



Sphera Franchise Group

Raport anual 2019

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

1. PREZENTAREA GRUPULUI SI A SOCIETATII

Sphera Franchise Group SA („Sphera”, „Compania” sau „Societatea”) a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Compania presteaza, in beneficiul filialelor sale, servicii cum ar fi: servicii de management, marketing, dezvoltare, suport in vanzari, resurse umane si alte servicii. Sphera Franchise Group SA este listata la Bursa de Valori Bucuresti, avand simbolul bursier „SFG”.

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

Sphera Group este cel mai mare operator din industria serviciilor alimentare din Romania si opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 99 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2019), precum si puncte de livrare pizza (22 locatii la 31 decembrie 2019) sub marile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (10 restaurante la 31 decembrie 2019) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania. Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2019 a fost de 6.084 (31 decembrie 2018: 5.514).

Sphera Franchise Group SA a intocmit situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice no. 2844/2016 prin care sunt aprobate normele contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS) si situatii financiare anuale consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana. Situatiile financiare individuale si consolidate ale Sphera Franchise Group SA sunt disponibile in mod public si pot fi obtinute de pe site-ul web al societatii, www.spheragroup.com.

Valorile fundamentale ale Sphera se bazeaza pe urmasorii patru piloni care au contribuit de-a lungul anilor la performanta operationala a Grupului si la o experienta solida acumulata, pe baza urmasorilor factori care determina valoarea: (1) brandurile recunoscute international si de succes pe care le administram in portofoliul nostru, (2) selectarea cu succes de locatii cheie pentru dezvoltarea retelei noastre de restaurante, (3) eforturile si parteneriatele soliditate incheiate pentru promovare, (4) calitatea si pozitionarea produselor noastre.

2. STRUCTURA GRUPULUI

Detaliile privind investitiile Sphera in societatile controlate, care reprezinta si filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, sunt urmatoarele:

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

La data de 30 mai 2017, Sphera a devenit entitatea-mama a US Food Network SA (USFN) si American Restaurant System SA (ARS), in urma aportului a 99,9997% dintre actiunile detinute de actionarii USFN si ARS in cele doua societati in schimbul unor actiuni in Sphera. La data de 8 iunie 2017 si 14 iunie

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

2017, Sphera a achizitionat actiunile detinute de USFN in US Food Network SRL (Moldova) si respectiv US Food Network SRL (Italia). In iunie 2017, Sphera a infiintat cea mai noua filiala a Grupului, California Fresh Flavors, introducand in portofoliul sau marca Taco Bell.

US Food Network SA (USFN), filiala care opereaza franciza KFC in Romania, a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social in: Bulevardul Gheorghe Magheru, nr. 28-30, Bucuresti, Romania.

American Restaurant System SA (ARS), care opereaza francizele Pizza Hut and Pizza Hut Delivery a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social in: Calea Dorobantilor nr. 5-7, Bucuresti, Romania.

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

Filiala din Italia, US Food Network Srl, care opereaza franciza KFC pe teritoriul Italiei, a fost infiintata in anul 2016 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social in Via Pietro Paleocapa Street, nr. 6, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile societatii.

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

3. ACTIONARIATUL SI CAPITALUL EMIS

Actionarii Sphera la 31 decembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (21,44%), Wellkept Group SA (16,34%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,99%), diferenta fiind reprezentata de actiuni tranzactionate in mod liber (23,90%).

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

La data de 22 noiembrie 2019, Anasa Properties SRL a transferat actiunile detinute in Sphera Franchise Group SA, reprezentand 10,99% din capitalul social al acesteia, catre Lunic Franchising and Consulting Ltd.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni autorizate ale Sphera Franchise Group SA		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

4. GUVERNANTA CORPORATIVA

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

Grupul a luat si continua sa ia masurile de natura profesionala, juridica si administrativa necesare pentru a asigura conformarea cu prevederile Codului.

Mai multe detalii privind conformarea cu principiile si recomandarile stipulate in Codul de Guvernanta Corporativa al BVB vor fi prezentate in Raportul Anual al Grupului.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

5. MANAGEMENTUL SOCIETATII SI AL GRUPULUI

Compania este condusa de Consiliul de Administratie. Membrii acestuia sunt desemnati pentru o perioada a mandatului de 4 ani.

Structura Consiliului de Administratie (CA) la 31 decembrie 2019 este urmatoarea:

Nume	Data desemnarii	Funcctie	Rol
Georgios Argentopoulos	25 aprilie 2019	Presedinte al CA	Membru executiv
Anastasios Tzoulas	25 aprilie 2019	Vicepresedinte al CA	Membru independent
Lucian Hoanca	25 aprilie 2019	Membru al CA	Membru neexecutiv
Silviu Gabriel Cărmăci	25 aprilie 2019	Membru al CA	Membru neexecutiv
Georgios Vassilios Repidonis	25 aprilie 2019	Membru al CA	Membru neexecutiv
Valentin Arnaoutou	25 aprilie 2019	Membru al CA	Membru neexecutiv
Razvan Stefan Lefter	25 aprilie 2019	Membru al CA	Membru independent

In data de 8 aprilie 2019, dl. Mark Nicholas Hilton a anuntat renuntarea la mandatul de administrator, in calitate sa de Director General al Societatii, ultima zi a mandatului fiind 30 aprilie 2019.

In data de 8 aprilie 2019, dl Georgios Argentopoulos a fost numit Director General al Societatii, pentru un mandat de 4 ani, incepand cu 1 mai 2019.

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

Nume	Funcctie	Data desemnarii
Georgios Argentopoulos	Director General (CEO)	8 aprilie 2019 (efectiva de la 1 mai 2019)
Valentin Ionut Budes	Director Financiar (CFO)	7 martie 2019 (efectiva de la 9 mai 2019)
Cristian Osiac	Director Dezvoltare (CDO)	8 iulie 2019 (efectiva de la 1 septembrie, un nou mandat)
Calin Viorel Ionescu	Director Operational (COO)	8 iulie 2019 (efectiva de la 1 septembrie, un nou mandat)
Oana Monica Eftimie	Director Marketing (CMO)	8 iulie 2019 (efectiva de la 1 septembrie, un nou mandat)

In data de 7 martie 2019, Consiliul de Administratie al Societatii l-a numit pe domnul Valentin- Ionut Budes, in functia de director financiar executiv al Societatii, pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 9 mai 2019.

In data de 8 iulie 2019, Consiliul de Administratie al Societatii a aprobat prelungirea mandatelor pe o perioada de 4 ani pentru directorii executivi in functie, respectiv: dl Cristian Osiac - CDO, dl Calin Viorel Ionescu - COO si dra Oana Monica Eftimie - CMO, cu incepere de la 1 septembrie 2019.

Comitete consultative

Consiliul de Administratie a constituit Comitetul de audit si Comitetul de nominalizare si remunerare. Atat Comitetul de audit, cat si Comitetul de nominalizare si remunerare sunt formate fiecare din trei membri ai Consiliului de Administratie, dintre care unul este desemnat Presedinte. Membrii Comitetului de audit sunt membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Principalele atributii si competente ale celor doua comitete sunt prezentate in Raportul Anual.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

6. SCOPUL PRINCIPAL AL AFACERII

Activitatea francizata in sectorul serviciilor alimentare desfasurata de Grup a inceput in anul 1994 prin deschiderea primei unitati Pizza Hut, care a fost urmata, in anul 1997, de deschiderea primei unitati KFC, ambele in Bucuresti. La data de 31 decembrie 2019, Grupul administreaza 155 restaurante, din care 99 restaurante KFC (82 restaurante in Romania, 2 restaurante in Republica Moldova si 15 restaurante in Italia) si 45 unitati Pizza Hut (din care 22 sunt unitati de livrare), 10 restaurante Taco Bell si un restaurant sub brandul Paul. Prin USFN (Romania), cu vanzari in restaurante de 680 milioane RON in 2019, suntem cel de-al doilea grup de restaurante ca marime din sectorul restaurantelor cu servire rapida din Romania, iar prin ARS (Romania), cu vanzari in restaurante de 132 milioane RON in 2019, suntem cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din Romania.

Activitatea noastra se desfasoara prin intermediul urmatoarelor segmente:

- Restaurante cu servire rapida – prin restaurantele noastre KFC din Romania, Republica Moldova si Italia si restaurantele Taco Bell (in Romania);
- Restaurante cu servicii complete - prin restaurantele noastre Pizza Hut Dine-In din Romania;
- Restaurante cu serviciu de livrare – prin unitatile noastre de livrare Pizza Hut din Romania.

KFC este cel mai mare lant de restaurante cu servire rapida pentru produse din pui din Romania atat din punct de vedere al vanzarilor totale, cat si in ceea ce priveste numarul de restaurante. Primul restaurant KFC din Romania a fost deschis in 1997 in Bucuresti, iar la sfarsitul anului 2019 erau 82 restaurante KFC in Romania. In 2008, am deschis primul restaurant KFC in Republica Moldova, unde, in prezent, administram doua restaurante (ambele la Chisinau), iar in 2017 am deschis primele doua restaurante in Italia, unde operam in prezent 15 restaurante distribuite in zona de nord a Italiei.

Din cele 82 de restaurante KFC administrate in Romania la data de 31 decembrie 2019, 52 sunt amplasate in zonele de tip food-court (in mall-uri sau centre comerciale), 14 sunt stradale, iar 16 sunt de tip Drive-Thru. In 2018, KFC Romania a lansat si serviciul de livrari, care este disponibil in prezent in cadrul a 30 restaurante din Bucuresti si alte 11 orase in provincie.

In restaurantele KFC, comercializam produse alimentare si bauturi separat sau ca parte a unui pachet cu pret atractiv, denumit "meniu". In general, meniurile includ trei componente principale: o portie a unui produs pe baza de pui (sendvisuri, rulouri sau bucati de carne de pui), o portie medie de cartofi prajiti si o bautura nealcoolica medie. Pentru un pret suplimentar, clientii pot alege varianta mare de meniu, care consta in portii mari de cartofi prajiti si o bautura nealcoolica mare. Unele oferte de meniuri contin si sosuri. In timp ce meniurile, in mod normal, sunt pentru o singura persoana, oferim si produse denumite "Bucket", destinate consumului de catre un grup de persoane (in mod normal pana la patru persoane), care constau intr-un numar mai mare de bucati de carne de pui, iar unele includ portii de cartofi prajiti si bauturi nealcoolice.

Pizza Hut este cel mai mare lant de restaurante cu servire la masa din Romania din punct de vedere al vanzarilor totale si al numarului de restaurante. Primul restaurant Pizza Hut Dine-In a fost deschis in anul 1994 la Bucuresti, iar la sfarsitul anului 2019 existau 23 de restaurante Pizza Hut Dine-In in principalele orase din Romania. In anul 2008, am deschis primul restaurant cu serviciu de livrare, iar la sfarsitul anului 2019, reseaua noastra Pizza Hut Delivery numara 22 restaurante.

Din cele 23 de restaurante Pizza Hut Dine-In administrate in Romania la data de 31 decembrie 2019, 20 sunt amplasate in zonele de tip food-court (in mall-uri sau centre comerciale), dar beneficiaza de zone proprii de servire si 3 sunt stradale. De asemenea, 12 din cele 22 restaurante Pizza Hut Delivery sunt localizate in cadrul centrelor comerciale, iar 10 sunt amplasate stradal.

In restaurantele Pizza Hut, vindem in principal pizza (o gama larga de retete traditionale si proprietare, pregatite pe un numar insemnat de blaturi, precum pan, clasic, subtire, italian, „cheesy bites”, „crown crust”), paste, alte produse de meniu principal (precum burgeri si coaste), precum si bauturi (in principal ne-alcoolice) si deserturi.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

7. REZULTATE FINANCIARE

7.1 Rezultate financiare consolidate

Rezultatele consolidate pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos:

	2019 (1)	2019 (2) (neauditate)	2018
Vanzari in restaurante	954.728	954.728	771.197
Cheltuieli in restaurante	828.333	830.448	668.019
Profit din exploatare in restaurante	126.395	124.281	103.178
Cheltuieli generale si administrative, net	50.023	50.519	73.048
Profit din exploatare	76.372	73.761	30.130
Rezultatul financiar	(17.372)	(5.815)	(2.994)
Profit inainte de impozitare	59.000	67.946	27.136
Impozit pe profit	3.538	3.779	2.874
Profit net/(pierdere neta) in perioada	55.462	64.167	24.262
EBITDA	152.619	103.926	51.637
EBITDA normalizata	144.682	95.989	72.359

Nota: (1) Incluzand impactul adoptarii IFRS 16; (2) Excluzand impactul adoptarii IFRS 16

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Sphera a aplicat IFRS 16 care stabileste principiile de recunoastere, masurare si prezentare a contractelor de leasing, asa cum este prezentat pe larg in situatiile financiare ale Societatii, individuale si consolidate. IFRS 16 impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar. La data inceperii unui contract de leasing, locatarul recunoaste o datorie care decurge din platile de leasing (datorie de leasing) si un activ aferent dreptului de utilizare al activului-suport pe parcursul derularii contractului de leasing (respectiv, dreptul de utilizare). Locatarul trebuie sa prezente distinct cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing si cheltuiala cu deprecierea dreptului de utilizare a activului.

Pentru a asigura comparabilitatea cu rezultatele financiare ale anului precedent, analiza financiara a performantei Grupului efectuata pe situatiile financiare pentru management nu ia in considerare impactul adoptarii noului standard.

Vanzarile consolidate ale Sphera au fost de 954,7 milioane lei in anul 2019, in crestere cu 23,8% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+15,9% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 16,9 pp in cresterea vanzarilor consolidate. Vanzarile ARS (restaurantele Pizza Hut) au avut o contributie de 3,3pp la cresterea vanzarilor consolidate. Operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 2,5pp la cresterea vanzarilor consolidate (rata anuala de crestere fiind de 154,9% ca urmare a deschiderii de noi restaurante si a atingerii unui nivel de maturitate a dezvoltarii de catre cele deschise in anul precedent). Vanzarile CFF (restaurantele Taco Bell) au avut o contributie de inca 0,8pp la cresterea vanzarilor (crescand cu 171,2% fata de anul preecedent).

Cheltuielile operationale consolidate au fost de 830,5 milioane lei in 2019, in crestere cu 24,3% fata de anul precedent. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 0,4pp fata de anul precedent, pana la un nivel de 87,0% comparativ cu 86,6% in 2018. Evolutia stabila a acestei rate procentuale este efectul controlului asupra costurilor cu materiilor prime (care au inregistrat o reducere de 2,3 pp raportat la 2018, exprimat ca procent din vanzari), care a compensat cresterile necesare ale costurilor salariale (in crestere cu 1,6 pp exprimate ca procent din vanzari).

Cheltuielile generale si administrative au scazut, atingand nivelul de 50,5 milioane lei in 2019 (5,3% din vanzari), in scadere cu 30,8% fata de anul precedent (9,5% din vanzari). Excluzand impactul cheltuielilor nerecurente, cheltuielile generale si administrative normalizate au atins nivelul de 58,5 milioane lei in anul 2019 (6,1% din vanzari), in crestere cu 11,7% fata de anul precedent (6,8% din vanzari).

Reamintim ca, pentru anul 2018, cheltuielile nerecurente incluse in categoria cheltuielilor generale si administrative au totalizat 20,7 milioane lei, din care 11,5 milioane lei reprezinta provizioane pentru cheltuieli potientiale (ajustari ale TVA de plata si penalitati) pe care Grupul le-a recunsocut ca urmare a

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

raportului preliminar emis de autoritatile fiscale in urma inspectiei fiscale de fond efectuate la USFN SA pentru perioadele 2013-2017 (avand ca obiect TVA) si 2012-2016 (avand ca obiect impozitul pe profit), 8,31 milioane lei reprezinta pierderi din deprecierea fondului comercial recunoscut in legatura cu achizitia participatiei in ARS, iar 0,95 milioane lei se refera la compensatiile pretinse in instanta si achitate catre un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de munca.

Pentru exercitiul financiar 2019, cheltuielile nerecurente incluse in categoria cheltuielilor generale si administrative sunt in suma de -7,9 milioane lei. Suma este constituita din reversarea provizionului pentru impozit constituit in 2018 de 10,3 milioane lei si pierderea din deprecierea fondului comercial comercial recunoscut in legatura cu achizitia participatiei in ARS de 2,4 milioane lei.

La nivelul situatiilor financiare individuale ale entitatii-mama, cheltuielile generale si administrative ale Societatii includ o cheltuiala privind ajustarile pentru pierderea de valoare a investitiei detinute in filiala ARS in suma de 15,5 milioane lei (2018: 19,8 milioane lei); aceasta cheltuiala privind pierderea de valoare ar putea fi reversata in anii financiari viitori, sub conditia inregistrarii unei performante financiare imbunatatite de catre aceasta filiala.

Profitul consolidat net a fost de 64,2 milioane lei in anul 2019, in crestere cu 164,5% fata de anul precedent. Marja profitului net s-a redus cu 3,6 pp pana la nivelul de 6,7% din vanzari in anul 2019

	2019 (1)	2019 (2) (neauditate)	2018
Profit din exploatare	76.372	73.761	30.130
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:			
Depreciere si amortizare incluse in cheltuielile in restaurante	71.917	28.640	20.458
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	4.330	1.525	1.049
EBITDA	152.619	103.926	51.637
Cheltuieli nerecurente generale si administrative	(7.937)	(7.937)	20.722
EBITDA normalizata	144.682	95.989	72.359

Nota: (1) Incluzand impactul adoptarii IFRS 16; (2) Excluzand impactul adoptarii IFRS 16

EBITDA normalizata a crescut in anul 2019 cu 32,7% fata de anul precedent pana la 96,0 milioane lei, in timp ce EBITDA a crescut cu 101,3% fata de anul precedent pana la 103,9 milioane lei. Marja EBITDA normalizata a crescut cu 0,7pp pana la 10,1% in anul 2019, in principal ca rezultat al scaderii cu 0,7pp ponderii in vanzari a cheltuielilor generale si administrative normalizate prin ajustarea cheltuielilor nerecurente (exprimata ca procent din vanzari).

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

Un sumar al situatiei consolidate a pozitiei financiare la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2019 (1)	31 decembrie 2019 (2) (neauditate)	%	31 decembrie 2018	%
Total Active imobilizate	508.147	281.009	71%	229.173	65%
Active imobilizate	279.026	281.009	71%	229.173	65%
Active reprezentand drepturi de utilizare	229.121	-		-	
Total Active circulante	112.082	114.974	29%	122.979	35%
Total active	620.229	395.983	100%	352.152	100%
Total capital propriu	172.251	177.723	45%	128.826	37%
Total datorii pe termen lung	265.596	76.184	19%	91.536	26%
Datorii pe termen lung	75.523	76.184	19%	91.536	26%
Datorii din leasing (IFRS 16)	190.073	-		-	
Total datorii curente	182.381	142.076	36%	131.790	37%
Datorii curente	137.242	142.076	36%	131.790	37%
Datorii din leasing (IFRS 16)	45.139	-		-	
Total datorii	447.978	218.261	55%	223.326	63%
Total capital propriu si datorii	620.229	395.983	100%	352.152	100%

Nota: (1) Incluzand impactul adoptarii IFRS 16; (2) Excluzand impactul adoptarii IFRS 16

Pentru a asigura comparabilitatea cu rezultatele financiare ale anului precedent, analiza pozitiei financiare a Grupului efectuata pe situatiile financiare pentru management nu ia in considerare impactul adoptarii noului standard.

Activele totale consolidate au crescut usor la 31 decembrie 2019 cu 22,6% fata de anul precedent pana la 396,0 milioane lei, rezultat in principal al unei cresteri cu 22,6% a activelor imobilizate (in principal datorita deschiderii de noi restaurante).

Datoriile totale consolidate au scazut usor la 31 decembrie 2019 cu 2,3% fata de anul precedent pana la 218,3 milioane lei, din care 49,5% reprezinta imprumuturi purtatoare de dobanzi (un sold in scadere cu 13,2% pana la 108,0 milioane lei, ca urmare a rambursarilor efectuate) iar alte 48,8% reprezinta datorii de natura comerciala si alte datorii (un sold in crestere cu 21,8% fata de anul precedent pana la 106,5 milioane lei).

Capitalurile proprii consolidate au crescut cu 38% fata de anul precedent pana la 177,7 milioane lei, ca rezultat al profitului net inregistrat de grup in cursul anului 2019.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

Principalii indicatori economico-financiari consolidati la data de 31 decembrie 2019

(in conformitate cu cerintele Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006)

	2019 (1)		2019 (2)		2018
Indicatorul lichidității curente					
Active curente	112.082	= 0,61	114.974	= 0,81	122.979
Datorii curente	182.381		142.076		131.790
Indicatorul gradului de indatorare					
Capital imprumutat	263.690	=153,08%	73.617	= 41,42%	86.787
Capital propriu	172.251		177.724		128,826
Capital imprumutat	263.690	= 60,49%	73.617	= 29,29%	73.617
Capital angajat	435.941		251.341		215.613
Viteza de rotație a debitelor-clienți (numar zile)					
Sold mediu client	27.867	= 10,51	27.867	= 10,51	12.449
Cifra de afaceri	954.728		954.728		771.197
Viteza de rotatie a activelor imobilizate					
Cifra de afaceri	954.728		954.728		771.197
Active imobilizate nete	493.371	= 1,94	266,476	= 3.58	220.272

Nota: (1) Incluzand impactul adoptarii IFRS 16; (2) Excluzand impactul adoptarii IFRS 16,cifre neauditate

7.2 Rezultate financiare individuale ale Sphera Franchise Group SA

	2019	2018
Venituri din dividende	51.239	61.798
Venituri din servicii	30.360	26.514
Salarii si beneficii ale angajatilor	25.717	21.598
Ajustari din pierderi de valoare ale investitiilor in filiale	15.457	19.804
Alte cheltuieli	8.297	6.805
Profit din exploatare	32.128	40.105
Rezultatul financiar	207	(303)
Profit inainte de impozitare	32.335	39.802
Impozit pe profit	337	264
Profit net in perioada	31.998	39.538

Veniturile Societatii includ venituri din dividende din partea subsidiarelor (US Food Network SA si US Food Network SRL – Republica Moldova), precum si servicii prestate. Veniturile din dividende aferente investitiilor sunt recunoscute in momentul in care dreptul actionarului de a primi plata a fost stabilit, in general fiind in momentul in care actionarii aproba dividendul.

Veniturile din servicii se refera la servicii de management si suport prestate filialelor, precum servicii suport marketing, dezvoltare si management de proiect pentru extinderea retelei de restaurante, suport vanzari, resurse umane si alte servicii. Pentru a calcula pretul serviciilor prestate, Societatea aplica o marja de 10% la costul prestarii serviciilor, nivelul procentual fiind determinat pe baza unei analize comparative in conformitate cu legislatia preturilor de transfer.

La fiecare data de raportare, conducerea evalueaza daca exista indicatori de depreciere a investitiilor sale in filiale. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, Societatea a evaluat daca exista indicatori de depreciere a investitiilor sale in filiale, dupa cum urmeaza:

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

- Activitatile din 2019 ale USFN si USFN Moldova au continuat in aceeași maniera sau la o performanta mai buna decat fusese anticipat prin proiectiile fluxurilor de numerar pe baza carora a fost determinata in mai 2017 valoarea lor justa (respectiv 519.704 pentru USFN si 1.735 pentru USFN Moldova), in consecinta niciun indicator de depreciere nu a fost identificat;
- USFN Italia, care si-a inceput activitatea in cursul anului 2017, a performat in 2019 conform anticiparilor din proiectiile de fluxuri de numerar, in consecinta niciun indicator de depreciere nu a fost identificat;
- Taco Bell, care si-a inceput activitatea in cursul anului 2017, a performat in 2019 in conformitate cu asteptarile managementului, in consecinta niciun indicator de depreciere nu a fost identificat in vederea vreunei ajustari a valorii nete contabile (in suma de 100);
- Performanta Pizza Hut in 2018 si 2019 s-a situat sub proiectiile fluxurilor de numerar pe baza carora a fost determinata valoarea justa a participatiilor in societate in mai 2017. Managementul a estimat valoarea recuperabila a investitiei la 57.274 (2018: 63.483) pe baza valorii juste minus un cost de vanzare, valoare justa fiind determinata utilizand fluxurile de numerar prognozate in lei pentru o perioada explicita de 5 ani (2020-2024). Valoarea terminala a fost estimata pe baza fluxurilor de numerar nete ale anului ulterior perioadei de prognoza explicita si utilizand un factor de crestere de 3%. Ca rezultat al analizei, in urma comparatiei cu valoarea ramasa a investitiei de 60.786 si luand in calcul si imprumutul acordat ARS in suma de 31.750 (2018: 22.500) si pierderea din depreciere deja recunoscuta in situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 in suma de 19.804, s-a constatat o descrestere a valorii recuperabile a investitiei intr-o suma aditionala de 15.457 pentru care Societatea a recunoscut o pierdere din ajustare de valoare in situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Aceasta pierdere din depreciere poate fi reversata in anii financiari viitori sub conditia unei performante imbunatatite a filialei.

Profitul net al perioadei a fost RON 31.998 (2018: 39.538), descresterea fiind rezultatul reducerii veniturilor din dividende primite din partea filialelor.

In ceea ce priveste pozitia financiara, principalele elemente ale bilantului la 31 decembrie 2019 sunt prezentate in tabelul urmator:

	31 decembrie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Active				
Active imobilizate	593.368	87%	583.833	89%
Active circulante	91.197	13%	71.254	11%
Total active	684.565	100%	655.087	100%
Capitaluri proprii si datorii				
Total capitaluri proprii	629.658	92%	611.333	93%
Datorii pe termen lung	38.423	6%	35.992	5%
Datorii curente	16.484	2%	7.762	1%
Total datorii	54.907	8%	43.754	7%
Total capital propriu si datorii	684.565	100%	655.087	100%

Pe langa numerar, activele circulante includ imprumuturi acordate partilor afiliate in suma de 58.425 (2018: 45.505) si sume facturate partilor afiliate pentru servicii de management si suport prestate in cursul perioadei in suma de 8.750 (2018: 8.925) si creante de natura fiscala in suma de 4.044 (31 decembrie 2018: 0).

Activele imobilizate includ in principal valoarea neta a investitiilor in filiale in suma de 576.704 (31 decembrie 2018: 576.309).

Datoriile pe termen scurt si datoriile pe termen lung reprezinta in principal datorii din leasing aferente spatiilor de birouri si vehiculelor utilizate in scop administrativ, imprumut bancar si imprumut primit de la una din filiale, US Food Network SA.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

Alte active imobilizate se refera la creante fata de terti in suma de 7.004 (31 decembrie 2018: 3.583), imobilizari corporale in suma de 2.659 (31 decembrie 2018: 2.566), dreptul de utilizare a activelor in suma de 5,963, rezultat in urma trecerii la IFRS 16 si activ din impozitul amanat recunoscut pentru pierderea fiscala reportata in suma de 999 (31 decembrie 2018: 1.336).

8. DISTRIBUIREA DE DIVIDENDE

	2019	2018
Dividende declarate si platite in cursul exercitiului:		
Catre actionarii Sphera Franchise Group SA	13.673	-
Catre interesele care nu controleaza	216	93
Total dividende pentru exercitiu	13.889	93
 Dividende pe actiune (RON/actiune) – actiuni Sphera	0,3524	-

La data de 25 aprilie 2019, Adunarea generala a actionarilor a aprobat propunerea Consiliului de administratie de distribuire a dividendelor in suma totala de 13.673 (0,3524 lei pe actiune ordinara), bazat pe profitul net al Sphera atribuit actionarilor Societatii. Plata dividendelor a inceput in 25 octombrie 2019.

La data de 2 martie 2020, Adunarea generala a actionarilor a aprobat propunerea Consiliului de administratie privind o a doua distribuire de dividende in suma totala bruta de 13.679 (0,3525 lei pe actiune ordinara) din profitul net inregistrat de Sphera Franchise Group SA in exercitiul financiar 2018 si ramas nedistribuit. Plata dividendelor va incepe la data de 31 martie 2020.

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii generale a actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in suma de 1.617;
- profit nedistribuit in suma de 30.382.

