

Situatii financiare interimare simplificate

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (T3-2018)

Data raportului:	15 noiembrie 2018
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, Categoria Premium (Acțiuni)
Simbol:	SFG

Nota:

Prezentele situatii financiare interimare simplificate au fost intocmite in concordanta cu standardele internationale de raportare, 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 – septembrie 2018

1) Rezultate consolidate

Situatia interimara consolidata a rezultatului global pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditata)

Cifre in RON'000	Sep-18	Sep-17	Δ% 2018/2017	% din Vanzari		
				Sep-18	Sep-17	Δ%
Vanzari in restaurante	551.562	401.353	37,4%			
Cheltuieli in restaurante	476.993	332.737	43,4%	86,5%	82,9%	3,6%
Alimente si materiale	197.211	144.052	36,9%	35,8%	35,9%	-0,1%
Salarii si beneficii ale angajatilor	113.731	76.660	48,4%	20,6%	19,1%	1,5%
Chirii	40.014	28.490	40,5%	7,3%	7,1%	0,2%
Redevente	32.497	22.958	41,5%	5,9%	5,7%	0,2%
Publicitate	30.421	20.806	46,2%	5,5%	5,2%	0,3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	48.378	31.190	55,1%	8,8%	7,8%	1,0%
Depreciere si amortizare	14.742	8.580	71,8%	2,7%	2,1%	0,5%
Profit din exploatare in restaurante	74.568	68.617	8,7%	13,5%	17,1%	-3,6%
Cheltuieli generale si administrative, net	37.661	24.491	53,8%	6,8%	6,1%	0,7%
Profit din exploatare	36.907	44.126	-16,4%	6,7%	11,0%	-4,3%
Costuri financiare	2.071	1.152	79,7%	0,4%	0,3%	0,1%
Venituri financiare	118	129	-7,8%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit inainte de impozitare	34.955	43.102	-18,9%	6,3%	10,7%	-4,4%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.549	2.130	19,7%	0,5%	0,5%	-0,1%
Profitul perioadei	32.406	40.972	-20,9%	5,9%	10,2%	-4,3%
EBITDA	52.394	53.994	-3,0%	9,5%	13,5%	-4,0%
EBITDA normalizat	53.340	53.994	-1,2%	9,7%	13,5%	-3,8%

Detalierea rezultatelor consolidate pe companiile din Grup

Cifre in RON'000	USFN (RO)		USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons. Adj	SFG Cons.
	ARS							
Vanzari in restaurante	424.966	89.210	6.843	21.394	8.054	18.789	(17.693)	551.562
Venituri din dividende						61.798	(61.798)	0
Cheltuieli in restaurante	354.726	86.016	5.868	22.510	7.990	0	(117)	476.993
Alimente si materiale	159.752	24.583	2.878	6.807	3.191	0	0	197.211
Salarii si beneficii ale angajatilor	77.684	26.262	1.074	6.658	2.053	0	0	113.731
Chirii	29.301	7.710	558	1.808	639	0	(2)	40.014
Redevente	25.470	5.173	410	1.283	161	0	0	32.497
Publicitate	20.824	7.146	223	1.483	805	0	(61)	30.421
Alte cheltuieli de exploatare, net	32.085	11.539	503	3.472	833	0	(54)	48.378
Depreciere si amortizare	9.611	3.602	222	1.000	307	0	0	14.742
Profit din exploatare in restaurante	70.240	3.194	974	(1.116)	64	18.789	(17.576)	74.568
Cheltuieli generale si administrative, net	22.366	7.700	201	2.839	1.942	20.190	(17.576)	37.661
Profit din exploatare	47.874	(4.506)	773	(3.955)	(1.879)	(1.401)	(0)	36.907
Costuri financiare	1.062	629	85	702	341	862	(1.610)	2.071
Venituri financiare	1.077	3	71	21	0	557	(1.610)	118
Profit inainte de impozitare	47.888	(5.131)	759	(4.636)	(2.220)	(1.706)	0	34.955
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.230	1.120	134	(1.038)	77	26	0	2.549
Profitul perioadei	45.659	(6.251)	625	(3.597)	(2.297)	(1.732)	0	32.406
EBITDA	57.749	(799)	1.036	(2.945)	(1.467)	(1.181)	0	52.394
EBITDA normalizat	58.696	(799)	1.036	(2.945)	(1.467)	(1.181)	0	53.340

Vanzarile consolidate ale Sphera au atins nivelul de 551,6 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018, in crestere cu 37,4% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+20,9% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 18,3pp la cresterea vanzarilor consolidate, precum si consolidarea vanzarilor ARS (restaurantele Pizza Hut) incepand cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 13,4pp la cresterea vanzarilor consolidate. Operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 3,3pp la cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania au contribuit cu 2,0pp la cresterea vanzarilor consolidate.

La nivel trimestrial, vanzarile consolidate au crescut in T3-2018 cu 26,6% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, comparativ cu o crestere de 20,8% fata de anul anterior inregistrata in T2-2018; accelerarea cresterii vanzarilor de la T2 la T3 se datoreaza in principal cresterii contributiei operatiunilor KFC Italia si Taco Bell si, in mai mica masura, a operatiunilor Pizza Hut.

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	424.966	351.528	20,9%	18,3%
USFN Moldova (KFC)	6.843	6.131	11,6%	0,2%
USFN Italia (KFC)	21.394	8.211	160,5%	3,3%
ARS (Pizza Hut) ¹⁾	89.210	35.577	150,8%	13,4%
CFF (Taco Bell)	8.054	0		2,0%
Alte venituri ²⁾	1.095	(94)	-1263,4%	0,3%
Total vanzari	551.562	401.353	37,4%	37,4%

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

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	523.325	387.011	35,2%	34,0%
Italia	21.394	8.211	160,5%	3,3%
Republica Moldova	6.843	6.131	11,6%	0,2%
Total vanzari	551.562	401.353	37,4%	37,4%

Cheltuielile de exploatare consolidate la nivel de restaurant au fost de 477 milioane RON in primele noua luni din 2018, in crestere cu 43,4% fata de anul precedent. Ca procent in vanzari, cheltuielile de exploatare au crescut cu 3,6pp la un nivel de 86,5% in primele noua luni din 2018, fiind influentate in mod principal de cresterea cu 1,5pp a cheltuielilor cu salariile, cu 1,0pp a altor cheltuieli de exploatare si cu 0,5pp a cheltuielilor cu amortizarea.

