

Situatii financiare preliminare

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

Numele entitatii emitente: **Sphera Franchise Group S.A.**

Sediul social: **Bucuresti, Calea Dorobantilor 239, Etaj 2, Sector 1, Romania**

Fax no.: **0040 21 201 1759**

Codul unic de inregistrare: **37586457**

Numar de inregistrare in Registrul Comertului: **J40/7126/2017**

Capital social subscris si varsat: **RON 581.990.000**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori Bucuresti**

Nota:

Informatia financiara consolidata inclusa in acest Raport Financiar Preliminar se bazeaza pe varianta preliminara a Situatiilor Financiare Consolidate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare financiara (IFRS) ale Sphera Franchise Group SA pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 neauditat.

Datele financiare si operationale din acest Raport Financiar Preliminar reprezinta estimari. Raportul Anual final pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 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

1) Rezultate consolidate

Sumarul Situatiei Financiare Consolidate preliminare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 (neauditare)

Cifre in RON'000			Y/Y%	% of Sales		
	2017	2016	2017/2016	2017	2016	Δ%
Vanzari in restaurante	573,175	417,535	37.3%			
Cheltuieli in restaurante	480,647	339,314	41.7%	83.9%	81.3%	2.6%
Alimente si materiale	206,704	157,302	31.4%	36.1%	37.7%	-1.6%
Salarii si beneficii ale angajatilor	109,858	69,577	57.9%	19.2%	16.7%	2.5%
Chirii	41,615	27,498	51.3%	7.3%	6.6%	0.7%
Redevente	33,885	24,654	37.4%	5.9%	5.9%	0.0%
Publicitate	30,231	20,736	45.8%	5.3%	5.0%	0.3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	44,412	30,313	46.5%	7.7%	7.3%	0.5%
Depreciere si amortizare	13,942	9,234	51.0%	2.4%	2.2%	0.2%
Profit din exploatare in restaurante	92,528	78,221	18.3%	16.1%	18.7%	-2.6%
Cheltuieli generale si administrative, net	55,925	22,975	143.4%	9.8%	5.5%	4.3%
Profit din exploatare	36,603	55,246	-33.7%	6.4%	13.2%	-6.8%
Costuri financiare	2,156	825	161.3%	0.4%	0.2%	0.2%
Venituri financiare	214	95	125.3%	0.0%	0.0%	0.0%
Profit inainte de impozitare	34,661	54,516	-36.4%	6.0%	13.1%	-7.0%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3,233	5,783	-44.1%	0.6%	1.4%	-0.8%
Profitul perioadei	31,428	48,733	-35.5%	5.5%	11.7%	-6.2%
EBITDA	51,424	65,070	-21.0%	9.0%	15.6%	-6.6%
EBITDA normalizat	63,181	65,070	-2.9%	11.0%	15.6%	-4.6%

Structura rezultatelor preliminare consolidate pe companiile Grupului Sphera – anul 2017

Cifre in RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj	SFG Cons.
Vanzari in restaurante	482,587	66,381	8,492	12,377	2,876	12,420	(11,958)	573,175
Cheltuieli in restaurante	397,194	60,376	7,648	12,501	3,837	0	(909)	480,647
Alimente si materiale	180,421	17,892	3,628	3,822	1,087	0	(146)	206,704
Salarii si beneficii ale angajatilor	85,660	18,155	1,252	4,005	786	0	0	109,858
Chirii	33,719	5,746	796	878	476	0	0	41,615
Redevente	28,754	3,832	506	736	57	0	0	33,885
Publicitate	23,835	4,329	364	809	969	0	(75)	30,231
Alte cheltuieli de exploatare, net	34,068	8,147	831	1,734	320	0	(688)	44,412
Depreciere si amortizare	10,737	2,275	271	517	142	0	0	13,942
Profit din exploatare in restaurante	85,393	6,005	844	(124)	(961)	12,420	(11,049)	92,528
Cheltuieli generale si administrative, net	32,612	8,204	241	1,601	791	23,525	(11,049)	55,925
Profit din exploatare	52,781	(2,199)	603	(1,725)	(1,752)	(11,105)	0	36,603
Costuri financiare	1,491	613	138	358	37	141	(622)	2,156
Venituri financiare	14,634	1	15	0	0	30	(14,466)	214
Profit inainte de impozitare	65,924	(2,811)	480	(2,083)	(1,789)	(11,216)	(13,844)	34,661
Cheltuiala cu impozitul pe profit	4,375	793	82	(428)	11	(1,600)	0	3,233
Profitul perioadei	61,549	(3,604)	398	(1,655)	(1,800)	(9,616)	(13,844)	31,428
EBITDA	64,257	142	926	(1,208)	(1,610)	(11,083)	0	51,424
EBITDA normalizat	64,752	327	926	(1,208)	(1,610)	(6)	0	63,181

Vanzarile consolidate ale Sphera au fost de 573,2 milioane lei in anul 2017, in crestere cu 37,3% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+17.7% Y/Y), care a avut o contributie de 17,4pp in cresterea vanzarilor consolidate, precum si consolidarea vanzarilor ARS (restaurantele Pizza Hut) incepand cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 15.9pp in cresterea vanzarilor consolidate. Operatiunile KFC din Italia, unde am deschis primul restaurant la sfarsitul lunii martie, au contribuit cu 3,0pp la cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania, unde am deschis primul restaurant in luna octombrie 2017, au contribuit cu 0,7pp la cresterea vanzarilor consolidate.

