

Raport financiar preliminar

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

Data raportarii:	26-Feb-2019
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 Consolidate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare financiara (IFRS) ale Sphera Franchise Group SA pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 neauditata.

Datele financiare si operationale din acest Raport Financiar Preliminar reprezinta estimari. Raportul Anual final pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 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 2018

1) Rezultate consolidate

Sumarul Situatiei Financiare Consolidate preliminare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 (neauditare)

Cifre in RON'000	Dec-18	Dec-17	Y/Y%	% din Vanzari		
			2018/2017	Dec-18	Dec-17	Δ%
Vanzari in restaurante	771,197	573,175	34.5%			
Cheltuieli in restaurante	668,018	480,647	39.0%	86.6%	83.9%	2.8%
Alimente si materiale	275,497	206,704	33.3%	35.7%	36.1%	-0.3%
Salarii si beneficii ale angajatilor	161,874	109,858	47.3%	21.0%	19.2%	1.8%
Chirii	54,372	41,615	30.7%	7.1%	7.3%	-0.2%
Redevante	45,532	33,885	34.4%	5.9%	5.9%	0.0%
Publicitate	41,059	30,231	35.8%	5.3%	5.3%	0.0%
Alte cheltuieli de exploatare, net	69,227	44,412	55.9%	9.0%	7.7%	1.2%
Depreciere si amortizare	20,458	13,942	46.7%	2.7%	2.4%	0.2%
Profit din exploatare in restaurante	103,179	92,528	11.5%	13.4%	16.1%	-2.8%
Cheltuieli generale si administrative, net	62,379	55,925	11.5%	8.1%	9.8%	-1.7%
Profit din exploatare	40,800	36,603	11.5%	5.3%	6.4%	-1.1%
Costuri financiare	3,843	2,108	82.3%	0.5%	0.4%	0.1%
Venituri financiare	491	166	195.6%	0.1%	0.0%	0.0%
Profit inainte de impozitare	37,447	34,661	8.0%	4.9%	6.0%	-1.2%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3,419	3,233	5.8%	0.4%	0.6%	-0.1%
Profitul perioadei	34,028	31,428	8.3%	4.4%	5.5%	-1.1%
EBITDA	62,307	51,424	21.2%	8.1%	9.0%	-0.9%
EBITDA normalizat	72,360	65,626	10.3%	9.4%	11.4%	-2.1%

Structura rezultatelor preliminare consolidate pe companiile Grupului Sphera – anul 2018

Cifre in RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj	SFG Cons.
Vanzari in restaurante	586,460	122,820	9,764	38,613	12,033	26,514	(25,007)	771,197
Venituri din dividende	0	0	0	0	0	61,798	(61,798)	0
Cheltuieli in restaurante	491,278	116,150	8,105	40,540	12,075	0	(130)	668,018
Alimente si materiale	221,240	33,201	4,060	12,332	4,663	0	(0)	275,497
Salarii si beneficii ale angajatilor	108,857	36,302	1,464	12,043	3,208	0	0	161,874
Chirii	39,200	10,347	763	2,933	1,132	0	(2)	54,372
Redevante	35,166	7,188	586	2,317	275	0	0	45,532
Publicitate	29,010	8,338	307	2,616	864	0	(76)	41,059
Alte cheltuieli de exploatare, net	44,860	15,990	623	6,400	1,405	0	(51)	69,227
Depreciere si amortizare	12,946	4,784	302	1,898	528	0	0	20,458
Profit din exploatare in restaurante	95,182	6,670	1,659	(1,927)	(42)	88,312	(86,675)	103,179
Cheltuieli generale si administrative, net	31,458	11,521	362	4,543	2,657	48,207	(36,369)	62,379
Profit din exploatare	63,724	(4,850)	1,296	(6,470)	(2,698)	40,105	(50,306)	40,800
Costuri financiare	1,969	949	110	1,253	521	1,268	(2,227)	3,843
Venituri financiare	1,672	7	49	24	0	965	(2,227)	491
Profit inainte de impozitare	63,427	(5,793)	1,235	(7,699)	(3,219)	39,802	(50,306)	37,447
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3,167	1,448	211	(1,783)	108	269	0	3,419
Profitul perioadei	60,259	(7,241)	1,025	(5,916)	(3,327)	39,533	(50,306)	34,028
EBITDA	77,028	124	1,652	(4,561)	(2,099)	40,468	(50,306)	62,307
EBITDA normalizat	78,769	124	1,652	(4,561)	(2,099)	60,272	(61,798)	72,360

Vanzarile consolidate ale Sphera au fost de 771,2 milioane lei in anul 2017, in crestere cu 34,5% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+21,5% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 18,1pp in cresterea vanzarilor consolidate, precum si consolidarea vanzarilor ARS (restaurantele Pizza Hut) incepand cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 9,8pp in cresterea vanzarilor consolidate. Operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 4,6pp la cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania au contribuit cu 1,6pp la cresterea vanzarilor consolidate.

