

Situatii financiare interimare simplificate

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018 (T1-2018)

Data raportului:	15 mai 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, Categoría 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 C.N.V.M. nr. 1/2006, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare.

Date de contact:

Relatia cu investitorii

E-mail: investor.relations@spheragroup.com

Analiza financiara a rezultatelor din perioada ianuarie – martie 2018

1) Rezultate consolidate

Situatia consolidata a Rezultatului Global pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018 (neauditata)

Cifre in RON'000	Mar-18	Mar-17	Y/Y%	% din Vanzari		
			2018/2017	Mar-18	Mar-17	Δ%
Vanzari in restaurante	170,232	111,726	52.4%			
Cheltuieli in restaurante	144,119	89,963	60.2%	84.7%	80.5%	4.1%
Alimente si materiale	61,909	41,566	48.9%	36.4%	37.2%	-0.8%
Salarii si beneficii ale angajatilor	33,010	19,300	71.0%	19.4%	17.3%	2.1%
Chirii	12,416	8,071	53.8%	7.3%	7.2%	0.1%
Redevente	9,918	6,687	48.3%	5.8%	6.0%	-0.2%
Publicitate	7,060	4,317	63.5%	4.1%	3.9%	0.3%
Alte cheltuieli de exploatare, net	14,938	7,587	96.9%	8.8%	6.8%	2.0%
Depreciere si amortizare	4,867	2,436	99.8%	2.9%	2.2%	0.7%
Profit din exploatare in restaurante	26,113	21,763	20.0%	15.3%	19.5%	-4.1%
Cheltuieli generale si administrative, net	12,350	7,270	69.9%	7.3%	6.5%	0.7%
Profit din exploatare	13,764	14,493	-5.0%	8.1%	13.0%	-4.9%
Costuri financiare	487	141	245.1%	0.3%	0.1%	0.2%
Venituri financiare	183	93	97.6%	0.1%	0.1%	0.0%
Profit inainte de impozitare	13,459	14,445	-6.8%	7.9%	12.9%	-5.0%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	910	355	156.8%	0.5%	0.3%	0.2%
Profitul perioadei	12,549	14,090	-10.9%	7.4%	12.6%	-5.2%
EBITDA	18,836	17,230	9.3%	11.1%	15.4%	-4.4%

Detalierea rezultatelor consolidate pe companiile din Grup

Cifre in RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj	SFG Cons.
Vanzari in restaurante	131,007	29,962	2,188	4,123	2,544	5,949	(5,541)	170,232
Cheltuieli in restaurante	108,839	27,014	1,914	3,978	2,440	0	(67)	144,119
Alimente si materiale	50,363	8,452	954	1,215	975	0	(51)	61,909
Salarii si beneficii ale angajatilor	22,858	7,745	326	1,284	798	0	0	33,010
Chirii	9,210	2,522	191	286	205	0	2	12,416
Redevente	7,821	1,670	130	246	51	0	0	9,918
Publicitate	4,890	1,802	49	232	103	0	(15)	7,060
Alte cheltuieli de exploatare, net	10,480	3,659	192	506	104	0	(3)	14,938
Depreciere si amortizare	3,218	1,164	72	209	205	0	0	4,867
Profit din exploatare in restaurante	22,168	2,948	274	145	104	5,949	(5,474)	26,113
Cheltuieli generale si administrative, net	7,334	2,755	61	800	615	6,257	(5,474)	12,350
Profit din exploatare	14,834	192	213	(656)	(512)	(308)	0	13,764
Costuri financiare	339	144	30	131	76	168	(401)	487
Venituri financiare	455	46	5	0	0	78	(401)	183
Profit inainte de impozitare	14,949	94	188	(787)	(587)	(398)	0	13,459
Cheltuiala cu impozitul pe profit	732	347	19	(184)	28	(32)	0	910
Profitul perioadei	14,217	(252)	169	(603)	(615)	(367)	0	12,549
EBITDA	18,153	1,412	298	(447)	(307)	(273)	0	18,836

