

RAPORT ANUAL 2020

S P H E R A F R A N C H I S E G R O U P



S P H E R A

KFC



CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT	3
SCRISOARE DE LA CEO	4
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	6
PREZENTAREA GRUPULUI	7
STRUCTURA GRUPULUI	7
SCOPUL PRINCIPAL AL AFACERII	8
ACȚIONARIATUL ȘI CAPITALUL EMIS	10
MANAGEMENTUL GRUPULUI	10
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE	15
REZULTATE FINANCIARE INDIVIDUALE	22
PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI	26
BRANDURI & PERFORMANȚĂ VÂNZĂRI	27
EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN 2020	30
DIVIDENDE	33
FACTORI-CHEIE CARE AFECTEAZĂ REZULTATELE GRUPULUI	34
MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTE FINANCIARE	38
CONTROL INTERN	41
ASPECTE NE-FINANCIARE & POLITICA DE DIVERSITATE	43
ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE	44
ASPECTE DE MEDIU	46
GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	47
DECLARAȚIE DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	48
DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ CONSOLIDATĂ	58
DECLARAȚIA CONDUCERII	64

Disclaimer: În caz că nu este menționat altfel, sumele sunt exprimate în '000 ron.

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT

Tipul raportului	Raport Anual
Pentru exercițiul financiar	01.01.2020 – 31.12.2020
Data publicării	28.04.2021
Conform	Anexa 15 la Regulamentul ASF 5/2018

INFORMAȚII EMITENT

Nume	Sphera Franchise Group S.A.
Cod fiscal	RO 37586457
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J40/7126/2017
Sediul social	Calea Dorobanților nr. 239, etaj 2, București sector 1

INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

Capital subscris și vărsat	581.990.100 RON
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Bursa de Valori București, Piața Principală, Categoria Premium
Număr acțiuni	38,799,340
Simbol	SFG

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Telefon/Fax	+40 21 201 17 57 / +40 21 201 17 59
E-mail	investor.relations@spheragroup.com
Website	www.spheragroup.com

SCRISOARE DE LA CEO

Stimați acționari,

Criza pandemiei ne-a afectat pe fiecare dintre noi și ne-a forțat să ne schimbăm viața. A fost cu siguranță un an dificil pentru toată industria HoReCa. Principalele noastre obiective la Sphera Franchise Group au fost reducerea semnificativă a costurilor operaționale, maximizarea veniturilor și continua dedicare către clienții noștri. Încheiem anul 2020 mulțumiți de rezultatele oferite acționarilor noștri și optimiști, dar prudenți, cu privire la viitor.

Compania noastră a reușit să atenueze impactul măsurilor impuse pentru a reduce răspândirea pandemiei în România, Italia și Republica Moldova, concentrându-se pe dezvoltarea de noi canale de vânzare, cum ar fi parteneriate cu platformele de livrări, promoții pentru canalele de livrare și Drive Thru și, desigur, servirea mâncării prin canalele de livrare KFC, KFC Drive Thru și Pizza Hut. Până în prezent, Grupul a încheiat un parteneriat cu opt platforme de livrare pe toate piețele de activitate și de asemenea, a stimulat dezvoltarea și promovarea propriilor canale digitale de vânzare.



Prin urmare, în 2020, Grupul nostru a crescut semnificativ ponderea comenzilor de livrare comparativ cu anul precedent. Pentru KFC România, ponderea a crescut de la 3% în 2019, la 23%, pentru Pizza Hut s-a dublat, trecând de la 25%, la 50% în 2020, iar pentru Taco Bell a crescut de la 2% la 37% în 2020. KFC Moldova a avut vânzări nesemnificative în 2019 pe canalul de livrare, dar în 2020 ponderea comenzilor de livrare a atins 26% din totalul comenzilor. La fel s-a întâmplat și în Italia, unde în 2019, KFC Italia avea un număr nesemnificativ (sub 0,5%) de livrări, în timp ce în 2020, comenzile de livrare au crescut la 14%.

Pe lângă adaptarea strategiei de vânzări, Grupul nostru a continuat extinderea și investițiile care au fost întârziate de pandemie. În ciuda contextului plin de provocări, suntem mândri că în 2020 am reușit să deschidem 5 noi restaurante KFC și 1 restaurant Taco Bell în România, precum și 3 noi restaurante KFC în Italia. Chiar și în aceste vremuri dificile, Sphera a încheiat anul 2020 cu mai multe restaurante decât acum un an - 158 de restaurante, dintre care, 138 erau localizate în România, 18 în Italia și 2 în Republica Moldova.

În urma negocierilor cu francizorul nostru, Yum!, Brands Inc., am reușit să convenim asupra unui nou plan de dezvoltare pentru KFC România, care prevede încă 6 restaurante ce trebuie deschise până la sfârșitul anului 2021. Pe lângă numărul revizuit de noi restaurante, am reușit să obținem o serie de stimulente financiare favorabile de care vor beneficia Grupul și toți acționarii noștri, deoarece vor continua să sprijine creșterea rețelei noastre. Suntem optimiști cu privire la viitor și așteptăm cu nerăbdare să continuăm extinderea numărului de restaurante în noul an.

În ciuda provocărilor continue aduse de pandemia de COVID-19, Grupul nostru a reușit să îmbunătățească semnificativ vânzările în a doua jumătate a anului, chiar și în contextul restricțiilor aplicate restaurantelor la interior din T4 2020, precum și al lunilor mai reci, care au făcut dificilă servirea mesei la exterior de către clienți. Performanța puternică din a doua jumătate a anului 2020 a contribuit la compensarea efectului negativ din prima jumătate mai slabă a anului. În consecință, Grupul nostru a încheiat anul 2020 cu vânzări consolidate de 710,8 milioane lei, în scădere cu 25,6% față de performanța din 2019.

În pofida unui an dificil, la sfârșitul acestuia am reușit să obținem rezultate care depășesc cu mult estimările revizuite, așa cum am comunicat în octombrie anul trecut. Noi, ca echipă, am luat

deciziile de management corecte, am reușit să maximizăm veniturile și să reducem costurile, oferind astfel cele mai bune rezultate posibile în ceea ce a fost cu siguranță cea mai puternică lovitură pe care industria HoReCa a suferit-o până în prezent. Anul acesta, vom continua îmbunătățirile în ceea ce privește costurile, dezvoltarea și ne vom concentra în continuare pe serviciile de livrare.

Aș dori să profit de ocazie pentru a mulțumi întregii echipe Sphera Franchise Group pentru devotamentul neobosit din această perioadă dificilă. Împreună, așteptăm cu nerăbdare un 2021 mai bun!

Călin Ionescu
Director General Executiv Sphera Franchise Group

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR



S P H E R A

PREZENTAREA GRUPULUI

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

Sphera Franchise Group SA („societatea-mamă”, „Sphera” sau „Compania”) a fost înființată la data de 16 mai 2017 de acționarii USFN și ARS ca societate pe acțiuni, având sediul social în Calea Dorobanților nr. 239, București, România. Acțiunile Sphera Franchise Group au intrat la tranzacționare pe Piața Principală a Bursei de Valori București pe 9 noiembrie 2017, după o ofertă publică inițială de succes. Începând cu 24 septembrie 2018, acțiunile Sphera Franchise Group, disponibile sub simbolul „SFG” sunt incluse în Indexul principal al Bursei de Valori București, BET, care este indicele de referință pentru piața de capital din România. Sphera Franchise Group este primul și singurul operator de servicii alimentare listat la Bursa de Valori București.

Grupul operează un concept de restaurante cu serviciu rapid și mâncare la pachet (un lanț de 106 restaurante la 31 decembrie 2020) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), localizate în România (86 de restaurante), Republica Moldova (2 restaurante) și Italia (18 restaurante). Grupul operează, de asemenea, un lanț de pizzerii (21 restaurante la 31 decembrie 2020), precum și puncte de livrare pizza (19 locații) sub mărcile Pizza Hut („PH”) și Pizza Hut Delivery („PHD”), localizate în România, un lanț de restaurante sub marca „Taco Bell” (11 restaurante la 31 decembrie 2020) și un restaurant sub brandul Paul, în România. La 31 decembrie 2020, Grupul avea 4.802 de angajați, dintre care 153 lucrau la societatea-mamă, denumiți și angajații de la sediul central.

În 2017, înainte de listarea la Bursa de Valori București, Grupul a trecut printr-o reorganizare care a dus la înființarea Sphera ca societate-mamă a US Food Network SA (USFN), American Restaurant System SA (ARS), US Food Network S.r.l. („USFN Italia” sau „filiala italiană”), US Food Network SRL („USFN Moldova” sau „filiala moldovenească”) și California Fresh Flavors SRL (Taco Bell). Scopul reorganizării a fost acela de a asigura o mai bună coordonare a activităților și de a spori crearea de valoare, profitând de sinergiile la nivel de grup și realizând economii de scară. În ceea ce privește activitățile, Sphera oferă în beneficiul entităților grupului servicii precum servicii de management, suport pentru marketing, dezvoltare și management de proiect, suport pentru vânzări, resurse umane, și alte servicii.

STRUCTURA GRUPULUI

Detaliile privind investițiile Sphera în companiile controlate, care reprezintă și filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt următoarele:

Denumirea companiei	Țara de înființare	Domeniul de activitate	Control 31.12.2020	Control 31.12.2019
US Food Network SA	Romania	Restaurant	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurant	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurant	99,9900%	99,9900%
US Food Network SRL	Moldova	Restaurant	80,0000%	80,0000%
US Food Network S.r.l.	Italy	Restaurant	100,0000%	100,0000%

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

S.r.l. (Italia). În iunie 2017, Sphera a înființat cea mai nouă filială a Grupului, California Fresh Flavors, aducând în portofoliul său marca Taco Bell.

US Food Network SA (USFN), filiala care operează franciza KFC în România a fost înființată în 1994 ca societate cu răspundere limitată ulterior schimbându-și forma de organizare ca societate pe acțiuni cu sediul social în Calea Dorobanților nr. 239, București, România.

American Restaurant System SA (ARS) care operează francizele Pizza Hut și Pizza Hut Delivery a fost înființată în 1994 ca societate pe acțiuni și are sediul social în Calea Dorobanților nr. 239, București, România.

Filiala din Moldova, US Food Network SRL, care operează franciza KFC pe teritoriul Republicii Moldova, a fost înființată în 2008 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social în Strada Bănulescu Bodoni nr. 45, Chișinău, Republica Moldova. Grupul deține 80% din acțiunile companiei.

Filiala din Italia, US Food Network S.r.l care operează franciza KFC pe teritoriul Italiei a fost înființată în 2016 ca societate cu răspundere limitată și are sediul social în Viale Francesco Restelli nr. 5, Milano, Italia. Grupul deține 100% din acțiunile companiei.

California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”) a fost înființată la 19 iunie 2017 și operează franciza Taco Bell în România. Sphera deține 99,99% din acțiunile companiei. Compania funcționează ca o societate cu răspundere limitată și are sediul social în Calea Dorobanților 239, București, România.

SCOPUL PRINCIPAL AL AFACERII

Activitatea francizată în sectorul serviciilor alimentare desfășurată de Grup a fost lansată în 1994 odată cu deschiderea primei unități Pizza Hut, care a fost urmată de deschiderea în 1997 a primei unități KFC, ambele în București. La 31 decembrie 2020, Grupul administra 158 de restaurante în România, Italia și Republica Moldova.

Activitatea Sphera Franchise Group se desfășoară prin intermediul următoarelor segmente:

- Restaurante cu servire rapidă - prin restaurantele KFC (în România, Republica Moldova și Italia) și restaurantele Taco Bell (în România);
- Restaurante cu servicii complete - prin restaurantele Pizza Hut Dine-In din România;
- Restaurante cu serviciu de livrare - prin unitățile de livrare Pizza Hut din România.

KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și Taco Bell sunt toate operate într-un sistem master de franciză, de companii deținute de Sphera Franchise Group, cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete. O franciză principală este un contract de franciză în care francizorul principal predă controlul activităților de franciză pe un teritoriu specificat unei persoane sau entități, numit „francizat principal” (EN: „*master franchisee*”). Yum! este francizorul principal al Sphera Franchise Group.

DESPRE MĂRCI



KFC este al doilea cel mai mare lanț de restaurante din lume, din punct de vedere al vânzărilor. KFC este un restaurant cu servicii rapide specializat în pui prăjit și mâncăruri de pui. În decembrie 2020, existau până la 25.000 de restaurante KFC la nivel global. Primul restaurant KFC a fost înființat în București, România în 1997 de către Grup.

Astăzi, KFC este cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă pentru produse din pui din România atât din punct de vedere al vânzărilor totale, cât și în ceea ce privește numărul de restaurante. La 31 decembrie 2020, în România existau 86 restaurante KFC. În 2008, Grupul a deschis primul restaurant KFC din Republica Moldova, iar la 31 decembrie 2020, Grupul opera două restaurante (ambele la Chișinău). În 2017, Grupul a deschis primele două restaurante din Italia. La 31 decembrie 2020, existau 18 restaurante KFC operate de grup, localizate în regiunea centrală și de nord a Italiei. Dintre toate restaurantele KFC care operează în România, Italia și Republica Moldova, la 31 decembrie 2020, 65 erau amplasate în zone de tip food-court (în mall-uri sau centre comerciale), 23 erau stradale, în timp ce alte 18 erau locații de tip Drive-Thru. În 2018, KFC România a lansat serviciul de livrări, care este disponibil în prezent în majoritatea restaurantelor.

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



PIZZA HUT este un restaurant casual cu servire la masă, cunoscut pentru bucătăria italiană americană. Cu 18.703 de restaurante în întreaga lume, este cel mai mare lanț de pizza la nivel global în ceea ce privește locațiile. Restaurantele servesc un meniu divers, care include pizza și paste, salate, precum și garnituri și deserturi. Pizza Hut a intrat pe piața românească în 1994, odată cu deschiderea primei sale locații din Calea Dorobanților în București.



PIZZA HUT DELIVERY este conceptul de livrare la domiciliu lansat de Pizza Hut. Pizza Hut Delivery este prezentă pe piața din România din decembrie 2007, odată cu deschiderea primei sale locații în zona Vitan, București.

Pizza Hut este cel mai mare lanț de restaurante casual din România, atât din punct de vedere al vânzărilor totale, cât și al numărului de restaurante. La 31 decembrie 2020 existau 21 de restaurante Pizza Hut Dine-In în marile orașe ale României și 19 restaurante Pizza Hut Delivery. Dintre cele 21 de restaurante Pizza Hut Dine-In care funcționează în România la 31 decembrie 2020, 18 erau amplasate în zonele de tip food-court (în mall-uri sau centre comerciale) dar care beneficiază de zone proprii de servire și 3 erau stradale. În același timp, 7 din cele 19 de restaurante Pizza Hut Delivery erau localizate în cadrul centrelor comerciale, în timp ce restul de 12 erau amplasate stradal.

În restaurantele Pizza Hut se vinde în principal pizza (o gamă largă de rețete tradiționale și proprietare, pregătite pe o varietate de blaturi, cum ar fi pan, clasic, subțire, italian, “cheesy bites”, “crown crust”) paste și alte produse de meniu principal (precum burgeri și coaste), precum și băuturi (în principal nealcoolice) și deserturi.



TACO BELL este cel mai important restaurant cu servicii rapide (QSR), inspirat de bucătăria mexicană, din lume. Restaurantele servesc o varietate de alimente specifice bucătăriei mexicane, care includ tacos, burritos, quesadillas, nachos, noutăți și specialități și o gamă de produse „value menu”. Primul magazin Taco Bell a fost lansat în București, România, de Sphera Franchise Group în octombrie 2017. La 31 decembrie 2020, Grupul opera 11 restaurante Taco Bell amplasate în cadrul centrelor comerciale din România.

Toate mărcile Sphera Franchise Group oferă un mediu de lucru prietenos, axat pe potențialul de a dezvolta cariera angajaților și pe experiențe culinare diversificate cu rețete tradiționale și inovatoare pentru clienți.

ACȚIONARIATUL ȘI CAPITALUL EMIS

Capitalul social al Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2020 era de 581.990.100 lei, împărțit în 38.799.340 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 15 lei pe acțiune. Capitalul social la 31 decembrie 2019 era același.

Acționarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 erau următorii:

Acționar	Procent din acțiuni la 31.12.2020	Procent din acțiuni la 31.12.2019
Tatika Investments Ltd.	28,23%	27,33%
Computerland Romania SRL	20,53%	21,44%
Wellkept Group SA	16,34%	16,34%
Lunic Franchising and Consulting LTD	10,85%	10,99%
Free-float	24,05%	23,90%

MANAGEMENTUL GRUPULUI

CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

Compania este condusă de un Consiliu de Administrație ai cărui membri sunt numiți pentru un mandat de 4 ani. La 25 noiembrie 2020, Grupul a organizat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia, acționarii au aprobat reducerea numărului membrilor Consiliului de Administrație al companiei, de la 7 la 5 membri.

În data de 8 octombrie 2020, Consiliul de Administrație a luat act de demisia domnului Anastasios Tzoulas din funcția de membru și vicepreședinte al Consiliului de Administrație, precum și de membru al comitetului de audit al companiei. Demisia a intrat în vigoare începând cu data de 9 octombrie 2020.

În data de 14 octombrie 2020, Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Lucian Hoanca, în funcția de Președinte al Consiliului, și pe domnul Silviu Cărmaciu, în funcția de Vicepreședinte al Consiliului. Mandatele domnului Hoanca și al domnului Cărmaciu sunt valabile până în anul 2023, când actualul Consiliu de Administrație își va încheia mandatul.

Structura Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2020 era următoarea:

Nume	Data numirii	Funcție	Rol	Număr de acțiuni SFG deținute la 31.12.2020
Lucian Hoanca	25 aprilie 2019	Președinte CA	Membru neexecutiv	-
Silviu Gabriel Cărmaciu	25 aprilie 2019	Vicepreședinte CA	Membru neexecutiv	-
Georgios Vassilios Repidonis	25 aprilie 2019	Membru CA	Membru neexecutiv	-
Valentin Arnaoutou	25 aprilie 2019	Membru CA	Membru independent	-
Razvan Stefan Lefter	25 aprilie 2019	Membru CA	Membru independent	30.000 acțiuni

LUCIAN HOANCĂ

Domnul Hoancă este născut în anul 1957 și în prezent este membru neexecutiv în Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group din 2018, precum și președinte al Consiliului din octombrie 2020; de asemenea, este președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare al Societății. Dl. Hoancă a absolvit Facultatea de Limbi Străine din Universitatea București, fiind licențiat în filologie. Începând din anul 1995 a deținut funcții de conducere în diverse companii precum ANA Group, EUROM, Exclusiv Comp, Baneasa Developments, Wellkept Group, Tatika Investments, Parc Hotels.

Companii afiliate: TDL Consult SRL, Parc Hotels SA, Tatika Investments Limited, Baneasa Developments SRL.

În ultimii 5 ani, dl. Lucian Hoancă nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte dl. Lucian Hoancă. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat dl. Lucian Hoancă referitoare la activitatea acestuia în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea dl. Lucian Hoancă de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului. Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între dl. Lucian Hoancă și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al Consiliului de Administrație.

SILVIU GABRIEL CÂRMACIU

Domnul Cârmaciu este născut în anul 1980 și în prezent este membru neexecutiv al Consiliului de Administrație al Grupului din mai 2017, precum și Vice-presedinte al Consiliului din octombrie 2020; de asemenea, este Presedinte al Comitetului de Audit al Societății. Este licențiat în studii economice, cu specializarea în Finanțe, Bănci și Contabilitate. De asemenea este absolvent de cursuri postuniversitare specializarea Relații Economice Internaționale - Academia "Alexandru Ioan Cuza", cursuri postuniversitare „Securitate și Apărare Națională”, Colegiul Național de Apărare-Universitatea Națională de Apărare „Carol I”.

De-a lungul timpului a absolvit o serie cursuri de formare profesională în Banking - Certificat Bancar European (EBTN - European Banking & Financial Services Training Association; Diploma în Banking- emisa de Institutul Bancar Român și Banca Națională a României), General Management - Open University Business School London, Coaching și Leadership, Management financiar- Analiza financiară, Evaluarea financiară a companiilor.

Între anii 2006 și 2012, a deținut poziții și funcții de conducere în diverse arii de activitate bancară, printre care Credite și Risc- Evaluare și Gestiune Riscuri, Trezorerie, Dezvoltare Comercială, Managementul relațiilor cu clienții, Prevenirea și Combaterea spălării banilor.

Începând cu anul 2013, Dl. Cârmaciu este director în cadrul Computerland Romania SRL, fiind responsabil de Managementul strategic și financiar. În perioada 2013-mai 2020, dl. Cârmaciu a deținut poziția de consilier al Directorului General al Griro S.A.

Companii afiliate: Computerland Romania SRL.

În ultimii 5 ani, dl. Silviu Cârmaciu nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte dl. Silviu Cârmaciu. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat dl. Silviu Cârmaciu referitoare la activitatea acestuia în

cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea dl. Silviu Cârmaciu de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului. Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între dl. Silviu Cârmaciu și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al Consiliului de Administrație.

GEORGIOS VASSILIOS REPIDONIS

Domnul Repidonis este născut în anul 1961 și în prezent este membru neexecutiv în Consiliul de Administrație al Grupului din 2019. Dl. Repidonis a absolvit Facultatea de Planificare și Ciberetică Economică din cadrul Academiei de Studii Economice din București. Cariera sa profesională s-a desfășurat în domeniul managementului executiv, al proiectelor de dezvoltare, marketing de produs și al contabilității. Între anii 1994 – 1997 a fost acționar, administrator și Director General al Comtra Intl Distributor în România, iar între 2004 – 2010 a fost acționar și Director General al restaurantului El Greco din București. De asemenea, Dl. Repidonis a fost acționar și responsabil dezvoltare al francizei pe România a mărcilor Lacoste și Gant în perioada 2001 – 2015. Din 2008 este acționar, administrator și director general al cafenelelor Cafe Nescafe, iar din 2015 este director general al restaurantului Casa Doina din București. Dl. Repidonis este membru în Consiliul de Administrație și administrator la Băneasa Developments.

Companii afiliate: Casa Doina SRL, Dyonissos Group SRL, Debt Advisory and Management SRL, Baneasa Investments SA, Midi Development SRL.

În ultimii 5 ani, dl. Georgios Vassilios Repidonis nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte dl. Georgios Vassilios Repidonis. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat dl. Georgios Vassilios Repidonis referitoare la activitatea acestuia în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea dl. Georgios Vassilios Repidonis de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului. Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între dl. Georgios Vassilios Repidonis și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al Consiliului de Administrație.

VALENTIN ARNAOUTOU

Domnul Arnaoutou este născut în anul 1956 și în prezent este membru independent, fără funcție executivă, în Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group din 2019. Are dublă cetățenie, română și greacă și este absolvent al Institutului de Construcții București, Facultatea de Utilaj Tehnologic. A fost Director General al Camerei de Comerț și Industrie Eleno-Română în perioada 2000 - 2011 și în prezent este fondator și Director General al Hellenic - Romanian Business Counselors.

Companii afiliate: Hellenic - Romanian Business Counselors (non-profit).

În ultimii 5 ani, dl. Valentin Arnaoutou nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte dl. Valentin Arnaoutou. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat dl. Valentin Arnaoutou referitoare la activitatea acestuia în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea dl. Valentin Arnaoutou de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului. Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între dl. Valentin Arnaoutou și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al Consiliului de Administrație.

RAZVAN STEFAN LEFTER

Domnul Lefter este născut în anul 1980 și în prezent este membru independent, neexecutiv, în Consiliul de Administrație al Grupului Sphera din noiembrie 2018. A absolvit Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori la Academia de Studii Economice din București și deține titlul CFA (Chartered Financial Analyst) acordat de CFA Institute din 2008. În prezent este Managing Partner la RSL Capital Advisors, firma de consultanță în investiții, dar și membru în consiliile directoare sau de administrație la companii precum Mundus Services AD Bulgaria sau Eurohold AD Bulgaria. A mai fost membru în Consiliile de Administrație sau de Supraveghere ale unor companii importante precum SIF Muntenia, Cemacon Zalău, CONPET Ploiești, TeraPlast Bistrița. La începutul carierei, dl. Lefter a ocupat mai multe funcții la ING Bank, fiind printre altele analist la sediul central al băncii din Olanda, după care a fost Senior Equity Sales Trader la EFG Eurobank Securities și Swiss Capital România.

Companii afiliate: RSL CAPITAL ADVISORS SRL, Eurohold AD, Bulgaria, Mundus Services AD, Bulgaria, Teraplast SA.

În ultimii 5 ani, dl. Razvan Lefter nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte dl. Razvan Lefter. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care a fost implicat dl. Razvan Lefter referitoare la activitatea acestuia în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea dl. Razvan Lefter de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului. Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între dl. Razvan Lefter și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al Consiliului de Administrație.

