

Rezultate Preliminare 2025

Sphera Franchise Group S.A.



SPHERA

KFC



cioccolat | italiani





S P H E R A



CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT _____	4
ASPECTE FINANCIARE CHEIE _____	5
ANALIZĂ REZULTATE PRELIMINARE 2025 _____	6
PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI _____	13
EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN T4 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE _____	15
DECLARAȚIA CONDUCERII _____	17
SITUAȚII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE DOUĂSPREZECE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE) _____	19

Situațiile financiare preliminare simplificate consolidate prezentate în paginile următoare au fost întocmite în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Situațiile financiare preliminare simplificate consolidate la 31 decembrie 2025 **nu sunt auditate**.

Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane de lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

NOTĂ: Începând cu 1 ianuarie 2019, Sphera Franchise Group aplică standardul IFRS 16 „Contracte de Leasing” care stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea contractelor de leasing. Atunci când analizează performanța Grupului, conducerea se concentrează pe rezultatele financiare care exclud impactul IFRS 16. Prin urmare, baza analizei financiare din paginile următoare este reprezentată de rezultatele excluzând IFRS 16. Cu toate acestea, pentru majoritatea tabelelor incluse în acest raport sunt furnizate rezultatele financiare atât incluzând, cât și excluzând impactul IFRS 16.

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Rezultate financiare preliminare
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 31.12.2025
Data publicării	27.02.2026

INFORMAȚII EMITENT

Nume	Sphera Franchise Group S.A.
Cod fiscal	RO 37586457
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2017007126404
Sediul social	Calea Dorobanților nr. 239, etaj 2, București sector 1

INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

Capital social subscris și vărsat	580.101.930 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Bursa de Valori București, Segment Principal, Categoria Premium
Numărul total de acțiuni	38.673.462
Simbol	SFG

DETALII DE CONTACT PENTRU INVESTITORI

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

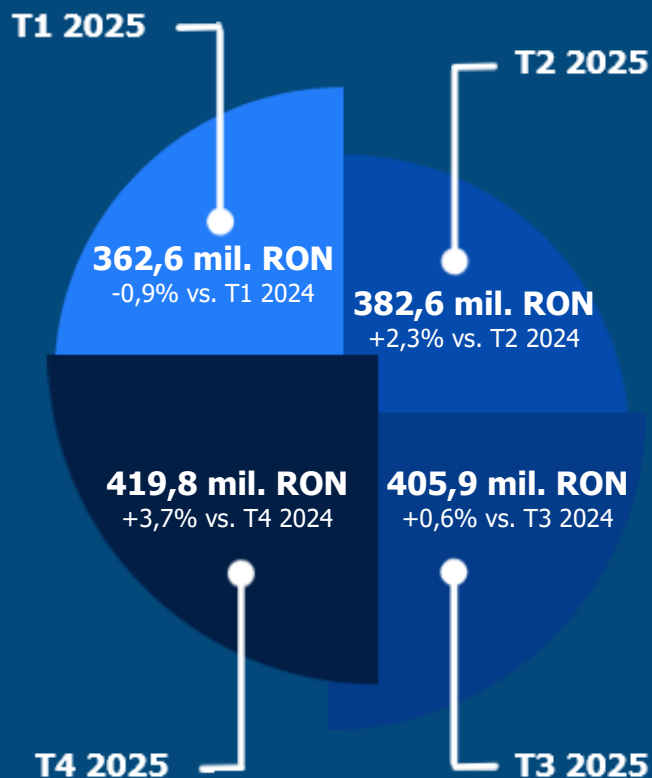


SPHERA

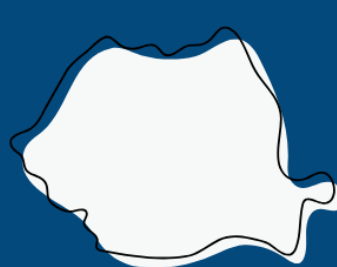
Vânzări consolidate preliminare 2025

1.570,9 mil. RON

+1,5% vs. 2024



ASPECTE FINANCIARE CHEIE



1.346,2 mil. RON

+1,0% vs. 2024



196,4 mil. RON

+2,4% vs. 2024



28,3 mil. RON

+19,7% vs. 2024



1.356,6 mil. RON

+0,6% vs. 2024



106,8 mil. RON

-1,5% vs. 2024



TACO BELL

106,7 mil. RON

+16,2% vs. 2024

cioccolatoitaliani

0,8 mil. RON

n/a

179 Restaurante operate în România, Republica Moldova și Italia	#1 T4 2025 – cel mai bun trimestru din istorie la nivelul vânzărilor înregistrate	2,13 RON Dividendul brut total pe acțiune plătit acționarilor în 2025
31,3% Pondere stabilă a costurilor cu alimentele și materialele în vânzările totale în 2025, în ciuda presiunilor externe	147,8 mil. RON EBITDA normalizată în 2025, în scădere cu 16,4% față de anul anterior, reflectând un S1 dificil și o stabilizare în S2	0,52 Raport datorie netă / EBITDA în ultimele 12 luni

ANALIZĂ REZULTATE PRELIMINARE 2025

În T4 2025, Sphera Franchise Group a raportat vânzări totale de 419,8 milioane RON, în creștere cu 3,7% față de anul precedent, reprezentând cea mai puternică creștere trimestrială înregistrată în 2025 comparativ cu anul anterior. Această evoluție indică o stabilizare treptată a cererii de consum pe piața principală a Grupului, România, în urma unei perioade prelungite de presiune asupra cheltuielilor discreționare cauzate de măsurile fiscale introduse pentru reducerea deficitului bugetar al țării. Deși tendința de consum prudent observată începând cu T4 2024 a continuat și în ultimul trimestru al anului, strategia de prețuri a Sphera și poziționarea axată pe raportul calitate-preț au contribuit la menținerea unui trafic și a unor volume stabile. Totodată, această performanță oferă un punct de plecare solid pentru 2026, întrucât 2025 a fost un an mai dificil pentru consum, iar un mediu fiscal mai stabil în România și îmbunătățirea condițiilor macroeconomice ar putea susține o revenire a cererii, menținând Grupul pe o traiectorie pozitivă în trimestrele următoare.

Vânzările din România în T4 2025 au contribuit la totalul vânzărilor restaurantelor cu 361 milioane RON, înregistrând o creștere de 4,3% față de anul anterior, Italia cu 51,1 milioane RON, în scădere cu 0,9% față de anul anterior, și Republica Moldova cu 7,7 milioane RON, în creștere cu 8,3% față de anul precedent. Structura veniturilor pe regiuni s-a modificat ușor comparativ cu trimestrele anterioare, România recuperând față de Italia. În consecință, în T4 2025, România a reprezentat 86% din totalul vânzărilor, Italia 12,2%, iar Republica Moldova 1,8%.

Cifre în '000 RON	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	Δ T4 2025 /2024	Δ 2025P /2024A
Romania	317.123	322.346	347.241	346.252	311.079	327.447	346.626	361.014	4,3%	1,0%
Italia	43.303	46.321	50.530	51.594	44.736	48.362	52.205	51.121	-0,9%	2,4%
Rep. Moldova	5.498	5.418	5.667	7.089	6.772	6.813	7.070	7.680	8,3%	19,7%
Vânzări totale	365.924	374.085	403.438	404.935	362.587	382.622	405.901	419.816	3,7%	1,5%

La nivel de brand, vânzările KFC au crescut cu 3,1% în T4 2025 comparativ cu T4 2024, ajungând la 362 milioane RON. Creșterea și-a revenit, în special în România, după o încetinire temporară în trimestrele anterioare, cauzată de reducerea cheltuielilor discreționare, pe fondul instabilității politice și a măsurilor fiscale adoptate pentru reducerea deficitului bugetar. Taco Bell a înregistrat o creștere solidă de 15,5% față de anul anterior, realizând vânzări de 29,4 milioane RON și depășind vânzările Pizza Hut pentru al doilea trimestru consecutiv, acestea din urmă contribuind cu 28,1 milioane RON la cifra de afaceri, în scădere cu 1% față de anul anterior. Taco Bell continuă să fie principalul motor de creștere al Grupului, datorită atractivității constante a brandului, în special în rândul consumatorilor tineri din mediul urban, care și-au menținut cheltuielile discreționare, precum și planului echilibrat de dezvoltare care vizează marile centre urbane din România. În linie cu tendințele geografice, a avut loc o ușoară reechilibrare a contribuțiilor brandurilor la cifra de afaceri totală, ponderea Taco Bell fiind în creștere. În consecință, în T4 2025, KFC a reprezentat 86,2% din vânzările totale, Taco Bell 7%, iar Pizza Hut 6,7%. Cioccolatoitaliani, cu primul și până în prezent singurul restaurant al Sphera din Italia, a generat în acest trimestru vânzări de 250 mii RON, reprezentând 0,1% din totalul vânzărilor.

Cifre în '000 RON	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	Q4-25	Δ T4 2025 /2024	Δ 2025P /2024A
KFC	317.624	326.987	352.463	351.059	311.314	330.430	352.853	362.035	3,1%	0,6%
Pizza Hut	27.436	25.679	26.886	28.407	27.172	26.183	25.301	28.120	-1,0%	-1,5%
Taco Bell	20.865	21.427	24.093	25.490	24.110	25.959	27.229	29.446	15,5%	16,2%
Ciocolatitaliani	-	-	-	-	-	52	494	250	-	-

Alte venituri din restaurante au crescut cu 216% față de anul anterior, la 3,2 milioane RON, ca urmare a majorării veniturilor din vânzarea uleiului reciclat, a taxelor de sub-franciză și a altor venituri.

La nivelul cheltuielilor restaurantelor, toate categoriile au înregistrat creșteri în T4 2025, cheltuielile totale ale restaurantelor majorându-se cu 5,7% față de anul anterior, la 373,4 milioane RON, peste ritmul de creștere de 3,7% al vânzărilor restaurantelor. Ca urmare, rata cheltuielilor restaurantelor a crescut cu 1,7 puncte procentuale față de anul anterior, la 88,9% din vânzări.

Costurile cu alimentele și materiile prime au rămas în linii mari stabile, crescând cu doar 0,5% față de anul anterior, la 125,8 milioane RON, îmbunătățindu-se totodată ca pondere în vânzări cu 0,9 puncte procentuale, la 30%, reflectând o mai bună gestionare a costurilor și disciplină în stabilirea prețurilor. Cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților au crescut cu 3,5% față de anul anterior, la 93,8 milioane RON, menținându-se relativ stabile ca procent din vânzări, la 22,3%, ceea ce indică o presiune salarială mai temperată comparativ cu trimestrele anterioare.

Cheltuielile cu chiriile au crescut cu 3,2% față de anul anterior, la 29,3 milioane RON, în linie cu evoluția vânzărilor și deschiderea de noi unități, în timp ce redevențele au crescut cu 3,5% față de anul anterior, la 25,3 milioane RON, rămânând stabile la 6% din vânzări. Cheltuielile de publicitate au crescut semnificativ, cu 35% față de anul anterior, la 25,8 milioane RON, reflectând o intensificare planificată a activității de marketing în T4, menită să stimuleze cererea. Alte cheltuieli operaționale au crescut cu 4,7% față de anul anterior, la 56,7 milioane RON, menținându-se stabile ca pondere în vânzări. Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au înregistrat o creștere de 47,9% față de anul anterior, ajungând la 16,6 milioane RON, reflectând impactul extinderii rețelei, dar și ajustări nerecurente de valoare ale activelor asociate relocărilor și închiderilor de unități (3,8 milioane RON).

În pofida presiunilor continue asupra costurilor, T4 a marcat un nou moment de stabilizare comparativ cu trimestrele anterioare ale anului. Revenirea la un ritm mai solid de creștere a vânzărilor, împreună cu îmbunătățirea ponderii costurilor cu alimentele și menținerea sub control a cheltuielilor cu personalul ca procent din vânzări, au susținut o structură a costurilor mai echilibrată. Profitul operațional al restaurantelor a scăzut cu 6% față de perioada similară a anului anterior, la 49,6 milioane RON, reflectând atât un mediu de consum dificil pe parcursul anului 2025, cât și o bază de comparație ridicată reprezentată de anul anterior. Excluzând efectul de normalizare în valoare de 6 milioane RON, profitul operațional al restaurantelor a înregistrat o creștere de 5,3% față de anul anterior. Cu toate acestea, ritmul scăderii s-a temperat semnificativ comparativ cu trimestrele anterioare. În T4 2025 EBITDA a crescut cu 3,3% față de anul anterior, la 49,5 milioane RON, cu o marjă stabilă de 11,8%, în timp ce EBITDA normalizată a crescut cu 7,9% față de anul anterior. Profitul net normalizat a avansat cu 15,8% față de anul anterior, reflectând consolidarea profitabilității de bază și îmbunătățirea dinamicii operaționale la final de an.

Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru T4 (excluzând impactul IFRS 16):

Cifre în '000 RON	T4-25	T4-24	Y/Y % 2025 / 2024	% din vânzări		Δ pp
				T4-25	T4-24	
Vânzări în restaurante	419.816	404.935	3,7%			
Alte venituri din restaurante	3.162	1.001	216,0%			
Cheltuieli în restaurante	373.357	353.125	5,7%	88,9%	87,2%	1,7%
Alimente și materiale	125.843	125.220	0,5%	30,0%	30,9%	-0,9%
Salarii și beneficii ale angajaților	93.788	90.579	3,5%	22,3%	22,4%	0,0%
Chirii	29.321	28.420	3,2%	7,0%	7,0%	0,0%
Redevențe	25.260	24.395	3,5%	6,0%	6,0%	0,0%
Publicitate	25.790	19.110	35,0%	6,1%	4,7%	1,4%
Alte cheltuieli de exploatare	56.709	54.143	4,7%	13,5%	13,4%	0,1%
Depreciere și amortizare	16.646	11.258	47,9%	4,0%	2,8%	1,2%
Profit din exploatare în restaurante	49.621	52.811	-6,0%	11,8%	13,0%	-1,2%
Cheltuieli generale și administrative	17.977	17.109	5,1%	4,3%	4,2%	0,1%
Profit din exploatare	31.644	35.702	-11,4%	7,5%	8,8%	-1,3%
Costuri financiare	2.444	2.875	-15,0%	0,6%	0,7%	-0,1%
Venituri financiare	124	231	-46,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Profit înainte de impozitare	29.324	33.059	-11,3%	7,0%	8,2%	-1,2%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	5.457	7.281	-25,1%	1,3%	1,8%	-0,5%
Profitul perioadei	23.867	25.777	-7,4%	5,7%	6,4%	-0,7%
Profitul normalizat¹ aferent perioadei	29.849	25.777	15,8%	7,1%	6,4%	0,7%
EBITDA	49.504	47.905	3,3%	11,8%	11,8%	0,0%
EBITDA normalizat¹	51.686	47.905	7,9%	12,3%	11,8%	0,5%

¹ EBITDA a fost normalizată în T4 2025 pentru a exclude elementele nerecurente, în principal legate de restructurare și închiderea unor unități, incluzând costurile aferente închiderii KFC Italia Verona Piazza Delle Erbe (1,4 milioane RON) și costurile aferente închiderii a 7 locații Pizza Hut (0,8 milioane RON). Valoarea totală a elementelor de normalizare aferente EBITDA în T4 2025 a fost de 2,2 milioane RON. În T4 2024 nu au existat elemente de normalizare.

Profitul net a fost normalizat în T4 2025 pentru a exclude costurile menționate anterior, precum și ajustările de depreciere a activelor imobilizate nerecuperabile aferente: relocării unei locații Taco Bell (0,6 milioane RON), în cadrul unui proiect de redesign inițiat de proprietar, ajustările de valoare asociate închiderii a 7 locații Pizza Hut (1,9 milioane RON) și ajustările de valoare aferente închiderii KFC Italia Verona Piazza Delle Erbe (1,3 milioane RON). Valoarea totală a elementelor de normalizare aferente profitului net în T4 2025 a fost de 6 milioane RON. În T4 2024 nu au existat elemente de normalizare.

