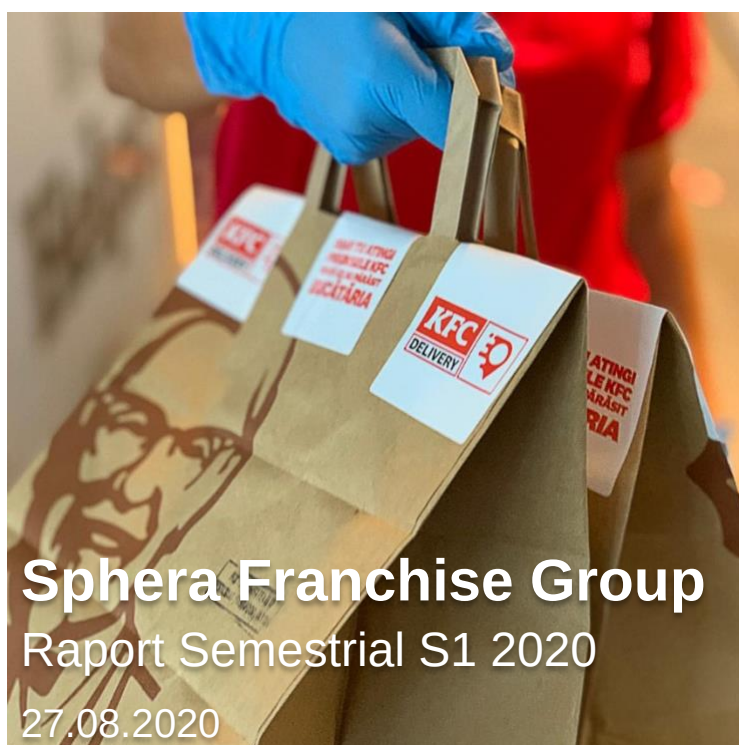




Sphera Franchise Group Raport Semestrial S1 2020

27.08.2020



Raport semestrial conform	Anexa 14 la Regulamentul ASF nr. 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2020 - 30.06.2020
Data raportului	27.08.2020
Emitent	Sphera Franchise Group SA
Sediul social	Calea Dorobanților nr. 239, et. 2, București, Sector 1
Număr de telefon Fax	+40 21 201 17 57 +40 21 201 17 59
Email	investor.relations@spheragroup.com
Număr de înregistrare Registrul Comerțului	J40/7126/2017
Cod fiscal	RO 37586457
Capital subscris și vărsat	581.990.000 RON
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Bursa de Valori București, Piața Principală, Categoria Premium
Număr acțiuni	38.799.340 acțiuni
Simbol tranzacționare	SFG

Nota: Situațiile financiare interimare consolidate simplificate prezentate mai jos au fost întocmite în concordanță cu standardele internaționale de raportare financiară, adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Aceste situații financiare sunt neauditate.

Cuprins

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL 1 2020

1. DATE FINANCIARE CHEIE S1 2020 & T2 2020	4
2. ANALIZA FINANCIARĂ A REZULTATELOR DIN S1 2020	5
3. PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI	9
4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN S1 2020: RