

Situatii financiare interimare simplificate

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 (T1-2019)

Data raportului:	15 mai 2019
Denumirea entității emitente:	Sphera Franchise Group SA
Sediul social:	București, România
Adresa sediului operațional:	Bucuresti, Calea Dorobanților nr. 239, et.2, biroul 4, Sector 1, România
Număr de telefon/fax:	0040 21 201 17 57/0040 21 201 17 59
Codul unic de înregistrare:	RO 37586457
Număr de înregistrare la Registrul Comerțului:	J40/7126/2017
Capital Social:	581.990.000 RON
Numărul de acțiuni emise:	38.799.340
Numărul de acțiuni admise la tranzacționare:	9.831.753
Piața Reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București, Segmentul Principal, Categorica Premium (Acțiuni)
Simbol:	SFG

Nota:

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost intocmite in concordanta cu standardele internationale de raportare financiara, adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS"). Aceste situatii financiare sunt neauditate.

Baza raportului: Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si Regulamentul ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

Date de contact:

Relatii cu investitorii

E-mail: investor.relations@spheragroup.com

Analiza financiara a rezultatelor din perioada ianuarie – martie 2019

Situatia interimara consolidata a rezultatului global pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 (neauditata)

Cifre in RON'000	Mar-2019	Mar-2018	Δ%	% din Vanzari		Δ%
			2019/2018	Mar-2019	Mar-2018	
Vanzari in restaurante	214.725	170.232	26,1%			
Cheltuieli in restaurante	191.931	144.119	33,2%	89,4%	84,7%	4,7%
Alimente si materiale	77.186	61.909	24,7%	35,9%	36,4%	-0,4%
Salarii si beneficii ale angajatilor	49.101	33.010	48,7%	22,9%	19,4%	3,5%
Chirii	4.682	12.416	-62,3%	2,2%	7,3%	-5,1%
Redevente	12.632	9.918	27,4%	5,9%	5,8%	0,1%
Publicitate	9.336	7.060	32,2%	4,3%	4,1%	0,2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	22.829	14.938	52,8%	10,6%	8,8%	1,9%
Depreciere si amortizare	16.166	4.867	232,2%	7,5%	2,9%	4,7%
Profit din exploatare in restaurante	22.794	26.113	-12,7%	10,6%	15,3%	-4,7%
Cheltuieli generale si administrative, net	12.968	12.350	5,0%	6,0%	7,3%	-1,2%
Profit din exploatare	9.826	13.764	-28,6%	4,6%	8,1%	-3,5%
Costuri financiare	7.447	487	1428,1%	3,5%	0,3%	3,2%
Venituri financiare	18	183	-90,3%	0,0%	0,1%	-0,1%
Profit inainte de impozitare	2.397	13.459	-82,2%	1,1%	7,9%	-6,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	1.122	910	23,2%	0,5%	0,5%	0,0%
Profitul perioadei	1.275	12.549	-89,8%	0,6%	7,4%	-6,8%
EBITDA	27.075	18.836	43,7%	12,6%	11,1%	1,5%

Detalierea rezultatelor consolidate pe companiile din Grup

Cifre in RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons. Adj	SFG Cons.
Vanzari in restaurante	156.561	32.157	2.742	17.203	5.750	6.123	(5.812)	214.725
Cheltuieli in restaurante	135.151	31.075	2.186	17.953	5.580	0	(14)	191.931
Alimente si materiale	60.239	8.541	1.063	5.221	2.123	0	0	77.186
Salarii si beneficii ale angajatilor	31.146	10.202	407	5.727	1.620	0	0	49.101
Chirii	4.292	204	20	95	71	0	0	4.682
Redevente	9.383	1.903	165	1.029	152	0	0	12.632
Publicitate	5.982	2.124	75	973	197	0	(15)	9.336
Alte cheltuieli de exploatare, net	14.740	4.350	219	2.857	663	0	0	22.829
Depreciere si amortizare	9.370	3.752	237	2.052	755	0	0	16.166
Profit din exploatare in restaurante	21.410	1.082	556	(750)	170	6.123	(5.798)	22.794
Cheltuieli generale si administrative, net	7.336	2.355	72	1.337	814	6.852	(5.798)	12.968
Profit din exploatare	14.074	(1.273)	484	(2.086)	(643)	(729)	(0)	9.826
Costuri financiare	4.938	1.410	98	902	531	678	(1.110)	7.447
Venituri financiare	670	3	0	0	0	455	(1.110)	18
Profit inainte de impozitare	9.807	(2.681)	386	(2.989)	(1.174)	(952)	(0)	2.397
Cheltuiala cu impozitul pe profit	971	391	73	(512)	43	154	0	1.122
Profitul perioadei	8.835	(3.072)	312	(2.476)	(1.218)	(1.106)	(0)	1.275
EBITDA	23.999	2.528	730	(28)	149	(303)	(0)	27.075