9. FACTORI-CHEIE CARE AFECTEAZA REZULTATELE DIN EXPLOATARE ALE GRUPULUI

Rezultatele din exploatare ale Grupului au fost si e de asteptat sa continue sa fie afectate de un numar de factori-cheie.

Mediul economic general in care operam

Rezultatele operationale ale Grupului sunt afectate de conditiile economice locale specifice ale pietelor si ariilor geografice in care opereaza. Printre astfel de conditii se numara: rata somajului, inflatia preturilor la produsele de baza, venitul disponibil real, nivelul consumului privat, disponibilitatea creditului de consum, increderea consumatorilor, regimul fiscal aplicabil si disponibilitatea consumatorului de a cheltui. Intr-un mediu economic nefavorabil cu un nivel in scadere al veniturii disponibil, clientii Grupului ar putea sa frecventeze mai rar restaurantele sau sa comande mai rar mancare acasa sau ar putea sa opteze pentru localuri care servesc mancare mai ieftina. Aceasta tendinta este contrabalansata totusi de accesibilitatea larga a produselor noastre, clientii avand posibilitatea de a alege produsele oferite de Grup in locul altor optiuni mai scumpe. In schimb, conditiile economice favorabile tind sa determine cresterea cererii consumatorilor pentru produsele Grupului. Astfel, schimbarile in conditiile economice generale afecteaza interesul consumatorilor, pretul mediu al produselor, precum si capacitatea Grupului de a transfera majorarea costurilor in preturile platite de clienti.

Mediu competitiv

Grupul isi desfasoara activitatea intr-un mediu foarte competitiv, in special in ceea ce priveste calitatea produselor oferite, pretul, serviciile, confortul si conceptul, toate acestea fiind la randul lor afectate de anumite aspecte, precum preferintele consumatorilor. Grupul concureaza cu lanturile internationale de

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

restaurante, precum si cu multe afaceri nationale, regionale si locale care opereaza in domeniul restaurantelor cu servire rapida, al restaurantelor cu servire la masa si al restaurantelor cu serviciu de livrare la domiciliu/cu ridicare, atat in ceea ce priveste clientii, cat si pentru echipa de management, angajati pentru restaurante, locatii potrivite, precum si pentru sub-francizori calificati. Aceasta competitie poate pune presiune pe cererea pentru produsele oferite de Grup sau poate duce la strangerea Grupului de a micșora prețurile la produsele oferite si de a majora salariile si chiria, ceea ce ar rezulta in reducerea profitabilitatii.

Prezenta agregatorilor a contribuit de asemenea la cresterea competitiei intr-un segment in care Grupul are o pozitie relativ sigura.

Riscul de pret al materiilor prime

Costurile de vanzare reprezinta cea mai mare parte din cheltuielile Grupului. Marja bruta de rentabilitate este afectata de un numar de factori, precum dinamica costurilor de vanzare (inclusiv, in ceea ce priveste prețurile materiilor prime), capacitatea Grupului de a negocia cu furnizorii prețuri favorabile si reduceri, precum si gama de produse pe care le ofera.

Grupul urmareste sa achizitioneze materiile prime esentiale de la furnizori multipli, pentru cazurile in care furnizorii principali ai Grupului sunt in incapacitate de a livra componentele solicitate in volumele si avand specificatiile contractate, atunci cand cererea Grupului excede volumele minime contractate sau in cazurile in care prețurile cresc in mod neanticipat. Prețurile pentru materiile prime de care are nevoie Grupul sunt, de principiu, stabilite in conditii de piata, iar Grupul nu reuseste intotdeauna sa transfere aceste modificari de costuri in prețul platit de clienti, cel puțin pe termen scurt. Grupul depune in mod continuu eforturi de a gestiona factorii care pun presiune pe marjele sale de profit. Spre exemplu, Grupul mentine contacte cu mai multi furnizori.

Salarii

Costul fortei de munca reprezinta a doua cea mai mare categorie de costuri. Conform estimarilor noastre, costurile cu personalul vor creste proportional cu cresterea numarului de restaurante, precum si cu cresterea veniturilor din restaurante, suplimentate de cresteri similare in prețurile de vanzare. Printre factorii care influenteaza fluctuatiile in costurile noastre cu personalul se numara: salariul minim pe economie, modificari in impozitul pe venituri din salarii, frecventa si gravitatea pretențiilor ce deriva din relatii de munca, cheltuieli cu serviciile medicale, evolutia restaurantelor noastre, deschideri de restaurante noi, precum si tipul de cheltuieli de personal, respectiv: cheltuieli fixe cu personalul administrativ sau cheltuieli cu personalul angajat in restaurante.

Activitati de marketing si promovare

Activitatile de marketing si promovare intreprinse de Grup sunt esentiale pentru atragerea de noi clienti si pentru fidelizarea celor existenti. Activitatea de marketing, in special, joaca un rol important pentru Grup prin comunicarea catre clientii sai a inovatiilor de produse si a programelor de promovare a prețului, pentru a consolida gradul de recunoastere a brandurilor noastre, pentru a construi imaginea Grupului si pentru a creste numarul de clienti in restaurantele noastre. Potrivit contractelor de franciza incheiate pana acum, Grupul are obligatia de a cheltui cel puțin 5% din vanzarile din restaurante pentru activitati de marketing si promovare.

Eficacitatea activitatilor de marketing si promovare variaza de la un an la altul si de la o campanie la alta, in functie de produsele promovate, calitatea comunicarii, precum si in functie de capacitatea angajatilor nostri de a comunica clientilor campaniile curente si de a promova produse suplimentare.

De asemenea, Grupul monitorizeaza indeaproape cheltuielile si frecventa campaniilor de marketing si promovare desfasurate de concurentii Grupului si urmareste sa mentina o prezenta relativ constanta pe piata.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

Pretentiile legate de raspunderea privind produsele sau pandemii legate de carnea de pui ar putea avea un efect negativ asupra increderii consumatorilor in siguranta si calitatea produselor noastre

In anumite momente, Grupul poate face obiectul unor pretentii legate de raspunderea privind produsele, tipice pentru industria alimentara, precum alterarea produselor sau imbolnavire ulterior consumului.

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

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

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

In plus, in general, industria serviciilor alimentare se confrunta cu riscul alterarii alimentelor de catre furnizori, angajati sau clienti, cum ar fi adaugarea de obiecte straine in alimentele pe care Grupul le comercializeaza. Situatiile de alterare a alimentelor, chiar si acelea care au loc doar la restaurantele concurente, in pietele in care Grupul este prezent, sau chiar si in alte piete, chiar daca acestea nu au nicio legatura cu pietele geografice ale Grupului, ar putea genera publicitate negativa pentru industria restaurantelor, in general, si pentru Grup in mod special.

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

Preferintele consumatorilor

Preferintele consumatorilor pe segmentele din cadrul serviciilor alimentare, respectiv restaurante cu servire rapida, restaurante cu servire la masa si restaurante cu serviciu de livrare/ridicare sunt afectate de o serie de factori, precum: gusturile consumatorilor, conditiile economice nationale, regionale si locale si tendintele geografice. Spre exemplu, preferintele sau restrictiile legate de dieta sau de consumul de produse sanatoase ar putea determina consumatorii sa evite produsele fast-food si pizza oferite de catre Grup si sa isi schimbe preferintele spre produse alimentare percepute a fi mai sanatoase. Schimbarile in preferintele consumatorilor pot avea un impact semnificativ asupra cererii pentru produsele oferite de Grup, insa acest

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

impact poate fi oarecum limitat datorita expunerii pe care o avem la diverse segmente ale sectorului serviciilor alimentare.

Grupul urmareste sa mentina atractivitatea produselor sale prin inovare de produse, respectiv prin lansarea frecventa a unor oferte de produse noi, iar reactia consumatorilor la produsele nou-lansate pot afecta vanzarile Grupului.

Astfel, rezultatele operationale ale Grupului sunt afectate de capacitatea Grupului de a infrunta cu succes concurentii de pe segmentul restaurantelor cu servire rapida, al restaurantelor cu servire la masa sau al restaurantelor cu serviciu de livrare/ridicare, iar aceasta capacitate depinde de o serie de factori, precum: atractivitatea si gustul produselor Grupului comparativ cu oferta concurentilor sai, calitatea perceputa a serviciilor si a produselor si disponibilitatea produselor comparabile oferite de concurenti. Pretul pentru produsele oferite de Grup si, in mod special, sincronizarea si conditiile ofertelor cu preturi speciale adresate clientilor pot avea un impact semnificativ atat asupra volumului vanzarilor cat si asupra profitabilitatii Grupului, precum si asupra cotei de piata a Grupului.

10. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTE FINANCIARE

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

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

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Creantele si datoriile comerciale si alte creante si datorii sunt active si datorii financiare nepurtatoare de dobanda. Imprumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobanzii prin fluctuatiile valorii de piata a facilitatilor de credit pe termen lung si scurt purtatoare de dobanda.

Ratele dobanzii pentru creditele si imprumuturile Grupului sunt variabile. Modificarea ratelor dobanzii afecteaza in primul rand creditele si imprumuturile prin modificarea fluxurilor de trezorerie aferente (datorie cu rata variabila). Politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata variabila. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Grup pe perioada preconizata pana la scadenta.

Grupul nu isi acopera riscul ratei dobanzii.

Din punct de vedere al situatiilor financiare individuale, ratele dobanzilor la imprumuturile bancare ale Societatii sunt variabile. Ratele dobanzii pentru facilitatile de credit ale Societatii primite din partea altei societati din grup sunt fixe. Astfel, modificarea ratelor dobanzii nu ar afecta de asemenea nici creditele si imprumuturile acordate catre partile afiliate intrucat fluxurilor de trezorerie aferente nu sunt afectate de o evolutie a acestor rate de dobanda. Pentru creditele primite de la sau acordate catre alte societati din grup, politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata fixa. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Societate pe perioada preconizata pana la scadenta.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Grupului la riscul modificarilor

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Grupului, deoarece finantarea obtinuta de Grup este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii sunt exprimate in RON.

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

Din punct de vedere al situatiilor financiare individuale, expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Societatii, deoarece finantarea obtinuta de Societatea este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii sunt exprimate in RON. O parte din imprumuturile acordate catre partile afiliate sunt exprimate si in EUR. O acoperire naturala are loc din activitatile de finantare ale Societatii, intrucat Societatea acorda imprumuturi filialelor sale in aceleasi monede in care obtine finantarea din partea bancilor.

Riscul de credit

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

Grupul investeste numerarul si echivalentele de numerar la institutii financiare de incredere. Grupul are doar depozite obisnuite la banci cu buna reputatie, care nu au inregistrat nici un fel de dificultati in anul 2019 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate. Majoritatea numerarului este tranzactionat prin intermediul si plasat la banci precum Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta, si Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa1, acordat de agentia de rating Moody's, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody's.

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

In ceea ce priveste Societatea privita prin prisma situatiilor financiare individuale, riscul de credit al acesteia este in principal atribuit imprumuturilor acordate catre partile afiliate si creantelor comerciale asupra partilor afiliate, pentru care probabilitatea inregistrarii unei pierderi este considerata redusa.

Riscul de lichiditate

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca mentine un nivel suficient al numerarului si echivalentelor de numerar si ca in viitor va primi in continuare finantare din fondurile asigurate prin liniile de credit.

La data de 31 decembrie 2019, Grupul avea disponibile facilitati de imprumut angajate netrase in suma de 87.087 (31 decembrie 2018: 47.449), putand, astfel, sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

Din punct de vedere al situatiilor financiare individuale, la data de 31 decembrie 2019, Societatea avea disponibile facilitati de imprumut de la US Food Network SA netrase in suma de 76.417 (2018: 73.439) si facilitati de imprumut de la Alpha Bank netrase in suma de 29.965 (2018: 4.664) disponibile in comun Societatii si altor societati din grup, putand astfel sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

Administrarea capitalului

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

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

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

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

Capitalul Societatii include capitalul propriu atribuibil actionarilor Societatii.

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

Calculul valorii indicatorului gradului de indatorare pe baza situatiilor financiare consolidate este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2019 consolidat	31 decembrie 2018 consolidat
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi (inclusiv datorii din leasing financiar conform IAS 17 la 31 decembrie 2018)	108.044	124.456
Datorii din leasing	235.212	-
Datorii comerciale si alte datorii	68.257	57.615
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	57.272	90.665
Datoria neta	354.241	91.406
Capitaluri proprii	172.251	128.826
Capital si datoria neta	526.492	220.232
Indicatorul gradului de indatorare:	67%	42%

Calculul valorii indicatorului gradului de indatorare pe baza situatiilor financiare individuale este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2019 individual	31 decembrie 2018 individual
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi (inclusiv datorii din leasing financiar conform IAS 17 la 31 decembrie 2018)	37.109	38.610
Datorii din leasing	6.232	-
Datorii comerciale si alte datorii	11.566	5.144
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	19.233	19.939
Datoria neta	35.674	23.815
Capitaluri proprii	629.658	611.333
Capital si datoria neta	665.332	635.148
Indicatorul gradului de indatorare:	5%	4%

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura ca indeplineste angajamentele financiare conform acordurilor de imprumut, care definesc anumite cerinte privind structura capitalului.

Nu s-au efectuat modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 si exercitiul incheiat la la 31 decembrie 2018.

Valori juste

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

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

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

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

Valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt considerate aproximativ aceleasi cu valorile lor juste avand in vedere scadenta pe termen scurt a acestora (in majoritate) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente.

Din punct de vedere al situatiilor financiare individuale, valoarea contabila neta a creantelor comerciale si a creantelor din imprumuturi acordate catre partile afiliate aproximeaza valoarea lor justa (nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

11. CONTROLUL INTERN

Grupul a implementat un sistem de control intern care include activitati de prevenire si detectare a evenimentelor si riscurilor nedorite, precum si fraudă, erori, daune, neconformite, tranzactii neautorizate si denaturari in cadrul raportarii financiare.

Existenta unui mediu de control reprezinta fundamentul unui sistem eficace de control intern. Acesta consta in definirea si aderarea la valori si principii la nivel de Grup (de ex. etica in afaceri) precum si de masuri organizationale (de ex. atribuirea clara de responsabilitati si autoritate, angajament in domeniul competentei, reglementari privind drepturile de semnatura si separarea responsabilitatilor).

Sistemul de control intern al Grupului acopera toate operatiunile de afaceri ale Grupului cu urmatoarele obiective principale:

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

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

- Da dovada de angajament fata de integritate si valori etice demonstrand prin directivele, actiunile si comportamentul Consiliului de Administratie si al conducerii importanta integritatii si valorilor etice asupra sistemului de control intern;
- Consiliul de Administratie da dovada de independenta fata de conducere si asigura supravegherea activitatilor de instituire a controlului intern si a bunei functionari a acestuia;
- Conducerea stabileste, sub supravegherea Consiliului de Administratie, structurile, liniile de raportare, si autoritatile si responsabilitatile adecvate necesare in scopul atingerii obiectivelor prin mentinerea fiselor de post, definirea rolurilor si a liniilor de raportare, definirea rolului auditului intern;
- Da dovada de angajament fata de atragerea, dezvoltarea si fidelizarea persoanelor competente, in conformitate cu obiectivele Grupului, prin stabilirea cunostintelor, abilitatilor si expertizei necesare, selectarea furnizorilor de servicii externalizate atunci cand este necesar, evaluarea competentelor si comportamentului, evaluarea capacitatii personalului financiar;

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

- Impune persoanelor obligatia de a da seama pentru modul in care se achita de responsabilitatile lor de control intern in demersul de atingere a obiectivelor Grupului prin dezvoltarea masurilor echilibrate de performanta, stimulente si recompense si corelarea compensatiilor si a altor recompense cu performanta;
- Precizeaza obiectivele in mod suficient de clar pentru a permite identificarea si evaluarea riscurilor care pot afecta indeplinirea acestor obiective prin indentificarea conturilor, prezentarilor si asertiunilor din situatiile financiare, revizuirea si actualizarea intelegerii standardelor aplicabile, luand in considerare sfera activitatilor Grupului;
- Identifica riscurile care pot periclita indeplinirea obiectivelor Grupului si procedeaza la analiza lor cu scopul de a determina modul in care ar trebui sa fie gestionate;
- Ia in calcul potentialul de frauda in evaluarea riscurilor care pot periclita indeplinirea obiectivelor, luand in considerare riscul de frauda in planul de audit intern;
- Identifica si evalueaza schimbarile care ar putea avea un impact semnificativ asupra sistemului de control intern prin evaluarea schimbarilor in mediul extern, si schimbarilor la nivelul Directorului General si al conducerii superioare;
- Selecteaza si dezvolta activitati de control care sa contribuie la reducerea riscurilor la un nivel acceptabil in ceea ce priveste atingerea obiectivelor luand in considerare procesele, riscurile si controalele in planul de audit intern, identificand functii incompatibile, considerand activitati de control alternative pentru separarea atributiilor;
- Selecteaza si dezvolta activitati generale de control in ceea ce priveste tehnologia pentru a sprijini realizarea obiectivelor luand in considerare implementarea sistemului ERP, administrarea securitatii si a accesului, configurari IT pentru a sustine procesarea completa, valida si cu acuratete a tranzactiilor si a datelor;
- Dezvolta activitati de control prin politici si proceduri care stabilesc ceea ce se asteapta prin elaborarea si documentarea politicilor si procedurilor;
- Obtine sau intocmeste si utilizeaza informatii relevante si de calitate necesare pentru functionarea controlului intern.

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

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

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

Consiliul de Administratie incluzand Comitetul de Audit ("consiliul") supravegheaza performanta conducerii in ceea ce priveste controlul intern si pastreaza obiectivitatea sa fata de conducere. Consiliul monitorizeaza functionarea controalelor interne prin efectuarea de analize periodice ale conturilor de profit si pierdere, realizarea bugetara, rapoartele de audit intern si extern. Consiliul demonstreaza un nivel adecvat de scepticism in legatura cu asertiunile si judecatile conducerii cu impact asupra raportarii financiare. In special, Comitetul de Audit solicita clarificarea si justificarea procesului Grupului de a:

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

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

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

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

Procesul de control intern este realizat de personal la toate nivelurile Grupului.

12. ASPECTE NE-FINANCIARE SI POLITICA DE DIVERSITATE

Responsabilitatea sociala corporativa

Grupul Sphera este implicat activ in activitati de sprijin social de peste zece ani si, odata cu cresterea si profitabilitatea sustinute, exista un angajament ferm privind o consolidare si mai mare ca societate responsabila social. Unul din pilonii strategiei noastre de responsabilitate sociala corporativa este educatia copiilor, care este complementata prin mai multe initiative diferite, asa cum este prezentat in detaliu pe site-ul Companiei www.spheragroup.com.

Protectia mediului

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

Cursuri de instruire si dezvoltarea carierei pentru angajati

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

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

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

Politica de diversitate

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

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

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

Evaluarea performantei

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

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

Informatii detaliate privind strategia de sustenabilitate, produsele, politica privind mediul, oamenii si comunitate pot fi gasite in Raportul de sustenabilitate pregatit anual, care este disponibil pe site-ul Companiei www.spheragroup.com. Pentru anul inchiat la 31 decembrie 2019, Raportul de sustenabilitate va fi publicat pana la data de 30 iunie 2020, conform cerintelor legale.

13. ALTE INFORMATII

a) Dezvoltarea previzibila a Grupului

Extinderea retelei

Pentru a atrage clienti noi si pentru a consolida cota de piata a brandurilor, Grupul intentioneaza sa extinda reseaua de restaurante atat in teritorii noi, cat si in cele existente. Pe termen mediu, Grupul intentioneaza sa accelereze extinderea restaurantelor, prin deschiderea unui numar mediu de 25 de unitati pe an. Astfel, deschiderea de noi restaurante a fost un factor cheie care a determinat cresterea veniturilor Grupului in perioada analizata si anticipam ca in viitorul previzibil acest factor va continua sa ne afecteze in mod semnificativ rezultatele operationale.

O componenta semnificativa a extinderii retelei noastre de restaurante pe viitor o constituie dezvoltarea retelei de restaurante in zona de nord-est a Italiei. La finalul anului 2016 si in prima jumatate a anului 2017, Grupul a incheiat doua contracte de dezvoltare cu Yum! pentru deschiderea a cel putin 25 de restaurante KFC in urmatorii 5 ani. In cursul anului 2019, Grupul a deschis 5 noi restaurante in Italia, consolidand pozitia marcii pe piata italiana la un numar de 15 restaurante operationale. La inceputul anului 2020, Grupul a agreeat cu Yum! Italia rezilierea contractelor de dezvoltare existente pentru cele doua regiuni agreeate (Tri Veneto and Piemonte) si a intrat in negocieri pentru noi contracte de dezvoltare in alte regiuni ale Italiei, contracte care vor fi aplicabile incepand cu 2021, avand in vedere ca planul de dezvoltare pentru 2020 este deja aprobat si in curs de implementare.

In anul 2017, Grupul a semnat un contract de dezvoltare cu Yum! si a adus pe piata romaneasca marca Taco Bell, cu angajamentul de a deschide 10 restaurante Taco Bell in urmatorii trei ani. In anul 2019, Grupul a deschis 5 restaurante Taco atingand un numar total de 10 restaurante. Grupul intentioneaza continuarea expansiunii marcii Taco Bell pe piata locala.

Performanta restaurantelor existente

Cresterea veniturilor inregistrate de Grup in perioada trecuta a fost generata in mod aproape egal de deschiderea de noi restaurante si de performanta robusta a restaurantelor noastre existente, din perspectiva vanzarilor in baza comparabila. KFC a fost contribuitorul principal la aceasta performanta, atat din perspectiv numarului de restaurante operationale, cat si din perspectiva ratelor de crestere anuala.

In urmatorii ani, ne asteptam ca volumul vanzarilor in baza comparabila sa fie influentat in mod pozitiv de imbunatatirea continua a puterii de cumparare a populatiei, de o crestere a tendintei populatiei de a lua masa in restaurante sau de a comanda cu livrare la domiciliu, precum si de o mai buna recunoastere a brandurilor Grupului in ariile pe care le acoperim. De asemenea, ne asteptam ca acest indicator sa fie influentat in mod negativ de numarul si dinamica unitatilor nou-deschise in orasele in care Grupul este deja prezent, precum si de o crestere a concurentei.

b) Aspecte de mediu

La 31 decembrie 2019, Societatea nu inregistreaza datorii legate de costuri anticipate in legatura cu aspecte de mediu. Societatea nu considera ca semnificative cheltuielile legate de aspectele de mediu.

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**

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

14. DECLARATIA NEFINACIARA

In conformitate cu prevederile legislative, Compania va publica Declaratia Nefinanciara in termen de cel mult sase luni de la data raportarii, 31 decembrie 2019, ca parte a Raportului Anual.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

15. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Angajamente de leasing - Grupul in calitate de locatar

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

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Sphera a aplicat IFRS 16 care stabileste principiile de recunoastere, masurare si prezentare a contractelor de leasing, asa cum este prezentat pe larg in situatiile financiare ale Societatii, individuale si consolidate. IFRS 16 impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17, cu exceptiile permise de standard. La data de 31 decembrie 2018, chirii viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt prezentate in situatiile financiare. O reconciliere intre valoarea angajamentelor viitoare din contracte de leasing operational la data de 31 decembrie 2018 si valoarea datoriei reprezentand obligatii din contracte de leasing la data de 1 ianuarie 2019 este prezentata in situatiile financiare.

Grupul detine contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligatiile Grupului in baza contractelor de leasing sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate.

Pentru contractele de leasing clasificate anterior drept leasing financiar, Grupul a recunoscut valoarea neta a activului si respectiv datoriei anterior tranzitiei drept valoarea neta a dreptului de utilizare a activului si respectiv datoriei la momentul aplicarii initiale.

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania semnat in octombrie 2017, Grupul a convenit cu KFC Europe sa deschida cel putin 39 de noi locatii KFC (din care 29 restaurante in format standard si 10 restaurante in format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreat) in perioada 2018- 2022 (din care 7 unitati in 2019). In eventualitatea in care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati, dezvoltare a retelei de restaurante fiind in linie cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu Pizza Hut Europe (detinator principal al francizei), Grupul a convenit sa deschida un numar minim de 34 de locatii (restaurante sau puncte de livrare a pizzei) in perioada 2017- 2021 (din care 6 locatii in 2019). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plati catre PH Europe Sarl o penalitate pentru fiecare astfel de locatie. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, Grupul a amanat in anii viitori planul de deschideri asumat si a recunoscut in situatiile financiare consolidate o datorie pentru taxele initiale de franciza datorate catre Yum! cu privire la restaurantele noi asumate si nedeschise la 31 decembrie 2019. Incepand cu 2020, Grupul va inregistra lunar o cheltuiala aferenta redeventelor pentru restaurantele asumate prin planul de dezvoltare si nedeschise la 31 decembrie 2019.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu TB International Holdings II SARL (detinatorul francizei), Grupul a convenit sa deschida cel putin 10 restaurante Taco Bell in perioada 2017- 2019 (2 restaurante in 2017, 3 restaurante in 2018 si 5 restaurante in 2019). Daca Grupul depaseste tinta minima anuala de deschideri, detinatorul francizei va acorda stimulente aplicabile redeventelor. In 2019, Grupul a extins reseaua Taco Bell cu 5 noi restaurante, in linie cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Italia, Grupul a convenit in octombrie 2016 (pentru regiunea Tri Veneto) si august 2017 (pentru regiunea Piemonte) sa deschida cel putin 25 locatii KFC in perioada 2017-2021 in regiunea de nord a Italiei. Daca Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul ar putea pierde dreptul exclusiv de franciza asupra acestor regiuni incluse in contract. In 2019, Grupul a extins reseaua de restaurante din Italia cu 5 noi locatii. Asa cum este prezentat in situatiile financiare consolidate, la inceputul anului 2020, Grupul a agreat cu Yum Italia incheierea contractelor de dezvoltare existente pentru cele doua regiuni (Tri Veneto and Piemonte) si a intrat in negocieri pentru noi contracte de dezvoltare in alte regiuni ale Italiei, care vor fi aplicabile din 2021 si anii urmasi, avand in vedere ca planul de dezvoltare pentru 2020 este deja aprobat si in curs de implementare.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

Scrisori de garantii bancare

Grupul a emis scrisori de garantie bancara in favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2019 in valoare de 15.595 (31 decembrie 2018: 10.449). Soldul scrisorilor de garantie la 31 decembrie 2019 includ o scrisoare de garantie in suma de 3.495 emisa in favoarea autoritatilor fiscale.

Societatea nu avea emise scrisori de garantie bancara la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitarii

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

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

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

Preturi de transfer

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

Grupul a pregatit dosare ale preturilor de transfer.

Actiuni in instanta

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

In cursul anului 2019, USFN, in solidar cu proprietarul terenului pe care functioneaza un restaurant KFC drive-through, a fost data in judecata de un tert avand calitatea de reclamant, intr-o speta avand legatura cu [sub]traversarea terenului detinut de reclamant de catre retelele de utilitati (electricitate, gaz si apa) fara un acord prealabil. Reclamatul solicita USFN si proprietarului terenului, intre altele, plata de despagubiri in suma de cca 705. Dat fiind ca procedurile in instanta sunt in faza incipienta (neavand loc niciun termen de judecata), rezultatul acestora nu poate fi anticipat in intregime.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

16. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Propunere privind repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2019

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii generale a actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in suma de 1.617;
- profit nedistribuit in suma de 30.382.

Noi deschideri

La data de 17 ianuarie 2020, Grupul a deschis restaurantul KFC cu numarul 100 din portofoliu, in gara Tiburtina din Roma, Italia.

Cresterea capitalului social al American Restaurant System SA

La data de 27 februarie 2020, Adunarea generala extraordinara a actionarilor American Restaurant System SA a aprobat cresterea capitalului social al societatii cu suma de 20.000 (de la 95 la 20.095) prin conversia unei parti din imprumutul acordat de Sphera Franchise Group SA (in valoare de 20.000) si prin contributie in numerar din partea Lunic Franchising and Consulting Ltd (0,006), structura actionariatului ramanand nemodificata.

Plata dividendelor aferente exercitiului financiar 2018

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

Angajamentele privind planul de dezvoltare – USFN Italia

La inceputul anului 2020, USFN Italia opera un numar total de 16 restaurante, peste tinta asumata. Totusi, 4 restaurante erau deschise in alte regiuni decat cele acoperite de drepturile exclusive de franciza. Prin urmare, Yum Italia si USFN au agreeat rezilierea contractelor de dezvoltare existente pentru cele doua regiuni francizate in anii 2016-2017 (Tri Veneto si Piemonte) si a intrat in negocieri pentru noi contracte de dezvoltare in alte regiuni ale Italiei, care vor fi aplicabile incepand cu anul 2021 si in anii urmatori, avand in vedere ca planul de dezvoltare pentru 2020 este deja aprobat si in curs de implementare.

Starea de urgenta instaurata de statul italian pe teritoriul tarii din cauza epidemiei provocate de coronavirus si masurile ulterioare care afecteaza in mod direct activitatea restaurantelor nu dau suficient timp finalizarii acestor negocieri. Ambele parti monitorizeaza evolutia situatiei si aceste negocieri se vor relua odata ce se va putea obtine o imagine mai clara asupra pietei.

Impactul epidemiei provocate de coronavirus asupra afacerii

Epidemia provocata de coronavirus a izbucnit la un moment apropiat de data raportarii, situatia evoluand in continuare in perioada pana la aprobarea situatiilor financiare consolidate.

Estimarea conducerii este ca masurile luate de diversele autoritati in 2020, in tarile in care activitatile Grupului sunt localizate, reprezinta un eveniment care nu implica ajustarea pozitiei financiare si a rezultatelor financiare si nu trebuie sa se reflecte in evaluarea activelor si datoriilor Grupului la 31 decembrie 2019. Intrucat epidemia este in stadiu incipient, nivelul ridicat de incertitudine cu privire la evolutia acestei infectii face dificila estimarea efectelor sale financiare.

Grupul opereaza 16 restaurante KFC in franciza in regiunea de nord a Italiei, care contribuie cu aproximativ 10% la vanzarile consolidate ale grupului Sphera. In cursul lunii martie 2020, Guvernul Italian a luat o serie de masuri obligatorii pentru limitarea raspandirii epidemiei de coronavirus pe teritoriul tarii.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

In circumstantele curente, in functie de masurile viitoare dispuse de catre guvernul Italiei, indeplinirea planului de dezvoltare pentru 2020 va putea suferi intarzieri, pe de-o parte neputand fi garantata fezabilitatea acestuia in ceea ce priveste mobilizarea de resurse materiale si umane necesare, pe de alta parte din cauza factorilor logistici si de reglementare.

Si autoritatile romane au luat masuri de prevenire a raspandirii epidemiei, printre care si declararea starii de urgenta incepand cu 16 martie 2020. Masurile includ, printre altele, si inchiderea restaurantelor si barurilor.

Restaurantele au fost inchise incepand cu 20 martie 2020, inchiderea temporara fiind estimata sa dureze pana la data 21 aprilie 2021. Cu toate acestea, ordinul permite comercializarea alimentelor si bauturilor alcoolice si nealcoolice intr-un mod care sa nu faca necesara stationarea clientilor in spatiile destinate consumului, asa cum sunt restaurantele de tip „drive-in”, „servirea la camera” sau serviciile de livrare la domiciliu. Astfel, KFC si Pizza Hut Delivery vor continua sa serveasca produse clientilor lor doar prin serviciul de livrare, pentru ambele marci, precum si, in cazul KFC, prin liniile auto dedicate din restaurantele de tip Drive-Thru, disponibile atat in Bucuresti cat si pe teritoriul tarii. Restaurantele cu servire, Pizza Hut si Taco Bell, vor ramane inchise pana la urmatoarele decizii ale autoritatilor romane.

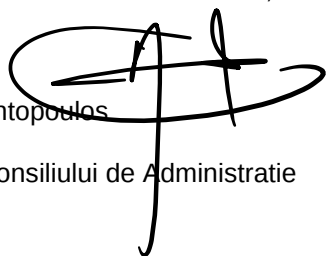
Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de epidemia de coronavirus va duce la un mediu de piata extrem de volatil pe parcursul urmatoarelor luni. Masurile impuse de diverse autoritati din tarile unde Grupul isi desfasoara activitatea vor putea de asemenea avea un impact advers asupra operatiunilor curente si asupra rezultatelor Grupului in perioada urmatoare.

Actiunile deja intreprinse sau in curs de implementare de catre Grup pentru a mentine viabilitatea Grupului si a liniilor sale de afaceri includ, printre altele, reducerea cheltuielilor in contextul masurilor de sustinere anuntate de catre Guvernul Roman (salarii pentru personalul in somaj tehnic, posibilitatea renegocierii sau suspendarii contractelor de chirie prin obtinerea unor certificate de forta majora), reducerea programului de lucru pentru personalul administrativ care nu ocupa functii critice pentru desfasurarea activitatii, derularea de negocieri cu furnizorii de servicii cu scopul de a suspenda temporar sau a reduce pretul serviciilor prestate pentru Grupul Sphera. Au fost initiate discutii cu bancile pentru cresterea nivelului de lichiditati disponibile Grupului, in cazul in care criza se va extinde pe o perioada mai lunga.

Managementul considera ca masurile in prezent vor asigura continuitatea afacerii si astfel principiul continuitatii activitatii este aplicabil acestor situatii financiare.

31 martie 2020

In numele Consiliului de Administratie,



Georgios Argentopoulos

Presedintele Consiliului de Administratie

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

Prevederile Codului de Guvernare 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 guvernare 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.

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

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
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		Guvernarea 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 1 (unul) este executiv și 6 (șase) 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 Administrație în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare 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 Guvernare Corporativă din Raportul Anual, Societatea a reconfirmat cu toți membrii Consiliului independența sau ne-independența acestora la 31 decembrie 2019. Ca urmare a acestei evaluări, a rezultat că pe parcursul anului 2019, cel puțin doi membri ai Consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă. La data prezentului Raport, 2 (doi) membri ai Consiliului sunt independenți. Informații privind independența membrilor Consiliului de Supraveghere sunt 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,	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.

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.			
Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
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.
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 2019, 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 2019 sunt incluse în Raportul Consiliului.

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
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 2019, 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. <i>Din perspectiva Codului de Guvernanță Corporativă, Comitetul de Nominalizare nu îndeplinește integral condițiile de conformitate, plasând societatea în zona de „conformitate parțială” întrucât majoritatea membrilor comitetului de nominalizare nu este independentă, insa toti sunt neexecutivi.</i>

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial - conform	Observații
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 0 parte din membrii săi. Prin urmare, membrii Comitetului de Audit sunt toți neexecutivi. În 2019, 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 Guvernare 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 2019 doi dintre membrii Comitetului de Audit au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă. <i>Din perspectiva Codului de Guvernare 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.</i>

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

			Societatea intenționează să redevină conformă cu această prevedere în viitorul apropiat, avându-se în vedere și analizându-se posibile alternative.
Prevederile Codului de Guvernare 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:
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.	X		(i) examinarea și revizuirea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate și propunerea de distribuire a profitului; (ii) analizarea și efectuarea de recomandări cu privire la numirea, renumirea sau revocarea auditorului financiar independent extern în vederea aprobării acestuia de către AGOA; (iii) efectuarea unei evaluări anuale a sistemului de control intern, având în vedere eficacitatea și scopul funcției 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.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X		(iv) evaluarea conflictelor 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.	X		(v) evaluarea eficienței sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului; (vi) monitorizarea aplicării standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate; (vii) primirea cu regularitate a unui sumar al principalelor constatări ale rapoartelor de audit, dar și alte informații cu
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.	X		

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

			(viii) privire la activitățile Departamentului de Audit Intern și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern; 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.
Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
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 <i>Politică privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate (la data prezentului raport, prin prisma acestui element, statusul este de „conformitate parțială”)</i> .

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

			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.
Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
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 sfârșitul anului 2019 funcția de audit intern a fost ocupată de un auditor intern.
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		Sunt respectate liniile de raportare, Departamentul de Audit având linie de raportare către Directorul General și către Consiliul de Administrație, prin intermediul Comitetului de audit
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 Guvernare Corporativă. Până la data curentă, nu au intervenit modificări în Politica de Remunerare de natură să conducă la actualizarea politicii publicate pe website-ul Societății.
Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
Secțiunea D - Adăugarea de valoare prin relațiile cu investitorii			

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

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 activă 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 Guvernare Corporativă, se pot identifica, Actul Constitutiv, Politica privind dividendele, Politica privind remunerarea, Politica privind previziunile, Procedura AGA. În cel mai scurt timp, <i>Societatea va actualiza Subsecțiunea dedicată Guvernării Corporative, prin adăugarea CV-urilor profesionale detaliate pentru toți membrii Consiliului.</i> 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. <i>Convocator/suplimentare convocator, materiale suport, buletine de vot, procuri, proiecte de hotărâri AGOA/AGEA, etc.</i>)
--	--	---	--

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

			In ceea ce priveste modalitatea de desfasurare a adunarilor generale a actionarilor toate informatiile relevante sunt disponibile in Subsecțiunea Guvernanta Corporativa. Societatea a facut 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 Guvernanză Corporativă.
Prevederile Codului de Guvernanză Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
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 Guvernanză 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 Guvernanză Corporativă. De asemenea, SPHERA publică pentru fiecare AGA convocatoare detaliate, care descriu în detaliu procedura de urmat in cadrul fiecărei AGA. În acest fel, Societatea se asigură că AGA sunt conduse și organizate în mod corespunzător, iar drepturile acționarilor sunt respectate.

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

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.
Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial - conform	Observații
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului ia o altă hotărâre în acest sens.	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 prealabile din partea Președintelui Consiliului.
D.8. 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.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a Societății la data ședințelor/teleconferințelor.	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.

SPHERA FRANCHISE GROUP S.A. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ//2019

Prevederile Codului de Guvernanză Corporativă al Bursei de Valori București	Conform	Neconform sau parțial-conform	Observații
D.10. 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 2019, 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 2019 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. Mai mult, în 2019, SPHERA a aderat la Carta Diversității.

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 recrutare susține și promovează în mod activ diversitatea, de exemplu, cerând aplicanților să fie deschiși, să aibă abilitatea de a vorbi mai mult de o singură limbă străină, să aibă 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 sarcină sau o decizie.

EVALUARE.

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

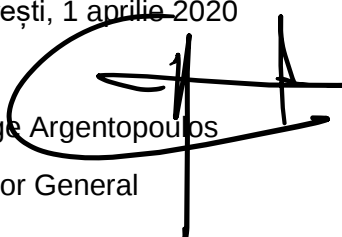
POLITICA DE CONFORMITATE ȘI POLITICA ANTI-MITĂ

La nivelul anului 2019, nu au existat proceduri de conformitate și politică anti-mită formalizate în mod special și/sau care să îmbrace forma unor politici la nivelul Grupului, Grupul urmând să aprobe și să implementeze un Manual de Conformitate și o Politică Anti-Mită. Chiar și în această ipoteză, cerințele în vederea respectării legislației anti-corupție și anti-mită aplicabile au fost îndeaproape și cu diligență observate, astfel încât valorile Grupului să fie respectate și reputația acestuia să fie protejată.

DECLARATIA 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 2019, 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, 1 aprilie 2020



George Argentopoulos

Director General

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

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

31 decembrie 2019

CUPRINS

Raportul auditorului independent catre actionarii Sphera Franchise Group SA	
Situatia consolidata a rezultatului global	2
Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu	4
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare consolidate	6 - 59
Raportul Administratorilor consolidat si individual	1 - 25

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Sphera Franchise Group S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Sphera Franchise Group S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna „Grupul”) cu sediul social in Calea Dorobanti 239, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 37586457, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2019, ca si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

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

Evidentierea unor aspecte in legatura cu evolutia Corona virus

Evolutia situatiei legata de virusul Corona (Covid-19) are un impact profund asupra sanatatii oamenilor si asupra societatii noastre in ansamblu, precum si asupra performantei operationale si financiare a organizatiilor si in ceea ce priveste evaluarea capacitatii de a continua pe baza principiului continuarii activitatii. Situatie se modifica zilnic, ceea ce duce la o incertitudine inerenta. Impactul acestor evolutii asupra Grupului este prezentat in nota 29 la situatiile financiare consolidate. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

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

1. Testarea deprecierei fondului comercial

La data de 30 mai 2017, Sphera Franchise Group S.A. a achiziționat 99,9997% din acțiunile US Food Network S.A. (în continuare, USFN) și American Restaurant System S.A. (în continuare, ARS), în schimbul unor acțiuni ale Societății. Ca urmare a alocării pretului de achiziție (în cadrul căruia activele și datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justă), în poziția financiară consolidată a Grupului a fost înregistrată o sumă de 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 operationale brute și nete, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția salariilor în contextul economiei și inflației.

Rezultatul evaluării deprecierei fondului comercial este o ajustare suplimentară de depreciere de 2,4 milioane RON care a fost înregistrată la 31 decembrie 2019.

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 2019 au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Analizat metodologia aplicată de conducere pentru efectuarea testului de depreciere pentru unitatea generatoare de numerar American Restaurant System, pentru a determina conformitatea cu standardul IAS 36;

- Evaluat ipotezele si estimarile-cheie folosite de Grup pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de crestere, marjelor operationale, cerintelor de capital circulant si cheltuielilor de capital;
- Implicat specialistii nostri in evaluare pentru a ne asista in evaluarea ipotezelor-cheie si a estimarilor aplicate de Grup, inclusiv pentru determinarea ratelor de actualizare. In acest context, am evaluat daca anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual si luate in ansamblu, au luat in considerare: i) mediul economic al industriei, circumstantele economice ale Grupului; ii)) informatiile de piata existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv asteptarile conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv, fara a se limita la: compararea deschiderilor de restaurante considerate cu angajamente fata de francizor, evaluand investitia per restaurant; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii si momentului aparitiei fluxurilor de numerar si efectul acestora asupra ratei de actualizare; v) cerintele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiza comparativa cu performanta generala a societatilor similare si cu performanta si tendintele financiare istorice ale Grupului;
- Testat acuratetea matematica a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluat acuratetea bugetelor si a previziunilor realizate de conducere in perioadele anterioare comparandu-le cu performanta efectiva si cu exercitiul anterior;
- Revizuit analiza pregatita de conducere privind senzitivitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potential al unei serii de rezultate posibile;
- De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor privind testarea pentru depreciere din notele la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

2. Durata de viata utila a imobilizarilor corporale, necorporale si a dreptului de utilizare a activelor in situatiile financiare consolidate

Grupul realizeaza si inregistreaza investitii semnificative atat in imobilizari corporale, cat si necorporale, care sunt asociate cu operatiunile sale si unitatile de afaceri din Romania, Italia si Moldova. Grupul inchiriaza locatiile de restaurante si recunoaste aceste contracte in pozitia financiara a Grupului in conformitate cu cerintele IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019.

Astfel cum este descris in nota 12. Imobilizari necorporale, principalele imobilizari necorporale ale Grupului, altele decat fondul comercial, se refera la contractele de franciza capitalizate de Grup, in timp ce, astfel cum este descris in nota 11. Imobilizari corporale, principalele active corporale se refera la amenajarile realizate in locatiile inchiriate unde functioneaza restaurantele, precum si la echipamentele folosite in restaurante. Nota 14. Leasing prezinta detalii referitoare la recunoasterea dreptului de utilizare a activelor pentru contractele de leasing pentru restaurante si spatii administrative, autovehicule si echipamente utilizate in operatiunile Grupului.

Rationamentele contabile semnificative, aplicate de conducere, prezentate in nota 3 la situatiile financiare consolidate, se refera la determinarea duratelor de viata utila ramase ale imobilizarilor corporale si a dreptului de utilizare a activelor, cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

Rationamentele si estimarile aplicate de conducere in determinarea duratelor de viata au un efect semnificativ asupra valorii contabile nete a imobilizarilor corporale, necorporale si dreptului de utilizare a activelor, precum si a deprecierii si amortizarii recunoscute in contul de profit si pierdere. Astfel, acesta este considerat un aspect-cheie de audit.

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

Procedurile noastre de audit au inclus, fara a se limita la acestea, urmatoarele proceduri:

- Comparat duratele de viata economica alocate prin comparatie cu experienta istorica a Grupului, intelegerea noastra asupra utilizarii viitoare a activelor de catre Grup si prin raportare la politicile de amortizare aplicate de terti care opereaza active similare;
- Revizuit caracterului rezonabil al ipotezelor privind duratele de viata utila atat pentru imobilizarile corporale, cat si cele necorporale, pentru intrarile de imobilizari din cursul anului 2019, comparativ cu evaluarea efectuata in anii trecuti tinand cont de practicile generale de pe piata descrise in cadrul unor studii privind clasele de active tehnologice si pentru constructii intocmite de agentii internationale renumite, experti tehnici sau organisme de evaluare (de ex.: American Society of Appraisers, Marshall and Swift);
- Evaluat, in special a duratelor de viata utila si a valorilor reziduale ale imobilizarilor necorporale, prin raportare la contractele de franciza in vigoare;
- Considerat cerintele IFRS 16 aplicate incepand cu 1 ianuarie 2019 pentru determinarea termenului de inchiriere pentru acele contracte care au clauze de reinnoire si/sau reziliere;
- Evaluat consecventa dintre ipotezele privind strategia de afaceri folosita pentru determinarea duratelor de viata utila si ipotezele folosite pentru elaborarea planului de afaceri si alte cunostinte obtinute de noi cu privire la planurile conducerii in cursul desfasurarii auditului, inclusiv planul de dezvoltare convenit cu francizorul.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor incluse in situatiile financiare consolidate, din punctul de vedere al duratelor de viata utila.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor consolidat si individual, dar nu includ situatiile consolidate financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Am obtinut Raportul administratorilor consolidat si individual inainte de emiterea opiniei noastre de audit si ne asteptam sa primim Raportul Anual care va include si Declaratia Nefinanciara, ca raport separat, dupa data emiterii raportului nostru de audit. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

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

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

audit, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

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

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- Obținem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru îndrumarea, supravegherea și efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

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

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, 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 administratorilor consolidat și individual, noi am citit Raportul administratorilor consolidat și individual și raportăm următoarele:

- a) în Raportul administratorilor consolidat și individual 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 2019, atasate;
- b) Raportul administratorilor consolidat și individual, 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

Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;

- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Grup si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor consolidat si individual.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Grupului prin Actul Constitutiv al Societatii, incheiat la data de 4 mai 2017, pentru a audita situatiile financiare consolidate ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 pana la 31 decembrie 2019.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 27 martie 2020.

Servicii non-audit

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

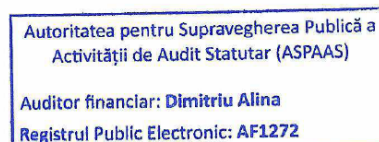
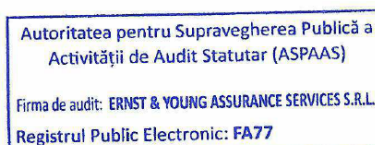
Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare consolidate.

In numele,

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

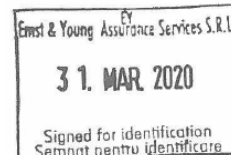


Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272
Bucuresti, Romania



31 martie 2020

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel



	Nota	2019	2018
Vanzari in restaurante		954.728	771.197
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale		319.059	275.497
Salarii si beneficii ale angajatilor	8.1	215.739	161.874
Chirii		22.480	54.372
Redevente		56.029	45.532
Publicitate		49.359	41.059
Alte cheltuieli de exploatare, net	6	93.750	69.227
Depreciere si amortizare	8.2	71.917	20.458
Profit din exploatare in restaurante		126.395	103.178
Cheltuieli generale si administrative, net	7	50.023	73.048
Profit din exploatare		76.372	30.130
Costuri financiare	9.1	17.538	3.102
Venituri financiare	9.2	166	108
Profit inainte de impozitare		59.000	27.136
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	3.538	2.874
Profitul perioadei		55.462	24.262
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		55.226	24.057
Intereselor care nu controleaza		236	205
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>			
Pierdere din reevaluarea planului de beneficii determinate	8.1	(1.178)	=
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate		(197)	113
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		54.087	24.375
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		53.863	24.155
Intereselor care nu controleaza		224	220
Rezultatul pe actiune, de baza si diluat (lei/actiune)	24	1,4234	0,6200

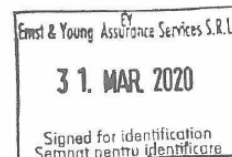
Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 59 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2020.

Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie
 Georgios Argentoopoulos

Director Financiar
 Valentin Budea

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2019

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



	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Active imobilizate		508.147	229.173
Imobilizari corporale	11	199.415	158.122
Drepturi de utilizare a activelor	14	229.121	-
Imobilizari necorporale	12	64.835	62.150
Depozite pentru garantii aferente chiriilor		8.416	5.219
Creante privind impozitul amanat	10	6.360	3.682
Active circulante		112.082	122.979
Stocuri	16	11.632	10.564
Creante comerciale si alte creante	17	39.289	16.444
Cheltuieli inregistrate in avans		3.889	5.306
Numerar si depozite pe termen scurt	18	57.272	90.665
Total active		620.229	352.152
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	19	581.990	581.990
Prime de capital	19	(519.998)	(520.578)
Alte rezerve		(1.178)	-
Rezultat reportat		111.402	67.248
Rezerva pentru conversii valutare		(166)	20
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama		172.050	128.680
Interese care nu controleaza		201	146
Total capital propriu		172.251	128.826
Datorii pe termen lung		265.596	91.536
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	73.617	86.787
Datorii din leasing	14	190.073	-
Datorii comerciale si alte datorii	22	-	4.749
Datorii privind planul de beneficii determinate pentru angajati	8.1	1.906	-
Datorii curente		182.381	131.790
Datorii comerciale si alte datorii	22	101.696	82.658
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	13	34.427	37.669
Datorii din leasing	14	45.139	-
Provizioane	21	1.120	11.463
Total datorii		447.978	223.326
Total capital propriu si datorii		620.229	352.152

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 59 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2020.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

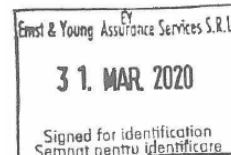
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

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

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

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 59 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2020.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel



	Nota	2019	2018
Activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare		59.000	27.136
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Deprecierea drepturilor de utilizare a activelor	14	46.377	-
Amortizarea si pierderea din deprecieri a imobilizarilor corporale	11	26.951	19.213
Amortizarea si pierderea din deprecieri a imobilizarilor necorporale si fondului comercial	12	5.326	10.746
Diferente nete de schimb valutar		5.297	(854)
(Castigul)/Pierderea din cedarea imobilizarilor corporale		228	(161)
Provizioane nete pentru impozite si taxe suplimentare	7	(10.343)	11.463
Venituri financiare	9.2	(166)	(108)
Cheltuieli financiare (dobanzi)	9.1	12.168	2.842
Ajustari in capitalul circulant:			
Descresterea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans		(27.743)	(13.554)
Cresterea stocurilor		(1.067)	(1.957)
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii		17.458	8.925
Dobanzi incasate		166	108
Dobanzi platite		(12.039)	(2.919)
Impozit pe venit platit		(5.038)	(6.074)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare		116.575	54.806
Activitati de investitii			
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale		14	207
Achizitia de imobilizari necorporale		(7.065)	(5.338)
Achizitia de imobilizari corporale		(69.824)	(67.817)
Achizitia unui nou restaurant /a unei filiale, net de numerar	5.2	-	(3.737)
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitati de investitii		(76.875)	(76.685)
Activitati de finantare			
Incasari din imprumuturi		22.062	86.034
Rambursarea imprumuturilor		(39.232)	(25.833)
Plata datoriilor de leasing		(41.767)	(312)
Dividende platite actionarilor		(13.671)	-
Dividende platite intereselor care nu controleaza		(216)	(93)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(72.824)	59.796
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(33.125)	37.917
Diferente nete de curs valutar		(267)	93
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		90.665	52.655
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		57.273	90.665

Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 59 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2020.

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

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

Situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 au fost autorizate spre emitere conform deciziei Consiliului de Administratie din data de 31 martie 2020.

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 99 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2019), precum si puncte de livrare pizza (22 locatii la 31 decembrie 2019) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (10 restaurante la 31 decembrie 2019) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania. Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2019 a fost de 6.084 (31 decembrie 2018: 5.514).

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

US Foof Network SA (USFN), filiala care administreaza franciza KFC in Romania a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social pe: Bulevardul Gheorghe Magheru nr.28-30, Bucuresti, Romania.

American Restaurant System SA (ARS), filiala care administreaza francizele Pizza Hut si Pizza Hut Delivery a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social pe: Calea Dorobantilor nr. 5-7, Bucuresti, Romania.

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

Filiala din Italia, US Food Network Srl, care administreaza franciza KFC in Italia a fost infiintata in anul 2016 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe: Via Pietro Paleocapa nr. 6, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile societatii.

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

2.1 Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

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

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

2.2 Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Grupului si ale filialelor acestuia la data de 31 decembrie 2019.

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

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Daca Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta:

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

2.3 Combinari de intreprinderi si fond comercial

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

2.4.1 Clasificarea circulant /imobilizat

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

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

Grupul clasifica toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

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

2.4.2 Evaluarea la valoarea justa

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

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

- Pe piata principala a activului sau a datoriei sau
- In lipsa unei pietei principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie

Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibila Grupului.

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

2.4.3 Recunoasterea veniturilor

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

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

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

2.4.4 Conversii valutare

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Cursul valutar RON – EUR la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 a fost:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
RON – EUR	4,7793	4,6639
RON – USD	4,2608	4,0736
RON – MDL	0,2481	0,2389

Tranzactii si solduri

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

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

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

Societatile din cadrul Grupului

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

2.4.5 Impozite

Impozitul pe profitul curent

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitul amanat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Taxe de vanzare (taxa pe valoare adaugata si similare)

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

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

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

2.4.6 Imobilizari corporale

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Cheltuieli initiale pentru noi restaurante

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

2.4.7 Contracte de leasing

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

Grupul in calitate de locatar

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

i) Dreptul de utilizare a activelor

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

Dreptul de utilizare a terenurilor si amenajarilor de terenuri	20 de ani
Dreptul de utilizare a cladirilor si amenajarilor locatiilor inchiriate	intre 3 si 10 ani
Dreptul de utilizare a masinilor si echipamentelor (autovehicule si alte echipamente)	intre 3 si 5 ani

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

Durata contractului de leasing a fost considerata perioada irevocabila a contractului de leasing, fara a lua in considerare optiunea de prelungire.

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

ii) Datorii de leasing

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pentru calcularea valorii curente a platilor de leasing, Grupul utilizeaza rata de imprumut incrementală la data de început a leasingului pentru ca rata dobanzii implicite a leasingului nu este imediat determinabilă. Ulterior datei de început, suma datoriei de leasing este marită pentru a reflecta acretia dobanzii și diminuată pentru plățile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriei de leasing este remăsurată dacă există o modificare, schimbare a duratei de leasing, o schimbare a platilor de leasing (schimbare a platilor viitoare rezultate dintr-o schimbare a unui indice sau rate utilizate pentru determinarea acelor plăți de leasing) sau o schimbare în evaluarea unei opțiuni de achiziție a activului care stă la baza.

Grupul efectuează o remăsurare a datoriei de leasing la apariția anumitor evenimente (schimbarea duratei de leasing, schimbare a platilor de leasing viitoare rezultată din schimbarea unui indice sau rate utilizate pentru determinarea acelor plăți). Suma remăsurării datoriei de leasing este recunoscută ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului fără impact în contul de profit și pierdere. Plățile de leasing pentru leasinguri pe termen scurt și leasinguri de active de valoare mică

iii) Leasinguri pe termen scurt și leasinguri de valoare mică

Grupul aplică scutirea recunoașterii leasingurilor pe termen scurt pentru instalații și echipamente (acelea care au o durată de leasing de 12 luni sau mai puțin de la data de început și nu contin o opțiune de achiziție). De asemenea este aplicată scutirea recunoașterii leasingurilor de active de valoare mică pentru leasinguri de echipamente de birou care sunt considerate de valoare mică. Plățile de leasing pentru leasinguri pe termen scurt și leasinguri de active de valoare mică sunt recunoscute drept cheltuieli pe baza liniară pe durata leasingului.