La nivel trimestrial, vanzarile consolidate au crescut in T4-2018 cu 27,8% fata de aceeași perioadă a anului trecut, comparativ cu o crestere de 26,6% fata de anul anterior inregistrata in T3-2018; accelerarea cresterii vanzarilor de la T3 la T4 se datoreaza in principal cresterii contributiei operatiunilor KFC Italia si Taco Bell si, in mai mica masura, a cresterii mai sustinute a vanzarilor KFC Romania.

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	586.460	482.587	21,5%	18,1%
USFN Moldova (KFC)	9.764	8.492	15,0%	0,2%
USFN Italia (KFC)	38.613	12.377	212,0%	4,6%
ARS (Pizza Hut) – pentru perioada iun.-dec. ¹⁾	122.820	66.381	85,0%	9,8%
CFF (Taco Bell)	12.033	2.876	318,4%	1,6%
Alte venituri ²⁾	1.507	462	226,2%	0,2%
Total vanzari	771.197	573.175	34,5%	34,5%

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 separata minus ajustarile de consolidare.

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	722.821	552.306	30,9%	29,7%
Italia	38.613	12.377	212,0%	4,6%
Republica Moldova	9.764	8.492	15,0%	0,2%
Total vanzari	771.197	573.175	34,5%	34,5%

Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant au fost de 668,0 milioane lei in 2018, in crestere cu 39,0% fata de anul precedent. Ca procent in vanzari, cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,8pp la un nivel de 86,6% in 2017, fiind influentate in mod principal de cresterea cu 1,8pp a cheltuielilor cu salariile si cu 1,2pp a altor cheltuieli de exploatare, care au fost partial compensate de scaderea cu 0,3pp a costului cu materiile prime.

La nivel trimestrial, procentul din vanzari al cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant a crescut cu 1,0pp fata de anul precedent pana la 87,0% in T4-2018, comparativ cu o crestere de 1,1pp fata de anul anterior pana la 86,1% in T3-2018. Cresterea de 1,0pp intre T3-2018 si T4-2018 a fost datorata in principal cresterii cu 2,6pp a cheltuielilor cu forta de munca si cresterii cu 1,8pp a altor cheltuieli de exploatare, in timp ce costul produselor vandute a inregistrat o reducere cu 0,8pp, cheltuielile de publicitate au scazut cu 0,6pp, iar cheltuielile cu deprecierea si amortizarea au scazut cu 0,5pp.

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				2018	2017
Cheltuieli in restaurante	668.018	480.647	39,0%	86,6%	83,9%
Alimente si materiale	275.497	206.704	33,3%	35,7%	36,1%
Salarii si beneficii ale angajatilor	161.874	109.858	47,3%	21,0%	19,2%
Chirii	54.372	41.615	30,7%	7,1%	7,3%
Redevente	45.532	33.885	34,4%	5,9%	5,9%
Publicitate	41.059	30.231	35,8%	5,3%	5,3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	69.227	44.412	55,9%	9,0%	7,7%
Depreciere si amortizare	20.458	13.942	46,7%	2,7%	2,4%
Profit de exploatare in restaurante	103.178	92.528	11,5%	13,4%	16,1%

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 103,2 milioane RON in anul 2018 (13,4% din vanzari), in crestere cu 11,5% fata de anul precedent (16,1% din vanzari), din care 95,2 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere cu 11,5% fata de anul precedent) si alti 6,2 milioane RON contributia ARS Romania (in crestere cu 11,1% fata de anul precedent).

La nivel trimestrial, profitul de exploatare in restaurante a crescut in T4-2018 cu 18,7% fata de perioada similara a anului trecut pana la 28,6 milioane RON, crestere usor mai ridicata comparativ cu cresterea de 17,3% inregistrata in T3-2018 fata de anul anterior. Marja profitului de exploatare in restaurante a scazut cu 1,0pp fata de anul precedent, pana la 13,0% in principal datorita cresterii cheltuielilor cu forta de munca (+2,6pp) si altor cheltuieli de exploatare (+1,8pp), in timp ce costul cu materiile prime au scazut cu 0,8pp, cheltuielile cu chiriile au scazut cu 1,1pp iar cheltuielile cu publicitatea au scazut cu 0,6pp.