La nivel trimestrial, procentul din vanzari al cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant a crescut cu doar 1,1pp fata de anul precedent pana la 86,1% in T3-2018, comparativ cu o crestere de 5,3pp fata de anul anterior pana la 88,6% in T2-2018. Reducerea de 2,5pp intre T2-2018 si T3-2018 a fost rezultatul unei performante imbunatatite la nivelul aproape tuturor categoriilor de cheltuieli legate de restaurante, performanta generata de vanzarile sezoniere mai mari: cea mai parte a cresterii marjei s-a datorat evolutiei cheltuielilor cu forta de munca (in scadere cu 1,8pp) si evolutiei altor cheltuieli (in scadere cu 0,7pp), in timp ce costul produselor vandute a inregistrat o crestere cu 0,4pp (in principal datorita campaniilor cu preturi convenabile promovate cu regularitate pe perioada verii). E de asemenea demn de mentionat ca cheltuielile de publicitate au atins nivelul de 6,1% din vanzari in T3 comparativ cu nivelul anual bugetat de 5,2%: aceasta crestere temporara a nivelului cheltuielilor s-a datorat in principal pregatirii campaniei publicitare pentru promovarea noului meniu disponibil in restaurantele Pizza Hut Dine-in incepand cu luna septembrie (cheltuielile de publicitate au fost 10,5% pentru ARS in T3-2018).

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Sep-18	Sep-17
Cheltuieli in restaurante	476.993	332.737	43,4%	86,5%	82,9%
Alimente si materiale	197.211	144.052	36,9%	35,8%	35,9%
Salarii si beneficii ale angajatilor	113.731	76.660	48,4%	20,6%	19,1%
Chirii	40.014	28.490	40,5%	7,3%	7,1%
Redevente	32.497	22.958	41,5%	5,9%	5,7%
Publicitate	30.421	20.806	46,2%	5,5%	5,2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	48.378	31.190	55,1%	8,8%	7,8%
Depreciere si amortizare	14.742	8.580	71,8%	2,7%	2,1%
Profit de exploatare in restaurante	74.568	68.616	8,7%	13,5%	17,1%

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 74,6 milioane RON in primele noua luni din 2018 (13,5% din vanzari), in crestere cu 8,7% fata de anul precedent (17,1% din vanzari), din care 70,2 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere cu 1,6% fata de anul precedent) si alte 3,2 milioane RON de catre ARS Romania (in crestere cu 7,6% fata de anul precedent).

La nivel trimestrial, profitul de exploatare in restaurante a crescut in T3-2018 cu 17,3% fata de perioada similara a anului trecut pana la 28,0 milioane RON, comparativ cu o scadere de 17,6% fata de anul anterior pana la 20,5 milioane RON inregistrata in T2-2018, motivele fiind atat o crestere a marjei activitatii in restaurant (13,9% in T3 fata de 11,4% in T2) cat si o reducere a variatiei negative a marjei comparativ cu anul anterior (o variatie negativa a marjei de doar 1,1pp in T3 fata de anul anterior comparativ cu o variatie negativa a marjei de 5,3pp in T2).

Cheltuielile generale si administrative au fost de 37,7 milioane RON in primele noua luni din 2018 (6,8% din vanzari), in crestere cu 53,8% fata de anul precedent (6,1% din vanzari). Din cresterea de 13,1 milioane RON a acestei categorii de cheltuieli, 7,7 milioane RON au provenit din consolidarea operatiunilor ARS, USFN Italia si CFF.

La nivel trimestrial, cheltuielile generale si administrative s-au cifrat in T3-2018 la 6,2% din vanzari, comparativ cu 7,2% in T2-2017.

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Sep-18	Sep-17
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	37.661	24.491	53,8%	6,8%	6,1%
Salarii si beneficii ale angajatilor	21.496	9.379	129,2%		
Servicii executate de terti	5.200	7.631	-31,9%		
Depreciere si amortizare	745	1.289	-42,2%		
Chirii	2.566	1.875	36,9%		
Comisioane bancare	2.004	1.125	78,1%		
Transport	1.985	994	99,7%		
Alte cheltuieli	3.664	2.198	66,7%		

Alte cheltuieli includ si suma de 0,95 milioane RON aferenta unor cheltuieli nerecurente pentru compensatiile pretinse in instanta si platite unui fost angajat care a suferit leziuni in urma unui accident de munca.

EBITDA normalizata a fost 53,3 milioane RON in primele noua luni din din 2018, in scadere cu 1,2% fata de nivelul anului precedent, EBITDA a fost 52,4 milioane RON in primele noua luni din 2018, in scadere cu 3,0% comparativ cu anul anterior, in timp ce profitul operational a fost de 36,9 milioane RON, in scadere cu 16,4% fata de anul precedent. Scaderea marjei EBITDA (cu 4,0pp la 9,5% in primele noua luni din 2018) si a marjei profitului din exploatare (cu 4,3pp pana la 6,7% in primele noua luni din 2018) s-a datorat in principal scaderii marjei de exploatare a restaurantelor (cu 3,6pp) si, intr-o masura mai mica, cresterii cheltuielilor generale si administrative (cu 0,7pp), asa cum a fost explicat anterior.

Profitul net a fost de 32,4 milioane RON in primul semestru din 2018, in scadere cu 20,9% fata de anul precedent. Reducerea marjei profitului net cu 4,3pp pana la nivelul de 5,9% din vanzari in primele noua luni din 2018 s-a datorat in principal scaderii cu 4,3pp a marjei profitului din exploatare.

La nivel trimestrial, EBITDA normalizat a crescut in T3-2018 cu 9,4% pana la 21,0 milioane RON (10,4% din vanzari in T3-2018 comparativ cu 12,1% in T3-2017), in comparatie cu o reducere de 33,4% pana la 12,5 milioane RON in T2-2018 (7,5% din vanzari in T2-2018 raportat la 12,7% in T2-2017). Profitul operational a avut in T3-2018 o crestere de 2,4% pana la 15,6 milioane RON (7,7% din vanzari in T3-2018 fata de 9,6% in T3-2017), comparativ cu o reducere de 50,2% pana la 7,6 milioane RON in T2-2018 (4,2% din vanzari in T2-2018 fata de 10,2% in T2-2017). Profitul operational a avut in T3-2018 o crestere de 0,5% pana la 13,6 milioane RON in T3-2018 (6,8% of sales in T3-2018 fata de 8,5% in T3-2017), comparativ cu o reducere de 55,0% pana la 6,2 milioane RON in T2-2018 (3,5% din vanzari in T2-2018 fata de 9,3% in T2-2017).

