerciale și alte datorii, minus numerarul și depozitele în numerar.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	124.456	64.712
Datorii comerciale și alte datorii	57.615	46.909
Minus: numerar și depozite pe termen scurt	90.665	52.655
Datoria netă	91.406	58.966
Capitaluri proprii	128.826	104.544
Capital și datoria netă	220.232	163.510
Indicatorul gradului de îndatorare:	42%	36%

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura că îndeplinește angajamentele financiare conform acordurilor de împrumut, care definesc anumite cerințe privind structura capitalului. Pentru acordurile financiare valabile la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, a se vedea Nota 13.

Nu s-au efectuat modificări în cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 și exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017.

Valori juste

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

Valoarea contabilă a creditelor și împrumuturilor purtătoare de dobânzi este aproximativ aceeași cu valoarea justă. Conducerea estimează ca marja peste Euribor la date ulterioare bilanțului va fi similară marjei aplicabile la datele la care au avut loc tragerile anterioare din împrumut, argumentele fiind reprezentate de rata redusă a îndatorării și o situație financiară stabilă menținute de Grup în ultimii ani, precum și de statisticile publicate de Banca Națională a României. Instrumentele financiare care nu sunt înregistrate la valoarea justă în situația poziției financiare includ și depozitele pentru garantarea chirilor, creanțele comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar și datoriile comerciale și alte datorii.

Conducerea consideră că valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleași cu valorile lor juste având în vedere scadența pe termen scurt a acestora (în majoritate) și costurile de tranzacționare reduse ale acestor instrumente (nivelul 3 în ierarhia valorii juste).

15. STOCURI

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, stocuri în suma de 286.169 (31 decembrie 2017: 215.583) au fost recunoscute drept cheltuială în contul de profit și pierdere la „Alimente și alte materiale” precum și la „Cheltuieli generale și administrative, net” („Obiecte de mici dimensiuni” și „Produse de curățat”).

16. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale, net	874	393
Creanțe comerciale de la părți afiliate	994	982
Avansuri acordate părților afiliate	169	169
Împrumuturi acordate părților afiliate	966	505
Creanțe fiscale (în principal TVA de recuperat)	11.569	4.075
Avansuri acordate furnizorilor	190	647
Tichete de masă	1.253	1.521
Alte creanțe	429	162
Total	16.444	8.454

Termenii și condițiile referitoare la tranzacții cu părțile afiliate sunt descrise în Nota 25.

Creanțele comerciale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt de obicei încasate într-un termen de 30-90 de zile.

La 31 decembrie 2018, creanțele comerciale și alte creanțe având o valoare de 392 au fost depreciate și au fost constituite provizioane pentru întreaga valoare a acestora. În cursul anului 2018 nu au existat mișcări în provizionul pentru deprecierea creanțelor.

	Total
La 1 ianuarie 2017	384
Achiziție filială	8
La 31 decembrie 2017	392
Modificări în cursul anului	-
La 31 decembrie 2018	392

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, analiza vechimii creanțelor comerciale și a creanțelor comerciale de la părți afiliate, net de ajustările de depreciere, este după cum urmează:

16. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (continuare)

	Creanțe comerciale					
	Total	Curente	Restanțe, după vechimea în zile			
			< 30 de zile	30-60 zile	61-90 zile	>91 zile
31 decembrie 2018						
Estimarea procentului de pierdere datorată riscului de credit		0%	0%	0%	0%	32%
Valoarea brută totală	2.429	216	665	170	154	1.224
Pierdere probabilă așteptată în caz de neîncasare, datorată riscului de credit	392	-	-	-	-	392
Valoarea netă contabilă	2.037	216	665	170	154	832
31 decembrie 2017						
Estimarea procentului de pierdere datorată riscului de credit		0%	0%	0%	0%	29%
Valoarea brută totală	1.936	363	183	30	4	1.356
Pierdere probabilă așteptată în caz de neîncasare, datorată riscului de credit	392	-	-	-	-	392
Valoarea netă contabilă	1.544	363	183	30	4	964

Pentru împrumuturile acordate părților afiliate, Grupul consideră că probabilitatea înregistrării unor ajustări de depreciere este redusă.

17. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

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

Ca parte a acordului de finanțare încheiat cu Alpha Bank, Grupul a gajat numerarul disponibil în conturile deschise la bancă. Soldul conturilor gajate la bancă la 31 decembrie 2018 este 59.645 (31 decembrie 2017: 31.021).

18. CAPITAL EMIS

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

Acționarii Sphera la 31 decembrie 2018 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland România SRL (denumită anterior M.B.L. Computers SRL) (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%), diferența fiind reprezentată de acțiuni tranzacționate în mod liber (25,34%).

18. CAPITAL EMIS (continuare)

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

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2017 (inclusiv ajustarea pentru hiperinflație)	190	-
Aport de capital social în numerar la înființarea Sphera	1.500	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului acțiunilor ARS (la valoarea justă a activității ARS).	60.786	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului acțiunilor USFN (la valoarea justă a activității USFN).	519.704	(519.704)
Sphera devine entitatea-mamă legală a Grupului	(190)	190
Reclasificarea rezervei legale a USFN	-	19
Costuri legate de reorganizare	-	(1.083)
Sold la 31 decembrie 2017	581.990	(520.578)

Având în vedere ca USFN este identificat ca achizitorul ARS și situațiile financiare consolidate ale SFG reprezintă o continuare a situațiilor financiare consolidate ale USFN, valoarea justă a activității USFN nu poate determina o creștere a capitalurilor proprii ale Grupului și, astfel, pentru întreaga valoare respectivă a majorării capitalului social al Sphera este înregistrată o primă de capital negativă.

Începând cu data de 9 noiembrie 2017, 25,34% din acțiunile Sphera (reprezentând 9.831.753 acțiuni) au fost admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București urmare a unei oferte publice secundare inițiate de către acționarii vânzători Lunic Franchising and Consulting Ltd. și Computerland România SRL (denumita anterior M.B.L. Computers SRL).

19. REPARTIZAREA PROFITULUI

	2018	2017
Dividende declarate și plătite în cursul exercițiului:		
Către acționarii USFN	-	46.236
Către interesele care nu controlează	93	70
Total dividende pentru exercițiu	93	46.306
Dividende pe acțiune (RON/acțiune) – acțiuni USFN	-	122

Consiliul de Administrație a propus spre aprobarea Adunării generale a acționarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA în suma de 39.538, așa cum este reflectat în situațiile financiare individuale ale Societății la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, după cum urmează:

- constituirea rezervei legale în suma de 1.990;
- acoperirea pierderilor acumulate în sumă totală de 10.196 (din care 9.615 pierdere anulului 2017 și 580 prima negativă de capital);
- distribuirea de dividende către acționarii Societății în sumă brută totală de 13.673, reprezentând un dividend brut de 0,3524 RON/acțiune ordinară;
- profit nedistribuit în suma de 13.679.

Distribuirea de dividende pe o acțiune ordinară este condiționată de aprobarea Adunării generale a acționarilor și nu este recunoscută ca o datorie la 31 decembrie 2018 (Nota 28).

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

20. PROVIZIOANE

USFN este subiectul unei inspecții fiscale de fond efectuate de către autoritățile fiscale pentru perioadele 2012-2016 (privind impozitul pe profit) și 2013-2017 (privind TVA). La data de 31 decembrie 2018, pe baza raportului de inspecție fiscală în formă preliminară transmis în data de 27 februarie 2019 de către autoritățile fiscale, Grupul a recunoscut în cadrul situațiilor financiare consolidate provizioane pentru ajustarea taxelor și impozitelor de plată pentru perioadele supuse inspecției fiscale de fond în sumă totală de 11.463, reprezentând ajustări ale impozitului pe profit (4.541), ajustări ale TVA de plată (3.220), precum și dobânzi și penalități de plată accesorii (3.703). Aspectele semnalate în acest raport preliminar fac în continuare obiectul unor discuții și clarificări, dar, datorită incertitudinii rezultatului final, managementul Grupului a decis recunoașterea în cadrul situațiilor financiare consolidate a unui provizion pentru impozitele și taxele suplimentare de plată la finalul și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. Sumele înregistrate ca provizion reprezintă cea mai bună estimare bazată pe informațiile disponibile la data întocmirii situațiilor financiare consolidate.

