

Raport financiar preliminar

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

Data raportarii:	24-Feb-2020
Numele entitatii emitente:	Sphera Franchise Group SA
Sediul social:	Bucuresti, Romania
Adresa de vizita:	Bucuresti, Calea Dorobanti 239, Etaj 2, Sector 1, Romania
Numar telefon/Numar Fax:	0040 21 201 1757 / 0040 21 201 1759
Cod unic de inregistrare fiscala:	RO 37586457
Numar de ordine in Registrul Comertului:	J40/7126/2017
Capital social subscris si varsat:	RON 581.990.000
Numar de actiuni emise:	38.799.340
Numar de actiuni cotate:	9.831.753
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucuresti, segment principal, categoria premium (actiuni)
Simbol:	SFG

Nota:

Informatia financiara consolidata inclusa in acest Raport Financiar Preliminar se bazeaza pe varianta preliminara a Situatiilor Financiare Simplificate Consolidate neauditate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare financiara (IFRS) ale Sphera Franchise Group SA pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019.

Datele financiare si operationale din acest Raport Financiar Preliminar reprezinta estimari. Raportul Anual final pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 va include datele financiare si operationale finale, care pot varia fata de cele prezentate in acest Raport Financiar Preliminar. Raportul Anual final va fi publicat de catre Sphera Franchise Group SA conform Calendarului Financiar anuntat pe Bursa de Valori Bucuresti.

Date de contact:

Relatii cu investitorii

E-mail: investor.relations@spheragroup.com

Analiza financiara a rezultatelor preliminare pentru anul financiar 2019

Sumarul Situatiilor Financiare Simplificate Consolidate preliminare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 (neauditate)

Cifre in RON'000	Dec-19	Dec-18	Δ%	% din Vanzari		
			2019/2018	Dec-19	Dec-18	Δ%
Vanzari in restaurante	954.728	771.197	23,8%			
Cheltuieli in restaurante	828.334	668.018	24,0%	86,8%	86,6%	0,1%
Alimente si materiale	319.059	275.497	15,8%	33,4%	35,7%	-2,3%
Salarii si beneficii ale angajatilor	215.739	161.874	33,3%	22,6%	21,0%	1,6%
Chirii	22.480	54.372	-58,7%	2,4%	7,1%	-4,7%
Redevente	56.029	45.532	23,1%	5,9%	5,9%	0,0%
Publicitate	49.359	41.059	20,2%	5,2%	5,3%	-0,2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	93.750	69.227	35,4%	9,8%	9,0%	0,8%
Depreciere si amortizare	71.917	20.458	251,5%	7,5%	2,7%	4,9%
Profit din exploatare in restaurante	126.395	103.179	22,5%	13,2%	13,4%	-0,1%
Cheltuieli generale si administrative, net	50.022	73.048	-31,5%	5,2%	9,5%	-4,2%
Profit din exploatare	76.372	30.131	153,5%	8,0%	3,9%	4,1%
Costuri financiare	17.538	3.102	465,3%	1,8%	0,4%	1,4%
Venituri financiare	166	106	55,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit inainte de impozitare	59.000	27.135	117,4%	6,2%	3,5%	2,7%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3.538	2.874	23,1%	0,4%	0,4%	0,0%
Profitul perioadei	55.462	24.262	128,6%	5,8%	3,1%	2,7%
EBITDA	152.619	51.638	195,6%	16,0%	6,7%	9,3%
EBITDA normalizat*	144.682	72.360	99,9%	15,2%	9,4%	5,8%

Detalierea rezultatelor preliminare consolidate pe companiile din Grup– Ianuarie- Decembrie 2019