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	482,587	410,043	17.7%	17.4%
USFN Moldova (KFC)	8,492	7,492	13.3%	0.2%
USFN Italia (KFC)	12,377			3.0%
ARS (Pizza Hut) – pentru perioada iun.-dec. ¹⁾	66,381			15.9%
CFF (Taco Bell)	2,876			0.7%
Alte venituri ²⁾	462			0.1%
Total vanzari	573,175	417,535	37.3%	37.3%

Note: 1) Informatii suplimentare cu privire la tratamentul contabil al consolidarii ARS in Sphera sunt furnizate in Prospectul de Oferta Publica. 2) Alte venituri constau in veniturile Sphera ca entitate separate minus ajustarile de consolidare.

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	552,306	410,043	34.7%	34.1%
Italia	12,377			3.0%
Republica Moldova	8,492	7,492	13.3%	0.2%
Total vanzari	573,175	417,535	37.3%	37.3%

Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant au fost de 480,6 milioane lei in 2017, in crestere cu 41,7% fata de anul precedent. Ca procent in vanzari, cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,6pp la un nivel de 83,9% in 2017, fiind influentate in mod principal de cresterea cu 2,5pp a cheltuielilor cu salariile, cu 0,7pp a cheltuielilor cu chirile si cu 0,5pp a altor cheltuieli de exploatare, care au fost partial compensate de scaderea cu 1,6pp a costului cu materiile prime. Principalul motiv al variatiei procentului in vanzari al acestor cheltuieli a fost consolidarea rezultatelor ARS in Sphera si, intr-o masura mai mica, de initierea operatiunilor KFC in Italia si a Taco Bell in Romania, cu un impact combinat de 1,6pp la cresterea cheltuielilor de exploatare consolidate (ca procent in vanzari):

- Consolidarea ARS a contribuit cu 0,9pp la cresterea cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant, fiind determinata in principal de cresterea cu 1,1pp a cheltuielilor salariale, cu 0,2pp a cheltuielilor cu chirile si cu 0,6pp a altor cheltuieli de exploatare, dar si de scaderea cu 1,2pp in cheltuiela cu materiile prime;
- Operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 0,4pp la cresterea cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant, fiind determinata in principal de cresterea cu 0,3pp a cheltuielilor salariale si cu 0,1pp a altor cheltuieli de exploatare si de scaderea cu 0,1pp in cheltuiela cu materiile prime;
- Operatiunile Taco Bell au contribuit cu 0,2pp la cresterea cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant, fiind determinata in principal de o crestere cu 0,1pp a cheltuielilor cu publicitatea.

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Procent din vanzari	
				2017	2016
Cheltuieli in restaurante	480,647	339,314	41.7%	83.9%	81.3%
Alimente si materiale	206,704	157,302	31.4%	36.1%	37.7%
Salarii si beneficii ale angajatilor	109,858	69,577	57.9%	19.2%	16.7%
Chirii	41,615	27,498	51.3%	7.3%	6.6%
Redevente	33,885	24,654	37.4%	5.9%	5.9%
Publicitate	30,231	20,736	45.8%	5.3%	5.0%
Alte cheltuieli de exploatare, net	44,412	30,313	46.5%	7.7%	7.3%
Depreciere si amortizare	13,942	9,234	51.0%	2.4%	2.2%

Cheltuielile generale si administrative au fost de 55,9 milioane lei in 2017 (9,8% din vanzari), in crestere cu 143% fata de anul precedent (5,5% din vanzari). Din cresterea de 33 milioane lei a acestei categorii de cheltuieli, 10,6 milioane lei au provenit din consolidarea operatiunilor ARS, USFN Italia si CFF, iar alti 11,6 milioane lei au reprezentat cheltuieli nerecurente ocazionate de procesul de reorganizare a Grupului (bonusuri de management, service de audit si consultant, servicii juridice, alte servicii).

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Procent din vanzari	
				2017	2016
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	55,925	22,975	143.4%	9.8%	5.5%
Salarii si beneficii ale angajatilor	32,368	9,317	247.4%		
Servicii executate de terti	12,373	7,359	68.1%		
Depreciere si amortizare	879	590	49.0%		
Chirii	2,253	1,392	61.9%		
Comisioane bancare	1,771	1,046	69.3%		
Transport	2,279	811	181.0%		
Alte cheltuieli	4,002	2,460	62.7%		

EBITDA a fost 51,4 milioane lei in 2017, in scadere cu 21% fata de nivelul anului precedent, in timp ce EBITDA normalizata (ajustata cu cheltuielile nerecurente) a fost de 63.2 milioane lei in 2017, in scadere cu 2,9% fata de anul precedent. Profitul din exploatare a fost de 36,3 milioane lei in 2017, in scadere cu 33,7% fata de nivelul din anul anterior. Scaderea marjei EBITDA (cu 6,6pp la 9,0% in 2017) si a marjei profitului din exploatare (cu 6,8pp la 6,4% in 2017) s-a datorat in principal cresterii cheltuielilor generale si administrative (+4.3pp) si, intr-o masura mai mica, cresterii cheltuielilor de exploatare ale restaurantelor (+2,6pp), asa cum a fost explicat anterior.

Profitul net a fost de 31,4 milioane lei in 2017, in scadere cu 35,5% fata de anul anterior. Reducerea marjei profitului net, cu 6,2pp pana la nivelul de 5,5% din vanzari in anul 2017, a fost determinata de scaderea cu 6,8pp a marjei profitului de exploatare, care a fost partial compensata de reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit, care a scazut cu 44% fata de anul precedent la un nivel de 3,2 milioane lei. Principalul motiv pentru reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit a fost modificarea sistemului de impozitare de la impozitul procentual la impozitul forfetar, calculat in functie de suprafata restaurantelor.