Impactul adoptarii IFRS 16 – Contracte de leasing

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Sphera aplica IFRS 16, care stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing. Avand in vedere impactul semnificativ al adoptarii IFRS 16 asupra situatiilor financiare consolidate ale Sphera, vom prezenta mai jos o comparatie a rezultateelor financiare incluzand impactul adoptarii IFRS 16 cu rezultatele financiare excluzand impactul adoptarii IFRS 16.

Pentru mai multe informatii cu privire la adoptarea IFRS 16 si impactul asupra situatiilor financiare consolidate ale Sphera, va rugam sa consultati Nota 2 din Anexa 1- Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate.

Cifre in RON'000	Incluzand impactul IFRS 16	Excluzand impactul IFRS 16	Impactul adoptarii IFRS 16	% din Vanzari		
				Incluzand impactul IFRS 16	Excluzand impactul IFRS 16	Impactul adoptarii IFRS 16
Vanzari in restaurante	214.725	214.725	0			
Cheltuieli in restaurante	191.931	192.921	(990)	89,4%	89,8%	-0,5%
Alimente si materiale	77.186	77.186	0	35,9%	35,9%	
Salarii si beneficii ale angajatilor	49.101	49.101	0	22,9%	22,9%	
Chirii	4.682	15.491	(10.810)	2,2%	7,2%	-5,0%
Redevente	12.632	12.632	0	5,9%	5,9%	
Publicitate	9.336	9.336	0	4,3%	4,3%	
Alte cheltuieli de exploatare, net	22.829	22.739	90	10,6%	10,6%	
Depreciere si amortizare	16.166	6.437	9.729	7,5%	3,0%	4,5%
Profit din exploatare in restaurante	22.794	21.804	990	10,6%	10,2%	0,5%
Cheltuieli generale si administrative, net	12.968	13.087	(119)	6,0%	6,1%	-0,1%
Profit din exploatare	9.826	8.717	1.110	4,6%	4,1%	0,5%
Costuri financiare	7.447	2.455	4.992	3,5%	1,1%	2,3%
Venituri financiare	18	18	0	0,0%	0,0%	
Profit inainte de impozitare	2.397	6.279	(3.882)	1,1%	2,9%	-1,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	1.122	1.149	(27)	0,5%	0,5%	0,0%
Profitul perioadei	1.275	5.131	(3.855)	0,6%	2,4%	-1,8%
EBITDA	27.075	15.540	11.535	12,6%	7,2%	5,4%

Vanzarile consolidate ale Sphera au atins nivelul de 214,7 milioane RON, reprezentand o crestere de 26,1% fata de perioada comparabila a anului trecut. Principalii factori care au determinat aceasta performanta au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+19,5% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 15,0pp la cresterea vanzarilor consolidate, si USFN Italia (restaurantele KFC din Italia), cu o crestere a vanzarilor de 317% si o contributie de 7,7pp la cresterea vanzarilor consolidate. Vanzarile CFF (restaurantele Taco Bell) au crescut cu 126% si au contribuit cu 1,9pp la cresterea vanzarilor consolidate, iar vanzarile ARS (restaurantele Pizza Hut) au crescut cu 7,3% fata de anul precedent si au contribuit cu 1,3pp la cresterea vanzarilor consolidate.

In T1-2019, vanzarile restaurantelor comparabile ("like-for-like") la nivelul Sphera au crescut cu 7,3% fata de anul precedent, fiind sustinute de cresterea cu 10,9% a vanzarilor KFC Romania, in timp ce vanzarile Pizza Hut au scazut cu 2,0%, vanzarile Taco Bell au scazut cu 28,6%, iar vanzarile KFC Italia au scazut cu 13,6%. Cresterea puternica a vanzarilor comparabile ale KFC Romania s-a datorat in continuare performantei foarte bune a restaurantelor din afara Bucurestiului, precum si a vanzarilor incrementale generate de activitatea de livrare la domiciliu, in special in Bucuresti. Performanta negativa a Pizza Hut a fost determinata in principal de scaderea vanzarilor pe segmental de livrari la domiciliu, care a fost compensata partial de continuarea cresterii vanzarilor pe canalul de Dine-in.