Vanzarile consolidate ale Sphera au atins nivelul de 170,2 milioane RON in primul trimestru al anului 2018, in crestere cu 52,4% fata de anul precedent. Principalii factori ai acestei performante au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+19,6% Y/Y), care a avut o contributie de 19,2pp la cresterea vanzarilor consolidate, precum si consolidarea vanzarilor ARS (restaurantele Pizza Hut) incepand cu luna iunie 2017, care a contribuit cu 26,8pp la cresterea vanzarilor consolidate. Operatiunile KFC din Italia au contribuit cu 3,6pp la cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce operatiunile Taco Bell din Romania au contribuit cu 2,3pp la cresterea vanzarilor consolidate.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	131,007	109,529	19.6%	19.2%
USFN Moldova (KFC)	2,188	2,058	6.3%	0.1%
USFN Italia (KFC)	4,123	139	2873.6%	3.6%
ARS (Pizza Hut) – pentru perioada iun.-dec. ¹⁾	29,962	0		26.8%
CFF (Taco Bell)	2,544	0		2.3%
Alte venituri ²⁾	408	0		0.4%
Total vanzari	170,232	111,726	52.4%	52.4%

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	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	163,921	109,529	49.7%	48.7%
Italia	4,123	139	2873.6%	3.6%
Republica Moldova	2,188	2,058	6.3%	0.1%
Total vanzari	170,232	111,726	52.4%	52.4%

Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant au fost de 144,1 milioane lei in primul trimestru din 2018, in crestere cu 60,2% fata de anul precedent. Ca procent in vanzari, cheltuielile de exploatare au crescut cu 4,2pp la un nivel de 84,7% in primul trimestru din 2018, fiind influentate in mod principal de cresterea cu 2,1pp a cheltuielilor cu salariile, cu 2,0pp a altor cheltuieli de exploatare si cu 0,7pp a cheltuielilor cu amortizarea, care au fost partial compensate de scaderea cu 0,8pp a costului cu materiile prime.

- Cheltuielile de exploatare la nivel de restaurant ale KFC Romania and KFC Moldova au crescut cu 3,4pp, din care 1,6pp au fost generate de cresterea costului cu materiile prime si 1,5pp de cresterea altor cheltuieli de exploatare (majoritatea acestora fiind determinate de unitatile nou deschise);
- Consolidarea ARS a contribuit cu 1,3pp la cresterea cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant (impact pe principalele grupe de cheltuieli: crestere de 1,6pp a cheltuielilor salariale, de 0,8pp a altor cheltuieli de exploatare si de 0,4pp a cheltuielilor de marketing, scadere de 1,9pp a costului cu materiile prime);
- Operatiunile KFC Italia au contribuit cu o scadere de 0,4pp la modificarea cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant (impactul fiind datorat aproape in intregime imbunatatirii costului cu materiile prime);
- Operatiunile Taco Bell au contribuit cu 0,2pp la cresterea cheltuielilor de exploatare la nivel de restaurant, fiind influentate de impactul de 0,2pp in costul salarial.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Mar-18	Mar-17
Cheltuieli in restaurante	144,119	89,963	60.2%	84.7%	80.5%
Alimente si materiale	61,909	41,566	48.9%	36.4%	37.2%
Salarii si beneficii ale angajatilor	33,010	19,300	71.0%	19.4%	17.3%
Chirii	12,416	8,071	53.8%	7.3%	7.2%
Redevente	9,918	6,687	48.3%	5.8%	6.0%
Publicitate	7,060	4,317	63.5%	4.1%	3.9%
Alte cheltuieli de exploatare, net	14,938	7,587	96.9%	8.8%	6.8%
Depreciere si amortizare	4,867	2,436	99.8%	2.9%	2.2%

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 26,1 milioane RON in primul trimestru din 2018 (15,3% din vanzari), in crestere cu 20% fata de anul precedent (19,5% din vanzari), din care 22,2 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in scadere cu 0,4% fata de anul precedent) si alte 2,9 milioane RON de catre ARS Romania.