Cifre in RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj	SFG Cons.
Vanzari in restaurante	679.644	131.728	11.328	98.430	32.627	30.360	-29.389	954.728
Venituri din dividende	0	0	0	0	0	51.239	-51.239	0
Cheltuieli in restaurante	568.009	126.052	9.368	97.776	30.294	0	-3.165	828.334
Alimente si materiale	239.405	34.346	4.468	29.612	11.228	0	0	319.059
Salarii si beneficii ale angajatilor	138.706	40.721	1.807	26.331	8.174	0	0	215.739
Chirii	20.029	850	111	1.127	364	0	0	22.480
Redevente	40.765	7.681	681	5.906	997	0	0	56.029
Publicitate	35.375	8.079	471	6.658	1.945	0	-3.169	49.359
Alte cheltuieli de exploatare, net	55.076	17.808	876	16.065	3.922	0	4	93.750
Depreciere si amortizare	38.653	16.567	955	12.079	3.663	0	0	71.917
Profit din exploatare in restaurante	111.635	5.676	1.959	654	2.334	81.599	-77.463	126.395
Cheltuieli generale si administrative, net	21.266	8.960	299	6.098	3.077	49.472	-39.150	50.022
Profit din exploatare	90.369	-3.284	1.660	-5.444	-743	32.128	-38.314	76.372
Costuri financiare	10.908	3.170	238	4.404	1.657	1.797	-4.636	17.538
Venituri financiare	2.757	10	0	31	0	2.004	-4.636	166
Profit inainte de impozitare	82.218	-6.445	1.422	-9.816	-2.400	32.335	-38.314	59.000
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3.446	1.560	243	-2.286	238	337	0	3.538
Profitul perioadei	78.772	-8.004	1.179	-7.530	-2.639	31.998	-38.314	55.462
EBITDA	131.284	13.470	2.652	6.659	3.001	33.868	-38.314	152.619
EBITDA normalizat*	120.941	13.470	2.652	6.659	3.001	49.325	-51.365	144.682

Impactul adoptarii IFRS 16: Contracte de leasing

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Sphera a aplicat IFRS 16 care stabileste principiile de recunoastere, masurare, prezentare si furnizare a contractelor de leasing. Avand in vedere impactul semnificativ al adoptarii IFRS 16 asupra situatiilor financiare consolidate ale Sphera, prezentam mai jos o comparatie a rezultatelor financiare incluzand impactul IFRS 16 si rezultatele financiare excluzand impactul IFRS 16.

Pentru mai multe informatii referitoare la adoptarea IFRS 16 si impactul asupra situatiilor financiare ale Sphera, va rog sa va referiti la Nota 2 din Anexa 1, Situatii Financiare Consolidate Simplificate preliminare.

	Cifre in RON'000			Δ%		% din Vanzari		
	Dec-19 (1)	Dec-19 (2)	Dec-18	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Dec-19 (1)	Dec-19 (2)	Dec-18
Vanzari in restaurante	954.728	954.728	771.197	23,8%	23,8%	100,0%	100,0%	100,0%
Cheltuieli in restaurante	828.334	830.448	668.018	24,0%	24,3%	86,8%	87,0%	86,6%
Alimente si materiale	319.059	319.059	275.497	15,8%	15,8%	33,4%	33,4%	35,7%
Salarii si beneficii ale angajatilor	215.739	215.739	161.874	33,3%	33,3%	22,6%	22,6%	21,0%
Chirii	22.480	67.867	54.372	-58,7%	24,8%	2,4%	7,1%	7,1%
Redevente	56.029	56.029	45.532	23,1%	23,1%	5,9%	5,9%	5,9%
Publicitate	49.359	49.359	41.059	20,2%	20,2%	5,2%	5,2%	5,3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	93.750	93.755	69.227	35,4%	35,4%	9,8%	9,8%	9,0%
Depreciere si amortizare	71.917	28.640	20.458	251,5%	40,0%	7,5%	3,0%	2,7%
Profit din exploatare in restaurante	126.395	124.281	103.179	22,5%	20,5%	13,2%	13,0%	13,4%
Cheltuieli generale si administrative, net	50.022	50.519	73.048	-31,5%	-30,8%	5,2%	5,3%	9,5%
Profit din exploatare	76.372	73.761	30.131	153,5%	144,8%	8,0%	7,7%	3,9%
Costuri financiare	17.538	5.980	3.102	465,3%	92,8%	1,8%	0,6%	0,4%
Venituri financiare	166	166	106	55,6%	55,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit inainte de impozitare	59.000	67.946	27.135	117,4%	150,4%	6,2%	7,1%	3,5%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3.538	3.779	2.874	23,1%	31,5%	0,4%	0,4%	0,4%
Profitul perioadei	55.462	64.167	24.262	128,6%	164,5%	5,8%	6,7%	3,1%
EBITDA	152.619	103.926	51.638	195,6%	101,3%	16,0%	10,9%	6,7%
EBITDA normalizat*	144.682	95.989	72.360	99,9%	32,7%	15,2%	10,1%	9,4%

