

Situatii financiare interimare simplificate

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (T3-2019)

Data raportului:	13 noiembrie 2019
Denumirea entității emitente:	Sphera Franchise Group SA
Sediul social:	București, România
Adresa sediului operațional:	Bucuresti, Calea Dorobanților nr. 239, et.2, 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 consolidate simplificate au fost intocmite in concordanta cu standardele internationale de raportare financiara, adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS"). Aceste situatii financiare sunt neauditate.

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

Date de contact:

Relatii cu investitorii

E-mail: investor.relations@spheragroup.com

Analiza financiara a rezultatelor din ianuarie - septembrie 2019

Prezentarea Situatiilor interimare consolidate pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (neauditata)

Cifre in RON'000	Sep-2019	Sep-2018	Δ%	% din Vanzari		
			2019/2018	Sep-2019	Sep-2018	Δ%
Vanzari in restaurante	694.317	551.562	25,9%			
Cheltuieli in restaurante	604.825	476.993	26,8%	87,1%	86,5%	0,6%
Alimente si materiale	235.421	197.211	19,4%	33,9%	35,8%	-1,8%
Salarii si beneficii ale angajatilor	158.397	113.731	39,3%	22,8%	20,6%	2,2%
Chirii	16.063	40.014	-59,9%	2,3%	7,3%	-4,9%
Redevente	40.780	32.497	25,5%	5,9%	5,9%	0,0%
Publicitate	34.230	30.421	12,5%	4,9%	5,5%	-0,6%
Alte cheltuieli de exploatare, net	67.871	48.378	40,3%	9,8%	8,8%	1,0%
Depreciere si amortizare	52.062	14.742	253,2%	7,5%	2,7%	4,8%
Profit din exploatare in restaurante	89.492	74.568	20,0%	12,9%	13,5%	-0,6%
Cheltuieli generale si administrative, net	42.285	37.661	12,3%	6,1%	6,8%	-0,7%
Profit din exploatare	47.207	36.907	27,9%	6,8%	6,7%	0,1%
Costuri financiare	12.926	2.071	524,3%	1,9%	0,4%	1,5%
Venituri financiare	121	118	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit inainte de impozitare	34.402	34.955	-1,6%	5,0%	6,3%	-1,4%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.570	2.549	0,9%	0,4%	0,5%	-0,1%
Profitul perioadei	31.831	32.406	-1,8%	4,6%	5,9%	-1,3%
EBITDA	102.468	52.394	95,6%	14,8%	9,5%	5,3%
EBITDA normalizat*	102.468	53.340	92,1%	14,8%	9,7%	5,1%

Detalierea rezultatelor consolidate pe companiile din Grup - ianuarie – septembrie 2019

Cifre in RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj	SFG Cons.
Vanzari in restaurante	497.837	95.584	8.214	68.968	22.844	22.370	-21.500	694.317
Venituri din dividende	0	0	0	0	0	51.239	-51.239	0
Cheltuieli in restaurante	417.582	91.657	6.800	69.631	21.044	0	-1.889	604.825
Alimente si materiale	178.022	25.221	3.234	20.988	7.955	0	0	235.421
Salarii si beneficii ale angajatilor	101.777	30.144	1.339	19.513	5.624	0	0	158.397
Chirii	14.305	546	57	909	246	0	0	16.063
Redevente	29.916	5.587	494	4.144	639	0	0	40.780
Publicitate	24.464	5.640	319	4.393	1.299	0	-1.886	34.230
Alte cheltuieli de exploatare, net	40.516	13.004	651	11.009	2.695	0	-4	67.871
Depreciere si amortizare	28.581	11.514	705	8.676	2.586	0	0	52.062
Profit din exploatare in restaurante	80.255	3.926	1.414	-664	1.800	73.610	-70.849	89.492
Cheltuieli generale si administrative, net	22.950	6.714	214	3.951	2.076	25.908	-19.528	42.285
Profit din exploatare	57.305	-2.787	1.200	-4.614	-276	47.701	-51.321	47.207
Costuri financiare	7.941	2.408	185	3.136	1.187	1.418	-3.348	12.926
Venituri financiare	2.063	7	0	16	0	1.383	-3.348	121
Profit inainte de impozitare	51.427	-5.188	1.015	-7.734	-1.462	47.666	-51.321	34.402
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.551	1.180	166	-1.444	213	-95	0	2.570
Profitul perioadei	48.876	-6.368	849	-6.290	-1.675	47.761	-51.321	31.831
EBITDA	87.551	8.867	1.932	4.078	2.371	48.991	-51.321	102.468