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Sep-18	Sep-17
EBITDA normalizat*	53.340	53.994	-1,2%	9,7%	13,5%
EBITDA	52.394	53.994	-3,0%	9,5%	13,5%
Profit din exploatare	36.907	44.126	-16,4%	6,7%	11,0%
Profit inainte de impozitare	34.955	43.102	-18,9%	6,3%	10,7%
Profitul perioadei	32.406	40.972	-20,9%	5,9%	10,2%

*) Excluzand valoarea nerecurenta a cheltuielilor pentru litigi in suma de 0,95 milioane RON.

Principalii indicatori financiari la 30 septembrie 2018

(calculati in conformitate cu prevederile Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) nr 5/2018 (Cifre financiare in mii RON)

Indicatorul lichiditatii curente

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{90.425}{103.407} = 0,87$$

Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat (portiunea pe termen lung)}}{\text{Capital propriu}} = \frac{57.615}{136.932} = 42\%$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat (portiunea pe termen lung)}}{\text{Capital angajat}} = \frac{57.615}{194.546} = 30\%$$

Viteza de rotatie a debitelor Clientilor (zile)*

$$\frac{\text{Sold mediu client}}{\text{Cifra de afaceri}} = \frac{10.150}{551.562} = 5,0$$

Viteza de rotatie a activelor imobilizate*

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{551.562}{204.640} = 3,6$$

Nota: *) Valori anualizate conform metodologiei ASF.

2) Analiza rezultatelor consolidate pentru noua luni ale anului 2018 comparativ cu rezultatele pro forma pentru noua luni ale anului 2017

Cifre in RON'000	Sep-18	Sep-17	Δ% 2018/2017	% din Vanzari		
				Sep-18	Sep-17	Δ%
Vanzari in restaurante	551.562	446.982	23,4%			
Cheltuieli in restaurante	476.993	372.303	28,1%	86,5%	83,3%	3,2%
Alimente si materiale	197.211	156.580	25,9%	35,8%	35,0%	0,7%
Salarii si beneficii ale angajatilor	113.731	88.425	28,6%	20,6%	19,8%	0,8%
Chirii	40.014	22.387	23,5%	7,3%	7,2%	0,0%
Redevente	32.497	25.640	26,7%	5,9%	5,7%	0,2%
Publicitate	30.421	23.303	30,5%	5,5%	5,2%	0,3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	48.378	35.498	36,3%	8,8%	7,9%	0,8%
Depreciere si amortizare	14.742	10.468	40,8%	2,7%	2,3%	0,3%
Profit din exploatare in restaurante	74.568	74.679	-0,1%	13,5%	16,7%	-3,2%
Cheltuieli generale si administrative, net	37.661	28.863	30,5%	6,8%	6,5%	0,4%
Profit din exploatare	36.907	45.616	-19,4%	6,7%	10,3%	-3,6%
Costuri financiare	2.071	1.350	53,4%	0,4%	0,3%	0,1%
Venituri financiare	118	135	-12,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit inainte de impozitare	36.955	44.601	-21,6%	6,3%	10,0%	-3,6%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.549	2.688	-5,1%	0,5%	0,6%	-0,1%
Profitul perioadei	32.406	41.913	-22,7%	5,9%	9,4%	-3,5%
EBITDA	52.394	57.633	-9,1%	9,5%	12,9%	-3,4%
EBITDA normalizat	53.340	57.633	-7,4%	9,7%	12,9%	-3,2%

Vanzarile Sphera au atins nivelul de 551,1 milioane RON in primele noua luni din 2018, in crestere cu 23,4% fata de anul precedent. Factorul determinant al acestei performante a fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+20,9% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 16,4pp la cresterea vanzarilor pro forma. Vanzarile ARS au crescut cu 9,9% fata de anul precedent si au avut o contributie de 1,8pp la cresterea vanzarilor. In aceasi timp, operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 2,9pp la cresterea vanzarilor pro forma, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania au contribuit cu 1,8pp la cresterea vanzarilor pro forma.

La nivel trimestrial, vanzarile consolidate au crescut in T3-2018 cu 26,6% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, comparativ cu o crestere de 20,8% fata de anul anterior inregistrata in T2-2018; accelerarea cresterii vanzarilor de la T2 la T3 se datoreaza in principal cresterii contributiei operatiunilor KFC Italia si Taco Bell si, in mai mica masura, a operatiunilor Pizza Hut.

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	424.966	351.528	20,9%	16,4%
USFN Moldova (KFC)	6.843	6.131	11,6%	0,2%
USFN Italia (KFC)	21.394	8.211	160,5%	2,9%
ARS (Pizza Hut)	89.210	81.207	9,9%	1,8%
CFF (Taco Bell)	8.054	0		1,8%
Alte venituri ¹⁾	1.095	(95)	-1251,2%	0,3%
Total vanzari	551.562	446.982	23,4%	23,4%

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

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	523.325	432.640	21,0%	20,3%
Italia	21.394	8.211	160,5%	2,9%
Republica Moldova	6.843	6.131	11,6%	0,2%
Total vanzari	551.562	446.982	23,4%	23,4%

In Romania, vanzarile restaurantelor comparabile ("like-for-like") KFC au crescut cu 10,5% in primele noua luni ale anului 2018, fiind influentate favorabil de performanta puternica a formatului Drive-Thru, precum si de performanta mai buna a restaurantelor situate in afara Bucurestiului. In acelasi timp, vanzarile comparabile ale restaurantelor Pizza Hut au crescut cu 0,2% in primele noua luni ale anului 2018, datorita cresterii vanzarilor in restaurantele Dine-In.

In T3-2018, vanzarile restaurantelor comparabile ("like-for-like") KFC au crescut cu 11,4% comparativ cu anul precedent (fata de o crestere de 8,5% fata de anul precedent inregistrata in T2-2018), pe fondul unei performante imbunatatite atat a restaurantelor din Bucuresti, cat si a celor din provincie, in timp ce vanzarile ale restaurantelor comparabile Pizza Hut au crescut cu 1,1% (comparativ cu o reducere de 2,0% fata de anul trecut in T2-2018), influentate de o performanta mult imbunatatita a restaurantelor Dine-In ca urmare a lansarii campaniilor de promovare a noului meniu disponibil de la inceputul lunii septembrie,

Cheltuielile de exploatare pro forma ale restaurantelor au fost de 477,0 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018, in crestere cu 28,1% comparativ cu anul anterior. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 3,2pp pana la 86,5% in primele noua luni ale anului 2018, fapt datorat in principal cresterii cu 0,8pp a cheltuielilor salariale, cu 0,7pp a cheltuielilor cu materiile prime si materialele si cu 0,8pp a altor cheltuieli de exploatare.