Cheltuielile generale si administrative au fost de 62,4 milioane lei in 2018 (8,1% din vanzari), in crestere cu 11,5% fata de anul precedent (9,8% din vanzari). Excluzand cheltuielile nerecurente, cheltuielile generale si administrative au atins 52,3 milioane lei in anul 2018 (6,8% din vanzari), in crestere cu 25,4% fata de anul precedent (7,3% din vanzari).

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

La nivel trimestrial, cheltuielile generale si administrative sau scazut in T4-2018 cu 21,4% fata de anul precedent, ajungand la 11,3% din vanzari, comparativ cu 18,3% din vanzari in T3-2017, in timp ce cheltuielile generale si administrative normalizate prin excluderea cheltuielilor nerecurente au scazut fata de anul anterior cu 9,4% pana la 15,6 milioane lei, atingand 7,1% din vanzari comparativ cu 10,0% in T4-2017.

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				2018	2017
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	62.379	55.924	11,5%	8,1%	9,8%
Salarii si beneficii ale angajatilor	30.563	32.368	-5,6%		
Servicii executate de terti	7.890	12.373	-36,2%		
Depreciere si amortizare	1.049	879	19,3%		
Chirii	3.478	2.253	54,3%		
Comisioane bancare	2.921	1.771	65,0%		
Transport	3.063	2.278	34,5%		
Alte cheltuieli	13.414	4.001	235,2%		

Alte cheltuieli includ si suma de 10,1 milioane lei aferenta unor cheltuieli nerecurente, din care 8,31m reprezinta pierderi din deprecierea fondului comercial recunoscut in urma achizitiei ARS, 0,95m se refera la compensatiile pretinse in instanta si achitate catre un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de munca, iar 0,79m reprezinta provizioane pentru cheltuieli potentiale (ajustari ale TVA de plata si penalitati) pe care Grupul estimeaza ca le va achita ca rezultat al inspectiei fiscale de fond efectuate la USFN SA de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2013-2017 (avand ca obiect TVA) si 2012-2016 (avand ca obiect impozitul pe profit)

EBITDA normalizata a crescut in anul 2018 cu 10,3% fata de anul precedent pana la 72,4 milioane lei, EBITDA a crescut cu 21,2% fata de anul precedent pana la 62,3 milioane lei, in timp ce profitul operational a crescut cu 11,5% pana la 40,8 milioane lei. Marja EBITDA normalizata a scazut cu 2,1pp pana la 9,4% in anul 2018, in principal ca rezultat al scaderii cu 2,8pp a marjei de exploatare a restaurantelor concomitent cu o reducere a ponderii in vanzari a cheltuielilor generale si administrative normalizate prin ajustarea cheltuielilor nerecurente (cu 0,6pp), asa cum a fost explicat anterior.

Profitul net a fost de 34,0 milioane lei in anul 2018, in crestere cu 8,3% fata de anul precedent. Marja profitului net s-a redus cu 1,4pp pana la nivelul de 4,4% din vanzari in anul 2018, in linie cu reducerea marjei profitului din exploatare.

La nivel trimestrial, EBITDA normalizat a crescut in T4-2018 cu 63% pana la 19,0 milioane lei (8,7% din vanzari in T4-2018 comparativ cu 6,8% in T4-2017), profitul operational a atins o valoare de 3,9 milioane lei in T4-2018, comparativ cu o pierdere operationala de 7,3 milioane lei in T4-2017 (1,8% din vanzari in T4-2018 comparativ cu -4,3% in T4-2017), in timp ce profitul net a atins 1,6 milioane lei in T4-2018 comparativ cu o pierdere neta de 9,4 milioane lei in T4-2017 (0,7% din vanzari in T4-2018 raportat la -5,4% in T4-2017).

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				2018	2017
EBITDA	72.360	69.267	4,5%	9,4%	11,2%
EBITDA normalizata ^{*)}	62.307	55.065	13,2%	8,1%	8,9%
Profit din exploatare	40.800	38.476	6,0%	5,3%	6,2%
Profit inainte de impozitare	37.447	36.342	3,0%	4,9%	5,9%
Profitul perioadei	34.028	32.556	4,5%	4,4%	5,3%

*) Excluzand cheltuieli nerecurente in suma de 10 milioane lei.