Dispozițiile principale ale politicii contabile aplicabile Grupului (ca locatar) în conformitate cu standardelor anterioare și pe baza cărora valorile de raportare comparative au fost pregătite menționează următoarele:

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

Leasingurile financiare sunt capitalizate la începutul contractului de leasing, de la data începerii, la valoarea justă a activului în regim de leasing sau, dacă aceasta este mai mică, la valoarea actualizată a platilor 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 dobanzii 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 ca 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 operational este orice alt leasing decât unul financiar. Plățile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare în contul de profit și pierdere pe durata contractului de leasing. În funcție de termenii contractuali, sumele platilor pentru leasingul operational 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 contin clauze de creștere a preturilor.

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Grupul in calitate de locator

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

2.4.8 Imobilizari necorporale

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

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

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate liniar pe durata de viata economica intre 3 si 10 ani si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale deprecierei imobilizarii necorporale. Perioadele de amortizare sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate modificand metoda sau perioada de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unui activ sunt calculate ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a activului si sunt incluse in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

Drepturi de franciza

Costurile de franciza sunt suportate pentru obtinerea drepturilor de franciza sau a licentelor pentru a opera conceptele de restaurant cu deservire rapida si cu mancare la pachet. Acestea includ onorariul platit initial francizorului sistemului cand se deschide un nou restaurant sau cand drepturile si licentele sunt reinnoite. Acestea sunt evaluate la cost, net de amortizarea acumulata si deprecierea acumulata. Amortizarea se face liniar pe durata de 10 ani a contractului de franciza sau licenta aplicabil.

Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unui activ sunt calculate ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a activului si sunt incluse in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

2.4.9 Deprecierea imobilizarilor nefinanciare, inclusiv fondul comercial

La fiecare data de raportare, conducerea evalueaza daca exista indicii de depreciere pentru imobilizarile corporale sau pentru imobilizarile necorporale, exceptand fondul comercial. Daca exista astfel de indicii, conducerea estimeaza valoarea recuperabila, care este determinata ca maximum dintre valoarea justa a activului minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare a acestuia. Valoarea contabila este redusa la valoarea recuperabila, iar diferenta este recunoscuta drept cheltuiala (pierderi din depreciere) in situatia rezultatului global. O pierdere din depreciere recunoscuta pentru un activ in anii anteriori este reluata daca a existat o modificare a estimarilor folosite pentru a determina suma recuperabila a activului. O pierdere din depreciere se reia doar in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de depreciere sau amortizare, daca nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Deprecierea fondului comercial se determina prin estimarea valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar ("UGN") (sau grup de UGN) la care se refera fondul comercial. O pierdere din depreciere se recunoaste in situatia in care valoarea recuperabila a UGN este mai mica decat valoarea sa contabila. Pierderile din deprecierea fondului comercial nu mai pot fi reluate in perioadele viitoare.

Pentru efectuarea testelor de depreciere a fondului comercial, lantul de restaurante Pizza Hut (care reprezinta si un segment de raportare) este o unitate individuala generatoare de numerar.

2.4.10 Instrumente financiare

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

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

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

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

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

Evaluare ulterioara

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

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

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

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

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

Derecunoasterea

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

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

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

Informatii privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate in urmatoarele note:

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

ii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

Evaluare ulterioara

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

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

Derecunoasterea

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

iii) Compensarea instrumentelor financiare

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

2.4.11 Stocuri

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.12 Numerar si depozite pe termen scurt

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

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

2.4.13 Cheltuieli inregistrate in avans

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

2.4.14 Capital propriu

Capitalul social

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

Dividende

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

2.4.15 Redevante

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

2.4.16 Provizioane

General

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Contracte oneroase

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

2.4.17 Beneficiile angajatilor

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

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

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

Planurile de beneficii determinate (filiala din Italia)

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

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

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

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

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

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

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Rationamente

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

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

Majoritatea contractelor de leasing ale Grupului includ extinderi si optiuni de terminare. Grupul aplica rationament in evaluarea masurii in care este rezonabil de sigur exercitarea optiunii de reinoire sau terminare a leasingului. Ulterior datei de inceput, Grupul reevalueaza durata de leasing in cazul in care exista un eveniment semnificativ sau schimbare a circumstantelor aflate in controlul propriu si afectand capacitatea de exercitare sau nu a optiunii de reinoire sau terminare. Grupul determina durata de leasing ca perioada de leasing neanulabila fara a lua in considerare perioade incluse intr-o optiune de extindere a leasingului, cu exceptia situatiilor in care Grupul a initiat deja proceduri formale de reinoire a angajamentelor. Practica Grupului este de a evalua rezonabilitatea exercitarii optiunilor cu 3 luni inainte de termenul deciziei, dat fiind ca in acel timp toate faptele si circumstantele relevante pentru a efectua o asemenea decizie sunt in general disponibil. Evaluarea masurii in care Grupul este in mod rezonabil sigur sa exercite o asemenea optiune impacteaza durata leasingului, afectand in mod semnificativ valoarea datoriilor de leasing si a drepturilor de utilizare a activelor recunoscute.

Estimari si ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare. Grupul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la data intocmirii situatiilor financiare.

Totusi, circumstantele si ipotezele existente cu privire la evolutiile viitoare pot sa se modifice ca urmare a modificarilor de pe piata sau a circumstantelor ce nu pot fi controlate de Grup. Aceste modificari sunt reflectate in ipoteze atunci cand au loc.

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

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

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

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

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

Deprecierea fondului comercial

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

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

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

Leasinguri - Estimarea ratei de imprumut incrementale IFRS 16

Grupul nu poate determina cu usurinta rata dobanzii implicite a leasingului, asadar, utilizeza rata de imprumut incrementală (RII) pentru masurarea datoriilor de leasing. RII este rata de imprumut pe care Grupul ar trebui sa o plateasca pentru a imprumuta pentru o durata similara si cu o garantie similara, fondurile necesare obtinerii unui activ de valoare similara dreptului de utilizare a activului intr-un mediu economic similar. Asadar, RII reflecta ceea ce Grupul „ar trebui sa plateasca”, fapt ce necesita estimare atunci cand nicio rata observabila este disponibila (asa cum este pentru filialele care nu se angreneaza in tranzactii finantatoare) sau cand necesita a fi ajustate pentru a reflecta termenii si conditiile leasingului (spre exemplum cand leasingurile nu sunt in moneda functionala a filialei). Grupul estimeaza RII utilizand indicatori observabili (precum rate de dobanda ale pietei) atunci cand sunt disponibile si este necesara efectuarea anumitor estimari specifice entitatilor (precum ratingul de credit individual al filialei).

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

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

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de catre Grup incepand cu data de 1 ianuarie 2019; dintre aceste noi standarde si amendamente, IFRS 16: Contracte de leasing a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. Grupul nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

IFRS 16: Contracte de leasing

IFRS 16 a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC-15 Leasing operational – Stimulente si SIC-27 Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17. Standardul permite locatarului doua derogari de la dispozitiile de recunoastere – contractele de leasing pentru care activul-suport este de valoare mica (cum ar fi: echipamente de birou, calculatoare) si contractele de leasing pe termen scurt (cum ar fi contractele cu o durata egala sau mai mica de 12 luni).

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

De asemenea, locatarul trebuie sa reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing ocazionata de aparitia anumitor evenimente (precum, modificarea duratei contractului de leasing, modificarea platilor de leasing viitoare ca urmare a modificarii unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina acele plati). In general, locatarul va recunoaste valoarea rezultata in urma reevaluarii datoriei de leasing ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului.

Tranzitia la IFRS 16 Contracte de leasing

Avand in vedere numarul si valoarea semnificativa a contractelor de leasing semnate in calitate de locatar pentru locatiile aferente restaurantelor Grupul a inregistrat un impact semnificativ asupra situatiei pozitiei sale financiare consolidate si asupra situatiei sale a rezultatului global ca urmare a adoptarii noului standard.

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

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

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

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

In conformitate cu prevederile IFRS 16, doar platile fixe de chirie se contabilizeaza pe baza modelului de leasing prevazut de IFRS 16. Platile variabile de leasing care depind de vanzari sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care se realizeaza conditia generatoare de plati. Platile dependente de cifra de afaceri sunt prezentate in continuare ca si cheltuieli operationale („Chirii”). Pentru fiecare contract nou de leasing, Grupul recunoaste un nou activ si o noua datorie in situatia consolidata a pozitiei financiare.

Alaturi de contractele aferente locatiilor de restaurant, Grupul a identificat si alte contracte de leasing precum cele aferente locatiilor administrative si vehiculelor, care au avut un impact mult mai putin semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate, asa cum este prezentat in Nota 14 Datorii din leasing.

Efectul adoptarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019 (crestere/(reducere)) este dupa cum urmeaza:

	1 ianuarie 2019
Imobilizari corporale (Drepturi de utilizare)	194.902
Imobilizari corporale (valoarea neta a vehiculelor achizitionate prin leasing financiar recunoscute in baza IAS 17)	(959)
Cheltuieli in avans	(2.945)
Total active	190.998
Datorii	
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi pe termen lung	(432)
Datorii de leasing pe termen lung	154.138
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi pe termen scurt	(301)
Datorii de leasing pe termen scurt	37.950
Datorii comerciale si alte datorii	(3.585)
Total datorii	187.771
Rezultatul reportat	3.180
Intereselor care nu controleaza	47
Total ajustari asupra capitalului propriu	3.227

Impactul principal al reducerii datoriilor comerciale si alte datorii si cresterii rezultatului reportat este determinat de datoriile aferente stimulentele de leasing recunoscute la 31 decembrie 2018, rezultate in urma alocarii lor pe durata contractului de leasing in conformitate cu prevederile IAS 17.

Leasinguri anterior clasificate drept leasinguri financiare

Pentru leasingurile clasificate anterior drept leasinguri financiare, Grupul a recunoscut valoarea contabila a activului aferent leasingului si a datoriei de leasing anterior tranzitiei drept valoarea contabila a dreptului de utilizare a activului si datoriei de leasing la data aplicarii initiale.

Leasinguri anterior recunoscute drept leasinguri operationale

La data aplicarii initiale, activele aferente dreptului de utilizare pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operational au fost masurate la valoarea datoriilor care decurg din contractul de leasing, ajustate cu valoarea oricaror plati de chirie inregistrate in avans sau a platilor de leasing acumulate aferente respectivulelor contracte de leasing. Grupul Sphera a aplicat urmatoarele optiuni care sa faciliteze in practica tranzitia la IFRS 16:

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

- Grupul a decis aplicarea noului standard contractelor identificate anterior ca si contracte de leasing operational conform IAS 17 si IFRIC 4. Astfel, Grupul nu a aplicat standardul in cazul contractelor care nu au fost anterior identificate ca fiind contracte de leasing operational prin aplicarea prevederilor IAS 17 si IFRIC 4. Grupul a decis sa aleaga utilizarea exceptiilor propuse de standard in privinta contractelor de leasing a caror durata se incheie in termen de 12 luni la data aplicarii initiale si a contractelor de leasing pentru care activul-suport este de valoare mica. Grupul are contracte de leasing operational pentru anumite echipamente de birou (cum ar fi imprimante si copiatoare) care sunt considerate de valoare mica.
- Grupul a utilizat o singura rata de actualizare pentru un portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici similare (precum contractele de leasing cu o durata ramasa a contractului de leasing similara pentru o clasa similara de active-suport intr-un mediu economic similar). Aceste plati de leasing au fost actualizate pe baza ratelor de imprumut incrementale la data de 1 ianuarie 2019. Grupul a estimat ratele de imprumut incrementale aplicabile portofoliului de contracte de leasing, luand in considerare urmatoarele elemente:
 - randamentul celor mai recente imprumuturi contractate de catre entitatile Grupului si
 - randamentele fara risc aplicabile pentru maturitatile relevante.
 Rata de imprumut incrementală medie ponderată la 1 ianuarie 2019 a fost 2,8592%.
- Grupul se bazeaza pe evaluarea efectuata imediat inainte de data aplicarii initiale cu privire la masura in care contractele de leasing sunt oneroase in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente ca alternativa la realizarea unei analize de depreciere.
- Grupul utilizeaza experienta anterioara in determinarea duratei contractului de leasing, daca acesta cuprinde optiuni de prelungire sau de reziliere a contractului.

Reconcilierea intre valoarea angajamentelor viitoare din contracte de leasing operational la data de 31 decembrie 2018 si valoarea datoriilor reprezentand obligatii din contracte de leasing la data de 1 ianuarie 2019:

	<u>1 ianuarie 2019</u>
Chirii viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile la 31 decembrie 2018	224.865
minus plati pentru contracte de leasing operational pe termen scurt sau pentru active de valoare mica	(147)
Datorii brute reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing tratate anterior drept contracte de leasing operational si nerecunoscute la 1 ianuarie 2019	224.718
minus impactul datorat actualizarii la 1 ianuarie 2019	(33.363)
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing tratate anterior drept contracte de leasing operational si nerecunoscute la 1 ianuarie 2019	191.355
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing financiar recunoscute la 31 decembrie 2018	733
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing recunoscute la 1 ianuarie 2019	192.088

La 31 decembrie 2018 datoria de leasing financiar in suma de 733 a fost prezentata in categoria "Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi" (301 sold pe termen scurt si 432 sold pe termen lung) in Situatia consolidata a pozitiei financiare. La 31 decembrie 2019, datorita valorii semnificative a obligatiilor de leasing recunoscute in urma adoptarii IFRS 16, datoriile de leasing sunt prezentate separat in Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2019, fara retratarea valorilor comparative.

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

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

Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Grupul nu detine in prezent active financiare cu caracteristici de plati in avans.

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

Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Grupul nu detine in prezent interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie .

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

Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului.

IAS 19: Modificarea, reducerea si decontarea planului (Modificari)

Modificarile solicita societatilor sa utilizeze ipoteze actualizate de calcul actuarial pentru a determina costul actual al serviciului si dobanda neta pentru restul perioadei de raportare ramasa dupa ce a avut loc modificarea, reducerea sau decontarea planului. De asemenea, modificarile clarifica modul cum contabilizarea modificarii, reducerii sau decontarii planului afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Grupul nu are in prezent planuri in sfera de aplicare a acestor modificari.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2019 SI CARE NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU

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

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

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

Cadrul Conceptual in standardele IFRS

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

IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)

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

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

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

4.2. NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2019 SI CARE NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU (continuare)

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

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retrospectiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a emis modificarile aduse IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, concluzionand faza unu a activitatii sale privind oferirea a unui raspuns la efectele reformei ratei oferite interbancare (ROIB) asupra raportarii financiare. Faza doi se va concentra asupra aspectelor care pot afecta raportarea financiara atunci cand o rata a dobanzii de referinta existenta este inlocuita cu o rata fara riscuri (RFR). Modificarile publicate, se refera la aspectele care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei rate a dobanzii de referinta cu o rata a dobanzii alternativa adresand implicatiile unor cerinte specifice de acoperire contabila in IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si masurare, care necesita o analiza orientata spre viitor. Modificarile oferisera scutiri temporare, aplicabile tuturor legaturilor de acoperire care sunt direct afectate de catre reforma ratei dobanzii de referinta, ceea ce permite contabilitatii de acoperire sa continue intr-o perioada de incertitudine anterior inlocuirii unei rate a dobanzii de referinta existente cu o rata a dobanzii alternativa aproape fara riscuri. De asemenea exista modificari aduse IFRS 7 Instrumente financiare: Dezvaluiri referitoare la dezvaluiri aditionale referitoare la incertitudinea rezultata din reforma ratei dobanzii de referinta. Grupul nu utilizeaza contabilitate de acoperire impotriva riscurilor (hedge accounting).

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

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

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

5. INFORMATII PRIVIND GRUPUL

5.1 Investitii in cadrul societatilor controlate

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt urmatoarele:

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

Valoarea intereselor care nu controleaza in USFN, CFF si ARS la data de 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

5. INFORMATII PRIVIND GRUPUL (continuare)

5.2 Combinari de intreprinderi

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

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

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2019	2018
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	32.526	22.325
Utilitati	25.438	19.512
Intretinere si reparatii	12.272	8.471
Produce de curatat	8.712	5.546
Obiecte de mici dimensiuni	4.060	4.605
Transport	6.966	4.184
Telefon si posta	940	796
Asigurari	894	648
(Castig net) / Pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	228	(161)
Cheltuieli si venituri diverse, net	1.714	3.301
Total	93.750	69.227

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

7. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2019	2018
Salarii si beneficii ale angajatilor (Nota 8.1)	35.183	30.563
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	9.008	7.890
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere a imobilizarilor	4.330	1.189
Deprecierea fondului comercial (Nota 12)	2.406	8.312
Chirii	386	3.478
Comisioane bancare	3.384	2.921
Transport	2.591	3.063
Intretinere si reparatii	308	583
Obiecte de mici dimensiuni	289	521
Asigurari	603	506
Publicitate	776	292
Telefon si posta	371	415
Provizioane pentru impozite, ajustari ale TVA si penalitati de intarziere (Nota 21)	(10.343)	11.463
Cheltuieli cu litigiile	-	947
Cheltuieli si venituri diverse, net	731	905
Total	50.023	73.048

7. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET (continuare)

Provizioanele pentru taxe recunoscute in situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 se refera la ajustarile de impozit pe profit, TVA si dobanzile si penalitatile de intarziere considerate de catre autoritatile fiscale ca urmare a inspectiei fiscale de fond efectuate la USFN SA pentru perioadele 2013-2017 (avand ca obiect TVA) si 2012-2016 (avand ca obiect impozitul pe profit). In decembrie 2019, urmare a unei noi inspectii fiscale desfasurate de catre autoritatile fiscale, ajustarile fiscale initiale au fost revizuite in scadere la suma de 1.120. Impactul in venit net de 10.343 rezultat din reversarea provizionului initial recunoscut la 31 decembrie 2018 (11.463) si valoarea actualizata a provizionului la 31 decembrie 2019 (1.120) este inregistrat in contul de profit si pierdere pentru anul 2019 (Nota 21).

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, Grupul a recunoscut in situatiile financiare consolidate o pierdere din depreciere de 2.406 (31 decembrie 2018: 8.312) in legatura cu fondul comercial inregistrat la achizitia ARS.

Cheltuielile pentru litigii suportate in 2018 se refera la compensatiile pretinse in instanta si achitate catre un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de munca.

Grupul a declarat apel impotriva deciziei Tribunalului Ilfov la Curtea de Apel Bucuresti. Pe 27 februarie 2019, Curtea de Apel Bucuresti a emis o decizie favorabila Grupului, diminuand valoarea compensatiilor solicitate acestuia de la 947 la 375. Decizia Curtii de Apel Bucuresti poate fi contestata.

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

8.1 Salarii si beneficii ale angajatilor

	2019	2018
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuielile in restaurante”	215.739	161.874
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	35.183	30.563
Total salarii si beneficii ale angajatilor	250.922	192.437
Din care, contributii definite la planurile de pensionare de stat*	5.767	2.140

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

Costurile cu salariile de 1.120 reprezinta valoarea managementului de proiect si alte activitati tehnice desfasurate de catre angajatii Grupului in cursul anului 2019 pentru constructia sau renovarea restaurantelor au fost capitalizate in costul constructiilor de active imobilizate.

Grupul are angajate in Italia 315 de persoane in restaurante pentru operatiunile din Italia. In conformitate cu reglementarile italiene din domeniul muncii, companiile italiene trebuie sa plateasca propriilor angajati o indemnizatie la terminarea contractului de munca ("TFR").

Datoria aferenta indemnizatiei pentru terminarea contractului de munca in valoare de 1.906 la data de 31 decembrie 2019 (439 la 31 decembrie 2018 – incluse in datorii comerciale si alte datorii) a fost calculata ca o suma forfetara aferenta unei perioade medii de angajare, in conformitate cu reglementarile statutare italiene. Grupul a realizat un calcul actuarial a acestor indemnizatii pentru terminarea contractului in conformitate cu IAS 19 „Beneficii ale angajatilor”.

Suma de 1.906 reprezentand datoriile privind planul de beneficii determinate pentru angajati la data bilantului a fost determinata pe baza evaluarii actuariale realizate de catre un expert autorizat.

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

Cheltuiala neta privind planul de beneficii determinate (recunoscute in profit si pierdere)	2019
Costul serviciului curent – Salarii si beneficii ale angajatilor	235
Costul serviciului curent – Cheltuieli generale si administrative	20
Cheltuiala cu dobanda	5
Cheltuiala neta privind planul de beneficii determinate	260
Reconcilierea datoriilor privind planul de beneficii	
Datoria privind planul de beneficii la 1 ianuarie 2019	439
Cheltuiala cu dobanda	5
Costul serviciului curent – Salarii si beneficii ale angajatilor	235
Costul serviciului curent – Cheltuieli generale si administrative	20
Indemnizatii platite	(368)
Pierdere bruta din reevaluarea planului de indemnizatii definite	1.554
Diferente de schimb valutar	21
Datoria privind planul de beneficii la 31 decembrie 2019	1.906
Pierdere din reevaluarea planului de beneficii determinate (recunoscute in alte elemente ale rezultatului global)	
Pierdere bruta din reevaluarea planului de beneficii determinate	1.554
Datorii privind impozitul amanat	(376)
Pierdere neta din reevaluarea planului de beneficii determinate	1.178

Impactul fiscal al pierderii din reevaluarea planului de beneficii determinate in suma de 376 este prezentat in Nota 10.

8.2 Depreciere si amortizare

	2019	2018
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscute in „Cheltuieli in restaurante”	43.431	-
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere a imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli in restaurante”.	28.486	20.458
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”.	71.917	20.458
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscute in „Cheltuieli generale si administrative, net”	2.946	-
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere a imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli generale si administrative, net”	1.384	1.189
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	4.330	1.189
Total depreciere si amortizare	76.247	21.647

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, cheltuielile cu amortizarea includ amortizarea drepturilor de utilizare a activelor prezentate in Nota 14.

9. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

9.1 Costuri financiare

	2019	2018
Dobanda asupra imprumuturilor si creditelor	4.480	2.799
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing (Nota 14)	7.688	44
Dobanzi aferente planului de beneficii (Nota 8.1)	5	-
Pierdere din curs valutar, net	5.365	259
Total	17.538	3.102

9.2 Venituri financiare

	2019	2018
Venituri din dobanzi	166	108
Total	166	108

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt:

	2019	2018
Impozitul pe profit curent:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5.770	4.407
Impozitul amanat:		
Aferent inregistrarii initiale si reluarii diferentelor temporare	(2.232)	(1.533)
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in situatia rezultatului global	3.538	2.874

Reconcilierea intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare din Romania pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este astfel:

	2019	2018
Profit contabil inainte de impozitul pe profit	59.000	27.136
La rata de impozit pe profit statutară de 16%	9.440	4.342
Efectul impozitelor mai mari din Italia asupra pierderii fiscale	(517)	(462)
Efectul impozitelor mai reduse din Rep. Moldova	(23)	(49)
Alte venituri si rezerve scutite de impozitare	(797)	(638)
Efectul modificarii legislatiei fiscale (impozit specific)	(6.635)	(4.772)
Credit fiscal pentru sponsorizari	-	(5)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului, inclusiv pierderi din ajustari de valoare ale fondului comercial	2.070	4.458
La rata efectiva a impozitului pe profit	3.538	2.874

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

10. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Impozitul specific a fost in suma de 5.244 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 (3.933 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018). Impozitarea activitatilor, altele decat cele privind restaurantul, nu a suferit modificari.

Impozitul amanat

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

	Situatia pozitiei financiare		Situatia rezultatului global	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	2019	2018
Drepturi de utilizare a activelor	(13.327)	-	13.327	-
Imobilizari corporale	(266)	(214)	52	186
Imobilizari necorporale	(19)	(23)	(4)	23
Pierderi fiscale	6.100	3.757	(2.343)	(1.631)
Datorii comerciale si alte datorii	(161)	162	323	(116)
Datorii de leasing	13.622	-	(13.622)	-
Pierdere din reevaluare planului de beneficii determinate (Nota 8.2)	376	-	(376)	-
Diferente de schimb valutar	35	-	35	-
Beneficiu privind impozitul amanat	-	-	(2.608)	(1.538)
Creante nete privind impozitul amanat	6.360	3.682		

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

Creantele din impozitul amanat rezultate din pierderile fiscale reparate includ:

- 5.101 (31 decembrie 2018: 2.421) din pierderile fiscale ale filialei din Italia care sunt disponibile pe termen nelimitat pentru compensarea cu profiturile fiscale viitoare ale filialei;
- 999 (31 decembrie 2018: 1.336) din pierderea fiscala reportata a Sphera Franchise Group SA, disponibile pentru compensare din profiturile fiscale ale Companiei pentru urmatoorii cinci ani (i.e. sapte ani de la recunoastere, in conformitate cu codul fiscal din Romania).

11. IMOBILIZARI CORPORALE

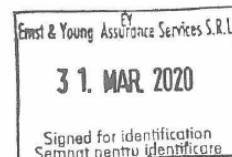
Cost	Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate	Masini si echipamente	Alte echipamente	Imobilizari in curs de executie	Total
La 1 ianuarie 2018	79.852	64.026	19.163	10.267	173.307
Intrari	38.955	22.088	12.436	16.879	90.358
lesiri	-	1.884	-	-	1.884
Transferuri	-	-	-	18.230	18.230
Transferuri din active detinute spre vanzare	-	1.161	-	-	1.161
Diferente de schimb valutar	96	102	29	4	231
La 31 decembrie 2018	118.903	85.493	31.628	8.920	244.944
Intrari	35.457	19.319	13.436	29.143	97.355
lesiri	-	778	965	-	1.743
Transferuri	-	-	172-	28.963	29.135
Transferuri catre active reprezentand drepturi de utilizare	-	1.286	-	-	1.286
Diferente de schimb valutar	665	366	221	-	1.252
La 31 decembrie 2019	155.025	103.114	44.148	9.100	311.387
Amortizare					
La 1 ianuarie 2018	29.259	29.345	9.484	-	68.088
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	8.298	7.467	3.592	-	19.357
lesiri	-	1.658	-	-	1.658
Transferuri ale activelor detinute spre vanzare	-	966	-	-	966
Diferente de schimb valutar	22	38	9	-	69
La 31 decembrie 2018	37.579	36.158	13.085	-	86.822
Amortizarea acumulata in cursul exercitiului financiar	11.536	9.092	5.110	-	25.738
Depreciere	1.042	41	-	-	1.083
lesiri	-	628	887	-	1.515
Amortizarea activelor de leasing financiar recunoscute conform IAS 17, transferate in active din drepturi de utilizare	-	323	-	-	323
Diferente de schimb valutar	70	67	30	-	167
La 31 decembrie 2019	50.227	44.407	17.338	-	111.972
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2018	50.593	34.681	9.679	10.267	105.220
La 31 decembrie 2018	81.324	49.335	18.543	8.920	158.122
La 31 decembrie 2019	104.798	58.707	26.810	9.100	199.415

Grupul detine mai multe contracte de leasing financiar pentru vehicule. Valoarea contabila a activelor detinute in leasing la 31 decembrie 2018 a fost de 959 (Nota 4.1). Activele achizitionate in leasing sunt gajate in favoarea societatii de leasing.

La data de 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, valoarea contabila bruta a imobilizarilor corporale complet amortizate si care erau inca in uz este de 54.607, respectiv, 43.874.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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



11. IMOBILIZARI CORPORALE (continua)

Grupul a gajat active imobilizate (in principal echipamente) in favoarea Alpha Bank pentru finantarea primita. Valoarea contabila neta a activelor gajate la 31 decembrie 2019 este de 38.547 (31 decembrie 2018: 37.916).

Intrarile in cursul exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 constau, in general, in imbunatatiri aduse noilor restaurante inchiriate, precum si din echipamente de bucatarie pentru restaurante. Cresterea valorii intrarilor in timpul anului 2019 se datoreaza in principal extinderii operatiunilor tuturor marilor in Romania, concretizata prin deschiderea a 11 noi restaurante in Romania (6 restaurante KFC, 5 Taco Bell) si a 5 noi restaurante KFC in Italia.