Impactul adoptarii IFRS 16 – Contracte de leasing

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

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

	Cifre in RON'000			Δ%		% din Vanzari		
	Sep-2019	Sep-2019	Sep-2018	2019 ⁽¹⁾ /	2019 ⁽²⁾ /	Sep-2019	Sep-2019	Sep-2018
	(1)	(2)		2018	2018	(1)	(2)	
Vanzari in restaurante	694.317	694.317	551.562	25,9%	25,9%	100,0%	100,0%	100,0%
Cheltuieli in restaurante	604.825	606.107	476.993	26,8%	27,1%	87,1%	87,3%	86,5%
Alimente si materiale	235.421	235.421	197.211	19,4%	19,4%	33,9%	33,9%	35,8%
Salarii si beneficii ale angajatilor	158.397	158.397	113.731	39,3%	39,3%	22,8%	22,8%	20,6%
Chirii	16.063	49.123	40.014	-59,9%	22,8%	2,3%	7,1%	7,3%
Redevente	40.780	40.780	32.497	25,5%	25,5%	5,9%	5,9%	5,9%
Publicitate	34.230	34.230	30.421	12,5%	12,5%	4,9%	4,9%	5,5%
Alte cheltuieli de exploatare, net	67.871	67.625	48.378	40,3%	39,8%	9,8%	9,7%	8,8%
Depreciere si amortizare	52.062	20.530	14.742	253,2%	39,3%	7,5%	3,0%	2,7%
Profit din exploatare in restaurante	89.492	88.210	74.568	20,0%	18,3%	12,9%	12,7%	13,5%
Cheltuieli generale si administrative, net	42.285	42.644	37.661	12,3%	13,2%	6,1%	6,1%	6,8%
Profit din exploatare	47.207	45.566	36.907	27,9%	23,5%	6,8%	6,6%	6,7%
Costuri financiare	12.926	4.822	2.071	524,3%	132,9%	1,9%	0,7%	0,4%
Venituri financiare	121	121	118	2,0%	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit inainte de impozitare	34.402	40.864	34.955	-1,6%	16,9%	5,0%	5,9%	6,3%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.570	2.650	2.549	0,9%	4,0%	0,4%	0,4%	0,5%
Profitul perioadei	31.831	38.214	32.406	-1,8%	17,9%	4,6%	5,5%	5,9%
EBITDA	102.468	67.223	52.394	95,6%	28,3%	14,8%	9,7%	9,5%
EBITDA normalizat*	102.468	67.223	53.340	92,1%	26,0%	14,8%	9,7%	9,7%

Nota: (1) Includand impactul adoptarii IFRS 16; (2) Excludand impactul adoptarii IFRS 16.

* Excludand impactul cheltuielilor cu litigii in primele noua luni din 2018.

Vanzarile consolidate ale Sphera au atins nivelul de 694,3 milioane RON in primele noua luni din 2019, reprezentand o crestere de 25,9% fata de perioada comparabila a anului trecut. Principalii factori care au determinat aceasta performanta au fost cresterea vanzarilor USFN Romania (restaurantele KFC) (+17,1% fata de anul trecut), care a avut o contributie de 13,2pp la cresterea vanzarilor consolidate si USFN Italia (restaurantele KFC din Italia), cu o crestere a vanzarilor de 222% si o contributie de 8,6pp la cresterea vanzarilor consolidate. Vanzarile CFF (restaurantele Taco Bell) au crescut cu 184% si au contribuit cu 2,7pp la cresterea vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile ARS (restaurantele Pizza Hut) au crescut cu 7,1% fata de anul precedent si au contribuit cu 1,2pp la cresterea vanzarilor consolidate.

In primele noua luni ale anului 2019, vanzarile restaurantelor comparabile ("like-for-like") la nivelul Sphera au crescut cu 8,2% fata de anul precedent, fiind sustinute de cresterea cu 10,4% a vanzarilor KFC Romania si de cresterea cu 1,3% a vanzarilor KFC Italia, in timp ce Pizza Hut Romania a inregistrat o scadere cu 0,5% si Taco Bell a scazut cu 3,5%. Cresterea puternica a vanzarilor comparabile ale KFC Romania s-a datorat in continuare performantei foarte bune a restaurantelor din afara Bucurestiului, precum si a vanzarilor incrementale generate de activitatea de livrare la domiciliu, in special in Bucuresti.