2) Analiza rezultatelor consolidate pentru anul 2018 comparativ cu rezultatele pro forma pentru anul 2017

Cifre in RON'000	Dec-18	Dec-17	YY% 2018/2017	% din Vanzari		
				Dec-18	Dec-17	Δ%
Vanzari in restaurante	771,197	618,804	24.6%			
Cheltuieli in restaurante	668,018	520,031	28.5%	86.6%	84.0%	2.6%
Alimente si materiale	275,497	219,232	25.7%	35.7%	35.4%	0.3%
Salarii si beneficii ale angajatilor	161,874	121,623	33.1%	21.0%	19.7%	1.3%
Chirii	54,372	45,512	19.5%	7.1%	7.4%	-0.3%
Redevante	45,532	36,567	24.5%	5.9%	5.9%	0.0%
Publicitate	41,059	32,727	25.5%	5.3%	5.3%	0.0%
Alte cheltuieli de exploatare, net	69,227	48,720	42.1%	9.0%	7.9%	1.1%
Depreciere si amortizare	20,458	15,650	30.7%	2.7%	2.5%	0.1%
Profit din exploatare in restaurante	103,179	98,773	4.5%	13.4%	16.0%	-2.6%
Cheltuieli generale si administrative, net	62,379	60,297	3.5%	8.1%	9.7%	-1.7%
Profit din exploatare	40,800	38,476	6.0%	5.3%	6.2%	-0.9%
Costuri financiare	3,843	2,306	66.7%	0.5%	0.4%	0.1%
Venituri financiare	491	172	185.3%	0.1%	0.0%	0.0%
Profit inainte de impozitare	37,447	36,342	3.0%	4.9%	5.9%	-1.0%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3,419	3,786	-9.7%	0.4%	0.6%	-0.2%
Profitul perioadei	34,028	32,556	4.5%	4.4%	5.3%	-0.8%
EBITDA	62,307	55,065	13.2%	8.1%	8.9%	-0.8%
EBITDA normalizat	72,360	69,267	4.5%	9.4%	11.2%	-1.8%

Vanzarile Sphera au atins nivelul de 771,2 milioane RON in anul 2018, in crestere cu 24,6% fata de vanzarile consolidate pro forma inregistrate in anul precedent. Factorul determinant al acestei performante a fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+21,5% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 16,8pp la cresterea vanzarilor pro forma. Vanzarile ARS au crescut cu 9,5% fata de anul precedent si au avut o contributie de 1,7pp la cresterea vanzarilor. In aceasi timp, operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 4,2pp la cresterea vanzarilor, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania au contribuit cu 1,5pp la cresterea vanzarilor pro forma.

La nivel trimestrial, vanzarile consolidate au crescut in T4-2018 cu 27,8% fata de T4-2017, in usoara accelerare comparativ cu o crestere de 26,6% fata de anul anterior inregistrata in T3-2018; accelerarea

cresterii vanzarilor de la T3 la T4 se datoreaza in principal cresterii contributiei operatiunilor KFC Italia si Taco Bell precum si unei cresteri mai accentuate in vanzarile KFC Romania.

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	586.460	482.587	21,5%	16,8%
USFN Moldova (KFC)	9.764	8.492	15,0%	0,2%
USFN Italia (KFC)	38.613	12.377	212,0%	4,2%
ARS (Pizza Hut)	122.820	112.011	9,7%	1,7%
CFF (Taco Bell)	12.033	2.876	318,4%	1,5%
Alte venituri ¹⁾	1.507	461	227,0%	0,2%
Total vanzari	771.197	618.804	24,6%	24,6%

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

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	722.821	597.935	20,9%	20,2%
Italia	38.613	12.377	212,0%	4,2%
Republica Moldova	9.764	8.492	15,0%	0,2%
Total vanzari	771.197	618.804	24,6%	24,6%

In Romania, vanzarile comparabile ("like-for-like") ale restaurantelor KFC au crescut cu 11,0% in anul 2018 fata de anul precedent (+12,5% in 2017), inregistrand al cincilea an consecutiv de crestere procentuala cu doua cifre, 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 0,4% in 2018 fata de anul precedent (+3,1% fata de anul precedent in 2017), o performanta in crestere fiind inregistrata de formatul Dine-in, in timp ce formatul Delivery a inregistrat o reducere a vanzarilor.

In T4-2018, vanzarile restaurantelor comparabile ("like-for-like") KFC au crescut cu 12,3% comparativ cu anul precedent (fata de o crestere de 11,4% fata de anul precedent inregistrata in T3-2018), pe fondul unei performante imbunatatite a restaurantelor din provincie, in timp ce vanzarile ale restaurantelor comparabile Pizza Hut au crescut cu 0,7% (comparativ cu o crestere de 1,1% fata de anul trecut in T3-2018), influentate de o performanta mult imbunatatita a restaurantelor Dine-In (ca urmare a lansarii campaniilor de promovare a noului meniu disponibil de la inceputul lunii septembrie), dar compensata de vanzari Delivery mai reduse (datorate canibalizarii restaurantelor nou deschise si prezentei mai importante a operatorilor specializat in livrarea la domiciliu a produselor alimentare de la diversi producatori (engl. „food aggregators”)).