La nivel trimestrial, procentul din vanzari al cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant a crescut cu doar 1,1pp fata de anul precedent pana la 86,1% in T3-2018, comparativ cu o crestere de 5,3pp fata de anul anterior pana la 88,6% in T2-2018. Reducerea de 2,5pp intre T2-2018 si T3-2018 a fost rezultatul unei performante imbunatatite la nivelul aproape tuturor categoriilor de cheltuieli legate de restaurante, performanta generata de vanzarile sezoniere mai mari: cea mai parte a cresterii marjei s-a datorat evolutiei cheltuielilor cu forta de munca (in scadere cu 1,8pp) si evolutiei altor cheltuieli (in scadere cu 0,7pp), in timp ce costul produselor vandute a inregistrat o crestere cu 0,4pp (in principal datorita campaniilor cu preturi convenabile promovate cu regularitate pe perioada verii). E de asemenea demn de mentionat ca cheltuielile de publicitate au atins nivelul de 6,1% din vanzari in T3 comparativ cu nivelul anual bugetat de 5,2%: aceasta crestere temporara a nivelului cheltuielilor s-a datorat in principal pregatirii campaniei publicitare pentru promovarea noului meniu disponibil in restaurantele Pizza Hut Dine-in incepand cu luna septembrie (cheltuielile de publicitate au fost 10,5% pentru ARS in T3-2018).

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Sep-18	Sep-17
Cheltuieli in restaurante	476.993	372.303	28,1%	86,5%	83,3%
Alimente si materiale	197.211	156.580	25,9%	35,8%	35,0%
Salarii si beneficii ale angajatilor	113.731	88.425	28,6%	20,6%	19,8%
Chirii	40.014	32.387	23,5%	7,3%	7,2%
Redevente	32.497	25.640	26,7%	5,9%	5,7%
Publicitate	30.421	23.303	30,5%	5,5%	5,2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	48.378	35.498	36,3%	8,8%	7,9%
Depreciere si amortizare	14.742	10.468	40,8%	2,7%	2,3%
Profit de exploatare in restaurante	74.568	74.679	-0,1%	13,5%	16,7%

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 74,6 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018 (13,5% din vanzari), in scadere cu 0,1% fata de anul precedent (16,7% din vanzari), din care 47,8 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere cu 1,6% fata de anul precedent) si alte 3,2 milioane RON de catre ARS Romania (in scadere cu 62% fata de anul precedent).

La nivel trimestrial, profitul de exploatare in restaurante a crescut in T3-2018 cu 17,3% fata de perioada similara a anului trecut pana la 28,0 milioane RON, comparativ cu o scadere de 17,6% fata de anul anterior pana la 20,5 milioane RON inregistrata in T2-2018, motivele fiind atat o crestere a marjei activitatii in restaurant (13,9% in T3 fata de 11,4% in T2) cat si o reducere a variatiei negative a marjei comparativ cu anul anterior (o variatie negativa a marjei de doar 1,1pp in T3 fata de anul anterior comparativ cu o variatie negativa a marjei de 5,3pp in T2).

Cheltuielile generale si administrative au fost de 37,7 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018 (6,8% din vanzari), in crestere cu 30,5% fata de anul precedent (6,5% din vanzari). Din cresterea de

8,8 milioane RON a acestei categorii de cheltuieli, 4,0 milioane RON au provenit din operatiunile KFC Italia si Taco Bell.

La nivel trimestrial, cheltuielile generale si administrative s-au cifrat in T3-2018 la 6,2% din vanzari, comparativ cu 7,2% in T2-2017.

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Sep-18	Sep-17
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	37.661	28.863	30,5%	6,8%	6,5%
Salarii si beneficii ale angajatilor	21.496	11.706	83,6%		
Servicii executate de terti	5.200	8.863	-41,3%		
Depreciere si amortizare	745	1.349	-44,8%		
Chirii	2.566	1.966	30,5%		
Comisioane bancare	2.004	1.275	57,2%		
Transport	1.985	1.315	51,0%		
Alte cheltuieli	3.664	2.389	53,4%		

Alte cheltuieli includ si suma de 0,95 milioane RON aferenta unor cheltuieli nerecurente pentru compensatii pretinse in instanta si platite unui fost angajat care a suferit leziuni in urma unui accident de munca.

EBITDA normalizata a fost 53,3 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018, in scadere cu 7,4% fata de nivelul anului precedent, EBITDA a fost de 52,4 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018, in scadere cu 9,1% fata de anul precedent, in timp ce profitul din exploatare a fost de 36,9 in primele noua luni ale anului 2018 milioane RON, in scadere cu 19,4% fata de nivelul din anul anterior. Scaderea marjei EBITDA (cu 3,4pp la 9,5% in primele noua luni ale anului 2018) si a marjei profitului din exploatare (cu 3,6pp la 6,7% in primele noua luni ale anului 2018) s-a datorat in principal scaderii marjei de exploatare ale restaurantelor (cu 3,2pp), asa cum a fost prezentat mai sus.

Profitul net a fost de 32,4 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018, in scadere cu 22,7% fata de anul precedent. Reducerea marjei profitului net cu 3,5pp pana la nivelul de 5,9% din vanzari in primele noua luni ale anului 2018, s-a datorat in principal scaderii cu 3,6pp a marjei profitului din exploatare.

La nivel trimestrial, EBITDA normalizat a crescut in T3-2018 cu 9,4% pana la 21,0 milioane RON (10,4% din vanzari in T3-2018 comparativ cu 12,1% in T3-2017), in comparatie cu o reducere de 33,4% pana la 12,5 milioane RON in T2-2018 (7,5% din vanzari in T2-2018 raportat la 12,7% in T2-2017). Profitul operational a avut in T3-2018 o crestere de 2,4% pana la 15,6 milioane RON (7,7% din vanzari in T3-2018 fata de 9,6% in T3-2017), comparativ cu o reducere de 50,2% pana la 7,6 milioane RON in T2-2018 (4,2% din vanzari in T2-2018 fata de 10,2% in T2-2017). Profitul operational a avut in T3-2018 o crestere de 0,5% pana la 13,6 milioane RON in T3-2018 (6,8% of sales in T3-2018 fata de 8,5% in T3-2017), comparativ cu o reducere de 55,0% pana la 6,2 milioane RON in T2-2018 (3,5% din vanzari in T2-2018 fata de 9,3% in T2-2017).