In aprilie 2018, Grupul a achizitionat un nou restaurant in Torino, Italia. Valoarea justa a imobilizarilor corporale identificabile la data achizitiei a fost in suma de 3.542.

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Fond comercial	Drepturi de franciza	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2018	50.585	20.599	969	1.612	73.765
Intrari	-	4.328	940	141	5.409
Iesiri	-	-	106	-	106
Diferente de schimb valutar	-	19	4	-	23
La 31 decembrie 2018	50.585	24.946	1.807	1.753	79.091
Intrari	-	4.779	874	2.272	7.925
Iesiri	-	-	4	-	4
Diferente de schimb valutar	-	75	25	-	100
La 31 decembrie 2019	50.585	29.800	2.702	4.025	87.112
Amortizare					
La 1 ianuarie 2018	-	6.182	112	-	6.294
Amortizare	-	2.108	326	-	2.434
Pierdere din deprecierea fondului comercial	8.312	-	-	-	8.312
Amortizarea acumulata a iesirilor	-	-	106	-	106
Diferente de schimb valutar	-	5	2	-	7
La 31 decembrie 2018	8.312	8.295	334	-	16.941
Amortizare	-	2.348	571	-	2.919
Pierdere din deprecierea fondului comercial	2.406	-	-	-	2.406
Amortizarea acumulata a iesirilor	-	-	4	-	4
Diferente de schimb valutar	-	8	7	-	15
La 31 decembrie 2019	10.718	10.651	908	-	22.277
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2018	50.585	14.417	857	1.612	67.471
La 31 decembrie 2018	42.273	16.651	1.473	1.753	62.150
La 31 decembrie 2019	39.867	19.149	1.794	4.025	64.835

Intrarile din exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 au constat in principal din licente de exploatare in franciza achizitionate pentru restaurantele nou-deschise. Aditiile pentru

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

imobilizari in curs se refera in principal la achizitia licentei pentru platforma e-commerce KFC si implementarea platformei ERP.

Pentru testarea deprecierei, fondul comercial achizitionat prin combinarea de intreprinderi este alocat pe unitatea generatoare de numerar reprezentata de lantul de restaurante Pizza Hut, care de asemenea reprezinta si un segment operational si segment de raportare. Grupul a efectuat testul pentru depreciere la data de 31 decembrie 2019.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar la 31 decembrie 2019 a fost determinata ca fiind in suma de 57.274 (2018: 63.483) pe baza fluxurilor de numerar actualizate estimate in RON pentru o perioada explicita de 5 ani (2020-2024). Valoarea terminala a fost estimata pe baza fluxurilor nete de numerar ale anului imediat urmator perioadei explicite pentru care s-au intocmit proiectiile si utilizand o rata de crestere de 3%. Metodologia de masurare a valorii juste se situeaza pe nivelul 3 in ierarhia valorii juste.

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

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

Rata de actualizare utilizata (dupa impozitare) este de 10%. (2018:11%) Rata de actualizare reflecta ipotezele curente de piata specifice ARS si a fost estimata bazat pe costul mediu ponderat al capitalului la nivelul industriei. Aceasta rata a fost in continuare ajustata pentru a reflecta evaluarea pietei cu privire la toate riscurile specifice ARS pentru care nu s-au mai efectuat ajustari ale fluxurilor de numerar. Costul mediu ponderat al capitalului a fost determinat luand in calcul gradul de indatorare al altor societati comparabile.

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

Marjele EBITDA bugetate sunt bazate in principal pe urmatoarele ipoteze:

- Mentinerea profitabilitatii curente pentru restaurantele existente prin cresteri de preturi alaturi de imbunatatiri ale costurilor vanzarilor datorate cresterii capacitatii de negociere a Sphera Group, in scopul compensarii presiunii crescande a costului cu forta de munca. Trendul celorlaltor categorii de cheltuieli va fi relativ constant ca procent din vanzari.
- Deschiderea de noi restaurante cu un nou concept (Pizza Hut Express) cu costuri de investitii mai mici si echipe de operare mai mici. O parte din ele vor fi subfrancizate pentru a atinge numarul de restaurante ce vor fi deschise agreeate cu francizorul.

Ca rezultat al analizei, comparativ cu valoarea contabila neta de 59.680 (2018: 71.795) a unitatii generatoare de numerar, o depreciere a fondului comercial in suma de 2.406 a fost recunoscuta in situatiile financiare consolidate la data de si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 (2018: 8.312).

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

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

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Marja EBITDA reflecta estimarile conducerii referitor la profitabilitatea operationala a unitatii generatoare de numerar, in linie cu nivelurile istorice si evolutia pietei (nivelul sau nu este prezentat datorita naturii stragice a acestei informatii). Daca nivelul marjei EBITDA ar scadea cu 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 43.383, pierderea de valoare ar fi de 16.297, in timp ce, daca nivelul marjei EBITDA ar creste cu 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 71.165 si nu ar mai exista ajustare de depreciere.

Factori-cheie	Valorile factorilor-cheie (%)	Valoarea justa mai putin costurile de vanzare	Ajustari privind pierderile de valoare
	10,00%	57.274	(2.406)
Costul capitalului	0,50%	51.982	(7.698)
	-0,50%	63.408	3.727
	3,00%	57.274	(2.406)
Rata de crestere in perpetuitate	2,50%	51.822	(7.858)
	3,50%	63.565	3.884
	0%	57.274	(2.406)
Capitalul circulant net (procent din cifra de afaceri)	-0,5%	48.193	(11.487)
	0,5%	66.355	6.675

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

La 31 decembrie 2018, creditele purtatoare de dobanzi includeau datorii de leasing financiar recunoscute conform IAS 17. In 2019, ulterior adoptarii IFRS 16, conform noului standard, datoriile de leasing financiar nu mai sunt inregistrate ca imprumuturi purtatoare de dobanzi, fiind in schimb prezentate ca o linie separata in situatia consolidata a pozitiei financiare. Situatiile financiare la 31 decembrie 2018 nu au fost retratate cu privire la aceasta reclasificare (Nota 4.1).

Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente

Obligatii conform contractelor de leasing financiar (Nota 14)

Imprumut bancar

Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente

Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung

Obligatii conform contractelor de leasing financiar (Nota 14)

Imprumut bancar

Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung

Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi

	Rata dobanzii, %	Scadenta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	-	34.427	37.368
			34.427	37.669
EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	-	73.617	86.355
			73.617	86.787
			108.044	124.456

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

Angajamente financiare

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

Neindeplinirea angajamentelor financiare la nivel consolidat ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor, pana la un nivel la care angajamentul financiar este considerat ca respectat. Nu au existat nerespectari ale acestor angajamente financiare la nivel consolidat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si respectiv la 31 decembrie 2018.

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

In 2019 si 2018, American Restaurant System a inregistrat un nivel individual al Datoriei nete/EBITDA peste 2,5 si activ net negativ, astfel incalcan angajamentele financiare la nivel individual. Ca rezultat, nu a mai fost permisa efectuarea de catre American Restaurant System a unor noi trageri din imprumut. Pana la finalul anului 2018, Banca a emis o scrisoare prin care aceasta declara ca nu va utiliza dreptul de a declara datoriile decurgand din imprumut ca fiind scadente imediat in urma incalcarii angajamentului financiar si precizeaza ca a decis sa prelungeasca, in linie cu evolutia normala a business-ului, scadentele facilitatilor de credit si perioada de disponibilitate a imprumutului, in baza termenilor din contract si din actele aditionale. Soldul imprumuturilor bancare inregistrat de American Restaurant System la 31 decembrie 2018 era de 14.048, din care doar 3.863 sunt pe termen lung.

La data de 31 decembrie 2019, angajamentul financiar referitor la nivelul capitalului propriu nu a fost indeplinit de ARS. Intrucat Banca nu a transmis nicio scrisoare prin care sa declare ca nu va utiliza dreptul de a declara datoriile decurgand din imprumut ca fiind scadente imediat in urma incalcarii angajamentului financiar, soldul cu scadenta pe termen lung in suma de 976 al imprumutului bancar al ARS a fost inregistrat ca o datorie curenta.

Tabelul urmat prezinta reconcilierea variatiei datorii rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2018	Variatii non-numerar					Variatii de numerar			31 decembrie 2019
		Transferul leasing financiar (IAS 17) in datorii din leasing (Nota 4.1)	Dobanzi accumulate de plata	Comisioane bancare legate de finantare	Castiguri/ Pierderi din diferente de curs	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite	Comisioane bancare platite	
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	124.456	(733)	4.346	152	1.400	22.062	(39.232)	(4.351)	(56)	108.044
Imprumuturi bancare	123.723	-	4.346	152	1.400	22.062	(39.232)	(4.351)	(56)	108.044
Obligatii conform contractelor de leasing financiar	733	(733)	-	-	-	-	-	-	-	-

14. DATORII DIN LEASING

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

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

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

	Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate	Terenuri in proprietate si amenajari de terenuri incheiate	Masini si echipamente	Total
La 1 ianuarie 2019	7.140	183.259	4.503	194.902
Intrari	2.104	76.374	1.293	79.771
Cheltuieli de amortizare	485	44.285	1.607	46.377
Diferente de curs nerealizate	-	819	6	825
La 31 decembrie 2019	8.759	216.167	4.195	229.121

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

La 1 ianuarie 2019	192.088
Intrari	79.519
Acumularea cheltuielilor cu dobanzile	7.688
Plati	49.062
Diferente de curs (nerealizate)	4.150
Diferente de conversie	830
La 31 decembrie 2019	235.212
Datorii pe termen lung	190.073
Datorii pe termen scurt	45.139

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

Sensibilitatea ratei dobanzii

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

	Cresterea in puncte de baza	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2019	1%	(1.080)
EUR		
31 decembrie 2018	1%	(1.245)
EUR		

Grupul nu isi acopera riscul ratei dobanzii.

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

Riscul valutar

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

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

Sensibilitatea valutara

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

	Modificarea cursului de schimb valutar al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare	Modificarea cursului de schimb valutar al USD	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2019	1%	(3.544)	1%	(34)
31 decembrie 2018	1%	(1.249)	1%	(4)

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

Riscul de credit

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

Grupul investeste numerarul si echivalentele de numerar la institutii financiare de incredere. Grupul are doar depozite obisnuite la banci cu buna reputatie, care nu au inregistrat nici un fel de dificultati in anul 2019 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate. Majoritatea numerarului este tranzactionat prin intermediul si plasat la banci precum Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta, precum si Banca Unicredit din Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa1, acordat de agentia de rating Moody's, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amandoua fiind acordate de Moody's.

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca mentine un nivel suficient al numerarului si echivalentelor de numerar si ca in viitor va primi in continuare finantare din fondurile asigurate prin liniile de credit. Tabelele de mai jos detaliaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Grupului, inclusiv principalul si dobanda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, pe baza platilor contractuale neactualizate.

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

31 decembrie 2018	La cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi (inclusiv leasing financiar in baza IAS 17)	76	8.038	33.663	85.377	7.235	134.389
Datorii comerciale si alte datorii	8.144	74.515	-	4.748	-	87.407
Total:	8.220	82.553	33.663	90.125	7.235	221.796

La data de 31 decembrie 2019, Grupul avea disponibile facilitati de imprumut angajate netrase in suma de 87.087 (31 decembrie 2018: 47.449), putand, astfel, sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

Administrarea capitalului

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

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

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi (incluzand leasing financiar conform IAS 17, la data de 31 decembrie 2018)	108.044	124.456
Datorii din leasing in baza IFRS 16	235.212	-
Datorii comerciale si alte datorii	68.257	57.615
Minus: numerar si depozite pe termen scurt	57.272	90.665
Datoria neta	354.241	91.406
Capitaluri proprii	172.251	128.826
Capital si datoria neta	526.492	220.232
Indicatorul gradului de indatorare:	67%	42%

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a se asigura ca indeplineste angajamentele financiare conform acordurilor de imprumut, care definesc anumite cerinte privind structura capitalului. Pentru acordurile financiare valabile la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, a se vedea Nota 13.

Nu s-au efectuat modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 si exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018.

Valori juste

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

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

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

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

16. STOCURI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Materii prime	8.355	7.292
Consumabile	2.428	2.512
Produse finite	849	760
Total	11.632	10.564

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, stocuri in suma de 332.120 (31 decembrie 2018: 286.169) au fost recunoscute drept cheltuiala in contul de profit si pierdere la „Alimente si alte materiale” precum si la „Cheltuieli generale si administrative, net” („Obiecte de mici dimensiuni” si „Produse de curatat”).

17. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale, net	2.193	874
Creante comerciale de la parti afiliate	160	994
Avansuri acordate partilor afiliate	169	169
Imprumuturi acordate partilor afiliate	785	966
Creante fiscale (in principal TVA de recuperat)	27.565	11.569
Avansuri acordate furnizorilor	2.764	190
Tichete de masa	947	1.253
Depozite pentru garantii	4.200	-
Alte creante	506	429
Total	39.289	16.444

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

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

La 31 decembrie 2019, creantele comerciale si alte creante avand o valoare de 392 (31 decembrie 2018: 392) au fost depreciate si au fost constituite provizioane pentru intreaga valoare a acestora. In cursul anului 2019 nu au existat miscari in provizionul pentru deprecierea creantelor.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, analiza vechimii creantelor comerciale si a creantelor comerciale de la parti afiliate, net de ajustarile de depreciere, este dupa cum urmeaza:

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

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

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

18. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar la banci si in casierie	40.947	56.237
Sume in curs de decontare	1.873	821
Depozite pe termen scurt	14.452	33.607
Total	57.272	90.665

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

Ca parte a acordului de finantare incheiat cu Alpha Bank, Grupul a gajat numerarul disponibil in conturile deschise la banca. Soldul conturilor gajate la banca la 31 decembrie 2019 este 37.228 (31 decembrie 2018: 59.645).

19. CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni autorizate (Sphera)		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (21,44%), Wellkept Group SA (16,34%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (23,90%).

La 31 decembrie 2018, actionarii Sphera Franchise Group SA erau: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (25,34%).

La data de 22 noiembrie 2019, Anasa Properties SRL a transferat actiunile detinute in capitalul social al Sphera Franchise Group SA, reprezentand 10,99% din acesta, catre Lunic Franchising and Consulting Ltd.

Capitalul social nu a suferit modificari in anii 2019 si 2018.

Primele negative de capital rezultate in 2017 odata cu infiintarea Sphera Group asa cum este detaliat mai jos, au fost diminuate cu 580 in urma aprobarii de reparizare a profitului anului 2018 (Nota 20)

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

20. REPARTIZAREA PROFITULUI

	2019	2018
Dividende declarate si platite in cursul exercitiului:		
Catre actionarii USFN	13.673	-
Catre interesele care nu controleaza	216	93
Total dividende pentru exercitiu	13.889	93
Dividende pe actiune (RON/actiune)	0,3524	-

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in suma de 1.617;
- profit nedistribuit in suma de 30.382.

Distribuirea de dividende pe o actiune ordinara, conditionata de aprobarea Adunarii generale a actionarilor, nu este recunoscuta ca o datorie la 31 decembrie (Nota 29).

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor organizata in data de 25 aprilie 2019, actionarii Sphera Franchise Group SA au aprobat urmatoarea repartizare a profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este prezentat in situatiile individuale la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, dupa cum urmeaza:

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

La data de 2 martie 2020, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind o a doua distribuire de dividende in suma totala bruta de 13.679 (0,3525 lei pe actiune ordinara) din profitul net inregistrat de Sphera Franchise Group SA in exercitiul financiar 2018 si ramas nedistribuit. (Nota 29)

21. PROVIZIOANE

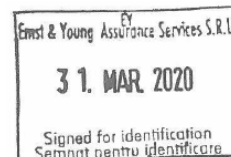
Provizioane pentru impozite suplimentare de plata

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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



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

22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	66.626	52.705
Alte datorii fata de parti afiliate	222	160
Alte datorii	906	5.125
Datorii salariale	26.562	21.186
Datoria privind contributia la asigurarile sociale	2.068	3.679
Alte datorii in legatura cu personalul	2.332	2.148
Impozitul pe profit curent	2.535	1.803
TVA de plata	-	306
Alte impozite	445	295
Total	101.696	87.407
Minus: portiunea pe termen scurt a altor datorii	-	4.749
Datorii comerciale si alte datorii, portiunea curenta	101.696	82.658

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

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

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Stimulente de leasing (portiune curenta si pe termen lung)	-	3.109
Echipamente gratuite (portiune curenta si pe termen lung)	-	1.607
Alte datorii (portiune curenta)	906	409
Total	906	5.125

Valoarea stimulentele de leasing se refera la datorii previzionate inregistrate de Grup pentru alocarea stimulentele de leasing acordate de proprietari linari pe perioada contractuala. Echipamentele gratuite sunt reprezentate de lucrari de echipare/stimulente acordate in numerar de proprietari. Grupul a recunoscut sumele primite la alte datorii transferate in contul de profit si pierdere pe perioada contractuala.

23. EBITDA

	Nota	2019	2018
Profit din exploatare		76.372	30.130
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:			
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere incluse in cheltuielile in restaurante	8.2	71.917	20.458
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere incluse in cheltuieli generale si administrative	8.2	4.330	1.049
EBITDA		152.619	51.637
Cheltuieli nerecurente		(7.937)	20.722
EBITDA normalizata		144.682	72.359

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

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

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

24. REZULTAT PE ACTIUNE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Profitul atribuibil actionarilor ordinari ai entitatii-mama	55.226	24.057
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare	38.799.340	38.799.340
Rezultat pe actiune, de baza si diluat (RON/actiune)	1.4234	0,6200

Nu exista instrumente diluante care trebuie luate in considerare.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Grupul in calitate de locatar - Angajamente de leasing operational

Grupul a incheiat contracte de leasing operational pentru majoritatea spatiilor in care se afla restaurantele detinute, precum si pentru mai multe vehicule si echipamente de birou. Perioadele de leasing sunt intre 5 si 10 ani, doar o mica parte din acestea depasind 10 ani. Perioadele contractelor de leasing operational pentru vehicule si echipamente de birou nu depasesc 5 ani. La 31 decembrie 2018, chiriile viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt prezentate in cele ce urmeaza.

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Grupul a adoptat IFRS 16 Contracte de leasing, utilizand pentru tranzitie abordarea retrospectiva modificata. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17, in cazul in care nu sunt aplicabile derogarile permise de standard. O reconciliere intre angajamentele din contractele de leasing operational existente la 31 decembrie 2018 si datoriile de leasing recunoscute la 1 ianuarie 2019 este prezentata in Nota 4.1 Contracte de leasing.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

	31 decembrie 2018
In termen de un an	43.243
Intre un an si cinci ani	114.985
Peste cinci ani	66.637
Total:	224.865

Grupul in calitate de locatar - Leasinguri financiare

Grupul detine contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligatiile Grupului in baza contractelor de leasing sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate. La 31 decembrie 2018, platile de leasing viitoare minime conform contractelor de leasing financiar si contractelor de vanzare-cumparare in rate impreuna cu valoarea prezenta a platilor de leasing minime nete erau dupa cum urmeaza:

Pentru contractele de leasing clasificate anterior drept leasing financiar, Grupul a recunoscut valoarea neta a activului si respectiv datoriei anterior tranzitiei drept valoarea neta a dreptului de utilizare a activului si respectiv datoriei la momentul aplicarii initiale.

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

A se vedea Nota 14 pentru prezentarea profilului pe maturitati al datoriilor de leasing financiar ale grupului, incluzand datoria principala de plata si and dobanzile conform termenilor contractuali, la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, pe baza sumelor din contracte, nesupuse actualizarii.

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania semnat in octombrie 2017, Grupul a convenit cu KFC Europe sa deschida cel putin 39 de noi locatii KFC (din care 29 restaurante in format standard si 10 restaurante in format redus, cum ar fi drive-thru rurale sau un format redus agreat) in perioada 2018- 2022 (din care 7 unitati in 2019). In eventualitatea in care Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul va plati catre KFC Europe o penalitate pentru fiecare astfel de locatie; pana in prezent, Grupul nu a platit astfel de penalitati, dezvoltarea retelei de restaurante fiind in linie cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu Pizza Hut Europe (detinator principal al francizei) in octombrie 2017, Grupul a convenit sa deschida un numar minim de 34 de locatii (restaurante sau puncte de livrare pizza) in perioada 2017- 2021 (din care 6 locatii in 2019). Daca Grupul nu va respecta aceste obiective Grupul va plati catre PH Europe Sarl o penalitate pentru fiecare astfel de locatie. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, Grupul a decis amanarea deschiderilor de noi restaurante si a recunoscut in situatiile financiare consolidate o datorie pentru taxele initiale de franciza datorate catre Yum! cu privire la restaurantele noi asumate si nedeschise la 31 decembrie 2019.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Incepand cu 2020, Grupul va inregistra lunar in avans o cheltuiala aferenta redeventelor pentru restaurantele asumate prin planul de dezvoltare si nedeschise la 31 decembrie 2019. e.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Romania incheiat cu TB International Holdings II SARL (detinatorul francizei) in aprilie 2017, Grupul a convenit sa deschida cel putin 10 restaurante Taco Bell in perioada 2017- 2019 (2 restaurante in 2017, 3 restaurante in 2018 si 5 restaurante in 2019). Daca Grupul depaseste tinta minima anuala de deschideri, detinatorul francizei va acorda stimulente aplicabile redeventelor. In 2019, Grupul a extins reseaua Taco Bell cu 5 noi restaurante, in linie cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a retelei din Italia, Grupul a convenit in octombrie 2016 (pentru regiunea Tri Veneto) si august 2017 (pentru regiunea Piemonte) sa deschida cel putin 25 locatii KFC in perioada 2016-2022 in regiunea de nord a Italiei. Daca Grupul nu va respecta aceste obiective, Grupul ar putea pierde dreptul exclusiv de franciza asupra acestor regiuni incluse in contract. In 2019, Grupul a extins reseaua de restaurante din Italia cu 5 noi locatii. Asa cum este prezentat in Nota 29 la situatiile financiare consolidate, la inceputul anului 2020, Grupul a ajuns la o intelegere cu Yum Italia pentru a termina contractele de dezvoltare existente deja semnate pentru doua regiuni (Tri Veneto and Piemonte) si a intrat in negocieri pentru noi contracte de dezvoltare in alte regiuni ale Italiei, aplicabile incepand cu anul 2021, avand in vedere ca planul de dezvoltare pentru 2020 este deja aprobat si in curs de implementare.

Scrisori de garantii bancare

Grupul a emis scrisori de garantie bancara in favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2019 in valoare de 15.595 (31 decembrie 2018: 10.449). Soldul scrisorilor de garantie la 31 decembrie 2019 includ o scrisoare de garantie in suma de 3.495 emisa in favoarea autoritatilor fiscale.

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitarii

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

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

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

Preturi de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala aplicabila in tarile in care opereaza Grupul, analiza fiscala a tranzactiilor cu partile afiliate se bazeaza pe principiul valorii de piata a transferurilor respective. Pe baza acestui principiu, preturile de transfer trebuie ajustate astfel in cat sa reflecte pretul de piata care ar fi stabilit intre societati independente actionand independent (reprezentand "principiul valorii de piata").

Exista probabilitatea ca, pe viitor, autoritatile fiscale sa efectueze inspectii asupra preturilor de transfer cu scopul de a analiza respectarea principiului de valori de piata si ca nu exista elemente care sa afecteze baza taxabila a platitorului de impozit. Grupul a pregatit dosare ale preturilor de transfer.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Actiuni in instanta

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

In cursul anului 2019, USFN, in solidar cu proprietarul terenului pe care functioneaza un restaurant KFC drive-through, a fost data in judecata de un tert avand calitatea de reclamant, intr-o speta avand legatura cu [sub]traversarea terenului detinut de reclamant de catre retelele de utilitati (electricitate, gaz si apa) fara un acord prealabil. Reclamatul solicita USFN si proprietarul terenului, intre altele, plata de despagubiri in suma de cca 705. Dat fiind ca procedurile in instanta sunt in faza incipienta (neavand loc niciun termen de judecata), rezultatul acestora nu poate fi anticipat in intregime.

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul exercitiilor incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii
Midi Development SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie si utilitati restaurant PH Dorobanti
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Servicii implementare
Anasa Properties SRL	Actionar (pana in noiembrie 2019)	Romania	Chirie si utilitati spatiu administrativ (2018) si plata de dividende
Wellkept Group SA	Actionar	Romania	Chirie centru de training si plata de dividende
Tatika Investments Ltd.	Shareholder	Cipru	Plata de dividende
Computerland Romania SRL	Shareholder	Romani	Plata de dividende
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
Lucian Vlad	Beneficiar real al Anasa Properties SRL si Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor si spatiu administrativ
Radu Dimofte	Beneficiar real al Wellkept Group SA	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor
Elicom SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Servicii call-center
Elicom Connect SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Servicii marketing

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

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

	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Parte afiliata	31 decembrie 2019			
Cinnamon Bake&Roll SRL	2	5	954	3
Moulin D'Or SRL	954	35	159	2
Lucian Vlad		276	-	-
Radu Dimofte		114	-	-
Wellkept Group SA		462	-	-
Anasa Properties SRL		-	-	-
Midi Development SRL	17	149	1	73
Grand Plaza Hotel SA		1.071	-	33
Arggo Software Development and Consulting SRL		509	-	12
Elicom SRL	-	1.196	-	98
Elicom Connect SRL	-	11	-	1
	973	3.828	1.114	222
Parte afiliata	31 decembrie 2018			
Cinnamon Bake&Roll SRL	4	7	1.271	2
Moulin D'Or SRL	1.529	40	854	5
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
Elicom SRL	-	868	-	169
Elicom Connect SRL	-	10	-	1
	1.552	3.668	2.129	330

Grupul a acordat catre Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 31 decembrie 2019 inclus in soldul prezentat mai sus este de 734 (31 decembrie 2018: 924), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 31 decembrie 2019 a fost de 51 (la 31 decembrie 2018: 42).

Chiria platita in avans la 31 decembrie 2019 catre partile afiliate mai sus mentionate este in suma de 30 (31 decembrie 2018: 44).

Imobilizarile necorporale in curs includ suma de 949 (31 decembrie 2018: 956) reprezentand costul serviciilor prestate de Arggo Software Development and Consulting SRL pentru implementarea unui nou sistem informatic ERP.

In cursul anului 2019, Sphera Franchise Group SA a achitat dividende catre actionarii Societatii in suma bruta totala de 13.673, (reprezentand un dividend brut de 0,3524 RON/actiune ordinara), in urma aprobarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor anuala desfasurata in data de 25 aprilie 2019.

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

Vanzarile catre si achizitiile de la partile afiliate sunt efectuate conform unor termeni echivalenti celor care prevaleaza in tranzactii efectuate in conditii obiective de piata. Soldurile scadente la sfarsitul perioadei sunt negarantate si fara dobanda si se deconteaza in numerar. Nu au existat garantii furnizate sau primite pentru orice creante fata de entitatile afiliate sau datorii de la acestea.

Pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor privind sumele datorate de partile afiliate. Aceasta evaluare este efectuata in fiecare exercitiu financiar prin examinarea pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care opereaza partea afiliata.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

	2019	2018
Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor	10.663	9.841
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	10.663	9.841

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE

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

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, Grupul a mai avut inca doua segmente de activitate nesemnificative si anume: un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC, precum si un segment reprezentat de serviciile de management si suport furnizate de catre societatea Sphera catre alte parti afiliate.

Veniturile Grupului din servicii furnizate in baza contractelor semnate cu partile afiliate (971) sunt prezentate in categoria „Altele”. Veniturile din prestarea de servicii de management si suport de catre societatea-mama catre filiale sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente” si eliminate in procesul de consolidare.