COMITETE CONSULTATIVE

Consiliul de Administrație a constituit un Comitet de audit și un Comitet de nominalizare și remunerare. Atât Comitetul de Audit, cât și Comitetul de nominalizare și remunerare este format din trei membri ai Consiliului de Administrație, dintre care unul este desemnat Președinte.

Membrii Comitetului de audit sunt:

- Silviu Gabriel Cârmaciu – Președinte;
- Răzvan Lefter – membru;
- Anastasios Tzoulas (până la 8 octombrie 2020); din 10 decembrie 2020, Valentin Arnaoutou – membru.

Membrii Comitetului de nominalizare și remunerare sunt:

- Lucian Hoanca – Președinte;
- Georgios Repidonis – membru;
- Valentin Arnaoutou – membru.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Consiliul de Administrație delegă conducerea Societății directorilor care își îndeplinesc atribuțiile pe baza contractelor de mandat.

Pe 23 aprilie 2020, acordul de mandat al domnului Georgios Argentopoulos în calitate de director executiv a fost reziliat prin consimțământul reciproc scris al părților, cu efect imediat. În aceeași ședință, Consiliul de Administrație a luat act de demisia domnului Georgios Argentopoulos de la

mandatul de director și de la funcția de președinte al Consiliului din cadrul Sphera Franchise Group SA, care a intrat în vigoare începând cu 28 mai 2020.

În data de 24 aprilie 2020, Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group l-a numit pe domnul Călin Ionescu în funcția de director executiv interimar. Pe 8 octombrie 2020, Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group l-a numit pe domnul Călin Ionescu, în calitate de director general executiv al companiei. Mandatul domnului Călin Ionescu este în vigoare începând cu 8 octombrie 2020, până la 1 mai 2023.

Lista persoanelor care ocupă funcții de conducere este următoarea:

Nume	Funcție	Data numirii	Număr de acțiuni SFG deținute la 31.12.2020
Călin Viorel Ionescu	Director General Executiv (CEO)	8 octombrie 2020 (efectivă de la 8 octombrie 2020)	-
Valentin-Ionuț Budeș	Director Financiar (CFO)	7 martie 2019 (efectivă de la 9 mai 2019)	3.723 acțiuni
Cristian Osiac	Director Dezvoltare (CDO)	8 iulie 2019 (efectivă de la 1 septembrie 2019 - nou mandat)	-
Oana Monica Eftimie	Director Marketing (CMO)	8 iulie 2019 (efectivă de la 1 septembrie 2019 - nou mandat)	-

CĂLIN IONESCU

Domnul Ionescu este născut în anul 1969 și este Director General Executiv (CEO) din octombrie 2020 și Directorul de Operațiuni al Sphera Franchise Group (COO) din august 2017. Dl. Ionescu a studiat Marketing și Management în cadrul Universității Româno-Americane din București. Activitatea sa în domeniul restaurantelor a început în 1994, odată cu deschiderea primului restaurant Pizza Hut administrat de ARS (Romania). A ocupat diverse funcții din zona operațiunilor, de la Director de restaurant până la Director General, iar în anul 2012 a fost promovat în funcția de Director de Operațiuni al Grupului. În toată această perioadă, a participat activ în procesul de extindere a KFC și Pizza Hut în România și în Republica Moldova, iar în anul 2016, a pus bazele dezvoltării KFC în nord-estul și nord-vestul Italiei. Sub supervizarea sa, performanța brandurilor KFC și Pizza Hut în România s-a situat constant în topul primelor trei țări conform standardelor de performanță operațională ale Yum!. În plus, domnul Ionescu coordonează și deține funcții executive și operaționale în alte societăți care operează branduri de restaurante în România, precum Hard Rock Café și brutăria Cinnabon.

VALENTIN BUDEȘ

Domnul Budeș este născut în anul 1983 și este Director Financiar (CFO) al Sphera Franchise Group din mai 2019. Valentin Budeș a urmat cursurile Facultății de Studii Economice în Limbi Străine, secția Franceză, la Academia de Studii Economice din București și deține o diplomă de master în „Contabilitate Internațională” de la aceeași universitate. Dl. Budeș este membru senior (fellow) al Asociației Chartered and Certified Accountants (ACCA) și deține o certificare în managementul riscului emisă de către Institutul Auditorilor Interni din Statele Unite ale Americii în România. Dl. Budeș este expert contabil membru CECCAR și practician în insolvența fiind membru UNPIR.

Înainte de a-și desfășura activitatea în domeniul restaurantelor, Valentin Budeș a activat în domeniul consultanței financiare la KPMG Romania; divizia financiară din cadrul companiilor de telecomunicații ale grupului Telekom Romania (Cosmote, Telemobil, Germanos și Nextgen); iar înainte de a se alătura Grupului Sphera a fost responsabil timp de aproximativ 3 ani de activitățile financiare ale Grupului Medicover România.

CRISTIAN OSIAC

Domnul Osiac este născut în anul 1968 și este Directorul de Dezvoltare al Grupului din iunie 2017 și a fost membru în Consiliul de Administrație al Sphera în perioada mai 2017 – aprilie 2019. Și-a desfășurat studiile în cadrul Facultății de Electronică și Telecomunicații din cadrul Universității Politehnice București. Cristian Osiac s-a alăturat Grupului în anul 1994, în calitate de Director Tehnic, și a fost responsabil de deschiderea primei unități Pizza Hut din România. În 1997, în calitate de Director de Dezvoltare, a fost responsabil de deschiderea primului restaurant KFC din București și, în această calitate, Dl. Osiac a coordonat principalele activități de dezvoltare și operațiuni pentru toate brandurile Grupului. După 2007, Dl. Osiac a deținut funcții executive și în alte societăți care administrează branduri de restaurante sau de alte servicii de alimentație din România, cum ar fi brutăriile Paul și patiseriile Cinnabon, fiind responsabil cu activitățile de dezvoltare. A participat activ și în procesul de dezvoltare a restaurantului Hard Rock Café din București. Mai mult, în anul 2008, a fost desemnat Președinte al Consiliilor de Administrație ale ARS (România) și USFN (România). În toată această perioadă, Dl. Osiac a coordonat și supervizat extinderea brandurilor KFC și Pizza Hut în România, Republica Moldova și, cel mai recent, în nordul Italiei.

MONICA EFTIMIE

Doamna Eftimie este născută în anul 1979 și este Directorul de Marketing al Grupului (CMO) din august 2017. Este absolventă suma cum laude a Universității Northwestern și a absolvit studiile de masterat în administrarea afacerilor la Universitatea Georgetown. Începând cu anul 2013, a fost Directorul de Marketing al ARS (România) și USFN (România), iar în această calitate a coordonat activitățile de marketing pentru brandurile KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și a dezvoltat și implementat campaniile locale de marketing pentru aceste branduri. Dna. Eftimie a deținut funcția de Director de Marketing și în societatea care operează brandul Paul în România. Cu peste 10 ani de experiență în industria de alimentație, dna. Eftimie și-a început cariera în marketing cu stagii la Grupul Accor (Franța) și Saatchi & Saatchi Advertising. Ulterior, a elaborat campanii de marketing complexe pentru unele dintre cele mai cunoscute nume din industria de alimentație, precum McDonald's.

Niciunui dintre membrii echipei executive nu i-a fost interzis în ultimii 5 ani de către o instanță să îndeplinească funcția de membru al unui consiliu de administrație sau al unui consiliu de supraveghere. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, dizolvare, faliment sau administrare specială a companiilor în care membrii executivi făceau parte din consiliul de administrație sau în consiliul de supraveghere. Niciunul dintre managerii executivi nu desfășoară o activitate profesională care concurează cu cea a emitentului.

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Notă: Începând cu 1 ianuarie 2019, Sphera Franchise Group aplică standardul IFRS 16 „Contracte de leasing” care stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing. Atunci când analizează performanța Grupului, atenția conducerii se concentrează pe rezultatele financiare ce exclud impactul IFRS 16. **Prin urmare, baza analizei financiare din următoarele pagini o reprezintă rezultatele ce nu includ IFRS 16.** Cu toate acestea, pentru majoritatea tabelor de mai jos au fost furnizate rezultate financiare, incluzând atât impactul aplicării IFRS 16, cât și fără impactul aplicării IFRS 16. Pentru mai multe informații despre impactul IFRS 16 Leases asupra situațiilor financiare consolidate ale Sphera, vă rugăm să consultați Situațiile Financiare Consolidate.

2020 a fost un an plin de provocări pentru sectorul HoReCa din întreaga lume, totuși, rezultatele din T4 2020 arată semne de recuperare continuă. În pofida provocărilor curente aduse de pandemia de COVID-19, Grupul a reușit să îmbunătățească vânzările chiar și în contextul restricțiilor pentru restaurante la interior precum și a lunilor mai reci, care au făcut dificilă servirea mesei la exterior de către clienți. Performanța puternică înregistrată în T4 2020 a contribuit la compensarea efectului negativ din prima jumătate mai slabă a anului. În consecință, Grupul a închis anul 2020 cu vânzări consolidate de 710,8 milioane lei, o scădere de 25,6% față de

performanța din 2019. Rezultatul este cu mult peste estimarea revizuită comunicată în raportul curent publicat în data de 22 octombrie 2020, și este determinat de deciziile corecte de business care au contribuit la maximizarea vânzărilor Grupului în a doua jumătate a anului. Alte venituri de 0,7 milioane lei reprezintă ajutorul de stat primit de filiala italiană pentru a atenua pierderile suferite la nivel de cifră de afaceri în urma întreruperii activității din cauza COVID-19.

Cheltuielile în restaurante au scăzut cu 20,3% față de anul anterior, cu cele mai semnificative scăderi înregistrate în costul cu alimentele și materiale (-27,2%, reprezentând 86,7 milioane lei), salarizare și beneficii ale angajaților (-30,4%, reprezentând 65,6 milioane lei), publicitate (-33,1%, reprezentând 16,3 milioane lei), redevențe (-26,3%, reprezentând 14,8 milioane lei) și chirii (-13,7%, reprezentând 9,3 milioane lei). Pe de altă parte, alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 17,3% în 2020, ajungând la 110 milioane lei, creștere determinată de ponderea mai mare a comisioanelor datorate platformelor de livrări, acestea crescând cu 1,136% în 2020, ajungând la un total de 26,7 milioane lei. Creșterea costurilor de depreciere și amortizare cu 28,8% a fost rezultatul deschiderii a 9 restaurante noi în 2020.

Grupul a încheiat anul 2020 cu un profit de exploatare în restaurante de 49,3 milioane lei, cu 60,4% mai mic decât în anul anterior. Cheltuielile generale și administrative s-au ridicat la 50,9 milioane lei în 2020, o creștere de 0,8% față de 2019. Cu toate acestea, pentru o comparație similară („like-for-like”), excluzând elementele normalizate atât pentru exercițiul financiar 2019, cât și pentru exercițiul financiar 2020, cheltuielile G&A sunt mai mici cu 20,5% (12 milioane lei). Grupul a încheiat anul 2020 cu un EBITDA normalizat de 44,1 milioane lei, o pierdere din exploatare de 1,6 milioane lei și o pierdere netă a perioadei de 2,4 milioane lei.

Rezumatul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2020 (rezultatele exclud impactul IFRS 16):

Cifre în RON'000	31-Dec 2020 (neauditat)	31-Dec 2019 (neauditat)	Y/Y % 2020/2019	% din vânzări		Δ%
				2020	2019	
Vânzări în restaurante	710.797	954.728	-25,6%			
Alte venituri	726	0				
Cheltuieli în restaurante	662.256	830.448	-20,3%	93,2%	87,0%	6,2%
Alimente și materiale	232.338	319.059	-27,2%	32,7%	33,4%	-0,7%
Salarii și beneficii ale angajaților	150.124	215.739	-30,4%	21,1%	22,6%	-1,5%
Chirii	58.593	67.867	-13,7%	8,2%	7,1%	1,1%
Redevențe	41.274	56.029	-26,3%	5,8%	5,9%	-0,1%
Publicitate	33.033	49.359	-33,1%	4,6%	5,2%	-0,6%
Alte cheltuieli de exploatare, net	110.004	93.755	17,3%	15,5%	9,8%	5,7%
Depreciere și amortizare	36.889	28.640	28,8%	5,2%	3,0%	2,2%
Profit de exploatare în restaurante	49.267	124.281	-60,4%	6,9%	13,0%	-6,1%
Cheltuieli generale și administrative, net	50.904	50.519	0,8%	7,2%	5,3%	1,9%
Profit/Pierdere din exploatare	(1.637)	73.761	-102,2%	-0,2%	7,7%	-7,9%
Costuri financiare	5.256	5.980	-12,1%	0,7%	0,6%	0,1%
Venituri financiare	237	166	43,2%	0,0%	0,0%	0%
Profit/Pierdere înainte de impozitare	(6.656)	67.946	-109,7%	-0,9%	7,1%	-8,0%
Total cheltuială/(venit) cu impozitul	(4.283)	3.779	-213,3%	-0,6%	0,4%	-1,0%
Profitul/Pierdere perioadei	(2.373)	64.167	-103,6%	-0,3%	6,7%	-7,0%
EBITDA	36.907	103.926	-64,5%	5,2%	10,9%	-5,7%
EBITDA normalizat*	44.088	95.989	-54,1%	6,2%	10,1%	-3,9%

(*) Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude următoarele cheltuieli: pierdere din deprecierea fondului comercial (4.420), penalități estimate datorate către Pizza Hut Europe (Master Franchisor - YUM!) pentru restaurantele stabilite pentru a fi deschise în 2019 și amânate pentru perioade viitoare (1.528) și costuri referitoare la angajamentul de dezvoltare al filialei din Italia reziliat în 2020 (1.234). Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, EBITDA a fost normalizat prin excluderea următoarelor cheltuieli: reversare a provizionului pentru impozit (10.343) și pierdere din deprecierea fondului comercial (2.406).

Rezumatul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2020 - rezultate și evoluție prezentate cu și fără impactul IFRS 16:

Cifre în RON'000	2020	2020	2019	2019	Modificare (%)	
	(1)	(2) (neauditat)	(1)	(2) (neauditat)	2020/2019 (1)	2020/2019 (2)
Vânzări în restaurante	710.797	710.797	954.728	954.728	-25,6%	-25,6%
Alte venituri	726	726	-	-		
Cheltuieli în restaurante	657.425	662.256	828.333	830.448	-20,6%	-20,3%
Alimente și materiale	232.338	232.338	319.059	319.059	-27,2%	-27,2%
Salarii și beneficii ale angajaților	150.124	150.124	215.739	215.739	-30,4%	-30,4%
Chirii	5.293	58.593	22.480	67.867	-76,5%	-13,7%
Redevențe	41.274	41.274	56.029	56.029	-26,3%	-26,3%
Publicitate	33.033	33.033	49.359	49.359	-33,1%	-33,1%
Alte cheltuieli de exploatare, net	109.479	110.004	93.750	93.755	16,8%	17,3%
Depreciere și amortizare	85.884	36.889	71.917	28.640	19,4%	28,8%
Profit de exploatare în restaurante	54.098	49.267	126.395	124.281	-57,2%	-60,4%
Cheltuieli generale și administrative, net	51.140	50.904	50.023	50.519	2,2%	0,8%
Profit/Pierdere din exploatare	2.958	(1.637)	76.372	73.761	-96,1%	-102,2%
Costuri financiare	17.314	5.256	17.538	5.980	-1,3%	-12,9%
Venituri financiare	237	237	166	166	43,2%	43,2%
Profit/Pierdere înainte de impozitare	(14.118)	(6.656)	59.000	67.946	-123,9%	-109,7%
Total cheltuielă/(venit) cu impozitul	(4.508)	(4.283)	3.538	3.779	-227,4%	-213,3%
Profitul/Pierdere perioada	(9.610)	(2.373)	55.462	64.167	-117,3%	-103,6%
EBITDA	93.810	36.907	152.619	103.926	-38,5%	-64,5%
EBITDA normalizat*	100.992	44.088	144.682	95.989	-30,2%	-54,1%

Note: (1) Inclusiv impactul adoptării IFRS 16; (2) Cu excepția impactului adoptării IFRS 16

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude următoarele cheltuieli: pierdere din deprecierea fondului comercial (4.420), penalități estimate datorate către Pizza Hut Europe (Master Franchisor - YUM!) pentru restaurantele stabilite pentru a fi deschise în 2019 și amânate pentru perioade viitoare (1.528) și costuri referitoare la angajamentul de dezvoltare al filialei din Italia reziliat în 2020 (1.234). Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, EBITDA a fost normalizat prin excluderea următoarelor cheltuieli: reversare a provizionului pentru impozit (10.343) și pierdere din deprecierea fondului comercial (2.406).

La nivel de rezultate individuale, în 2020, USFN România (KFC România) a reușit să atingă o marjă EBITDA normalizată de 12,5% (față de 13,7% marja în 2019), USFN Moldova (KFC Moldova) a înregistrat 13,8% marjă EBITDA (față de 17,2% în 2019), iar CFF (Taco Bell) a înregistrat o marja EBITDA de 0,75% (față de 1,6% marjă în 2019). USFN România și USFN Moldova au închis profitabil întregul an 2020, înregistrând cumulativ 67,3 milioane lei în EBITDA normalizat. ARS (Pizza Hut) și USFN Italia (KFC Italia) au încheiat anul cu un EBITDA negativ.

Detalierea rezultatelor consolidate din 2020 pentru companiile din Grup (Rezultatele exclud impactul IFRS 16) – neauditat:

2020								
Cifre în RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons. Adj.	SFG Cons
Vânzări în restaurante	527.588	68.403	8.678	76.456	29.512	23.823	(23.663)	710.797
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	85.223	(85.223)	-
Alte venituri	-	-	-	726	-	-	-	726
Cheltuieli în Restaurante	457.176	76.820	7.576	93.061	29.348	483	(2.208)	662.256
Alimente și materiale	176.760	18.805	3.481	22.949	10.352	-	(8)	232.338
Salarii și beneficii ale angajaților	99.501	19.178	1.513	23.858	6.074	-	-	150.124
Chirii	41.450	6.821	386	7.497	2.440	-	-	58.593
Redevențe	31.041	3.919	522	4.560	1.232	-	-	41.274
Publicitate	23.418	4.631	341	4.825	1.506	483	(2.171)	33.033
Alte cheltuieli de exploatare	65.797	17.009	991	20.815	5.419	-	(28)	110.004
Depreciere	19.207	6.457	343	8.558	2.324	-	-	36.889
Profit/Pierdere de exploatare din restaurante	70.412	(8.418)	1.102	(15.879)	164	108.564	(106.678)	49.267
Cheltuieli generale și administrative, net	33.598	6.327	283	7.874	2.339	42.468	(41.985)	50.904
Profit/Pierdere din exploatare	36.815	(14.745)	818	(23.753)	(2.175)	66.096	(64.693)	(1.637)
Costuri financiare	3.485	1.045	166	2.889	1.490	1.639	(5.458)	5.256
Venituri financiare	3.701	25	-	1	-	1.968	(5.458)	237
Profit/Pierdere înainte de impozitare	37.030	(15.764)	652	(26.641)	(3.665)	66.425	(64.693)	(6.656)
Total cheltuială/(venit) cu impozitul	2.100	663	72	(7.165)	129	(83)	-	(4.283)
Profitul/Pierdere perioada	34.930	(16.428)	580	(19.476)	(3.795)	66.508	(64.693)	(2.373)
EBITDA	56.708	(8.110)	1.199	(15.171)	221	66.753	(64.693)	36.907
EBITDA normalizat	66.144	(6.583)	1.199	(13.937)	221	82.379	(85.336)	44.088

La nivel de cheltuieli generale și administrative, pe tot parcursul anului, Grupul a făcut economii semnificative legate de costurile cu salariile și beneficiile pentru angajați (o scădere a costurilor cu 6,2 milioane lei comparativ cu 2019), urmate de serviciile executate de terți (o scădere cu 3 milioane lei) și costurile cu transporturile (scădere de 1,7 milioane lei). Alte cheltuieli au crescut cu 136,1%, ajungând la 2,6 milioane lei, creștere datorată, în principal, impactului înregistrat în exercitiul financiar 2019 din reversarea provizioanelor pentru taxe și impozite în valoare de 10,3 milioane lei. Excluzând efectul elementelor de normalizare, alte cheltuieli au scăzut cu 0,4 milioane lei.

	Cifre în RON '000				Modificare (%)		Procent din vânzări			
	2020	2020	2019	2019			2020	2020	2019	2019
	(1)	(2) (neauditat)	(1)	(2) (neauditat)	2020/ 2019 (1)	2020/ 2019 (2)	(1)	(2)	(1)	(2)
Cheltuieli generale și administrative, net	51.140	50.904	50.023	50.519	2,2%	0,8%	7,2%	7,2%	5,2%	5,3%
Salarii și beneficii ale angajaților	28.955	28.955	35.183	35.183	-17,7%	-17,7%				
Servicii executate de terți	6.041	6.041	9.008	9.009	-33%	-33%				
Deprecierea fondului comercial	4.420	4.420	2.406	2.406	83,7%	83,7%				
Depreciere și amortizare	4.968	1.655	4.330	1.525	14,7%	8,5%				
Chirii	394	3.472	386	3.688	2,1%	-5,9%				
Comisioane bancare	2.810	2.810	3.384	3.384	-17,0%	-17,0%				
Transport	929	929	2.591	2.591	-64,1%	-64,1%				
Alte cheltuieli*	2.623	2.623	(7.265)	(7.265)	136,1%	136,1%				

Note: (1) Incluzând impactul IFRS 16; (2) Excluzând impactul IFRS 16.

*Alte cheltuieli includ întreținere și reparații, smallware, asigurări, publicitate, telefon și poștă, alte provizioane (taxe) și cheltuieli diverse.

Pe parcursul celei de-a doua jumătăți a anului, Grupul a înregistrat o creștere treptată lunară a vânzărilor pe toate cele trei piețe de activitate. Performanța în T4 2020 s-a îmbunătățit față de trimestrul anterior atât în România, cât și în Republica Moldova, dar a înregistrat o scădere în Italia, unde vânzările au scăzut cu 6,6 milioane lei comparativ cu T3 și 21,9 milioane lei anual. Vânzările în România au scăzut cu 26%, de la 845 milioane lei în 2019 la 625,5 milioane lei în 2020, în Italia cu 22,3%, la 76,5 milioane lei și cu 23,4% în Republica Moldova, ajungând la 8,7 milioane lei.

Cifre în RON '000	T1-20	T1-19	T2-20	T2-19	T3-20	T3-19	T4-20	T4-19	2020	2019	Δ '20/'19
Vânzări pe țări											
România	176.764	194.780	93.821	206.180	169.260	216.175	185.816	227.836	625.663	844.970	-26%
Italia	19.205	17.203	11.435	21.993	26.232	29.772	19.584	29.463	76.456	98.430	-22,3%
Rep. Moldova	2.345	2.742	1.009	2.669	2.371	2.803	2.953	3.114	8.678	11.328	-23,4%
Total vânzări	198.314	214.725	106.266	230.842	197.865	248.750	208.352	260.412	710.797	954.728	-25,6%

În T4 2020, vânzările restaurantelor comparabile ("like-for-like") la nivelul Sphera Franchise Group au scăzut cu 26,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, dar s-au îmbunătățit față de trimestrul precedent. Performanța tuturor restaurantelor a înregistrat o scădere anuală de 20% în ultimul trimestru al anului. Cu toate acestea, rezultatele din a doua jumătate a anului 2020 au fost vizibil mai bune, întrucât performanța restaurantelor în S2 s-a îmbunătățit cu 10pp, comparativ cu S1 2020. Noile locații deschise pentru KFC România, KFC Italia și Taco Bell din România și performanța solidă a acestora în S2 2020 au ajutat la recuperarea unei părți din veniturile pierdute. În consecință, Grupul a închis anul 2020, cu o scădere a vânzărilor în toate restaurantele de 25,6% pentru toate brandurile, îmbunătățită cu 2,1pp față de rezultatul pentru 9 luni. Performanța restaurantelor comparabile ("like-for-like") în 2020 a scăzut cu 31,7% anual.