Cifre in mii RON	Mar-2019	Mar-2018	Modificare 2019/2018	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	156.561	131.007	19,5%	15,0%
USFN Moldova (KFC)	2.742	2.188	25,3%	0,3%
USFN Italia (KFC)	17.203	4.123	317,3%	7,7%
ARS (Pizza Hut) ¹⁾	32.157	29.962	7,3%	1,3%
CFF (Taco Bell)	5.750	2.544	126,0%	1,9%
Alte venituri ²⁾	311	408	-23,8%	-0,1%
Total vanzari	214.725	170.232	26,1%	26,1%

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

Cifre in mii RON	Mar-2019	Mar-2018	Modificare 2019/2018	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	194.780	163.921	18,8%	18,1%
Italia	17.203	4.123	317,3%	7,7%
Republica Moldova	2.742	2.188	25,3%	0,3%
Total vanzari	214.725	170.232	26,1%	26,1%

Cheltuielile operationale consolidate au atins nivelul de 191,9 milioane RON in T1-2019, reprezentand o crestere de 33,2% fata de anul precedent. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 4,7pp fata de anul precedent pana la nivelul de 89,4% in T1-2019, in special ca urmare a cresterii costului salarial cu 3,5pp si a altor cheltuieli operationale cu 1,9pp, in timp ce costul produselor vandute s-a redus cu 0,4pp. Ca urmare a adoptarii IFRS 16, cheltuielile cu chirile au scazut cu 5,0pp pana la nivelul de 2,2% din vanzari, iar cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 4,5pp pana la 7,5% din vanzari.

Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, cheltuielile operationale consolidate au atins nivelul de 192,9 milioane lei in T1-2019, reprezentand o crestere cu 33,9% fata de anul precedent. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 5,2pp fata de anul precedent pana la nivelul de 89,8% in T1-2019.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2018
	(1)	(2)				(1)	(2)	
Cheltuieli in restaurante	191.931	192.921	144.119	33,2%	33,9%	89,4%	89,8%	84,7%
Alimente si materiale	77.186	77.186	61.909	24,7%	24,7%	35,9%	35,9%	36,4%
Salarii si beneficii ale angajatilor	49.101	49.101	33.010	48,7%	48,7%	22,9%	22,9%	19,4%
Chirii	4.682	15.491	12.416	-62,3%	24,8%	2,2%	7,2%	7,3%
Redevente	12.632	12.632	9.918	27,4%	27,4%	5,9%	5,9%	5,8%
Publicitate	9.336	9.336	7.060	32,2%	32,2%	4,3%	4,3%	4,1%
Alte cheltuieli de exploatare, net	22.829	22.739	14.938	52,8%	52,2%	10,6%	10,6%	8,8%
Depreciere si amortizare	16.166	6.437	4.867	232,2%	32,3%	7,5%	3,0%	2,9%
Profit de exploatare in restaurante	22.794	21.804	26.113	-12,7%	-16,5%	10,6%	10,2%	15,3%

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

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 22,8 milioane RON in T1-2019 (10,6% din vanzari), in scadere cu 12,7% fata de anul precedent (15,3% din vanzari), din care 21,4 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in scadere cu 3,4% fata de anul precedent) si alte 1,1 milioane RON contributia operatiunilor ARS Romania (in scadere cu 63% fata de anul precedent). Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 21,8 milioane RON (10,2% din vanzari), in scadere cu 16,5% fata de anul precedent, din care 20,7 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in scadere cu 6,6% fata de anul precedent) si alte 1,0 milioane RON contributia operatiunilor ARS Romania (in scadere cu 66% fata de anul precedent).

Cheltuielile generale si administrative au fost de 13,0 milioane lei in T1-2019 (6,0% din vanzari), in crestere cu 5,0% fata de anul precedent (7,3% din vanzari). Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, cheltuielile generale si administrative au fost de 13,1 milioane lei in T1-2019 (6,1% din vanzari), in crestere cu 6,0% fata de anul precedent.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2018
	(1)	(2)				(1)	(2)	
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	12.968	13.087	12.350	5,0%	6,0%	6,0%	6,1%	7,3%
Salarii si beneficii ale angajatilor	7.276	7.276	6.828	6,5%	6,5%			
Servicii executate de terti	2.016	2.016	2.405	-16,2%	-16,2%			
Depreciere si amortizare	1.083	386	205	427,4%	88,3%			
Chirii	99	915	762	-87,0%	20,0%			
Comisioane bancare	819	819	635	29,0%	29,0%			
Transport	974	974	742	31,4%	31,4%			
Alte cheltuieli	700	700	772	-9,3%	-9,3%			

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

EBITDA a inregistrat in T1-2019 o crestere cu 43,7% fata de aceeaasi perioada a anului precedent pana la 27,1 milioane RON, in timp ce profitul din exploatare a inregistrat o scadere cu 12,7% pana la 22,8 milioane lei. Marja EBITDA a inregistrat in T1-2019 o crestere cu 1,5pp pana la 12,6%, in principal datorita impactului adoptarii IFRS 16 asupra marjei de exploatare a restaurantelor, asa cum a fost prezentat mai sus. Profitul net a inregistrat o valoare de 1,3 milioane RON in T1-2019, fiind cu 89,9% mai redus decat perioada similara a anului precedent. Marja profitului net a inregistrat in T1-2019 o scadere cu 6,8pp pana la 0,6% din vanzari.

Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, EBITDA a inregistrat in T1-2019 o reducere cu 17,5% fata de aceeaasi perioada a anului precedent pana la 15,5 milioane RON, in timp ce profitul din exploatare a inregistrat o scadere cu 36,7% pana la 8,7 milioane lei. Marja EBITDA a inregistrat in T1-2019 o reducere cu 3,8pp pana la 7,2%, in principal datorita impactului adoptarii IFRS 16 asupra marjei de exploatare a restaurantelor, asa cum a fost prezentat mai sus. Profitul net a inregistrat o valoare de 5,1 milioane RON in T1-2019, fiind cu 59,1% mai redus decat perioada similara a anului precedent. Marja profitului net a inregistrat in T1-2019 o scadere cu 5,0pp pana la 2,4% din vanzari.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2018
	(1)	(2)				(1)	(2)	
EBITDA	27.075	15.540	18.836	43,7%	-17,5%	12,6%	7,2%	11,1%
Profit din exploatare	22.794	8.717	26.113	-12,7%	-36,7%	10,6%	4,1%	15,3%
Profit inainte de impozitare	2.397	6.279	13.459	-82,2%	-53,3%	1,1%	2,9%	7,9%
Profitul perioadei	1.275	5.131	12.549	-89,8%	-59,1%	0,6%	2,4%	7,4%

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

Principalii indicatori financiari la 31 martie 2019

(calculati in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006)

(Cifre financiare in mii lei)

Indicatorul lichiditatii curente

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{101.976}{156.932} = 0,65$$

Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} = \frac{84.259}{133.233} = 63\%$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} = \frac{84.259}{217.492} = 39\%$$

Viteza de rotatie a debitelor Clientilor (zile)*

$$\frac{\text{Sold mediu client}}{\text{Cifra de afaceri}} = \frac{13.385}{214.725} = 5,6$$

Viteza de rotatie a activelor imobilizate*

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{214.725}{410.738} = 0,52$$

Nota: *) Valori anualizate, conform metodologiei CNVM.

ANEXA 1
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATA)

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie	31 martie
	2019	2018
Vanzari in restaurante	214.725	170.232
Cheltuieli in restaurante		
Cheltuieli cu alimente si materiale	77.186	61.909
Salarii si beneficii ale angajatilor	49.101	33.010
Chirii	4.682	12.416
Redevente	12.632	9.918
Publicitate	9.336	7.060
Alte cheltuieli de exploatare, net	22.829	14.938
Depreciere si amortizare	16.166	4.867
Profit din exploatare in restaurante	22.794	26.113
Cheltuieli generale si administrative, net	12.968	12.350
Profit din exploatare	9.826	13.764
Costuri financiare	7.447	487
Venituri financiare	18	183
Profit inainte de impozitare	2.397	13.459
Cheltuiala cu impozitul pe profit	1.122	910
Profitul perioadei	1.275	12.549
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	1.213	12.515
Intereselor care nu controleaza	62	34
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	(96)	21
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	1.179	12.570
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	1.110	12.534
Intereselor care nu controleaza	69	36

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019, vanzarile in restaurante includ venituri aferente serviciilor prestate de catre Sphera in valoare de 293 (2018: 433).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2019
(NEAUDITATA)