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Procent din vanzari	
				2017	2016
EBITDA	51,426	65,070	-21.0%	9.0%	15.6%
EBITDA normalizata ¹⁾	63,183	65,070	-2.9%	11.0%	15.6%
Profit din exploatare	36,603	55,246	-33.7%	6.4%	13.2%
Profit inainte de impozitare	34,661	54,516	-36.4%	6.0%	13.1%
Profitul perioadei	31,428	48,733	-35.5%	5.5%	11.7%

Note: 1) Excluzand cheltuieli nerecurente ocazionate de procesul de reorganizare a Grupului (bonusuri de management, service de audit si consultant, servicii juridice, alte servicii).

2) Rezultatele pro forma

Comparativ cu rezultatele consolidate, rezultatele pro forma include performanta totala ARS in anii 2017 si 2016.

Sumarul Situatiilor Financiare Pro Forma preliminar pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 (neauditat)

Cifre in RON'000	2017	2016	Y/Y%	% of Sales		
			2017/2016	2017	2016	Δ%
Vanzari in restaurante	618,804	514,475	20.3%			
Cheltuieli in restaurante	520,031	422,204	23.2%	84.0%	82.1%	2.0%
Alimente si materiale	219,232	183,409	19.5%	35.4%	35.6%	-0.2%
Salarii si beneficii ale angajatilor	121,623	91,960	32.3%	19.7%	17.9%	1.8%
Chirii	45,512	35,525	28.1%	7.4%	6.9%	0.4%
Redevente	36,567	30,356	20.5%	5.9%	5.9%	0.0%
Publicitate	32,727	26,521	23.4%	5.3%	5.2%	0.1%
Alte cheltuieli de exploatare, net	48,720	41,972	16.1%	7.9%	8.2%	-0.3%
Depreciere si amortizare	15,650	12,461	25.6%	2.5%	2.4%	0.1%
Profit din exploatare in restaurante	98,773	92,271	7.0%	16.0%	17.9%	-2.0%
Cheltuieli generale si administrative, net	60,297	31,988	88.5%	9.7%	6.2%	3.5%
Profit din exploatare	38,476	60,283	-36.2%	6.2%	11.7%	-5.5%
Costuri financiare	2,354	929	153.4%	0.4%	0.2%	0.2%
Venituri financiare	220	113	94.7%	0.0%	0.0%	0.0%
Profit inainte de impozitare	36,342	59,467	-38.9%	5.9%	11.6%	-5.7%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3,786	6,144	-38.4%	0.6%	1.2%	-0.6%
Profitul perioadei	32,556	53,323	-38.9%	5.3%	10.4%	-5.1%
EBITDA	55,065	73,502	-25.1%	8.9%	14.3%	-5.4%
EBITDA normalizat	66,822	73,502	-9.1%	10.8%	14.3%	-3.5%

Structura rezultatelor pro forma preliminar pe companiile Grupului Sphera – anul 2017

Cifre in RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj	ICO elim.	PPA Adj.	SFG Cons.
Vanzari in restaurante	482,587	112,011	8,492	12,377	2,876	12,420	(11,958)	(1)		618,804
Cheltuieli in restaurante	397,194	99,520	7,648	12,501	3,837	0	(909)	(1)	241	520,031
Alimente si materiale	180,421	30,422	3,628	3,822	1,087	0	(146)	(2)		219,232
Salarii si beneficii ale angajatilor	85,660	29,920	1,252	4,005	786	0	0	0		121,623
Chirii	33,719	9,643	796	878	476	0	0	0		45,512
Redevente	28,754	6,514	506	736	57	0	0	0		36,567
Publicitate	23,835	6,846	364	809	969	0	(75)	(21)		32,727
Alte cheltuieli de exploatare, net	34,068	12,433	831	1,734	320	0	(688)	22		48,720
Depreciere si amortizare	10,737	3,742	271	517	142	0	0	0	241	15,650
Profit din exploatare in restaurante	85,393	12,491	844	(124)	(961)	12,420	(11,049)	0	(241)	98,773
Cheltuieli generale si administrative, net	32,612	12,576	241	1,601	791	23,525	(11,049)			60,297
Profit din exploatare	52,781	(85)	603	(1,725)	(1,752)	(11,105)	0	0	(241)	38,476
Costuri financiare	1,491	811	138	358	37	141	(622)			2,354
Venituri financiare	14,634	7	15	0	0	30	(14,466)			220
Profit inainte de impozitare	65,924	(889)	480	(2,083)	(1,789)	(11,216)	(13,844)	0	(241)	36,342
Cheltuiala cu impozitul pe profit	4,375	1,346	82	(428)	11	(1,600)	0			3,786
Profitul perioadei	61,549	(2,235)	398	(1,655)	(1,800)	(9,616)	(13,844)	0	(241)	32,556
EBITDA	64,257	3,783	926	(1,208)	(1,610)	(11,083)	0	0	0	55,065
EBITDA normalizat	64,752	3,968	926	(1,208)	(1,610)	(6)	0	0	0	66,822

Vanzarile pro forma ale Sphera au fost de 618.8 milioane lei in anul 2017, in crestere cu 20.3% fata de anul precedent. Principalii factori care au generat aceasta crestere au fost cresterea vanzarilor USFN (restaurantele KFC Romania) (+17,7% Y/Y), cu o contributie de 14,1pp la cresterea vanzarilor pro forma, si a cresterii vanzarilor ARS (Pizza Hut) (+15,5%), cu o contributie de 2,9pp la cresterea vanzarilor pro forma. Operatiunile KFC din Italia, unde am deschis primul restaurant la sfarsitul lunii martie, au contribuit cu 2,4pp in cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania, unde am deschis primul restaurant in luna octombrie 2017, au contribuit cu 0,6pp la cresterea vanzarilor consolidate.