Cifre in mii RON	Sep-18	Sep-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Sep-18	Sep-17
EBITDA normalizata*	53.340	57.633	-7,4%	9,7%	12,9%
EBITDA	52.394	57.633	-9,1%	9,5%	12,9%
Profitul din exploatare	36.907	45.816	-19,4%	6,7%	10,3%
Profitul inainte de impozitare	34.955	44.601	-21,6%	6,3%	10,0%
Profitul net	32.406	41.913	-22,7%	5,9%	9,4%

*) Excluzand cheltuieli nerecurente legate de litigii in valoare de 0,95 mil.

ANEXA 1

**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI
PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(NEAUDITATE) – NOTE SELECTATE**

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI
INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATA)

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Vanzari in restaurante	551.562	401.353
Cheltuieli in restaurante		
Cheltuieli cu alimente si materiale	197.211	144.052
Salarii si beneficii ale angajatilor	113.731	76.660
Chirii	40.014	28.490
Redevente	32.497	22.958
Publicitate	30.421	20.807
Alte cheltuieli de exploatare, net	48.378	31.190
Depreciere si amortizare	14.742	8.580
Profit din exploatare in restaurante	74.568	68.616
Cheltuieli generale si administrative, net	37.661	24.491
Profit din exploatare	36.907	44.125
Costuri financiare	2.071	1.152
Venituri financiare	118	129
Profit inainte de impozitare	34.955	43.102
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.549	2.135
Profitul perioadei	32.406	40.967
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	32.281	40.818
Intereselor care nu controleaza	125	149
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	75	(23)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	32.481	40.944
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	32.343	40.795
Intereselor care nu controleaza	138	149

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, vanzarile in restaurante includ venituri aferente serviciilor prestate de catre Sphera in valoare de 1.160 (2017: 58).

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(NEAUDITATA)

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Active imobilizate	212.218	176.123
Imobilizari corporale	136.134	105.220
Imobilizari necorporale	68.506	67.471
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	4.434	1.288
Creante privind impozitul amanat	3.144	2.144
Active circulante	90.425	73.291
Stocuri	8.781	8.509
Creante comerciale si alte creante	11.816	8.454
Cheltuieli inregistrate in avans	4.227	3.673
Numerar si depozite pe termen scurt	65.601	52.655
Active detinute in vederea vanzarii	-	195
Total active	302.643	249.609
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	581.990
Prime de capital	(520.578)	(520.578)
Rezultat reportat	75.471	43.191
Rezerva pentru conversii valutare	(16)	(78)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	136.867	104.525
Interese care nu controleaza	65	19
Total capital propriu	136.932	104.544
Datorii pe termen lung	62.305	42.191
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	57.615	39.520
Datorii comerciale si alte datorii	4.690	2.671
Datorii curente	103.406	102.874
Datorii comerciale si alte datorii	68.588	77.682
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	34.818	25.192
Total datorii	165.711	145.064
Total capital propriu si datorii	302.643	249.609

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA
30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA
LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATA)

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2018	581.990	(520.578)	-	43.190	(78)	104.525	19	104.544
Profitul perioadei				32.281		32.281	125	32.406
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutara	-	-	-		62	62	13	75
Total rezultat global	-	-	-	32.281	62	32.343	138	32.481
Dividende in numerar	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
La 30 septembrie 2018	581.990	(520.578)	-	75.471	(16)	136.867	65	136.932
	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2017	190	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
Profitul perioadei	-	-	-	40.818	-	40.818	149	40.967
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutara	-	-	-	-	(23)	(23)	-	(23)
Total rezultat global	-	-	-	40.818	(23)	40.795	149	40.944
Aport de capital din partea actionarilor	1.500	-	-	-	-	1.500	-	1.500
Reorganizarea Grupului	580.300	(519.495)	(19)	-	-	60.786	-	60.786
Costuri legate de reorganizare	-	(1.083)	-	-	-	(1.083)	-	(1.083)
Dividende in numerar	-	-	-	(46.237)	-	(46.237)	(69)	(46.307)
La 30 septembrie 2017	581.990	(520.578)	-	52.705	(64)	114.053	41	114.094

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA DE
NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATA)

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	34.955	43.102
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:		
Amortizarea imobilizarilor corporale	13.905	9.091
Amortizarea imobilizarilor necorporale	1.582	778
Diferente nete de schimb valutar	233	(98)
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizarilor corporale	(206)	15
Venituri financiare	(48)	(129)
Costuri financiare	1.908	800
Ajustari in capitalul circulant:		
(Cresterea)/Descrerea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans	(7.062)	3.398
Cresterea stocurilor	(272)	(2.999)
(Cresterea)/Descrerea datoriilor comerciale si alte datorii	(5.120)	2.496
Dobanzi incasate	48	129
Dobanzi platite	(1.929)	(818)
Impozit pe venit platit	(5.976)	(3.667)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare	32.017	52.098
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	207	42
Achizitia de imobilizari necorporale	(2.618)	(2.438)
Achizitia de imobilizari corporale	(44.017)	(33.042)
Achizitia unei filiale, net de numerar	-	2.161
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii	(46.428)	(33.277)
Activitati de finantare		
Aport de capital din partea actionarilor Sphera la infiintare, net de costurile de tranzactionare platite	-	1.151
Incasari din imprumuturi	43.389	26.813
Rambursarea imprumuturilor	(15.612)	(9.644)
Plata datoriilor de leasing financiar	(388)	(175)
Dividende platite actionarilor	-	(46.237)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(93)	(70)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare	27.295	(28.162)
Descrerea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	12.885	(9.341)
Diferente nete de curs valutar	62	60
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	52.655	48.968

**SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE**

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

Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	65.601	39.687
---	---------------	---------------

**NOTE SELECTATE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (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 („entitatea-mama legala” sau „Sphera”) a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

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

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

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

ARS a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 5-7, Bucuresti, Romania.

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

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

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

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate ale Grupului la data de si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportare financiara interimara.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

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 2017.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2018 cuprinse in acest raport nu sunt auditate.

Politici contabile generale

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

IFRS 16: Contracte de leasing

In prezent, Grupul este in curs de evaluare a impactului aplicarii standardului IFRS 16 asupra situatiilor sale financiare consolidate. Cel mai important impact identificat este acela ca Grupul va recunoaste noi active si datorii pentru contractele sale de leasing operational, mai putin in cazul celor unde sunt este aplicabila o exceptare de la IFRS 16. Impactul final va depinde de factori diferiti precum portofoliul contractelor de leasing in vigoare, ratele de dobanda si inflatie aplicabile la data tranzitiei. Analiza impactului va continua in trimestrul al patrulea al anului 2018.