Cifre in mii RON	Sep-2019	Sep-2018	Modificare 2019/2018	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe companii (brand principal)				
USFN Romania (KFC)	497.837	424.966	17,1%	13,2%
USFN Moldova (KFC)	8.214	6.843	20,0%	0,2%
USFN Italia (KFC)	68.968	21.394	222,4%	8,6%
ARS (Pizza Hut) ¹⁾	95.584	89.210	7,1%	1,2%
CFF (Taco Bell)	22.844	8.054	183,6%	2,7%
Alte venituri ²⁾	871	1.095	-20,5%	0,0%
Total vanzari	694.317	551.562	25,9%	25,9%

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

Cifre in mii RON	Sep-2019	Sep-2018	Modificare 2019/2018	Contributie in cresterea vanzarilor
Vanzari pe regiune				
Romania	617.135	523.325	17,9%	17,0%
Italia	68.968	21.394	222,4%	8,6%
Republica Moldova	8.214	6.843	20,0%	0,2%
Total vanzari	694.317	551.562	25,9%	25,9%

Cheltuielile operationale consolidate au atins nivelul de 604,8 milioane RON in primele noua luni din 2019, reprezentand o crestere de 26,8% fata de anul precedent. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 0,6pp fata de anul precedent pana la nivelul de 87,1% in primele noua luni din 2019, in special ca urmare a cresterii costului salarial cu 2,2pp si a altor cheltuieli operationale cu 1,0pp, in timp ce costul produselor vandute s-a redus cu 1,8pp. Ca urmare a adoptarii IFRS 16, cheltuielile cu chirile au scazut cu 4,9pp pana la nivelul de 2,3% din vanzari, iar cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 4,8pp pana la 7,5% din vanzari.

Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, cheltuielile operationale consolidate au atins nivelul de 606,1 milioane lei in primele noua luni din 2019, reprezentand o crestere cu 27,1% fata de anul precedent. Ca procent din vanzari, cheltuielile operationale au crescut cu 0,8pp fata de anul precedent pana la nivelul de 87,3% in primele noua luni din 2019.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Sep-2019 (1)	Sep-2019 (2)	Sep-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Sep-2019 (1)	Sep-2019 (2)	Sep-2018
Cheltuieli in restaurante	604.825	606.107	476.993	26,8%	27,1%	87,1%	87,3%	86,5%
Alimente si materiale	235.421	235.421	197.211	19,4%	19,4%	33,9%	33,9%	35,8%
Salarii si beneficii ale angajatilor	158.397	158.397	113.731	39,3%	39,3%	22,8%	22,8%	20,6%
Chirii	16.063	49.123	40.014	-59,9%	22,8%	2,3%	7,1%	7,3%
Redevente	40.780	40.780	32.497	25,5%	25,5%	5,9%	5,9%	5,9%
Publicitate	34.230	34.230	30.421	12,5%	12,5%	4,9%	4,9%	5,5%
Alte cheltuieli de exploatare, net	67.871	67.625	48.378	40,3%	39,8%	9,8%	9,7%	8,8%
Depreciere si amortizare	52.062	20.530	14.742	253,2%	39,3%	7,5%	3,0%	2,7%
Profit de exploatare in restaurante	89.492	88.210	74.568	20,0 %	18,3%	12,9%	12,7%	13,5%

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

Profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 89,5 milioane RON in primele noua luni din 2019 (12,9% din vanzari), in crestere cu 20% fata de anul precedent (13,5% din vanzari), din care; din cresterea de 14,9 milioane RON a profitului de exploatare din restaurante, 10,0 milioane RON au reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere 14,3% fata de anul precedent) si alte 1,7 milioane RON contributia operatiunilor CFF Romania, in timp ce ARS Romania a contribuit cu 0,73 milioane RON si USFN Italia cu inca 0,45 milioane RON. Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, profitul de exploatare in restaurante a atins nivelul de 88,2 milioane RON in primele noua luni din 2019 (12,7% din vanzari), in crestere cu 18,3% fata de anul precedent; din cresterea de 13,6 milioane RON a profitului de exploatare din restaurante, 8,7 milioane RON a reprezentat contributia operatiunilor USFN Romania (in crestere cu 12,4% fata de anul precedent) si 1,6 milioane RON contributia operatiunilor CFF Romania, in timp ce ARS Romania a contribuit cu 0,63 milioane RON si USFN Italia cu inca 0,68 milioane RON.