Managementul va analiza concluziile finale ale raportului și impactul lor financiar atunci când raportul final va fi emis de autorități și va iniția toate demersurile administrative și juridice în vederea diminuării impactului financiar provizionat în rezultatele financiare 2018.

La data publicării acestor situații financiare, nu a fost primit încă raportul de inspecție fiscală în formă definitivă.

21. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale	52.705	43.433
Alte datorii față de părți afiliate	160	50
Alte datorii	5.125	3.426
Datorii salariale	21.186	15.814
Datoria privind contribuția la asigurările sociale	3.679	8.551
Alte datorii în legătură cu personalul	2.148	3.337
Impozitul pe profit curent	1.803	3.471
TVA de plată	306	2.211
Alte impozite	295	60
Total	87.407	80.353
Minus: porțiunea pe termen scurt a altor datorii	4.749	2.671
Datorii comerciale și alte datorii, porțiunea curentă	82.658	77.682

Termenii și condițiile datoriilor financiare menționate mai sus:

- Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt, de obicei, decontate în termen de 30 de zile.
- Pentru termenii și condițiile referitoare la tranzacții cu părțile afiliate, a se vedea Nota 25.

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

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

21. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (continuare)

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

22. EBITDA

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

EBITDA este una dintre măsurile-cheie de performanță monitorizate de conducerea superioară.

Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018, EBITDA a fost normalizată prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente: pierderi din ajustări de valoare (8.312), cheltuieli privind compensațiile solicitate în instanță (947), precum și impozite și taxe suplimentare de plată, împreună cu dobânzile și penalitățile accesorii (11.463).

Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017, EBITDA a fost normalizată prin excluderea cheltuielilor unice nerecurente legate de procesul de reorganizare a Grupului.

23. REZULTAT PE ACȚIUNE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Profitul atribuibil acționarilor ordinari ai entității-mamă	24.057	31.304
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare	38.799.340	37.081.504
Rezultat pe acțiune, de bază și diluat (RON/acțiune)	0,6200	0,8442

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

Nu există instrumente diluante care trebuie luate în considerare.

24. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE

Angajamente de leasing operațional - Grupul în calitate de locatar

Grupul a încheiat contracte de leasing operațional pentru majoritatea spațiilor în care se află restaurantele deținute, precum și pentru mai multe vehicule și echipamente de birou. Perioadele de leasing sunt între 5 și 10 ani, doar o mică parte din acestea depășind 10 ani. Perioadele contractelor de lesing operațional pentru vehicule și echipamente de birou nu depășesc 5 ani. Chiriile viitoare minime de plată din cadrul contractelor de leasing operațional neanulabile sunt următoarele:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
În termen de un an	43.243	35.755
Între un an și cinci ani	114.985	79.669
Peste cinci ani	66.637	39.604
Total:	224.865	155.028

Leasinguri financiare

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

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Plăți minime	Valoarea prezentă a plăților	Plăți minime	Valoarea prezentă a plăților
În termen de un an	458	301	233	216
Între un an și cinci ani	326	432	237	219
Peste cinci ani	-	-	-	-
Total plăți de leasing minime	784	733	470	435
Minus sumele care reprezintă dobânzi viitoare	50	-	35	-
Valoarea prezentă a plăților de leasing minime	734	733	435	435