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

2019	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din partea clientilor externi	789.402	131.728	32.627	971	-	954.728
Venituri intre segmente	-	-	-	29.389	(29.389)	-
Venituri din dividende				51.239	(51.239)	-
Cheltuieli de exploatare	702.817	135.012	33.371	49.472	(42.315)	878.357
Profitul din exploatare al segmentului	86.585	(3.284)	(744)	32.127	(38.313)	76.372
Costuri financiare	13.705	3.170	1.657	1.797	(2.792)	17.538
Venituri financiare	944	10	-	2.004	(2.792)	166
Impozitul pe profit	1.403	1.560	238	337	-	3.538
Profit/(Pierdere) neta	72.421	(8.004)	(2.640)	31.998	(38.313)	55.462
Total active	459.009	67.672	38.923	108.256	(53.631)	620.229
Total datorii	363.911	82.148	46.219	54.907	(99.207)	447.978
Cheltuieli de capital	61.745	2.588	11.333	779	(127)	76.318
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	32.598	10.274	2.352	1.153	-	46.377
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	21.411	6.480	1.392	2.993	-	32.276
2018	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din partea clientilor externi	634.837	122.820	12.033	1.507	-	771.197
Venituri intre segmente	-	-	-	25.007	(25.007)	-
Venituri din dividende				61.798	(61.798)	-
Cheltuieli de exploatare	586.955	127.671	14.731	48.207	(36.499)	741.067
Profitul din exploatare al segmentului	47.882	(4.851)	(2.698)	40.105	(50.306)	30.130
Costuri financiare	2.079	949	521	1.268	(1.714)	3.102
Venituri financiare	849	7	-	965	(1.714)	108
Impozitul pe profit	1.054	1.448	108	264	-	2.874
Profit/(pierdere) neta	45.598	(7.242)	(3.327)	39.538	(50.306)	24.262
Total active	234.865	48.846	14.904	78.777	(25.241)	352.152
Total datorii	177.614	55.760	19.934	43.754	(73.736)	223.326
Cheltuieli de capital	58.730	10.129	6.350	2.451	(123)	77.537
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	15.569	5.115	600	8.675	-	29.959

27. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

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

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	2019	2018
Romania	844.970	722.821
Italia	98.430	38.613
Republica Moldova	11.328	9.763
Total venituri in restaurant	954.728	771.197

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

Active imobilizate	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Romania	371.457	181.033
Italia	132.268	45.946
Republica Moldova	4.422	2.194
Total	508.147	229.173

Activele imobilizate constau in principal din imbunatatiri aduse locatiilor inchiriate precum si din echipamente de bucatarie. La 31 decembrie 2019, ca rezultat al adoptarii IFRS 16 Contracte de leasing, activele imobilizate includ si drepturi de utilizare a activelor.

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

28. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul societatii este Ernst & Young Assurance Services SRL.

Onorariile pentru auditul situatiilor financiare consolidate si statutare la data de 31 decembrie 2019 ale Sphera Franchise Group SA intocmite in conformitate cu Ordinul MFP 2844/2016, auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network SA si American Restaurant System SA la 31 decembrie 2019 intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014 si auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network Srl Italia au fost de 561 (exclusiv TVA).

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 47 (exclusiv TVA), reprezentand onorariile achitate catre firma de audit pentru procedurile efectuate de aceasta cu privire la raportul semianual privind tranzactiile cu partile afiliate, intocmit in conformitate cu cerintele bursei de valori.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Propunere privind repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2019

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in suma de 1.617;
- profit nedistribuit in suma de 30.382.

Noi deschideri

La data de 17 ianuarie 2020, Grupul a deschis restaurantul KFC cu numarul 100 din portofoliu, in gara Tiburtina din Roma, Italia.

Cresterea capitalului social al American Restaurant System SA

La data de 27 februarie 2020, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor American Restaurant System SA a aprobat majorarea capitalului social al societatii cu suma de 20.000 (de la 95 la 20.095) prin conversia unei parti din imprumutul acordat de Sphera Franchise Group SA (in valoare de 20.000) si prin contributie in numerar din partea Lunic Franchising and Consulting Ltd (0,006), structura actionariatului ramanand nemodificata.

Plata dividendelor aferente exercitiului financiar 2018

La data de 2 martie 2020, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind o a doua distribuire de dividende in suma totala bruta de 13.679 (0,3525 lei pe actiune ordinara) din profitul net inregistrat de Sphera Franchise Group SA in exercitiul financiar 2018 si ramas nedistribuit. Plata dividendelor va incepe la 31 martie 2020.

Angajamentele privind planul de dezvoltare – USFN Italia

La inceputul anului 2020, USFN Italia opera un numar total de 16 restaurante, peste tinta asumata. Totusi, 4 restaurante au fost deschise in alte zone decat cele acoperite de drepturile exclusive de franciza. Prin urmare, Yum Italia si USFN au agreeat terminarea contractelor de dezvoltare existente pentru cele doua regiuni deja semnate in anii 2016-2017 (Tri Veneto si Piemonte) si au intrat in negocieri pentru noi contracte de dezvoltare in alte regiuni ale Italiei aplicabile incepand cu anul 2021, avand in vedere ca planul de dezvoltare pentru 2020 este deja aprobat si in curs de implementare.

Starea de urgenta instaurata de statul italian pe teritoriul tarii din cauza epidemiei provocate de coronavirus si masurile ulterioare care afecteaza in mod direct activitatea restaurantelor nu au permis finalizarea acestor negocieri. Ambele parti monitorizeaza evolutia situatiei si, negocierile urmand sa se reia odata ce se va putea obtine o imagine mai clara asupra pietei.

Impactul epidemiei provocate de coronavirus asupra afacerii

Epidemia provocata de coronavirus a izbucnit la un moment apropiat de data raportarii, situatia evoluand in continuare in perioada pana la aprobarea situatiilor financiare consolidate.

Estimarea conducerii este ca masurile luate de diverse autoritati in 2020, in tarile in care activitatile Grupului sunt localizate, reprezinta un eveniment care nu implica ajustarea pozitiei financiare si a rezultatelor financiare si nu trebuie sa se reflecte in evaluarea activelor si datoriilor Grupului la 31 decembrie 2019. Intrucat epidemia este in stadiu incipient, nivelul ridicat de incertitudine cu privire la evolutia acestei infectii face dificila estimarea efectelor sale financiare.

Grupul opereaza 16 restaurante KFC in franciza in regiunea de nord a Italiei, care contribuie cu aproximativ 10% la vanzarile consolidate ale grupului Sphera. In cursul lunii martie 2020, Guvernul Italian a luat o serie de masuri obligatorii pentru limitarea raspandirii epidemiei de coronavirus pe teritoriul tarii.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (continuare)

In circumstantele curente, in functie de masurile viitoare dispuse de catre guvernul Italiei, indeplinirea planului de dezvoltare pentru 2020 va putea suferi intarzieri, pe de-o parte neputand fi garantata fezabilitatea acestuia in ceea ce priveste mobilizarea de resurse materiale si umane necesare, pe de alta parte din cauza factorilor logistici si de reglementare.

Si autoritatile romane au luat masuri de prevenire a raspandirii epidemiei, printre care si declararea starii de urgenta incepand cu 16 martie 2020. Masurile includ, printre altele, si inchiderea restaurantelor si barurilor.

Restaurantele au fost inchise incepand cu 20 martie 2020, inchiderea temporara fiind estimata sa dureze pana la data 21 aprilie 2021. Cu toate acestea, ordinul permite comercializarea alimentelor si bauturilor alcoolice si nealcoolice intr-un mod care sa nu faca necesara stationarea clientilor in spatiile destinate consumului, asa cum sunt restaurantele de tip „drive-in”, „servirea la camera” sau serviciile de livrare la domiciliu. Astfel, KFC si Pizza Hut Delivery vor continua sa serveasca produse clientilor lor doar prin serviciul de livrare, pentru ambele marci, precum si, in cazul KFC, prin liniile auto dedicate din restaurantele de tip Drive-Thru, disponibile atat in Bucuresti cat si pe teritoriul tarii. Restaurantele cu servire, Pizza Hut si Taco Bell, vor ramane inchise pana la urmatoarele decizii ale autoritatilor romane.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de epidemia de coronavirus va duce la un mediu de piata extrem de volatil pe parcursul urmatoarelor luni. Masurile impuse de diverse autoritati din tarile unde Grupul isi desfasoara activitatea vor putea de asemenea avea un impact advers asupra operatiunilor curente si asupra rezultatelor Grupului in perioada urmatoare.

Actiunile deja intreprinse sau in curs de implementare de catre Grup pentru a mentine viabilitatea Grupului si a liniilor sale de afaceri includ, printre altele, reducerea cheltuielilor in contextul masurilor de sustinere anuntate de catre Guvernul Roman (salarii pentru personalul in somaj tehnic, posibilitatea renegocierii sau suspendarii contractelor de chirie prin obtinerea unor certificate de forta majora), reducerea programului de lucru pentru personalul administrativ care nu ocupa functii critice pentru desfasurarea activitatii, derularea de negocieri cu furnizorii de servicii cu scopul de a suspenda temporar sau a reduce pretul serviciilor prestate pentru Grupul Sphera. Au fost initiate discutii cu bancile pentru cresterea nivelului de lichiditati disponibile Grupului, in cazul in care criza se va extinde pe o perioada mai lunga.

Managementul considera ca masurile in prezent vor asigura continuitatea afacerii si astfel principiul continuitatii activitatii este aplicabil acestor situatii financiare.

Director General si Președinte al Consiliului de Administratie

Georgios Argentoopoulos

Director Financiar

Valentin Budeș

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

Intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice
nr 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme
cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

31 decembrie 2019

CUPRINS

Raportul auditorului independent catre actionarii Sphera Franchise Group SA	
Situatia rezultatului global	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia modificarilor capitalului propriu	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare individuale	6 - 47
Raportul administratorilor consolidat si individual	1 - 25

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Sphera Franchise Group S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii Sphera Franchise Group S.A. („Societatea”) cu sediul social in Calea Dorobanti 239, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 37586457, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

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

Evidentierea unor aspecte in legatura cu evolutia Corona virus

Evolutia situatiei legata de virusul Corona (Covid-19) are un impact profund asupra sanatatii oamenilor si asupra societatii noastre in ansamblu, precum si asupra performantei operationale si financiare a organizatiilor si in ceea ce priveste evaluarea capacitatii de a continua pe baza principiului continuarii activitatii. Situatiile se modifica zilnic, ceea ce duce la o incertitudine inerenta. Impactul acestor evolutii asupra Societatii este prezentat in nota 22 la situatiile financiare. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

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 din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare 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” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. 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 anexate.

Aspect cheie de audit

1. Recuperabilitatea valorii investițiilor în filiale și a împrumuturilor acordate acestora

Valoarea investițiilor în filiale și a împrumuturilor acordate acestora este de 677 milioane RON la 31 decembrie 2019.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, o entitate trebuie să evalueze dacă există indicii de depreciere potențială a activelor sale.

Evaluarea existenței indicilor de depreciere a activelor și determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor realizate de Societate în filiale și a împrumuturilor acordate acestora se bazează pe estimările conducerii cu privire la fluxurile de numerar viitoare și raționamentul acestuia cu privire la performanța filialelor, inclusiv deschiderile de noi restaurante, cotele de creștere, marjele operationale brute și nete, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și pe ipoteze economice, cum ar fi evoluția salariilor în contextul economiei și inflației.

Societatea a efectuat testul de depreciere pentru una din filialele sale pentru care au fost identificați indicatori de depreciere, și anume American Restaurant System, acesta rezultând într-o ajustare suplimentară de depreciere în valoare de 15.4 milioane RON care a fost înregistrată la 31 Decembrie 2019.

Având în vedere incertitudinea implicată de previzionarea și actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, raționamentului conducerii și importanța investiției Societății în filiale și a împrumuturilor acordate acestora la 31 decembrie 2019, acest aspect reprezintă un aspect-cheie de audit.

Societatea prezintă informații cu privire la investițiile sale în filiale și împrumuturile acordate acestora, analiza indicilor de depreciere aferenți cât și testul de depreciere efectuat în notele 10, 13 și 19 la situațiile financiare.

Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Munca noastra s-a concentrat, fara a se limita la, urmatoarele proceduri:

- Am evaluat metodologia aplicata de conducere pentru identificarea indicatorilor de depreciere si estimarea valorii recuperabile a investitiilor in filiale si a imprumuturilor acordate acestora. Am inclus in echipa noastra specialisti in evaluare care sa ne asiste in evaluarea ipotezelor si estimarilor-cheie folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotelor de crestere, marjelor operationale, cerintelor de capital circulant si cheltuielilor de capital ale Societatii;
- In acest context, am evaluat daca anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual si luate in ansamblu, au luat in considerare: i) mediul economic al industriei, circumstantele economice ale Grupului din care Societatea face parte; ii)) informatiile de piata existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului din care Societatea face parte, inclusiv asteptarile conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv, fara a se limita la: compararea deschiderilor de restaurante considerate cu angajamente fata de francizor, evaluand investitia per restaurant; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii si momentului aparitiei fluxurilor de numerar si efectul acestora asupra ratei de actualizare; v) cerintele specifice ale standardelor IFRS; vi) o analiza comparativa cu performanta generala a societatilor similare si cu performanta si tendintele financiare istorice ale Grupului;
- Testat acuratetea matematica a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluat acuratetea bugetelor si a previziunilor realizate de conducere in perioadele anterioare comparandu-le cu performanta efectiva si cu exercitiul anterior;
- Revizuit analiza pregatita de conducere privind senzitivitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potential al unei serii de rezultate posibile.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor cu privire la investitiile Societatii in filiale din situatiile financiare, a imprumuturilor acordate acestora si a testului de depreciere efectuat.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor consolidat si individual, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

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

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in

urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, referitoare la alte informatii obtinute inainte de emiterea opiniei noastre de audit, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor consolidat si individual, noi am citit Raportul administratorilor consolidat si individual si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor consolidat si individual nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2019, atasate;
- b) Raportul administratorilor consolidat si individual, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele

- Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor consolidat si individual.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii prin Actul Constitutiv al acesteia, incheiat la data de 4 mai 2017, pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 pana la 31 decembrie 2019.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in 27 martie 2020.

Servicii non-audit

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

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

In numele,

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



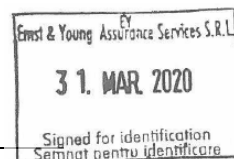
Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272
Bucuresti, Romania

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

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

31 martie 2020

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel



	Nota	2019	2018
Venituri			
Venituri din dividende	19	51.239	61.798
Venituri din contracte de servicii	19	30.360	26.514
Total venituri		81.599	88.312
Cheltuieli			
Salarii si beneficii ale angajatilor		25.717	21.598
Pierdere din deprecierea investitiilor in filiale	10	15.457	19.804
Alte cheltuieli	5	8.297	6.805
Total cheltuieli		49.471	48.207
Profit din exploatare		32.128	40.105
Costuri financiare	6.1	1.797	1.268
Venituri financiare	6.2	2.004	965
Profit inainte de impozitare		32.335	39.802
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	337	264
Profit in perioada		31.998	39.538
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		31.998	39.538

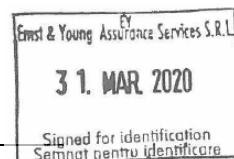
Aceste situatii financiare de la pagina 2 la pagina 47 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2019.

Director General si Președinte al Consiliului de Administratie
 Georgios Argeantopoulos

Director Financiar
 Valentin Budes

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2019

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



	Nota	31 decembrie 2019	31 December 2018
Active			
Active imobilizate		593.368	583.833
Imobilizari corporale	8	2.521	2.394
Drepturi de utilizare a activelor	12	5.963	-
Imobilizari necorporale	9	138	172
Investitii in filiale	10	576.704	576.309
Creante comerciale si alte creante	14	7.043	3.622
Creante privind impozitul amanat	7	999	1.336
		91.197	71.254
Active circulante			
Creante comerciale si alte creante (inclusiv imprumuturi pe termen scurt)	14	71.566	50.979
Cheltuieli inregistrate in avans		398	336
Numerar si echivalente de numerar	15	19.233	19.939
		684.565	655.087
Total active			
		684.565	655.087
Capital propriu si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	16	581.990	581.990
Rezerva legala		3.607	1.990
Prime de capital	16	-	(580)
Rezultat reportat		44.061	27.933
Total capital propriu		629.658	611.333
Datorii pe termen lung		38.423	35.992
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	11	33.331	35.992
Datorii din leasing	12	5.092	-
		16.484	7.762
Datorii curente			
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	11	3.778	2.618
Datorii din leasing	12	1.140	-
Datorii comerciale si alte datorii	18	11.566	5.144
		54.907	43.754
Total datorii		54.907	43.754
Total capital propriu si datorii		684.565	655.087

Aceste situatii financiare de la pagina 2 la pagina 47 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2019.

	Capital emis	Prime de capital	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2019	581.990	(580)	1.990	27.933	611.333
Profitul perioadei	-	-	-	31.998	31.998
Total rezultat global	-	-	-	31.998	31.998
Transfer catre prime de capital		580		(580)	
Rezerve legale			1.617	(1.617)	
Dividende in numerar				(13.673)	(13.673)
La 31 decembrie 2019	581.990	-	3.607	44.061	629.658

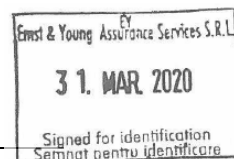
	Capital emis	Prime de capital	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2018	581.990	(580)	-	(9.615)	571.795
Profitul perioadei	-	-	-	39.538	39.538
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	39.538	39.538
Rezerve legale	-	-	1.990	(1.990)	-
La 31 decembrie 2018	581.990	(580)	1.990	27.933	611.333

La 31 decembrie 2018, rezerva legala a fos prezentata in situatiile financiare in linia „Rezultat reportat”. In scopuri de prezentare, rezerva legala este prezentata distinct in bilant si in situatia modificarilor capitalului propriu in prezentele situatii financiare, inclusiv cifrele aferente anului 2018.

Capitalul social nu a suferit modificari in anii 2019 si 2018.

Aceste situatii financiare individuale de la pagina 2 la pagina 47 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2019.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

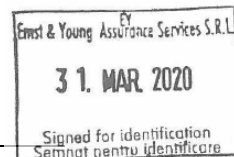


	Nota	2019	2018
Activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare		32.335	39.802
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Venituri din dividende	19	(51.239)	(61.798)
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale si a drepturilor de utilizare	8, 9, 12	1.740	363
Pierdere din deprecierea investitiilor in filiale	10	15.457	19.804
Diferente nete de curs valutar		215	26
Venituri financiare	6.2	(2.004)	(965)
Costuri financiare (dobanda)	6.1	1.650	1.255
Ajustari in capitalul circulant:			
Descrerea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans		(4.146)	(231)
Cresterea/(Descrerea) datoriilor comerciale si alte datorii		6.224	(10.300)
Dividende primite		51.239	61.798
Dobanzi platite		(858)	(504)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare		50.613	49.250
Activitati de investitii			
Achizitia de imobilizari corporale si necorporale	8, 9	(651)	(2.281)
Imprumuturi acordate partilor afiliate	14	(33.105)	(38.111)
Achizitia de filiale	10, 14	-	(15.523)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii		(33.756)	(55.915)
Activitati de finantare			
Incasari din imprumuturi	11	-	24.705
Rambursarea imprumuturilor	11	(2.816)	(3.763)
Plata datoriei de leasing financiar	2	(1.074)	(85)
Dividende platite		(13.673)	-
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(17.563)	20.857
Descrerea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(706)	14.192
Numerar si echivalente de numerar la 01 ianuarie		19.939	5.747
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		19.233	19.939

Aceste situatii financiare de la pagina 2 la pagina 47 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2020.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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



1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

Sphera Franchise Group SA („Sphera”, „Compania” sau „Societatea”) a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social pe: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Compania presteaza, in beneficiul filialelor sale, servicii cum ar fi: servicii de management, marketing, dezvoltare, suport in vanzari, resurse umane si alte servicii. Sphera Franchise Group SA este listata la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul „SFG”.

La 31 decembrie 2019 respectiv, 31 decembrie 2018 Societatea detine urmatoarele investitii in filiale:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	% Procent de detinere
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%

Sphera Franchise Group SA impreuna cu filialele sale sunt denumite in continuare „SFG” sau ‘Grupul’.

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 99 de restaurante) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante la 31 decembrie 2019), precum si puncte de livrare a pizzei (22 locatii la 31 decembrie 2019) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (10 restaurante la 31 decembrie 2019) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania.

La data de 31 decembrie 2019, Societatea avea un numar de 165 angajati (2018: 154).

Situatii financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 31 martie 2020.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE

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

2.1 Declaratia de conformitate

Situatiile financiare individuale (denumite „situatiile financiare”) ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare.

Societatea intocmeste de asemenea situatii financiare consolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare.

2.2 Bazele intocmirii situatiilor financiare individuale

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.2.1 Clasificarea circulant /imobilizat

Societatea prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare conform clasificarii circulant / immobilizat.

Un activ este circulant atunci cand:

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

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

Societatea clasifica toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

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

2.2.2 Evaluarea la valoarea justa

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

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

- Pe piata principala a activului sau a datoriei sau
- In lipsa unei pietre principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie

Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibila Societatii.

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

2.2.3 Recunoasterea veniturilor

Veniturile din serviciile furnizate

Societatea furnizeaza servicii de management si suport catre filialele sale operationale (adica clientii sai).

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

Societatea recunoaste veniturile din aceste servicii de-a lungul timpului, pe masura ce se apropie de indeplinirea completa a serviciilor, pentru ca simultan clientul primeste si consuma beneficiile furnizate de catre Societate.

In cazul in care contractele includ onorarii pentru diverse activitati prestate, veniturile sunt recunoscute la valoarea pentru care Societatea are dreptul de a emite facturi.

Veniturile aferente serviciilor prestate sunt recunoscute in perioada in care serviciile au fost prestate, pe baza declaratiilor de lucru efectuate, indiferent cand sunt platite sau primite, in conformitate cu principiul contabilitatii de angajamente.

Veniturile din dividende

Veniturile din dividende aferente investitiilor sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a primi plata, moment care de regula este acela la care actionarii au aprobat plata dividendului.

Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt inregistrate utilizand metoda dobanzii efective (EIR). EIR reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Veniturile din dobanzi sunt incluse in contul de profit si pierdere la „Venituri financiare”.

2.2.4 Conversii valutare

Situatiile financiare individuale ale Societatii sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”), care este, de asemenea, moneda functionala a Societatii.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate la cursul de schimb in vigoare la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare in valuta sunt convertite la cursurile de schimb de la data raportarii, utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
RON – EUR	4.7793	4.6639
RON – USD	4.2608	4.0736

Diferentele aparute la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

2.2.5 Impozite

Impozitul pe profitul curent

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent pentru perioada curenta sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale, utilizand ratele de impozitare care au fost adoptate sau in mare masura adoptate la data raportarii. Profitul impozabil difera de profitul raportat in contul de profit si pierdere intrucat la calculul sau sunt excluse elementele de venituri si cheltuieli care sunt impozitate sau deductibile in alte exercitii, precum si elementele care nu sunt impozabile sau deductibile.

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

Impozitul amanat

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

Taxe de vanzare (taxa pe valoare adaugata si similare)

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

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

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

2.2.6 Imobilizari corporale

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Toate costurile de reparatii si intretinere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt suportate. Costul imbunatatirilor aduse activelor utilizate in leasing operational este recunoscut drept imbunatatiri aduse acelor active si apoi amortizat dupa cum este prezentat mai jos.

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

Imbunatatiri aduse activelor utilizate in leasing operational	pe durata contractului de leasing (de obicei 10 ani)
Computere si echipamente IT	intre 3 si 5 ani
Autovehicule	5 ani
Alte imobilizari corporale	intre 2 si 10 ani

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

Duratele de viata si metodele de amortizare a imobilizarilor corporale sunt revizuite la finalul fiecarui exercitiu financiar si sunt ajustate in mod prospectiv, daca este cazul.

2.2.7 Contracte de leasing

Societatea determina la data inceperii acestuia masura in care un angajament este, sau contine, un contract de leasing. Angajamentul este sau contine un contract de leasing daca indeplinirea angajamentului consta in transmiterea unui drept de control asupra utilizarii unui activ identificat pentru o perioada de timp in schimbul unei contravalori.

Societatea in calitate de locatar

Societatea aplica o singura abordare de recunoastere si masurare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing aferente activelor de valoare mica. Societatea recunoaste o datorie de leasing pentru platile viitoare de leasing si un activ sub forma dreptului de utilizare reprezentand dreptul primit de a utiliza activul suport.

i) Active reprezentand drepturi de utilizare

Societatea recunoaste dreptul de utilizare a unui activ la data de inceput a unui contract de leasing (data la care activul este disponibil pentru a fi utilizat). Dreptul de utilizare al unui activ este masurat la cost, minus amortizarea acumulata si pierderi din depreciere si ajustat pentru orice remasurare a datoriei de leasing. Costul activului reprezentand dreptul de utilizare include suma datoriei de leasing recunoscute, costurile indirecte initiale inregistrate si platile de leasing efectuate la sau inainte data de inceput, minus orice beneficii de leasing primite. Dreptul de utilizare al activului este amortizat liniar pe durata cea mai mica dintre perioada de leasing si durata de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

Dreptul de utilizare a cladirilor si amenajarilor locatiilor inchiriate	intre 3 si 10 ani
Dreptul de utilizare a activelor precum instalatii si utilaje (autovehicule si alte echipamente)	intre 3 si 5 ani

Daca dreptul de proprietate al unui activ inchiriat este transferat Societatii la sfarsitul duratei de leasing sau costul reflecta exercitarea unei optiuni de achizitie, amortizarea este calculata utilizand durata de viata estimata a activului. Durata contractului de leasing a fost considerata ca durata neanulabila specificata in contract, fara a lua in considerare optiunile de reinnoire a contractului.

Dreptul de utilizare a activelor face de asemenea obiectul testarii pentru depreciere. A se vedea in acest sens politicile contabile din sectiunea privind deprecierea activelor nefinanciare.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

ii) Datorii de leasing

La data de inceput a leasingului, Societatea recunoaste datoriile de leasing masurate la valoarea actualizata a platilor de leasing ce urmeaza a fi facute pe durata contractului de leasing. Platile de leasing includ plati fixe (incluzand si plati fixe de facto), minus orice stimulente de leasing de primit, excluzand platile de leasing variabile care depind de un indice sau o rata si sume asteptate a fi platite drept valoare reziduala garantata. Platile de leasing includ de asemenea pretul de exercitare al unei optiuni de cumparare care este rezonabil de sigur ca va fi exercitata de catre Societate si plati ale penalitatilor pentru terminarea contractului de leasing, daca durata de leasing reflecta optiunea Societatii de terminare a contractului de leasing.

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

Pentru calcularea valorii curente a platilor de leasing, Societatea utilizeaza rata de imprumut incrementală la data de inceput a contractului de leasing pentru ca rata dobanzii implicite a leasingului nu este imediat determinabila. Ulterior datei de inceput, valoarea datoriei de leasing este ajustata in sus pentru a reflecta acumularea dobanzii si diminuată pentru a reflecta platile de leasing efectuate. In plus, valoarea contabila neta a datoriei de leasing este remasurata daca survine o modificare, cum ar fi o schimbare a duratei de leasing, o schimbare a cuantumului platilor de leasing (schimbare a platilor viitoare rezultate dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru determinarea acelor plati de leasing) sau o schimbare in evaluarea unei optiuni de achizitie a activului.

Societatea efectueaza o remasurare a datoriei de leasing la aparitia anumitor evenimente (cum ar fi, de exemplu, schimbarea duratei de leasing sau schimbarea cuantumului platilor de leasing viitoare rezultata din schimbarea unui indice sau rate utilizate pentru determinarea acelor plati). Diferenta de valoare rezultata din remasurarea datoriei de leasing este recunoscuta ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului, astfel neexistand un impact in contul de profit si pierdere.

iii) Leasinguri pe termen scurt si leasinguri de valoare mica

Societatea aplica scutirea de la regula de recunoastere a contractelor de leasing in cazul contractelor pe termen scurt pentru instalatii si echipamente (in practica, contractele care specifica o durata de leasing de 12 luni sau mai putin de la data de inceput si nu contin o optiune de achizitie). De asemenea este aplicata scutirea de la regula de recunoastere a contractelor de leasing pentru active de valoare mica pentru leasinguri de echipamente de birou care sunt considerate de valoare mica. Platile de leasing pentru contractele de leasing pe termen scurt si contractele de leasing pentru active de valoare mica sunt recunoscute drept cheltuiala esalonat in mod liniar pe durata contractului de leasing.