		Y/Y T1-20	Y/Y T2-20	Y/Y T3-20	Y/Y T4-20	Y/Y S1-20	Y/Y S2-20	Y/Y FY 20
USFN	All Stores	-9,9%	-51,6%	-17,1%	-11,5%	-31,4%	-14,2%	-22,4%
	o/w Same Stores	-14,7%	-53,5%	-23,6%	-17,3%	-34,6%	-20,4%	-27,2%
ARS	All Stores	-15,8%	-68,8%	-51,4%	-55,8%	-42,0%	-53,7%	-48,1%
	o/w Same Stores	-15,8%	-68,8%	-51,4%	-55,8%	-42,0%	-53,7%	-48,1%
CFF	All Stores	46,0%	-55,9%	-3,0%	-9,2%	-14,0%	-6,3%	-9,5%
	o/w Same Stores	-10,3%	-64,4%	-24,1%	-22,9%	-38,8%	-23,5%	-30,4%
USFN IT	All Stores	11,4%	-48,1%	-11,7%	-33,5%	-22,0%	-22,5%	-22,3%
	o/w Same Stores	-29,5%	-64,5%	-27,0%	-52,7%	-47,2%	-39,7%	-43,1%
USFN MD	All Stores	-14,4%	-62,1%	-15,4%	-5,3%	-37,9%	-10,1%	-23,4%
	o/w Same Stores	-14,4%	-62,1%	-15,4%	-5,3%	-37,9%	-10,1%	-23,4%
TOTAL	All Stores	-7,7%	-54,0%	-20,4%	-20,0%	-31,7%	-20,2%	-25,6%
	o/w Same Stores	-16,0%	-57,0%	-27,6%	-26,1%	-36,9%	-26,9%	-31,7%

Vânzările prin canalele de livrare proprii, precum și livrarea prin intermediul platformelor de livrări au crescut pentru toate brandurile în T4 2020 față de T3 2020, întrucât 31% din toate comenzile de pe cele 3 piețe de activitate au fost efectuate pentru livrare mai mari comparativ cu T3 2020, dar mai mici comparativ cu T2 2020 când pe fondul restricțiilor, aproape jumătate din comenzi erau destinate livrării. În T4 2020, creșterea comenzilor de livrare a fost dictată de vremea mai rece și de lipsa opțiunii de luat masa în interiorul majorității restaurantelor din cauza restricțiilor impuse de pandemia de COVID-19 și a extinderii opțiunilor de livrare.

În 2020, grupul a crescut semnificativ ponderea comenzilor pentru livrare comparativ cu anul precedent. Pentru USFN România, ponderea a crescut de la 3% în 2019, la 23%, pentru ARS s-a dublat, trecând de la 25%, la 50% în 2020 și pentru CFF a crescut de la 2% la 37% în 2020. USFN Moldova a avut vânzări nesemnificative în 2019 pe canalul de livrare, dar în 2020 ponderea comenzii de livrare a ajuns la 26%. USFN Italia a avut un număr nesemnificativ (sub 0,5%) de livrări în 2019; în 2020, comenzile de livrare au ajuns la 14%.

Vânzări pe companii/țară		T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20
USFN RO	Cu livrare	3%	3%	3%	4%	6%	44%	23%	28%
	Fără livrare	97%	97%	97%	96%	94%	56%	77%	72%
ARS	Cu livrare	23%	27%	27%	29%	33%	68%	53%	63%
	Fără livrare	77%	73%	73%	71%	67%	32%	47%	37%
CFF	Cu livrare	0%	0%	0%	5%	11%	81%	40%	42%
	Fără livrare	100%	100%	100%	95%	89%	19%	60%	58%
USFN IT	Cu livrare	1%	0%	0%	0%	0%	32%	11%	23%
	Fără livrare	99%	100%	100%	100%	100%	68%	89%	77%
USFN MD	Cu livrare	0%	0%	0%	10%	15%	60%	23%	25%
	Fără livrare	100%	100%	100%	90%	85%	40%	77%	75%
All	Cu livrare	6%	6%	6%	7%	9%	47%	24%	31%
	Fără livrare	94%	94%	94%	93%	91%	53%	76%	69%

Creșterea vânzărilor prin intermediul platformelor de livrare poate fi văzută în situațiile financiare la „Cheltuieli în restaurante, alte cheltuieli de exploatare”. În 2020, comisioanele datorate platformelor de livrări au crescut cu 1.136%, ajungând la un total de 26,7 milioane lei. Cea mai mare creștere a comisioanelor datorate platformelor de livrări a fost înregistrată de USFN România (+1.883% față de 2019), urmată de CFF (+507%), ARS (+226%), USFN Moldova (+145%).

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

În ceea ce privește bilanțul consolidat, din totalul activelor, 77% erau active imobilizate, o creștere de 1,1% - rezultat al deschiderii de noi restaurante. Activele circulante au crescut semnificativ, ajungând la 153,5 milioane lei, o creștere de 36,9% față de anul anterior, determinată în principal de o poziție de numerar mai puternică cu 113% comparativ cu 2019 ajungând la 121,9 milioane lei.

Creșterea a fost parțial compensată de o scădere de 53% față de 2019 a creanțelor comerciale și a altor creanțe (TVA recuperată de la bugetul de stat) până la 18,3 milioane lei.

Capitalurile proprii totale consolidate au scăzut cu 13,4% față de anul precedent, până la 149,1 milioane lei, ca urmare a pierderii înregistrate de Grup (9,6 milioane lei) și a dividendelor plătite acționarilor în cursul anului 2020 (13,7 milioane lei).

Totalul datoriilor consolidate a crescut cu 15,7% comparativ cu 2019 ajungând la 518,1 milioane lei, din care 29% au fost împrumuturi purtătoare de dobândă care au crescut la 150,2 milioane lei ca urmare a noilor împrumuturi activate și a amânării plății pentru ratele de principal. 23% din totalul datoriilor reprezintă datorii comerciale care au crescut cu 18,1% comparativ cu 2019 până la 120 milioane lei, în principal datorită eșalonării plăților pentru 12 luni a principalelor obligații fiscale în valoare de 27,1 milioane lei.

Un rezumat al poziției financiare consolidate la 31 decembrie 2020 și respectiv 31 decembrie 2019:

Cifre în RON '000	31-Dec-20	31-Dec-19	Δ '20/'19
Total active imobilizate	513.794	508.147	1,1%
Active imobilizate	283.340	279.026	1,5%
Active reprezentând drepturi de utilizare	230.454	229.121	0,6%
Total active circulante	153.481	112.082	36,9%
Total active	667.275	620.229	7,6%
Total capital propriu	149.121	172.251	-13,4%
Total datorii pe termen lung	285.450	265.596	7,5%
Datorii pe termen lung	88.567	75.523	17,3%
Datorii din leasing (IFRS6)	196.883	190.073	3,6%
Total datorii curente	232.704	182.381	27,6%
Datorii curente	184.854	137.242	34,7%
Datorii din leasing (IFRS 6)	47.850	45.139	6,0%
Total datorii	518.154	447.978	15,7%
Total capital propriu și datorii	667.275	620.229	7,6%

REZULTATE FINANCIARE INDIVIDUALE

Veniturile individuale ale Sphera Franchise Group includ venituri din dividende de la filiale (US Food Network SA) și venituri din servicii prestate. Veniturile din dividende aferente investițiilor sunt recunoscute atunci când a fost stabilit dreptul acționarului de a primi plata, care este, în general, momentul când acționarii aprobă dividendul.

Veniturile din servicii se referă la servicii de management și suport furnizate filialelor sale, cum ar fi: servicii de marketing, dezvoltare și management de proiect, servicii pentru extinderea rețelei de restaurante, suport pentru vânzări, resurse umane și alte servicii. Pentru calcularea prețului serviciilor prestate, Compania aplică o majorare de 10% a costului serviciului, determinată pe baza unei analize comparative, așa cum este cerut de legislația privind prețurile de transfer.

Profitul net al anului a fost de 66.375 (2019: 31.998), creștere determinată de majorarea cu 66,3% a dividendelor și de scăderea cu 19,1% a cheltuielilor cu salarizarea și a beneficiilor angajaților.

Detaliile investițiilor în filiale la 31 decembrie 2020 și, respectiv, 31 decembrie 2019:

Cifre în RON '000

Companie	Procent dețineri	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
		Investiție la cost	Pierdere acumulată din deprecieri	Valoare contabilă	Investiție la cost	Pierdere acumulată din deprecieri	Valoare contabilă
US Food Network SA (Romania)	99,9997%	519.704	-	519.704	519.704	-	519.704
American Restaurant System SA (Romania)	99,9997%	88.786	50.888	37.898	60.786	35.262	25.524
California Fresh Flavors SRL (Romania)	99,9900%	100	-	100	100	-	100
US Food Network SRL (Rep. Moldova)	80,0000%	1.735	-	1.735	1.735	-	1.735
US Food Network SRL (Italia)	100,0000%	56.417	-	56.417	29.641	-	29.641
Total		666.742	50.888	615.854	611.966	35.262	576.704

În 2020, Compania a majorat valoarea investițiilor în filialele: American Restaurant System SA cu suma de 28.000 mii lei și US Food Network SRL Italia cu suma de 26.776 mii lei, prin conversie unei părți din împrumuturile acordate în capitaluri proprii.

La 31 decembrie 2020, Compania a evaluat dacă există indicii privind deprecierea investițiilor în filialele sale, după cum urmează:

- În pofida pandemiei de COVID-19, activitățile USFN și USFN Moldova în 2020 au continuat în linie sau cu o performanță mai bună decât se anticipase prin proiecțiile fluxurilor de numerar la începutul pandemiei de COVID-19; USFN este profitabil, prin urmare nu a fost identificat niciun indicator de depreciere;
- USFN Italia, care a început activitatea în 2017, a fost afectată de epidemia de COVID-19 din cauza impactului sever al pandemiei în Italia. În consecință, Managementul a decis efectuarea unei analize de depreciere la 31 decembrie 2020. Managementul a estimat valoarea recuperabilă a investiției bazat pe valoarea justă minus costurile de vânzare, utilizând proiecții ale fluxurilor de numerar în lei pentru o perioadă explicită de 5 ani (2021-2025). Valoarea terminală a fost estimată pe baza proiecțiilor fluxurilor de numerar privind anul imediat următor perioadei explicite pentru care s-au întocmit proiecții și utilizând o rată de creștere de 3%. (Această metodă de determinare a valorii juste se situează la nivelul 3 în ierarhia valorii juste). În consecință, analiza valorii juste minus costurile de vânzare comparată cu valoarea contabilă rămasă, evidențiază că există o marjă suficientă astfel încât să nu fie necesară înregistrarea unei ajustări de depreciere;
- Taco Bell a deschis un nou restaurant în 2020 (adicțional față de cele 10 deja deschise la 31 decembrie 2019). În cursul anului 2020, au avut loc discuții continue cu francizorul în vederea actualizării și extinderii planului de dezvoltare pentru perioade viitoare. Ca urmare a negocierilor, părțile au agreeat ca pentru perioada 2020-2021, CFF va beneficia de stimulente financiare progresive în funcție de numărul restaurantelor deschise. Astfel, considerăm că nu există indicatori de depreciere;
- Performanța Pizza Hut în 2020 a fost sub nivelul anticipat prin proiecțiile de numerar, filiala fiind mai afectată de pandemie din cauza restricțiilor luate în interiorul restaurantelor. Managementul a estimat valoarea recuperabilă a investiției la 47.815 (2019: 57.274) bazat pe valoarea justă minus costurile de vânzare, utilizând proiecții ale fluxurilor de numerar în lei pentru o perioadă explicită de cinci ani (2021-2025). Valoarea terminală a fost estimată pe baza proiecțiilor fluxurilor de numerar privind anul imediat următor perioadei explicite pentru care s-au întocmit proiecții și utilizând o rată de creștere de 3%.

Ca rezultat al analizei, în urma comparației cu valoarea rămasă a investiției de 88.786 și luând în calcul și împrumutul acordat ARS în suma de 9.917 (2019: 31.750) și pierderea din depreciere deja recunoscută în situațiile financiare la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 în suma de 35.262, s-a constatat o descreștere a valorii recuperabile a investiției într-o sumă adițională de 15.626 pentru care Societatea a recunoscut o pierdere din ajustare de valoare în situațiile financiare la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020. Această pierdere din depreciere poate fi reversată în anii financiari viitori sub condiția unei performanțe îmbunătățite a filialei.

În ceea ce privește poziția financiară, elementele principale ale bilanțului la 31 decembrie 2020 sunt detaliate mai jos.

Situații financiare individuale pentru anul 2020

Cifre în RON '000	2020	2019	Δ '20/'19
Venituri din dividende	85.223	51.239	66,3%
Venituri din contracte de servicii cu partile afiliate	23.823	30.360	-21,5%
Salarii și beneficii pentru angajați	20.804	25.717	-19,1%
Pierderea din deprecierea investițiilor în filiale	15.626	15.457	1,1%
Alte cheltuieli	6.389	8.297	-23,0%
Profit operațional	66.277	32.128	106,3%
Rezultat financiar	65	207	-68,6%
Profit înainte de impozitare	66.292	32.335	105,0%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(83)	337	-124,6%
Profitul perioadei	66.375	31.998	107,4%

În bilanț, pe lângă numerar, activele curente se referă la împrumuturi și dobânzi aferente acordate filialelor în valoare de 26.121 mii lei (31 decembrie 2019: 65.429 mii lei), dividende care urmează să fie primite – 79.233 mii lei (31 decembrie 2019: 0), sume facturate părților afiliate pentru servicii de management și suport în valoare de 7.235 mii lei (31 decembrie 2019: 8.750 mii lei) și creanțe fiscale în valoare de 2.333 mii lei (31 decembrie 2019: 4.044 mii lei).

Activele imobilizate cuprind în principal investiții nete în filiale în valoare de 615.854 mii RON (31 decembrie 2019: 576.704).

Datoriile curente și pe termen lung reprezintă în principal datorii de leasing din închirierea spațiilor de birouri și a vehiculelor administrative, împrumutul bancar și împrumutul de la una dintre filialele, US Food Network SA.

Alte active imobilizate se referă la creanțe comerciale și alte creanțe față de terți 7.025 mii lei (31 decembrie 2019: 7.043 mii lei), imobilizări corporale și imobilizări necorporale 2.512 mii lei (31 decembrie 2019: 2.659 mii lei), active de drept de utilizare rezultate din adoptarea IFRS 16 de 4.959 mii lei (31 decembrie 2019: 5.963 mii lei) și activ din impozitul amânat recunoscut pentru pierderea fiscală reportată 1.082 mii lei (31 decembrie 2019: 0.999 mii lei).

	31-Dec	%	31-Dec	%
Cifre în RON '000	2020		2019	
Active				
Active imobilizate	631.432	85%	593.368	87%
Active curente	113.470	15%	91.197	13%
Total active	744.902	100%	684.565	100%
Total capital propriu	682.354	92%	629.658	92%
Datorii pe termen lung	46.870	6%	38.423	6%
Datorii curente	15.678	2%	16.484	2%
Total datorii	62.548	8%	54.907	8%
Total capital propriu și datorii	744.902	100%	684.565	100%

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori financiari ai Sphera Franchise Group (rezultat consolidat) la 31 decembrie 2020 (incluzând și excluzând impactul IFRS 16) sunt prezentați mai jos, împreună cu rezultatul din aceeași perioadă a anului 2019 (incluzând impactul IFRS 16).

<i>Date financiare în RON '000</i>	FY 2020(1)		FY 2020(2)		FY 2019(1)	
Indicatorul lichidității curente						
Active curente	153.481	= 0,66	156.605	= 0,82	112.082	= 0,61
Datorii curente	232.704		190.688		182.381	
Indicatorul gradului de îndatorare						
Capital împrumutat (termen lung)	280.741	= 188%	84.099	= 52%	263.690	= 153%
Capital propriu	149.121		161.839		172.251	
Capital împrumutat (termen lung)	280.741	= 65%	84.099	= 34%	263.690	= 60%
Capital angajat	429.862		245.939		435.941	
Viteza de rotație a debitelor clienților (zile)						
Sold mediu client	28.825	= 14,6	28.825	= 14,6	27.867	= 10,5
Cifra de afaceri	711.523		711.523		954.728	
Viteza de rotație a activelor imobilizate						
Cifra de afaceri	711.523	= 1,44	711.523	= 2,7	954.728	= 1,94
Active imobilizate	492.745		264.319		493.371	

Note: (1) Incluzând impactul IFRS 16; (2) Excluzând impactul IFRS 16

BRANDURI & PERFORMANȚĂ VÂNZĂRI

KFC ROMANIA – În contextul pandemiei de COVID-19 și a limitărilor de activitate datorate carantinei instituite la nivel național (martie-mai 2020) și ulterior la nivel regional, în restul anului, performanța vânzărilor KFC România (USFN România) a fost sever afectată.

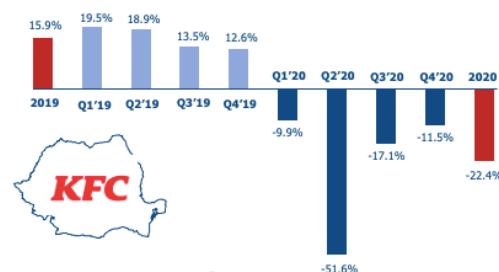
Cea mai slabă performanță a fost înregistrată în aprilie 2020 (-73,2% față de anul anterior), dar Grupul a înregistrat o recuperare treptată începând din mai 2020. Noi locații KFC au fost deschise în S2 2020 iar performanța solidă a acestora din T3 și T4 2020 a crescut vânzările cu 14,2pp în S2 comparativ cu S1 2020. T4 2020 a fost cel mai bun trimestru al anului pentru KFC România, deoarece performanțele tuturor restaurantelor au recuperat 5,6pp față de trimestrul anterior. T4 2020 a fost, de asemenea bun deoarece vânzările restaurantelor comparabile ("same store") s-au îmbunătățit cu 6,3pp față de trimestrul precedent.

Cifra de afaceri a KFC România a scăzut cu 22,4% comparativ cu anul anterior, în timp ce vânzările restaurantelor comparabile ("same store") au scăzut cu 27,2% față de anul 2019. Cu toate acestea, USFN România a reușit să atingă o marjă EBITDA normalizată de 12,5% în 2020 (față de 13,7% marjă în 2019) și a închis anul profitabil (34,9 mil lei).

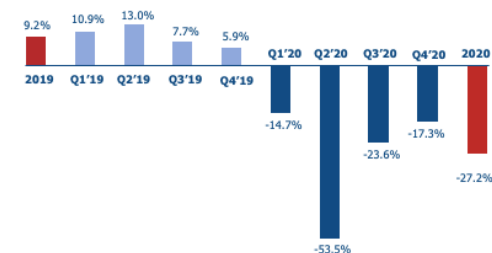
KFC ITALY – 2020 a fost un an plin de provocări pentru KFC Italia (USFN Italia), deoarece piața italiană a fost grav afectată de pandemia de COVID-19 în prima jumătate a anului și ulterior, în T4 2020, din cauza restricțiilor severe puse în aplicare în contextul pandemiei. În consecință, vânzările tuturor restaurantelor KFC Italia au scăzut cu 33,5% în T4 2020, care a fost al doilea cel mai slab trimestru al anului pentru filiala italiană, adâncind scăderea față de anul anterior cu 22,3%. Performanța comparabilă în Italia în T4 a scăzut cu 52,7%, o scădere de 25,7pp față de T3 și, în consecință, Grupul a încheiat 2020 cu un declin pentru „same store” de 43,1%. USFN Italia a încheiat anul cu un EBITDA negativ, pe pierdere.

KFC MOLDOVA – Performanța în Republica Moldova a scăzut pe tot parcursul anului 2020, raportând cea mai slabă performanță, în T2 2020. În contextul pandemiei, Grupul avea o capacitate limitată de vânzări și, prin urmare, performanța restaurantelor a scăzut cu 62,1% în acea perioadă. Din acel moment, Grupul a început recuperarea și a încheiat anul cu cel mai bun trimestru al anului, vânzările scăzând cu doar 5,3% față de trimestrul 4 al anului anterior. Un puternic trimestru 4 al anului 2020 a ajutat la recuperarea a 11,2pp de scădere față de primele 9 luni ale anului 2020, în consecință KFC Moldova a încheiat 2020 cu o scădere a cifrei de afaceri de 23,4%. Ca rezultat, USFN Moldova a avut o marjă EBITDA de 13,8% în 2020 (față de 17,2% în 2019) și a închis anul profitabil (0,6 mil lei).

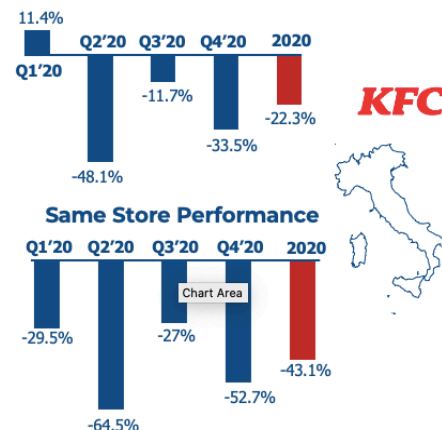
All Store Performance



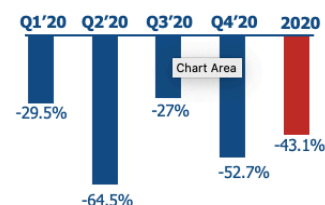
Same Store Performance



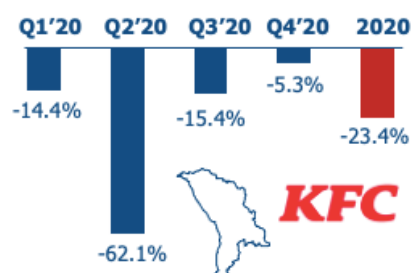
All Store Performance



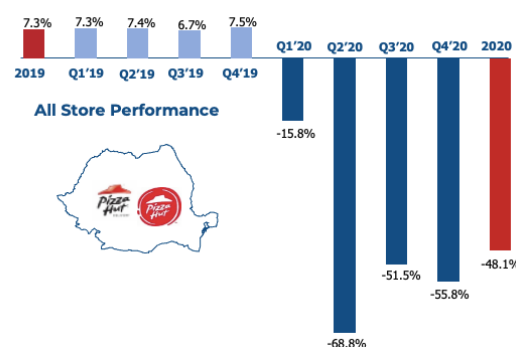
Same Store Performance



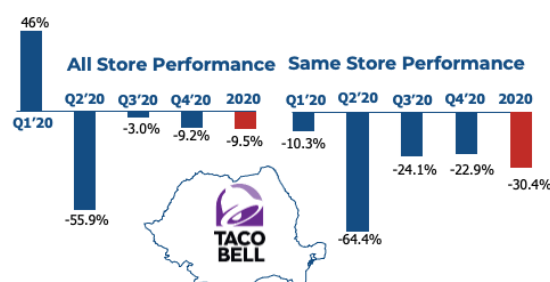
All Store Performance



PIZZA HUT – Datorită conceptului dine-in al Pizza Hut, performanța mărcii a fost cea mai afectată dintre toate mărcile din grup. Vânzările au scăzut cu 68,8% în T2 2020, pe fondul restricțiilor, urmată de o ușoară redresare în T3 2020, când vânzările au scăzut cu 51,5% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Din cauza restricțiilor continue din T4 impuse cu privire la servirea mesei în interiorul restaurantelor, corelate cu vremea rece, rezultatele Pizza Hut au scăzut cu 4,3pp în T4 față de T3. În aceeași perioadă, vânzările pentru livrare au crescut cu 11pp față de trimestrul anterior, ajungând la 63% din cifra de afaceri pentru perioada respectivă, pe măsură ce restaurantele la interior au fost afectate. Pizza Hut a încheiat anul 2020 cu o scădere a cifrei de afaceri de 48,1% și un EBITDA negativ.



TACO BELL – Taco Bell a avut o performanță solidă în 2020. CFF a încheiat 2020 cu o scădere anuală de 9,5% a vânzărilor și cu un EBITDA pozitiv de 0,2 mil lei. În 2020, Grupul a deschis o nouă unitate Taco Bell care a contribuit la recuperarea unei părți semnificative din cifra de afaceri pierdută de aceleași restaurante. Datorită relaxării parțiale a restricțiilor, încă din T2 2020, când Taco Bell a înregistrat cea mai slabă performanță din an, marca a înregistrat o recuperare semnificativă, cu cele mai bune performanțe în toate restaurantele înregistrate în T3 2020 și cele mai bune performanțe ale restaurantelor similare în T4 2020.



Activități de marketing – Ca urmare a izbucnirii pandemiei de COVID-19 în România și în întreaga lume la jumătatea lunii martie 2020, bugetul de marketing al Grupului a fost ajustat pentru a se potrivi cu nivelul vânzărilor. Planurile au fost adaptate continuu la condițiile schimbătoare ale pieței și, în special în T2 2020, au contribuit la menținerea clienților fideli și la câștigarea de clienți noi, în special pe segmentul de livrare. Campaniile de comunicare s-au concentrat pe livrări și take-away și au promovat măsurile de siguranță luate de Sphera în contextul pandemiei. Sphera a dezvoltat și executat campanii specifice de comunicare pentru a promova produsele de bază, ofertele cât și familiarizarea cu gama de produse, pentru a genera continuitatea, stabilitatea și disponibilitatea acelorași oferte de calitate ca și până în prezent.

Colaborarea cu platformele de livrare – Colaborarea cu platformele locale de livrare FoodPanda, Glovo, Tazz și TakeAway în România și Straus în Republica Moldova a devenit un pilon esențial al strategiei revizuite de business și marketing. În martie 2020, Sphera s-a concentrat pe renegocierea contractelor și îmbunătățirea cooperării cu platformele de livrare, precum și derularea de campanii comune de marketing pentru promovarea livrărilor.