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România semnat în octombrie 2017, Grupul a convenit cu KFC Europe să deschidă cel puțin 39 de noi locații KFC (din care 29 restaurante în format standard și 10 restaurante în format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreat) în perioada 2018- 2022 (din care 6 unități în 2018). În eventualitatea în care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plăti către KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locație; până în prezent, Grupul nu a plătit astfel de penalități. În 2018, Grupul a deschis 8 noi restaurante KFC în România, depășind planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu Pizza Hut Europe (deținător principal al francizei), Grupul a convenit să deschidă un număr minim de 34 de locații (restaurante sau puncte de livrare pizza) în perioada 2017- 2021 (din care 5 locații în 2018). Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plăti către PH Europe Sarl o penalitate pentru fiecare astfel de locație; până în prezent, Grupul nu a plătit astfel de penalități. În 2018, Grupul a extins rețeaua Pizza Hut cu 6 noi restaurante (o unitate PH și 5 unități PHD), depășind planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu TB International Holdings II SARL (deținătorul francizei), Grupul a convenit să deschidă cel puțin 10 restaurante Taco Bell în perioada 2017- 2019 (2 restaurante în 2017, 3 restaurante în 2018 și 5 restaurante în 2019). În 2018,

24. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE (continuare)

Grupul a extins rețeaua Taco Bell cu 3 noi restaurante, în linie cu planul de dezvoltare asumat. Conform planului de dezvoltare a rețelei din Italia, Grupul a convenit în octombrie 2016 (pentru regiunea Tri Veneto) și august 2017 (pentru regiunea Piemonte) să deschidă cel puțin 25 locații KFC în perioada 2017-2021 în regiunea de nord a Italiei. Dacă Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plăti către KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locație; până în prezent, Grupul nu a plătit astfel de penalități. În 2018, Grupul a extins rețeaua de restaurante din Italia cu 8 noi locații, depășind planul asumat.

Scrisori de garanții bancare

Grupul a emis scrisori de garanție bancară în favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2018 în valoare de 10.449 (31 decembrie 2017: 8.650).

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitării

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor reglementarilor fiscale ar putea varia, și există riscul ca autoritățile fiscale să trateze anumite tranzacții într-un mod diferit față de abordarea Grupului.

Legislația fiscală, în special cea din România, a făcut obiectul unor schimbări semnificative și interpretări contradictorii, care se pot aplica în mod retroactiv. Mai mult, în practică, autoritățile fiscale pot avea o abordare mult mai agresivă și pot impune datorii fiscale suplimentare și datorii accesorii corespunzătoare pe baza propriei lor interpretări a legislației fiscale. Ca rezultat, pot fi impuse dobânzi și penalități reprezentând sume semnificative de plată la bugetul statului. Datoriile contingente pot surveni din stabilirea de către autoritățile fiscale a unor datorii fiscale suplimentare ca rezultat al inspecțiilor fiscale efectuate. Calculul impozitul pe profit poate face obiectul verificării din partea autorităților fiscale într-o perioadă de 5 ani în România și Italia și 4 ani în Republica Moldova. Recent, a avut loc o creștere a numărului de inspecții fiscale realizate de autorități.

La data acestor situații financiare, filiala Grupului din România US Food Network SA face obiectul unei inspecții de fond din partea autorităților fiscale. Managementul a reevaluat riscul și consideră că filialei i-ar putea fi impuse datorii fiscale suplimentare împreună cu datorii accesorii, fapt pentru care a fost recunoscut un provizion pentru datorii fiscale suplimentare în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2018 (nota 20).

Prețuri de transfer

În conformitate cu legislația fiscală aplicabilă în țările în care operează Grupul, analiza fiscală a tranzacțiilor cu părțile affiliate se bazează pe principiul valorii de piață a transferurilor respective. Pe baza acestui principiu, prețurile de transfer trebuie ajustate astfel încât să reflecte prețul de piață care ar fi stabilit între societăți independente acționând independent (reprezentând “principiul valorii de piață”). Există probabilitatea ca, pe viitor, autoritățile fiscale să efectueze inspecții asupra prețurilor de transfer cu scopul de a analiza respectarea principiului de valorii de piață și că nu există elemente care să afecteze baza taxabilă a plătitorului de impozit. Grupul a pregătit dosare ale prețurilor de transfer.