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Active imobilizate	422.172	229.173
Imobilizari corporale	347.339	158.122
Imobilizari necorporale	63.399	62.150
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	7.306	5.219
Creante privind impozitul amanat	4.128	3.682
Active circulante	101.976	122.979
Stocuri	9.755	10.564
Creante comerciale si alte creante	23.208	16.444
Cheltuieli inregistrate in avans	2.074	5.306
Numerar si depozite pe termen scurt	66.939	90.665
Total active	524.148	352.152
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	581.990
Prime de capital	(520.578)	(520.578)
Rezultat reportat	71.641	67.248
Rezerva pentru conversii valutare	(83)	20
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	132.970	128.680
Interese care nu controleaza	263	146
Total capital propriu	133.233	128.826
Datorii pe termen lung	233.983	91.536
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	84.259	86.787
Datorii de leasing	149.724	-
Datorii comerciale si alte datorii	-	4.749
Datorii curente	156.932	131.790
Datorii comerciale si alte datorii	69.110	82.658
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	39.922	37.669
Datorii de leasing	36.437	-
Provizioane	11.463	11.463
Total datorii	390.915	223.326
Total capital propriu si datorii	524.148	352.152

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA
31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA
LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATA)

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2019, conform raportarii anterioare	581.990	(520.578)	-	67.248	20	128.680	146	128.826
Impactul modificarilor in politicile contabile (IFRS 16)				3.179		3.179	47	3.227
La 1 ianuarie 2019	581.990	(520.578)	-	70.428	20	131.859	194	132.053
Profitul perioadei	-	-	-	1.213	-	1.213	62	1.275
Alte elemente ale rezultatului global					(103)	(103)	7	(96)
Diferente de conversie valutara								
Total rezultat global	-	-	-	1.213	(103)	1.110	69	1.179
Dividende in numerar	-	-	-	-	-	-	-	-
La 31 martie 2019	581.990	(520.578)	-	71.641	(83)	132.969	263	133.233

	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	-	-	-	12.515	-	12.515	34	12.549
Alte elemente ale rezultatului global					19	19	2	21
Diferente de conversie valutara								
Total rezultat global	-	-	-	12.515	19	12.534	36	12.570
La 31 martie 2018	581.990	(520.578)	-	55.705	(59)	117.058	55	117.113

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA DE
TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATA)

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2019	31 martie 2018
Activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	2.397	13.459
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:		
Amortizarea imobilizarilor corporale	16.455	4.552
Amortizarea imobilizarilor necorporale	794	520
Diferente nete de schimb valutar nerealizate	5.038	(215)
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizarilor corporale	(5)	55
Venituri financiare	(18)	(13)
Costuri financiare (dobanda)	2.736	484
Ajustari in capitalul circulant:		
Cresterea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans	(8.635)	(1.727)
Cresterea stocurilor	809	324
Cresterea datoriilor comerciale si alte datorii	(12.374)	(12.404)
Dobanzi incasate	18	13
Dobanzi platite	(2.741)	(486)
Impozit pe venit platit	(2.197)	(3.598)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare	2.276	964
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	7	4
Achizitia de imobilizari necorporale	(2.043)	(987)
Achizitia de imobilizari corporale	(12.001)	(7.696)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii	(14.036)	(8.680)
Activitati de finantare		
Incasari din imprumuturi	4.930	4.743
Rambursarea imprumuturilor	(6.922)	(5.009)
Plata datoriilor de leasing	(9.818)	(104)
Dividende platite actionarilor	-	-
Dividende platite intereselor care nu controleaza	-	-
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare	(11.810)	(370)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(23.571)	(8.085)
Diferente nete de curs valutar	(155)	19
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	90.665	52.655
Numerar si echivalente de numerar la 31 martie	66.939	44.588

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

1 INFORMATII DESPRE ENTITATE

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

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

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 88 de restaurante la 31 martie 2019) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante), precum si puncte de livrare a pizzei (22 locatii) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (5 restaurante) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania.

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

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

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

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

La data de 19 iunie 2017, Sphera a infiintat 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%). Societatea functioneaza ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate ale Grupului la data de si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportare financiara interimara.

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. In consecinta, pot exista diferente datorate rotunjirilor.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare anuale si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2018.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la data de 31 martie 2019 cuprinse in acest raport nu sunt auditate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Politici contabile generale

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

Grupul a aplicat IFRS 16 incepand cu data de 1 ianuarie 2019 folosind pentru tranzitie metoda retrospectiva modificata, astfel incat nu a modificat cifrele comparative pentru perioada comparativa prezentata. In consecinta, datele comparative prezentate in aceste situatii financiare consolidate simplificate nu sunt pe deplin comparabile cu datele raportate in perioada curenta. Grupul a recunoscut efectul cumulat al aplicarii initiale a noului standard ca o ajustare asupra soldurilor initiale ale rezultatului reportat la data aplicarii initiale.