Cheltuielile generale si administrative au fost de 12,3 milioane lei in primul trimestru din 2018 (7,3% din vanzari), in crestere cu 69,9% fata de anul precedent (6,5% din vanzari). Din cresterea de 5,1 milioane lei a acestei categorii de cheltuieli, 4,1 milioane lei au provenit din consolidarea operatiunilor ARS, USFN Italia si CFF.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Mar-18	Mar-17
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	12,350	7,270	69.9%	7.3%	6.5%
Salarii si beneficii ale angajatilor	6,828	4,071	67.7%		
Servicii executate de terti	2,405	1,516	58.6%		
Depreciere si amortizare	205	301	-31.9%		
Chirii	738	292	152.7%		
Comisioane bancare	635	291	118.2%		
Transport	742	271	173.8%		
Alte cheltuieli	797	528	50.9%		

EBITDA a fost 18,8 milioane lei in primul trimestru din 2018, in crestere cu 9,3% fata de nivelul anului precedent, in timp ce profitul din exploatare a fost de 13,8 milioane lei, in scadere cu 5,0% fata de nivelul din anul anterior. Scaderea marjei EBITDA (cu 4,3pp la 11,1% in primul trimestru din 2018) si a marjei profitului din exploatare (cu 4,9pp la 8,1% in primul trimestru din 2018) s-a datorat in principal scaderii marjei de exploatare ale restaurantelor (cu 4,2pp) si, intr-o masura mai mica, cresterii cheltuielilor generale si administrative (cu 0,8pp), asa cum a fost explicat anterior.

Profitul net a fost de 12,5 milioane RON in primul trimestru din 2018, in scadere cu 10,9% fata de anul precedent. Reducerea marjei profitului net cu 5,2pp pana la nivelul de 7,4% din vanzari s-a datorat in principal scaderii cu 4,9pp a marjei profitului din exploatare.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Mar-18	Mar-17
EBITDA	18,836	17,230	9.3%	11.1%	15.4%
Profit din exploatare	13,764	14,493	-5.0%	8.1%	13.0%
Profit inainte de impozitare	13,459	14,445	-6.8%	7.9%	12.9%
Profitul perioadei	12,549	14,090	-10.9%	7.4%	12.6%

Principalii indicatori financiari la 31 martie 2018

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

(Cifre financiare in mii lei)

Indicatorul lichiditatii curente

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{66,505}{88,607} = 0,75$$

Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} = \frac{38,419}{117,114} = 33\%$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} = \frac{38,419}{155,533} = 25\%$$

Viteza de rotatie a debitelor Clientilor (zile)*

$$\frac{\text{Sold mediu client}}{\text{Cifra de afaceri}} = \frac{9,117}{170,232} = 4.8$$

Viteza de rotatie a activelor imobilizate*

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{170,232}{176,243} = 3.9$$

Nota: *) Valori anualizate, conform metodologiei CNVM.

2) Analiza rezultatelor consolidate pentru T1-2018 comparativ cu rezultatele pro forma pentru T1-2017

Cifre in RON'000	Mar-18	Mar-17	Y/Y%	% din Vanzari		Δ%
			2018/2017	Mar-18	Mar-17	
Vanzari in restaurante	170,232	138,970	22.5%			
Cheltuieli in restaurante	144,119	112,988	27.6%	84.7%	81.3%	3.4%
Alimente si materiale	61,909	49,138	26.0%	36.4%	35.4%	1.0%
Salarii si beneficii ale angajatilor	33,010	25,964	27.1%	19.4%	18.7%	0.7%
Chirii	12,416	10,260	21.0%	7.3%	7.4%	-0.1%
Redevente	9,918	8,288	19.7%	5.8%	6.0%	-0.1%
Publicitate	7,060	5,770	22.4%	4.1%	4.2%	0.0%
Alte cheltuieli de exploatare, net	14,938	10,126	47.5%	8.8%	7.3%	1.5%
Depreciere si amortizare	4,867	3,443	41.4%	2.9%	2.5%	0.4%
Profit din exploatare in restaurante	26,113	25,983	0.5%	15.3%	18.7%	-3.4%
Cheltuieli generale si administrative, net	12,350	10,586	16.7%	7.3%	7.6%	-0.4%
Profit din exploatare	13,764	15,397	-10.6%	8.1%	11.1%	-3.0%
Costuri financiare	487	278	75.3%	0.3%	0.2%	0.1%
Venituri financiare	183	131	39.4%	0.1%	0.1%	0.0%
Profit inainte de impozitare	13,459	15,250	-11.7%	7.9%	11.0%	-3.1%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	910	705	29.1%	0.5%	0.5%	0.0%
Profitul perioadei	12,549	14,545	-13.7%	7.4%	10.5%	-3.1%
EBITDA	18,836	19,598	-3.9%	11.1%	14.1%	-3.0%