Companiile din Grup au încheiat parteneriate cu platformele de livrare în cadrul unuia dintre următoarele două modele:

- restaurantele folosesc platforma de livrare ca un **marketplace**, unde acestea vând produsele și se ocupă de livrarea comenzii către client folosind servicii de livrare proprii. Pentru acest serviciu, restaurantul plătește un procent de 1 cifră din valoarea comenzii către platformă. Valoarea procentuală exactă este confidențială și nu poate fi dezvăluită public datorită cerințelor contractuale; și
- restaurantele colaborează **end-to-end** cu platformele de livrare, comenzile fiind plasate de către clienți și livrate de către colaboratorii platformei. Pentru acest serviciu, restaurantul plătește un procent de 2 cifre din valoarea comenzii către platformă.

În funcție de brand, diferă și condițiile de cooperare între restaurante și platformele de livrare. Pentru KFC, vânzările pentru livrare se fac parțial prin platforme și parțial prin call-center, cu livrare prin serviciul propriu. KFC are un parteneriat hibrid cu aceste platforme care presupune utilizarea acestora pe modelul marketplace sau end-to-end. Decizia de a lucra cu platformele, fie după modelul marketplace sau end-to-end, depinde de locația restaurantului și de capacitatea acestuia de a gestiona un număr mare de livrări prin mijloace proprii. În unele părți ale Bucureștiului, precum și în afara acestuia, comenzile KFC pot fi livrate doar prin platformele de livrare.

Pentru Pizza Hut, vânzările pentru livrare se fac parțial prin platforme de livrare și parțial prin serviciile proprii de livrare - Pizza Hut Delivery. Pizza Hut Delivery utilizează o platformă de e-commerce dezvoltată de Sphera pentru livrări directe, fără comision. Ca și în cazul KFC, și Pizza Hut deține un parteneriat hibrid cu platformele de livrare ce presupune utilizarea acestora fie end-to-end fie ca marketplace.

Pentru Taco Bell, toate livrările sunt gestionate end-to-end prin platforme, deoarece Taco Bell nu deține capacități proprii de gestionare a livrărilor.

Rezultatele înregistrate începând cu luna martie și până la finalul anului, prin parteneriate cu platformele de livrare au fost semnificative în recuperarea unei părți din veniturile pierdute datorită închiderii restaurantelor. Similar cu abordările concurenților direcți prezenți pe piața românească, prețurile produselor disponibile prin intermediul platformelor de agregare nu au fost majorate, comparativ cu prețurile de listă din restaurant. Cu toate acestea, au fost create meniuri, produse și pachete special pentru platformele de livrare pentru a oferi Grupului marje mai mari față de produsele tradiționale vândute în restaurant.

Vânzările din livrare au acoperit o parte din veniturile pierdute ca urmare a închiderii restaurantelor. Aspectul cel mai important îl reprezintă faptul că grupul a dezvoltat un nou canal de vânzări semnificativ în 2020, care a contribuit la accesarea unui grup considerabil de noi clienți de către Sphera. Indiferent de evoluția crizei sanitare, conducerea consideră că progresul realizat în zona digitală este crucial în viitor pentru atragerea de noi clienți cât și pentru fidelizarea clienților actuali, ceea ce se traduce prin venituri mai mari datorită disponibilității extinse a produselor Grupului.

Odată cu trecerea la servicii digitale, acum este mai ușor ca niciodată să ținem cont de preferința clienților și să le înțelegem mai bine comportamentul și factorii care stau la baza deciziilor acestora. Doar prin utilizarea publicității în aer liber și a celor tradiționale, capacitatea brandurilor de a înțelege comportamentul clienților este limitată și mai puțin precisă. Serviciile digitale însă ajută la înțelegerea comportamentului unui client încă din momentul în care acesta face click pe un anunț, deschide site-ul, plasează o anumită comandă și oferă posibilitatea de monitorizare a revenirii acestuia pe viitor, ceea ce face conversia mult mai ușor de urmărit. Această abordare a fost folosită în special în ultimele luni, deoarece a contribuit la evaluarea eficientă a campaniilor în timp real și, atunci când a fost necesar, s-au făcut ajustări zilnice pentru a genera rezultate mai bune.

Se preconizează că pandemia COVID-19 va continua să influențeze afacerea în 2021. În consecință, atât performanțele comparabile („like-to-like”), cât și toate restaurantele este de așteptat să fie influențate de situații de carantină, de o posibilă scădere a puterii de cumpărare a populației, și consecutiv de limitarea opțiunii de luat masa la restaurant, dar influențate pozitiv de creșterea livrării (care a crescut deja semnificativ în 2020), reducerea concurenței ca urmare a crizei HoReCa din 2020, precum și de gradul crescut de conștientizare a mărcilor noastre pe teritoriile în care Grupul operează.

Pentru 2021, Grupul se așteaptă ca KFC România să fie principalul contributor la performanța Grupului, atât în ceea ce privește numărul restaurantelor, cât și veniturile generate, în conformitate cu performanța istorică.

EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN 2020

De-a lungul anului 2020, numărul restaurantelor deschise de Grup a fluctuat, diferind de la lună la lună, în funcție de evoluția pandemiei de COVID-19. În cursul anului, pentru a răspunde condițiilor dificile ale pieței, Grupul a continuat să se concentreze pe extinderea serviciilor de livrare, „menu engineering” pentru a se potrivi condițiilor pieței, reproiectarea fluxurilor de clienți și producție cât și pe analiza și îmbunătățirea costurilor și structurii acestora pentru a maximiza performanța. Similar cu trimestrul precedent, Grupul a continuat să implementeze planul de deschidere a restaurantelor noi, precum și identificarea de noi locații pentru dezvoltări viitoare.

Evoluția COVID-19 pe piețele cheie de activitate – Pe 16 martie 2020, președintele României a emis decretul de instituire a stării de urgență în România, care presupunea închiderea temporară a restaurantelor, hotelurilor, cafenelelor, cluburilor, centrelor comerciale, închiderea treptată a frontierelor, precum și limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau persoanelor din/spre anumite zone. Ordinul permitea comercializarea alimentelor și a băuturilor alcoolice și nealcoolice doar în condiții de „drive-in”, „take-away” sau servicii de livrare, fiind interzisă consumarea alimentelor în spațiile destinate consumului. Decretul a fost adoptat în unanimitate de Parlamentul României pe 19 martie. Starea de urgență a fost instituită în România până pe 14 mai, când a fost decretată o stare de alertă de treizeci de zile, punând capăt stării de urgență cu măsuri stricte. Starea de alertă a fost prelungită ulterior și este încă în vigoare în România și la data publicării acestui raport.

Sphera Franchise Group a restricționat operațiunile desfășurate în restaurantele din România în data de 18 martie, în urma ordinului emis de Ministerul Afacerilor Interne ce interzicea servirea mâncării în spații închise. În urma închiderii restaurantelor, Sphera s-a reorientat către servicii de livrare și a semnat parteneriate noi sau a renegociat cu marile platforme de livrare, inclusiv FoodPanda, Glovo, Tazz (fosta EuCeMananc, rebranduită de eMAG în aprilie 2020) și TakeAway.

Redeschiderea parțială a restaurantelor din România a început pe 15 mai când s-au redeschis restaurantele cu terase în aer liber. Pe 15 iunie au fost introduse noi relaxări, fiind redeschise centrele comerciale, fără a permite totuși servirea și consumul de alimente în spații închise. Pe tot parcursul anului 2020, carantine locale au fost instituite în diferite județe din România, în funcție de numărul de cazuri de COVID-19 dintr-o anumită zonă, Grupul fiind nevoit să facă ajustări în consecință.

În Republica Moldova, starea de urgență pe întreg teritoriul țării a fost declarată de către Parlament pe 17 martie pentru o perioadă de 60 de zile, perioadă prelungită ulterior. La 15 martie 2020, Comisia Națională Extraordinară de Sănătate Publică (CNESP) din Republica Moldova a dispus ca barurile și restaurantele să fie închise, permitând doar vânzările prin livrare și ridicare comandă (take-out) până la 1 aprilie. Începând cu 22 aprilie, toate restaurantele stradale au primit permisiunea de a comercializa produsele doar pe modelul ridicare comandă (take-away), iar din 16 iunie, toate restaurantele, cu excepția celor localizate în centrele comerciale și a piețelor, au fost autorizate să se redeschidă cu respectarea unor reguli stricte de distanțare socială și protecție sanitară. În 2020, Sphera a colaborat cu două platforme de livrare din Republica Moldova - Straus și iFood.

Italia a instituit starea de urgență pe 7 martie, inițial în nord, unde se află restaurantele grupului, apoi la nivel național. La începutul lunii mai, unele restricții au fost relaxate și pe 18 mai, restaurantele au fost deschise din nou, cu un set de reguli de distanțare socială stricte, inclusiv fiind disponibile doar jumătate din mesele la interior. Pe 3 iunie, libera circulație pe întreg teritoriul național al Italiei a fost restabilită, încheind carantina instituită în luna martie. Pe 25 octombrie, guvernul italian a introdus noi restricții, impunând închiderea barurilor și restaurantelor până la ora 18:00. Carantine locale au fost, de asemenea, instituite la nivel municipal sau regional începând cu octombrie 2020, în vigoare până în prezent. În 2020, Grupul a colaborat cu patru platforme de livrare din Italia: Glovo, Deliveroo, Just Eat și UberEats.

De la debutul pandemiei, pentru ca activitățile Grupului să se desfășoare într-o manieră cât mai eficientă posibil, respectând toate reglementările de siguranță necesare, au fost introduse proceduri stricte pentru atenuarea riscului de infecție în rândul angajaților și clienților în toate restaurantele, inclusiv:

- Monitorizarea stării de sănătate a angajaților, clienților și colaboratorilor Grupului la intrarea în restaurante;
- Consolidarea procedurilor stricte de igienă, curățare și igienizare, deja aplicabile în toate locațiile;
- Promovarea plăților contactless care protejează angajații, clienții, precum și colaboratorii;
- Punerea constantă la dispoziția tuturor angajaților restaurantului a produselor de dezinfectare;
- Pentru angajații din sediul central, implementarea modelului de lucru de acasă și renunțarea la întâlniri față în față.

În 2020, conducerea a monitorizat activ performanța fiecărui restaurant pentru a determina care dintre acestea vor rămâne deschise, complet sau parțial și care ar trebui să fie închise. Regula generală aplicată a fost aceea că doar restaurantele care își puteau acoperi costurile de exploatare beneficiind de opțiunea de luat masa în aer liber și / sau concentrându-se pe livrare rămăneau deschise.

Dezvoltare restaurante – În 2020, numărul de restaurante a crescut cu 3, ajungând la 158 de restaurante la data de 31 decembrie 2020. Din cele 158 de restaurante, 138 erau localizate în România, 18 în Italia și 2 în Republica Moldova. În cursul anului 2020, Grupul a inaugurat 5 restaurante KFC în România (pe lângă relocarea unui restaurant cu sediul în Târgu Mureș), 3 restaurante KFC în Italia și 1 restaurant Taco Bell în România. În același timp, 6 restaurante din România identificate ca nefiind viabile au fost închise.

Acord de dezvoltare și planul de lansare a rețelei – În decembrie 2020, Grupul a anunțat încheierea cu succes a negocierilor cu YUM!. În timpul negocierilor, părțile au convenit că în perioada 2020 - 2021, USFN (KFC România) va deschide 10 noi restaurante în România. Din acest număr, un net de 4 restaurante au fost deja inaugurate de Grup în 2020. Prin urmare, USFN mai are încă 6 restaurante de inaugurat până la sfârșitul anului 2021. Pe parcursul negocierilor, Grupul a reușit, de asemenea, să obțină stimulente financiare care să contribuie la procesul de extindere a rețelei KFC din România. Mai mult, în cazul în care Grupul va depăși obiectivul de a deschide 10 noi locații până la sfârșitul anului 2021, acesta va beneficia de alte stimulente financiare din partea francizorului.

În aceeași lună, în urma negocierilor cu Taco Bell Europe, reprezentantul YUM!, părțile au convenit ca pentru perioada 2020 - 2021, CFF va beneficia de stimulente financiare progresive, în funcție de numărul de restaurante noi deschise. Pentru orice depășire a numărului de 5 restaurante noi, CFF va beneficia de stimulente financiare suplimentare.

În prezent, nu există un angajament de dezvoltare a rețelei pentru KFC Italia, dar Grupul rămâne angajat să deschidă noi restaurante în partea centrală și de nord a Italiei. Negocierile privind planul de dezvoltare Pizza Hut sunt în curs de desfășurare.

Chiar și în contextul pandemiei globale, Grupul a continuat și va continua extinderea rețelei de restaurante. În 2020, noile deschideri de restaurante au contribuit la recuperarea veniturilor Grupului și vor continua să afecteze semnificativ rezultatele operațiunilor pentru viitorul previzibil. Extinderea rețelei de restaurante a Grupului în 2021 se va concentra asupra KFC România, KFC Italia, precum și Taco Bell România.

Angajați și ajutoare de stat legate de angajați – La 31 decembrie 2020, Grupul avea 4,802 de angajați, dintre care, 4,401 în România, 323 în Italia și 78 în Republica Moldova.

La sfârșitul anului 2020, aproximativ 6% dintre angajații din România și 8% dintre angajații cu sediul în Italia se aflau în șomaj tehnic. În Republica Moldova, toți angajații s-au întors din șomaj tehnic începând cu T3 2020. În contextul restricțiilor de servire a mesei în interiorul restaurantelor din T4 2020, Grupul a monitorizat activ, săptămânal, numărul de angajați necesari în restaurante. Restricțiile impuse de autorități și reducerea cererii venite din partea consumatorilor au avut un impact direct asupra numărului de angajați care au intrat în șomaj tehnic.

În ceea ce privește cheltuielile legate de salarii, generate la nivel G&A, începând cu 30 iunie, toți angajații de la sediul central au revenit din șomaj tehnic. Cu toate acestea, pe parcursul celei de-a doua jumătăți a anului 2020, o parte din personalul de la sediu a continuat să lucreze sub un program redus.

În 2020, Sphera Franchise Group a beneficiat de ajutor de stat sub formă de subvenții din partea guvernelor din țările în care Grupul își desfășoară activitatea în valoare totală de 27,6 milioane lei pentru personalul din restaurante și 0,8 milioane lei care au fost recunoscute în cadrul cheltuielilor G&A. Măsurile de susținere pentru costurile legate de angajați suportate de companiile afectate de o reducere temporară și / sau întrerupere a activității din cauza pandemiei de COVID-19 (adică indemnizație pentru șomaj tehnic și 41,5% ajutor taxe de la statul român). În T4 2020, USFN Italia a beneficiat de ajutor din partea guvernului italian în valoare de 0,7 milioane lei pentru a atenua pierderile suferite de cifra de afaceri în urma întreruperii activității cauzată de COVID-19.

Contractele de închiriere – În 2020, în funcție de evoluția pandemiei de COVID-19 și de măsurile de izolare dispuse în anumite regiuni sau orașe, Grupul a inițiat noi negocieri, de la caz la caz. Valoarea totală a reducerilor la chiria fixă acordate în 2020 Grupului a fost de 11,6 milioane lei.

Măsuri financiare – De-a lungul anului 2020, Grupul s-a străduit să optimizeze structura de finanțare și s-a concentrat pe îmbunătățirea lichidității globale. În consecință, în S1 2020, Grupul a activat o linie pentru capital de lucru pusă la dispoziție de banca Grupului ce nu a fost utilizată până la începutul pandemiei, în valoare de 20,3 milioane lei, precum și-a asigurat noi linii de capital de lucru în valoare totală de 10 milioane lei. În plus, Grupul a refinanțat investiții prin credite bancare în valoare de 2,7 milioane euro în T2 2020. Pentru a îmbunătăți fluxul de numerar, Grupul a accelerat recuperarea sumelor datorate de la stat - Sphera a recuperat TVA în valoare de 24,9 milioane lei (pentru USFN Romania și CFF) și aproximativ 2,5 milioane lei indemnizații de concediu medical pentru USFN România.

În decembrie 2020, Grupul a accesat o linie de capital de lucru pe termen scurt de 9,6 milioane lei de la Intesa Sanpaolo și a rambursat un împrumut pe termen scurt către Vista Bank, în valoare de 6 milioane lei. După închiderea anului, în ianuarie 2021, Grupul a negociat cu Alpha Bank o amânare de 1 an a rambursării capitalului împrumutat în valoare de aproximativ 36 milioane lei.

Tot în decembrie 2020, Grupul a decis să aplice pentru facilitățile oferite de Ordonanța de urgență 181/2020 și să beneficieze de plata în 12 tranșe a impozitelor datorate în valoare totală de 27,1 milioane lei.

La 31 decembrie 2020 a fost publicată Ordonanța de urgență 224/31.12.2020 care prevede că operatorii din sectorul HoReCa pot solicita un ajutor de stat în valoare de până la maxim 20% din pierderea înregistrată de cifra de afaceri în 2020 comparativ cu 2019. Suma maximă alocată pentru fiecare companie este plafonată la 800.000 de euro, dar ajutorul total primit de o firmă și prin alte scheme nu ar trebui să depășească 1,8 milioane euro (noul prag stabilit de Comisia Europeană în cadrul temporar). Bugetul total pentru această măsură se ridică la 1 miliard lei. Termenul inițial de plată a ajutorului a fost prelungit și este în prezent scadent la 30 iunie 2022. Banii nu vor mai fi acordați pe principiul „primul venit / primul servit”, dar finanțarea va fi acordată tuturor solicitanților. Dacă există mai multe cereri decât bugetul, fiecare participant va primi o sumă mai mică decât procentul de 20% aplicat la suma cu care cifra de afaceri a scăzut.

În prezent, Grupul analizează impactul Ordonanței de urgență nr.10 / 24.02.2021 recent publicată, pentru a determina dacă toate cele 3 companii, USFN România, ARS și CFF se califică pentru această măsură. De îndată ce este posibil, Grupul va solicita acest ajutor de stat.

Digitalizare – La sfârșitul lunii septembrie 2020, KFC România a lansat o platformă dedicată de livrare/comandă online, www.delivery.kfc.ro, cu obiectivul strategic de a consolida serviciile de livrare în București, precum și în întreaga țară.

Pe parcursul T4 2020, compania a testat soluția inovatoare de comandă prin chioșcuri touchless, aceasta făcând parte din strategia de adaptare la noul sistem socio-sanitar, în contextul măsurilor de siguranță impuse la nivel național de către autorități, precum și al măsurilor suplimentare luate la nivel de business, inclusiv: dezinfectarea multiplă a suprafețelor de lucru în bucătărie și în toată locația, dotarea angajaților cu măști și mănuși de protecție, păstrarea distanței sociale, încurajarea plăților contactless, plasarea dispozitivelor cu dezinfectanți în restaurante.

La sfârșitul T4 2020, Grupul a finalizat implementarea noului sistem ERP: Business Central, oferit de Microsoft. Începând cu ianuarie 2021, toate operațiunile financiare ale Grupului rulează sub noul sistem. Împreună cu noul ERP, compania a implementat, de asemenea, instrumentul BPM (Business Process Management) integrat nativ cu Business Central, care încorporează OCR (recunoaștere optică a caracterelor) și capabilități de machine learning.

Donații – În 2020, Grupul a rămas aproape de comunitatea locală, sprijinind diferite cauze. Mai specific:

- la 1 aprilie 2020, Sphera a donat 100.000 EUR (484.000 lei) către Crucea Roșie România pentru achiziția de ventilatoare medicale pentru pacienții cu coronavirus și echipamente de protecție pentru personalul medical;
- pe toată perioada S1 2020, KFC și Pizza Hut au donat alimente pentru o parte din angajații Direcției de Sănătate Publică București și personalul medical al Institutului Național de Boli Infecțioase, Prof. Dr. Matei Bals; și Sphera a donat o parte din materiile prime (produse alimentare) diferitelor organizații din București și din țară, care susțin oameni din medii defavorizate. Până în prezent, aceste donații de materii prime sunt în valoare totală de 572.391 lei.

În afară de situația în continuă dezvoltare legată de carantine naționale sau locale cu privire la închiderea unităților de servit masa în interior, după închiderea anului și până la publicarea acestui raport, nu au fost înregistrate evenimente semnificative care pot avea un impact major asupra afacerii.

DIVIDENDE

Cifre în RON '000

Dividende declarate și plătite în perioada:

Acționarilor Sphera Franchise Group SA

Către interesele care nu controlează

Dividende totale pentru perioada respectivă

	2020	2019
	13.679	13.673
	-	216
	13.679	13.889
Dividende pe acțiune (RON / acțiune) - acțiunile Sphera	0,3525	0,3524

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, Consiliul de Administrație a propus spre aprobare acționarilor, următoarea alocare a profitului net al Sphera Franchise Group SA așa cum este prezentat în situațiile financiare separate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020:

- Constituirea rezervelor legale în conformitate cu reglementările legale în valoare de 3.315 mii lei;
- Alocarea profitului nedistribuit de 63.061 mii lei la rezultat reportat.

La 31 decembrie 2020, valoarea rezultatului reportat al Sphera Franchise Group SA a atins cifra de 93.443 mii lei, așa cum este prezentat în situațiile financiare separate.

La 2 martie 2020, Adunarea Generală a Acționarilor Sphera Franchise Group SA a aprobat a doua distribuire a dividendelor în valoare totală brută de 13.679 mii lei (0,3525 lei / acțiune ordinară) din profitul net nedistribuit al Sphera Franchise Group SA pentru exercițiul financiar 2018. Plata dividendelor a început la 31 martie 2020.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 și în contextul crizei sanitare COVID-19, Adunarea Generală a Acționarilor Sphera Franchise Group SA care a avut loc la 26 mai 2020 a aprobat alocarea profitului exercițiului financiar după cum urmează: stabilirea statutului statutar rezerve legale în valoare de 1.617 mii lei și alocarea profitului nedistribuit de 30.382 mii lei la rezultatul reportat.

Acționarii pot accesa politica de dividende a Grupului [la următorul link](#).

FACTORI-CHEIE CARE AFECTEAZĂ REZULTATELE GRUPULUI

Rezultatele operațiunilor Grupului au fost și se așteaptă să fie afectate în continuare de o serie de factori cheie.

Situația economică generală pe piațe – Rezultatele Grupului pot fi afectate direct de condițiile economice, în special de nivelul de ocupare a forței de muncă, inflația, veniturile disponibile, nivelul consumului, accesul la credite de consum, încrederea consumatorilor, impozitele aplicabile și disponibilitatea consumatorilor de a cheltui bani în piețele și zonele geografice în care Grupul operează. Într-un mediu economic nefavorabil, cu o scădere a venitului disponibil, clienții Grupului pot reduce frecvența cu care iau masa la restaurant sau fac comenzi sau pot alege opțiuni de luat masa mai ieftine. Acest risc este evidențiat în special pentru 2021, deoarece există un consens între economiști cu privire la faptul că noua pandemie de COVID-19 va afecta negativ economia globală. O scădere a venitului disponibil poate afecta traficul clienților, frecvența, valoarea medie a bonurilor, precum și capacitatea Grupului de a transfera creșterea costurilor către clienții săi. Cu toate acestea, respectiva tendință este compensată de accesibilitatea produselor Grupului, care poate conduce, de asemenea, la atragerea de clienți noi către Grup din rândul clienților care vor dori să renunțe la opțiunile mai scumpe de servire a mesei în favoarea produselor Grupului.

Mediul concurențial – Grupul își desfășoară activitatea pe o piață extrem de competitivă, în special în ceea ce privește prețul, accesibilitatea, calitatea serviciilor, recunoașterea brandului, amplasarea restaurantelor și tipul și calitatea produselor alimentare, care, la rândul lor, pot fi afectate de considerente precum schimbările preferințelor consumatorilor. Grupul concurează cu lanțuri de restaurante cu servire rapidă și servire completă naționale și regionale pentru clienți, pentru amplasamentul restaurantelor cât și pentru echipa de conducere și angajați calificați. Această competiție poate pune presiune asupra prețurilor produselor și a cererii pentru produsele Grupului precum și asupra salariilor și chiriilor, rezultând o rentabilitate redusă.

Prezența platformelor de livrare contribuie, de asemenea, la creșterea concurenței pe un segment în care Grupul avea o poziție relativ sigură. În 2020, Grupul a decis să includă platformele de livrare în strategia sa de vânzări pentru a crește baza de clienți și a extinde acoperirea zonelor de livrare, evitând în același timp creșterea costurilor cu personalul. Această decizie a permis Grupului să recupereze o parte din veniturile pierdute din cauza închiderii temporare a restaurantelor din cursul anului.

Carantina – În contextul pandemiei de COVID-19, există probabilitatea să fie implementată în Europa o nouă perioadă de carantină, inclusiv închiderea temporară de restaurante, hoteluri, cafenele, cluburi, centre comerciale, închiderea treptată a frontierelor, limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone, inclusiv în țările de activitate ale Grupului. Carantina ar putea fi implementată fie la nivel național afectând astfel toate restaurantele Grupului dintr-o anumită țară în care operează, fie la nivel local, afectând doar restaurantele situate în anumite județe sau regiuni care sunt supuse restricțiilor. Schimbarea rapidă a strategiei Grupului în 2020 și dependența aproape completă de serviciile de livrare și take-out în T2 2020 pentru a genera venituri au pregătit Grupul pentru o altă potențială carantină, reducând astfel amploarea impactului negativ al acestui risc.