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

IFRS 16: Contracte de leasing

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

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

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

Tranzitia la IFRS 16 Contracte de leasing

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

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

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

- Plati lunare fixe aferente spatiilor inchiriate,
- Chirii calculate ca procente din cifra de afaceri a restaurantului (plati variabile de chirie/chirii contingente), sau

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

- Maximul dintre cele doua mentionate mai sus, respectiv plata minima de chirie (plati fixe de chirie) si chiria calculata pe baza cifrei de afaceri.

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

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

La data aplicarii initiale, activul aferent dreptului de utilizare pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operational a fost masurat la valoarea datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustata cu valoarea oricaror plati de chirie inregistrate in avans sau a platilor de leasing acumulate aferente respectivului contract de leasing. Grupul Sphera a aplicat urmatoarele optiuni care sa faciliteze in practica tranzitia la IFRS 16:

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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

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

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

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

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

Activele imobilizate reprezentand drepturi de utilizare sunt incluse in linia Imobilizari corporale din Situatiile interimare consolidate a pozitiei financiare.

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 si la aceasta data, sumarul referitor la leasing se prezinta dupa cum urmeaza

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

	<u>31 martie 2019</u>
Active reprezentand drepturi de utilizare	
Active reprezentand drepturi de utilizare – <i>Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate</i>	179.729
Active reprezentand drepturi de utilizare – <i>Masini si echipamente</i>	4.472
Total active reprezentand drepturi de utilizare (valoare neta)	<u>184.201</u>
	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019
Cheltuieli cu amortizarea	
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare incluse in "Cheltuieli in restaurante"	9.729
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare de natura administrativa incluse in "Cheltuieli generale si administrative"	696
Total cheltuieli cu amortizarea	<u>10.425</u>
Datorii din leasing	31 martie 2019
Datorii pe termen lung	149.724
Datorii curente	36.437
Total datorii din leasing	<u>186.161</u>
	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019
Costuri financiare	
Cheltuieli cu dobanda	1.622
Pierdere din curs valutar	3.370
Total costuri financiare	<u>4.992</u>

Conversii valutare

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

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 martie 2019 si 31 decembrie 2018 a fost:

	<u>31 martie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
RON – EUR	4.7628	4.6639
RON – USD	4.2434	4.0736
RON – MDL	0.2451	0.2389

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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 si pierdere

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

Investitii in cadrul societatilor controlate

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

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 31 martie 2019	Control 31 decembrie 2018
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99.9997%	99.9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99.9997%	99.9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99.9900%	99.9900%
US 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 martie 2019 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

4 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie	31 martie
	2019	2018
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	7.721	4.750
Utilitati	5.859	4.281
Intretinere si reparatii	3.195	1.785
Produce de curatat	1.854	1.084
Obiecte de mici dimensiuni	941	1.106
Transport	1.482	828
Telefon si posta	234	148
Asigurari	194	126
(Castig net)/pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	(5)	55
Cheltuieli si venituri diverse, net	1.355	775
Total	22.829	14.938

5 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie	31 martie
	2019	2018
Salarii si beneficii ale angajatilor	7.276	6.828
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.017	2.405
Depreciere si amortizare	1.083	205
Chirii	99	738
Comisioane bancare	819	635
Transport	974	742
Intretinere si reparatii	57	127
Obiecte de mici dimensiuni	134	153
Asigurari	121	121
Publicitate	74	108
Telefon si posta	94	114
Cheltuieli si venituri diverse, net	219	174
Total	12.968	12.350

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

6 DEPRECIERE SI AMORTIZARE

	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019	31 martie 2018
Deprecierea si amortizarea drepturilor de utilizare recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”	9.729	-
Deprecierea si amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale proprii, recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”	6.437	4.867
Deprecierea si amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare de natura administrativa incluse in "Cheltuieli generale si administrative, net”	696	-
Deprecierea si amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale proprii, recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	387	205
Total depreciere si amortizare	17.249	5.072

7 COSTURI FINANCIARE SI VENITURI FINANCIARE

7.1 Costuri financiare

	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019	31 martie 2018
Dobanda asupra imprumuturilor si creditelor	1.114	473
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing	1.622	11
Pierderi din diferente de curs valutar, net	4.712	3
Total costuri financiare	7.447	487

7.2 Venituri financiare

	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019	31 martie 2018
Venituri din dobanzi	18	13
Venituri din diferente de curs valutar	-	170
Total venituri financiare	18	183

8 CAPITAL EMIS

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

Actionarii Sphera la 31 martie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L. Computers SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (25,34%).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

La Adunarea Generala anuala a Actionarilor din 25 aprilie 2019, actionarii Sphera Franchise Group SA au aprobat urmatoarea distributie a profitului net al Sphera Franchise Group SA, asa cum este prezentat in situatiile financiare separate la data si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018:

- Constituirea rezervei legale in conformitate cu reglementarile statutare, in suma de 1.990;
- Acoperirea pierderilor acumulate din 2017 in suma de 10,196 (din care pierderea curenta a anului incheiat la 31 decembrie 2017 in suma de 9.615 si prime de capital negative in suma de 580);
- Distributia de dividende catre actionarii Companiei in suma totala bruta de 13.673, reprezentand 0,3524 RON/actiune ordinara;
- Profit ramas nedistribuit in suma de 13.679.