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

*Excluzand impactul anumitor tranzactii nerecurente (cheltuieli cu litigii in 2018, provizion aferent inspectiei fiscale ANAF in 2018 si reversarea provizionului in 2019 si pierdere din deprecierea fondului comercial in 2018 si 2019).

Vanzarile consolidate ale Sphera au fost de 954,7 milioane lei in anul 2019, in crestere cu 23,8% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+15,9% fata de anul precedent), care a avut o contributie de 12,1pp in cresterea vanzarilor consolidate, si USFN Italia (restaurante KFC in Italia) cu o crestere a vanzarilor de 155% fata de anul precedent si o contributie de 7,8pp la cresterea vanzarilor. Vanzarile CFF (restaurantele Taco Bell) au crescut cu 171% si au avut o contributie de 2,7pp la cresterea vanzarilor, in timp ce vanzarile ARS (restaurantele Pizza Hut) au crescut cu 7,3% fata de anul precedent si au avut o contributie de 1,2pp la cresterea vanzarilor.

Pentru anul 2019, vanzarile restaurantelor comparabile („like for like”) la nivelul Sphera au crescut cu 7,8% fata de anul precedent fiind sustinute de o crestere de 9,2% pentru KFC Romania, o crestere de 16,2% pentru KFC Moldova, o crestere de 5,6% pentru KFC Italia, o crestere de 1,2% pentru Pizza Hut si o crestere de 1,0% pentru Taco Bell.

Cifre in mii RON	Dec-2019	Dec-2018	Modificare 2019/2018	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	679.644	586.460	15,9%	12,1%
USFN Moldova (KFC)	11.328	9.764	16,0%	0,2%
USFN Italia (KFC)	98.430	38.613	154,9%	7,8%
ARS (Pizza Hut)	131.728	122.820	7,3%	1,2%
CFF (Taco Bell)	32.627	12.033	171,2%	2,7%
Alte venituri ¹⁾	971	1.507	-35,6%	-0,1%
Total vanzari	954.728	771.197	23,8%	23,8%

Nota: 1) Alte venituri constau in veniturile Sphera ca entitate separata minus ajustarile de consolidare.

Cifre in mii RON	Dec 2019	Dec-2018	Modificare 2019/2018	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	844.970	722.821	16,9%	15,8%
Italia	98.430	38.613	154,9%	7,8%
Republica Moldova	11.328	9.764	16,0%	0,2%
Total vanzari	954.728	771.197	23,8%	23,8%

Cheltuielile operationale consolidate au fost de 828,3 milioane lei in 2019, in crestere cu 24,0% fata de anul precedent. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 0,1pp fata de anul precedent la un nivel de 86,8% in 2019 in special ca urmare a cresterii cu 1,6pp a cheltuielilor cu salariile si cu 0,8pp a altor cheltuieli operationale, in timp ce costul cu produsele vandute s-a redus cu 2,3pp. Ca rezultat al adoptarii IFRS 16, cheltuielile cu chiriile au scazut cu 4,7pp la 2,4% din vanzari, in timp ce cheltuiala cu deprecierea a crescut cu 4,9pp la 7,5% din vanzari.

Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, cheltuielile operationale consolidate au atins 830,4 milioane de lei pentru anul 2019, reprezentand o crestere de 24,3% fata de anul precedent. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 0,4 pp fata de anul precedent pana la nivelul de 87,0% pentru anul 2019.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Dec-2019 (1)	Dec-2019 (2)	Dec-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Dec-2019 (1)	Dec-2019 (2)	Dec-2018
Cheltuieli in restaurante	828.334	830.448	668.018	24,0%	24,3%	86,8%	87,0%	86,6%
Alimente si materiale	319.059	319.059	275.497	15,8%	15,8%	33,4%	33,4%	35,7%
Salarii si beneficii ale angajatilor	215.739	215.739	161.874	33,3%	33,3%	22,6%	22,6%	21,0%
Chirii	22.480	67.867	54.372	-58,7%	24,8%	2,4%	7,1%	7,1%
Redevente	56.029	56.029	45.532	23,1%	23,1%	5,9%	5,9%	5,9%
Publicitate	49.359	49.359	41.059	20,2%	20,2%	5,2%	5,2%	5,3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	93.750	93.755	69.227	35,4%	35,4%	9,8%	9,8%	9,0%
Depreciere si amortizare	71.917	28.640	20.458	251,5%	40,0%	7,5%	3,0%	2,7%
Profit de exploatare in restaurante	126.395	124.281	103.179	22,5%	20,5%	13,2%	13,0%	13,4%

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

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 126,4 milioane RON in anul 2019 (13,2% din vanzari), in crestere cu 22,5% fata de anul precedent (13,4% din vanzari); din cresterea de 23,2 milioane RON a profitului de exploatare din restaurante, 16,5 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere cu 17,3% fata de anul precedent), 2,6 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Italia si inca 2,4 milioane RON a reprezentat contributia CFF Romania, in timp ce ARS Romania a inregistrat o scadere de 1,0 milioane RON.

Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 124,3 milioane in anul 2019 (13,0% din vanzari) in crestere cu 20,5% fata de anul precedent; din cresterea de 21,1 milioane RON a profitului de exploatare, 14,4 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere cu 15,1% fata de anul precedent), 2,7 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Italia si inca 2,3 milioane RON a reprezentat contributia CFF Romania, in timp ce ARS Romania a inregistrat o scadere de 1,0 milioane RON.

Cheltuielile generale si administrative au atins nivelul de 50,0 milioane lei in 2019 (5,2% din vanzari), in scadere cu 31,5% fata de anul precedent (9,5% din vanzari). Excluzand impactul adoptarii IFRS 16 si al cheltuielilor nerecurente, cheltuielile generale si administrative normalizate au atins nivelul de 58,5 milioane lei in anul 2019 (6,1% din vanzari), in crestere cu 11,7% fata de anul precedent (6,8% din vanzari).

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Dec-2019 (1)	Dec-2019 (2)	Dec-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Dec-2019 (1)	Dec-2019 (2)	Dec-2018
Cheltuieli generale si administrative nete (normalizate)	57.959	58.456	52.326	10,8%	11,7%	6,1%	6,1%	6,8%
Cheltuieli generale si administrative nete	50.022	50.519	73.048	-31,5%	-30,8%	5,2%	5,3%	9,5%
Salarii si beneficii ale angajatilor	35.183	35.183	30.563	15,1%	15,1%			
Servicii executate de terti	9.008	9.008	7.890	14,2%	14,2%			
Depreciere si amortizare	4.330	1.525	1.049	312,7%	45,3%			
Chirii	386	3.688	3.478	-88,9%	6,1%			
Comisioane bancare	3.384	3.384	2.921	15,8%	15,8%			
Transport	2.591	2.591	3.063	-15,4%	-15,4%			
Alte cheltuieli	-4.859	-4.859	24.083	-120,2%	-120,2%			
<i>Din care (venituri)/cheltuieli nerecurente, nete</i>	<i>-7.937</i>	<i>-7.937</i>	<i>20.721</i>	<i>-138,3%</i>	<i>-138,3%</i>			

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

EBITDA a crescut in anul 2019 cu 196% fata de anul precedent pana la 152,6 milioane lei, in timp ce profitul operational a crescut cu 153% fata de anul precedent pana la nivelul de 76,4 milioane lei. Marja EBITDA s-a imbunatatit cu 9,3pp pana la 16,0% in anul 2019, in principal ca rezultat al impactului IFRS 16 asupra marjei de exploatare a restaurantelor, asa cum a fost prezentat mai sus. Profitul net a atins 55,5 milioane de lei in 2019, fiind cu 129% mai mare fata de anul precedent. Marja profitului net s-a imbunatatit cu 2,7pp pana la 5,8% din vanzari in anul 2019.