Acces limitat la produsele alimentare și variabilitatea costurilor acestora – Grupul trebuie să asigure livrări frecvente de produse agricole și alimentare proaspete. Grupul nu poate exclude riscul aferent deficitelor de livrare sau întreruperilor cauzate de factori precum condiții meteorologice nefavorabile, modificări ale reglementărilor legale sau retragerea anumitor produse alimentare de pe piață. Cererea pentru anumite produse asociate cu o ofertă limitată poate duce la dificultăți în obținerea acestora, precum și la creșterea prețurilor, având astfel un efect negativ asupra rezultatelor Grupului. Există și un risc legat de faptul că o parte limitată a livrărilor Sphera provin din Marea Britanie și în urma Brexit-ului, ar putea fi înregistrată o creștere a prețurilor acestor livrări. Pentru a atenua acest risc, divizia de achiziții a Grupului este pregătită să migreze la furnizori alternativi ulterior Brexit-ului.

Risc de preț – Costul vânzărilor reprezintă cea mai semnificativă cheltuială a Grupului. Marja brută este afectată de mai mulți factori, incluzând evoluția costului vânzărilor, măsura în care Grupul poate negocia prețuri și obține reduceri de la furnizori, precum și gama de produse pe care le oferă.

Grupul depune toate diligențele pentru a procura principalele materii prime de la diverși furnizori în cazul în care furnizorii primari nu pot livra componentele în sumele și specificațiile contractate, cerințele Grupului depășesc sumele contractate minime sau Grupul este supus unor creșteri de preț neanticipate. Condițiile de piață stabilesc, în general, prețurile materiilor prime ale Grupului și există posibilitatea ca aceste costuri să nu fie transmise imediat clienților. Grupul caută să gestioneze factorii care pun presiune asupra marjei brute a Grupului. De exemplu, Grupul menține relații cu furnizori suplimentari. În contextul COVID-19, în 2020 nu au existat întreruperi semnificative ale achizițiilor din lanțul de aprovizionare, cu toate acestea există un risc posibil.

Salarii – Costul forței de muncă reprezintă a doua cea mai mare categorie de costuri pentru grup, fiind în același timp și linia de cheltuieli care a crescut cel mai rapid la nivel de restaurant din ultimii ani. Conform estimărilor, costurile de personal vor crește proporțional cu creșterea numărului de restaurante și a veniturilor din restaurante. Factorii care determină fluctuații în costurile cu personalul includ legislația privind salariul minim și taxele pe salarii, frecvența și severitatea unor eventuale probleme legale legate de forța de muncă, cheltuielile cu serviciile medicale, performanța restaurantelor, deschideri de restaurante noi precum și tipul de cheltuieli de personal, respectiv cheltuieli fixe cu personalul administrativ sau cheltuieli cu personalul angajat în restaurante.

Activități de marketing și promovare – Activitățile de marketing și promovare întreprinse de Grup sunt esențiale pentru atragerea de noi clienți și pentru fidelizarea celor existenți. Activitatea de marketing, în special, joacă un rol important pentru Grup prin comunicarea către clienții săi a

inovațiilor de produse și a programelor de promovare a prețului, pentru a consolida gradul de recunoaștere a brandurilor noastre, pentru a construi imaginea Grupului și pentru a crește numărul de clienți în restaurantele noastre. Potrivit contractelor de franciză încheiate până acum, Grupul are obligația de a cheltui cel puțin 5% din vânzările din restaurante pentru activități de marketing și promovare.

Eficacitatea activităților de marketing și promovare variază de la un an la altul și de la o campanie la alta, în funcție de produsele promovate, calitatea comunicării, precum și în funcție de capacitatea angajaților noștri de a comunica clienților campaniile curente și de a promova produse suplimentare. Grupul monitorizează îndeaproape cheltuielile și frecvența campaniilor de marketing și promovare desfășurate de concurenții Grupului și urmărește să mențină o prezență relativ constantă pe piață.

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

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

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

Pretenții legate de răspunderea privind produsele sau pandemii – Pretențiile legate de răspunderea privind produsele sau pandemii legate de carnea de pui ar putea avea un efect negativ asupra încrederii consumatorilor în siguranța și calitatea produselor noastre. În anumite momente, Grupul poate face obiectul unor pretenții tipice legate de răspunderea în cadrul industriei alimentare precum alterarea produselor sau îmbolnăvire ulterioară consumului.

De asemenea, incidente ce țin de pandemii, boli determinate de alimente sau alimente deteriorate ar putea forța Grupul să închidă un număr de restaurante pe o perioadă de timp nedeterminată. Bolile răspândite pe scară largă precum gripa aviară, virusul gripal H1N1, e-coli sau hepatita A care afectează în general populația, pot determina clienții să evite anumite produse rezultând în scăderea încrederii clienților în produsele oferite de Grup, în special în alimentele care conțin carne de pui. În plus chiar dacă o astfel de pandemie legată de carnea de pui nu ar afecta produsele oferite de Grup, ci doar pe cele oferite de alte restaurante, se poate totuși produce un impact direct asupra consumatorilor, care ar putea evita produsele din pui indiferent de cine le oferă. Acest lucru ar duce la o scădere a numărului de clienți pentru restaurantele Grupului.

În plus, faptul că Grupul se bazează pe furnizori și distribuitori terți de produse alimentare crește riscul incidentelor de îmbolnăvire din cauza alimentelor pentru toate restaurantele Grupului care sunt deservite de furnizorii și distribuitorii respectivi. Întreruperile de energie electrică și alte probleme care sunt în afara controlului Grupului pot duce la alterarea sau contaminarea alimentelor, ceea ce ar induce o creștere semnificativă a costurilor. Totodată, orice știri sau rapoarte ale autorităților de control difuzate publicului, care identifică pregătirea sau păstrarea în condiții insalubre a produselor alimentare în restaurante care nu au legătură cu Grupul sau care nu se află sub controlul Grupului pot schimba percepția clienților acestuia despre calitatea produselor din restaurante în general. Publicitatea negativă poate avea un impact advers asupra reputației noastre, indiferent dacă acuzațiile sunt nefondate.

Cum activitatea principală este administrarea de restaurante, Grupul depinde de încrederea consumatorilor în calitatea și siguranța produselor alimentare oferite în restaurantele noastre. Deși Grupul menține standarde ridicate privind calitatea produselor alimentare și dedică resurse substanțiale pentru a se asigura că aceste standarde sunt respectate, răspândirea unor astfel de boli este adesea în afara controlului acestuia și Grupul nu poate oferi o asigurare că boala respectivă nu va apărea ca urmare a consumului de produse oferite de acesta. Riscurile ce țin de răspunderea privind produsele nu sunt acoperite în prezent de asigurarea de răspundere privind produsele.

Toate cele menționate mai sus ar putea avea ca rezultat, cu efect imediat, o depreciere a cererii pentru produsele alimentare pe care le comercializăm, scăderea numărului de clienți, reducerea semnificativă a vânzărilor restaurantelor și pierderi financiare, precum și daune reputaționale semnificative și pretenții legale din partea clienților nemulțumiți, chiar dacă, în ultimă instanță, Grupul nu a fost considerat ca fiind responsabil pentru problema respectivă sau răspunderea acestuia a fost limitată. Scăderea încrederii clienților în produsele Grupului ca urmare a stărilor de îngrijorare, reale sau percepute, privind sănătatea publică sau publicitatea negativă poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației noastre financiare.

Dependența de francizor – Sphera operează KFC (în România, Italia și Moldova) și Pizza Hut și Taco Bell (în România), în calitate de francizat și, prin urmare, o serie de factori și decizii legate de activitățile comerciale desfășurate de Sphera depind de deciziile francizorilor sau de acordul acestora. Durata acordurilor de francizare a brandurilor KFC, Pizza Hut și Taco Bell este de 10 ani. Sphera are opțiunea de a prelungi această perioadă pentru următorii 10 ani, sub rezerva îndeplinirii condițiilor specificate în acordurile de francizare precum și alte cerințe, inclusiv plata taxei de continuitate aferente. În pofida îndeplinirii termenilor menționați mai sus, nu există nicio garanție că după expirarea acestor perioade, un acord de francizare dat va fi prelungit pentru următoarea perioadă. În cazul restaurantelor KFC, prima perioadă a început în 1997, primul restaurant Pizza Hut fiind deschis pe piața românească în 1994, în timp ce pentru Taco Bell, prima perioadă a început în 2017 cu deschiderea primului restaurant al acestui brand. Sphera și Yum! se află într-o comunicare permanentă în legătură cu cooperarea actuală și viitoare.

Investitorii sunt rugați să ia în considerare că riscurile prezentate mai sus sunt unele dintre cele mai semnificative riscuri de care Sphera Franchise Group este conștientă la momentul întocmirii acestui raport. Cu toate acestea, riscurile prezentate în această secțiune nu includ toate riscurile asociate cu activitatea emitentului și Grupul nu poate garanta că include toate riscurile relevante pentru anul 2021. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care Grupul nu este conștient la momentul întocmirii acestui raport și care pot modifica în viitor rezultatele, condițiile financiare, performanțele și realizările emitentului și pot conduce la o scădere a prețului acțiunilor companiei. Investitorii sunt încurajați să efectueze verificări prelabile în vederea pregătirii evaluărilor oportunităților de investiții. Conducerea recomandă investitorilor să citească lista elaborată de riscuri la care este supusă Sphera Franchise Group, care a fost inclusă în prospectul de listare, disponibil [aici](#), listă care, totuși, nu ar trebui tratată ca fiind exhaustivă.

MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTE FINANCIARE

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

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

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

Din punct de vedere al situațiilor financiare individuale, ratele dobânzilor la împrumuturile bancare ale Companiei sunt variabile. Ratele dobânzii pentru facilitățile de credit ale Companiei primite din partea altei societăți din grup sunt fixe. Astfel, modificarea ratelor dobânzii nu ar afecta de asemenea nici creditele și împrumuturile acordate către părțile afiliate întrucât fluxurile de trezorerie aferente nu sunt afectate de o evoluție a acestor rate de dobândă. Pentru creditele primite de la sau acordate către alte societăți din grup, politica conducerii este să apeleze în principal la finanțare cu rată fixă. Totuși, la momentul obținerii unor noi credite sau împrumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotărî dacă rata fixă sau variabilă ar fi mai favorabilă pentru Companie pe perioada preconizată până la scadență.

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

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

Din punct de vedere al situațiilor financiare individuale, expunerea Companiei la riscul modificărilor cursului de schimb valutar se referă în principal la activitățile de finanțare ale Companiei, deoarece finanțarea obținută de Companie este exprimată în euro. Marea majoritate a veniturilor, cheltuielilor, creanțelor și datoriilor comerciale și a altor creanțe și datorii sunt

exprimate în RON. O parte din împrumuturile acordate către părțile afiliate sunt exprimate și în EUR. O acoperire naturală are loc din activitățile de finanțare ale Companiei, întrucât Compania acordă împrumuturi filialelor sale în aceleași monede în care obține finanțarea din partea băncilor.

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

Grupul investește numerar și echivalente de numerar la instituții financiare de încredere. Grupul are doar depozite obișnuite la bănci cu bună reputație, care nu au înregistrat niciun fel de dificultăți în anul 2020 sau până la data acestor situații financiare consolidate. Majoritatea numerarului este tranzacționat și plasat la Alpha Bank România, membru al Alpha Bank Group din Grecia și Banca Română de Dezvoltare (BRD), membru al Societe Generale Group din Franța, Banca Transilvania, precum și la Unicredit Bank Italia. Ratingul de credit pe termen lung al Alpha Bank Grecia este Caa1, acordat de agenția de rating Moody's, pentru filiala din România neexistând un astfel de rating. Ratingul de credit pe termen lung al BRD este Baa3, iar cel pentru Unicredit este Baa1, amândouă fiind acordate de Moody's. Ratingul pe termen lung al Băncii Transilvania oferit de Fitch Ratings este BB+.

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

În ceea ce privește Compania privită prin prisma situațiilor financiare individuale, riscul de credit al acesteia este în principal atribuit împrumuturilor acordate către părțile afiliate și creanțelor comerciale asupra părților afiliate, pentru care probabilitatea înregistrării unei pierderi este considerată redusă.

Riscul de lichiditate – Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudentă a lichidității financiare, pornind de la premisa că menține un nivel suficient al numerarului și echivalentelor de numerar și că în viitor va primi în continuare finanțare din fondurile asigurate prin liniile de credit. La 31 decembrie 2020, Grupul avea disponibile facilități de împrumut angajate netrase în suma de 55.381 lei (31 decembrie 2019: 87.087 lei), putând, astfel, să răspundă oricăror necesități neprevăzute de ieșire de numerar cu valori mai mari.

Din punct de vedere al situațiilor individuale, la data de 31 decembrie 2020, Grupul avea disponibile facilități de împrumut de la US Food Network SĂ netrase în suma de 67.813 lei (2019: 76.417 lei) și facilități de împrumut de la Alpha Bank netrase în suma de 17.382 lei (2019: 29.965 lei) disponibile în comun Companiei și altor societăți din grup, putând astfel să răspundă oricăror necesități neprevăzute de ieșire de numerar cu valori mai mari și 10.000 lei facilitate de credit bancar de la Vista Bank.

Administrarea capitalului – Capitalul include capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital ai societății-mamă. Obiectivul principal al administrării capitalului Grupului este de a asigura păstrarea unui rating de credit bun și indicatori sustenabili cu privire la capital, pentru a-și susține activitatea și a maximiza valoarea creată pentru acționari.

Grupul își administrează structura capitalului și face modificări asupra acesteia conform modificărilor condițiilor economice și cerințelor din angajamentele financiare. Pentru a menține

sau ajusta structura capitalului, Grupul poate ajusta plata de dividende către acționari, poate rambursa capitalul către acționari sau emite noi acțiuni.

Capitalul companiei include capitalul propriu atribuibil acționarilor Companiei.

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

Calculul valorii indicatorului gradului de îndatorare pe baza situațiilor financiare consolidate este prezentat mai jos:

	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Împrumuturi și credite purtătoare de dobânzi	150.209	108.044
Datorii din leasing în raport cu IFRS 16	242.826	235.212
Datorii comerciale și alte datorii	58.780	68.257
Minus: numerar și depozite pe termen scurt	121.913	57.272
Datorie netă	329.902	354.241
Capital propriu	149.144	172.251
Capital și datoria netă	479.046	526.492
Indicatorul gradului de îndatorare:	69%	67%

Administrarea capitalului Grupului are scopul, printre altele, de a asigura îndeplinirea angajamentelor financiare conform acordurilor de împrumut, care definesc anumite cerințe privind structura capitalului.

Nu s-au efectuat modificări în cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 și exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

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

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

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

Din punct de vedere al situațiilor financiare individuale, valoarea contabilă netă a creanțelor comerciale și a creanțelor din împrumuturi acordate către părțile afiliate aproximează valoarea lor justă (nivelul 3 în ierarhia valorii juste).

CONTROL INTERN

Sphera Franchise Group a implementat un sistem de control intern care include activități de prevenire și detectare a evenimentelor și riscurilor nedorite, precum și eventuale fraude, erori, daune, neconformități, tranzacții neautorizate și denaturări în cadrul raportării financiare.

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

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

- Conformitatea cu legislația și reglementările interne aplicabile;
- Credibilitatea raportării financiare (acuratețea, completitudinea și prezentarea corectă a informațiilor);
- Prevenirea și detectarea fraudelor și erorilor; Protejarea resurselor Grupului împotriva risipei;
- Operațiuni de afaceri eficiente și eficace.

Pentru realizarea acestor obiective, conducerea Grupului urmează, printre altele, următoarele principii și abordări:

- Dă dovadă de angajament față de integritate și valori etice demonstrând prin directivele, acțiunile și comportamentul Consiliului de Administrație și al conducerii importanța integrității și valorilor etice în susținerea funcționării sistemului de control intern;
- Consiliul de Administrație dă dovadă de independență față de conducere și asigură supravegherea activităților de instituire a controlului intern și a bunei funcționări a acestuia;
- Conducerea stabilește, sub supravegherea Consiliului de Administrație, structurile, liniile de raportare, și autoritățile și responsabilitățile adecvate necesare în scopul atingerii obiectivelor prin menținerea fișelor de post, definirea rolurilor și a liniilor de raportare, definirea rolului auditului intern;
- Dă dovadă de angajament față de atragerea, dezvoltarea și fidelizarea persoanelor competente, în conformitate cu obiectivele Grupului, prin stabilirea cunoștințelor, abilităților și expertizei necesare, selectarea furnizorilor de servicii externalizate atunci când este necesar, evaluarea competențelor și comportamentului, evaluarea capacității personalului financiar;
- Impune respectarea unui set de responsabilități clare în demersul de atingere a obiectivelor Grupului prin implementarea măsurilor de evaluare a performanței, și corelarea compensațiilor și a altor recompense cu performanța;
- Precizează obiectivele în mod suficient de clar pentru a permite identificarea și evaluarea riscurilor care pot afecta îndeplinirea acestor obiective prin identificarea conturilor, prezentărilor și aserțiunilor din situațiile financiare, revizuirea și actualizarea înțelegerii standardelor aplicabile, luând în considerare sfera activităților Grupului;
- Identifică riscurile care pot periclita îndeplinirea obiectivelor Grupului și procedează la analiza lor cu scopul de a determina modul în care ar trebui să fie gestionate;
- Ia în calcul potențialul de fraudă în evaluarea riscurilor care pot periclita îndeplinirea obiectivelor, luând în considerare riscul de fraudă în planul de audit intern;
- Identifică și evaluează schimbările care ar putea avea un impact semnificativ asupra sistemului de control intern prin evaluarea schimbărilor în mediul extern, și schimbărilor la nivelul Directorului General și al conducerii superioare;

- Selectează și dezvoltă activități de control care să contribuie la reducerea riscurilor la un nivel acceptabil în ceea ce privește atingerea obiectivelor luând în considerare procesele, riscurile și controalele în planul de audit intern, identificând funcții incompatibile, considerând activități de control alternative pentru separarea atribuțiilor;
- Selectează și dezvoltă activități generale de control în ceea ce privește tehnologia pentru a sprijini realizarea obiectivelor prin implementarea recentă a sistemului ERP, administrarea securității și a accesului, configurări IT pentru a susține procesarea completă, validă și cu acuratețe a tranzacțiilor și a datelor;
- Dezvoltă activități de control prin politici și proceduri care stabilesc ceea ce se așteaptă prin elaborarea și documentarea politicilor și procedurilor;
- Obține sau întocmește și utilizează informații relevante și de calitate necesare pentru funcționarea controlului intern.

Politicele și practicile care reprezintă standardele de competență ale Grupului pentru funcțiile implicate în raportarea financiară sunt folosite în cadrul activităților specifice de resurse umane și de asigurare a conformității angajaților, cum ar fi:

- Selecția și interviewarea candidaților;
- Verificarea referințelor și a activităților din trecut;
- Stabilirea așteptărilor în ceea ce privește certificările necesare.

Conducerea superioară evaluează competențele personalului implicat în înregistrarea și raportarea informațiilor financiare, și în proiectarea și dezvoltarea sistemelor de raportare financiară, inclusiv sistemele IT de bază. Conducerea superioară evaluează capacitatea departamentului de a identifica problemele și de a fi la curent cu dezvoltările tehnice în ceea ce privește raportarea financiară. În evaluarea competențelor și resurselor de personal sunt considerate capacitățile tehnice necesare și natura lor, precum și numărul personalului dedicat raportării financiare.

Consiliul de Administrație incluzând Comitetul de Audit ("consiliul") supraveghează performanța conducerii în ceea ce privește controlul intern și păstrează obiectivitatea față de conducere. Consiliul monitorizează funcționarea controalelor interne prin efectuarea de analize periodice ale conturilor de profit și pierdere, realizarea bugetară, rapoartele de audit intern și extern. Consiliul demonstrează un nivel adecvat de scepticism în legătură cu aserțiunile și judecățile conducerii cu impact asupra raportării financiare. În special, Comitetul de Audit solicită clarificarea și justificarea procesului Grupului de a:

- Selecta și implementa politicile contabile;
- Determina estimările contabile critice;
- Elabora ipoteze cheie utilizate în contabilizare și raportare;
- Evalua alte riscuri cu care se confruntă Grupul, care pot avea impact asupra raportării financiare.

Deficiențele în implementarea sau funcționare a controalelor interne sunt documentate în rapoartele de audit intern și sunt prezentate conducerii, pentru a dispune măsurile de corecție. Activitățile auditului intern includ evaluarea sistemelor de control intern și confirmarea că:

- Riscurile legate de realizarea obiectivelor strategice ale Grupului precum și riscurile legate de derularea operațiunilor sunt identificate și gestionate corespunzător;
- Acțiunile directorilor, angajaților și contractorilor Grupului sunt în conformitate cu politicile, procedurile și legile, reglementările și standardele de guvernanta aplicabile Grupului;
- Rezultatele operațiunilor sunt în concordanță cu obiectivele stabilite;
- Operațiunile sunt eficiente;
- Procesele și sistemele instituite permit respectarea politicilor, procedurilor, legilor și reglementărilor care ar putea afecta în mod semnificativ Grupul;

- Resursele și activele sunt achiziționate economic, utilizate eficient și protejate în mod adecvat.

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

ASPECTE NE-FINANCIARE & POLITICA DE DIVERSITATE

Responsabilitate socială corporativă – Grupul Sphera este implicat activ în activități de sprijin social de peste zece ani și, odată cu creșterea profitabilității și a numărului de restaurante, există un angajament ferm de implicare a Grupului în activități de responsabilitate socială. Unul din pilonii strategiei noastre de responsabilitate socială corporativă este educația copiilor, care este complementată prin mai multe inițiative diferite, așa cum este prezentat în detaliu pe site-ul Companiei www.spheragroup.com.

Protecția mediului – Abordarea Companiei este de a reduce la minim impactul asupra mediului și de a micșora amprenta de carbon. Ne-am angajat să desfășurăm o activitate sustenabilă de la modul de a procura produsele alimentare, până la design și modul în care se folosesc ambalajele precum și prin felul în care se construiesc restaurantele. Compania este angajată în promovarea unor servicii caracterizate de siguranță și calitate. De asemenea, există un angajament ferm pentru păstrarea și protejarea naturii și a resurselor acesteia folosind doar ceea ce este necesar, evitarea risipei și punerea accentului în fiecare zi pe bunăstarea angajaților și a comunităților înconjurătoare.

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

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

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

Politica de diversitate – Compania a dezvoltat o cultură internă care promovează șanse egale și diversitate în toate procesele și funcțiile. Conducerea Companiei se ghidează după următorul set de principii:

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

În 2019, Sphera Franchise Group a semnat Carta Diversității, ceea ce reprezintă o dovadă a angajamentului de a promova diversitatea și egalitatea de șanse pentru angajații săi.

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

Informații detaliate privind strategia de sustenabilitate, produsele, politica privind mediul, oamenii și comunitatea pot fi găsite în Raportul de sustenabilitate pregătit anual, care este disponibil pe site-ul companiei www.spheragroup.com.

În contextul pandemiei de COVID-19, Grupul a decis că nu va emite raportul de sustenabilitate 2020 în 2021 și, în schimb, următorul raport care va fi publicat în 2022 va include atât evaluarea 2021, cât și 2022.

ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Angajamente de leasing - Grupul în calitate de locator

Grupul a încheiat contracte de leasing operațional pentru majoritatea spațiilor în care se află restaurantele deținute, precum și pentru mai multe vehicule și echipamente de birou. Perioadele de leasing sunt între 5 și 10 ani, doar o mică parte dintre acestea depășind 10 ani. Perioadele contractelor de leasing operațional pentru vehicule și echipamente de birou nu depășesc 5 ani.

Alte angajamente

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România semnat în octombrie 2017, Grupul a convenit cu KFC Europe să deschidă cel puțin 39 de locații noi KFC (din care 29 restaurante cu format standard și 10 restaurante cu format redus, cum ar fi drive-thru rural sau un format redus agreat) în perioada 2017-2022 (din care 8 unități în 2020). Având în vedere situația pandemică, părțile au negociat în 2020 redimensionarea planului de dezvoltare a restaurantelor pentru perioada 2020-2021, de la 17 restaurante noi la 10 restaurante noi, dintre care un net de 4 restaurante noi au fost deja inaugurate de Grup în 2020. Prin urmare, USFN mai are încă 6 restaurante noi de inaugurat până la sfârșitul anului 2021.

În timpul negocierilor, Grupul a reușit, de asemenea, să obțină stimulente financiare care să ajute la procesul de extindere a rețelei KFC din România.

Ținta pentru 2022 pentru KFC România rămâne neschimbată și include deschiderea a 9 restaurante noi.