Cheltuielile de exploatare pro forma ale restaurantelor au atins de 667,8 milioane RON in anul 2018, in crestere cu 28,5% comparativ cu anul anterior. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 2,6pp pana la 86,6% in anul 2018, fapt datorat in principal cresterii cu 1,3pp a cheltuielilor salariale, cu 1,1pp a altor cheltuieli de exploatare si cu 0,3pp a cheltuielilor cu materiile prime si materialele.

La nivel trimestrial, procentul din vanzari al cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant a crescut cu 1,0pp fata de anul precedent pana la 87,0% in T4-2018, comparativ cu o crestere de 1,1pp fata de anul anterior pana la 86,1% in T3-2018. Cresterea de 1,1pp in T4-2018 fata de aceeaasi perioada a anului precedent a fost rezultatul cresterii cu 2,6pp a cheltuielilor cu forta de munca si unei cresteri cu 1,8% a cheltuielilor de exploatare la nivelul restaurantelor, in timp ce costul produselor vandute a inregistrat o crestere cu 0,8pp, cheltuielile de publicitate au scazut cu 0,6pp, iar cheltuielile cu deprecierea si amortizarea au scazut cu 0,5pp.

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				2018	2017
Cheltuieli in restaurante	668.018	520.031	28,5%	86,6%	84,0%
Alimente si materiale	275.497	219.232	25,7%	35,7%	35,4%
Salarii si beneficii ale angajatilor	161.874	121.623	33,1%	21,0%	19,7%
Chirii	54.372	45.512	19,5%	7,1%	7,4%
Redevente	45.532	36.567	24,5%	5,9%	5,9%
Publicitate	41.059	32.727	25,5%	5,3%	5,3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	69.227	48.720	42,1%	9,0%	7,9%
Depreciere si amortizare	20.458	15.650	30,7%	2,7%	2,5%
Profit de exploatare in restaurante	103.178	98.773	4,5%	13,4%	16,0%

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 103,2 milioane lei in anul 2018 (13,4% din vanzari), in crestere cu 4,5% fata de anul precedent (16,0% din vanzari), din care 95,1 milioane lei a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere cu 11,5% fata de anul precedent) si alte 3,2 milioane lei contributia operatiunilor ARS Romania (in scadere cu 47% fata de anul precedent).

La nivel trimestrial, profitul de exploatare in restaurante a crescut in T4-2018 cu 18,7% fata de perioada similara a anului trecut pana la 28,6 milioane RON, crestere usor mai ridicata comparativ cu cresterea de 17,3% inregistrata in T3-2018 fata de anul anterior. Marja profitului de exploatare in restaurante a scazut cu 1,0pp fata de anul precedent, pana la 13,0% in principal datorita cresterii cheltuielilor cu forta de munca (+2,6pp) si altor cheltuieli de exploatare (+1,8pp), in timp ce costul cu materiile prime au scazut cu 0,8pp, cheltuielile cu chiriile au scazut cu 1,1pp iar cheltuielile cu publicitatea au scazut cu 0,6pp.

Cheltuielile generale si administrative au fost de 62,4 milioane lei in 2018 (8,1% din vanzari), in crestere cu 11,5% fata de anul precedent (9,7% din vanzari). Excluzand cheltuielile nerecurente, cheltuielile generale si administrative au atins 52,3 milioane lei in anul 2018 (6,8% din vanzari), in crestere cu 25,4% fata de anul precedent (7,4% din vanzari).

La nivel individual, cheltuielile generale si administrative preliminare ale entitatii- mama includ o ajustare de depreciere pentru investitia in ARS in suma de 19,8 milioane lei.

La nivel trimestrial, cheltuielile generale si administrative sau scazut in T4-2018 cu 21,4% fata de anul precedent, ajungand la 11,3% din vanzari, comparativ cu 18,3% din vanzari in T3-2017, in timp ce cheltuielile generale si administrative normalizate prin excluderea cheltuielilor nerecurente au scazut fata de anul anterior cu 9,4% pana la 15,6 milioane lei, atingand 7,1% din vanzari comparativ cu 10,0% in T4-2017.