9 PROVIZIOANE

In 2018 si 2019, USFN a fost subiectul unei inspectii fiscale de fond efectuate de catre autoritatile fiscale pentru perioadele 2012-2016 (privind impozitul pe profit) si 2013-2017 (privind TVA). La data de 31 decembrie 2018, pe baza raportului de inspectie fiscala in forma preliminara transmis in data de 27 februarie 2019 de catre autoritatile fiscale, Grupul a recunoscut in cadrul situatiilor financiare consolidate provizioane pentru ajustarea taxelor si impozitelor de plata pentru perioadele supuse inspectiei fiscale de fond in suma totala de 11.463, reprezentand ajustari ale impozitului pe profit (4.541), ajustari ale TVA de plata (3.220), precum si dobanzi si penalitati de plata accesorii (3.703). Aspectele semnalate in acest raport preliminar fac in continuare obiectul unor discutii si clarificari, dar datorita incertitudinii rezultatului final, managementul Grupului a decis recunoasterea in cadrul situatiilor financiare consolidate a unui provizion pentru impozitele si taxele suplimentare de plata la finalul si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018. Sumele inregistrate ca provizion reprezinta cea mai buna estimare bazata pe informatiile disponibile la data intocmirii situatiilor financiare consolidate.

Raportul final a fost emis la data de 12 aprilie 2019 si nu difera semnificativ de varianta preliminara. Astfel, valoarea provizionului nu a fost ajustata la 31 martie 2019. Au fost demarate si sunt in curs la aceasta data demersuri administrative si juridice in vederea diminuarii impactului financiar provizionat in rezultatele financiare ale anului 2018.

10 EBITDA

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2019	31 martie 2018
Profit din exploatare	9.826	13.764
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	16.166	4.867
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	1.083	205
EBITDA	27.075	18.836

Aplicarea IFRS 16 a avut un efect pozitiv asupra EBITDA: platile fixe de chirie aferente contractelor de leasing operational conform IAS 17 erau prezentate anterior ca si cheltuieli operationale (Chirii), in timp ce, incepand cu 1 ianuarie 2019, o data cu adoptarea modelului recunoasterii de active din drepturi de utilizare, Grupul contabilizeaza cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare, respectiv dobanzi aferente datorilor de leasing (Nota 2).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

11 PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul perioadei de trei luni incheiata la 31 martie 2019, respectiv 31 martie 2018. Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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

	Tranzactii in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019		Sold la 31 martie 2019	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	1	2	974	2
Moulin D'Or SRL	298	25	753	2
Lucian Vlad	-	94	-	-
Radu Dimofte	-	39	-	-
Wellkept Group SA	-	116	-	2
Midi Development SRL	4	-	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	278	-	16
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	60	-	13
Elicom SRL	-	287	-	165
Elicom Connect SRL	-	2	-	1
	303	903	1.727	201
	Tranzactii in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018		Sold la 31 decembrie 2018	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	3	-	1.271	2
Moulin D'Or SRL	391	18	854	5
Lucian Vlad	-	75	-	-
Radu Dimofte	-	51	-	-
Wellkept Group SA	-	-	-	-
Anasa Properties SRL	1	3	-	-
Midi Development SRL	2	2	4	26
Grand Plaza Hotel SA	-	247	-	97
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	27	-	30
Elicom SRL	-	165	-	169
Elicom Connect SRL	-	3	-	1
	397	591	2.129	330

In perioada 2003-2018, Grupul a acordat catre Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 31 martie 2019 a fost de 929 (la 31 decembrie 2018: 924), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 31 martie 2019 a fost de 44 (la 31 decembrie 2018: 42).