Vanzarile pro forma ale Sphera au atins nivelul de 170,2 milioane RON in primul trimestru al anului 2018, in crestere cu 22,5% fata de anul precedent. Factorul determinant al acestei performante a fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+19,6% Y/Y), care a avut o contributie de 15,5pp la cresterea vanzarilor pro forma. Vanzarile ARS au crescut cu 9,8% fata de anul precedent si au avut o contributie de 1,9pp la cresterea vanzarilor. 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.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	131,007	109,529	19.6%	15.5%
USFN Moldova (KFC)	2,188	2,058	6.3%	0.1%
USFN Italia (KFC)	4,123	139	2873.6%	2.9%
ARS (Pizza Hut)	29,962	27,289	9.8%	1.9%
CFF (Taco Bell)	2,544	0		1.8%
Alte venituri ¹⁾	408	(45)		0.3%
Total vanzari	170,232	138,970	22.5%	22.5%

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

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	163,921	136,773	19.8%	19.5%
Italia	4,123	139	2873.6%	2.9%
Republica Moldova	2,188	2,058	6.3%	0.1%
Total vanzari	170,232	138,970	22.5%	22.5%

In Romania, vanzarile comparabile ("like-for-like") ale restaurantelor KFC au crescut cu 11,8% in primul trimestru al 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 1,6% in primul trimestru al anului 2018, pe fondul

deschiderii unui numar semnificativ de unitati de la inceputul anului 2017 (6 unitati, din care 4 in Bucuresti) si, ca si KFC, au fost sustinute de o performanta generala superioara a unitatilor deschise in afara capitalei.

Cheltuielile de exploatare pro forma ale restaurantelor au fost de 144,1 milioane lei in primul trimestru al anului 2018, in crestere cu 27,6% comparativ cu anul anterior. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 3,4pp in primul trimestru al anului 2018, fapt datorat in principal cresterii cu 1,0pp a cheltuielilor cu materiile prime, cu 0,7pp a cheltuielilor salariale si cu 1,5pp a altor cheltuieli de exploatare.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Mar-18	Mar-17
Cheltuieli in restaurante	144,119	112,988	27.6%	84.7%	81.3%
Alimente si materiale	61,909	49,138	26.0%	36.4%	35.4%
Salarii si beneficii ale angajatilor	33,010	25,964	27.1%	19.4%	18.7%
Chirii	12,416	10,260	21.0%	7.3%	7.4%
Redevente	9,918	8,288	19.7%	5.8%	6.0%
Publicitate	7,060	5,770	22.4%	4.1%	4.2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	14,938	10,126	47.5%	8.8%	7.3%
Depreciere si amortizare	4,867	3,443	41.4%	2.9%	2.5%

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 26,1 milioane RON in primul trimestru din 2018 (15,3% din vanzari), in crestere cu 0,5% fata de anul precedent (18,7% din vanzari), din care 22,2 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in scadere cu 0,4% fata de anul precedent) si alte 2,9 milioane RON de catre ARS Romania (in scadere cu 32% fata de anul precedent). Marja de exploatare in restaurante a atins 3,5% in cadrul operatiunilor KFC din Italia si 4,1% in cadrul operatiunilor Taco Bell.

Cheltuielile generale si administrative au fost de 12,3 milioane lei in primul trimestru din 2018 (7,3% din vanzari), in crestere cu 16,7% fata de anul precedent (7,6% din vanzari). Din cresterea de 1,8 milioane lei a acestei categorii de cheltuieli, 1,4 milioane lei au provenit din operatiunile USFN Italia si CFF.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Mar-18	Mar-17
Cheltuieli generale si administrative (net), din care:	12,350	10,586	16.7%	7.3%	7.6%
Salarii si beneficii ale angajatilor	6,828	6,098	12.0%		
Servicii executate de terti	2,405	2,191	9.8%		
Depreciere si amortizare	205	334	-38.6%		
Chirii	738	418	76.6%		
Comisioane bancare	635	383	65.8%		
Transport	742	483	53.8%		
Alte cheltuieli	797	680	17.2%		

EBITDA a fost 18,8 milioane lei in primul trimestru din 2018, in scadere cu 3,9% fata de nivelul anului precedent, in timp ce profitul din exploatare a fost de 13,8 milioane lei, in scadere cu 10,6% fata de nivelul din anul anterior. Scaderea marjei EBITDA (cu 3,0pp la 11,1% in primul trimestru din 2018) si a marjei profitului din exploatare (cu 3,0pp la 8,1% in primul trimestru din 2018) s-a datorat in principal scaderii marjei de exploatare ale restaurantelor (cu 3,4pp), care a fost compensata partial de o reducere relativa a cheltuielilor generale si administrative (cu 0,3pp), asa cum a fost explicat anterior.