Rezumatul situațiilor financiare preliminare consolidate pentru 2025 (excluzând impactul IFRS 16):

Cifre în '000 RON	2025P	2024A	Y/Y % 2025 / 2024	% din vânzări		Δ pp
				2025	2024	
Vânzări în restaurante	1.570.926	1.548.382	1,5%			
Alte venituri din restaurante	6.096	2.280	167,4%			
Cheltuieli în restaurante	1.425.304	1.355.965	5,1%	90,7%	87,6%	3,2%
Alimente și materiale	491.155	483.551	1,6%	31,3%	31,2%	0,0%
Salarii și beneficii ale angajaților	373.035	344.065	8,4%	23,7%	22,2%	1,5%
Chirii	111.907	109.605	2,1%	7,1%	7,1%	0,0%
Redevențe	94.391	93.014	1,5%	6,0%	6,0%	0,0%
Publicitate	81.645	79.750	2,4%	5,2%	5,2%	0,0%
Alte cheltuieli de exploatare	216.752	202.633	7,0%	13,8%	13,1%	0,7%
Depreciere și amortizare	56.419	43.346	30,2%	3,6%	2,8%	0,8%
Profit din exploatare în restaurante	151.718	194.698	-22,1%	9,7%	12,6%	-2,9%
Cheltuieli generale și administrative	67.529	64.274	5,1%	4,3%	4,2%	0,1%
Profit din exploatare	84.189	130.424	-35,5%	5,4%	8,4%	-3,1%
Costuri financiare	8.458	10.393	-18,6%	0,5%	0,7%	-0,1%
Venituri financiare	598	564	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit înainte de impozitare	76.329	120.596	-36,7%	4,9%	7,8%	-2,9%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14.432	23.410	-38,4%	0,9%	1,5%	-0,6%
Profitul perioadei	61.897	97.185	-36,3%	3,9%	6,3%	-2,3%
Profitul normalizat² aferent perioadei	72.653	97.185	-25,2%	4,6%	6,3%	-1,7%
EBITDA	144.344	176.892	-18,4%	9,2%	11,4%	-2,2%
EBITDA normalizat²	147.840	176.892	-16,4%	9,4%	11,4%	-2,0%

² EBITDA a fost normalizat pentru anul 2025 pentru a exclude elementele nerecurente, în principal legate de restructurare și închiderea unor unități, incluzând costurile aferente închiderii KFC Italia Bari (1,6 milioane RON), costurile asociate închiderii KFC Italia Verona Piazza Delle Erbe (1,4 milioane RON) și costurile aferente închiderii a 7 locații Pizza Hut (0,8 milioane RON). De asemenea, normalizarea include reversarea unui provizion aferent unui litigiu cu un fost director neexecutiv (-0,3 milioane RON), înregistrat inițial în T3 2023. Valoarea totală a elementelor de normalizare aferente EBITDA s-a ridicat la 3,5 milioane RON. În exercițiul financiar 2024 nu au existat elemente de normalizare.

Profitul net a fost normalizat pentru anul 2025 pentru a exclude costurile menționate anterior, precum ajustările pentru depreciere a activelor imobilizate nerecuperabile aferente relocării KFC IS Palas Drive (1,2 milioane RON) și a unei locații Taco Bell (0,6 milioane RON), în cadrul unui proiect de redesign inițiat de proprietar, ajustările de valoare asociate închiderii a 7 locații Pizza Hut (1,9 milioane RON) și ajustările de valoare aferente închiderii KFC Italia Bari și Verona Piazza Delle Erbe (3,5 milioane RON). Valoarea totală a elementelor de normalizare aferente profitului net s-a ridicat la 10,8 milioane RON. În exercițiul financiar 2024 nu au existat elemente de normalizare.

La nivelul întregului an, vânzările Grupului au crescut cu 1,5%, ajungând la 1.570,9 milioane RON în 2025, iar alte venituri din restaurante s-au ridicat la 6,1 milioane RON, comparativ cu 2,3 milioane RON în 2024. Cea mai mare parte a veniturilor a fost generată în România - 1.346,2 milioane RON (85,7% din vânzările totale; +1,0% față de anul precedent), urmată de Italia - 196,4 milioane RON (12,5% din vânzările totale; +2,4% față de anul precedent) și Republica Moldova - 28,3 milioane RON (1,8% din vânzările totale; +19,7% față de anul precedent). Analizând performanța la nivelul brandurilor, vânzările KFC s-au ridicat la 1.356,6 milioane RON (86,4% din vânzările totale; +0,6% față de anul precedent), Pizza Hut a generat 106,8 milioane RON (6,8% din vânzările totale; -1,5% față de anul precedent), iar Taco Bell a înregistrat vânzări de 106,7 milioane RON (6,8% din vânzările totale; +16,2% față de anul precedent). Totodată, Cioccolatoitaliani, adăugat în portofoliul Grupului în 2025, a contribuit cu 0,8 milioane RON la vânzările anuale.

Cheltuielile în restaurante s-au ridicat la 1.425,3 milioane RON în 2025, reprezentând o creștere de 5,1% față de anul precedent, depășind ritmul de creștere al vânzărilor în restaurante. În consecință, ponderea cheltuielilor în restaurante în totalul vânzărilor a crescut cu 3,2 puncte procentuale, de la 87,6% în 2024 la 90,7% în 2025. Este important de menționat că cea mai mare parte a creșterilor de costuri a fost înregistrată în prima jumătate a anului, în timp ce a doua jumătate, în special T4 2025, a evidențiat o stabilizare și o ușoară revenire.

La nivelul cheltuielilor în restaurante, majoritatea categoriilor au înregistrat creșteri pe parcursul anului. Costurile cu alimentele și materialele au crescut cu 1,6% față de anul precedent, la 491,2 milioane RON, menținându-se relativ stabile ca pondere în vânzări, la 31,3%. Cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților au crescut cu 8,4% față de anul precedent, la 373 milioane RON, reflectând evoluția pieței muncii, în special în prima jumătate a anului 2025, iar ponderea acestora în vânzări a crescut cu 1,5 puncte procentuale, la 23,7% la nivelul întregului an.



SPHERA

KFC

cioccolatoitaliani
GELATO GENIO ITALIANO

Cheltuielile cu chirii au crescut cu 2,1% față de anul precedent, la 111,9 milioane RON, reflectând structura variabilă a contractelor de închiriere corelată cu evoluția vânzărilor și contribuția noilor deschideri. Redevențele au crescut în linie cu vânzările, cu 1,5% față de anul precedent, la 94,4 milioane RON, în timp ce cheltuielile cu publicitatea au crescut cu 2,4% față de anul precedent, la 81,6 milioane RON, menținându-se stabile ca procent din vânzări. Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 7,0% față de anul precedent, la 216,8 milioane RON, determinate în principal de majorarea costurilor cu terții și a altor costuri operaționale.

Cheltuielile cu deprecierea și amortizarea au înregistrat o creștere de 30,2% față de anul precedent, ajungând la 56,4 milioane RON. Excluzând efectul normalizării de 7,3 milioane RON aferent ajustărilor de valoare ale activelor asociate relocărilor și închiderilor de unități, creșterea a fost determinată în principal de noile deschideri de restaurante.

Rezumatul situațiilor financiare preliminare consolidate pentru 2025 – rezultate și evoluție prezentate cu și fără impact IFRS 16

Cifre în `000 RON	2025P		2024A		Evoluție (%)	
	1	2	1	2	2025/2024 (1)	2025/2024 (2)
Vânzări în restaurante	1.570.926	1.570.926	1.548.382	1.548.382	1,5%	1,5%
Alte venituri din restaurante	8.989	6.096	3.286	2.280	173,6%	167,4%
Cheltuieli în restaurante	1.411.304	1.425.304	1.344.150	1.355.965	5,0%	5,1%
Alimente și materiale	491.155	491.155	483.551	483.551	1,6%	1,6%
Salarii și beneficii ale angajaților	373.035	373.035	344.065	344.065	8,4%	8,4%
Chirii	30.666	111.907	33.863	109.605	-9,4%	2,1%
Redevențe	94.391	94.391	93.014	93.014	1,5%	1,5%
Publicitate	81.645	81.645	79.750	79.750	2,4%	2,4%
Alte cheltuieli de exploatare	216.752	216.752	202.633	202.633	7,0%	7,0%
Depreciere și amortizare	123.660	56.419	107.273	43.346	15,3%	30,2%
Profit din exploatare în restaurante	168.611	151.718	207.519	194.698	-18,7%	-22,1%
Cheltuieli generale și administrative	67.117	67.529	63.338	64.274	6,0%	5,1%
Profit din exploatare	101.494	84.189	144.181	130.424	-29,6%	-35,5%
Costuri financiare	31.017	8.458	25.499	10.393	21,6%	-18,6%
Venituri financiare	598	598	564	564	6,1%	6,1%
Profit înainte de impozitare	71.075	76.329	119.246	120.596	-40,4%	-36,7%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13.445	14.432	21.859	23.410	-38,5%	-38,4%
Profitul perioadei	57.630	61.897	97.387	97.185	-40,8%	-36,3%
Profitul normalizat³ aferent perioadei	66.170	72.653	97.387	97.185	-32,1%	-25,2%
EBITDA	232.554	144.344	257.717	176.892	-9,8%	-18,4%
EBITDA normalizat³	233.832	147.840	257.717	176.892	-9,3%	-16,4%

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

³ Aceleași elemente de normalizare ca cele descrise în nota de subsol din al doilea tabel, care prezintă sinteza Situațiilor Financiare Consolidate Interimare pentru exercițiul financiar.