În cazul în care Grupul nu reușește să atingă aceste obiective, ar putea plăti către KFC Europe o penalizare pentru fiecare astfel de locație; Grupul nu a plătit până acum astfel de penalități, fiind în conformitate cu planul de dezvoltare asumat.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu Pizza Hut Europe (Master Franchisor) în octombrie 2017, Grupul a fost de acord să deschidă minimum 34 de puncte de vânzare (restaurante și livrări de pizza) în perioada 2017-2021 (dintre care 8 în 2020). În cazul în care Grupul nu reușește să atingă aceste obiective, Grupul plătește PH Europe Sarl o penalizare pentru locațiile care nu au fost deschise.

Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, Grupul a amânat deschiderile angajate pentru următorii ani și a recunoscut în situațiile financiare consolidate o datorie pentru

comisioanele inițiale datorate YUM aferente restaurantelor asumate care nu au fost încă inaugurate până la sfârșitul exercițiilor financiare. Începând cu 2020, taxele continue presupuse pentru restaurantele asumate pentru 2019 și amânate pentru perioada viitoare au fost acumulate în conformitate cu planul de dezvoltare în vigoare.

La 31 decembrie 2020, în urma renegocierilor efectuate de grup cu francizorul, părțile vor semna un acord de dezvoltare revizuit.

Conform planului de dezvoltare a rețelei din România încheiat cu TB International Holdings II SARL (francizorul) în aprilie 2017, Grupul a fost de acord să deschidă minimum 10 restaurante Taco Bell în perioada 2017-2019 (2 restaurante în 2017, 3 restaurante în 2018 și 5 restaurante în 2019). Conform planului inițial de lansare a restaurantelor, CFF nu mai avea obligația de a deschide noi restaurante în 2020. Cu toate acestea, CFF a continuat dezvoltarea rețelei Taco Bell în România în cursul anului 2020 și a deschis un restaurant nou. În urma negocierilor cu Taco Bell Europe, părțile au convenit că pentru perioada 2020 - 2021, CFF va beneficia de stimulente financiare progresive, în funcție de numărul de restaurante noi deschise. Pentru orice depășire a numărului de 5 restaurante noi, CFF va beneficia de stimulente financiare suplimentare.

La începutul anului 2020, Grupul a convenit cu Yum Italia să înceteze acordurile de dezvoltare existente pentru cele două regiuni semnate (Tri Veneto și Piemonte) și a început negocieri pentru noi acorduri de dezvoltare. În 2020, Grupul a semnat un acord de stimulare a dezvoltării cu francizorul pentru perioada 1 iulie 2020-31 martie 2021 pentru a deschide cel puțin un restaurant nou pe parcursul perioadei. Grupul va beneficia de stimulente financiare pentru orice noi deschideri care depășesc obiectivul convenit. Grupul a inaugurat patru noi restaurante în 2020, unul dintre acestea fiind inclus în noul acord de dezvoltare. Un altul a fost deschis în februarie 2021.

Scrisori de garanții bancare

Grupul a emis scrisori de garanție bancară în favoarea furnizorilor la 31 decembrie 2020 în valoare de 12,908 (31 decembrie 2019: 15.595). Scrisorile de garanție la 31 decembrie 2019 includ o scrisoare de garanție bancară în valoare de 3.495 emisă în favoarea autorităților fiscale, care a fost eliberată la începutul anului 2020.

Alte datorii contingente

Impozitare

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

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

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

Prețuri de transfer

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

Grupul a pregătit dosare ale prețurilor de transfer.

Acțiuni în instanță

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

În cursul anului 2019, USFN, în solidar cu proprietarul terenului pe care funcționează un restaurant KFC drive-through, a fost dată în judecată de un terț având calitatea de reclamant, într-o speță având legătură cu [sub]traversarea terenului deținut de reclamant de către rețelele de utilități (electricitate, gaz și apă) fără un acord prealabil. Reclamantul solicită USFN și proprietarului terenului, între altele, plata de despăgubiri în suma de cca 0.705 milioane lei. Până în prezent, dosarul instanței se află în faza de preluare a probelor. Cu toate acestea, US Food Network SA a depus o cerere de garanție împotriva proprietarului și, prin urmare, în cazul în care USFN va fi declarată responsabilă de către Curte în ceea ce privește daunele lichidate, atunci USFN va putea solicita plățile de la proprietar. Cererea de garanție a fost admisă în principiu. Mai mult, având în vedere că nu toate probele au fost prezentate și analizate de Curte, Grupul nu poate anticipa modul în care Curtea poate decide. În baza confirmării avocatului, o decizie favorabilă este mai probabilă decât una nefavorabilă.

ASPECTE DE MEDIU

La 31 decembrie 2020, Compania nu are datorii legate de costurile anticipate legate de aspectele de mediu. Compania nu consideră că costurile legate de aspectele de mediu sunt semnificative.

Președinte Consiliu de Administrație
Lucian Hoanca

L.S.

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ



S P H E R A

DECLARAȚIE DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI ¹	CONFORM	NECONFORM	OBSERVAȚII
Secțiunea A - Responsabilități			
A.1. Toate companiile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului de Administrație („Consiliul”), care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile-cheie de conducere ale Companiei, 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 Companiei Directorului General și directorilor executivi. Structura și principiile de guvernanță corporativă ale Companiei, precum și competențele și responsabilitățile AGA, ale Consiliului de Administrație și ale Directorului General, respectiv al directorilor executivi sunt descrise în Actul Constitutiv al Companiei, Regulile și Procedurile AGA, Regulamentul intern de funcționare a Consiliului de Administrație, precum și în alte documente relevante. 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 Companiei Directorului General și directorilor executivi. Structura și principiile de guvernanță corporativă ale Companiei, precum și competențele și responsabilitățile AGA, ale Consiliului de Administrație și ale Directorului General, respectiv al directorilor executivi sunt descrise în Actul Constitutiv al Companiei, 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	X		Membrii Consiliului au, conform legii, îndatoriri de diligență și loialitate față de Companie, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Companiei, dar și în alte regulamente interne ale Companiei.

¹ Declarația rezumă principiile Codului de guvernanță corporativă; versiunea completă a Codului poate fi citită pe site-ul Bursei de Valori București: www.bvb.ro.

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.			De asemenea, Compania 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 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA), în conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale și ale actului Constitutiv al Companiei. Începând cu noiembrie 2020, Consiliul a redus numărul de la șapte (7) la cinci (5) membri prin decizia Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (AGEA).
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului nu trebuie să aibă funcții executive. 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 vedere alegerii sau realegerii, precum și atunci când survin orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X		Guvernanța SPHERA se realizează printr-un sistem unitar în care Consiliul asigură administrarea Companiei, 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) non-executivi. Prin urmare, este asigurat echilibrul între membrii executivi și membrii non-executivi. Începând cu noiembrie 2020, Consiliul este format din cinci (5) membri, dintre care toți sunt membri non-executivi. Cu ocazia fiecărei (re)numiri a unui membru al Consiliului, Compania realizează o evaluare a independenței membrilor Consiliului de Administrație în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă (care sunt în esență similare cu cele prevăzute de Legea Societăților), constând într-o evaluare individuală realizată de membrul relevant al Consiliului, urmată de o evaluare externă. În plus, în vederea pregătirii Raportului de Guvernanță Corporativă din Raportul Anual, Compania 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 Guvernanță Corporativă. La data prezentului raport, 2 (doi) membri ai Consiliului sunt independenți.

			Informații privind independența membrilor Consiliului de Supraveghere sunt disponibile la sediul Companiei.
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		Informații referitoare la angajamentele și obligațiile profesionale permanente ale membrilor Consiliului, inclusiv pozițiile executive și non-executive în societăți și instituții non-profit, se regăsesc în CV-urile membrilor Consiliului, disponibile la sediul Companiei.
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 Companie, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Companiei, dar și în alte regulamente interne ale acesteia. De asemenea, Compania a implementat reglementări interne cu privire la modalitatea de adresare a situațiilor de conflicte de interese.
A.7. Compania trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		Compania are un Secretar General care sprijină activitățile Consiliului.
A.8. Declarația privind guvernanta 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. Compania trebuie să aibă o politică/un ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X		Compania are un ghid de autoevaluare al 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 2020, sub conducerea Președintelui Consiliului.
A.9. Declarația de guvernanta 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 Companiei se vor întruni cel puțin o dată pe săptămână, iar Consiliul se va întruni ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată la trei luni. În cursul anului 2020, dată fiind criza pandemiei de COVID-19, au avut loc 30 de ședințe ale consiliului, 7 ședințe pentru comitetul de audit (1 ședință cu doar 2 din 3 membri) și 4 ședințe pentru comitetul de nominalizare și remunerare (participare deplină).
A.10. Declarația de guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din cadrul Consiliului.	X		Evaluarea independenței membrilor Consiliului de Administrație pe baza criteriilor de independență stabilite în Codul de guvernanta corporativă (care sunt în esență similare cu cele prevăzute de Legea societăților comerciale) a arătat că, în 2020, trei (3 (începând cu

			noiembrie 2020) , doi (2)) membri ai consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de guvernanță corporativă și, prin urmare, 3, respectiv 2 membri ai consiliului de administrație ai Sphera au fost / 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 AOA, pe baza unei proceduri transparente de propunere și cu majoritate de voturi ale acționarilor, așa cum este stipulat în Actul Constitutiv al Companiei și de legile aplicabile. Înainte desfășurării AGOA, CV-urile candidaților sunt disponibile pentru consultare de către acționari, iar acționarii pot suplimenta lista candidaților pentru funcția de membru al Consiliului. Compania 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. Din perspectiva Codului de Guvernanță Corporativă, Comitetul de Nominalizare nu îndeplinește integral condițiile de conformitate, plasând Compania în zona de „conformitate parțială” întrucât majoritatea membrilor comitetului de nominalizare nu este independentă, însă toți sunt non-executivi.
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și de control intern			
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit, în care cel puțin un membru trebuie să fie neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, inclusiv președintele, trebuie să fi demonstrat deținerea unei calificări adecvate, relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să fi demonstrat deținerea unei experiențe adecvate în audit sau în contabilitate. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	X		Consiliul Sphera a înființat un Comitet de Audit, compus din o parte din membrii săi. Prin urmare, membrii Comitetului de Audit sunt toți neexecutivi. În 2020, Comitetul de Audit a fost format din trei membri ai Consiliului, dintre care doi membri au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. Comitetul de Audit include membri cu certificări corespunzătoare funcțiilor și responsabilităților pe care le dețin în Comitetul de Audit, un singur membru are și certificările necesare în domeniul financiar, al auditului și al expertizei contabile.

B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.		X	Fiind membri ai Consiliului, toți membrii, inclusiv Președintele Comitetului de Audit, sunt non-executivi. Urmare a evaluării independenței, a rezultat că în anul 2020 doi dintre membrii Comitetului de Audit au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă. Din perspectiva Codului de Guvernanță Corporativă, Comitetul de Audit nu îndeplinește integral condițiile de conformitate, plasând Compania în zona de „conformitate parțială” întrucât președintele Comitetului de Audit îndeplinește doar condiția de membru-non-executiv, nu și pe cea de independent. Compania intenționează să redevină conformă cu această prevedere în viitorul apropiat, avându-se în vedere și analizându-se posibile alternative.
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: (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; (iv) evaluarea conflictelor de interese în legătură cu tranzacțiile Companiei și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate; (v) evaluarea eficienței sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului; (vi) monitorizarea aplicării standardelor legale și a standardelor de
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		
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Companiei și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X		
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului.	X		
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	X		

echipei de audit intern.			audit intern general acceptate; (vii) primirea cu regularitate a unui sumar al principalelor constatări ale rapoartelor de audit, dar și alte informații cu privire la activitățile Departamentului de Audit Intern și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern; (viii) examinarea și revizuirea, înainte de supunerea lor spre aprobare Consiliului, a tranzacțiilor cu părțile afiliate care depășesc sau se estimează că pot depăși 5% din activele nete ale Companiei din exercițiul financiar precedent, în concordanță cu Politica privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate
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 Companie cu acționarii și afiliații acestora.	X		Compania 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 Companiei cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse, a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Companiei (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	Compania a adoptat principiile-cheie de revizuire, aprobare și publicare a tranzacțiilor cu părți afiliate, conform reglementărilor aplicabile și a documentelor corporative ale Companiei, inclusiv faptul că tranzacțiile Companiei cu părțile afiliate, care depășesc sau se estimează că pot depăși, individual sau agregat, o valoare anuală de 5% din activele nete ale Companiei din exercițiul financiar anterior, trebuie aprobate de Consiliu, pe baza opiniei Comitetului de Audit, urmând să formalizeze în viitorul apropiat principiile-cheie anterior-menționate într-o Politică privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate (la data prezentului raport, prin prisma acestui element, statusul este de „conformitate parțială”). SPHERA transmite periodic rapoarte privind tranzacțiile cu părți afiliate către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București. Aceste rapoarte sunt revizuite de auditorul financiar independent în conformitate cu legislația relevantă în vigoare.
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul Companiei sau prin angajarea unei		X	La sfârșitul anului 2020, funcția de audit intern nu a fost ocupată.

entități terțe independente.			
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. Compania 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 Companiei.	X		Compania are o politică de remunerare în vigoare și aplică, în mod consecvent, principiile de remunerare în ceea ce privește membrii Consiliului, directorii executivi, managementul senior și celelalte categorii de personal. Aceste principii de remunerare de bază sunt menționate în Raportul de Guvernanță Corporativă. Până la data curentă, nu au intervenit modificări în Politica de Remunerare de natura să conducă la actualizarea politicii publicate pe website-ul Companiei.
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.1. Compania 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, Compania 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: • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; • CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale Companiei, alte angajamente profesionale ale membrilor		X	Toate informațiile specificate în dispoziția D1 sunt furnizate pe website-ul emitentului, cu excepția CV-urilor membrilor managementului Companiei. Sphera Franchise Group este în prezent în curs de implementare a unui nou website care va remedia situația actuală și va asigura respectarea deplină a dispoziției.

Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; • Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); • Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor; • Informații privind evenimentele corporative; • Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; Prezentările Companiei (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.			
D.2. Compania 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 Companiei.	X		Politica de Dividende a Companiei este publicată pe website-ul acesteia, la secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanță Corporativă.
D.3. Compania 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 Companiei.	X		Compania are o Politică privind Previziunile, care este publicată pe website-ul acesteia, în secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanță Corporativă.

D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		Informații cu privire la modalitatea de organizare a AGA sunt menționate în Actul Constitutiv al Companiei, precum și, pe scurt, și în Raportul de Guvernanță Corporativă. De asemenea, SPHERA publică pentru fiecare AGA convocatoare detaliate, care descriu în detaliu procedura de urmat în cadrul fiecărei AGA. În acest fel, Compania se asigură că AGA sunt conduse și organizate în mod corespunzător, iar drepturile acționarilor sunt respectate.
D.5. Auditorii financiari independenți vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		Auditorii financiari independenți participă la AGA Ordinară în care sunt supuse aprobării situațiile financiare anuale individuale și consolidate.
D.6. Consiliul ar trebui să prezinte adunării generale anuale a acționarilor o scurtă evaluare a controalelor interne și a sistemului semnificativ de gestionare a riscurilor, precum și avize cu privire la chestiuni care pot fi soluționate la adunarea generală.		X	Informațiile despre controalele interne și sistemul semnificativ de gestionare a riscurilor sunt furnizate în Raportul anual.
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 companie va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a Companiei 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, Compania 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 Companiei, în secțiunea referitoare la Relația cu Investitorii.
D.10. În cazul în care o companie susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității Companiei 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



S P H E R A

DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ CONSOLIDATĂ

Această declarație nefinanciară se bazează pe legislația română, Ordinul nr. 1.938 din 17 august 2016 privind modificarea și completarea reglementărilor contabile (adaptarea Directivei 2014/95 / UE privind divulgarea de informații nefinanciare și de informații privind diversitatea de către companiile și grupurile mari).

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.

PROCEDURI DE DILIGENȚĂ NECESARĂ APLICATE

În 2020 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.

Grupul Sphera nu are o Politică sau Procedură integrată de guvernanță privind mediul înconjurător și cel social, dar acoperă aspectele relevante în acest domeniu în diferite documente corporative aplicabile pentru fiecare companie, 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 2020 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. În anul 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 companie.
- **Politici interne și 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 aplicațiilor 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 oportunitățile 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 regăsesc la angajați și la manageri și includerea în training-uri a unor activități de adresare a acestora;
 - Programe de training pentru manageri, prin care să învețe să identifice nevoi diferite ale angajaților și modalități de a-i face pe aceștia să se simtă valorizați;
 - Formarea managerilor pentru a gestiona adecvat situații în care un angajat are opinii diferite decât cele ale sale, referitoare la o sarcină sau o decizie.
- **Evaluare**
 - Introducerea în evaluarea performanței managerilor de indicatori specifici privind oportunitățile egale acordate angajaților, privind gestionarea adecvată a nevoilor și a comportamentelor diferite ale angajaților;
 - Identificarea nevoilor angajaților (de apreciere, de recunoaștere, de control, de dezvoltare) și a măsurii în care managerii gestionează echipele de lucru ținând cont de aceste nevoi;
 - Analiza proceselor de resurse umane (recrutare, evaluarea performanței, promovare) din perspectiva măsurii în care comportamentele și atitudinile diferite ale angajaților sunt respectate și integrate în decizii și acțiuni;

- o Stabilirea unor indicatori măsurabili de evaluare a performanței angajaților, includerea acestora în sistemul de salarizare și recompensare;
- o Alocarea sarcinilor și a proiectelor pe baze obiective și nu pe baza unor preferințe sau divergențe personale.

POLITICA DE CONFORMITATE ȘI POLITICA ANTI-MITĂ

În T4 2020, Sphera Franchise Group a implementat proceduri de combatere a spălării banilor (AML) și toți furnizorii beneficiază în prezent de astfel de proceduri. La nivelul anului 2020, 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. Cu toate acestea, Sphera Franchise Group interzice implicarea angajaților în luare de mită și are o politică de toleranță zero în ceea ce privește luarea de mită și corupția. Grupul interzice mita, darea de mită, precum și solicitarea, acceptarea sau primirea de mită, astfel încât valorile grupului să fie respectate și reputația sa să fie protejată.

Nu au existat cazuri de corupție în cadrul organizației și suntem foarte atenți în prevenirea apariției acestora.

INDICATORI CHEIE DE PERFORMANȚĂ PRIVIND DECLARAȚIILE NEFINANCIARE

Responsabilitatea de mediu

Obiective	Ținte	Progres în 2020
Eficiență energetică Reducerea consumului de energie și a amprente de carbon a organizației.	100% iluminat eficient energetic (iluminat LED) - până în 2024 .	Iluminat eficient energetic în toate restaurantele de tip Drive Thru și stradale. Iluminat eficient energetic în toate restaurantele nou deschise și cele renovate.
Materiale și ambalaje sustenabile Creșterea achizițiilor de materiale și ambalaje sustenabile.	100% ambalaje de consum pe bază de plastic recuperabil sau reutilizabil - până în 2025.	Am înlocuit în proporție de 100% paiele din plastic cu paie din hârtie. Am înlocuit în proporție de 100% pungile din plastic.
Risipa alimentară Alinierea la principiile privind evitarea risipei alimentare și implementarea de programe interne pentru prevenirea acesteia.	Implementarea în toate companiile Grupului.	Programul HARVEST prin care am donat peste 3.600 kg de produse alimentare în 2019. Instruirea personalului pentru eficientizarea fluxului de materiale. Planificarea riguroasă a materialelor necesare în proces. Distribuția optimizată a materiilor prime. Utilizarea atentă a echipamentelor. În contextul crizei COVID-19, în fața posibilității de risipă semnificativă a alimentelor după închiderea restaurantelor, în primul semestru al anului 2020, companiile din grup au donat o parte din materiile prime (produse alimentare) către diferite organizații din București și din țară, sprijinind oamenii din medii defavorizate. Valoarea acestor donații a fost de 572.391 RON.

Responsabilitate socială

Obiective	Ținte	Progres în 2020
Drepturile omului „Angajator dorit” prin asigurarea unui loc de muncă non-discriminativ, diversitate și incluziune.	2% personal angajat provenind din comunități vulnerabile sau persoane cu handicap, precum și naționalități diverse, până în 2023.	În procesele noastre de recrutare, ne adresăm comunităților vulnerabile și unei diversități de naționalități, astfel încât să putem avea, până în 2023, 2% personal angajat din aceste categorii.
Dezvoltarea și creșterea capacităților angajaților Asigurarea oportunităților de învățare și dezvoltare continuă.	Toleranță zero față de discriminarea de gen, religioasă, orientare politică.	Continuăm să implementăm programele de instruire din operațiuni, prin aplicații / în format digital, astfel încât, până în 2022, 50% dintre acestea să fie accesibile în mediul digital.
Sănătatea și securitatea angajaților Asigurarea unui mediu de lucru sigur pentru angajați.	50% dintre programele de instruire din operațiuni să fie disponibile pe aplicații / format digital sau folosind metoda jocului (gamification), până în 2022.	Continuăm să susținem procesul de promovare internă prin implementarea unor programe de dezvoltare a competențelor personale și profesionale astfel încât, până în 2025, 80% din promovări să aibă la bază potențialul uman intern.
Satisfacția și starea de bine a angajaților Recunoașterea drept „cel mai dorit angajator” prin asigurarea unui mediu de lucru plăcut, stabil și sigur.	80% rată de promovare internă pentru rolurile manageriale aferente restaurantelor, până în 2025.	Acordăm o atenție deosebită instruirilor de leadership pentru funcțiile manageriale.

Nu au existat incidente de discriminare sau exploatare prin muncă a copiilor.

Management riscului

Gestionăm cu responsabilitate aspectele activităților care pot genera anumite riscuri și identificăm oportunități care pot ajuta business-ul pe termen lung. Identificarea acestor oportunități o facem mereu în strânsă colaborare cu părți interesate, atât interne cât și externe.



Avem o viziune sustenabilă a business-ului dezvoltată prin relevanță și încredere.

Evaluăm aspectele privind conformarea legislativă și ne supunem conformărilor atât cerințelor legale naționale, cât și internaționale.

Grupul Sphera lucrează în mod consecvent în stabilizarea unor factori externi și diminuarea riscurilor privind piața.

Compania a dezvoltat o cultură internă care promovează o conduită corectă pentru toți angajații și membrii din conducerea acesteia. Ne bazăm pe o cultură organizațională, principii, valori și standarde de operare.

Desfășurăm audituri regulate pe aspecte de securitate alimentară și avem criterii stricte privind conformarea cu acestea, atât la nivelul lanțului de furnizare cât și la nivel operațional.

Evaluăm regulat riscurile operaționale privind sănătatea și securitatea în muncă și întocmim planuri de prevenire și protecție a angajaților. Monitorizăm regulat și controlăm toate

riscurile asociate activităților noastre. Lucrăm în strânsă colaborare cu un consultant extern pentru suport în această arie.

Evaluăm aspectele de mediu care pot genera un impact negativ și suntem proactivi în generarea de soluții de diminuare potențială.

Grupul atenuează riscurile prin monitorizări și control din partea departamentului juridic.

DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul financiar 2020, încheiat la data de 31 Decembrie 2020, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Sphera Franchise Group, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile și că, Raportul Anual pentru perioada 1 ianuarie 2020 - 31 decembrie 2020 transmis operatorului de piață, Bursa de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară prezintă informații exacte și complete despre companie.

Președinte Consiliu de Administrație

Lucian Hoanca

L.S.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

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

31 decembrie 2020

CUPRINS

Raportul auditorului independent catre actionarii Sphera Franchise Group SA

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Sphera Franchise Group S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Sphera Franchise Group S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (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 2020, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

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

Bazele opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

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

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

Aspect cheie de audit

1. Continuitatea activității Grupului în contextul pandemiei cu COVID 19

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aspect cheie de audit

2. Testarea deprecierei fondului comercial

La data de 30 mai 2017, Sphera Franchise Group S.A. a achiziționat 99,9997% din acțiunile US Food Network SA (în continuare, USFN) și American Restaurant System SA (în continuare, ARS), în schimbul unor acțiuni ale Societății. Ca urmare a alocării pretului de achiziție (în cadrul căruia activele și datoriile identificabile ale ARS au fost recunoscute la valoarea justă), în poziția financiară consolidată a Grupului a fost înregistrată o sumă de 50.584 mii RON ca fond comercial.

Grupul trebuie să testeze pentru depreciere fondul comercial cel puțin anual. Evaluarea analizei de depreciere efectuată de Grup asupra soldului fondului comercial este considerată un aspect-cheie de audit, deoarece include raționamente semnificative ale conducerii referitoare la anumiți factori cum ar fi fluxurile de numerar viitoare, deschiderile de noi restaurante, cotele de creștere, marjele operationale brute și nete, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția salariilor în contextul economiei și inflației precum și considerentele și incertitudinile aferente impactului Covid-19.