Profitul net a fost de 12,5 milioane RON in primul trimestru din 2018, in scadere cu 13,7% fata de anul precedent. Reducerea marjei profitului net cu 3,1pp pana la nivelul de 7,4% din vanzari s-a datorat in principal scaderii cu 3,0pp a marjei profitului din exploatare.

Cifre in mii RON	Mar-18	Mar-17	Modificare 2018/2017	Procent din vanzari	
				Mar-18	Mar-17
EBITDA	18,836	19,598	-3.9%	11.1%	14.1%
Operating profit	13,764	15,397	-10.6%	8.1%	11.1%
Profit before tax	13,459	15,250	-11.7%	7.9%	11.0%
Profit for the period	12,549	14,545	-13.7%	7.4%	10.5%

ANEXA 1

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) – NOTE SELECTATE

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATA)

(mii RON)

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2018	31 martie 2017
Vanzari in restaurante	170.232	111.726
Cheltuieli in restaurante		
Cheltuieli cu alimente si materiale	61.909	41.566
Salarii si beneficii ale angajatilor	33.010	19.300
Chirii	12.416	8.071
Redevente	9.918	6.687
Publicitate	7.060	4.317
Alte cheltuieli de exploatare, net	14.938	7.587
Depreciere si amortizare	4.867	2.436
Profit din exploatare in restaurante	26.113	21.763
Cheltuieli generale si administrative, net	12.350	7.270
Profit din exploatare	13.764	14.493
Costuri financiare	487	141
Venituri financiare	183	93
Profit inainte de impozitare	13.459	14.445
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	910	355
Profitul perioadei	12.549	14.090
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	12.515	14.055
Intereselor care nu controleaza	34	35
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	21	21
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	12.570	14.111
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	12.534	14.075
Intereselor care nu controleaza	36	36

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATA)

(mii RON)

	<u>31 martie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Active		
Active imobilizate	180.192	176.123
Imobilizari corporale	108.305	105.220
Imobilizari necorporale	67.938	67.471
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	1.606	1.288
Creante privind impozitul amanat	2.343	2.144
	<u>66.309</u>	<u>73.291</u>
Active circulante		
Stocuri	8.185	8.509
Creante comerciale si alte creante	9.779	8.454
Cheltuieli inregistrate in avans	3.757	3.673
Numerar si depozite pe termen scurt	44.588	52.655
Active detinute in vederea vanzarii	195	195
Total active	246.696	249.609
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	581.990
Prime de capital	(520.578)	(520.578)
Alte rezerve de capital	-	-
Rezultat reportat	55.705	43.191
Rezerva pentru conversii valutare	(59)	(78)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	117.058	104.525
Interese care nu controleaza	55	19
Total capital propriu	117.113	104.544
Datorii pe termen lung	40.976	42.191
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	38.419	39.520
Datorii comerciale si alte datorii	2.557	2.671
Datorii curente	88.607	102.874
Datorii comerciale si alte datorii	62.799	77.682
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	25.808	25.192
Total datorii	129.583	145.064
Total capital propriu si datorii	246.696	249.609

**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018
(NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE**

**SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA
LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATA)**

<i>(mii RON)</i>	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2018	581.990	(520.578)	-	43.191	(78)	104.525	19	104.544
Profitul perioadei				12.515		12.515	34	12.549
Alte elemente ale rezultatului global					19	19	2	21
Diferente de conversie valutara	-	-	-	12.515	19	12.534	36	12.570
Total rezultat global								
La 31 martie 2018	581.990	(520.578)	-	55.705	(59)	117.058	55	117.113

<i>(mii RON)</i>	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2017	190	-	19	58.124	(41)	58.292	(39)	58.253
Profitul perioadei	-	-	-	14.055	-	14.055	35	14.090
Alte elemente ale rezultatului global					20	20	1	21
Diferente de conversie valutara	-	-	-	-	20	14.075	36	14.111
Total rezultat global								
La 31 martie 2017	190	-	19	72.179	(21)	72.367	(3)	72.364

NOTE SELECTATE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 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 trei luni incheiata la 31 martie 2018 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportare financiara interimara.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric. Situatiile financiare sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie RON, daca nu este specificat altfel. In consecinta, pot exista diferente datorate rotunjirilor.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare anuale, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2017.

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la data de 31 martie 2018 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Politici contabile generale

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

Conversii valutare

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 31 martie 2018 si 31 decembrie 2017 a fost:

	31 martie 2018	31 decembrie 2017
RON – EUR	4,6576	4,6597
RON – USD	3,7779	3,8915
RON – MDL	0,2295	0,2283

Tranzactii si solduri

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

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

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

Societatile din cadrul Grupului

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

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

3.1 Investitii in cadrul societatilor controlate

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

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

Valoarea intereselor care nu controleaza in USFN si ARS la data de 31 martie 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:

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

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

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

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

4 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2018	31 martie 2017
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	4.750	2.206
Utilitati	4.281	1.995
Intretinere si reparatii	1.785	1.133
Produse de curatat	1.084	676
Obiecte de mici dimensiuni	1.106	576
Transport	828	378
Telefon si posta	148	97
Asigurari	126	85
Castig (net) /pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	55	21
Cheltuieli si venituri diverse, net	775	420
Provizion pentru deprecierea creantelor	-	-
Total	14.938	7.587

5 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2018	31 martie 2017
Salarii si beneficii ale angajatilor	6.828	4.071
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.405	1.516
Depreciere si amortizare	205	301
Chirii	738	292
Comisioane bancare	635	291
Transport	742	271
Intretinere si reparatii	127	128
Obiecte de mici dimensiuni	153	167
Asigurari	121	55
Publicitate	108	52
Telefon si posta	114	76
Cheltuieli si venituri diverse, net	174	50
Total	12.350	7.270

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

6 CAPITAL EMIS

	<u>31 martie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Actiuni autorizate		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

Actionarii Sphera la 31 martie 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:

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>
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.

7 EBITDA

	<u>Perioada de trei luni incheiata la</u>	
	<u>31 martie 2018</u>	<u>31 martie 2017</u>
Profit din exploatare	13.764	14.493
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	4.867	2.436
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	205	301
EBITDA	18.836	17.230

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2018 (NEAUDITATE) - NOTE SELECTATE

8 INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante TAco Bell

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018, Grupul a mai avut inca un segment de activitate nesemnificativ si anume un restaurant Paul administrat de USFN, care a fost agregat in segmentul KFC.

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

Consiliul de administratie monitorizeaza separat rezultatele din exploatare ale segmentelor de activitate pentru a adopta decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantei. Performanta segmentului este evaluata pe baza profitului din exploatare al segmentului si este evaluata in concordanta cu „Profitul din exploatare in restaurante” prezentat in situatia rezultatului global.

Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018

	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	137.318	29.962	2.544	408	-	170.232
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	5.541	(5.541)	-
Cheltuieli de exploatare	122.927	29.769	3.056	6.257	(5.541)	156.468
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	14.391	193	(512)	(308)	-	13.764
Cheltuieli financiare	-	-	-	487	-	487
Venituri financiare	-	-	-	183	-	183
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-	910	-	910
Profit/(pierdere) net(a)	14.391	193	(512)	(1.523)	-	12.549
Total active	174.746	37.972	6.350	30.871	(3.243)	246.696
Total datorii	89.401	37.898	8.667	(3.140)	(3.243)	129.583

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

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2017, singurul segment raportabil a fost KFC (USFN gestioneaza si un punct de livrare pizza, dar veniturile, cheltuielile, activele si pasivele sale nu erau suficient de semnificative pentru a deveni un segment separat de raportare).