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	482,587	410,043	17.7%	14.1%
USFN Moldova (KFC)	8,492	7,492	13.3%	0.2%
USFN Italia (KFC)	12,377			2.4%
ARS (Pizza Hut)	112,011	96,940	15.5%	2.9%
CFF (Taco Bell)	2,876			0.6%
Alte venituri ¹⁾	461			0.1%
Total vanzari	618,804	514,475	20.3%	20.3%

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

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	597,935	506,983	17.9%	17.7%
Italia	12,377			2.4%
Republica Moldova	8,492	7,492	13.3%	0.2%
Total vanzari	618,804	514,475	20.3%	20.3%

In Romania, vanzarile comparabile ("like-for-like") ale restaurantelor KFC au crescut cu 12,5% in anul 2017 (+17,0% in 2016), fiind influentate favorabil de performanta puternica a formatului Drive-Thru, precum si de performanta mai buna a restaurantelor situate in afara Bucurestiului. In acelasi timp, vanzarile comparabile ale restaurantelor Pizza Hut au crescut cu 3,1% in 2017 (+13,0% in 2016), cu toate ca au fost deschise un numar mare de unitati in ultimii doi ani (13 unitati, din care 8 in orase in care existau deja unitati Pizza Hut) si, ca si KFC, au fost sustinute de o performanta generala superioara a unitatilor deschise in afara capitalei.

Cheltuielile de exploatare pro forma ale restaurantelor au fost de 520,0 milioane lei in 2017, in crestere cu 23,3% comparativ cu anul anterior. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 1,9pp in 2017, fapt datorat in principal cresterii cu 1,8pp a cheltuielilor salariale si cu 0,5pp a cheltuielilor cu chirii, cu o compensare partiala data de reducerea cu 0,2pp a costului cu materiile prime si cu 0,3pp a altor cheltuieli de exploatare. Initierea operatiunilor KFC in Italia si a Taco Bell in Romania a avut un impact combinate de 0,6pp la cresterea cheltuielilor de exploatare in restaurant (ca procent in vanzari), din care 0,3pp in cheltuielile salariale si 0,2pp in cheltuielile de publicitate.

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Procent din vanzari	
				2017	2016
Cheltuieli in restaurante	520,031	422,204	23.2%	84.0%	82.1%
Alimente si materiale	219,232	183,409	19.5%	35.4%	35.6%
Salarii si beneficii ale angajatilor	121,623	91,960	32.3%	19.7%	17.9%
Chirii	45,512	35,525	28.1%	7.4%	6.9%
Redevente	36,567	30,356	20.5%	5.9%	5.9%
Publicitate	32,727	26,521	23.4%	5.3%	5.2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	48,720	41,972	16.1%	7.9%	8.2%
Depreciere si amortizare	15,650	12,461	25.6%	2.5%	2.4%

Cheltuielile generale si administrative au fost de 60,3 milioane lei in 2017 (9,7% din vanzari), in crestere cu 88% fata de anul precedent (6,2% din vanzari). Din cresterea de 28,3 milioane lei a acestei categorii de cheltuieli, 2,4 milioane lei au provenit din consolidarea operatiunilor USFN Italia si CFF, iar alti 11,6 milioane lei au reprezentat cheltuieli nerecurente ocazionate de procesul de reorganizare a Grupului (bonusuri de management, service de audit si consultant, servicii juridice, alte servicii).

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Procent din vanzari	
				2017	2016
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	60,297	31,988	88.5%	9.7%	6.2%
Salarii si beneficii ale angajatilor	34,695	13,564	155.8%		
Servicii executate de terti	13,605	10,197	33.4%		
Depreciere si amortizare	939	758	23.9%		
Chirii	2,344	1,736	35.0%		
Comisioane bancare	1,921	1,525	26.0%		
Transport	2,599	1,314	97.8%		
Alte cheltuieli	4,194	2,894	44.9%		

EBITDA a fost 55,1 milioane lei in 2017, in scadere cu 25,1% fata de nivelul anului precedent, in timp ce EBITDA normalizata (ajustata cu cheltuielile nerecurente) a fost de 66,8 milioane lei in 2017, in scadere cu 9,1% fata de anul precedent. Profitul din exploatare a fost de 38,5 milioane lei in 2017, in scadere cu 36,2% fata de nivelul din anul anterior. Scaderea marjei EBITDA (cu 5,4pp la 8,9% in 2017) si a marjei profitului din exploatare (cu 5,5pp la 6,2% in 2017) s-a datorat in principal cresterii cheltuielilor generale si administrative (+3,5pp) si, intr-o masura mai mica, cresterii cheltuielilor de exploatare ale restaurantelor (+1,9pp), asa cum a fost explicat anterior.

Profitul net a fost de 32,6 milioane lei in 2017, in scadere cu 38,9% fata de anul anterior. Reducerea marjei profitului net, cu 5,1pp pana la nivelul de 5,3% din vanzari in anul 2017, a fost determinata de scaderea cu 5,5pp a marjei profitului de exploatare, care a fost partial compensata de reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit, care a scazut cu 38% fata de anul precedent la un nivel de 3,8 milioane lei. Principalul motiv pentru reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit a fost modificarea sistemului de impozitare de la impozitul procentual la impozitul forfetar, calculat in functie de suprafata restaurantelor.

Cifre in mii RON	2017	2016	Modificare 2017/2016	Procent din vanzari	
				2017	2016
EBITDA	55,065	73,502	-25.1%	8.9%	14.3%
EBITDA normalizata ¹⁾	66,822	73,502	-9.1%	10.8%	14.3%
Profit din exploatare	38,476	60,283	-36.2%	6.2%	11.7%
Profit inainte de impozitare	36,342	59,467	-38.9%	5.9%	11.6%
Profitul perioadei	32,556	53,323	-38.9%	5.3%	10.4%

Note: 1) Excluzand cheltuieli nerecurente ocazionate de procesul de reorganizare a Grupului (bonusuri de management, service de audit si consultant, servicii juridice, alte servicii).