Excluzand impactul IFRS 16, EBITDA normalizata a crescut cu 32,7% fata de anul precedent pana la nivelul de 96,0 milioane lei in 2019, marja EBITDA normalizata imbunatatindu-se cu 0,7pp la 10,1%. Profitul net a atins 64,2 milioane de lei in 2019, fiind cu 164% mai mare fata de anul precedent. Marja profitului net a crescut cu 3,6pp la 6,7% din vanzari in 2019.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Dec-2019 (1)	Dec-2019 (2)	Dec-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Dec-2019	Dec-2019	Dec-2018
EBITDA	152.619	103.926	51.638	195,6%	101,3%	16,0%	10,9%	6,7%
EBITDA normalizata ¹⁾	144.682	95.989	72.360	99,9%	32,7%	15,2%	10,1%	9,4%
Profit din exploatare	76.372	73.761	30.131	153,5%	144,8%	8,0%	7,7%	3,9%
Profit inainte de impozitare	59.000	67.946	27.135	117,4%	150,4%	6,2%	7,1%	3,5%
Profitul perioadei	55.462	64.167	24.262	128,6%	164,5%	5,8%	6,7%	3,1%

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

* Excluzand impactul anumitor cheltuieli nerecurente (cheltuieli cu litigii in 2018, provizion pentru inspectie fiscala ANAF in 2018 si reversarea provizionului in 2019 si deprecierea fondului comercial in 2018 si 2019).

ANEXA 1**SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)**

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATA)

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vanzari in restaurante		954.728	771.197
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale		319.059	275.497
Salarii si beneficii ale angajatilor		215.739	161.874
Chirii		22.480	54.372
Redevente		56.029	45.532
Publicitate		49.359	41.059
Alte cheltuieli de exploatare, net	4	93.750	69.227
Depreciere si amortizare		71.917	20.458
Profit din exploatare in restaurante		126.395	103.178
Cheltuieli generale si administrative, net	5	50.022	73.048
Profit din exploatare		76.372	30.130
Costuri financiare		17.538	3.102
Venituri financiare		166	108
Profit inainte de impozitare		59.000	27.136
Cheltuiala cu impozitul pe profit		3.538	2.874
Profitul perioadei		55.462	24.262
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		55.226	24.057
Intereselor care nu controleaza		236	205
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global de reclassificat in</i> <i>contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de</i> <i>impozite)</i>			
Pierdere din reevaluarea planului de beneficii determinate		(1.178)	-
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate		(198)	113
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		54.087	24.375
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		53.863	24.155
Intereselor care nu controleaza		224	220

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019
(NEAUDITATA)

	Note	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Active imobilizate		508.692	229.173
Imobilizari corporale		199.959	158.122
Drepturi de utilizare a activelor	2	229.121	-
Imobilizari necorporale		64.835	62.150
Depozite pentru garantii aferente chiriilor		8.416	5.219
Creante privind impozitul amanat		6.360	3.682
		112.040	122.979
Active circulante			
Stocuri		11.589	10.564
Creante comerciale si alte creante		39.289	16.444
Cheltuieli inregistrate in avans		3.889	5.306
Numerar si depozite pe termen scurt		57.272	90.665
		620.732	352.152
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	6	581.990	581.990
Prime de capital		(519.998)	(520.578)
Alte rezerve		(1.178)	-
Rezultat reportat		111.402	67.248
Rezerva pentru conversii valutare		(166)	20
		172.050	128.680
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama			
Interese care nu controleaza		201	146
		172.251	128.826
Datorii pe termen lung			
		265.596	91.536
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi		73.617	86.787
Datorii din leasing	2	190.073	-
Datorii comerciale si alte datorii		-	4.749
Datorii privind planul de beneficii determinate pentru angajati	8	1.906	-
		182.885	131.790
Datorii curente			
		182.885	131.790
Datorii comerciale si alte datorii		102.199	82.658
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi		34.427	37.669
Datorii din leasing	2	45.139	-
Provizioane	7	1.120	11.463
		448.481	223.326
Total datorii		448.481	223.326
Total capital propriu si datorii		620.732	352.152