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Trei luni incheiate la	
	31 martie 2018	31 martie 2017
Romania	163.921	109.529
Italia	4.123	139
Republica Moldova	2.188	2.058
Total venituri in restaurant	170.232	111.726

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

ANEXA 2

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2017 (mii RON)

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE – 31 MARTIE 2017 (mii RON)

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE - 31 MARTIE 2017 (mii RON)

	SFG (a)	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2017 (b)	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului (c)	Efect alocare pret achizitie (d)	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
Vanzari in restaurante	111.726	27.289	-45	-	138.970
Cheltuieli in restaurante					
Cheltuieli cu alimente si materiale	41.566	7.585	-12	-	49.138
Salarii si beneficii ale angajatilor	19.300	6.664	-	-	25.964
Chirii	8.071	2.189	-	-	10.260
Redevente	6.687	1.601	-	-	8.288
Publicitate	4.317	1.453	-	-	5.770
Alte cheltuieli de exploatare, net	7.587	2.571	-32	-	10.126
Amortizare	2.436	862	-	145	3.443
Profitul din exploatare al restaurantelor	21.763	4.364	-	(145)	25.983
Cheltuieli generale si administrative, net	7.270	3.316	-	-	10.586
Profit din exploatare	14.493	1.048	-	(145)	15.397
Costuri financiare	141	101	-	-	242
Venituri financiare	93	3	-	-	95
Profit inainte de impozitare	14.445	950	-	(145)	15.250
Cheltuiala/(credit) cu impozitul pe profit	355	351	-	-	705
Profitul perioadei	14.090	599	-	(145)	14.545
Atribuibil:					
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	14.055	599	-	(145)	14.510
Intereselor care nu controleaza	35	-	-	-	35

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE – 31 MARTIE 2017 (mii RON)

	SFG (a)	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2017 (b)	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului (c)	Efect alocare pret achizitie (d)	Pro forma (e) = (a)+(b)+(c)+(d)
Alte elemente ale rezultatului global					
<i>Alte elemente ale rezultatului global de clasificat in contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de impozite)</i>					
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate	21	-	-	-	21
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	14.111	599	-	(145)	14.566
Atribuibil:					
Detinatorilor de capitaluri proprii ai Sphera	14.075	599	-	(145)	14.530
Intereselor care nu controleaza	36	-	-	-	36

1 SCOPUL INFORMATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PRO FORMA

Aceste informatii financiare interimare consolidate pro forma au fost intocmite pentru a ilustra performanta operationala consolidata a Grupului pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2017, ca si cum infiintarea Sphera si aportul actiunilor in USFN si ARS in cadrul Sphera a avut loc la data de 1 ianuarie 2017.

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

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

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

Informatiile financiare interimare consolidate pro forma constau exclusiv in situatia consolidata interimara a rezultatului global pro forma pentru perioada de trei luni incheiata la data de 31 martie 2017 si informatiile selectate.

Situatia interimara a rezultatului global se bazeaza pe situatia interimara a rezultatului global pentru perioada de trei luni incheiata la 31 decembrie 2017 inclusa in situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite conform IFRS ale SFG (neauditat) si pe situatia rezultatului interimar global al ARS pentru perioada 1 ianuarie – 31 martie 2017 (neauditat), cu ajustarile pro forma descrise mai jos. Situatiile financiare interimare consolidate simplificate 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 Raportarea Financiara Interimara).

2 BAZELE INTOCMIRII INFORMATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE PRO FORMA

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

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

2.2 Ajustari pro forma: eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului

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

La intocmirea informatiilor financiare interimare 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.

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PRO FORMA PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE – 31 MARTIE 2017 (mii RON)

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 martie 2017 pe baza sumelor astfel ajustate.

2.4 Intocmirea notelor selectate

In ceea ce priveste Nota 3 EBITDA, informatiile prezentate in aceasta nota se bazeaza pe valori derivate direct din notele similare incluse in situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite conform IFRS neauditate ale SFG pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2017, respectiv, situatiile financiare interimare neauditate ale ARS pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2017, din care este derivata situatia rezultatului interimar global al ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2017, ajustata pentru ajustarile pro forma aplicabile descrise anterior.

3 EBITDA

	SFG 1 ianuarie - 31 martie 2017	ARS pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2017	Eliminarea tranzactiilor in cadrul grupului pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2017	Efect alocare pret achizitie pentru perioada 1 ianuarie – 31 martie 2017	Pro forma 2017
Profit din exploatare	14.493	1.048	-	(145)	15.397
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:					
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	2.436	862	-	145	3.443
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	301	33	-	-	334
EBITDA	17.230	1.943	-	-	19.173

EBITDA este unul dintre indicatorii-cheie de performanta monitorizati de catre conducerea superioara. EBITDA poate fi normalizata prin excluderea unor cheltuieli ocazionale nerecurente. Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2017 nu au fost necesare asemenea ajustari.