Acțiuni în instanță

În cursul perioadei, Grupul a fost implicat într-un număr restrâns de acțiuni în instanță (atât ca reclamat cât și ca reclamant) survenite în cursul normal al activității. În opinia managementului, pe baza consilierii juridice, nu există proceduri juridice sau reclamații în curs de soluționare care să aibă impact semnificativ asupra rezultatului din exploare sau asupra poziției financiare a Grupului, fapt pentru care nu s-au constituit datorii pentru acestea și nici nu au fost prezentate în situațiile financiare consolidate.

25. PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE

În cursul exercițiilor încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Grupul a desfășurat tranzacții cu următoarele părți afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate afiliată unor acționari ai companiei-mamă și cu un membru cheie al conducerii în comun	România	Vânzări de bunuri și servicii, împrumuturi acordate
American Restaurant System SA	Entitate cu mai mulți membri-cheie ai conducerii în comun	România	Vânzări de servicii, achiziții de bunuri
Moulin D'Or SRL	Entitate afiliată unor acționari ai companiei-mamă	România	Vânzări de bunuri și servicii
Midi Development SRL	Entitate afiliată unor acționari ai companiei-mamă și cu un membru cheie al conducerii în comun	România	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliată unui acționar al companiei-mamă	România	Chirie și utilități restaurant PH Dorobanți
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliată unui acționar al companiei-mamă	România	Servicii implementare
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Acționar (până la 9 Noiembrie 2017)	Cipru	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
Computerland România SRL (denumită anterior M.B.L. Computers SRL)	Acționar	România	Refacturarea costurilor legate de listarea pe BVB
Anasa Properties SRL	Acționar	România	Chirie și utilități spațiu administrativ
Wellkept Group SA	Acționar	România	Chirie centru de training
Lucian Vlad	Beneficiar real al Anasa Properties SRL și Lunic Franchising and Consulting Ltd.	România	Chirie restaurant KFC Mosilor și spațiu administrativ
Radu Dimofte	Beneficiar real al Wellkept Group SA	România	Chirie restaurant KFC Moșilor
M. Nasta Ltd.	Entitate detinută de un membru CĂ	România	Servicii consultanță (doar în anul 2017)

Până la data de 30 mai 2017, când Grupul a obținut control asupra acesteia astfel cum este detaliat în Nota 5.2, American Restaurant System SA era parte afiliată a Grupului.

25. PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE (continuare)

Următorul tabel furnizează valoarea totală a tranzacțiilor care au fost desfășurate cu părțile afiliate în perioada relevantă:

	Vânzări către părțile afiliate	Cumpărări de la părțile afiliate	Sume datorate de părțile afiliate	Sume datorate părților afiliate
Parte afiliată - 31 decembrie 2018				
Cinnamon Bake&Roll SRL	4	7	1.271	2
Moulin D'Or SRL	1.529	40	854	5
American Restaurant System SA	-	-	-	-
Lucian Vlad		522	-	-
Radu Dimofte		154	-	-
Wellkept Group SA		416	-	-
Anasa Properties SRL	3	52	-	-
Midi Development SRL	16	152	4	26
Grand Plaza Hotel SA		1.005	-	97
Arggo Software Development and Consulting SRL		442	-	30
	1.552	2.790	2.129	160
Parte afiliată - 31 decembrie 2017				
Cinnamon Bake&Roll SRL	6	1	738	-
Moulin D'Or SRL	603	9	413	1
American Restaurant System SA	1	57	-	-
Lucian Vlad	-	512	-	-
Radu Dimofte	-	151	-	-
Wellkept Group SA	-	101	-	-
Anasa Properties SRL	-	443	-	-
Midi Development SRL	5	167	-	25
Grand Plaza Hotel SA	-	1.045	-	12
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	302	-	12
M. Nasta Ltd.	-	183	-	-
	615	2.971	1.151	50

Grupul a acordat către Cinnamon Bake&Roll SRL un împrumut. Soldul împrumutului la 31 decembrie 2018 inclus în soldul prezentat mai sus este de 924 (31 decembrie 2017: 485), iar valoarea dobânzilor acumulate de plată la 31 decembrie 2018 a fost de 42 (la 31 decembrie 2017: 20).