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATA)

	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)				3.179		3.179	47	3.227
La 1 ianuarie 2019	581.990	(520.578)	-	70.428	20	131.859	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)			(1.178)		(1.178)
Diferente de conversie valutara					(186)	(186)	(12)	(198)
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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

1 INFORMATII DESPRE ENTITATE

Aceste situatii financiare consolidate preliminare 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 („entitatea-mama legala” sau „Sphera”) a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

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

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

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

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

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

La data de 19 iunie 2017, Sphera a infiintat cea mai recenta filiala, California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), detinand 9.999 de actiuni dintre cele 10.000 de actiuni ale acesteia (detinere de 99,99%). Societatea functioneaza ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

Situatiile financiare preliminare consolidate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu politicile contabile care vor fi utilizate in pregatirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2019 care sunt consecvente cu cele utilizate in pregatirea situatiilor financiare anuale consolidate pentru anul 2018, cu exceptia celor descrise mai jos. Situatiile financiare anuale finale auditate vor fi publicate in martie 2020.

Situatiile financiare preliminare consolidate nu cuprind toate informatiile si elementele care vor fi publicate in situatiile financiare anuale si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului intocmite la 31 decembrie 2018.

Situatiile financiare preliminare consolidate ale Grupului sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie RON, daca nu este specificat altfel. Prin urmare, pot exista diferente datorate rotunjirilor.

Situatiile financiare preliminare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 incluse in acest raport sunt neauditate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Politici contabile generale

Politicele contabile si metodele de evaluare adoptate in pregatirea situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate sunt consecvente cu cele utilizate la pregatirea situatiilor financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, cu exceptia standardelor noi si amendamentelor care au fost adoptate incepand cu data de 1 ianuarie 2019; dintre aceste noi standarde si amendamente, IFRS 16: Contracte de leasing a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

Grupul a adoptat initial IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019 utilizand pentru tranzitie abordarea retrospectiva modificata, astfel neretratand valori comparative pentru perioada comparativa prezentata. In consecinta, datele comparative prezentate in aceste situatii financiare preliminare consolidate simplificate nu sunt pe deplin comparabile cu datele perioadei de raportare. Grupul a recunoscut efectul cumulativ al aplicarii initiale a noului standard ca o ajustare a soldului initial al rezultatului reportat la data aplicarii initiale.

Grupul nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

IFRS 16: Contracte de leasing

Standardul este in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC-15 Leasing operational – Stimulente si SIC-27 Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing, similar recunoasterii contractelor de leasing financiar conform IAS 17. Standardul permite locatarului doua derogari de la dispozitiile de recunoastere – contractele de leasing pentru care activul-suport este de valoare mica (cum ar fi: echipamente de birou, calculatoare) si contractele de leasing pe termen scurt (cum ar fi contractele cu o durata egala sau mai mica de 12 luni).

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

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

Tranzitia la IFRS 16 Contracte de leasing

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

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

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

In conformitate cu prevederile IFRS 16, doar platile fixe de chirie se contabilizeaza pe baza modelului de leasing prevazut de IFRS 16. Platile variabile de leasing care depind de vanzari sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care se realizeaza conditia generatoare de plati. Platile dependente de cifra de afaceri sunt prezentate in continuare ca si cheltuieli operationale („Chirii”). Pentru fiecare contract nou de leasing, Grupul recunoaste un nou activ si o noua datorie in situatia consolidata a pozitiei financiare. Grupul trebuie sa reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing pentru a reflecta modificarile platilor de leasing ocazionate de anumite evenimente (precum, modificarea duratei contractului de leasing, modificarea platilor de leasing viitoare ca urmare a modificarii unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina acele plati). Valoarea rezultata in urma reevaluarii datoriei de leasing va fi recunoscuta ca o ajustare a dreptului de utilizare a activului, fara impact in contul de profit si pierdere.