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				2018	2017
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	62.379	60.296	3,5%	8,1%	9,7%
Salarii si beneficii ale angajatilor	30.563	34.695	-11,9%		
Servicii executate de terti	7.890	13.605	-42,0%		
Depreciere si amortizare	1.049	939	11,7%		
Chirii	3.478	2.344	48,3%		
Comisioane bancare	2.921	1.921	52,1%		
Transport	3.063	2.599	17,8%		
Alte cheltuieli	13.414	4.192	220,0%		

Alte cheltuieli includ si suma de 10,1 milioane lei aferenta unor cheltuieli nerecurente, din care 8,31m reprezinta pierderi din deprecierea fondului comercial recunoscut in urma achizitiei ARS, 0,95m se refera la compensatiile pretinse in instanta si achitate catre un fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de munca, iar 0,79m reprezinta provizioane pentru cheltuieli potientiale (ajustari ale TVA de plata si penalitati) pe care Grupul estimeaza ca le va achita ca rezultat al inspectiei fiscale de fond efectuate la USFN SA de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2013-2017 (avand ca obiect TVA) si 2012-2016 (avand ca obiect impozitul pe profit)

EBITDA normalizata a crescut in anul 2018 cu 4,5% fata de anul precedent pana la 72,4 milioane lei, EBITDA a crescut cu 13,2% fata de anul precedent pana la 62,3 milioane lei, in timp ce profitul operational a crescut cu 6,0% pana la 40,8 milioane lei. Marja EBITDA normalizata a scazut cu 1,8pp pana la 9,4% in anul 2018, in principal ca rezultat al scaderii cu 2,6pp a marjei de exploatare a restaurantelor concomitent cu o reducere a ponderii in vanzari a cheltuielilor generale si administrative normalizate prin ajustarea cheltuielilor nerecurente (cu 1,0pp), asa cum a fost explicat anterior.

Profitul net a fost de 34,0 milioane lei in anul 2018, in crestere cu 4,5% fata de anul precedent. Marja profitului net s-a redus cu 0,9pp pana la nivelul de 4,4% din vanzari in anul 2018, in linie cu reducerea marjei profitului din exploatare.

La nivel trimestrial, EBITDA normalizat a crescut in T4-2018 cu 63% pana la 19,0 milioane lei (8,7% din vanzari in T4-2018 comparativ cu 6,8% in T4-2017), profitul operational a atins o valoare de 3,9 milioane lei in T4-2018, comparativ cu o pierdere operationala de 7,3 milioane lei in T4-2017 (1,8% din vanzari in T4-2018 comparativ cu -4,3% in T4-2017), in timp ce profitul net a atins 1,6 milioane lei in T4-2018 comparativ cu o pierdere neta de 9,4 milioane lei in T4-2017 (0,7% din vanzari in T4-2018 raportat la -5,4% in T4-2017).

Cifre in mii RON	2018	2017	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				2018	2017
EBITDA	72.360	69.267	4,5%	9,4%	11,2%
EBITDA normalizata ^{*)}	62.307	55.065	13,2%	8,1%	8,9%
Profit din exploatare	40.800	38.476	6,0%	5,3%	6,2%
Profit inainte de impozitare	37.447	36.342	3,0%	4,9%	5,9%
Profitul perioadei	34.028	32.556	4,5%	4,4%	5,3%

*) Excluzand cheltuieli nerecurente in suma de 10 milioane lei.

ANEXA 1**SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU
EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)**

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (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 2018 (NEAUDITATA)

	2018	2017
Vanzari in restaurante	771.197	573.175
Cheltuieli in restaurante		
Cheltuieli cu alimente si materiale	275.497	206.704
Salarii si beneficii ale angajatilor	161.874	109.858
Chirii	54.372	41.615
Redevente	45.532	33.885
Publicitate	41.059	30.231
Alte cheltuieli de exploatare, net	69.227	44.412
Depreciere si amortizare	20.458	13.942
Profit din exploatare in restaurante	103.178	92.528
Cheltuieli generale si administrative, net	62.379	55.925
Profit din exploatare	40.800	36.603
Costuri financiare	3.843	2.108
Venituri financiare	491	166
Profit inainte de impozitare	37.447	34.661
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	3.419	3.233
Profitul perioadei	34.028	31.428
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	33.823	31.304
Intereselor care nu controleaza	205	124
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	113	(34)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	34.141	31.394
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	33.921	31.267
Intereselor care nu controleaza	220	127

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)

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

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Active imobilizate	229.169	176.123
Imobilizari corporale	158.122	105.220
Imobilizari necorporale	62.150	67.471
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	5.219	1.288
Creante privind impozitul amanat	3.678	2.144
Active circulante	123.557	73.291
Stocuri	10.567	8.509
Creante comerciale si alte creante	17.019	8.454
Cheltuieli inregistrate in avans	5.306	3.673
Numerar si depozite pe termen scurt	90.665	52.655
Active detinute in vederea vanzarii	-	195
Total active	352.726	249.609
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	581.990
Prime de capital	(520.578)	(520.578)
Rezultat reportat	77.013	43.191
Rezerva pentru conversii valutare	20	(78)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	138.445	104.525
Interese care nu controleaza	146	19
Total capital propriu	138.591	104.544
Datorii pe termen lung	91.536	42.191
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	86.787	39.520
Datorii comerciale si alte datorii	4.749	2.671
	122.599	102.874
Datorii curente		
Datorii comerciale si alte datorii	83.238	77.682
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	37.669	25.192
Provizioane	1.692	-
Total datorii	214.135	145.064
Total capital propriu si datorii	352.726	249.609