Cheltuielile în avans includ o sumă de 44 (31 decembrie 2017: 44) reprezentând cheltuieli de chirie plătite anticipat părților afiliate menționate mai sus.

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

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2017, costuri în sumă de 4.204 înregistrate de către Grup în legătură cu procesul de listare au fost refacturate acționarilor vânzători, Lunic Franchising and Consulting Ltd. și Computerland România SRL (denumită anterior M.B.L. Computers SRL) (Nota 18).

25. PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND PĂRȚILE AFILIAȚE (continuare)

Termenii și condițiile tranzacțiilor cu părțile afiliate

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

Pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Grupul nu a înregistrat nicio depreciere a creanțelor privind sumele datorate de părțile afiliate. Această evaluare este efectuată în fiecare exercițiu financiar prin examinarea poziției financiare a părții afiliate și a pieței în care operează partea afiliată.

Compensații acordate personalului cheie de conducere al Societății:

	2018	2017
Beneficiile pe termen scurt ale angajaților	9.841	14.296
Onorarii plătite entității de conducere	-	2.560
Compensații totale ale personalului cheie de conducere	9.841	16.856

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

Din totalul beneficiilor pe termen scurt ale personalului cheie de conducere în sumă de 9.841 (2017: 14.296), sumele reprezentând valoarea contribuțiilor către Fondul de Pensii de Stat au fost 0 în 2018 (2017: 3.180), urmare a modificărilor legislației românești începând cu data de 1 ianuarie 2018, constând în transferul contribuțiilor sociale din sarcina angajatorilor în cea a angajaților.

26. INFORMAȚII PE SEGMENTE

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

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, Grupul a mai avut încă două segmente de activitate nesemnificativ și anume: un restaurant PAUL administrat de USFN, care a fost agregat în segmentul KFC, precum și un segment reprezentat de serviciile de management și suport furnizate de către societatea Sphera către alte părți afiliate.

Veniturile Grupului din servicii furnizate în baza contractelor semnate cu părțile afiliate (1.507) sunt prezentate în categoria „Altele”. Veniturile din prestarea de serviici de management și suport de către societatatea-mamă către filiale sunt prezentate în categoria „Venituri între segmente” și eliminate în procesul de consolidare.

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

26. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

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

2017	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din partea clienților externi	503.355	66.354	2.876	590	-	573.175
Venituri între segmente	101	27	-	11.830	(11.958)	-
Cheltuieli de exploatare	451.797	68.580	4.628	23.525	(11.958)	536.572
Profitul din exploatare al segmentului	51.659	(2.199)	(1.752)	(11.105)	-	36.603
Costuri financiare				2.108		2.108
Venituri financiare				166		166
Impozitul pe profit				3.233		3.233
Profit/(pierdere) netă	51.659	(2.199)	(1.752)	(16.280)	-	31.428
Total active	173.321	38.569	6.234	34.883	(3.398)	249.609
Total datorii	101.784	38.242	7.936	504	(3.402)	145.064
Cheltuieli de capital	40.339	11.127	3.822	500	(344)	55.444
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare	12.316	2.341	142	22	-	14.821

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

26. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Informații geografice:

Veniturile din partea clienților externi	2018	2017
România	722.821	552.306
Italia	38.613	12.377
Republica Moldova	9.763	8.492
Total venituri în restaurant	771.197	573.175

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

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

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

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

27. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul societății este Ernst & Young Assurance Services SRL.

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

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 46 (exclusiv TVA), reprezentând onorariile achitate către firma de audit pentru procedurile efectuate de aceasta cu privire la raportul semianual privind tranzacțiile cu părțile afiliate, întocmit în conformitate cu cerințele bursei de valori.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

USFN este subiectul unei inspecții fiscale de fond efectuate de către autoritățile fiscale pentru perioadele 2012-2016 (privind impozitul pe profit) și 2013-2017 (privind TVA). La data de 27 februarie 2019, autoritățile fiscale au emis un raport de inspecție fiscală în formă preliminară, care servește ca bază pentru discuții și clarificări ulterioare (Nota 20).

La data de 28 februarie 2019, după ce Grupul a depus apel împotriva deciziei Tribunalului Ilfov, Curtea de Apel București a pronunțat o decizie în favoarea Grupului, reducând cuantumul compensației pretinse de fostul angajat care a suferit leziuni în urma unui accident de muncă. Pe baza acestei decizii, Grupul consideră că va recupera o parte din compensația deja achitată către fostul angajat, după punerea în executare a deciziei Tribunalului Ilfov (suma de recuperat fiind de 574, dintr-un total de 947). Decizia Curții de Apel București poate fi atacată cu recurs de reclamant.

La data de 13 martie 2019, Consiliul de Administrație a aprobat - punerea la dispoziția filialei sale US Food Network S.r.l. (Italia) a unei sume nerambursabile de 1.323.181 euro în scopul acoperirii pierderii contabile pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

La data de 21 martie 2019, Consiliul de Administrație a propus aprobării Adunării generale a acționarilor distribuirea profitului curent net al Sphera Franchise Group SA (“Compania”) în sumă de 39.538, așa cum este prezentată în situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, după cum urmează:

- constituirea rezervei legale în sumă de 1.990;
- acoperirea pierderilor acumulate în sumă totală de 10.196 (din care 9.615 pierderea anului 2017 și 580 prima negativă de capital);
- distribuirea de dividende către acționarii Societății în sumă brută totală de 13.673, reprezentând un dividend brut de 0,3524 RON/acțiune ordinară;
- profit nedistribuit în suma de 13.679.

Acest Raport nu constituie, și nu este destinat să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretat ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de cumpărare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către Sphera Franchise Group S.A. (Grupul) sau oricare dintre subsidiarele sale în orice jurisdicție, sau ca stimulent pentru a intra în activități de investiții; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul că este pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui Raport, nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocată în conexiune cu orice contract sau decizie de investiție referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de către Grup. Informațiile și opiniile conținute în acest Raport sunt furnizate la data prezentului Raport și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau schimbării fără notificare prealabilă. În cazul în care acest Raport menționează orice informație sau statistici din orice sursă externă, aceste informații nu trebuie să fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de către Grup ca fiind corecte. Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună bază pe informațiile conținute în acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, explicită sau sugerată, nu este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor conținute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestui raport sau a unei părți a acestuia. Acest raport poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Grupului, precum și

așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca „anticipează”, „crede”, „estimează”, „așteaptă”, „intenționează”, „planifică”, „proiectează”, „țintește”, „poate”, „va fi”, „ar fi”, „ar putea” sau „ar trebui” sau terminologie similară. Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Grupului, care ar putea determina rezultatele și performanțele reale ale Grupului să difere semnificativ de rezultatele și performanțele exprimate sau sugerate prin orice declarații anticipative. Niciuna dintre viitoarele previziunii, așteptări, estimări sau perspective din acest raport nu ar trebui să fie considerate în special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicând un indiciu, o asigurare sau o garanție că ipotezele pe baza cărora viitoarele previziunii, așteptări, estimări sau perspective au fost elaborate sau informațiile și declarațiile conținute în acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, aceste declarații anticipative nu trebuie să se considere ca fiind o predicție a rezultatelor reale sau altfel. Acest Raport nu își propune să conțină toate informațiile care ar putea fi necesare în ceea ce privește Grupul, acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește acest Raport trebuie să facă o evaluare independentă. Grupul nu își asumă nicio obligație de a elibera public rezultatele oricăror revizui ale acestor declarații anticipative conținute în acest Raport care pot apărea ca urmare a unor schimbări în așteptările sale sau să reflecte evenimente sau circumstanțe după data prezentului Raport. Acest Raport și conținutul său sunt proprietatea Grupului și nici acest document, sau o parte din el, nu poate fi reprodus sau redistribuit către altă persoană.

www.spheragroup.com