Profitul din exploatare în restaurante pentru KFC România („USFN România”) a ajuns la 131,4 milioane RON în 2025 (-18,6% față de anul precedent), urmat de KFC Italia („USFN Italia”), care a contribuit cu 9,4 milioane RON (-48,0% comparativ cu anul anterior), Taco Bell („CFF”), care a generat 9,3 milioane RON (-2,5% față de anul precedent), și KFC Moldova („USFN Moldova”), cu 4,4 milioane RON (+1,1% față de anul precedent). Pizza Hut („ARS”) a înregistrat o pierdere din exploatare în restaurante de 2,1 milioane RON. Excluzând elementele de normalizare în valoare de 2,7 milioane RON, profitul din exploatare în restaurante a fost de 0,6 milioane RON, comparativ cu un profit de 1 milion RON înregistrat în anul anterior, ceea ce a susținut decizia managementului de a continua optimizarea rețelei, cu obiectivul de a restabili profitabilitatea. Cioccolatoitaliani („CHOCO”), care a inaugurat în 2025 prima și, până în prezent, singura locație, a înregistrat o pierdere din exploatare în restaurante de 1,5 milioane RON la nivelul întregului an.

Detalierea rezultatelor consolidate interimare per companie din Grup – 2025P (excluzând impactul IFRS 16):

Cifre în `000 RON	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CHOCO (IT)	CFF	HRC	SFG	Cons. Adj.	SFG Cons
Vânzări în restaurante	1.132.667	106.777	28.336	195.629	795	106.744	-	42.384	(42.406)	1.570.926
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	-	106.756	(106.756)	-
Alte venituri din restaurante	4.404	1.319	-	-	-	168	-	305	(100)	6.096
Cheltuieli în restaurante	1.005.689	110.222	23.946	186.244	2.307	97.607	-	-	(713)	1.425.304
Alimente și materiale	365.044	28.659	10.553	52.695	284	33.920	-	-	-	491.155
Salarii și beneficii ale angajaților	263.654	31.642	4.874	47.464	933	24.468	-	-	-	373.035
Chirii	75.611	10.134	1.596	16.682	220	7.663	-	-	-	111.907
Redevențe	67.938	6.380	1.700	11.981	-	6.392	-	-	-	94.391
Publicitate	57.285	5.817	1.107	12.057	217	5.646	-	-	(484)	81.645
Alte cheltuieli de exploatare	142.556	22.591	3.449	32.810	479	14.973	-	-	(106)	216.752
Depreciere și amortizare	33.602	4.999	667	12.555	175	4.545	-	-	(123)	56.419
Profit din exploatare în restaurante	131.382	(2.127)	4.390	9.385	(1.512)	9.305	0	149.445	(148.549)	151.718
Cheltuieli generale și administrative	45.572	6.564	732	12.458	430	4.106	16	48.228	(50.577)	67.529
Profit/(pierdere) din exploatare	85.810	(8.691)	3.658	(3.073)	(1.943)	5.198	(16)	101.218	(97.972)	84.189
Costuri financiare	7.823	802	294	2.062	233	603	-	1.445	(4.804)	8.458
Venituri financiare	3.526	4	-	174	-	0	-	1.699	(4.804)	598
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	81.513	(9.489)	3.363	(4.961)	(2.175)	4.595	(16)	101.472	(97.972)	76.329
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13.690	-	458	(571)	(3)	790	-	68	-	14.432
Profitul/(pierderea) perioadei	67.824	(9.489)	2.905	(4.391)	(2.172)	3.805	(16)	101.403	(97.972)	61.897
Profitul/(pierderea) normalizat/(ă)¹	75.027	(6.781)	2.905	2.143	(2.172)	4.410	(16)	103.811	(106.673)	72.653
afereant/(ă) perioadei										
EBITDA	121.417	(3.069)	4.399	9.569	(1.766)	9.891	(16)	102.183	(98.263)	144.344
EBITDA normalizat²	127.406	(2.260)	4.399	12.560	(1.766)	9.891	(16)	104.590	(106.964)	147.840

¹ Aceleași elemente de normalizare ca cele descrise în nota de subsol din al doilea tabel, care prezintă sinteza Situațiilor Financiare Consolidate Interimare pentru exercițiul financiar. Suplimentar, la nivel individual, EBITDA normalizat pentru 2025 exclude ajustarea de depreciere pentru investiția SFG în ARS (2,712), precum și ajustarea de depreciere pentru împrumutul intragrup acordat de USFN către ARS (5,989).

Cheltuielile generale și administrative (G&A) au crescut în 2025 cu 5,1% față de anul precedent și au rămas relativ stabile ca pondere în vânzări, la 4,3%, reprezentând o creștere de 0,1 puncte procentuale. Ca urmare, EBITDA normalizată la nivelul Grupului s-a situat la 147,8 milioane RON, reflectând o scădere de 16,4% față de anul precedent, determinată în principal de majorarea costurilor operaționale în restaurante, în special în prima jumătate a anului 2025, precum și de caracterul inflexibil al cheltuielilor generale și administrative.

	Cifre în `000 RON				Variație (%)		Procent din vânzări			
	2025P	2025P	2024A	2024A	2025/ 2024 (1)	2025/ 2024 (2)	2025	2025	2024	2024
	(1)	(2)	(1)	(2)			(1)	(2)	(1)	(1)
Cheltuieli generale și administrative (G&A)	67.117	67.529	63.338	64.274	6,0%	5,1%	4,3%	4,3%	4,1%	4,2%
Salarii și beneficii ale angajaților	46.138	46.138	44.997	44.997	2,5%	2,5%				
Servicii executate de terți	9.350	9.350	8.278	8.278	13,0%	13,0%				
Depreciere și amortizare	7.400	3.737	6.263	3.122	18,2%	19,7%				
Chirii	230	4.306	226	4.303	1,8%	0,1%				
Comisioane bancare	612	612	637	637	-3,9%	-3,9%				
Transport	1.820	1.820	1.474	1.474	23,4%	23,4%				
Alte cheltuieli*	1.567	1.567	1.463	1.463	7,1%	7,1%				

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

*Alte cheltuieli includ întreținere și reparații, obiecte de mici dimensiuni, asigurări, telefon și taxe postale, cheltuieli diverse.

Costurile financiare nete au scăzut cu 20% față de anul precedent, de la 9,8 milioane RON în 2024 la 7,9 milioane RON în 2025, reflectând în principal îmbunătățirea condițiilor de finanțare și reducerea cheltuielilor cu dobânzile. Profitul înainte de impozitare s-a ridicat la 76,3 milioane RON, reprezentând o scădere de 36,7% față de anul precedent, în timp ce cheltuiala cu impozitul pe profit s-a redus cu 38,4% față de anul precedent, la 14,4 milioane RON.

Scăderea de 36,3% a profitului net în 2025, până la 61,9 milioane RON, a fost determinată în principal de nivelul ridicat al cheltuielilor operaționale, în special în ceea ce privește cheltuielile cu personalul și alte cheltuieli de exploatare, și de tendințele slabe de consum din România în prima jumătate a anului, care au condus la diminuarea marjelor la nivelul restaurantelor. Deși a doua jumătate a anului a indicat o îmbunătățire graduală, iar T4 a generat o performanță vizibil mai bună, această revenire nu a fost suficientă pentru a compensa rezultatele mai slabe înregistrate în S1 2025.

Profitul net și EBITDA aferente anului 2025 au fost influențate și de elementele de normalizare nerecurente înregistrate pe parcursul anului, în valoare de 10,8 milioane RON la nivelul profitului și 3,5 milioane RON la nivelul EBITDA, aferente în principal măsurilor de restructurare și închiderii unor unități din Italia, închiderii unităților neprofitabile din rețeaua Pizza Hut, precum și ajustărilor de valoare a activelor asociate relocărilor. În consecință, excluzând impactul acestor elemente nerecurente, EBITDA normalizat a scăzut cu 16,4% față de anul precedent, la 147,8 milioane RON, iar profitul net normalizat s-a redus cu 25,2% față de anul precedent, la 72,7 milioane RON.

În T4 2025, vânzările în restaurantele comparabile la nivelul brandurilor Sphera au crescut cu 1,1% față de anul precedent, inversând tendința negativă observată în cele patru trimestre anterioare și semnalând o îmbunătățire a încrederii consumatorilor după o perioadă mai prudentă, determinată de incertitudinile fiscale și presiunile inflaționiste din România. Cele mai mari creșteri la nivelul portofoliului de restaurante comparabile au fost înregistrate în T4 2025 de USFN Moldova, +8,1% față de anul precedent, urmat de CFF, +4,3% față de anul precedent, și USFN România, +1,8% față de anul precedent. Scăderi au fost înregistrate doar de USFN Italia, -3,6% față de anul precedent, și ARS, -1% față de anul precedent.