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(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 2017 (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 2018	581.990	(520.578)	-	43.191	(78)	104.525	19	104.544
Profitul perioadei				33.823		33.823	205	34.028
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutara					98	98	15	113
Total rezultat global	-	-	-	33.823	98	33.921	220	34.141
Dividende in numerar							(93)	(93)
La 31 decembrie 2018	581.990	(520.578)	-	77.013	20	138.445	146	138.591
	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	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
Profitul perioadei				31.304		31.304	124	31.428
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutara					(37)	(37)	3	(34)
Total rezultat global	-	-	-	31.304	(37)	31.267	127	31.394
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)	(70)	(46.306)
La 31 decembrie 2018	581.990	(520.578)	-	43.191	(78)	104.525	19	104.544

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (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 2018 (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.

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 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
SIMPLIFICATE

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate 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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)

Toate sumele sunt exprimate in mii 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 2017.

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. Prin urmare, pot exista diferente datorate rotunjirilor.

Situatiile financiare preliminare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 sunt neauditate.

Politici contabile generale

Politicile contabile si metodele de evaluare adoptate in pregatirea situatiilor financiare interimare consolidate simplificate sunt consecvente cu cele utilizate la pregatirea situatiilor financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, cu exceptia standardelor noi si amendamentelor care au fost adoptate incepand cu data de 1 ianuarie 2018; aceste noi standarde si amendamente nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. Grupul nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

Conversii valutare

Cursurile valutare la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 au fost:

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

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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)

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

IFRS 16

IFRS 16 va intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand la data de sau dupa data de 1 ianuarie 2019. Grupul va aplica pentru prima oara IFRS 16 la data de 1 ianuarie 2019 utilizand pentru tranzitie abordarea retrospectiva modificata.

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

3.1 Investitii in cadrul societatilor controlate

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 2018	Control 31 decembrie 2017
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 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 2018 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”.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)

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

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. 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.

La data de 31 decembrie 2018, Grupul a recunoscut in cadrul situatiilor financiare interimare consolidate simplificate o pierdere de 8.312 din deprecierea fondului comercial recunoscut la achizitia ARS.

In aprilie 2018, Grupul a achizitionat un nou restaurant in Torino, Italia, pentru o suma totala de 3.727. Valoarea justa a activelor si datoriilor identificabile ale restaurantului achizitionat la data tranzactiei in suma de 3.716 (din care imobilizari necorporale de 87, imobilizari corporale de 3.542 si stocuri de 87) a fost determinata de un evaluator independent. Diferenta intre pretul platit de Grup si valoarea activelor identificabile ale restaurantului achizitionat a fost inregistrata in contul de profit si pierdere (11).

4 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2018	2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	22.325	11.803
Utilitati	19.512	12.574
Intretinere si reparatii	8.471	5.722
Produse de curatat	5.546	3.439
Obiecte de mici dimensiuni	4.605	4.713
Transport	4.184	2.404
Telefon si posta	796	465
Asigurari	648	397
Castig net /(pierdere) neta din cedarea imobilizarilor corporale	(161)	493
Cheltuieli si venituri diverse, net	3.301	2.402
Total	69.227	44.412

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)

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

5 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2017	2017
Salarii si beneficii ale angajatilor	30.563	32.369
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	7.890	12.373
Depreciere si amortizare	1.049	879
Chirii	3.478	2.253
Comisioane bancare	2.921	1.771
Transport	3.063	2.278
Intretinere si reparatii	583	989
Obiecte de mici dimensiuni	521	728
Asigurari	506	376
Publicitate	292	614
Telefon si posta	414	432
Pierderi din deprecierea fondului comercial	8.312	-
Pierderi din deprecierea imobiliarilor corporale	140	-
Cheltuieli cu litigiile	947	-
Provizioane pentru ajustari ale taxelor de plata, TVA si dobanzi si penalitati aferente	795	-
Cheltuieli si venituri diverse, net	905	863
Total	62.379	55.925

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

Provizioanele pentru ajustarea taxelor de plata includ o suma de 795 reprezentand ajustari ale TVA de plata si penalitati aferente (197), pe care Grupul estimeaza ca le va achita ca rezultat al inspectiei fiscale de fond efectuate la USFN SA de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2013-2017 (avand ca obiect TVA) si 2012-2016 (avand ca obiect impozitul pe profit).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE)

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

6 CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
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 la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (denumita anterior 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 in anul 2017, 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)

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.