IFRS 16 intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. Grupul va aplica initial IFRS 16 la 1 ianuarie 2019, utilizand la data tranzitiei metoda retrospectiva modificata.

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, precum si a USFN. Fiecare entitate din cadrul Grupului isi determina propria moneda functionala si elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei entitati sunt evaluate folosind acea moneda functionala (respectiv, leul moldovenesc „MDL” pentru filiala din Moldova si euro „EUR” pentru filiala din Italia).

Grupul utilizeaza metoda directa de consolidare si, la cedarea unei operatiuni din strainatate, castigul sau pierderea care este reclasificat(a) prin contul de profit si pierdere reflecta suma care rezulta folosind aceasta metoda.

Cursul valutar RON – EUR la 30 septembrie 2018 si 31 decembrie 2017 a fost:

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
RON – EUR	4,6637	4,6597
RON – USD	4,0210	3,8915
RON – MDL	0,2360	0,2283

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

Societatile din cadrul Grupului

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

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

3.1 Investitii in cadrul societatilor controlate

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 30 septembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 30 septembrie 2018	Control 31 decembrie 2017
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	99,9900%
US Foods Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%

Valoarea intereselor care nu controleaza in USFN si ARS la data de 30 septembrie 2018 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

3.2 Combinari de intreprinderi

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

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

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

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

In aprilie 2018, Grupul a achizitionat o locatie noua in Torino, Italia pentru o suma totala de 3.727.

Valoarea justa a activelor si datoriilor identificabile aferente locatiei achizitionate la data achizitiei in valoare de 3.716 (din care imobilizari necorporale in valoare de 87, imobilizari corporale in valoare de 3.542 si stocuri in valoare de 87) a fost determinata de catre un evaluator independent. Diferenta dintre suma platita de Grup si valoarea justa a activelor identificabile aferente locatiei achizitionate a fost inclusa in contul de profit sau pierdere (11).

4 BENEFICII ALE ANGAJATILOR

In cursul anului 2018, Grupul a angajat 114 persoane in restaurante pentru operatiunile din Italia. In conformitate cu reglementarile italiene din domeniul muncii, companiile italiene trebuie sa plateasca propriilor angajati o indemnizatie la terminarea contractului de munca ("TFR"). La data de 30 septembrie 2018, datoria aferenta indemnizatiei pentru terminarea contractului de munca inclusa in „Datorii comerciale si alte datorii pe termen scurt” este in valoare de 333. Datoria a fost calculat ca o suma forfetara aferenta unei perioade medii de angajare, in conformitate cu reglementarile statutare italiene.

La data de 30 septembrie 2018, Grupul este in curs de a efectua un calculul actuarial pentru astfel de beneficii acordate la terminarea contractului de munca, in conformitate cu prevederile IAS 19 „Beneficii ale angajatilor”. Efectul procesului de calcul mentionat mai sus va fi reflectat in situatiile financiare anuale.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

5 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	15.708	9.778
Utilitati	13.858	8.357
Intretinere si reparatii	5.915	4.184
Produse de curatat	3.805	2.268
Obiecte de mici dimensiuni	2.840	2.285
Transport	2.833	1.844
Telefon si posta	584	283
Asigurari	465	275
(Castig net)/pierdere neta din cedarea imobiliarilor corporale	(206)	15
Cheltuieli si venituri diverse, net	2.576	1.901
Total	48.378	31.190

6 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Salarii si beneficii ale angajatilor	21.496	9.379
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	5.200	7.631
Depreciere si amortizare	745	1.289
Chirii	2.566	1.875
Comisioane bancare	2.004	1.125
Transport	1.985	994
Intretinere si reparatii	470	647
Obiecte de mici dimensiuni	536	524
Asigurari	402	108
Deprecierea activelor imobilizate	-	148
Publicitate	227	291
Telefon si posta	301	209
Cheltuieli pentru litigii	947	-
Cheltuieli si venituri diverse, net	781	271
Total	37.661	24.491

Cheltuielile pentru litigii se refera la compensatiile pretinse in instanta si platite unui fost angajat care a suferit leziuni ca urmare a unui accident de munca.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

7 CAPITAL EMIS

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
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 30 septembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), M.B.L. Computers SRL (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (25,34%).

Ca urmare a reorganizarii Grupului, in cursul anului 2017 au avut loc urmatoarele schimbari:

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2017 (inclusiv ajustarea pentru hiperinflatie)	190	-
Aport de capital social in numerar la infiintarea Sphera	1.500	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului actiunilor ARS (la valoarea justa a activitatii ARS)	60.786	-
Majorarea capitalului social al Sphera la data aportului actiunilor USFN (la valoarea justa a activitatii USFN)	519.704	(519.704)
Sphera devine entitatea-mama legala a Grupului	(190)	190
Reclasificarea rezervei legale a USFN	-	19
Costuri legate de reorganizare	-	(1.083)
Sold la 31 decembrie 2017	581.990	(520.578)

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

Incepand cu data de 9 noiembrie 2017, 25,34% din actiunile Grupului, respectiv 9.831.753 actiuni au fost admise la tranzactionare pe Bursa De Valori Bucuresti ca urmare a ofertei publice secundare de vanzare initiata de catre doi dintre actionarii Grupului: Lunic Franchising and Consulting Ltd. si M.B.L Computers SRL.

8 EBITDA

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Profit din exploatare	36.907	44.125
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	14.742	8.580
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	745	1.289
EBITDA	52.394	53.994
Cheltuieli nerecurente	947	-
EBITDA normalizat	53.340	53.994

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

EBITDA reprezinta una dintre masurile cheie de monitorizare a performantei de catre conducerea superioara. Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, EBITDA a fost normalizata in vederea excluderii cheltuielilor nerecurente referitoare la cheltuielile pentru litigii in valoare de RON 947.