Cheltuielile generale si administrative au fost de 42,3 milioane RON in primele noua luni din 2019 (6,1% din vanzari), in crestere cu 12,3% fata de anul precedent (6,8% din vanzari). Excluzand impactul adoptarii IFRS 16, cheltuielile generale si administrative au fost de 42,6 milioane RON in primele noua luni din 2019 (6,1% din vanzari), in crestere cu 13,2% fata de anul precedent.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Sep-2019 (1)	Sep-2019 (2)	Sep-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Sep-2019 (1)	Sep-2019 (2)	Sep-2018
Cheltuieli generale si administrative nete	42.285	42.644	37.661	12,3%	13,2%	6,1%	6,1%	6,8%
Cheltuieli generale si administrative nete, normalizate	42.285	42.644	38,608	9,5%	10,5%	6,1%	6,1%	7,0%
Salarii si beneficii ale angajatilor	25.727	25.727	21.496	19,7%	19,7%			
Servicii executate de terti	7.043	7.043	5.200	35,4%	35,4%			
Depreciere si amortizare	3.199	1.128	745	329,4%	51,4%			
Chirii	262	2.693	2.566	-89,8%	4,9%			
Comisioane bancare	2.276	2.276	2.004	13,6%	13,6%			
Transport	1.891	1.891	1.985	-4,8%	-4,8%			
Alte cheltuieli	1.886	1.886	3.664	-48,5%	-48,5%			
<i>din care Provizion Litigii</i>			947	-100,0%	-100,0%			

Note: (1) Includand impactul adoptarii IFRS 16; (2) Excludand impactul adoptarii IFRS 16.

EBITDA a inregistrat in primele noua luni din 2019 o crestere cu 95,6% fata de aceeaasi perioada a anului precedent pana la 102,5 milioane RON, in timp ce profitul din exploatare a inregistrat o crestere cu 27,9% pana la 47,2 milioane lei. Marja EBITDA a inregistrat in primele noua luni din 2019 o crestere cu 5,3pp pana la 14,8%, in principal datorita impactului adoptarii IFRS 16 asupra marjei de exploatare a restaurantelor, asa cum a fost prezentat mai sus. Profitul net a inregistrat o valoare de 31,8 milioane RON in primele noua luni din 2019, fiind cu 1,8% mai redus decat in perioada similara a anului precedent. Marja profitului net a inregistrat in primele noua luni din 2019 o scadere cu 1,3pp pana la 4,6% din vanzari.

Excludand impactul adoptarii IFRS 16, EBITDA a inregistrat in primele noua luni din 2019 o crestere cu 28,3% fata de aceeaasi perioada a anului precedent pana la 67.2 milioane RON, marja EBITDA inregistrand o crestere de 0,2pp, pana la 9,7%. Profitul net a inregistrat o valoare de 38,2 milioane RON in primele noua luni din 2019, fiind cu 17,9% mai mare decat in perioada similara a anului precedent. Marja profitului net a inregistrat in primele noua luni din 2019 o scadere cu 0,4pp pana la 5,5% din vanzari.

	Cifre in mii RON			Modificare (%)		Procent din vanzari		
	Sep-2019 (1)	Sep-2019 (2)	Sep-2018	2019 ⁽¹⁾ / 2018	2019 ⁽²⁾ / 2018	Sep-2019 (1)	Sep-2019 (2)	Sep-2018
EBITDA	102.468	67.223	52.394	95,6%	28,3%	14,8%	9,7%	9,5%
EBITDA normalizat*	102.468	67.223	53.340	92,1%	26,0%	14,8%	9,7%	9,7%
Profit din exploatare	47.207	45.566	36.907	27,9%	23,5%	6,8%	6,6%	6,7%
Profit inainte de impozitare	34.402	40.864	34.955	-1,6%	16,9%	5,0%	5,9%	6,3%
Profitul perioadei	31.831	38.214	32.406	-1,8%	17,9%	4,6%	5,5%	5,9%

Note: (1) Includand impactul adoptarii IFRS 16; (2) Excludand impactul adoptarii IFRS 16.