În 2025, Sphera a deschis șapte restaurante noi - trei locații KFC în România, două restaurante Taco Bell în România, un KFC în Italia și un Cioccolatoitaliani în Italia. Adăugarea noilor locații a îmbunătățit performanța generală a Grupului, rezultând într-o creștere în T4 2025 de 3,7% față de anul precedent a vânzărilor la nivelul tuturor restaurantelor, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de CFF, +15,5% față de anul precedent, și USFN Moldova, +8,3% față de anul precedent, urmate de USFN România, care a crescut cu 3,8% față de anul anterior. ARS a scăzut cu 1% față de anul precedent, iar USFN Italia a înregistrat o scădere de 1,4% față de anul anterior la nivelul tuturor restaurantelor.

		Y/Y T1-24	Y/Y T2-24	Y/Y T3-24	Y/Y T4-24	Y/Y T1-25	Y/Y T2-25	Y/Y T3-25	Y/Y T4-25
USFN RO	Toate Restaurantele	12,8%	4,8%	7,6%	1,2%	-3,4%	0,0%	-0,7%	3,8%
	Restaurante comparabile	12,3%	2,8%	3,3%	-2,5%	-6,4%	-3,5%	-2,6%	1,8%
ARS	Toate Restaurantele	-12,0%	-7,6%	-2,9%	-0,5%	-1,0%	2,0%	-5,9%	-1,0%
	Restaurante comparabile	-12,0%	-7,6%	-2,9%	-0,5%	-1,0%	2,0%	-5,9%	-1,0%
CFF	Toate Restaurantele	5,4%	2,6%	13,1%	12,9%	15,6%	21,2%	13,0%	15,5%
	Restaurante comparabile	5,4%	2,6%	13,1%	8,7%	8,1%	12,8%	5,8%	4,3%
USFN IT	Toate Restaurantele	5,7%	4,4%	1,7%	5,7%	3,3%	4,3%	2,3%	-1,4%
	Restaurante comparabile	5,7%	4,4%	1,7%	5,7%	3,3%	4,3%	2,3%	-3,6%
USFN MD	Toate Restaurantele	12,4%	10,8%	9,4%	25,9%	23,2%	25,8%	24,8%	8,3%
	Restaurante comparabile	12,4%	10,8%	7,5%	-2,4%	-1,8%	-0,5%	-1,2%	8,1%
TOTAL	Toate Restaurantele	9,2%	3,8%	6,4%	2,7%	-0,9%	2,3%	0,6%	3,7%
	Restaurante comparabile	8,8%	2,3%	3,3%	-0,7%	-3,9%	-1,2%	-1,7%	1,1%

În T4 2025, vânzările cu livrare au crescut cu 1 punct procentual față de T4 2024, în linie cu tendința vizibilă și în anii anteriori. Valoarea totală a vânzărilor cu livrare în T4 2025 a crescut cu 7% față de anul precedent, ajungând la 78,7 milioane RON. În T4 2025, propriul canal de vânzări cu livrare al Grupului a contribuit cu 8,2% la totalul vânzărilor cu livrare, în scădere de la 9,9% în T4 2024.



SPHERA

KFC

cioccolatoitaliani
GELATO GENIO ITALIANO

Vânzări pe entitate, pe țară		T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
USFN RO	livrare	18%	17%	16%	17%	19%	19%	18%	18%
	fără livrare	82%	83%	84%	83%	81%	81%	82%	82%
ARS	livrare	36%	38%	35%	36%	35%	37%	32%	32%
	fără livrare	64%	62%	65%	64%	65%	63%	68%	68%
CFF	livrare	27%	26%	25%	23%	28%	27%	26%	23%
	fără livrare	73%	74%	75%	77%	72%	73%	74%	77%
USFN IT	livrare	9%	8%	8%	12%	12%	11%	10%	12%
	fără livrare	91%	92%	92%	88%	88%	89%	90%	88%
USFN MD	livrare	32%	33%	34%	30%	35%	31%	28%	26%
	fără livrare	68%	67%	66%	70%	65%	69%	72%	74%
Toate	livrare	19%	18%	17%	18%	20%	20%	18%	19%
	fără livrare	81%	82%	83%	82%	80%	80%	82%	81%

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori financiari ai Sphera Franchise Group (rezultat consolidat preliminar) la 31 decembrie 2025 sunt prezentați mai jos, împreună cu rezultatul la 31 decembrie 2024. Toți indicatorii includ impactul IFRS 16.

<i>Date financiare în '000 RON</i>	2025 (Preliminar)		2024 (Auditat)	
Indicatorul lichidității curente				
Active circulante	140.754		151.286	
Datorii curente	284.437	= 0,49	270.776	= 0,56
Indicatorul gradului de îndatorare				
Capital împrumutat (termen lung)	358.040	= 280%	350.622	= 226%
Capital propriu	127.680		154.987	
Capital împrumutat (termen lung)	358.040	= 74%	350.622	= 69%
Capital angajat	485.721		505.609	
Viteza de rotație a debitelor clienților (zile)				
Sold mediu client	12.827	= 2,94	11.412	= 2,65
Cifra de afaceri	1.570.926		1.548.382	
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Cifra de afaceri	1.570.926	= 2,60	1.548.382	= 2,57
Active imobilizate	604.003		602.201	

Note: Valori anualizate, bazate pe metodologia ASF.

Conferință rezultate financiare preliminare 2025

27.02.2026

12:00 EET (11:00 CET | 10:00 UK)

În data de 27 februarie, Sphera Franchise Group va organiza o teleconferință cu echipa de conducere, pentru a discuta rezultatele preliminare aferente anului 2025 și pentru o sesiune de Q&A împreună cu investitorii și analiștii.

Conferința va fi susținută de către:



Calin Ionescu
CEO



Valentin Budeș
CFO



Monica Eftimie
CMO



Marian Gogu
GM KFC Romania



Costica Misaca
GM Pizza Hut &
Taco Bell Romania



Zuzanna Kurek
Moderator | IRO

Pentru a primi detaliile de conectare, vă rugăm să trimiteți un email la adresa investor.relations@spheragroup.com

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN T4 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

ACTUALIZĂRI CU PRIVIRE LA BUSINESS

DEZVOLTAREA REȚELEI

Grupul a continuat dezvoltarea rețelei sale de restaurante pe parcursul anului 2025. În T1 2025, Sphera a deschis o unitate KFC de tip drive-thru în Galați, România, situată pe Strada Stadionului nr. 1A. În T2 2025, Sphera a deschis trei restaurante noi - două KFC în România, ambele în format food-court, unul în Mall Moldova din Iași și celălalt în Pitești NEPI Retail Park, precum și prima locație Cioccolatoitaliani din Italia, în Riccione, în zona turistică Rimini. În T3 2025, Grupul a închis un restaurant KFC în Bari, Italia. În T4 2025, Grupul a deschis trei restaurante noi: două Taco Bell în București, unul în Promenada Mall și celălalt în Sun Plaza Mall, precum și o unitate KFC de tip drive-thru în Udine, Italia.

La 31 decembrie 2025, Sphera Franchise Group opera 179 de restaurante: 110 restaurante KFC în România, 3 în Moldova și 18 în Italia, precum și 28 de restaurante Pizza Hut în România, 18 restaurante Taco Bell în România, un restaurant Cioccolatoitaliani în Italia și o sub-franșiză Pizza Hut Delivery.

Până în prezent, în T1 2026, Grupul a inaugurat două restaurante noi - un KFC în Centro Piave Shopping Center din San Donà di Piave, în provincia Veneția, Italia, și un KFC în M Park Titan, în București, România.

ANGAJAȚI

La 31 decembrie 2025, Grupul avea 4.996 de angajați, dintre care 4.468 în România, 420 în Italia și 108 în Republica Moldova. Pe parcursul anului 2025, Grupul a continuat procesul de digitalizare a rețelei prin extinderea implementării kiosk-urilor digitale pentru simplificarea procesului de vânzare, precum și derularea proiectului de recrutare a angajaților din străinătate.

PORTOFOLIU DE BRANDURI

În data de 15 octombrie 2025, Grupul și-a extins portofoliul prin adăugarea francizei Hard Rock Cafe, parte a Hard Rock International. Drepturile de franciză sunt deținute de HRC Restaurants SRL, o entitate nou-înființată în România, deținută integral de Grup. Grupul intenționează să deschidă cinci restaurante Hard Rock Cafe în Brașov, Timișoara, Iași, Cluj și Chișinău, pe parcursul a cinci ani, începând cu anul 2026. Această strategie consolidează poziția Grupului pe piața serviciilor de alimentație publică prin extinderea portofoliului în segmentul internațional al brandurilor de divertisment consacrate. Prin intermediul noii subsidiare, Grupul va coordona deschiderea restaurantelor Hard Rock Cafe în cinci mari centre urbane, răspunzând cererii în creștere din România și Republica Moldova pentru concepte internaționale de restaurante cu experiență integrată.