Imobilizarile necorporale in curs includ o suma de 860 (la 31 decembrie 2018: 956) reprezentand cheltuieli de capital aferente noilor servicii de implementare a sistemului ERP furnizate de catre Arggo Software and Development SRL.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Termenii si conditiile pentru tranzactiile cu parti afiliate

Vanzarile si achizitiile de la parti afiliate sunt desfasurate conform termenilor echivalenti celor care reies din tranzactiile desfasurate in conditii obiective. Soldurile scadente de la sfarsitul perioadei sunt negarantate, nepurtatoare de dobanzi si solutionate in numerar. Nu au fost acordate sau primite garantii pentru nicio creanta sa datorie aferenta partilor afiliate. Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 si aferenta anului 2018. Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor aferente sumelor datorate de catre partile afiliate. Aceasta evaluare este desfasurata in fiecare an financiar prin examinarea pozitiei financiare a partilor afiliate si a pietei in care partea afiliata isi desfasoara activitatea.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

	Perioada de trei luni incheiate la	
	31 martie 2019	31 martie 2018
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	1.455	1.787
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	1.455	1.787

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

12 INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante TAco Bell

Grupul mai are inca doua segmente de activitate nesemnificative si anume un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC si serviciile de management si de suport furnizate de catre Sphera partilor afiliate.

Veniturile Grupului in suma de 293 (2018:433) din servicii furnizate de SFG in baza contractelor semnate cu partile afiliate sunt prezentate in categoria „Altele”. Veniturile din prestarea de servicii de management si suport de catre societatea-mama catre filiale sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente” si eliminate in procesul de consolidare

Inter-segment revenues are eliminated and reflected in the “Eliminations” column.

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 INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	176.506	32.157	5.750	311	-	214.725
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	5.812	(5.812)	-
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli de exploatare	164.034	33.431	6.393	6.852	(5.812)	204.898
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	12.472	(1.274)	(643)	(729)	-	9.826
Cheltuieli financiare	5.477	1.410	531	678	(649)	7.447
Venituri financiare	209	3	-	455	(649)	18
Cheltuieli cu impozitul pe profit	532	391	43	154	-	1.122
Profit/(pierdere) net(a)	6.672	(3.073)	(1.217)	(1.106)	-	1.275
Total active	373.158	70.393	22.779	84.319	(26.503)	524.148
Total datorii	306.920	79.937	28.653	50.402	(74.997)	390.915
Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	137.318	29.962	2.544	408	-	170.232
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	5.541	(5.541)	-
Cheltuieli de exploatare	122.927	29.769	3.056	6.257	(5.541)	156.468
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	14.391	193	(512)	(308)	-	13.764
Cheltuieli financiare	-	-	-	487	-	487
Venituri financiare	-	-	-	183	-	183
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-	910	-	910
Profit/(pierdere) net(a)	14.391	193	(512)	(1.523)	-	12.549
Total active 31 martie 2018	174.746	37.972	6.350	30.871	(3.243)	246.696
Total datorii 31 martie 2018	89.401	37.898	8.667	(3.140)	(3.243)	129.583
Total active 31 decembrie 2018	234.865	48.846	14.904	78.777	(25.241)	352.152
Total datorii 31 decembrie 2018	177.614	55.760	19.934	43.754	(73.736)	223.326

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (NEAUDITATE)

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

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Perioada de trei luni incheiate la	
	31 martie 2019	31 martie 2018
Romania	194.780	163.921
Italia	17.203	4.123
Republica Moldova	2.742	2.188
Total venituri in restaurant	214.725	170.232

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

13 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Ulterior datei de 31 martie 2019, Grupul a deschis doua noi restaurante Taco Bell in Sibiu si Timisoara, un nou restaurant KFC in Sibiu si un nou restaurant KFC in Bologna (Italia).

La data de 25 aprilie, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a aprobat distribuirea de dividende catre actionarii Societatii pentru anul 2018 in suma bruta totala de 13.673, reprezentand un dividend brut de 0,3524 RON/actiune ordinara (Nota 8), bugetul de venituri si cheltuieli si planul de afaceri pe anul 2019, precum si alegerea Consiliului de administratie pentru mandatul aferent perioadei 2019-2023.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor intrunita in sedinta din 25 aprilie 2019 a mandatat Consiliului de Administratie al Grupului in vederea negocierii si contractarii unei facilitati bancare, fara a depasi un grad de indatorare bancara de 70 milioane Euro.

Incapand cu data de 1 mai 2019 DI. Georgios Argentopoulos a preluat rolul de Director Executiv al Sphera Franchise Group SA.

Din data de 9 mai 2019 DI. Valentin-Ionut Budes si-a inceput mandatul ca Director Financiar al Sphera Franchise Group SA.

Declaratia conducerii

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

Bucuresti, 15 mai 2019

Director General si Presedintele Consiliului de Administratie

George Argentopoulos

Director Financiar

Valentin Budes