* Excludand impactul cheltuielilor cu litigii in primele noua luni din 2018

Principali indicatori financiari la 30 septembrie 2019

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

(Cifre financiare in mii lei)

	<u>Incluzand IFRS 16</u>	<u>Excluzand IFRS 16</u>
Indicatorul lichiditatii curente		
<u>Active curente</u>	<u>119.079</u>	<u>121.892</u>
<u>Datorii curente</u>	<u>196.471</u> = 0,61	<u>159.850</u> = 0,76
Indicatorul gradului de indatorare		
<u>Capital imprumutat</u>	<u>78.695</u>	<u>78.695</u>
<u>Capital propriu</u>	<u>149.887</u> = 53%	<u>153.032</u> = 51%
<u>Capital imprumutat</u>	<u>78.695</u>	<u>78.695</u>
<u>Capital angajat</u>	<u>228.581</u> = 34%	<u>231.727</u> = 34%
Viteza de rotatie a debitelor Clientilor (zile)*		
<u>Sold mediu client</u>	<u>22.420</u>	<u>22.420</u>
<u>Cifra de afaceri</u>	<u>694.317</u> = 8,7	<u>694.317</u> = 8,7
Viteza de rotatie a activelor imobilizate*		
<u>Cifra de afaceri</u>	<u>694.317</u>	<u>694.317</u>
<u>Active imobilizate</u>	<u>470.582</u> = 1,97	<u>254.671</u> = 3,6

Nota: *) Valori anualizate, conform metodologiei CNVM.

**ANEXA 1
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI
PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019
(NEAUDITATE)**

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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 2019 (NEAUDITATA)

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Vanzari in restaurante	694.317	551.562
Cheltuieli in restaurante		
Cheltuieli cu alimente si materiale	235.421	197.211
Salarii si beneficii ale angajatilor	158.397	113.731
Chirii	16.063	40.014
Redevente	40.780	32.497
Publicitate	34.230	30.421
Alte cheltuieli de exploatare, net	67.871	48.378
Depreciere si amortizare	52.062	14.742
Profit din exploatare in restaurante	89.492	74.568
Cheltuieli generale si administrative, net	42.285	37.661
Profit din exploatare	47.207	36.907
Costuri financiare	12.926	2.071
Venituri financiare	121	118
Profit inainte de impozitare	34.402	34.955
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.570	2.549
Profitul perioadei	31.831	32.406
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	31.661	32.281
Intereselor care nu controleaza	170	125
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	(109)	75
Total rezultat global al perioadei, net de impozite	31.722	32.481
Atribuibil:		
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama	31.551	32.343
Intereselor care nu controleaza	171	138

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 septembrie 2019
(NEAUDITATA)

	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Active imobilizate	486.396	229.173
Imobilizari corporale	188.104	158.122
Drepturi de utilizare a activelor	217.832	-
Imobilizari necorporale	64.646	62.150
Depozite pentru garantii	10.304	5.219
Creante privind impozitul amanat	5.509	3.682
	119.079	122.979
Active circulante		
Stocuri	9.780	10.564
Creante comerciale si alte creante	28.396	16.444
Cheltuieli inregistrate in avans	2.743	5.306
Numerar si depozite pe termen scurt	78.160	90.665
	605.475	352.152
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	581.990
Prime de capital	(519.998)	(520.578)
Rezultat reportat	87.837	67.248
Rezerva pentru conversii valutare	(90)	20
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	149.738	128.680
Interese care nu controleaza	148	146
Total capital propriu	149.887	128.826
	259.118	91.536
Datorii pe termen lung		
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	78.695	86.787
Datorii de leasing	180.423	-
Datorii comerciale si alte datorii	-	4.749
	196.471	131.790
Datorii curente		
Datorii comerciale si alte datorii	102.572	82.658
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	40.941	37.669
Datorii de leasing	41.495	-
Provizioane	11.463	11.463
	455.589	223.326
Total datorii		
Total capital propriu si datorii	605.475	352.152

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA
30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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 2019 (NEAUDITATA)