Hard Rock Cafe este un brand de renume internațional, cunoscut pentru îmbinarea experienței culinare americane cu exponate autentice din lumea muzicii. Brandul este prezent în România din 2008, printr-o locație emblematică situată în Parcul Herăstrău din București, aceasta nefiind inclusă în drepturile de franciză ce au făcut obiectul tranzacției.

OPTIMIZAREA REȚELEI PIZZA HUT

În data de 19 februarie 2026, Sphera Franchise Group a anunțat faptul că, în continuarea procesului de eficientizare operațională și consolidare a rețelei de restaurante, care a avut loc în perioada 2023-2024, conducerea Grupului, împreună cu cea a American Restaurant System S.A. a decis închiderea a 7 restaurante Pizza Hut, unități care au înregistrat performanțe operaționale sub așteptări și un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor financiare. Decizia are la bază evoluția contextului economic și de consum, marcat, începând cu iulie 2025, de liberalizarea și creșterea prețurilor pe piața de energie, adoptarea de noi măsuri fiscale, creșterea cotei de TVA, precum și de o încetinire a consumului privat, prin adoptarea unui comportament mai prudent în noile condiții economice. Deși rezultatele financiare în primele

șase luni ale anului 2025 s-au situat pe o traiectorie favorabilă, noul context economic a generat presiuni suplimentare asupra costurilor și marjelor operaționale.

Restaurantele care urmează să fie închise au avut o contribuție cumulată negativă semnificativă la nivel de EBITDA. Grupul estimează că cererea existentă va fi acoperită prin unități operaționale din rețea, fără impact semnificativ asupra accesului clienților la produsele și serviciile Pizza Hut. Grupul urmărește ca eficientizarea rețelei de restaurante să aibă un impact cât mai redus asupra angajaților, pentru care vor fi oferite opțiuni de relocare în cadrul rețelei Sphera Franchise Group. Managementul estimează că închiderea acestor unități neperformante va avea un impact pozitiv asupra profitabilității operaționale, prin eliminarea pierderilor recurente și optimizarea structurii de costuri.

ACTUALIZĂRI CU PRIVIRE LA GUVERNANȚA

ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR ȘI DISTRIBUȚIA DE DIVIDENDE

În data de 5 noiembrie 2025, Sphera Franchise Group a desfășurat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în cadrul căreia acționarii au aprobat plata unui dividend brut în valoare de 1,04 RON pe acțiune, din profitul net nedistribuit aferent exercițiului financiar 2024. Dividendul a fost plătit în data de 15 decembrie 2025 acționarilor care dețineau acțiuni SFG la data de înregistrare de 25 noiembrie 2025.

REDUCERE CAPITAL SOCIAL

În data de 5 februarie 2026, Sphera Franchise Group a informat piața cu privire la înregistrarea reducerii capitalului social al Companiei la Oficiul Registrului Comerțului, astfel cum această operațiune a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin Hotărârea nr. 2 din 29 aprilie 2025. În urma acestei operațiuni, capitalul social al Companiei se ridică la 580.101.930 RON, împărțit în 38.673.462 acțiuni nominative, fiecare cu o valoare nominală de 15 RON pe acțiune. Ulterior, în data de 13.02.2026, Grupul a primit Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare din partea Autorității de Supraveghere Financiară, iar în data de 17.02.2026, noul capital social a fost înregistrat la Depozitarul Central.

ACTUALIZĂRI PRIVIND PIAȚA DE CAPITAL

PROGRAME DE RĂSCUMPĂRARE DE ACȚIUNI

În data de 29 septembrie 2025, Sphera Franchise Group a inițiat programul de răscumpărare a acțiunilor proprii, acesta fiind finalizat în data de 6 octombrie 2025. Răscumpărarea a fost realizată în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 din 26 aprilie 2025. În cadrul programului, Grupul a achiziționat 16.896 de acțiuni la un preț mediu de răscumpărare de 37,5391 RON pe acțiune, valoarea totală a programului ridicându-se la 634.260,60 RON. Programul de răscumpărare a avut ca scop implementarea Planului de tip Stock Option pentru Directori, precum și pentru membrii conducerii anumitor subsidiare ale Grupului.

EVOLUȚIA BURSIERĂ

După mai multe trimestre consecutive de creștere, prețul acțiunii SFG a rămas stabil în T4 2025, înregistrând o creștere de 0,4%, întrucât prețul de închidere la 31 decembrie 2025 a fost de 37,75 RON, comparativ cu prețul de închidere de 37,6 RON la 30 septembrie 2025. În T4 2025, investitorii au tranzacționat 412.868 de acțiuni SFG (-65% comparativ cu T4 2024), având o valoare totală de 15,9 milioane RON (-66% comparativ cu T4 2024); calculele exclud tranzacțiile DEAL, întrucât nu au existat astfel de tranzacții în perioada analizată. Evoluția prețului acțiunii în T4 2025 a fost sub performanța indicelui de referință al BVB, BET, care a crescut cu 14,5% în aceeași perioadă. Luând în considerare dividendul plătit la 15 decembrie 2025, randamentul total al acțiunilor SFG în T4 2025 a fost de 3,2%, comparativ cu o evoluție de 15,6% a indicelui BET-TR.

Per total, în 2025, incluzând tranzacțiile DEAL, investitorii au tranzacționat 3.805.374 de acțiuni SFG (-21% comparativ cu 2024), cu o valoare totală de 152 milioane RON (-13% comparativ cu 2024). În 2025, acțiunile SFG au înregistrat o scădere de 6,3%, de la 40,3 RON la 31.12.2024 la 37,75 RON la 31.12.2025, în timp ce indicele BET a crescut cu 46% în aceeași perioadă. Randamentul total al acțiunilor SFG în 2025, incluzând dividendele plătite în datele de 6 iunie și 15 decembrie 2025, a fost de -1%, comparativ cu o creștere de 55% a indicelui BET-TR în aceeași perioadă.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 27 februarie 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditare pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie 2025 oferă o imagine fidelă a activelor, pasivelor, poziției financiare și a situației profiturilor și pierderilor Sphera Franchise Group, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile și că Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în 2025 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

Director General

Calin Ionescu

Director Financiar

Valentin Budeș



S P H E R A

investor.relations@spheragroup.com

Situatii Financiare Preliminare Consolidate Simplificate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 (neauditate)

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate prezentate in paginile de mai jos sunt intocmite in conformitate cu Standardele internationale de raportare financiara, adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”).

Situatiile financiare consolidate preliminare simplificate nu sunt auditate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATA)

	Note	2025	2024
Vanzari in restaurante	9	1.570.926	1.548.382
Alte venituri legate de restaurante		8.989	3.286
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimentele si materialele		491.155	483.551
Salarii si beneficii ale angajatilor	4	373.035	344.065
Cheltuieli cu chirile		30.666	33.863
Cheltuieli cu redeventele		94.391	93.014
Cheltuieli de publicitate		81.645	79.750
Alte cheltuieli de exploatare	5	216.752	202.633
Amortizare si pierdere din depreciere		123.660	107.273
Profit din exploatare in restaurante		168.611	207.519
Cheltuieli generale si administrative	6	67.117	63.338
Profit din activitatile de exploatare		101.494	144.181
Costuri financiare		31.017	25.499
Venituri financiare		598	564
Profit inainte de impozitare		71.075	119.246
Impozit pe profit		13.445	21.859
Profit		57.630	97.387
Atribuibil:			
Proprietarilor societatii-mama		57.514	96.776
Intereselor care nu controleaza		116	611
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global ce pot fi reclassificate in contul de profit sau pierdere in perioade ulterioare</i>			
Diferentele de curs valutar provenite din conversie		46	18
<i>Alte elemente ale rezultatului global ce nu vor fi reclassificate in profit sau pierdere in perioade ulterioare</i>			
Castigurile/(Pierderile) din reevaluarea planurilor de beneficii determinate		(160)	(69)
Rezultat global total		57.516	97.336
Atribuibil:			
Proprietarilor societatii-mama		57.289	96.705
Intereselor care nu controleaza		227	631

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025
(NEAUDITATA)