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

Informațiile prezentate de Grup cu privire la testul de depreciere sunt incluse în nota 2.4.9. Deprecierea activelor nefinanciare, inclusiv fondul comercial și nota 12. Imobilizări necorporale.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit referitoare la testul de depreciere desfășurat la data de 31 decembrie 2020 au inclus, fără a se limita la acestea, următoarele proceduri:

- Analizat metodologia aplicată de conducere pentru efectuarea testului de depreciere pentru unitatea generatoare de numerar American Restaurant System, pentru a determina conformitatea cu standardul IAS 36;
- Evaluat ipotezele și estimările-cheie folosite de Grup pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, cotei de creștere, marjelor operationale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital;
- Implicat specialiștii noștri în evaluare pentru a ne asista în evaluarea ipotezelor-cheie și a estimărilor aplicate de Grup, inclusiv pentru determinarea ratelor de actualizare. În acest context, am evaluat dacă anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual și luate în ansamblu, au luat în considerare: i) mediul economic al industriei afectate de pandemie, circumstanțele economice ale Grupului, inclusiv impactul măsurilor guvernamentale ca urmare a pandemiei cu COVID 19 (restricții și măsuri de suport pentru industrie, moratorii pentru împrumuturile bancare); ii) informațiile de piață existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv așteptările conducerii (inclusiv, fără a se limita la: compararea deschiderilor de restaurante considerate cu angajamente față de francizor, evaluând investiția per restaurant); iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibilă variabilitate a valorii și momentului apariției fluxurilor de numerar și efectul acestora asupra ratei de actualizare; v) cerințele specifice ale standardelor IFRS;

- vi) o analiza comparativa cu performanta generala a societatilor similare si cu performanta si tendintele financiare istorice ale Grupului;
- Testat acuratetea matematica a calculului fluxurilor de numerar actualizate;
 - Evaluat acuratetea bugetelor si a previziunilor realizate de conducere in perioadele anterioare comparandu-le cu performanta efectiva si cu exercitiul anterior;
 - Evaluat analiza pregatita de conducere privind senzitivitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potential al unei serii de rezultate posibile;
 - De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor privind testarea pentru depreciere din notele la situatiile financiare consolidate.

Alte informatii

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

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

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

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

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

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

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

Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare

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

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

- a) în Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2020, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul administratorilor.

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

Numirea și aprobarea auditorului

Am fost numiți auditori ai Grupului prin Actul Constitutiv al Societății, încheiat la data de 4 mai 2017, pentru a audita situațiile financiare consolidate ale exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020. Durata totală de misiune continuă, inclusiv reînnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiți inițial) și renumirile anterioare drept auditori a fost de 4 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2020.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

Servicii non-audit

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

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

In numele,

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



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

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

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

Bucuresti, Romania
25 martie 2021

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

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

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

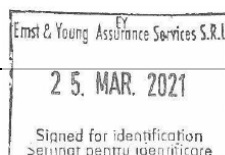
Aceste situatii financiare consolidate de la pagina 2 la pagina 60 au fost aprobate de Consiliul de administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

Director General

Calin Ionescu

Director Financiar

Valentin Budes



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

2.1 Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

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

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

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

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

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

Principalele ipoteze luate in considerare in prognoza fluxurilor de trezorerie:

Contextul macroeconomic

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

Veniturile din restaurante

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

Cheltuieli de exploatare in restaurante

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

Cheltuieli G&A

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Planul de dezvoltare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DEZVOLTAREA RESTAURANTELOR

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

ACORD DE DEZVOLTARE

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

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

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

PERSONAL SI AJUTOR DE STAT PENTRU CHELTUIELILE CU PERSONALUL

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

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

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

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

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

CONTRACTE DE CHIRIE

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

MASURI FINANCIARE

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Bazele consolidarii

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

Daca Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta:

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

2.3 Combinari de intreprinderi si fond comercial

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

2.4 Sumar al politicilor contabile semnificative

2.4.1 Clasificarea circulant /imobilizat

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Grupul clasifica toate celelalte datorii ca fiind pe termen lung.

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

2.4.2 Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

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

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

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

- Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe 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. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.4 Subventii guvernamentale

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

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

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

2.4.5 Conversii valutare

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

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

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

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

Tranzactii si solduri

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

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

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

Societatile din cadrul Grupului

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

2.4.6 Impozite

Impozitul pe profitul curent

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

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

Impozitul amanat

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

Taxe de vanzare (taxa pe valoare adaugata si similare)

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

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

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

2.4.7 Imobilizari corporale

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

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

Cheltuieli initiale pentru noi restaurante

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

2.4.8 Contracte de leasing

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

Grupul in calitate de locatar

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

i) Dreptul de utilizare a activelor

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

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

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

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

ii) Datorii de leasing

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

iii) Leasinguri pe termen scurt si leasinguri de valoare mica

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

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

Grupul in calitate de locator

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

2.4.9 Imobilizari necorporale

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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

Drepturi de franciză

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

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

2.4.10 Deprecierea imobilizărilor nefinanciare, inclusiv fondul comercial

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

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

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

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante Taco Bell

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

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

2.4.11 Instrumente financiare

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

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

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

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

Evaluare ulterioara

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Derecunoasterea

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

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

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

Informatii privind deprecierea activelor financiare sunt rezumate in urmatoarele note:

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

ii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Evaluare ulterioara

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

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

Derecunoasterea

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

iii) Compensarea instrumentelor financiare

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

2.4.12 Stocuri

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

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

2.4.13 Numerar si depozite pe termen scurt

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

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

2.4.14 Cheltuieli inregistrate in avans

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

2.4.15 Capital propriu

Capitalul social

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

Dividende

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

2.4.16 Redevante

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

2.4.17 Provizioane

General

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

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

Contracte oneroase

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.4.18 Beneficiile angajatilor

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

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

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

Planurile de beneficii determinate (filiala din Italia)

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

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

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

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

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

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

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Rationamente

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

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

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

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

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

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

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

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

Estimari si ipoteze

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

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

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

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

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

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

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

Deprecierea fondului comercial

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

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

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

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

Creantele din impozitul amanat rezultate din pierderile fiscale reportate

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

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

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

Cadrul Conceptual in standardele IFRS

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

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

IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)

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

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

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

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

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

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

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

5. INFORMATII PRIVIND GRUPUL

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

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

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

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

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

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

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

6. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET (continuare)

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

7. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

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

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

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

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

8.1 Salarii si beneficii ale angajatilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.2 Depreciere, amortizare si ajustari de deprecieri

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

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

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

9. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

9.1 Costuri financiare

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

9.2 Venituri financiare

	2020	2019
Venituri din dobanzi	237	166
Total	237	166

10. IMPOZITUL PE PROFIT

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

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

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

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

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

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

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

10. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

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

Impozitul amanat

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

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

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

Creantele din impozitul amanat rezultate din pierderile fiscale reportate includ:

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

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

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

11. IMOBILIZARI CORPORALE

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

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

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

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

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

11. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

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

Analiza privind deprecierea imobilizarilor corporale

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

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Marjele EBITDA bugetate sunt bazate in principal pe urmatoarele ipoteze:

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

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

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

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

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

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

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

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

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

Imprumuturi si credite curente purtatoare de dobanzi

Portiunea pe termen scurt a imprumutului bancar

Facilitate de capital de lucru pe termen scurt

Total imprumuturi si credite curente purtatoare de dobanzi

Imprumuturi si credite pe termen lung purtatoare de dobanzi

Portiunea pe termen lung a imprumutului bancar

Total imprumuturi si credite pe termen lung purtatoare de dobanzi

Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi

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

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

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

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

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

13. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

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

Angajamente financiare

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

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

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

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

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

Tabelul urmator prezinta reconcilierea variatiei datorilor rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2019	Variatii non-numerar			Variatii de numerar			31 decembrie 2020
		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	108.044	3.685	125	1.370	59.715	(3.672)	(56)	
Imprumuturi bancare	108.044	3.685	125	1.370	59.715	(3.672)	(56)	

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

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

14. DATORII DIN LEASING

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

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

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

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

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

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

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

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

14. DATORII DIN LEASING (continuare)

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

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

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Riscul ratei dobanzii

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

Sensibilitatea ratei dobanzii

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

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

Grupul nu isi acopera riscul ratei dobanzii.

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

Riscul valutar

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Sensibilitatea valutara

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

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

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

Riscul de credit

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

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

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

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Administrarea capitalului

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

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

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

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

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

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

15. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

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

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

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

Valori juste

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

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

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

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

16. STOCURI

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

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

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

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

17. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

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

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

19. CAPITAL EMIS

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

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

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

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

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

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

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

20. REPARTIZAREA PROFITULUI

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

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

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

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

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

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

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

21. PROVIZIOANE

Provizioane pentru impozite suplimentare de plata

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

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

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

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

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

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

22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

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

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

23. EBITDA

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

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

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

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

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

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

24. REZULTAT PE ACTIUNE

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

Nu exista instrumente diluante care trebuie luate in considerare.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Grupul in calitate de locatar - Angajamente de leasing operational

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

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

Alte angajamente

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

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

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

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

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

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

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

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

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

Scrisori de garantii bancare

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

Alte datorii contingente

Riscul aferent impozitarii

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

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

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

Preturi de transfer

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

Grupul a pregatit dosare ale preturilor de transfer.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Actiuni in instanta

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

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

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

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

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

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

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

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

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIAATE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

26. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

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

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

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

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

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

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

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE

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

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

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

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

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

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

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

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

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

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

27. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)

Informatii geografice:

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

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

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

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

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

28. ONORARIILE AUDITORILOR

Auditorul societatii este Ernst & Young Assurance Services SRL.

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

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

29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Propunere privind repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2020

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

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

Noi deschideri

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

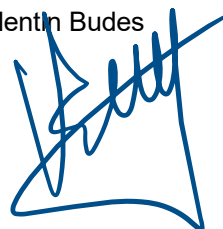
Director General

Calin Ionescu



Director Financiar

Valentin Budes



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 2020

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 - 45

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 2020, 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 2020, 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.

Aspecte cheie de audit

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

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

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” 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. Continuitatea activității Societății în contextul pandemiei cu COVID 19

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

Există o incertitudine inerentă cu privire la durata pandemiei și la impactul său asupra economiei globale precum și a economiei țărilor în care Grupul din care Societatea face parte (“Grupul”) își desfășoară activitatea și asupra operațiunilor actuale și viitoare ale Societății.

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

În cursul anului, Societatea a înregistrat un profit de 66.292 mii RON și a avut active curente nete de 97.792 mii RON.

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

În nota 2.1 la situațiile financiare este prezentat modul în care conducerea a evaluat continuitatea activității Societății în contextul mai larg al Grupului din care face parte, ținând cont de specificul activității Societății. În realizarea acestei evaluări, prin elaborarea unor proiectii privind fluxurile de numerar care acopera următoarele 12 luni până la 31 decembrie 2021, utilizând ipoteze care includ impactul estimat al evoluțiilor pandemiei cu Covid 19, inclusiv scenarii de reducere a activității bazate pe anumite ipoteze mai pesimiste.

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

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

Având în vedere evoluția pandemiei, există o incertitudine cu privire la estimările fluxurilor de trezorerie viitoare și la continuitatea operațiunilor la nivelul preconizat și, prin urmare, acest lucru a fost considerat a fi un aspect cheie de audit.

Prezentarea Societății în ceea ce privește continuitatea activității și implicațiile Covid 19 sunt incluse în nota 2.1 la situațiile financiare.

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

În evaluarea utilizării de către conducere a principiului continuității activității, inclusiv a impactului potențial al Covid 19, activitatea noastră de audit s-a concentrat, dar nu s-a limitat la următoarele proceduri de audit:

- Am obținut și am analizat planul de afaceri revizuit post-Covid 19 pentru anul 2021 și proiecțiile privind fluxurile de numerar până la 31 decembrie 2021 și am evaluat rezonabilitatea principalelor ipoteze și metode utilizate în previziuni în raport cu performanța istorică a Societății și datele externe disponibile privind piața dar și în raport cu performanța Grupului din care face parte Societatea, așa cum se descrie în continuare;
- Am obținut și am analizat planul de afaceri revizuit post-Covid 19 pentru anul 2021 și proiecțiile privind fluxurile de numerar până la 31 decembrie 2021 și am evaluat rezonabilitatea principalelor ipoteze și metode utilizate în previziuni în raport cu performanța istorică a Grupului din care Societatea face parte și datele externe disponibile privind piața, precum și coerența cu ipotezele utilizate în alte teste, cum ar fi testul privind deprecierea fondului comercial și analiza recuperabilității valorii investițiilor în filiale și a împrumuturilor către acestea. Principalele ipoteze utilizate sunt: fluxurile de trezorerie operaționale, compuse din venituri, costuri, cheltuieli de exploatare și previziunile EBITDA, capitalul de lucru net; cheltuielile de capital, precum și finanțarea datoriilor;
- Am efectuat propria noastră analiză de sensibilitate asupra volumelor de vânzări prognozate, a nivelurilor nete ale capitalului de lucru și a opțiunilor de refinanțare asumate ale împrumuturilor pentru a evalua în continuare adecvarea scenariilor de reducere a activității;
- Am discutat cu conducerea Societății precum și cu Departamentul de Vânzări al Grupului din care Societatea face parte pentru a înțelege evaluarea acestora cu privire la o serie de aspecte, inclusiv vânzările prognozate pe baza noilor planuri de dezvoltare convenite cu francizorul;

- Analizarea tendintelor reale ale datelor financiare ale Grupului din care Societatea face parte pentru perioada ianuarie-februarie 2021, luand in considerare evolutia masurilor cu privire la pandemia Covid-19 in anumite domenii;
- Am evaluat conformitatea cu angajamentele de imprumut si am luat in considerare disponibilul de finantare al Grupului din care Societatea face parte si scadenta acestuia pentru a estima lichiditatea pe parcursul perioadei de evaluare;
- Am comparat termenii si conditiile-cheie ale facilitatilor de finantare cu contractele semnate si am obtinut confirmarile creditorilor;
- In plus, am inspectat documentele privind renegocierea si extinderea imprumuturilor bancare pe termen scurt dupa incheierea perioadei de raportare;
- Am testat acuratetea matematica a calculului previziunilor si a modelului utilizat si le-am reconciliat cu bugetele aprobate de Consiliul Director.

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

Aspect cheie de audit

2. Recuperabilitatea valorii investitiilor in filiale si a imprumuturilor acordate acestora

Valoarea investitiilor in filiale si a imprumuturilor acordate acestora este de 692.863 mii RON la 31 decembrie 2020.

In conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, o entitate trebuie sa evalueze, cel putin anual, daca exista indicii de depreciere potentiala a activelor sale, si in caz ca acestia exista, o analiza de depreciere este obligatorie.

Evaluarea existentei indicilor de depreciere a activelor si determinarea valorilor recuperabile ale investitiilor realizate de Societate in filiale si a imprumuturilor acordate acestora se bazeaza pe estimarile conducerii cu privire la fluxurile de numerar viitoare si rationamentul acesteia cu privire la performanta filialelor, inclusiv deschiderile de noi restaurante, cotele de crestere, marjele operationale brute si nete, cerintele de capital circulant, cheltuielile de capital si ratele de actualizare, precum si pe ipoteze economice, cum ar fi evolutia salariilor in contextul economiei si inflatiei, inclusiv impactul masurilor guvernamentale ca urmare a pandemiei cu COVID 19.

Societatea a efectuat testul de depreciere pentru filialele sale pentru care au fost identificati indicatori de depreciere, in cazul American Restaurant System, acesta rezultand intr-o ajustare suplimentara de depreciere in valoare de 15.626 mii RON care a fost inregistrata la 31 decembrie 2020.

Avand in vedere incertitudinea implicata de previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, rationamentului conducerii si importanta investitiei Societatii in filiale si a imprumuturilor acordate acestora la 31 decembrie 2020, acest aspect reprezinta un aspect-cheie de audit.

Societatea prezinta informatii cu privire la investitiile sale in filiale si imprumuturile acordate acestora, analiza indicilor de depreciere aferenta cat si testul de depreciere efectuat in notele 10, 13 si 19 la situatiile 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 afectate de pandemie, circumstantele economice ale Grupului din care Societatea face parte, inclusiv impactul masurilor guvernamentale ca urmare a pandemiei cu COVID 19 (restrictii si masuri de suport pentru industrie, moratorii pentru imprumuturile bancare); ii) informatiile de piata existente; iii) planurile de afaceri ale Grupului din care Societatea face parte, inclusiv asteptarile conducerii (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;
- Evaluat analiza pregatita de conducere privind senzitivitatea modelului de fluxuri de numerar viitoare la ipotezele cheie pentru a estima impactul potential al unei serii de rezultate posibile.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor 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 anual (care include Raportul administratorilor si declaratia nefinanciara), 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.

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

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

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

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, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

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, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2020, atasate;
- b) Raportul administratorilor, 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 2020 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

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 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv renoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 pana la 31 decembrie 2020.

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 22 martie 2021.

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

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

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

Bucuresti, Romania
25 martie 2021

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri			
Venituri din dividende	19	85.223	51.239
Venituri din contracte de servicii cu partile afiliate	19	23.823	30.360
Total venituri		109.046	81.599
Cheltuieli			
Salarii si beneficii ale angajatilor		20.804	25.717
Pierdere din deprecierea investitiilor in filiale	10	15.626	15.457
Alte cheltuieli	5	6.389	8.297
Total cheltuieli		42.819	49.471
Profit din exploatare		66.277	32.128
Costuri financiare	6.1	1.903	1.797
Venituri financiare	6.2	1.968	2.004
Profit inainte de impozitare		66.292	32.335
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(83)	337
Profit in perioada		66.375	31.998
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		66.375	31.998

Aceste situatii financiare de la pagina 2 la pagina 45 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

Director General

Calin Ionescu

Director Financiar

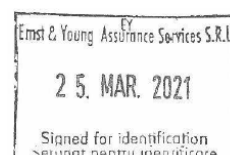
Valentin Budes

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

	Nota	31 decembrie 2020	31 December 2019
Active			
Active imobilizate		631.432	593.368
Imobilizari corporale	8	2.342	2.521
Drepturi de utilizare a activelor	12	4.959	5.963
Imobilizari necorporale	9	170	138
Investitii in filiale	10	615.854	576.704
Imprumuturi acordate	14	7.025	7.043
Creante privind impozitul amanat	7	1.082	999
Active circulante		113.470	91.197
Creante comerciale si alte creante (inclusiv imprumuturi pe termen scurt)	14	108.373	71.566
Cheltuieli inregistrate in avans		214	398
Numerar si echivalente de numerar	15	4.883	19.233
Total active		744.902	684.565
Capital propriu si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	16	581.990	581.990
Rezerva legala		6.922	3.607
Prime de capital	16	-	-
Rezultat reportat		93.442	44.061
Total capital propriu		682.354	629.658
Datorii pe termen lung		46.870	38.423
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	11	42.570	33.331
Datorii din leasing	12	4.300	5.092
Datorii curente		15.678	16.484
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	11	3.849	3.778
Datorii din leasing	12	1.027	1.140
Datorii comerciale si alte datorii	18	10.802	11.566
Total datorii		62.548	54.907
Total capital propriu si datorii		744.902	684.565

Aceste situatii financiare de la pagina 2 la pagina 45 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

	Capital emis	Prime de capital	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2020	581.990	-	3.607	44.061	629.658
Profitul perioadei	-	-	-	66.375	66.375
Total rezultat global	-	-	-	66.375	66.375
Rezerve legale	-		3.315	(3.315)	-
Dividende in numerar				(13.679)	(13.679)
La 31 decembrie 2020	581.990	-	6.922	93.442	682.354

	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

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

Aceste situatii financiare individuale de la pagina 2 la pagina 45 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

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

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

	Nota	2020	2019
Activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare		66.292	32.335
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:			
Venituri din dividende	19	(85.223)	(51.239)
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale si a drepturilor de utilizare	8, 9, 12	1.780	1.740
Pierdere din deprecierea investitiilor in filiale	10	15.626	15.457
Concesiuni de chirie		(71)	-
Diferente nete de curs valutar		30	215
Venituri financiare	6.2	(1.968)	(2.004)
Costuri financiare (dobanda)	6.1	1.815	1.650
Ajustari in capitalul circulant:			
(Crestere)/Descresterea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans		3.345	(4.146)
Cresterea/(Descresterea) datoriilor comerciale si alte datorii		(757)	6.224
Dividende primite		6.000	51.239
Dobanzi platite		(955)	(858)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare		5.914	50.613
Activitati de investitii			
Achizitia de imobilizari corporale si necorporale	8, 9	(334)	(651)
Imprumuturi acordate partilor afiliate	14	(13.007)	(33.105)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii		(13.342)	(33.756)
Activitati de finantare			
Incasari din imprumuturi	11	15.255	-
Rambursarea imprumuturilor	11	(7.267)	(2.816)
Plata datoriei de leasing	2	(1.226)	(1.074)
Dividende platite		(13.684)	(13.673)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(6.922)	(17.563)
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(14.350)	(706)
Numerar si echivalente de numerar la 01 ianuarie		19.233	19.939
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		4.883	19.233

Aceste situatii financiare de la pagina 2 la pagina 45 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

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

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 2020 si respectiv, 31 decembrie 2019 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 106 de restaurante la 31 decembrie 2020) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (21 de restaurante) precum si puncte de livrare a pizzei (19 locatii) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (11 restaurante) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania.

La data de 31 decembrie 2020, Societatea avea un numar de 152 angajati (2019: 165).

Situatii financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 23 martie 2021.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE 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.

In cursul anului curent, Societatea a inregistrat un profit net de 66.292 si active curente nete de 97.792. Societatea detine un sold de numerar si depozite pe termen scurt de 4.883 si are facilitati de credit neutilizate de 67.813 de la US Food Network SA (2019: 76.417) si 17.382 (2019: 29.965) din facilitatea de credit bancar cu Alpha Bank, in comun cu alte societati din cadrul Grupului Sphera si 10.000 din facilitatea de credit bancar cu Vista Bank, astfel fiind capabila sa raspunda oricaror necesitati neprevazute de iesiri ale fluxurilor de numerar.

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Principalele venituri ale Societatii se refera la servicii de management si alte servicii suport furnizate catre filialele sale (clientii sai) si primeste dividende din investitii in aceste filiale.

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

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

Principalele ipoteze luate in considerare in prognoza fluxurilor de trezorerie:

Contextul macroeconomic

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

Veniturile din restaurante

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

Cheltuieli de exploatare in restaurante

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

Cheltuieli G&A

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

Planul de dezvoltare

- Planul de dezvoltare va fi focusat pe deschiderea a 16 restaurante (8x KFC Romania, 2x KFC Italy, 3x Pizza Hut and 3x Taco Bell), investitiile aferente fiind estimate la 10.2 milioane EUR.

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

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

DEZVOLTAREA RESTAURANTELOR

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

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

ACORD DE DEZVOLTARE

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

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

Negocierile privind planul de dezvoltare Pizza Hut sunt in derulare.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

PERSONAL SI AJUTOR DE STAT PENTRU CHELTUIELILE CU PERSONALUL

La 31 decembrie 2020, Grupul avea 4,802 de angajati, dintre care, 4,401 în Romania, 323 în Italia si 78 în Republica Moldova.

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

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

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

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

CONTRACTE DE CHIRE

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

MASURI FINANCIARE

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

In decembrie 2020, Grupul a activat o linie de finantare pe termen scurt a capitalului de lucru de 9,6 milioane RON de la Intesa Sanpaolo Bank si a rambursat o linie de finantare pe termen scurt a capitalului de lucru catre Vista Bank in valoare de 10 milioane RON. Dupa inchiderea exercitiului financiar, in ianuarie 2021, Grupul a negociat cu Alpha Bank o amanare suplimentara de un an a platilor de principal, in valoare de aproximativ 36 milioane RON.

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

La 31 decembrie 2020 a fost publicata Ordonanta de urgenta 224/31.12.2020 care prevede ca operatorii din sectorul HoReCa pot solicita un ajutor de stat in valoare de pana la maxim 20% din pierderea inregistrata de cifra de afaceri în 2020 comparativ cu 2019. Suma maxima alocata pentru fiecare companie este plafonata la 800.000 de euro, valoarea totala a ajutoarelor de stat primita de o societate neputand depasi 1,8 milioane EUR. Bugetul total alocat de stat pentru acest ajutor este de 1 miliard RON. Termenul initial de plata a ajutorului a fost extins pana la 30 iunie 2022. Imediat ce se va emite ghidul de implementare al Ordonatei de Urgenta nr. 10/24.02.2021 publicate recent, se va putea determina daca toate cele 3 companii, USFN Romania, ARS si CFF se califica pentru aceasta masura. De indata ce este posibil, Grupul va solicita ajutor de stat.

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

2.2 Bazele intocmirii situatiilor financiare

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.

2.3 Sumar al politicilor contabile semnificative

2.3.1 Clasificarea circulant /imobilizat

Societatea 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

2.3.2 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.

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

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

In vederea prezentarii valorii juste, 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.

2.3.3 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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”.

2.3.4 Subventii guvernamentale

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

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

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

2.3.5 Conversii valutare

Situatiile financiare individuale ale Societatii sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”), care este, de asemenea, moneda functionala a Societatii.

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.