Dispozitiile principale ale politicii contabile aplicabile Societatii (ca locatar) in conformitate cu standardele anterioare si pe baza carora valorile de raportare comparative au fost pregatite mentionau urmatoarele:

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Un leasing operational este orice alt leasing decat unul financiar. Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing. Pentru leasingurile cu plati fixe in crestere si/sau lucrari de amenajare primite drept stimulente, Societatea inregistreaza cheltuieli cu chirile liniar, pe termenul contractului de leasing.

2.2.8 Imobilizari necorporale

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

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

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate liniar pe durata de viata economica intre 3 si 10 ani si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale depreciarii imobilizarii necorporale. Perioadele de amortizare sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate modificand metoda sau perioada de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unui activ sunt calculate ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a activului si sunt incluse in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unui activ sunt calculate ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a activului si sunt incluse in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

2.2.9 Deprecierea imobilizarilor nefinanciare

La fiecare data de raportare, conducerea evalueaza daca exista indicii de depreciere pentru imobilizarile corporale sau pentru imobilizarile necorporale. Daca exista astfel de indicii, conducerea estimeaza valoarea recuperabila, care este determinata ca maximum dintre valoarea justa a activului minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare a acestuia. Valoarea contabila este reduca la valoarea recuperabila, iar diferenta este recunoscuta drept cheltuiala (pierderi din depreciere) in situatia rezultatului global. O pierdere din depreciere recunoscuta pentru un activ in anii anteriori este reluata daca a existat o modificare a estimarilor folosite pentru a determina suma recuperabila a activului. O pierdere din depreciere se reia doar in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de depreciere sau amortizare, daca nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

2.2.10 Investitii detinute in filiale

Investitiile detinute in filiale se evalueaza la cost minus pierderile din provizioane pentru depreciere. La fiecare data de raportare, conducerea evalueaza daca exista indicii de depreciere pentru investitiile detinute in filiale. Daca exista astfel de indicii, conducerea estimeaza valoarea recuperabila, care este determinata ca maximum dintre valoarea justa a activului minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare a acestuia. Valoarea contabila este reduca la valoarea recuperabila, iar diferenta este recunoscuta drept cheltuiala (pierderi din depreciere) in situatia rezultatului global. O pierdere din depreciere recunoscuta in anii anteriori este reluata daca a existat o modificare a estimarilor folosite pentru a determina valoarea recuperabila a investitiilor. O pierdere din depreciere se reia doar in masura in care valoarea contabila a investitiilor nu depaseste valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de depreciere sau amortizare, daca nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.2.11 Instrumente financiare

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

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

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

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

In situatiile financiare ale Societatii, investitiile in filiale sunt in continuare evaluate la cost, in conformitate cu IAS 27 „Situatii financiare separate”.

Evaluare ulterioara

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Activele financiare ale Societatii sunt reprezentate de imprumuturi, creante comerciale si alte creante, numerar si echivalente de numerar.

Pentru mai multe informatii referitoare la creante, a se vedea Nota 14. Creantele cu un termen de plata de mai putin de 12 luni nu sunt supuse actualizarii.

Derecunoasterea

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

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

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

Informatii privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate in urmatoarele note:

- | | |
|--|---------|
| • Managementul riscurilor privind instrumentele financiare | Nota 13 |
| • Creante comerciale | Nota 14 |

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuate)

ii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

Evaluare ulterioara

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

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

Derecunoasterea

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

Datoriile comerciale si alte datorii avand o scadenta de maximum 12 luni nu sunt actualizate.

iii) Compensarea instrumentelor financiare

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

2.2.12 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.2.13 Cheltuieli inregistrate in avans

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

2.2.14 Capital propriu

Capitalul social

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

Dividende

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

2.2.15 Provizioane

General

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

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

Contracte oneroase

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.2.16 Beneficiile angajatilor

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

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

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

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Rationamente

In procesul de aplicare a politicilor Societatii, nu au existat rationamente ale conducerii care sa aiba un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare in 2019.

Estimari si ipoteze

Ipotezele cheie privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare.

Societatea si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la data intocmirii situatiilor financiare. Totusi, circumstantele si ipotezele existente cu privire la evolutiile viitoare pot sa se modifice ca urmare a modificarilor de pe piata sau a circumstantelor ce nu pot fi controlate de Societate. Aceste modificari sunt reflectate in ipoteze atunci cand au loc.

Recuperarea investitiilor in filiale

Societatea evalueaza gradul de recuperare a investitiilor in filiale cel putin la finalul fiecarui exercitiu financiar. Determinarea valorii recuperabile a investitiilor in filiale ale Societatii se bazeaza pe estimarile conducerii cu privire la fluxurile de numerar viitoare, pentru care unele dintre cele mai importante ipoteze privesc numarul de restaurante care se vor deschide in viitor, ratele de crestere, marjele operationale brute si nete, nevoile de capital circulant, cheltuielile de capital si ratele de actualizare, precum si ipoteze economice cu evolutia salariilor din economie si inflatie.

Ipotezele principale folosite pentru determinarea sumei recuperabile a investitiilor in filiale si a imprumuturilor acordate acestora, incluzand analiza de senzitivitate, sunt prezentate si explicate in detaliu in Nota 10.

4. MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2019

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de catre Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2019. Aceste noi standarde si amendamente nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii. Societatea nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

IFRS 16: Contracte de leasing

Standardul IFRS 16 a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC-15 Leasing operational – Stimulente si SIC-27 Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17. Standardul permite locatarului doua derogari de la dispozitiile de recunoastere – contractele de leasing pentru care activul-suport este de valoare mica (cum ar fi: echipamente de birou, calculatoare) si contractele de leasing pe termen scurt (cum ar fi contractele cu o durata egala sau mai mica de 12 luni).

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

De asemenea, locatarul trebuie sa reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing ocazionata de aparitia anumitor evenimente (precum, modificarea duratei contractului de leasing, modificarea platilor de leasing viitoare ca urmare a modificarii unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina acele plati). In general, locatarul va recunoaste valoarea rezultata in urma reevaluarii datoriei de leasing ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului.

Tranzitia la IFRS 16 Contracte de leasing

Contracte de leasing clasificate anterior drept contracte de leasing financiar

Pentru contractele de leasing clasificate anterior drept contracte de leasing financiar, Societatea a recunoscut valoarea neta a activului si respectiv a datoriei anterior tranzitiei drept valoarea neta a dreptului de utilizare a activului si respectiv a datoriei la momentul aplicarii initiale.

Contracte de leasing clasificate anterior drept contracte de leasing operational

Societatea a recunoscut active si datorii noi din contractele anterior clasificate ca leasing operational in baza IAS 17 (cum ar fi de exemplu cele pentru inchirierea spatiilor de birouri, autovehicule si echipamente), cu exceptia cazului in care sunt aplicabile derogarile permise de catre IFRS 16. Modificarea prezentarii cheltuielilor cu leasingul operational a determinat o imbunatatire a fluxurilor de trezorerie din activitatile de exploatare si o diminuare a fluxurilor de trezorerie din activitatile de finantare.

La data aplicarii initiale, dreptul de utilizare a activului pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operational a fost masurat la valoarea datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustata cu valoarea oricaror plati de chirie inregistrate in avans sau a platilor de leasing acumulate aferente respectivului contract de leasing. Sphera a aplicat urmatoarele optiuni care sa faciliteze in practica tranzitia la IFRS 16:

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2019
(continuare)

- Societatea a decis aplicarea noului standard contractelor identificate anterior ca si contracte de leasing operational conform IAS 17 si IFRIC 4. Astfel, Societatea nu a aplicat standardul in cazul contractelor care nu au fost anterior identificate ca fiind contracte de leasing operational prin aplicarea prevederilor IAS 17 si IFRIC 4. Societatea a decis sa aleaga utilizarea exceptiilor propuse de standard in privinta contractelor de leasing a caror durata se incheie in termen de 12 luni la data aplicarii initiale si a contractelor de leasing pentru care activul-suport este de valoare mica. Societatea are contracte de leasing operational pentru anumite echipamente de birou (cum ar fi imprimante si copiatoare) care sunt considerate de valoare mica.
- Societatea a utilizat o singura rata de actualizare pentru un portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici similare (precum contractele de leasing cu o durata ramasa a contractului de leasing similara pentru o clasa similara de active-suport intr-un mediu economic similar). Aceste plati de leasing au fost actualizate pe baza ratelor de imprumut incrementale la data de 1 ianuarie 2019. Societatea a estimat ratele de imprumut incrementale aplicabile portofoliului de contracte de leasing, luand in considerare urmatoarele elemente:
 - randamentul celor mai recente imprumuturi contractate de catre Societate si
 - randamentele fara risc aplicabile pentru maturitatile relevante.
 Media ratelor de imprumut incrementale la 1 ianuarie 2019 a fost de 3,236%.
- Societatea se bazeaza pe evaluarea efectuata imediat inainte de data aplicarii initiale cu privire la masura in care contractele de leasing sunt oneroase in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente ca alternativa la realizarea unei analize de depreciere.
- Societatea utilizeaza experienta anterioara in determinarea duratei contractului de leasing, daca acesta cuprinde optiuni de prelungire sau de reziliere a contractului.

Reconcilierea intre valoarea angajamentelor viitoare din contracte de leasing operational la data de 31 decembrie 2018 si valoarea datoriilor reprezentand obligatii din contracte de leasing la data de 1 ianuarie 2019: este prezentata mai jos

	1 ianuarie 2019
Chirii viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile la 31 decembrie 2018	7.386
minus plati pentru contracte de leasing operational pe termen scurt sau pentru active de valoare mica	(17)
Datorii brute reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing tratate anterior drept contracte de leasing operational si nerecunoscute la 1 ianuarie 2019	7.369
minus impactul datorat actualizarii la 1 ianuarie 2019	(726)
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing tratate anterior drept contracte de leasing operational si nerecunoscute la 1 ianuarie 2019	6.643
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing financiar recunoscute la 31 decembrie 2018	115
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing recunoscute la 1 ianuarie 2019	6.758

La 31 decembrie 2018 datoria de leasing financiar in suma de 115 a fost prezentata in categoria "Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi" (53 sold pe termen scurt si 62 sold pe termen lung) in Situatiile pozitiei financiare. La 31 decembrie 2019, datoriile de leasing sunt prezentate separat in Situatiile pozitiei financiare, fara retratarea valorilor comparative.

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2019
(continuare)

Schimarile in politicile contabile au impact (crestere/(descrestere) asupra urmatoarelor elemente de bilant la 1 ianuarie 2019:

	1 ianuarie 2019
Active	
Drepturi de utilizare a activelor	6.748
Imobilizari corporale (valoarea neta a vehiculelor achizitionate prin leasing financiar recunoscute in baza IAS 17)	(105)
Total active	6.643
Capital propriu si datorii	
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi - pe termen lung	(62)
Datorii de leasing – pe termen lung	5.739
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi - pe termen scurt	(53)
Datorii de leasing – curente	1.019
Total capital propriu si datorii	6.643

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

Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Societatea nu detine in prezent active financiare cu caracteristici de plati in avans.

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

Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivei entitati asociate sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Societatea nu detine in prezent interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie.

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

Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IAS 19: Modificarea, reducerea si decontarea planului (Modificari)

Modificarile solicita societatilor sa utilizeze ipoteze actualizate de calcul actuarial pentru a determina costul actual al serviciului si dobanda neta pentru restul perioadei de raportare ramasa dupa ce a avut loc modificarea, reducerea sau decontarea planului. De asemenea, modificarile clarifica modul cum contabilizarea modificarii, reducerii sau decontarii planului afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Societatea nu are in prezent planuri in sfera de aplicare a acestor modificari.

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2019 (continuare)

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile duse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2019 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU

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

Cadrul conceptual in standardele IFRS

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

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

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

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

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2019 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU (continuare)

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

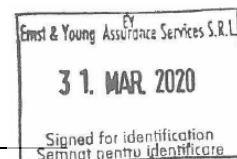
Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratelor Dobânzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci când o valoare de referință existentă a ratei dobânzii este înlocuită cu o rată a dobânzii fără risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referință existente a ratei dobânzii cu o rată a dobânzii alternativă și abordeaza implicațiile pentru cerințele specifice de contabilitate de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare și IAS 39 Instrumente financiare: Recunoașterea și Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relațiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobânzii de referință, care permit continuarea contabilității de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine înainte de înlocuirea unei rate de referință a dobânzii existente cu o rată a dobânzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificări ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat cu privire la informații suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referință al dobânzii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE Societatea nu utilizeaza aranjamente formale de acoperire a riscului ratei dobanzii.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutând societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile și alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare și nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE Conducerea a estimat ca aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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



5. ALTE CHELTUIELI

	2019	2018
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	3.615	2.882
Publicitate	641	183
Alte taxe	240	210
Chirii	88	989
Comisioane bancare	53	81
Transport	816	1.016
Obiecte de inventar	347	478
Depreciere si amortizare	1.740	363
Asigurari	333	259
Mentenanata si reparatii	89	61
Utilitati	57	38
Cheltuieli diverse	278	245
Total	8.297	6.805

6. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

6.1 Costuri financiare

	2019	2018
Dobanda pentru datorii si imprumuturi	644	506
Dobanda din datorii de leasing	218	-
Dobanda aferenta imprumuturilor dintre partile afiliate (Nota 19)	788	749
Pierdere din curs valutar	147	13
Total costuri financiare	1.797	1.268

6.2 Venituri financiare

	2019	2018
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate partilor afiliate (Nota 19)	2.004	965
Total venituri financiare	2.004	965

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt:

	2019	2018
Impozitul amanat:		
Aferent pierderii fiscale reportate	337	264
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportat in situatia rezultatului global	337	264

Reconcilierea intre cheltuiala/creditul cu impozitul pe profit si produsul rezultatului contabil inmultit cu rata de impozitare din Romania pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este prezentata mai jos:

	2019	2018
Profit contabil inainte de impozitul pe profit	32.335	39.802
La rata de impozit pe profit statutară de 16%	5.174	6.368
Alte venituri neimpozabile (venituri din dividende)	(8.198)	(9.831)
Scutiri fiscale pentru rezerva legala	(259)	(318)
Pierderea din deprecieri a investitiilor	2.473	3.169
Alte cheltuieli nedeductibile	1.147	876
La rata efectiva a impozitului pe profit	337	264

Impozitul amanat

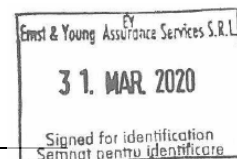
Reconcilierea impozitului amanat cu elementele corespunzatoare din situatia pozitiei financiare si situatia rezultatului global este astfel:

	Situatia pozitiei financiare	Situatia rezultatului global
	31 decembrie 2019	2019
Pierderi fiscale reportate	999	337
Cheltuiala privind impozitul amanat		337
Creante nete privind impozitul amanat	999	
	Situatia pozitiei financiare	Situatia rezultatului global
	31 decembrie 2018	2018
Pierderi fiscale reportate	1.336	264
Cheltuiala privind impozitul amanat		264
Creante nete privind impozitul amanat	1.336	

Createle privind impozitul amanat in valoare de 999 (31 decembrie 2018: 1.336) privesc acele pierderi fiscale reportate care pot fi utilizate pentru a compensa profiturile fiscale viitoare ale Societatii in urmatoorii cinci ani (in speta, sapte ani de la momentul recunoasterii, in conformitate cu legislatia fiscala din Romania).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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



8. IMOBILIZARI CORPORALE

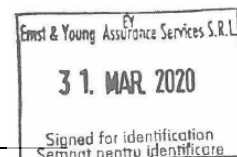
	Amenajari	Masini si echipamente	Alte echipamente	Imobilizari in curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2018	32	83	372	-	487
Intrari	1.776	171	320	1.794	4.061
Iesiri				1.794	1.794
La 31 decembrie 2018	1.808	254	692	-	2.754
Intrari	353	68	278	333	1.032
Transferuri	-	-	-	311	311
Transferuri catre active reprezentand drepturi de utilizare	-	168	-	-	168
La 31 decembrie 2019	2.161	154	970	22	3.307
Amortizari					
La 1 ianuarie 2018	1	1	19	-	21
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	80	72	187	-	339
La 31 decembrie 2018	81	73	206	-	360
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	190	9	291	-	490
Amortizarea acumulata a leasing-urilor financiare in baza IAS 17 transferate catre active din drepturi de utilizare	-	64	-	-	64
La 31 decembrie 2019	271	18	497	-	786
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2018	31	82	353	-	466
La 31 decembrie 2018	1.727	181	486	-	2.394
La 31 decembrie 2019	1.890	136	473	22	2.521

Intrările in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 constau, in general, in imbunatatiri aduse spatiilor de birouri inchiriate, precum si autoturisme, calculatoare de birou si alte echipamente pentru activitati de birou.

Societatea are incheiate contracte de leasing financiar pentru vehicule. Valoarea ramasa a activelor aflate in leasing la 31 decembrie 2018 a fost de 105. Activele achizitionate prin leasing financiar sunt garantate prin proprietatea fimei de leasing asupra lor.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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



9. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Licente software	Total
Cost		
La 1 ianuarie 2018	13	13
Intrari	185	185
La 31 decembrie 2018	198	198
Intrari	57	57
La 31 decembrie 2019	255	255
Amortizare		
La 1 ianuarie 2018	1	1
Amortizarea in perioada	25	25
La 31 decembrie 2018	26	26
Amortizarea in perioada	91	91
La 31 decembrie 2019	117	117
Valoarea contabila neta		
La 1 ianuarie 2018	12	12
La 31 decembrie 2018	172	172
La 31 decembrie 2019	138	138

10. INVESTITII IN FILIALE

Detalii cu privire la investitiile in filiale la 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Cota de actiuni detinuta	Investitia la cost	Pierdere din depreciere	Valoarea neta
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99.9997%	519.704	-	519.704
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99.9997%	60.786	35.262	25.524
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99.9900%	100	-	100
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80.0000%	1.735	-	1.735
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100.0000%	29.641	-	29.641
Total				611.966	35.262	576.704

In 2019, Societatea a majorat valoarea investitiei in filiala din Italia, US Food Network Srl, cu o suma de 15.853 prin conversia unei parti a imprumutului intragrup acordat in capitaluri proprii sub forma altor rezerve, in vederea mentinerii unor capitaluri proprii pozitive, conform cerintelor legislatiei contabile din Italia.

10. INVESTITII IN FILIALE (continuare)

Detalii cu privire la investitiile in filiale la 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Cota de actiuni detinuta	Investitia la cost	Pierdere din depreciere	Valoarea neta
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99.9997%	519.704	-	519.704
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99.9997%	60.786	19.804	40.982
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99.9900%	100	-	100
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80.0000%	1.735	-	1.735
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100.0000%	13.788	-	13.788
Total				596.113	19.804	576.309

In 2018, Societatea a majorat valoarea investitiei in filiala din Italia, US Food Network SRL, prin acordarea unei sume nerambursabile de 1.891 (EUR 405.956,63) pentru acoperirea pierderii contabile statutare a filialei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, in conformitate cu reglementarile statului Italian.

La 31 decembrie 2019, Societatea a evaluat daca exista indicii privind deprecierea investitiilor in filialele sale, dupa cum urmeaza:

- Activitatile USFN si USFN Moldova in 2019 au continuat cu un nivel al performantei in linie sau peste cel anticipat prin proiectiile de numerar pe baza carora s-a stabilit valoarea justa (considerata drept cost in tabelul de mai sus) in mai 2017, prin urmare nu a fost identificat niciun indicator privind o depreciere;
- USFN Italia, care a inceput activitatea in 2017, a evoluat in 2019 asa cum a fost anticipat prin proiectiile de numerar pe baza carora s-a stabilit valoarea justa (considerata drept cost in tabelul de mai sus), prin urmare nu a fost identificat niciun indicator privind o depreciere;
- Taco Bell a evoluat in 2019 in concordanta cu asteptarile conducerii, prin urmare nu a fost identificat niciun indicator privind o depreciere;
- Performanta Pizza Hut in 2018 si 2019 a fost sub nivelul anticipat prin proiectiile de numerar pe baza carora s-a stabilit valoarea justa (considerata drept cost in tabelul de mai sus) in mai 2017. Managementul a estimat valoarea recuperabila a investitiei la 57.274 (2018: 63.483) bazat pe valoarea justa minus costurile de vanzare, utilizand proiectii ale fluxurilor de numerar in lei pentru o perioada explicita de cinci ani (2020-2024). Valoarea terminala a fost estimata pe baza proiectiilor fluxurilor de numerar privind anul imediat urmator perioadei explicite pentru care s-au intocmit proiectii si utilizand o rata de crestere de 3% (metoda de determinare a valorii juste se situeaza la nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

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

Ipotezele-cheie utilizate la calculul valorii recuperabile sunt ratele de crestere a vanzarilor, marjele EBITDA, ratele de actualizare, capitalul circulant net si ratele de crestere terminale. Nivelul mediu al cheltuielilor de investitii pe restaurant reprezinta de asemenea o ipoteza-cheie. Valorile atribuite acestor ipoteze-cheie reflecta experienta anterioara si un numar de actiuni pe care managementul intentioneaza sa le implementeze, printre care incetinirea temporara a planului de dezvoltare de noi restaurante, un nou canal de vanzari care va fi implementat incepand cu 2020, precum si un control mai riguros al anumitor cheltuieli (cheltuielile cu personalul din restaurante, cheltuielile de marketing, cheltuielile generale si administrative).

10. INVESTITII IN FILIALE (continuare)

Rata de actualizare utilizata (dupa impozitare) este de 10% (2018: 11%). Rata de actualizare reflecta ipotezele curente de piata specifice ARS si a fost estimata bazat pe costul mediu ponderat al capitalului la nivelul industriei. Aceasta rata a fost in continuare ajustata pentru a reflecta evaluarea pietei cu privire la toate riscurile specifice ARS pentru care nu s-au mai efectuat ajustari ale fluxurilor de numerar. Costul mediu ponderat al capitalului a fost determinat luand in calcul gradul de indatorare al altor societati comparabile.

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

Marjele EBITDA bugetate sunt bazate pe urmatoarele ipoteze:

- Mentinerea profitabilitatii curente pentru restaurantele existente prin cresteri de preturi, cu imbunatatiri la nivelul costurilor produselor vandute datorate cresterii capacitatii de negociere a Sphera Group, pentru a compensa presiunile de crestere a costurilor salariale. Restul categoriilor principale de cheltuieli vor ramane relativ constante ca procent din vanzari.
- Deschiderea de noi restaurante cu un nou concept (Pizza Hut Express) cu costuri de investitie mai reduse si un personal de exploatare mai redus. O parte din acestea vor fi ulterior sub-francizate pentru a indeplini angajamentele agreate cu detinatorul francizei privind numarul de restaurante nou deschise.

Ca rezultat al analizei, in urma comparatiei cu valoarea ramasa a investitiei de 60.786 si luand in calcul si imprumutul acordat ARS in suma de 31.750 (2018: 22.500) si pierderea din depreciere deja recunoscuta in situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 in suma de 19.804, s-a constatat o descrestere a valorii recuperabile a investitiei intr-o suma aditionala de 15.457 pentru care Societatea a recunoscut o pierdere din ajustare de valoare in situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Aceasta pierdere din depreciere poate fi reversata in anii financiari viitori sub conditia unei performante imbunatatite a filialei.

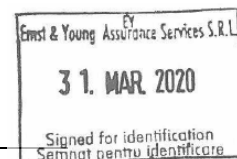
In ce priveste estimarea pierderii de valoare a fondului comercial, managementul considera ca modelul este in cea mai mare masura sensibil la:

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

Marja EBITDA reflecta estimarile conducerii referitor la profitabilitatea operationala a ARS, in linie cu nivelurile istorice si evolutia pietei (nivelul sau nu este prezentat datorita naturii strategice a acestei informatii). Daca nivelul marjei EBITDA ar scadea cu 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 43.383, iar pierderea de valoare aditionala la 31 decembrie 2019 ar fi de 29.349, in timp ce, daca nivelul marjei EBITDA ar creste cu 0,50%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 71.165 si pierderea din depreciere la 31 decembrie 2019 ar fi de 1.567.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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



10. INVESTITII IN FILIALE (continuare)

Factori-cheie	Valorile factorilor-cheie (%)	Valoarea justa mai putin costurile de vanzare	Ajustari privind pierderile de valoare
	10,00%	57.274	(15.457)
Costul capitalului	+0,50%	51.982	(20.750)
	-0,50%	63.408	(9.324)
	3,00%	57.274	(15.457)
Rata de crestere in perpetuitate	2,50%	51.822	(20.909)
	3,50%	63.565	(9.167)
	0%	57.274	(15.457)
Capitalul circulant net (procent din cifra de afaceri)	-0,5%	48.193	(24.539)
	0,5%	66.355	(6.377)

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

11. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

	Rata dobanzii, %	Scadenta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen scurt				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar			-	53
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	6 ani de la fiecare tragere	3.778	2.565
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen scurt			3.778	2.618
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung				
Obligatii conform contractelor de leasing financiar			-	62
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	6 ani de la fiecare tragere	12.506	16.091
Imprumuturi de la partile afiliate (inclusive dobanda cumulata) (Nota 19)	Rata de dobanda fixa de 4%	5 ani de la semnarea contractului	20.825	19.839
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung			33.331	35.992
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi			37.109	38.610

Societatea are incheiata cu subsidiara sa US Food Network SA un contract de facilitare de credit in baza caruia are posibilitatea a efectua trageri in diferite monede, pana la o limita maxima de 20 milioane de euro. Contractul de imprumut nu contine angajamente sau alte clauze speciale.

Societatea este parte a unei facilitati de credit incheiate cu Alpha Bank Romania semnata in comun de catre Societate si filialeele sale din Romania. La 31 decembrie 2019, Societatea poate, in comun cu alte societati din grup parte la contract, efectua trageri dintr-o sub-limta a imprumutului bancar, dedicata finantarii filialei din Italia. Facilitatea de credit este garantata prin gaj pe conturile curente deschise la banca, bilete la ordin emise si ipoteca mobiliara asupra creantelor si actiunilor detinute de Societate in filialeele sale din Republica Moldova si Italia, precum si asupra dividendelor viitoare aferente actiunilor detinute in aceste filiale.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

11. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

Angajamente privind contreacutul de imprumut

Acordurile de imprumut ale Grupului cu banca cuprind mai multe angajamente, in principal de natura cantitativa, dintre care, cel mai important se refera la raportul dintre datoria neta catre banca, inclusiv soldul scrisorilor de garantie emise / EBITDA la nivel consolidat, fara a lua in calcul impactul adoptarii IFRS 16, care nu trebuie sa depaseasca in nici un moment 2.5. Exista, de asemenea, angajamente financiare definite pentru fiecare imprumutat, la nivel de companie, care sunt analizate de catre banca de fiecare data cand se depune o cerere de plata.

Neindeplinirea acestor angajamente financiare la nivel de Grup consolidat ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor pentru intrunirea angajamentelor financiare. Pentru situatiile financiare aferentelor anilor 2019, respectiv 2018, nu au existat nerespectari ale agajamentelor financiare separate din partea Societatii.

Neindeplinirea de catre societatile imprumutate a angajamentelor financiare separate permite bancii sa refuze orice trageri/utilizare suplimentara a facilitatii de credit catre societatea afectata si sa solicite imediat rambursarea creditelor. Pentru situatiile financiare aferente anului 2019, nu au existat nerespectari ale agajamentelor financiare separate din partea Societatii.

Informatii legate de fluxurile de numerar din activitatea de finantare

Tabelul urmator prezinta reconcilierea variatiei datorii rezultat din activitati financiare:

	31 decembrie 2018	Variatii non-numerar			Variatii de numerar			31 decembrie 2019
		Transfer leasing financiar (IAS 17) in Datorii de leasing (nota 4.1)	Dobanzi accumulate de plata	Castiguri/ pierderi din diferente de curs	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite	
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	38.610	(115)	1.462	609	-	(2.817)	(640)	37.109
Imprumuturi bancare	18.656	-	640	445	-	(2.817)	(640)	16.284
Contracte de leasing financiar	115	(115)						-
Imprumuturi de la parti afiliate	19.839		822	164	-	-	-	20.825

12. DATORII DIN LEASING

Societatea a incheiat contracte de leasing pentru spatii administrative, autovehicule si echipamente utilizate in cadrul activitatii sale. Contractele de leasing pentru spatiile administrative au o durata intre 3 si 10 ani, in timp ce autovehiculele si elate echipamente au in general durate de leasing intre 3 si 5 ani.