ANEXA 1
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE)

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATA)

(mii RON)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vanzari in restaurante	573.175	417.535
Cheltuieli in restaurante		
Cheltuieli cu alimente si materiale	206.704	157.302
Salarii si beneficii ale angajatilor	109.858	69.577
Chirii	41.615	27.498
Redevente	33.885	24.654
Publicitate	30.231	20.736
Alte cheltuieli de exploatare, net	44.412	30.313
Depreciere si amortizare	13.942	9.234
Profit din exploatare in restaurante	<u>92.528</u>	<u>78.221</u>
Cheltuieli generale si administrative, net	55.925	22.975
Profit din exploatare	<u>36.603</u>	<u>55.246</u>
Costuri financiare	2.156	825
Venituri financiare	214	95
Profit inainte de impozitare	<u>34.661</u>	<u>54.516</u>
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	3.233	5.783
Profitul perioadei	<u>31.428</u>	<u>48.733</u>
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	31.304	48.693
Intereselor care nu controleaza	124	40
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>		
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate	(34)	83
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	<u>31.394</u>	<u>48.816</u>
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	31.267	48.774
Intereselor care nu controleaza	127	42

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATA)

(mii RON)

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active		
Active imobilizate	176.123	54.246
Imobilizari corporale	105.220	47.551
Imobilizari necorporale	67.471	6.365
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	1.288	290
Creante privind impozitul amanat	2.144	40
Active circulante	73.255	65.399
Stocuri	8.509	5.744
Creante comerciale si alte creante	8.418	8.780
Cheltuieli inregistrate in avans	3.673	1.907
Numerar si depozite pe termen scurt	52.655	48.968
Active detinute in vederea vanzarii	195	-
Total active	249.573	119.645
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	190
Prime de capital	(520.578)	-
Alte rezerve de capital	-	19
Rezultat reportat	43.191	58.124
Rezerva pentru conversii valutare	(78)	(41)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	104.525	58.292
Interese care nu controleaza	19	(39)
Total capital propriu	104.544	58.253
Datorii pe termen lung	42.190	16.304
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	39.520	14.630
Datorii comerciale si alte datorii	2.670	1.674
Datorii curente	102.839	45.088
Datorii comerciale si alte datorii	77.647	37.292
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	25.192	7.796
Total datorii	145.029	61.391
Total capital propriu si datorii	249.573	119.645

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATA)

<i>(mii RON)</i>	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 2017	190	0	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
Profitul perioadei				31.304		31.304	124	31.428
						0		
Alte elemente ale rezultatului global					(37)	(37)	3	(34)
Diferente de conversie valutara	0	0	0	31.304	(37)	31.267	127	31.394
Total rezultat global								
Aport de capital din partea actionarilor	1.500					1.500		1.500
Reorganizarea Grupului	580.300	(519.495)	(19)			60.786		60.786
Costuri legate de reorganizare (Nota 6)		(1.083)				(1.083)		(1.083)
Dividende in numerar				(46.237)		(46.237)	(69)	(46.307)
La 31 decembrie 2017	581.990	(520.578)	0	43.191	(78)	104.525	19	104.544

<i>(mii RON)</i>	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 2016	190	-	19	50.392	(122)	50.479	3	50.482
Profitul perioadei	-	-	-	48.693	-	48.693	40	48.733
Alte elemente ale rezultatului global					81	81	2	83
Diferente de conversie valutara	-	-	-	-	81	81	2	83
Total rezultat global	-	-	-	48.693	81	48.774	42	48.816
Dividende in numerar	-	-	-	(40.961)	-	(40.961)	(84)	(41.045)
La 31 decembrie 2017	190	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253

NOTE SELECTATE LA SITUATIILE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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.

Scopul reorganizarii Grupului, in urma careia a fost infiintata Sphera ca entitate-mama legala a US Food Network SA (USFN), American Restaurant System SA (ARS), US Food Network SRL (USFN Italia sau filiala din Italia), US Food Network SRL (USFN Moldova sau filiala din Moldova) si California Fresh Flavors SRL (Taco Bell) a fost de a asigura o mai buna coordonare a activitatilor si a imbunatati crearea de valoare, profitand de sinergiile existente la nivel de grup si atingand economii de scara. In ceea ce priveste activitatile, Sphera a preluat treptat, pana la sfarsitul lunii septembrie 2017, anumite activitati, precum si 105 de angajati de la USFN si ARS si presteaza in beneficiul entitatilor din cadrul Grupului, servicii cum ar fi: servicii de management, suport de marketing, dezvoltare, suport in vanzari, resurse umane si alte servicii.

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

USFN a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social la: Bulevardul Gheorghe Magheru, Bucuresti, Romania. In scopul intocmirii situatiilor financiare conform IFRS, USFN a fost identificata ca achizitor al ARS la data de 30 mai 2017, in conformitate cu criteriile prevazute in IFRS 3. Pe aceasta baza, situatiile financiare consolidate simplificate ale SFG reprezinta o continuare a situatiilor financiare consolidate simplificate ale USFN

ARS 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 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 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 o noua filiala, California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”), detinand 9.999 de actiuni dintre cele 10.000 de actiuni ale acesteia (detinere de 99,99%). Societata functioneaza ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE

Situatiile financiare preliminare consolidate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile raportarii financiare interimare 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. Situatiile financiare sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie RON, daca nu este specificat altfel.