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
RON - EUR	4,8694	4,7793
RON - USD	3,9660	4,2608

Diferentele aparute la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

2.3.6 Impozite

Impozitul pe profitul curent

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent pentru perioada curenta sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale, 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 pozitile prezentate in declaratiile fiscale cu privire la situatiile in care reglementarile aplicabile referitoare la impozitare sunt supuse interpretarii si constituie provizioane daca este cazul.

Impozitul amanat

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

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

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

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 acestuia. 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.

Taxele 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.

2.3.7 Imobilizari corporale

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

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

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

Toate costurile de reparatii si intretinere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt suportate. 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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Duratele de viata si metodele de amortizare a imobilizarilor corporale sunt revizuite la finalul fiecarui exercitiu financiar si sunt ajustate in mod prospectiv, daca este cazul.

2.3.8 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.

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.

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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pentru calcularea valorii curente a platilor de leasing, Societatea utilizeaza rata de imprumut incrementală la data de început a contractului de leasing pentru ca rata dobanzii implicite a leasingului nu este imediat determinabilă. Ulterior datei de început, valoarea datoriei de leasing este ajustată în sus pentru a reflecta acumularea dobanzii și diminuată pentru a reflecta plățile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă netă a datoriei de leasing este remăsurată dacă survine o modificare, cum ar fi o schimbare a duratei de leasing, o schimbare a cuantumului plăților de leasing (schimbare a plăților viitoare rezultate dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru determinarea acelor plăți de leasing) sau o schimbare în evaluarea unei opțiuni de achiziție a activului.

Societatea efectuează o remăsurare a datoriei de leasing la apariția anumitor evenimente (cum ar fi, de exemplu, schimbarea duratei de leasing sau schimbarea cuantumului plăților de leasing viitoare rezultată din schimbarea unui indice sau rate utilizate pentru determinarea acelor plăți). Diferența de valoare rezultată din remăsurarea datoriei de leasing este recunoscută ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului, astfel neexistând un impact în contul de profit și pierdere.

iii) Leasinguri pe termen scurt și leasinguri de valoare mică

Societatea aplică scutirea de la regula de recunoaștere a contractelor de leasing în cazul contractelor pe termen scurt pentru instalații și echipamente (în practică, contractele care specifică o durată de leasing de 12 luni sau mai puțin de la data de început și nu conțin o opțiune de achiziție). De asemenea este aplicată scutirea de la regula de recunoaștere a contractelor de leasing pentru active de valoare mică pentru leasinguri de echipamente de birou care sunt considerate de valoare mică. Plățile de leasing pentru contractele de leasing pe termen scurt și contractele de leasing pentru active de valoare mică sunt recunoscute drept cheltuieli esalonate în mod liniar pe durata contractului de leasing.

Un activ în regim de leasing este amortizat pe durata de viață utilă a activului. Totuși, dacă nu există certitudinea rezonabilă ca Societatea 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.

2.3.9 Imobilizări necorporale

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

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

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.3.10 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.

2.3.11 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.

2.3.12 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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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).

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.

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

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

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

2.3.13 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci.

2.3.14 Cheltuieli inregistrate in avans

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

2.3.15 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 corespondenta este recunoscuta direct in capitalul propriu.

2.3.16 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.

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 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, Societate recunoaste orice pierdere din depreciere privind activele asociate acelui contract.

2.3.17 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.

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

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 inflatia.

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.

Creantele din impozitul amanat rezultate din pierderile fiscale reportate

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

4.1 MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2020

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

Cadrul Conceptual in standardele IFRS

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

IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Amendamente)

IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile 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 perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

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

Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ” in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Conducerea a estimat ca aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Grupului.

Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii– IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 (Amendamente)

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa si adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 *Instrumente financiare* si IAS 39 *Instrumente financiare: recunoastere si evaluare*, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 *Instrumente financiare: Informatii de furnizat*, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Grupul nu utilizeaza contabilitate de acoperire impotriva riscurilor (hedge accounting).

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

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

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, Grupul a utilizat considerentul practic premis de amendamentul adus IFRS 16 si a recunoscut in situatia contului de profit sau pierdere beneficiul obtinut din concesiunile de chirie (discount-urile) primite in valoare totala de (71) ca si cum ar fi plati de leasing variabile, dupa cum urmeaza:

4.2 NOI STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPAND CU 1 IANUARIE 2020 SI NEADOPTATE TIMPURIU

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

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

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

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatilor mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste amendamente nu au fost inca adoptate de UE. Managementul a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiei pozitiei financiare a Grupului.

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

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

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

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

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

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE (continuare)

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

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

5. ALTE CHELTUIELI

	2020	2019
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.330	3.615
Publicitate	969	641
Alte taxe	198	240
Chirii	-	88
Comisioane bancare	54	53
Transport	321	816
Obiecte de inventar	226	347
Depreciere si amortizare	1.780	1.740
Asigurari	252	333
Mentenananta si reparatii	135	89
Utilitati	42	57
Cheltuieli diverse	82	278
Total	6.389	8.297

6. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

6.1 Costuri financiare

	2020	2019
Dobanda pentru datorii si imprumuturi	757	644
Dobanda din datorii de leasing	199	218
Dobanda aferenta imprumuturilor dintre partile afiliate (Nota 19)	859	788
Pierdere din curs valutar	88	147
Total costuri financiare	1.903	1.797

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

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

6. COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE (continuare)

6.2 Venituri financiare

	2020	2019
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate partilor afiliate (Nota 19)	1.968	2.004
Total venituri financiare	1.968	2.004

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 sunt:

	2020	2019
Impozitul amanat:		
Aferent pierderii fiscale reportate	(83)	337
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportat in situatia rezultatului global	(83)	337

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 2020	2020
Pierderi fiscale reportate	1.082	(83)
Cheltuiala privind impozitul amanat		(83)
Creante nete privind impozitul amanat	1.082	
	31 decembrie 2019	2019
Pierderi fiscale reportate	999	337
Cheltuiala privind impozitul amanat		337
Creante nete privind impozitul amanat	999	

Createle privind impozitul amanat in valoare de 1.082 (31 decembrie 2019: 999) 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).

La 31 decembrie 2020, Compania a inregistrat o pierdere fiscala in valoare de 6.242 cu termen de recuperare in 2024 si valoarea de 520 cu termen de recuperare in 2027.

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

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

8. IMOBILIZARI CORPORALE

	Amenajari	Masini si echipamen te	Alte echipamen te	Imobilizari in curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2019	1.808	254	692	-	2.754
Intrari	353	68	278	333	1.032
Iesiri	-	-	-	311	311
Transferuri catre active reprezentand drepturi de utilizare	-	168	-	-	168
La 31 decembrie 2019	2.161	154	970	22	3.307
Intrari	11	6	159	320	496
Transferuri	-	-	-	-	-
Iesiri	-	17	-	173	190
La 31 decembrie 2020	2.172	143	1.129	169	3.613
Amortizari					
La 1 ianuarie 2019	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
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	222	53	227	-	502
Iesiri	-	17	-	-	17
La 31 decembrie 2020	493	54	724	-	1.271
Valoarea contabila neta					
La 1 ianuarie 2019	1.727	181	486	-	2.394
La 31 decembrie 2019	1.890	136	473	22	2.521
La 31 decembrie 2020	1.679	89	405	169	2.342

Intrarile in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 constau, in general, in imbunatatiri aduse spatiilor de birouri inchiriate, precum si calculatoare de birou si alte echipamente pentru activitati de birou.

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

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

9. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Licente software	Total
Cost		
La 1 ianuarie 2019	198	198
Intrari	57	57
La 31 decembrie 2019	255	255
Intrari	160	160
La 31 decembrie 2020	415	415
Amortizare		
La 1 ianuarie 2019	26	26
Amortizarea in perioada	91	91
La 31 decembrie 2019	117	117
Amortizarea in perioada	128	128
La 31 decembrie 2020	245	245
Valoarea contabila neta		
La 1 ianuarie 2019	172	172
La 31 decembrie 2019	138	138
La 31 decembrie 2020	170	170

10. INVESTITII IN FILIALE

Detalii cu privire la investitiile in filiale la 31 decembrie 2020 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%	88.786	50.888	37.898
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%	56.417	-	56.417
Total				666.742	50.888	615.854

In cursul anului 2020, Societatea a majorat valoarea investitiilor in filialele: American Restaurant System SA cu suma de 28.000 si US Food Network SRL din Italia cu suma de 26.776 prin conversia unei parti din imprumuturile acordate in capitaluri proprii.

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

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

10. INVESTITII IN FILIALE (continuare)

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.

La 31 decembrie 2020, Societatea a evaluat daca exista indicii privind deprecierea investitiilor in filialele sale, dupa cum urmeaza:

- In pofida pandemiei COVID-19, activitatile USFN si USFN Moldova in 2020 au continuat in linie sau cu o performanta mai buna decat se anticipase prin proiectiile fluxurilor de numerar la inceputul pandemiei de COVID-19; USFN este profitabil, prin urmare nu a fost identificat niciun indicator de depreciere;
- USFN Italia, care a inceput activitatea in 2017, a fost afectata de epidemia COVID-19 din cauza impactului sever al pandemiei in Italia. In consecinta, Managementul a decis efectuarea unei analize de depreciere la 31 decembrie 2020. Managementul a estimat valoarea recuperabila a investitiei bazat pe valoarea justa minus costurile de vanzare, utilizand proiectii ale fluxurilor de numerar in lei pentru o perioada explicita de 5 ani (2021-2025). 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%. (Aceasta metoda de determinare a valorii juste se situeaza la nivelul 3 in ierarhia valorii juste). In consecinta, analiza valorii juste minus costurile de vanzare comparata cu valoarea contabila ramasa, evidentiaza ca exista o marja suficienta astfel incat sa nu fie necesara inregistrarea unei ajustari de depreciere;
- Taco Bell a deschis un nou restaurant in 2020 (aditional fata de cele 10 deja deschise la 31 decembrie 2019). In cursul anului 2020, au avut loc discutii continue cu francizorul in vederea actualizarii si extinderii planului de dezvoltare pentru perioade viitoare. Ca urmare a negocierilor, partile au agreeat ca pentru perioada 2020-2021, CFF va beneficia de stimulente financiare progresive in functie de numarul restaurantelor deschise. Astfel, consideram ca nu exista indicatori privind o depreciere;
- Performanta Pizza Hut in 2020 a fost sub nivelul anticipat prin proiectiile de numerar, filiala fiind mai afectata de pandemie din cauza restrictiilor luate in interiorul restaurantelor. Managementul a estimat valoarea recuperabila a investitiei la 47.815 (2019: 57.274) bazat pe valoarea justa minus costurile de vanzare, utilizand proiectii ale fluxurilor de numerar in lei pentru o perioada explicita de cinci ani (2021-2025). 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.

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

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

10. INVESTITII IN FILIALE (continuare)

Test de depreciere pentru Pizza Hut

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 2021, 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 10.4% (2019: 10%). Rata de actualizare reflecta ipotezele curente de piata specifice ARS si a fost estimata bazat pe costul mediu ponderat al capitalului la nivelul industriei. Aceasta rata a fost in continuare ajustata pentru a reflecta evaluarea pietei cu privire la toate riscurile specifice ARS pentru care nu s-au mai efectuat ajustari ale fluxurilor de numerar. Costul mediu ponderat al capitalului a fost determinat luand in calcul gradul de indatorare al altor societati comparabile.

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.

Ca rezultat al analizei, in urma comparatiei cu valoarea ramasa a investitiei de 88.786 si luand in calcul si imprumutul acordat ARS in suma de 9.917 (2019: 31.750) si pierderea din depreciere deja recunoscuta in situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 in suma de 35.262, s-a constatat o descrestere a valorii recuperabile a investitiei intr-o suma aditionala de 15.626 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 2020. 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 5%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 42,331, iar pierderea de valoare aditionala la 31 decembrie 2020 ar fi de 21,110, in timp ce, daca nivelul marjei EBITDA ar creste cu 5%, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ar fi egala cu 53,299 si pierderea din depreciere la 31 decembrie 2020 ar fi de 10,142.

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

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 puțin costurile de vânzare	Ajustari privind pierderile de valoare
	10,40%	47.815	(15.626)
Costul capitalului	+0,50%	42.876	(20.565)
	-0,50%	53.498	(9.943)
	3,00%	47.815	(15.626)
Rata de crestere in perpetuitate	2,50%	43.122	(20.319)
	3,50%	53.189	(10.252)
Capitalul circulant net (procent din cifra de afaceri)	1%	46.176	(17.265)
	-1%	49.452	(13.989)

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

11. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

	Rata dobanzii, %	Scadenta	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen scurt				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevantanta	6 ani de la fiecare tragere	3.849	3.778
Facilitate pe termen scurt pentru capital de lucru	ROBOR 3M + marja relevantanta	1 an de la data contractului	-	-
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen scurt			3.849	3.778
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevantanta	6 ani de la fiecare tragere	11.459	12.506
Imprumuturi de la partile afiliate (inclusive dobanda cumulata) (Nota 19)	Rata de dobanda fixa de 4%	5 ani de la semnarea contractului	31.111	20.825
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung			42.570	33.331
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi			46.419	37.109

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 filialele sale din Romania. La 31 decembrie 2020, Societatea poate, in comun cu alte societati din grup parte la contract, efectua trageri dintr-o sub-limite 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 filialele sale din Republica Moldova si Italia, precum si asupra dividendelor viitoare aferente actiunilor detinute in aceste filiale.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
25. MAR. 2021
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

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

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

11. IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

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

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

Angajamente privind contractul 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 imprumut, 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 aferente anilor 2020, respectiv 2019, nu au existat nerespectari ale angajamentelor financiare separate din partea Societatii.

Neindeindeplinirea de catre societatile imprumutate a angajamentelor financiare separate permite bancii sa refuze orice tragere/utilizare suplimentara a facilitatii de credit catre societatea afectata si sa solicite imediat rambursarea creditelor. Pentru situatiile financiare aferente anului incheiat la 31 decembrie 2020 nu au existat nerespectari ale angajamentelor financiare separate din partea Societatii.

Informatii legate de fluxurile de numerar din activitatea de finantare

Tabelul urmatoar prezinta reconcilierea variatiei datoriilor rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2019	Variatii non-numerar		Variatii de numerar			31 decembrie 2020
		Dobanzi accumulate de plata	Castiguri/ pierderi din diferente de curs	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite	
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	37.109	1.063	462	15.256	(7.267)	(204)	46.419
Imprumuturi bancare	16.284	204	291	6.000	(7.267)	(204)	15.308
Imprumuturi de la parti afiliate	20.825	859	171	9.256	-	-	31.111

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

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

12. DATORII DIN LEASING

Societatea a incheiat contracte de leasing pentru spatii administrative, autovehicule si echipamente utilizate in cadrul activitatii sale. Conmtracatele 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
La 31 decembrie 2019	4.749	1.214	5.963
Intrari	78	136	214
Cheltuieli cu deprecierea	603	558	1.161
Iesiri	-	60	60
La 31 decembrie 2020	4.224	732	4.956

Mai jos sunt prezentate valoarea neta contabila a datoriilor din contracte de leasing si miscarile acestora in cursul perioadei:

La 1 ianuarie 2020	6.232
Intrari	214
Acumularea cheltuielilor cu dobanzile	199
Plati	1.366
Iesiri	60
Diferente de curs (nerealizate)	108
La 31 decembrie 2020	5.327
Datorii pe termen scurt	1.027
Datorii pe termen lung	4.300
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:

	2020	2019
Cheltuieli de amortizare privind drepturile de utilizare ale activelor	1.161	1.153
Cheltuieli privind dobanzile aferente datoriilor de leasing	199	218
Diferente de curs, net	108	180
Cheltuieli legate de contractele de leasing privind activele de mica valoare	72	88
Concesiuni de chirie	(71)	-
Total sume recunoscute in contul de profit si pierdere	1.469	1.639

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

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

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 2020	1%	(153)
EUR		
31 decembrie 2019	1%	(163)
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 aceeasi moneda in care fondurile sunt obtinute de la banca.

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

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

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:

	Crestea cursului de schimb valutar al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare
31 decembrie 2020	1%	(153)
31 decembrie 2019	1%	(443)

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 2019, pe baza platilor contractuale neactualizate.

31 decembrie 2020	La cerere	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	-	1.095	3.233	45.097	-	49.426
Datorii de leasing	-	257	771	2.892	1.407	5.327
Datorii comerciale si alte datorii	198	122	67	-	-	387
Total:	198	1.474	4.071	47.990	1.407	55.140

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

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

13. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

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	-	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

La data de 31 decembrie 2020, Societatea avea disponibile facilitati de imprumut de la US Food Network SA netrase in suma de 67.813 (2019: 76.417) si facilitati de imprumut de la Alpha Bank netrase in suma de 17.382 (2019: 29.965) disponibile in comun Societatii si altor societati din grup si 10.000 din facilitatea de credit bancar cu Vista Bank, putand astfel sa raspunda oricaror evenimente neprevazute care sa necesite resurse financiare 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 acestuia 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 datoriilor nete creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi, datoriile comerciale si alte datorii, minus numerarul si echivalentele de numerar.

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	46.419	37.109
Datorii de leasing	5.327	6.232
Datorii comerciale si alte datorii	10.803	11.566
Minus: numerar si echivalente de numerar	4.883	19.233
Datoria neta	57.666	35.674
Capitaluri proprii	682.354	629.658
Capital si datoria neta	740.020	665.332
Indicatorul gradului de indatorare:	8%	5%

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

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

13. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (continuare)

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 aceeași 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 2020	31 decembrie 2019
Creante comerciale de la parti afiliate (Nota 19)	7.235	8.750
Dividende de primit	79.223	-
Imprumuturi acordate partilor afiliate (Nota 19)	21.097	62.441
Dobanzi acumulate aferente imprumuturilor acordate catre parti afiliate (Nota 19)	5.024	2.988
Creante de natura fiscala (TVA de recuperat)	2.333	4.044
Alte creante	486	386
Total	115.398	78.609
Mai puțin portiunea pe termen lung:		
Imprumuturi acordate catre parti afiliate	6.252	6.651
Dobanda datorata aferenta imprumuturilor cu partile afiliate	735	353
Alte creante	38	39
Total	7.025	7.043
Creante comerciale si alte creante, portiunea pe termen scurt	108.373	71.566

Termenii si conditiile referitoare la tranzactii cu partile afiliate sunt descrise in Nota 19.

Creantele de natura fiscala se refera la TVA necompensata 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.

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

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

14. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (continuare)

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

31 decembrie 2020	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	7.235	4.859	-	658	632	1.085
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-

Intreg soldul de 959 reprezentand creante mai vechi de 91 de zile la 31 decembrie 2019, a fost colectat in timpul anului 2020.

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 2020	31 decembrie 2019
Numerar la banci si in casierie	4.883	19.233
Total	4.883	19.233

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 2020 este de 4.883 (31 decembrie 2019: 19.178).

16. CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
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 2020 sunt: Tatika Investments Ltd. (28,2320%), Computerland Romania SRL (20,5326%), Wellkept Group SA (16,3400%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,8412%) si actiuni liber tranzactionabile (24,0539%).

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

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

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,3300%), Computerland Romania SRL (21,4347%), Wellkept Group SA (16,3400%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (23,9053%).

Capitalul social nu a suferit modificari pe parcursul anilor 2020 si 2019.

17. REPARTIZAREA PROFITULUI

	2020	2019
Dividende declarate si platite in cursul exercitiului:	13.679	13.673
Total dividende pentru exercitiul financiar	13.679	13.673
Dividende pe actiune (RON/actiune)	0,3525	0,3524

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

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

La data de 2 martie 2020, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind 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.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 si in contextul crizei sanitare COVID-19, Adunarea Generala a Actionarilor a Sphera Franchise Group SA ce a avut loc in 26 mai 2020 a aprobat alocarea profitului anului financiar, dupa cum urmeaza: stabilirea rezervei legale statutare in suma de 1.617 si alocarea profitului nedistribuit de 30.382 la rezultatul reportat.

Distribuirea de dividende pe o actiune ordinara, conditionata de aprobarea adunarii generale a actionarilor, nu este recunoscuta ca o datorie la 31 decembrie (Nota 22).

18. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2020	31 December 2019
Datorii comerciale	368	1.176
Alte datorii fata de parti afiliate	2.651	4.347
Datorii salariale	3.575	5.143
Datoria privind contributia la asigurarile sociale	3.552	707
Alte datorii in legatura cu personalul	632	145
TVA de plata	-	-
Alte datorii	24	48
Total	10.802	11.566

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

Incepand cu decembrie 2020, Societatea beneficiaza de prevederile noii Ordonante de Urgenta 181/2020 pentru plata impozitelor datorate in 12 transe.

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

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

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul exercitiului incheiat la 31 decembrie 2020 si 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 pentru TVA
California Fresh Flavors SRL	Filiala	Romania	Imprumut acordat, vanzari de servicii
US Food Network SRL	Filiala	Republica Moldova	Dividende primite
US Food Network SRL	Filiala	Italia	Vanzari de servicii
Wellkept Group SA	Actionar	Romania	Inchiriere centru de pregatire
Tatika Investments Ltd.	Actionar	Cipru	Plata de dividende
	Beneficiar real al Wellkept Group SA, Tatika Investments Ltd si beneficiar final real al Sphera		
Radu Dimofte Computerland Romania SRL	Actionar	Romania	-
Lunic Franchising and Consulting Ltd.	Actionar	Romania	Plata de dividende
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Cipru	Plata de dividende
Midi Development SRL	Entitate cu mai multi membri-cheie ai conducerii in comun	Romania	Achizitii de bunuri
Moulin D'Or SRL	Entitate afiliata actionarilor societatii mama	Romania	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliata unui actionar al societatii mama	Romania	Vanzari de servicii, achizitii de bunuri
Baneasa Developments SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii mama	Romania	Achizitii de bunuri si servicii
		Romania	Achizitii de bunuri si servicii

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

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

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 2020					
Parte afiliata					-
US Food Network SA	85.223	17.375	5	4.317	79.223
American Restaurant System SA	-	3.897	12	1.309	2.650
California Fresh Flavors SRL	-	1.232	-	450	-
US Food Network SRL (Italia)	-	889	-	1.159	-
Moulin D'Or SRL	-	160	3	-	-
Midi Development SRL	-	10	-	-	-
Wellkept Group SA	-	-	236	-	1
Grand Plaza Hotel SA	-	-	4	-	-
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	-	249	-	37
Imprumuturi primite de la parti afiliate si dobanda acumulata aferenta	-	-	-	-	31.111
Imprumuturi acordate partilor afiliate (a se vedea mai jos)	-	-	-	26.121	-
	85.223	23.563	509	33.356	113.022
	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

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

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

19. 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 exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020 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 2020 respectiv 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, reletate 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 2020	Dobanzi de plata la 31 decembrie 2020	Sold imprumut datorat 31 decembrie 2020
Parte afiliata			
US Food Network SA	859	2.552	28.560
Total	859	2.552	28.560

	Venituri din dobanzi 2020	Dobanzi de incasat la 31 decembrie 2020	Sold imprumut acordat 31 decembrie 2020
California Fresh Flavors SRL	373	735	8.458
US Food Network SRL (Italia)	889	2.254	4.757
American Restaurant System SA	706	2.035	7.883
	1.968	5.024	21.097

	Cheltuiala cu dobanda 2019	Dobanzi de plata la 31 decembrie 2019	Sold imprumut datorat la 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 la 31 decembrie 2019
California Fresh Flavors SRL	163	354	11.072
US Food Network SRL (Italia)	852	1.335	20.918
American Restaurant System SA	989	1.299	30.451
Total	2.004	2.988	62.441

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

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

19. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

In 2020, Societatea a majorat valoarea investitiilor in filialele: American restaurant System SA cu o suma de 28.000 si US Food Network Srl din Italia, cu o suma de 26.776 prin conversia unei parti a imprumutului intragrup acordat in capitaluri proprii.

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 2020, contractele au fost prelungite cu inca un an.

In cursul anului 2020, Sphera Franchise Group SA a achitat dividende catre actionarii Societatii in suma bruta totala de 13.679, (reprezentand un dividend brut de 0,3525 RON/actiune ordinara), in urma aprobarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor anuala derulata in data de 2 martie 2020.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere a Societatii:

	2020	2019
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	7.752	8.604
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	7.752	8.604

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

20. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Societatea in calitate de locatar -angajamente de leasing operational —

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 variaza inter 3 si 10 ani.

A se vedea Nota 13 pentru prezentarea profilului pe maturitati al datorii de leasing ale Societatii, incluzand datoria principala de plata si and dobanzile conform termenilor contractuali, la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, pe baza sumelor din contracte, nesupuse actualizarii.

Facilitati de imprumut acordate tertilor

La 31 decembrie 2020, valoarea facilitatilor de imprumut acordate partilor afiliate si neutilizate a fost de 52.137 (31 decembrie 2019 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.

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

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

20. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

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

22. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Propunere privind repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2020

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

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

Noi deschideri

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

Director General

Calin Ionescu

Director Financiar

Valentin Budes