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

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

	Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate	Masini si echipamente	Total
La 1 ianuarie 2019	5.257	1.491	6.748
Intrari	86	282	368
Cheltuieli de amortizare	594	559	1.153
Diferente de curs nerealizate	-	-	-
La 31 decembrie 2019	4.749	1.214	5.963

Mai jos sunt prezentate valoarea neta contabila a datoriilor din contracte de leasing si miscarile acestora in cursul perioadei:

La 1 ianuarie 2019	6.758
Intrari	368
Acumularea cheltuielilor cu dobanzile	218
Plati	1.292
Diferente de curs (nerealizate)	180
La 31 decembrie 2019	6.232
Datorii pe termen scurt	1.140
Datorii pe termen lung	5.092

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

	2019
Cheltuieli de amortizare privind drepturile de utilizare ale activelor	1.153
Cheltuieli privind dobanzile aferente datoriilor de leasing	218
Diferente de curs, net	180
Cheltuieli legate de contractele de leasing privind activele de mica valoare	88
Total sume recunoscute in contul de profit si pierdere	1.639

13. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Societatii cuprind un imprumut bancar, datorii din leasing, imprumutul primit de la o filiala si datorii de natura comerciala si alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanta operatiunile Societatii.

Activele financiare ale Societatii sunt reprezentate de investitii in entitati afiliate, imprumuturi, creante comerciale si alte creante si numerar si depozite pe termen scurt care rezulta direct din operatiunile sale.

Sphera este expusa la riscul ratei dobanzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara se asigura privind faptul ca activitatile prin care Societatea isi asuma riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate si ca riscurile financiare sunt identificate, cuantificate si gestionate in conformitate cu apetitul pentru risc al Societatii.

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Sphera sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Creantele si datoriile comerciale si alte creante si datorii sunt active si datorii financiare nepurtatoare de dobanda. Imprumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobanzii prin fluctuatiile valorii de piata a facilitatilor de credit pe termen lung si scurt purtatoare de dobanda. Ratele dobanzii pentru finantarea datoriilor de catre banca sunt variabile. Ratele dobanzilor pentru finantarea datoriilor Societatii de la societatile din Grup sunt fixe, asa cum este prezentate in Nota 11. Modificarea ratelor dobanzii nu ar afecta de asemenea nici creditele si imprumuturile acordate catre partile afiliate intrucat fluxurilor de trezorerie aferente nu sunt afectate de o evolutie a acestor rate de dobanda. Politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata fixa. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Societate pe perioada preconizata pana la scadenta.

Sensibilitatea fata de rata dobanzii

Toate celelalte variabile fiind mentinute constante, profitul inainte de impozitare al Societatii si capitalurile proprii nu ar fi afectate prin impactul unei modificari ale ratelor de dobanda de pe piata, intrucat ambele imprumuturi, atat cele acordate catre cat si cele primite de la parti afiliate au o rata de dobanda fixa.

	Cresterea in puncte de baza	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2019	1%	(163)
EUR		
31 decembrie 2018	1%	(187)
EUR		

Societatea nu utilizeaza aranjamente formale de acoperire a riscului ratei dobanzii.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului de schimb valutar se refera in principal la activitatile de finantare ale Societatii, deoarece finantarea obtinuta de Societatea este exprimata in euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creantelor si datoriilor comerciale si a altor creante si datorii sunt exprimate in RON. O parte din imprumuturilor acordate catre partilor afiliate sunt exprimate in EUR. O acoperire in mod natural a riscurilor are loc din activitatile de finantare ale Societatii, dat fiind ca Societatea acorda imprumuturi catre filialele sale in aceasi moneda in care fondurile sunt obtinute de la banca.

13. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

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

Sensibilitatea fata de cursul valutar

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o posibila schimbare a cursului de schimb valutar al EUR considerata rezonabila. Expunerea Societatii la modificarile cursului oricaror altor valute nu este semnificativa. Toate celelalte variabile fiind considerate constante, impactul asupra profitului Societatii inainte de impozitare si capitalurilor proprii este dupa cum urmeaza:

	Cresterea cursului de schimb valutar al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2019	1%	(443)
31 decembrie 2018	1%	(192)

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

Riscul de credit

Riscul de credit al Societatii este atribuit in principal riscului ca o terta parte sa nu isi indeplineasca obligatiile asumate in baza unui instrument financiar sau a unui contract in care acesta e beneficiar, conducand la inregistrarea unei pierderi. Valoarea contabila a creantelor comerciale si alor creante, soldurile imprumuturilor bancare si imprumuturile si creantele datorate de partile afiliate (Nota 14), reprezinta suma maxima expusa riscului de credit.

Societatea colaboreaza cu institutii financiare de incredere. Majoritatea numerarului tranzactionat prin intermediul si plasat la Alpha Bank Romania, membra a Alpha Bank Group din Grecia si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), membra a Grupului Societe Generale din Franta. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa3, acordat de agentia de rating Moody, pentru filiala din Romania neexistand un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, acordat de Moody.

Riscul de lichiditate

Societatea a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca sunt mentinute numerar si echivalente de numerar suficiente si ca in viitor va exista finantare din fondurile garantate din liniile de credit. Tabelele de mai jos detaliaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Societatii, inclusiv principalul si dobanda conform termenilor contractuali la 31 decembrie 2018, pe baza platilor contractuale neactualizate.

			Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
31 decembrie 2019	La cerere	Sub 3 luni				
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	-	1.086	3.211	36.129	-	40.426
Datorii de leasing	-	285	855	3.081	2.011	6.232
Datorii comerciale si alte datorii	151	5.362	46	9	-	5.568
Total:	151	6.732	4.112	39.219	2.011	52.226

13. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

La data de 31 decembrie 2019, Societatea avea disponibile facilitati de imprumut de la US Food Network SA netrase in suma de 76.417 (2018: 73.439) si facilitati de imprumut de la Alpha Bank netrase in suma de 29.965 (2018: 4.664) disponibile in comun Societatii si altor societati din grup, putand astfel sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesire de numerar cu valori mai mari.

Administrarea capitalului

Capitalul include capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital ai Societatii.

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

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

Societatea poate sa monitorizeze capitalul folosind un indicator al gradului de indatorare care este datoria neta impartita la capitalul total plus datoria neta. Societatea nu urmareste mentinerea unui anumit nivel al gradului de indatorare. Compania include in cadrul datorii nete creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi, datoriile comerciale si alte datorii, minus numerarul si echivalentele de numerar.

Nota: calculul gradului de indatorare pentru 2019 include datoria din leasing recunoscute in urma adoptarii IFRS 16

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	37.109	38.610
Datorii de leasing	6.232	-
Datorii comerciale si alte datorii	11.566	5.144
Minus: numerar si echivalente de numerar	19.233	19.939
Datoria neta	35.674	23.815
Capitaluri proprii	629.658	611.333
Capital si datoria neta	665.332	635.148
Indicatorul gradului de indatorare:	5%	4%

Valori juste

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

Valoarea contabila a creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi este aproximativ aceeaasi cu valoarea justa (metoda de masurare situata la nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

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

Valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleasi cu valorile lor juste (metoda de masurare situata la nivelul 3 in ierarhia valorii juste).

14. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale de la parti afiliate (Nota 19)	8.750	8.925
Imprumuturi acordate partilor afiliate (Nota 19)	62.441	44.555
Dobanzi acumulate aferente imprumuturilor acordate catre parti afiliate (Nota 19)	2.988	950
Creante de natura fiscala (TVA de recuperat)	4.044	-
Alte creante	386	171
Total	78.609	54.601
Mai putin portiunea pe termen lung:		
Imprumuturi acordate catre parti afiliate	6.651	3.399
Dobanda datorata aferenta imprumuturilor cu partile afiliate	353	184
Alte creante	39	39
Total	7.043	3.622
Creante comerciale si alte creante, portiunea pe termen scurt	71.566	50.979

Termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate sunt descrise in Nota 19.

Creantele de natura fiscala se refera la TVA necompensata la 31 decembrie 2019 in relatie cu TVA de recuperat preluata de la American Restaurant System SA odata cu inregistrarea ca grup fiscal in scop de TVA (effectiva de la 1 iulie 2019). Ulterior inregistrarii ca grup fiscal, Societatea a inregistrat si o datorie catre ARS privind TVA ce urmeaza a fi compensata in perioadele urmatoare.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt de obicei regularizate in termene de 15 - 30 de zile.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, analiza vechimii creantelor comerciale si a creantelor comerciale de la partile afiliate, net de ajustarile de depreciere, este dupa cum urmeaza:

31 decembrie 2019	Creante					
	Total	Curente	Restante dupa vechimea in zile			
			< 30 de zile	30-60 zile	61-90 zile	>91 zile
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	0%
Valoarea bruta totala	8.750	5.082	953	1.089	667	959
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	-	-	-	-	-	-

31 decembrie 2018	Creante					
	Total	Curente	Restante dupa vechimea in zile			
			< 30 de zile	30-60 zile	61-90 zile	>91 zile
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit		0%	0%	0%	0%	0%
Valoarea bruta totala	8.925	2.570	2.368	1.000	901	2.086
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	-	-	-	-	-	-

Intreg soldul de 2.086 reprezentand creante mai vechi de 91 de zile la 31 decembrie 2018, a fost colectat in timpul anului 2019.

14. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (continuare)

Pentru creantele prezentate mai sus, precum si pentru imprumuturile aferente partilor afiliate, Societatea considera probabilitatea survenirii de pierderi ca fiind redusa.

15. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar la banci si in casierie	19.233	19.939
Total	19.233	19.939

Ca parte a acordului de finantare cu Alpha Bank, Societatea a garantat cu banii disponibili in conturile deschise la banca. Soldul conturilor bancare astfel gajate la 31 decembrie 2019 este de 19.178 (31 decembrie 2018: 19.478).

16. CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni autorizate		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (21,44%), Wellkept Group SA (16,34%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (23,90%).

La 31 decembrie 2018, actionarii Sphera Franchise Group SA au fost: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (25,34%).

La data de 22 noiembrie 2019, Anasa Properties SRL a transferat actiunile detinute in capitalul social al Sphera Franchise Group SA, reprezentand 10,99% din acesta, catre Lunic Franchising and Consulting Ltd.

17. REPARTIZAREA PROFITULUI

	2019	2018
Dividende declarate si platite in cursul exercitiului:	13.673	-
Total dividende pentru exercitiul financiar	13.673	-
Dividende pe actiune (RON/actiune)	0,3524	-

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in suma de 1.617;
- profit nedistribuit in suma de 30.382.

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, in Adunarea Generala a Actionarilor din data de 25 aprilie 2019, actionarii Sphera Franchise Group SA au aprobat urmatoarea repartizare a profitului net in suma de 39.538, asa cum a fost prezentat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018:

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

La data de 2 martie 2020, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind o a doua distribuire de dividende in suma totala bruta de 13.679 (0,3525 lei pe actiune ordinara) din profitul net inregistrat de Sphera Franchise Group SA in exercitiul financiar 2018 si ramas nedistribuit (Nota 22).

Distribuirea de dividende pe o actiune ordinara, conditionata de aprobarea adunarii generale a actionarilor, nu este recunoscuta ca o datorie la 31 decembrie (Nota 22).

18. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2019	31 December 2018
Datorii comerciale	1.176	322
Alte datorii fata de parti afiliate	4.347	2
Datorii salariale	5.143	3.712
Datoria privind contributia la asigurarile sociale	707	572
Alte datorii in legatura cu personalul	145	112
TVA de plata	-	306
Alte datorii	48	118
Total	11.566	5.144

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

- Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen de 15 de zile.
- Pentru termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate, se vedea Nota 19.

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul exercitiului incheiat la 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
US Food Network SA	Filiala	Romania	Dividende primite, imprumut obtinut, vanzari de servicii, achizitii de bunuri si servicii
American Restaurant System SA	Filiala	Romania	Vanzari de servicii, imprumut acordat, achizitii de bunuri si servicii, grup fiscal petru TVA
California Fresh Flavors SRL	Filiala	Romania	Imprumut acordat, vanzari de servicii
US Food Network SRI	Filiala	Republica Moldova	Dividende primite
US Food Network SRL	Filiala	Italia	Vanzari de servicii
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membre cheie ai conducerii in comun	Romania	Achizitii de bunuri
Midi Development SRL	Entitate cu mai multi membre cheie ai conducerii in comun	Romania	Servicii
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai multi membre cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de servicii, achizitii de bunuri
Wellkept Group SA	Actionar	Romania	Inchiriere centru de pregatire Plata de dividende
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Actionar (incepand cu data de 22 noiembrie 2019)	Cipru	-
Computerland Romania SRL	Actionar	Romania	Plata de dividende
Anasa Properties SA	Actionar (pana la data de 22 noiembrie 2019)	Romania	Plata de dividende

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

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

	Venituri din dividende	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
31 decembrie 2019					
Parte afiliata					
US Food Network SA	50.419	21.660	8	4.494	-
US Food Network SRL (Republica Moldova)	820	-	-	-	-
American Restaurant System SA	-	5.174	145	2.065	4.174
California Fresh Flavors SRL	-	1.820	118	1.690	120
US Food Network SRL (Italia)	-	735	-	343	-
Moulin D'Or SRL	-	939	25	157	-
Midi Development SRL	-	15	51	1	53
Wellkept Group SA	-	-	462	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	-	17	-	-
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	-	95	-	-
Imprumuturi primite de la parti afiliate si dobanda acumulata aferenta	-	-	-	-	20.826
Imprumuturi acordate partilor afiliate (a se vedea mai jos)	-	-	-	65.429	-
	51.239	30.343	921	74.179	25.173
	Venituri din dividende	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
31 decembrie 2018					
Parte afiliata					
US Food Network SA	61.446	16.798	83	3.883	1
US Food Network SRL (Republica Moldova)	352	-	-	-	-
American Restaurant System SA	-	5.995	207	3.266	-
California Fresh Flavors SRL	-	1.578	-	887	1
US Food Network SRL (Italia)	-	634	-	35	-
Moulin D'Or SRL	-	1.487	29	849	-
Midi Development SRL	-	15	68	5	-
Wellkept Group SA	-	-	280	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	-	11	-	-
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	-	74	-	-
Imprumuturi primite de la parti afiliate si dobanda acumulata aferenta	-	-	-	-	19.839
Imprumuturi atribuite partilor afiliate (a se vedea mai jos)	-	-	-	45.505	-
	61.798	26.507	752	54.430	19.841

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

Vanzarile catre si achiziitiile de la partile afiliate sunt efectuate conform unor termeni echivalenti celor care prevaleaza in tranzactii efectuate in conditii obiective de piata. Soldurile scadente la sfarsitul perioadei sunt negarantate si fara dobanda si se deconteaza in numerar. Nu au existat garantii furnizate sau primite pentru orice creante fata de entitatile afiliate sau datorii de la acestea. Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 Societatea nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor privind sumele datorate de partile afiliate. Aceasta evaluare este efectuata in fiecare exercitiu financiar prin examinarea pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care opereaza partea afiliata.

Incepand cu 1 iulie 2019, Sphera Franchise Group SA si American Restaurant System SA s-au inregistrat ca grup fiscal in scop de TVA. Sumele datorate American Restaurant System SA la 31 decembrie 2019 sunt legate de creantele fiscale reprezentand TVA de recuperat preluate de la ARS si care urmeaza a fi compensate in perioadele urmatoare (Nota 14).

Soldurile cu partile afiliate includ de asemenea imprumuturi acordate si primite, reflectate in cadrul Situatiei pozitiei financiare la linia „Creante comerciale si alte creante” (Nota 14) si respectiv „Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi” (Nota 11).

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile, soldurile dobanzilor acumulate si soldurile imprumuturilor acordate catre sau primite de la partile afiliate sunt prezentate mai jos:

	Cheltuiala cu dobanda 2019	Dobanzi de plata la 31 decembrie 2019	Sold imprumut datorat 31 decembrie 2019
Parte afiliata			
US Food Network SA	788	1.657	19.169
Total	788	1.657	19.169
	Venituri din dobanzi 2019	Dobanzi de incasat la 31 decembrie 2019	Sold imprumut acordat 31 decembrie 2019
California Fresh Flavors SRL	163	353	11.072
US Food Network SRL (Italia)	852	1.335	20.918
American Restaurant System SA	989	1.299	30.451
	2.004	2.987	62.441
	Cheltuiala cu dobanda 2018	Dobanzi de plata la 31 decembrie 2018	Sold imprumut datorat la 31 decembrie 2018
Parte afiliata			
US Food Network SA	749	843	18.996
Total	749	843	18.996
	Venituri din dobanzi 2018	Dobanzi de incasat la 31 decembrie 2018	Sold imprumut acordat la 31 decembrie 2018
California Fresh Flavors SRL	202	185	3.399
US Food Network SRL (Italia)	466	467	18.656
American Restaurant System SA	297	298	22.500
Total	965	950	44.555

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIAE (continuare)

Imprumuturile intragrup acordate de Societate catre California Fresh Flavors au scadenta intre un an si cinci ani de la data contractului si imprumuturile acordate US Food Network Srl (Italia) si American Restaurant System SA au scadenta in termen de un an de la data contractului. In 2019, contractele au fost prelungite cu inca un an.

In 2019, Societatea a majorat valoarea investitiei in filiala din Italia, US Food Network Srl, cu o suma de 15.853 prin conversia unei parti a imprumutului intragrup acordat in capitaluri proprii sub forma altor rezerve, in vederea mentinerii unor capitaluri proprii pozitive, conform cerintelor legislatiei contabile din Italia.

In cursul anului 2019, Sphera Franchise Group SA a achitat dividende catre actionarii Societatii in suma bruta totala de 13.673, (reprezentand un dividend brut de 0,3524 RON/actiune ordinara), in urma aprobarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor anuala derulata in data de 25 aprilie 2019.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere a Societatii:

	2019	2018
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	8.604	8.610
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	8.604	8.610

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

Nu au fost platite contributii la Planul de Pensii de stat in 2019 si 2018 pentru personalul-cheie din conducere, ca urmare a modificarilor impuse de legislatia romaneasca incepand cu 1 ianuarie 2018 prin care s-au transferat obligatia de plata a contributiilor sociale din sarcina angajatorului catre angajat.

20. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Angajamente de leasing operational — Societatea in calitate de locatar

Compania a incheiat contracte de leasing operational pentru sediul central si alte zone administrative precum si pentru cateva vehicule si echipamente. Perioada contractelor de leasing operational pentru vehicule si echipamente de birou nu depaseste cinci ani. Chiriile viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile sunt prezentate mai jos:

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Societatea aplica IFRS 16 Contracte de leasing, utilizand pentru tranzitie abordarea retrospectiva modificata. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17, daca nu sunt aplicabile derogari de la dispozitiile de recunoastere. O reconciliere intre valoarea angajamentelor viitoare din contracte de leasing operational la data de 31 decembrie 2018 si valoarea datoriilor reprezentand obligatii din contracte de leasing la data de 1 ianuarie 2019 este prezentata in nota 4.1 Contracte de leasing.

	31 December 2018
In termen de un an	1.105
Intre un an si cinci ani	4.234
Peste cinci ani	2.047
Total:	7.386

20. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Leasinguri financiare

Compania are contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligatiile Societatii in baza contractelor de leasing financiar sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate. Platile de leasing minime viitoare conform contractelor de leasing financiar si contractelor de vanzare-cumparare in rate impreuna cu valoarea actualizata a platilor de leasing minime nete sunt urmatoarele:

Pentru contractele de leasing clasificate anterior drept leasing financiar, Societatea a recunoscut valoarea neta a activului si respectiv datoriei anterior tranzitiei drept valoarea neta a dreptului de utilizare a activului si respectiv datoriei la momentul aplicarii initiale.

	31 decembrie 2018	
	Plati minime	Valoarea prezenta a platilor
In termen de un an	56	52
Intre un an si cinci ani	63	62
Peste cinci ani	-	-
Total plati de leasing minime	119	114
Minus sumele reprezentand cheltuieli de finantare	5	-
Valoarea prezenta a platilor de leasing minime	114	114

Facilitati de imprumut acordate tertilor

La 31 decembrie 2019, valoarea facilitatilor de imprumut acordate partilor afiliate si neutilizate a fost de 104.229.

Contingente

Riscul aferent impozitarii

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

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

Datoriile contingente pot surveni din stabilirea de catre autoritatile fiscale a unor datorii fiscale suplimentare ca rezultat al inspectiilor fiscale efectuate. Calculul impozitului pe profit poate face obiectul verificarii din partea autoritatilor fiscale intr-o perioada de 5 ani in Romania.

Recent, a avut loc o crestere a numarului de inspectii fiscale realizate de autoritati.

Preturi de transfer

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

principiului valorii de piata si ca nu exista elemente care sa afecteze baza taxabila a platitorului de impozit in Romania.

Societatea a pregatit dosare ale preturilor de transfer.

21. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul Societatii este Ernst & Young Assurance Services SRL.

Onorariile pentru auditul situatiilor financiare consolidate si statutare la data de 31 decembrie 2019 ale Sphera Franchise Group SA intocmite in conformitate cu Ordinul MFP 2844/2016 si auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network SA si American Restaurant System SA la 31 decembrie 2018 intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014 si auditul situatiilor financiare statutare ale US Food Network Srl Italia au fost de 561 (exclusiv TVA).

Onorariile pentru alte servicii de asigurare s-au ridicat la 47 (exclusiv TVA) in legatura cu procedurile efectuate de societatea de audit pentru rapoartele semestriale ale partilor afiliate ale Societatii, intocmite in conformitate cu reglementarile bursiere.

22. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Propunere privind repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2019

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, Consiliul de Administratie a propus spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este reflectat in situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

- constituirea rezervei legale in suma de 1.617;
- profit nedistribuit in suma de 30.382.

Noi deschideri

La data de 17 ianuarie 2020, Grupul a deschis restaurantul KFC cu numarul 100 din portofoliu, in gara Tiburtina din Roma, Italia.

Cresterea capitalului social al American Restaurant System SA

La data de 27 februarie 2020, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor American Restaurant System SA a aprobat majorarea capitalului social al societatii cu suma de 20.000 (de la 95 la 20.095) prin conversia unei parti din imprumutul acordat de Sphera Franchise Group SA (in valoare de 20.000) si prin contributie in numerar din partea Lunic Franchising and Consulting Ltd (0,006), structura actionariatului ramanand nemodificata

Plata dividendelor aferente exercitiului financiar 2018

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

Angajamentele privind planul de dezvoltare – USFN Italia

La inceputul anului 2020, USFN Italia opera un numar total de 16 restaurante, peste tinta asumata. Totusi, 4 restaurante au fost deschise in alte zone decat cele acoperite de drepturi exclusive de franciza. Prin urmare, Yum Italia si USFN au agreeat terminarea contractelor de dezvoltare existente pentru cele doua regiuni deja semnate in anii 2016-2017 (Tri Veneto si Piemonte) si au intrat in negocieri pentru noi

22. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (continuare)

contracte de dezvoltare in alte regiuni ale Italiei aplicabile incepand cu anul 2021, avand in vedere ca planul de dezvoltare pentru 2020 este deja aprobat si in curs de implementare.

Starea de urgenta instaurata de statul italian pe teritoriul tarii din cauza epidemiei provocate de coronavirus si masurile ulterioare care afecteaza in mod direct activitatea restaurantelor nu au permis finalizarea acestor negocieri. Ambele parti monitorizeaza evolutia situatiei, negocierile urmand sa se reia odata ce se va putea obtine o imagine mai clara asupra pietei.

Impactul epidemiei provocate de coronavirus asupra afacerii

Epidemiei provocate de coronavirus a izbucnit la un moment apropiat de data raportarii, situatia evoluand in continuare in perioada pana la aprobarea situatiilor financiare consolidate.

Estimarea conducerii este ca masurile luate de diversele autoritati in 2020, in tarile in care activitatile Grupului sunt localizate, reprezinta un eveniment care nu implica ajustarea pozitiei financiare si a rezultatelor financiare si nu trebuie sa se reflecte in evaluarea activelor si datoriilor Grupului la 31 decembrie 2019. Intrucat epidemia este in stadiu incipient, nivelul ridicat de incertitudine cu privire la evolutia acestei infectii face dificila estimarea efectelor sale financiare.

Grupul opereaza 16 restaurante KFC in franciza in regiunea de nord a Italiei, care contribuie cu aproximativ 10% la vanzarile consolidate ale grupului Sphera. In cursul lunii martie 2020, Guvernul Italian a luat o serie de masuri obligatorii pentru limitarea raspandirii epidemiei de coronavirus pe teritoriul tarii.

In circumstantele curente, in functie de masurile viitoare dispuse de catre guvernul Italiei, indeplinirea planului de dezvoltare pentru 2020 va putea suferi intarzieri, pe de-o parte neputand fi garantata fezabilitatea acestuia in ceea ce priveste mobilizarea de resurse materiale si umane necesare, pe de alta parte din cauza factorilor logistici si de reglementare.

Si autoritatile romane au luat masuri de prevenire a raspandirii epidemiei, printre care si declararea starii de urgenta incepand cu 16 martie 2020. Masurile includ, printre altele, si inchiderea restaurantelor si barurilor.

Restaurantele au fost inchise incepand cu 20 martie 2020, inchiderea temporara fiind estimata sa dureze pana la data 21 aprilie 2021. Cu toate acestea, ordinul permite comercializarea alimentelor si bauturilor alcoolice si nealcoolice intr-un mod care sa nu faca necesara stationarea clientilor in spatiile destinate consumului, asa cum sunt restaurantele de tip „drive-in”, „servirea la camera” sau serviciile de livrare la domiciliu. Astfel, KFC si Pizza Hut Delivery vor continua sa serveasca produse clientilor lor doar prin serviciul de livrare, pentru ambele marci, precum si, in cazul KFC, prin liniile auto dedicate din restaurantele de tip Drive-Thru, disponibile atat in Bucuresti cat si pe teritoriul tarii. Restaurantele cu servire, Pizza Hut si Taco Bell, vor ramane inchise pana la urmatoarele decizii ale autoritatilor romane.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de epidemia de coronavirus va duce la un mediu de piata extrem de volatil pe parcursul urmatoarelor luni. Masurile impuse de diverse autoritati din tarile unde Grupul isi desfasoara activitatea vor putea de asemenea avea un impact advers asupra operatiunilor curente si asupra rezultatelor Grupului in perioada urmatoare.

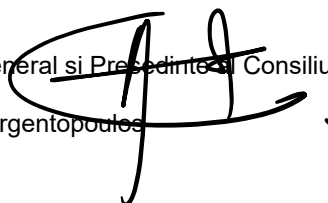
Actiunile deja intreprinse sau in curs de implementare de catre Grup pentru a mentine viabilitatea Grupului si a liniilor sale de afaceri includ, printre altele, reducerea cheltuielilor in contextul masurilor de sustinere anuntate de catre Guvernul Roman (salarii pentru personalul in somaj tehnic, posibilitatea renegocierii sau suspendarii contractelor de chirie prin obtinerea unor certificate de forta majora), reducerea programului de lucru pentru personalul administrativ care nu ocupa functii critice pentru desfasurarea activitatii, derularea de negocieri cu furnizorii de servicii cu scopul de a suspenda temporar sau a reduce pretul serviciilor prestate pentru Grupul Sphera. Au fost initiate discutii cu bancile pentru cresterea nivelului de lichiditati disponibile Grupului, in cazul in care criza se va extinde pe o perioada mai lunga.

22. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (continuare)

Managementul considera ca masurile in prezent vor asigura continuitatea afacerii si astfel principiul continuitatii activitatii este aplicabil acestor situatii financiare.

Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie

Georgios Argentopoulos



Director Financiar

Valentin Budes