9 PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul perioadei de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, respectiv 30 septembrie 2017. Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Cinnamon Bake&Roll SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
American Restaurant System SA	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de servicii, achizitii de bunuri
Moulin D'Or SRL	Entitate cu mai multi membre-cheie ai conducerii in comun	Romania	Vanzari de bunuri si servicii
Midi Development SRL	Entitate cu mai multi membre-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
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
M. Nasta Ltd.	Entitate detinuta de un membru CA	Anglia	Servicii consultanta

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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 noua luni incheiata la 30 septembrie 2018		Soldul la 30 septembrie 2018	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	25	5	1.078	1
Moulin D'Or SRL	1.161	31	567	-
Lucian Vlad	-	278	-	-
Radu Dimofte	-	115	-	-
Wellkept Group SA	-	331	-	3
Anasa Properties SRL	3	21	3	-
Midi Development SRL	12	3	6	-
Grand Plaza Hotel SA	-	753	-	12
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	223	-	30
	1.201	1.760	1.654	46
	Tranzactii in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017		Soldul la 31 decembrie 2017	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	8	-	738	-
American Restaurant System SA	1	57	-	-
Moulin D'Or SRL	13	3	413	1
Lucian Vlad	-	272	-	-
Radu Dimofte	-	113	-	-
Wellkept Group SA	-	30	-	-
Anasa Properties SRL	2	175	-	-
Midi Development SRL	5	7	-	25
Grand Plaza Hotel SA	-	364	-	12
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	212	-	12
M. Nasta Ltd.	-	26	-	-
	29	1.259	1.151	50

Terminand cu 30 mai 2017, pana la momentul obtinerii controlului de catre Grup, American Restaurant System SA a reprezentat o parte afiliata Grupului. In consecinta, tranzactiile aferente celor 5 luni din 2017, pana la data achizitiei, au fost prezentate in tabelul de mai sus.

In perioada 2003-2018, Grupul a acordat catre Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 30 septembrie 2018 a fost de 714 (la 31 decembrie 2017: 485), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 30 septembrie 2018 a fost de 42 (la 31 decembrie 2017: 20).

Imobilizarile necorporale in curs includ o suma de 860 (la 31 decembrie 2017: 830) 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 NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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 noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 si aferenta anului 2017, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor aferente sumelor datorate de catre partile afiliate. Aceasta evaluare este desfasurata in fiecare an finaciar 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:

	Noua luni incheiate la	
	30 septembrie	30 septembrie
	2018	2017
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	7.439	2.188
Onorarii platite entitatii de conducere	-	3.021
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	7.439	5.209

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

10 INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante TAcO Bell

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, Grupul a mai avut inca un segment de activitate nesemnificativ si anume un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC.

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 NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	453.135	89.210	8.054	1.163	-	551.562
Venituri din vanzari catre alte segmente	68	-	-	17.625	(17.693)	-
Venituri din dividende	-	-	-	61.798	(61.798)	-
Cheltuieli de exploatare	408.510	93.715	9.932	20.190	(17.693)	514.655
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	44.693	(4.505)	(1.878)	60.396	(61.798)	36.907
Cheltuieli financiare	1.374	629	341	862	(1.135)	2.071
Venituri financiare	693	3	-	557	(1.135)	118
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.325	1.120	77	26	-	2.549
Profit/(pierdere) net(a)	42.687	(6.250)	(2.297)	60.066	(61.798)	32.406
Total active	196.383	46.271	10.842	84.637	(35.491)	302.643
Total datorii	142.056	52.192	14.843	48.889	(92.270)	165.711

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

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017, segmentele raportabile au fost KFC (USFN gestioneaza si un punct de livrare pizza, dar veniturile, cheltuielile, activele si pasivele sale nu erau suficiente de semnificative pentru a deveni un segment separat de raportare) si Pizza Hut. Deschiderea primului restaurant Taco Bell a avut loc pe 12 octombrie 2017.

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017	KFC	Pizza Hut	Other	Eliminari	Consolidate
Venituri din vanzari catre clientii externi	365.776	35.577	-	-	401.353
Venituri din vanzari catre alte segmente	435	-	-	(435)	-
Cheltuieli de exploatare	321.053	36.610	-	(435)	357.228
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	45.158	(1.033)	-	-	44.125
Cheltuieli financiare	-	-	1.152	-	1.152
Venituri financiare	-	-	129	-	129
Impozit pe venit	-	-	2.135	-	2.135
Profit/(pierdere) net(a)	45.158	(1.033)	(3.158)	-	40.967
Total active	124.842	90.916	-	(3.515)	212.243
Total datorii	69.480	32.184	-	(3.515)	98.149

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE
SELECTATE

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

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Noua luni incheiate la	
	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Romania	523.325	387.010
Italia	21.394	8.213
Republica Moldova	6.843	6.130
Total venituri in restaurant	551.562	401.353

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

ANEXA 2

**INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017**

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU PERIOADA CUPRINSA INTRE 1 IANUARIE 2017 SI
30 SEPTEMBRIE 2017

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

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PROFORMA PENTRU PERIOADA CUPRINSA INTRE IANUARIE 2017 SI 30 SEPTEMBRIE 2017

	SFG	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
	(a)	(b)	(c)	(d)	
Vanzari in restaurante	401.353	45.630	(1)	-	446.982
Cheltuieli in restaurante					
Cheltuieli cu alimente si materiale	144.052	12.530	(2)	-	156.580
Salarii si beneficii ale angajatilor	76.660	11.765	-	-	88.425
Chirii	28.490	3.897	-	-	32.387
Redevente	22.958	2.682	-	-	25.640
Publicitate	20.807	2.517	(21)	-	23.303
Alte cheltuieli de exploatare, net	31.190	4.286	22	-	35.498
Depreciere si amortizare	8.580	1.467	-	421	10.468
Profitul din exploatare al restaurantelor	68.616	6.486	-	(421)	74.681
Cheltuieli generale si administrative, net	24.491	4.372	-	-	28.863
Profit din exploatare	44.125	2.114	-	(421)	45.818
Costuri financiare	1.152	198	-	-	1.350
Venituri financiare	129	6	-	-	135
Profit inainte de impozitare	43.102	1.922	-	(421)	44.603
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.135	553	-	-	2.688
Profitul perioadei	40.967	1.369	-	(421)	41.915
Atribuibil:					
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	40.818	1.369	-	(421)	41.766
Intereselor care nu controleaza	149	-	-	-	149

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU PERIOADA CUPRINSA INTRE 1 IANUARIE 2017 SI
30 SEPTEMBRIE 2017

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

	SFG	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
	(a)	(b)	(c)	(d)	
Alte elemente ale rezultatului global					
<i>Alte elemente ale rezultatului global de clasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>					
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate	(23)	-	-	-	(23)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	40.944	1.369	-	(421)	41.892
Atribuibil:					
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	40.795	1.369	-	(421)	41.743
Intereselor care nu controleaza	149	-	-	-	149

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU PERIOADA DE
NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

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

1 SCOPUL INFORMATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE PRO FORMA

Aceste informatii financiare consolidate pro forma au fost intocmite pentru a ilustra performanta operationala consolidata a Grupului pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2017, ca si cum infiintarea Sphera si aportul actiunilor in USFN si ARS in cadrul Sphera a avut loc la data de 1 ianuarie 2017.