Alaturi de contractele aferente locatiilor de restaurant, Grupul a identificat si alte contracte de leasing precum cele aferente locatiilor administrative si vehiculelor, care au avut un impact mult mai putin semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate.

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

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

Aplicarea initiala a IFRS 16 a avut ca efect recunoasterea unor active imobilizate reprezentand drepturi de utilizare in suma de 193.386 si a unor datorii de leasing aferente contractelor de leasing operationale in suma de 191.642 (echivalentul a 41.090 mii euro). Pentru contractele de leasing clasificate anterior drept leasing financiar, Grupul a recunoscut valoarea neta a activului si respectiv datoriei anterior tranzitiei drept valoarea neta a dreptului de utilizare a activului si respectiv datoriei la momentul aplicarii initiale.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Schimbarile in politicile contabile au impact asupra urmatoarelor elemente de bilant la 1 ianuarie 2019:

	1 ianuarie 2019
Drepturi de utilizare a activelor	193.386
Imobilizari corporale (valoarea neta a vehiculelor achizitionate prin leasing financiar recunoscute in baza IAS 17)	(689)
Cheltuieli in avans	(3.018)
Total active	189.679
Rezultatul reportat	3.227
Datorii de leasing – pe termen lung	153.706
Datorii de leasing – curente	37.649
Datorii comerciale si alte datorii	(4.903)
Total capital propriu si datorii	189.679

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

	1 ianuarie 2019
Chirii viitoare minime de plata din cadrul contractelor de leasing operational neanulabile la 31 decembrie 2018	224.865
minus plati pentru contracte de leasing operational pe termen scurt sau pentru active de valoare mica	(147)
Datorii brute reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing tratate anterior drept contracte de leasing operational si nerecunoscute la 1 ianuarie 2019	224.718
minus impactul datorat actualizarii la 1 ianuarie 2019	(33.077)
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing tratate anterior drept contracte de leasing operational si nerecunoscute la 1 ianuarie 2019	191.642
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing financiar recunoscute la 31 decembrie 2018	733
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing recunoscute la 1 ianuarie 2019	192.375

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 si la aceasta data, sumarul referitor la leasing se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2019
Active reprezentand drepturi de utilizare	
Active reprezentand drepturi de utilizare – <i>Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate</i>	224.925
Active reprezentand drepturi de utilizare – <i>Masini si echipamente</i>	4.196
Total active reprezentand drepturi de utilizare (valoarea neta)	229.121

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
Cheltuieli cu amortizarea	
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare incluse in "Cheltuieli in restaurante"	43.277
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare de natura administrativa incluse in "Cheltuieli generale si administrative"	2.805
Total cheltuieli cu amortizarea	46.082
Datorii din leasing	31 decembrie 2019
Datorii pe termen lung	190.073
Datorii curente	45.139
Total datorii din leasing	235.212
	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
Costuri financiare	
Cheltuieli cu dobanda	7.688
Pierdere din curs valutar	3.937
Total costuri financiare	11.625

Conversii valutare

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

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

Tranzactii si solduri

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

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Societatile din cadrul Grupului

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

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

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

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

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

4 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

5 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2019	2018
Salarii si beneficii ale angajatilor	35.183	30.563
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	9.008	7.890
Depreciere si amortizare	4.330	1.189
Deprecierea fondului comercial	2.406	8.312
Chirii	386	3.478
Comisioane bancare	3.384	2.921
Transport	2.591	3.063
Intretinere si reparatii	308	583
Obiecte de mici dimensiuni	289	521
Asigurari	603	506
Publicitate	776	292
Telefon si posta	371	415
Provizioane pentru ajustari ale taxelor de plata, TVA si dobanzi si penalitati aferente (Nota 7)	(10.343)	11.463
Cheltuieli cu litigiile	-	947
Cheltuieli si venituri diverse, net	731	905
Total	50.022	73.048

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, Grupul a recunoscut in situatiile financiare preliminare consolidate simplificate o pierdere din deprecierea fondului comercial de 2.406 (31 decembrie 2018: 8.312) referitoare la fondul comercial inregistrat la momentul achizitiei ARS.