	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Active imobilizate		636.829	632.258
Imobilizari corporale		256.753	249.618
Drepturi de utilizare a activelor		285.821	293.279
Imobilizari necorporale si fond comercial		61.430	59.304
Active financiare (garantii in numerar)		6.916	7.152
Creante privind impozitul amanat		25.909	22.905
		140.753	151.286
Active circulante			
Stocuri		17.104	16.396
Creante comerciale si alte creante curente		12.993	12.661
Cheltuieli inregistrate in avans		8.101	6.465
Numerar si echivalente de numerar		102.555	115.764
		777.582	783.544
Total active		777.582	783.544
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital social	8	581.990	581.990
Prime de capital		(519.998)	(519.998)
Actiuni proprii	8	(6.381)	(4.789)
Rezerve pentru remunerarea pe baza de actiuni	8	3.808	3.685
Alte rezerve		(1.512)	(1.352)
Rezultat reportat		69.523	95.158
Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie		(221)	(263)
Capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama		127.209	154.431
Interese care nu controleaza		472	556
Total capital propriu		127.681	154.987
Datorii pe termen lung		365.466	357.781
Partea pe termen lung a imprumuturilor		106.197	92.192
Datorii pe termen lung care decurg din contractele de leasing		251.844	258.430
Datoria neta privind beneficiul determinat		6.172	5.485
Datorii comerciale si alte datorii pe termen lung		330	330
Datorii din venituri amanate		375	490
Datorii din impozitul amanat		548	854
		284.435	270.776
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii curente		163.102	155.773
Datorii contractuale		652	615
Partea pe termen scurt a imprumuturilor		42.492	43.633
Datorii curente care decurg din contractele de leasing		71.267	64.851
Impozit pe profit curent		4.486	5.599
Provizioane (Nota 9)		2.436	305
Total datorii		649.901	628.557
Total capital propriu si datorii		777.582	783.544

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATA)

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din remunerarea pe baza de actiuni	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie	Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2025	581.990	(519.998)	(4.789)	3.685	(1.352)	95.158	(263)	154.431	556	154.987
Profit	-	-	-	-	-	57.092	-	57.092	538	57.630
Rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierderi din reevaluarea planurilor de beneficii determinate	-	-	-	-	(160)	-	-	(160)	-	(160)
Diferente de curs valutar provenite din conversie	-	-	-	-	-	-	42	42	4	46
Total rezultat global	-	-	-	-	(160)	57.092	42	56.974	542	57.516
Achizitie de actiuni proprii	-	-	(2.881)	-	-	-	-	(2.881)	-	(2.881)
Actiuni acordate	-	-	1.289	-	-	-	-	1.289	-	1.289
Remunerarea pe baza de actiuni	-	-	-	123	-	-	-	123	-	123
Castig/(Pierdere) din achizitia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	(392)	-	(392)	-	(392)
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(82.335)	-	(82.335)	(626)	(82.961)
La 31 decembrie 2025	581.990	(519.998)	(6.381)	3.808	(1.512)	69.523	(221)	127.209	472	127.681

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(NEAUDITATE)

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

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din remunera re pe baza de actiuni	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie	Capitaluri proprii atribuibile proprietar ilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2024	581.990	(519.998)	(2.037)	3.894	(1.283)	79.825	(261)	142.130	486	142.616
Profit	-	-	-	-	-	96.776	-	96.776	611	97.387
Rezultatul global										
Pierderi din reevaluarea planurilor de beneficii determinate	-	-	-	-	(69)	-	-	(69)	-	(69)
Diferente de curs valutar provenite din conversie	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	20	18
Total rezultat global	-	-	-	-	(69)	96.776	(2)	96.705	631	97.336
Achizitie de actiuni proprii	-	-	(4.789)	-	-	-	-	(4.789)	-	(4.789)
Actiuni acordate	-	-	2.037	(2.037)	-	-	-	-	-	-
Remunerarea pe baza de actiuni	-	-	-	1.828	-	-	-	1.828	-	1.828
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(81.443)	-	(81.443)	(561)	(82.004)
La 31 decembrie 2024	581.990	(519.998)	(4.789)	3.685	(1,352)	95.158	(263)	154.431	556	154.987

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATA)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	71.075	119.246
<i>Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:</i>		
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor	70.351	67.068
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor corporale	53.679	41.154
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor necorporale si a fondului comercial	7.030	5.314
Ajustari pentru remunerarea pe baza de actiuni	1.020	1.829
Ajustari pentru alte venituri din datorii anulate	(4.151)	(1.299)
Ajustari pentru pierderile/(castigurile) nerealizate legate de schimbul valutar	9.808	(397)
Ajustari pentru (castiguri)/pierderi din cedari, imobilizari corporale si a drepturilor de utilizare a activelor	(2.988)	(1.024)
Ajustari pentru veniturile financiare	(599)	(564)
Ajustari pentru costurile financiare (dobanda si comisioane bancare)	22.279	24.933
Miscari in provizioane	2.131	-
Ajustari in capitalul circulant:		
Ajustari pentru descresterea/(cresterea) creantelor comerciale si a altor creante si a platilor efectuate in avans	(977)	1.010
Ajustari pentru descresterea/(cresterea) stocurilor	(709)	(1.442)
Ajustari pentru (descresterea)/cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii	10.378	11.100
Dobanzi incasate, clasificate drept activitati de exploatare	596	533
Dobanzi platite, clasificate drept activitati de exploatare	(21.953)	(24.178)
Impozit pe venit platit	(18.059)	(20.068)
Fluxurile de trezorerie provenite din activitati de exploatare	<u>198.911</u>	<u>223.215</u>
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarile de imobilizari corporale	134	350
Achizitiile de imobilizari necorporale	(9.156)	(6.482)
Achizitiile de imobilizari corporale	(60.854)	(51.691)
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de investitie	<u>(69.876)</u>	<u>(57.823)</u>
Activitati de finantare		
Achizitie actiuni proprii (Nota 8)	(2.881)	(4.789)
Incasari din imprumuturi	54.205	44.079
Rambursarea imprumuturilor	(44.536)	(42.051)
Plata datoriilor de leasing	(69.418)	(64.801)
Dividende nete platite actionarilor societatii-mama	(78.835)	(79.784)
Dividende nete platite intereselor care nu controleaza	(626)	(561)
Fluxuri de trezorerie provenite din/folosite in activitati de finantare	<u>(142.091)</u>	<u>(147.907)</u>
(Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(13.056)	17.485
Diferente nete de curs valutar	(153)	132
(Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar, incluzand diferente nete de curs valutar	<u>(13.209)</u>	<u>17.617</u>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	<u>115.764</u>	<u>98.147</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	<u>102.555</u>	<u>115.764</u>

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024 (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 este listata la Bursa de Valori Bucuresti sub 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 131 de restaurante la 31 decembrie 2025) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Republica Moldova si in Italia. De asemenea, Grupul opereaza in Romania un lant de pizzerii (28 de restaurante) sub marca Pizza Hut („PH”), un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (18 restaurante) si o subfranciza Pizza Hut.

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 Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

American Restaurant System SA (ARS), filiala care opereaza franciza Pizza Hut, a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social la Calea Dorobantilor nr. 239, 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: Viale Francesco Restelli, nr. 5, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile societatii.

California Fresh Flavors SRL a fost infiintata in 2017 si opereaza franciza Taco Bell in Romania. Sphera detine 99,99% din actiunile societatii. Societatea functioneaza ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

Choco Franchise Srl (CHOCO), care opereaza franciza Ciocolatitaliani in Italia a fost infiintata in anul 2024 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: Viale Francesco Restelli, nr. 5, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile societatii.

HRC Restaurants SRL (HRC), care opereaza franciza Hard Rock in Romania a fost infiintata in Septembrie 2025 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Grupul detine 100% din actiunile companiei.

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

Situatiile financiare neauditate preliminare consolidate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu politicile contabile care vor fi utilizate in pregatirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2025. Situatiile financiare anuale finale auditate vor fi publicate in martie 2026.

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

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025 incluse in acest raport sunt neauditate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

Politici contabile generale

Politicele contabile si metodele de evaluare adoptate in pregatirea situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate sunt in mare masura consecvente cu cele utilizate la pregatirea situatiilor financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024. Amendamentele aplicabile incepand cu 1 ianuarie 2025 nu au un impact material asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate ale Grupului. Grupul nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

Conversii valutare

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

Cursurile de schimb la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 si cursurile de schimb medii pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 au fost:

	Curs valutar de inchidere		Curs valutar mediu	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	2025	2024
RON – EUR	5,0985	4,9741	5,0415	4,9746
RON – USD	4,3417	4,7768	4,4705	4,5984
RON – MDL	0,2580	0,2576	0,2573	0,2584

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.

Societatile din cadrul Grupului

La consolidare, activele si datoriile operatiunilor din strainatate sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data de raportare, iar veniturile si pierderile acestora sunt convertite la cursurile de schimb medii ale cursurilor de schimb zilnice publicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR) asa cum sunt prezentate mai sus. Elementele de capital sunt convertite in lei la cursul de schimb istoric. 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.