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

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

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

Informatiile financiare consolidate pro forma constau exclusiv in situatia consolidata a rezultatului global pro forma pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2017 si notele selectate.

Situatia rezultatului global se bazeaza pe situatia rezultatului global pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 inclusa in situatiile financiare consolidate intocmite conform IFRS ale SFG (neauditate) si pe situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017 (neauditate), cu ajustarile pro forma descrise mai jos. Situatiile financiare consolidate intocmite conform IFRS ale SFG au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara emise de Comitetul pentru Standardele Internationale de Contabilitate si adoptate de Uniunea Europeana (UE) (IAS 34).

2 BAZELE INTOCMIRII INFORMATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PRO FORMA

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

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

2.2 Ajustari pro forma: eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU PERIOADA DE
NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

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

2.3 Ajustari pentru alocarea pretului de achizitie

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

2.4 Intocmirea notelor selectate

In ceea ce priveste Nota 5 EBITDA, informatiile prezentate in aceste note se bazeaza pe valori derivate direct din notele similare incluse in situatiile financiare consolidate intocmite conform IFRS neauditate ale SFG pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017, respectiv, situatiile financiare neauditate ale ARS pentru perioada de 5 luni incheiata la 31 mai 2017, din care este derivata situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 mai 2017, ajustate pentru ajustarile pro forma aplicabile descrise anterior.

3 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	SFG	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie	Pro forma
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	9.778	1.253	(2)	-	11.029
Utilitati	8.357	1.839	-	-	10.196
Intretinere si reparatii	4.184	323	(1)	-	4.506
Produse de curatat	2.268	267	-	-	2.535
Obiecte de mici dimensiuni	2.285	332	(32)	-	2.585
Transport	1.844	203	-	-	2.047
Telefon si posta	283	33	-	-	316
Asigurari	275	106	-	-	381
(Castig)/pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	15	(8)	-	-	7
Modificarea ajustarilor de depreciere pentru creante, net	-	(63)	-	-	(63)
Cheltuieli si venituri diverse, net	1.901	1	57	-	1.959
Total	31.190	4.286	22	-	35.498

4 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	SFG	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie	Pro forma
Salarii si beneficii ale angajatilor	9.379	2.327	-	-	11.706
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	7.631	1.232	-	-	8.863
Chirii	1.875	91	-	-	1.966
Depreciere si amortizare	1.289	60	-	-	1.349
Transport	994	321	-	-	1.315
Comisioane bancare	1.125	150	-	-	1.275
Intretinere si reparatii	647	37	-	-	684
Obiecte de mici dimensiuni	524	20	-	-	544
Telefon si posta	291	48	-	-	339
Asigurari	209	17	-	-	226
Deprecierea activelor imobilizate	108	-	-	-	108
Publicitate	148	-	-	-	148
Cheltuieli si venituri diverse, net	271	69	-	-	340
Total	24.491	4.372	-	-	28.863

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU PERIOADA DE
NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

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

5 EBITDA

	SFG	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie	Pro forma
Profit din exploatare	44.125	2.114	-	(421)	45.818
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:					
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli in restaurante	8.580	1.467	-	421	10.468
Depreciere si amortizare incluse in cheltuieli generale si administrative	1.289	60	-	-	1.349
EBITDA	53.994	3.641	-	-	57.635

EBITDA este unul dintre indicatorii-cheie de monitorizare a performantei utilizat de conducerea superioara. EBITDA poate fi normalizat prin excluderea unor elemente unice semnificative (venituri sau cheltuieli), inasa asemenea excluderi nu au fost necesare pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017.

6 INFORMATII PE SEGMENTE

In scopuri de administrare, Grupul este organizat in unitati de afaceri bazate pe marcele restaurantelor, care sunt segmentele de activitate si raportare ale Grupului, astfel:

- restaurante KFC,
- restaurante Pizza Hut.

Pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2017, Grupul a avut de asemenea inca un segment de activitate nesemnificativ, respectiv un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC.

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

Consiliul de administratie monitorizeaza separat rezultatele din exploatare ale segmentelor de activitate pentru a adopta decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantei. Performanta segmentului este evaluata pe baza profitului din exploatare al segmentului si este evaluata in concordanta cu „Profitul din exploatare al restaurantelor” prezentat in situatia rezultatului global in cadrul situatiilor financiare consolidate intocmite conform IFRS neauditare ale Grupului, respectiv, al situatiilor financiare intocmite conform IFRS neauditare ale ARS pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2017, din care este derivata situatia rezultatului global al ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

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

Noua luni incheiate la 30 septembrie 2017	SFG		ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Total	SFG		ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Total	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului	Efect alocare pret achizitie Pizza Hut	Pro forma
	KFC	Pizza Hut		Pizza Hut	Altele			Altele			
Vanzari in restaurante (venituri din partea clientilor externi)	365.776	35.577	45.630	81.207	-	-	-	-	-	-	446.982
Venituri intre segmente	435	-	-	-	-	-	-	-	(435)	-	-
Cheltuieli in restaurante (Cheltuieli de exploatare)	321.053	36.610	43.516	80.126	-	-	-	-	(435)	421	401.164
Profitul restaurantelor (Profitul din exploatare al segmentului)	45.158	(1.033)	2.114	1.081	-	-	-	-	-	(421)	45.818
Costuri financiare	-	-	-	-	1.152	198	1.350	-	-	-	1.350
Venituri financiare	-	-	-	-	129	6	135	-	-	-	135
Impozitul pe profit	-	-	-	-	2.135	553	2.688	-	-	-	2.688
Profit net	45.158	(1.033)	2.114	1.081	(3.158)	(745)	(3.903)	-	-	(421)	41.915

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
INFORMATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PROFORMA PENTRU PERIOADA DE
NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

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

Informatii geografice:

Venituri din partea clientilor externi	SFG	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 mai 2017	Pro forma
Romania	387.010	45.630	432.640
Italia	8.213	-	8.213
Moldova	6.130	-	6.130
Total venituri in restaurante	401.353	45.630	446.983

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

Mark Hilton

Director General

Cristian Osiac

Presedintele Consiliului de Administratie

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Sphera Franchise Group, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul de management ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul primelor noua luni ale anului financiar 2018 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate.

Bucuresti, 14 noiembrie 2018

Mark HILTON

Director General

Cristian OSIAC

Presedintele Consiliului de Administratie