	Capital emis	Prime de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2019, conform raportarii anterioare	581.990	(520.578)	67.248	20	128.680	146	128.826
Impactul modificarilor in politicile contabile (IFRS 16)			3.179		3.179	47	3.227
La 1 ianuarie 2019	581.990	(520.578)	70.428	20	131.859	193	132.053
Profitul perioadei	-	-	31.661	-	31.661	170	31.831
Alte elemente ale rezultatului global							
Diferente de conversie valutara	-	-	-	(110)	(110)	1	(109)
Total rezultat global	-	-	31.661	(110)	31.551	171	31.722
Transfer catre prime de capital (Nota 8)	-	580	(580)	-	-	-	-
Dividende in numerar de plata (Nota 8)	-	-	(13.673)	-	(13.673)	(216)	(13.889)
La 30 septembrie 2019	581.990	(519.998)	87.837	(90)	149.738	149	149.887

	Capital emis	Prime 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
Cash dividends	-	-	-	-	-	(93)	(93)
La 30 septembrie 2018	581.990	(520.578)	75.471	(16)	136.867	65	136.932

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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 2019 (NEAUDITATA)

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	34.402	34.955
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:		
Amortizarea imobilizarilor corporale	19.314	13.905
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor	33.603	-
Amortizarea imobilizarilor necorporale	2.344	1.582
Diferente nete de schimb valutar nerealizate	3.698	233
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizarilor corporale	(1)	(206)
Venituri financiare	(121)	(48)
Costuri financiare (dobanda)	8.871	1.908
Ajustari in capitalul circulant:		
(Cresterea)/Descresterea creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans	(17.425)	(7.062)
(Cresterea)/Descresterea stocurilor	783	(272)
Cresterea/(Descresterea) datoriilor comerciale si alte datorii	6.303	(5.120)
Dobanzi incasate	121	48
Dobanzi platite	(8.775)	(1.929)
Impozit pe venit platit	(4.707)	(5.976)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare	78.410	32.017
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	14	207
Achizitia de imobilizari necorporale	(4.840)	(2.618)
Achizitia de imobilizari corporale	(50.489)	(44.017)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii	(55.314)	(46.428)
Activitati de finantare		
Incasari din imprumuturi	17.914	43.389
Rambursarea imprumuturilor	(23.348)	(15.612)
Plata datoriilor de leasing	(29.920)	(388)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(108)	(93)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare	(35.462)	27.295
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(12.367)	12.885
Diferente nete de curs valutar	(139)	62
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	90.665	52.655
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	78.160	65.601

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

1 INFORMATII DESPRE ENTITATE

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

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

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet (un lant de 94 de restaurante la 30 septembrie 2019) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante), precum si puncte de livrare pizza (22 locatii) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (7 restaurante) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania.

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

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

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

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

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

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate ale Grupului la data de si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportare financiara interimara.

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

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

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2019 cuprinse in acest raport nu sunt auditate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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 2018, cu exceptia standardelor noi si amendamentelor care au fost adoptate incepand cu data de 1 ianuarie 2019; dintre aceste noi standarde si amendamente, IFRS 16 Contracte de leasing are un impact material asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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

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

IFRS 16: Contracte de leasing

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

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

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

Tranzitia la IFRS 16 Contracte de leasing

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

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

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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

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

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

La data aplicarii initiale, activele aferente dreptului de utilizare pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operational au fost masurate la valoarea datoriilor care decurg din contractul de leasing, ajustate cu valoarea oricaror plati de chirie inregistrate in avans sau a platilor de leasing acumulate aferente respectivulelor contracte de leasing. Grupul Sphera a aplicat urmatoarele optiuni care sa faciliteze in practica tranzitia la IFRS 16:

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2018 datorita de leasing financiar in suma de 733 a fost prezentata in categoria "Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi" (301 sold pe termen scurt si 432 sold pe termen lung) in Situatiile consolidate a pozitiei financiare. La 30 septembrie 2019, datorita valorii semnificative a obligatiilor de leasing recunoscute in urma adoptarii IFRS 16, datoriile de leasing sunt prezentate separat in Situatiile interimare consolidate a pozitiei financiare, fara retratarea valorilor comparative.