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 2016.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE

Conversii valutare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”), care este, de asemenea, moneda functionala a entitatii-mama legale, precum si a USFN. 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 utilizeaza 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 2017 si 31 decembrie 2016 a fost:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
RON – EUR	4,6597	4,5411
RON – USD	3,8915	4,3033
RON – MDL	0,2283	0,2174

Tranzactii si solduri

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

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

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

Societatile din cadrul Grupului

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

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

3.1 Investitii in cadrul societatilor controlate

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 2017	Control 31 decembrie 2016
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	Entitate mama
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	n/a
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	n/a
US Foods 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 si ARS la data de 31 decembrie 2017 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

3.2 Combinari de intreprinderi

La data de 30 mai 2017, Sphera a achizitionat 99,9997% dintre actiunile detinute in USFN ARS, in schimbul unor actiuni in Sphera. Deoarece Sphera este o entitate noua fara activitate semnificativa, USFN a fost identificata ca achizitorul ARS, in principal datorita dimensiunii relative a acesteia, dimensiunea USFN fiind mult superioara celei a ARS. Deoarece Sphera nu a fost o intreprindere, tranzitia de la USFN la Sphera in calitate de entitate-mama legala a Grupului a fost contabilizata astfel cum este descris in Nota „Capital emis”.

Valorile juste ale activelor si datoriilor identificabile ale ARS la data achizitiei au fost:

	Valoarea justa recunoscuta la achizitie
Active	
Imobilizari corporale	24.661
Imobilizari necorporale	2.874
Depozite pentru garantii	235
Creante comerciale si similare	3.030
Stocuri	1.198
Numerar si echivalente de numerar	2.162
Active detinute in vederea vanzarii	195
Datorii	
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	10.675
Datorii comerciale si similare	13.479
Total active nete identificabile, la valoarea justa	10.201
Fond comercial obtinut la achizitie	50.585
Valoarea justa a activitatii ARS, egala cu valoarea nominala a actiunilor emise de Sphera pentru aportul actiunilor ARS	60.786

Valoarea justa a activelor si datoriilor obtinute la data achizitiei, precum si valoarea justa a afacerii ARS (pe baza careia a fost efectuata majorarea capitalului Sphera) au fost determinate de un evaluator independent.

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE**

Fondul comercial deriva din baza de clienti si economiile de scara despre care se preconizeaza ca vor fi obtinute din combinarea operatiunilor Grupului si ale ARS.

De la data achizitiei, ARS a adus aport venituri in suma de 66.381 si (2.811) la profitul dupa impozitare al Grupului. In cazul in care combinarea ar fi avut loc la inceputul exercitiului, vanzarile in restaurante inregistrate de Grup ar fi fost de 618.804 si profitul dupa impozitare al Grupului ar fi fost de 36.342.

4 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	11.803	9.330
Utilitati	12.574	8.721
Intretinere si reparatii	5.722	3.906
Produse de curatat	3.439	2.535
Obiecte de mici dimensiuni	4.713	2.725
Transport	2.404	1.582
Telefon si posta	465	371
Asigurari	397	185
Castig net /(pierdere) neta din cedarea imobiliarilor corporale	493	92
Cheltuieli si venituri diverse, net	2.402	861
Provizion pentru deprecierea creantelor	-	5
Total	<u>44.412</u>	<u>30.313</u>

5 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2017	2016
Salarii si beneficii ale angajatilor	32.368	9.317
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	12.373	7.359
Depreciere si amortizare	879	590
Chirii	2.253	1.392
Comisioane bancare	1.771	1.046
Transport	2.279	811
Intretinere si reparatii	989	990
Obiecte de mici dimensiuni	728	444
Asigurari	376	224
Publicitate	614	143
Telefon si posta	432	251
Cheltuieli si venituri diverse, net	863	408
Total	<u>55.925</u>	<u>22.975</u>

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

6 CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2016
Actiuni autorizate (USFN)	
Actiuni ordinare de 0,25 RON fiecare	380.000
Capital social (mii RON)	95
Hiperinflatie (mii RON)	95

Actionarii USFN la 31 decembrie 2016 erau: Lunic Franchising and Consulting Ltd (22,34%), Tatika Investments Ltd. (27,33%), M.B.L. Computers SRL (23%), Wellkept Group SA (16,34%) si Anasa Properties SRL (10,99%).

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

Actionarii Sphera la 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), M.B.L. Computers SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%) si Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (25.34%).

Ca urmare a reorganizarii Grupului, au avut loc urmatoarele schimbari:

	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)

Costuri legate de reorganizare reprezinta costuri platite o singura data de catre Grup pentru servicii de consultanta (580), servicii juridice (349) si de evaluare (154) cerute de procesul de reorganizare.

Avand in vedere ca USFN este identificat ca achizitorul ARS si situatiile financiare consolidate ale SFG reprezinta o continuare a situatiilor financiare consolidate ale USFN, valoarea justa a activitatii USFN nu poate determina o crestere a capitalurilor proprii ale Grupului si, astfel, pentru intreaga valoare respectiva a majorarii capitalului social al Sphera este inregistrata o prima de capital negativa.

Incepand cu data de 9 noiembrie 2017, 25.34% din actiunile Grupului, respectiv 9.831.753 actiuni au fost admise la tranzactionare pe Bursa De Valori Bucuresti ca urmare a ofertei publice secundare de vanzare initiata de catre doi dintre actionarii Grupului: Lunic Franchising and Consulting Ltd. si M.B.L Computers SRL.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE

7 EBITDA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Profit din exploatare	36.603	55.246
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	13.942	9.234
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	879	590
EBITDA	51.424	65.070
Cheltuieli nerecurente legate de reorganizare	11.757	-
Normalised EBITDA	63.181	65.070

EBITDA este unul dintre indicatorii-cheie de performanta monitorizati de catre conducerea superioara. Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor nerecurente legate de procesul de reorganizare a grupului: bonusuri pentru management (10.544), servicii de audit si consultanta (548), servicii juridice (498) si alte servicii (167); asemenea excluderi nu au fost necesare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016.