7 PROVIZIOANE

USFN este subiectul unei inspectii fiscale de fond efectuate de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2013-2017 (privind TVA) si 2012-2016 (privind impozitul pe profit). La data de 31 decembrie 2018, Grupul a recunoscut in in cadrul situatiilor financiare interimare consolidate simplificate provizioane pentru ajustarea taxelor si impozitelor de plata in suma de 1.692, reprezentand ajustari ale TVA de plata (598), impozitului pe profit (541) pentru perioadele supuse inspectiei fiscale de fond, precum si dobanzi (357) si penalitati de plata aferente (197).

La data publicarii acestor situatiilor financiare interimare, inspectia fiscala nu este finalizata.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)

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

8 EBITDA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Profit din exploatare	40.800	36.603
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	20.458	13.942
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	1.049	879
EBITDA	62.307	51.424
Cheltuieli nerecurente legate de reorganizare	10.053	14.202
EBITDA normalizata	72.360	65.626

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

Pentru exercitiul 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 ale TVA si penalitati de plata (794).

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor nerecurente legate de procesul de reorganizare a grupului.

9 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 2018, Grupul a mai avut inca un segment de activitate nesemnificativ 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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (NEAUDITATE)

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

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	576.286	127.671	14.731	48.207	(36.499)	730.396
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	58.551	(4.851)	(2.698)	40.105	(50.306)	40.800
Cheltuieli financiare	2.522	949	521	1.268	(1.417)	3.843
Venituri financiare	935	7	-	965	(1.417)	491
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.595	1.448	108	269		3.419
Profit/(pierdere) net(a)	55.369	(7.242)	(3.327)	39.534	(50.306)	34.028
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				2.108		2.108
Venituri financiare				166		166
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”.

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	2018	2017
Romania	722.821	552.306
Italia	38.613	12.377
Republica Moldova	9.764	8.492
Total venituri in restaurant	771.197	573.175

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

ANEXA 2

**SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU
PERIOADA DE LA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 31 DECEMBRIE 2017**

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA DE LA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 31 DECEMBRIE 2017

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

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA DE LA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 31 DECEMBRIE 2017

	SFG	ARS pentru perioada	Eliminarea	Efect alocare pret	Pro forma
	(a)	1 ianuarie - 31 mai	tranzactiilor	achizitie	(e) = (a)+(b)+(c)+(d)
		2017	in cadrul grupului		
		(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	2.108	198	-	-	2.306
Venituri financiare	166	6	-	-	172
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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA DE LA 1 IANUARIE 2017 PANA LA 31 DECEMBRIE 2017

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

	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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA DE LA 1
IANUARIE 2017 PANA LA 31 DECEMBRIE 2017

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

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, ca si cum infiintarea Sphera si aportul actiunilor in USFN si ARS in cadrul Sphera a avut loc la data de 1 ianuarie 2017.

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 Situatia 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. Situatia consolidata a rezultatului global al SFG include rezultatele ARS de la data achizitiei, respectiv, 31 mai 2017, pana la data de 30 septembrie 2017. Astfel, situatia consolidata 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 situatiei consolidate a rezultatului global pro forma, valorile inainte de achizitie pentru perioada 1 ianuarie 2017 - 31 mai 2017 prezentate in situatia consolidata a rezultatului global al ARS au fost adunate cu valorile prezentate in situatia consolidata 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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA DE LA 1
IANUARIE 2017 PANA LA 31 DECEMBRIE 2017

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

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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA DE LA 1
IANUARIE 2017 PANA LA 31 DECEMBRIE 2017

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

3 EBITDA

	SFG 2017	ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului perioada perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Efect alocare pret achizitie perioada perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017	Pro forma 2017
Profit din exploatare	36.603	2.114	-	(241)	38.476
Ajustari pentru reconcilierea					
profitului din exploatare cu					
EBITDA:					
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	13.942	1.467	-	241	15.650
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	879	60	-	-	939
EBITDA	51.424	3.641	-	-	55.065
Cheltuieli ocazionale nerecurente legate de reorganizare	14.202	-	-	-	14.202
EBITDA normalizata	65.626	-	-	-	69.267

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.

Mark HILTON
 Director General

Cristian OSIAC
 Presedintele Consiliului de Administratie

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditare intocmite la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 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 2018 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

Bucuresti, 26 februarie 2019

Mark HILTON

Director General

Cristian OSIAC

Presedintele Consiliului de Administratie