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 2025	Control 31 decembrie 2024
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	99,9900%
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%
Choco Franchise SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%
HRC Restaurants SRL	Romania	Restaurante	100,0000%	-

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

4 SALARII SI BENEFICII ALE ANGAJATILOR

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	373.035	344.065
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative"	46.138	44.997
Total salarii si beneficii ale angajatilor	<u>419.173</u>	<u>389.062</u>

5 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	110.403	106.734
Utilitati	45.959	40.624
Intretinere si reparatii	22.014	17.984
Produse de curatat	10.813	10.401
Transport	8.046	8.454
Obiecte de mici dimensiuni	4.291	4.529
Comisioane bancare	6.516	6.645
Telefon si posta	1.398	1.258
Asigurari	721	603
Accize	1.229	1.333
Cheltuieli si venituri diverse, net	5.362	4.068
Total	<u>216.752</u>	<u>202.633</u>

6 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salarii si beneficii ale angajatilor	46.138	44.997
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	9.350	8.278
Amortizare si pierderi din depreciere a imobilizarilor	7.400	6.263
Chirii	230	227
Comisioane bancare	612	637
Transport	1.820	1.474
Intretinere si reparatii	243	293
Obiecte de mici dimensiuni	110	79
Asigurari	155	243
Telefon si posta	354	382
Cheltuieli si venituri diverse, net	705	465
Total	<u>67.117</u>	<u>63.338</u>

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

7 AMORTIZARE SI PIERDERI DIN DEPRECIERE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli in restaurante”	67.241	63.927
Amortizarea si pierderile nete din deprecierea imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli in restaurante”	56.419	43.346
Amortizare si pierderi din depreciere recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”	123.660	107.273
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli generale si administrative”	3.110	3.141
Amortizare si pierderi nete din deprecierea imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli generale si administrative”	4.290	3.122
Amortizare si pierderi din depreciere recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	7.400	6.263
Total amortizare si pierderi din depreciere	<u>131.060</u>	<u>113.536</u>

In 2025, cheltuielile cu amortizarea si pierderile din depreciere includ pierderi din depreciere in valoare totala de 7.261 mii lei, cuprinzand: o suma de 1.820 mii lei referitoare la imbunatatirile aduse spatiilor inchiriate si la alte active imobilizate nerecuperabile, ca urmare a relocarii restaurantelor KFC IS Palas Drive si Taco Bell Palas IS in zone noi, ca parte a initiativei proprietarului de a reconfigura parcul comercial, o suma de 3,543 mii lei referitoare la activele imobilizate asociate inchiderii a doua restaurante KFC situate in Bari si Verona, Italia si o suma de 1.898 mii lei referitoare la inchiderea a sapte restaurante Pizza Hut in 2026.

8 CAPITAL EMIS

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Actiuni autorizate (Sphera)		
Actiuni ordinare de 15 lei fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii lei)	581.990	581.990

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2025 sunt: Shaletia Ventures LTD (29,5466%), Computerland Romania SRL (20,5326%), Wellkept Group SA (17,0739%) si actiuni liber tranzactionabile (32,8469%).

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2024 sunt: Shaletia Ventures LTD (29,5466%), Computerland Romania SRL (20,5327%), Wellkept Group SA (17,0739%) si actiuni liber tranzactionabile (32,8468%).

La 31 decembrie 2025, Grupul Sphera detinea 163.503 actiuni proprii, reprezentand 0,421% din capitalul social al societatii-mama (31 decembrie 2024: 122.902 actiuni proprii, reprezentand 0,317%).

Actiuni proprii

Programe de rascumparare (un program pentru reducerea capitalului social si un program pentru planul de beneficii in actiuni)

In conformitate cu hotararile Adunarii Generale ale Actionarilor, Grupul a executat doua programe de rascumparare prin operatiuni de piata: unul a vizat implementarea planului de beneficii pe actiuni pentru management, in timp ce celalalt, inceput in 2024 si finalizat in ianuarie 2025, a fost concentrat pe reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate.

La 31 decembrie 2025, Grupul detinea 163.503 actiuni proprii pentru cele doua programe de rascumparare (31 decembrie 2024: 122.902 actiuni proprii). In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2025, Grupul a

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

achizitionat 74.489 actiuni la un pret mediu de rascumparare de 38,6695 lei, cu o valoare totala platita de 2.881 mii lei.

Ca parte a planului de beneficii in actiuni al Grupului, in cursul anului incheiat la 31 decembrie 2025, SFG a acordat directorilor executivi ai Grupului un numar de 33.888 actiuni gratuite cu o valoare totala de 1.289 mii lei, reprezentand planul de beneficii in actiuni pentru activitatea desfasurata in 2023.

9 EBITDA

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Profit din exploatare	101.494	144.181
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare si pierderi din depreciere incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	123.660	107.273
Cheltuieli de amortizare si depreciere incluse in cheltuieli generale si de administratie	7.400	6.263
EBITDA	232.554	257.717
Ajustari de normalizare	1.279	-
EBITDA normalizata	233.833	257.717

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude cheltuielile cu caracter nerecurrent legate de restructurarea si inchiderea restaurantelor, respectiv costuri aferente inchiderii KFC Italia Bari in 2025 (1.630 mii lei) si KFC Italia Verona Piazza Delle Erbe in 2026 (1.361 mii lei) si costuri estimate legate de inchiderea a sapte locatii Pizza Hut (810 mii lei) in 2026. Suplimentar, normalizarea include si alte venituri din reversarea unui provizion, ca urmare a solutionarii favorabile a unui litigiu cu un fost director neexecutiv (305 mii lei) si venituri din anularea datoriilor de leasing ca urmare a incetarii anticipate a contractelor de leasing pentru locatiile restaurantelor inchise (2.217 mii lei). Totalul elementelor normalizate in EBITDA a fost de 1.279 mii lei.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, nu au fost necesare elemente de normalizare.

10 INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut,
- restaurante Taco Bell
- Choco restaurants (Cioccolatitaliani)

Veniturile intre segmente sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente” si eliminate in procesul de consolidare.

La finalul anului 2024, Grupul a incorporat un nou brand, Cioccolatitaliani („CHOCO”), in portofoliul sau. CHOCO a inaugurat prima sa locatie in Italia pe 20 iunie 2025, contribuind cu 795 mii lei la veniturile din vanzari in restaurante in aceasta perioada.

In cursul lunii Septembrie 2025, Grupul a adaugat un nou brand, Hard Rock Cafe („HRC”) in portofoliul sau. Dezvoltarea noului brand este planificata sa inceapa in 2026.

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 din situatiile financiare consolidate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

2025	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Choco	Other	Eliminations	Consolidated
Venituri din vanzari catre clientii externi	1.356.627	106.776	106.744	795	(16)	-	1.570.926
Venituri din vanzari intre segmente	-	-	-	-	42.401	(42.401)	-
Alte venituri	6.023	1.916	168	-	982	(100)	8.989
Venituri din dividende	-	-	-	-	106.756	(106.756)	-
Cheltuieli de exploatare	1.262.180	115.151	101.076	2.724	48.579	(51.289)	1.478.421
Profitul/(Pierderea) din exploatare al/a segmentului	100.470	(6.459)	5.836	(1.929)	101.544	(97.968)	101.494
Costuri financiare	28.209	2.434	2.377	328	1.678	(4.009)	31.017
Venituri financiare	2.904	4	0	-	1.699	(4.009)	598
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12.791	-	609	(23)	68	-	13.445
Profit/(Pierdere) neta	62.374	(8.889)	2.850	(2.234)	101.497	(97.968)	57.630

2024	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminations	Consolidated
Venituri din vanzari catre clientii externi	1.348.129	108.409	91.875	(31)	-	1.548.382
Venituri din vanzari intre segmente	-	1	-	42.510	(42.511)	-
Alte venituri	2.501	779	106	11	(111)	3.286
Venituri din dividende	-	-	-	94.025	(94.025)	-
Cheltuieli de exploatare	1.206.530	113.360	85.825	46.346	(44.574)	1.407.487
Profitul/(Pierderea) din exploatare al/a segmentului	144.100	(4.171)	6.156	90.169	(92.073)	144.181
Costuri financiare	22.751	2.736	2.186	3.632	(5.806)	25.499
Venituri financiare	4.039	4	-	2.327	(5.806)	564
Cheltuieli cu impozitul pe profit	20.987	-	706	166	-	21.859
Profit/(Pierdere) neta	104.401	(6.903)	3.264	88.698	(92.073)	97.387

Alte venituri includ castigul net din drepturile de utilizare a activelor cedate pentru locatiile inchise, veniturile provenite vanzarea uleiului reciclat, taxele de sub-franciza, precum si venituri din anularea unor datorii de leasing si a altor datorii si alte venituri diverse.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (NEAUDITATE)

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

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Exercitiul financiar	
	2025	2024
Romania	1.346.166	1.332.962
Italia	196.424	191.748
Republica Moldova	28.336	23.672
Total venituri in restaurant	1.570.926	1.548.382

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

Bucuresti, 27 februarie 2026

Director General

Calin Ionescu

Director Financiar

Valentin Budes