8 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.

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, Grupul a mai avut inca un segment de activitate ne semnificativ si anume un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC.

Deschiderea primului restaurant Taco Bell a avut loc pe 12 octombrie 2017.

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.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (NEAUDITATE) - INFORMATII SELECTATE

2017	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	503.355	66.354	2.876	590	-	573.175
Venituri din vanzari catre alte segmente	101	27	-	11.830	(11.958)	-
Cheltuieli de exploatare	451.797	68.580	4.628	23.525	(11.958)	536.572
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	51.659	(2.199)	(1.752)	(11.105)	-	36.603
Cheltuieli financiare	-	-	-	2.156	-	2.156
Venituri financiare	-	-	-	214	-	214
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-	3.233	-	3.233
Profit/(pierdere) net(a)	51.659	(2.199)	(1.752)	(16.280)	-	31.428

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, singurul segment raportabil a fost KFC (USFN gestioneaza si un punct de livrare pizza, dar veniturile, cheltuielile, activele si pasivele sale nu erau suficiente de semnificative pentru a deveni un segment separat de raportare).

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	2017	2016
Romania	552.306	410.043
Italia	12.377	-
Republica Moldova	8.492	7.492
Total venituri in restaurant	573.175	417.535

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

ANEXA 2
SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU
EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (mii RON)

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (mii RON)

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (mii RON)

	SFG (a)	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017 (b)	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului (c)	Efect alocare pret achizitie (d)	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
Vanzari in restaurante	573.175	45.630	-1	-	618.804
Cheltuieli in restaurante					
Cheltuieli cu alimente si materiale	206.704	12.530	-2	-	219.232
Salarii si beneficii ale angajatilor	109.858	11.765	0	-	121.623
Chirii	41.615	3.897	0	-	45.512
Redevente	33.885	2.682	0	-	36.567
Publicitate	30.231	2.517	-21	-	32.727
Alte cheltuieli de exploatare, net	44.412	4.286	22	-	48.720
Amortizare	13.942	1.467	0	241	15.650
Profitul din exploatare al restaurantelor	92.528	6.486	0	(241)	98.773
Cheltuieli generale si administrative, net	55.925	4.372	-	-	60.297
Profit din exploatare	36.603	2.114	-	(241)	38.476
Costuri financiare	2.156	198	-	-	2.354
Venituri financiare	214	6	-	-	220
Profit inainte de impozitare	34.661	1.922	-	(241)	36.342
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	3.233	553	-	-	3.786
Profitul perioadei	31.428	1.369	-	(241)	32.556
Atribuibil:					
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	31.304	1.369	-	(241)	32.432
Intereselor care nu controleaza	124	-	-	-	124

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (mii RON)

	SFG (a)	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017 (b)	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului (c)	Efect alocare pret achizitie (d)	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
Alte elemente ale rezultatului global					
<i>Alte elemente ale rezultatului global de clasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>					
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate	(34)	-	-	-	(34)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	31.394	1.369	-	(241)	32.522
Atribuibil:					
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	31.267	1.369	-	(241)	32.395
Intereselor care nu controleaza	127				127

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (mii RON)

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (mii RON)

	Grup USFN	ARS	Reclasificare activitati intrerupte	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie	Pro forma (f) = (a)+(b)+(c)+(d)+(e)n
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	
Vanzari in restaurante	417.535	96.940	77.650	(77.650)	-	514.475
Cheltuieli in restaurante						
Cheltuieli cu alimente si materiale	157.302	26.107	75.272	(75.272)	-	183.409
Salarii si beneficii ale angajatilor	69.577	22.383	-	-	-	91.960
Chirii	27.498	8.027	13	(13)	-	35.525
Redevente	24.654	5.702	-	-	-	30.356
Publicitate	20.736	5.785	17	(17)	-	26.521
Alte cheltuieli de exploatare, net	30.313	11.659	2.677	(2.677)	-	41.972
Depreciere si amortizare	9.234	2.666	-	-	561	12.461
Profitul din exploatare al restaurantelor	78.221	14.611	(329)	329	(561)	92.271
Cheltuieli generale si administrative, net	22.975	8.982	(9)	9	31	31.988
Profit din exploatare	55.246	5.629	(320)	320	(592)	60.283
Costuri financiare	825	213	-	(109)	-	929
Venituri financiare	95	127	-	(109)	-	113
Profit inainte de impozitare	54.516	5.543	(320)	320	(592)	59.467
Cheltuiala cu impozitul pe profit	5.783	361	(50)	50	-	6.144
Profitul exercitiului din activitati continue	48.733	5.182	(270)	270	(592)	53.323
Activitati intrerupte						
Pierdere dupa impozitare din activitati intrerupte	-	(1.953)	270	-	-	(1.683)
Profitul exercitiului	48.733	3.229	-	270	(592)	51.640
Atribuibil:						
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	48.693	3.229	-	270	(592)	51.600
Intereselor care nu controleaza	40	-	-	-	-	40

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (mii RON)

	Grup USFN (a)	ARS (b)	Reclasificare activitati intrerupte (c)	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului (d)	Efect alocare pret achizitie (e)	Pro forma (f) = (a)+(b)+(c)+(d)+(e)n
Alte elemente ale rezultatului global						
<i>Alte elemente ale rezultatului global de clasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>						
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate	83	-	-	-	-	83
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	48.816	3.229	-	270	(592)	51.723
Attribuibil:						
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	48.774	3.229	-	270	(592)	51.681
Intereselor care nu controleaza	42	-	-	-	-	42

1 SCOPUL INFORMATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE PRO FORMA

Aceste informatii financiare consolidate pro forma au fost intocmite pentru a ilustra performanta operationala consolidata a Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016 ca si cum infiintarea Sphera si aportul actiunilor in USFN si ARS in cadrul Sphera a avut loc la data de 1 ianuarie 2017, respectiv 1 ianuarie 2016.