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 si la aceasta data, sumarul referitor la leasing se prezinta dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2019
Active reprezentand drepturi de utilizare	
Active reprezentand drepturi de utilizare – <i>Cladiri in proprietate si imbunatatiri ale locatiilor inchiriate</i>	213.744
Active reprezentand drepturi de utilizare – <i>Masini si echipamente</i>	4.088
Total active reprezentand drepturi de utilizare (valoarea neta)	217.832

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019
Cheltuieli cu amortizarea	
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare incluse in "Cheltuieli in restaurante"	31.532
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare de natura administrativa incluse in "Cheltuieli generale si administrative"	2.072
Total cheltuieli cu amortizarea	33.603
Datorii din leasing	30 septembrie 2019
Datorii pe termen lung	180.423
Datorii curente	41.495
Total datorii din leasing	221.918
	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019
Costuri financiare	
Cheltuieli cu dobanda	5.489
Pierdere din curs valutar	2.658
Total costuri financiare	8.147

Conversii valutare

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

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

Cursul valutar RON – EUR la 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018 a fost:

	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
RON – EUR	4,7511	4.6639
RON – USD	4,3488	4.0736
RON – MDL	0,2450	0.2389

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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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

Societatile din cadrul Grupului

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

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 30 septembrie 2019	Control 31 decembrie 2018
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99.9997%	99.9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99.9997%	99.9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99.9900%	99.9900%
US Foods Network SRL	Moldova	Restaurante	80.0000%	80.0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100.0000%	100.0000%

Valoarea intereselor care nu controleaza in USFN si ARS la data de 30 septembrie 2019 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

4 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie	30 septembrie
	2019	2018
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	23.370	15.708
Utilitati	19.020	13.858
Intretinere si reparatii	8.903	5.915
Servicii si produse de curatenie	6.309	3.805
Obiecte de mici dimensiuni	2.859	2.840
Transport	4.691	2.833
Telefon si posta	704	584
Asigurari	622	465
(Castig net)/pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	(1)	(206)
Cheltuieli si venituri diverse, net	1.394	2.576
Total	67.871	48.378

5 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie	30 septembrie
	2019	2018
Salarii si beneficii ale angajatilor	25.727	21.496
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	7.043	5.200
Depreciere si amortizare	3.199	745
Chirii	262	2.566
Comisioane bancare	2.276	2.004
Transport	1.891	1.985
Intretinere si reparatii	211	470
Obiecte de mici dimensiuni	201	536
Asigurari	467	402
Publicitate	196	227
Telefon si posta	284	301
Provizioane pentru litigii	-	947
Cheltuieli si venituri diverse, net	527	781
Total	42.285	37.661

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

6 DEPRECIERE SI AMORTIZARE

	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Deprecierea si amortizarea drepturilor de utilizare recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”	31.532	-
Deprecierea si amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale proprii, recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”	20.530	14.742
Deprecierea si amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare de natura administrativa incluse in "Cheltuieli generale si administrative, net”	2.072	-
Deprecierea si amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale proprii, recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative, net”	1.128	745
Total depreciere si amortizare	55.261	15,487

7 COSTURI FINANCIARE

	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Dobanda asupra imprumuturilor si creditelor	3.382	1.908
Cheltuieli financiare conform contractelor de leasing	5.489	-
Pierderi din diferente de curs valutar, net	4.056	163
Total costuri financiare	12.926	2.071

8 CAPITAL EMIS

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

Actionarii Sphera la 30 septembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L. Computers SRL) (21,44%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (23,90%). La 31 decembrie 2018, actionarii Sphera Franchise Group SA erau: Tatika Investments Ltd. (27,33%), Computerland Romania SRL (denumita anterior M.B.L. Computers SRL) (20%), Wellkept Group SA (16,34%), Anasa Properties SRL (10,99%) si actiuni liber tranzactionabile (25,34%).

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

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

La data de 30 septembrie 2019, Grupul a recunoscut o datorie in suma totala de 13.673 reprezentand dividende de plata, conform deciziei Adunarii Generale a Actionarilor.

9 PROVIZIOANE

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

Raportul final a fost emis la data de 12 aprilie 2019 si nu difera semnificativ de varianta preliminara. Astfel, valoarea provizionului nu a fost ajustata la 30 septembrie 2019. Au fost demarate si sunt in curs la aceasta data demersuri administrative si juridice in vederea diminuarii impactului financiar provizionat in rezultatele financiare ale anului 2018.