6 CAPITAL EMIS

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

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (21,44%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (23,90%). La 31 decembrie 2018, actionarii Sphera Franchise Group SA au fost: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (25,34%)

7 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 preliminara 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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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 (1.120).

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 recunoscut initial 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 (Nota 5).

8 DATORII AFERENTE PLANULUI DE BENEFICII DETERMINATE PENTRU ANGAJATI (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. Datoria neta a Grupului a fost estimata utilizand tehnica actuariala a metodei unitatilor de credit proiectate. Suma de 1.906 reprezentand datoria aferenta planului de beneficii determinate inregistrata la data bilantului a fost determinata pe baza evaluarii actuariale efectuate de catre un expert autorizat.

9 EBITDA

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Profit din exploatare	76.372	30.130
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare si depreciere incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	71.917	20.458
Cheltuieli de amortizare si depreciere incluse in cheltuieli generale si de administratie	4.330	1.049
EBITDA	152.619	51.637
(Venituri)/cheltuieli nerecurente, nete	(7.937)	20.722
EBITDA normalizata	144.682	72.359

Aplicarea IFRS 16 a rezultat intr-un impact pozitiv asupra EBITDA: platile lunare fixe aferente unui leasing operational conform IAS 17 fusesera prezentate anterior drept cheltuieli operationale (chirie), in timp ce conform modelului dreptului de utilizare adoptat incepand cu 1 ianuarie 2019, Grupul a recunoscut depreciere a drepturilor de utilizare a activelor si cheltuieli cu dobanda din datorii din leasing (Nota 2).

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, EBITDA a fost normalizata prin excluderea urmatoarelor cheltuieli nerecurente: pierderi din deprecierea fondului comercial (8.312), cheltuieli privind litigiile (947) si ajustari privind impozitul pe profit, TVA-ul si penalitati de plata (11.463).

10 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 are de asemenea doua segmente operationale nesemnificative, unul fiind restaurant Paul administrat de catre USFN si care a fost agregat in cadrul segmentului KFC si servicii de administrare si alte servicii de suport oferite de catre Sphera altor parti afiliate.

Veniturile din servicii ale Grupului in suma de 971 (2018: 1.507) rezultate din contracte semnate cu alte parti afiliate sunt prezentate in categoria „Altele”. Veniturile companiei-parinte din servicii prestate filialelor sale sunt prezentate in linia „Venituri din vanzari catre alte segmente” si eliminate la consolidare.

Venituri din vanzari catre alte segmente sunt eliminate si reflectate in coloana „Eliminari”.

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 in situatiile financiare.

2019	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	789.402	131.728	32.627	971	-	954.728
Venituri din vanzari catre alte 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 atribuibil segmentului	86.585	(3.284)	(744)	32.127	(38.313)	76.372
Cheltuieli financiare	13.705	3.170	1.657	1.797	(2.792)	17.538
Venituri financiare	944	10	-	2.004	(2.792)	166
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.403	1.560	238	337	-	3.538
Profit/(pierdere) net(a)	72.421	(8.004)	(2.640)	31.998	(38.313)	55.462

2018	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	634.837	122.820	12.033	1.507	-	771.197
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	25.007	(25.007)	-
Venituri din dividende				61.798	(61.798)	-
Cheltuieli de exploatare	586.955	127.671	14.731	48.207	(36.499)	741.067

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Profitul din exploatare atribuibil segmentului	47.882	(4.851)	(2.698)	40.105	(50.306)	30.130
Cheltuieli financiare	2.079	949	521	1.268	(1.714)	3.102
Venituri financiare	849	7	-	965	(1.714)	108
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.054	1.448	108	264		2.874
Profit/(pierdere) net(a)	45.598	(7.242)	(3.327)	39.538	(50.306)	24.262

Veniturile din vanzari catre alte segmente sunt eliminate la consolidare si reflectate in coloana „Eliminari”.

Informatii geografice:

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

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

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate intocmite la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Sphera Franchise Group, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul de management ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul anului financiar 2019 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

Bucuresti, 24 februarie 2020

Director general si Presedinte al consiliului de administratie

George Argentopoulos

Director financiar

Valentin Budes