Din anul 2012, USFN si ARS aveau structura actionariatului identica si membrii-cheie ai conducerii erau in majoritate aceeasi. Prin urmare, desi din perspectiva IFRS criteriile pentru a se califica drept entitati sub „control comun” nu sunt indeplinite (deoarece niciunul dintre actionari nu avea control sau control in comun), prezentarea informatiilor pro forma reflecta modul in care cele doua segmente de activitate (KFC in cazul USFN si Pizza Hut in cazul ARS) sunt gestionate impreuna.

Situatia consolidata preliminara a rezultatului global pro forma descrie o situatie ipotetica, fiind intocmita exclusiv in scop ilustrativ, si nu isi propune sa prezinte care ar fi fost rezultatele consolidate efective ale operatiunilor grupului daca ar fi fost obtinut controlul la data asumata si acestea nici nu indica in mod necesar rezultatele de exploatare consolidate viitoare.

De asemenea, situatiile se bazeaza pe informatiile disponibile si pe diverse ipoteze pe care conducerea le considera rezonabile. Rezultatele reale pot sa difere de cele reflectate in informatiile financiare consolidate pro forma din mai multe motive, inclusiv, dar fara a se limita la acestea, diferente intre ipotezele utilizate pentru intocmirea informatiilor financiare consolidate pro forma si sumele reale.

Informatiile financiare consolidate preliminare pro forma constau exclusiv in situatia consolidata a rezultatului global pro forma pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017 si informatiile selectate.

Situatia preliminara a rezultatului global se bazeaza pe situatia preliminara a rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 inclusa in situatiile financiare consolidate preliminare intocmite conform IFRS ale SFG (neauditate) si pe situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017 (neauditate), cu ajustarile pro forma descrise mai jos. Situatiile financiare consolidate preliminare intocmite conform IFRS ale SFG au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara emise de Comitetul pentru Standardele Internationale de Contabilitate si adoptate de Uniunea Europeana (UE).

2 BAZELE INTOCMIRII INFORMATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE PRO FORMA

2.1 Situatiile rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017

La data de 30 mai 2017, Sphera a achizitionat 99,9997% dintre actiunile detinute in ARS, in schimbul unor actiuni in Sphera. Situatiile consolidate a rezultatului global al SFG include rezultatele ARS de la data achizitiei, respectiv, 31 mai 2017, pana la data de 30 septembrie 2017. Astfel, situatiile consolidate a rezultatului global al ARS anterior achizitiei pentru perioada 1 ianuarie 2017 - 31 mai 2017 a fost adaugata ca si cum achizitia a avut loc la 1 ianuarie 2017.

2.2 Ajustari pro forma: eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului

In procesul de intocmire a situatiilor consolidate a rezultatului global pro forma, valorile inainte de achizitie pentru perioada 1 ianuarie 2017 - 31 mai 2017 prezentate in situatiile consolidate a rezultatului global al ARS au fost adunate cu valorile prezentate in situatiile consolidate a rezultatului global pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 al SFG, ambele intocmite in conformitate cu IFRS, si, astfel, a fost necesar sa fie eliminate tranzactiile desfasurate in primele cinci luni ale anului 2017 intre cele doua entitati.

La intocmirea informatiilor financiare consolidate pro forma, nu au fost luate in considerare sinergii sau costuri de integrare ca urmare a achizitiei Grupului USFN si a ARS de catre Sphera.

2.3 Ajustari pentru alocarea pretului de achizitie

Au fost realizate ajustari pentru contabilizarea efectului alocarii pretului de achizitie realizata la data achizitiei Sphera si ARS de catre USFN (30 mai 2017). Concret, sunt inregistrate ajustari ale valorii juste a imobilizarilor corporale ale ARS. Ajustarea inregistrata in informatiile pro forma a fost calculata prin aplicarea ajustarilor valorii juste a imobilizarilor corporale ale ARS (stabilita la data de 31 mai 2017) asupra valorilor contabile nete la 1 ianuarie 2017 sau la data achizitiei din anul 2017 si prin recalcularea cheltuielii cu amortizarea aferenta perioadei 1 ianuarie - 31 mai 2017 pe baza sumelor astfel ajustate.

2.4 Intocmirea notelor selectate

In ceea ce priveste Nota 3 EBITDA, informatiile prezentate in aceasta nota se bazeaza pe valori derivate direct din notele similare incluse in situatiile financiare consolidate preliminare intocmite conform IFRS neauditate ale SFG pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, respectiv, situatiile financiare neauditate ale ARS pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, din care este derivata situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017, ajustate pentru ajustarile pro forma aplicabile descrise anterior.

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (mii RON)

3 EBITDA

	SFG 2017	ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Efect alocare pret achizitie pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017	Pro forma 2017	Pro forma 2016
Profit din exploatare	36.603	2.114	-	(241)	38.476	60.283
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:						
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	13.942	1.467	-	241	15.650	12.461
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	879	60	-	-	939	758
EBITDA	51.424	3.641	-	-	55.065	73.502
Cheltuieli ocazionale nerecurente legate de reorganizare	11.757	-	-	-	11.757	-
EBITDA normalizata	63.181	-	-	-	66.822	73.502

EBITDA este unul dintre indicatorii-cheie de performanta monitorizati de catre conducerea superioara. Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 EBITDA a fost normalizata prin excluderea unor cheltuieli ocazionale nerecurente legate de procesul de reorganizare: bonusuri pentru management (10.544), servicii de audit si consultanta (548), servicii juridice (498) si alte servicii (167) cerute de procesul de reorganizare. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 nu au fost necesareasemenea ajustari.