10 EBITDA

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Profit din exploatare	47.207	36.907
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	52.062	14.742
Cheltuieli de amortizare incluse in cheltuieli generale si de administratie	3.199	745
EBITDA	102.468	52.394
Cheltuieli nerecurente	-	947
EBITDA normalizat	102.468	53.340

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

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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

11 PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul perioadei de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, respectiv 30 septembrie 2018, Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

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

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 2019		Sold la 30 septembrie 2019	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	8	4	-	981
Moulin D'Or SRL	856	29	275	-
Lucian Vlad	-	221	-	-
Radu Dimofte	-	91	-	-
Wellkept Group SA	-	349	-	9
Midi Development SRL	12	3	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	790	-	4
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	229	-	12
Elicom SRL	-	863	-	116
Elicom Connect SRL	-	8	-	1
	876	2.587	275	1.123

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

	Tranzactii in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018		Sold la 31 decembrie 2018	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	25	5	1.271	2
Moulin D'Or SRL	1.161	31	854	5
Lucian Vlad	-	278	-	-
Radu Dimofte	-	115	-	-
Wellkept Group SA	-	331	-	-
Anasa Properties SRL	3	21	-	-
Midi Development SRL	12	3	4	26
Grand Plaza Hotel SA	-	753	-	97
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	223	-	30
Elicom SRL	-	572	-	167
Elicom Connect SRL	-	6	-	1
	1.201	2.338	2.129	328

In perioada 2003-2018, Grupul a acordat catre Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 30 septembrie 2019 a fost de 929 (la 31 decembrie 2018: 924), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 30 septembrie 2019 a fost de 49 (la 31 decembrie 2018: 42).

Imobilizarile necorporale in curs includ o suma de 897 (la 31 decembrie 2018: 956) reprezentand cheltuieli de capital aferente noilor servicii de implementare a sistemului ERP furnizate de catre Arggo Software and Development SRL.

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 sau datorie aferenta partilor afiliate. Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 si pentru perioada similara aferenta anului 2018, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor aferente sumelor datorate de catre partile afiliate. Aceasta evaluare este desfasurata in fiecare an financiar prin examinarea pozitiei financiare a partilor afiliate si a pietei in care partea afiliata isi desfasoara activitatea.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

	Perioada de noua luni incheiate la	
	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	7.685	7.439
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	7.856	7.439

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

12 INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante Taco Bell

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

Veniturile Grupului in suma de 871 (2018:1.163) din servicii furnizate de SFG in baza contractelor semnate cu partile afiliate sunt prezentate in categoria „Altele”. Veniturile din prestarea de servicii de management si suport de catre societatea-mama catre filiale sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente” si eliminate in procesul de consolidare.

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

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

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	575.018	95.584	22.844	871	-	694.317
Venituri din vanzari catre alte segmente				21.500	(21.500)	-
Venituri din dividende	-			51.239	(51.239)	-
Cheltuieli de exploatare	521.128	98.371	23.120	25.908	(21.418)	647.110
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	53.890	(2.787)	(276)	47.702	(51.321)	47.207
Cheltuieli financiare	9.885	2.408	1.187	1.418	(1.971)	12.926
Venituri financiare	702	7	-	1.383	(1.971)	121
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.272	1.180	213	(95)	-	2.570
Profit/(pierdere) net(a)	43.435	(6.367)	(1.676)	47.762	(51.321)	31.831
Total active	448.544	68.241	29.027	139.040	(79.376)	605.475
Total datorii	390.743	81.080	35.359	69.928	(121.522)	455.589

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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 30 septembrie 2018	196.383	46.271	10.842	84.637	(35.491)	302.643
Total datorii 30 septembrie 2018	142.056	52.192	14.843	48.889	(92.270)	165.711
Total active 31 decembrie 2018	234.865	48.846	14.904	78.777	(25.241)	352.152
Total datorii 31 decembrie 2018	177.614	55.760	19.934	43.754	(73.736)	223.326

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Perioada de noua luni incheiate la	
	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Romania	617.135	523.325
Italia	68.968	21.394
Republica Moldova	8.214	6.843
Total venituri in restaurant	694.317	551.562

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019 (NEAUDITATE)

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

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 2019 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Sphera Franchise Group, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul de management ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul primelor noua luni ale anului financiar 2019 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate.

Bucuresti, 13 noiembrie 2019

Director General si Presedintele Consiliului de Administratie

George Argentopoulos

Director Financiar

Valentin Budes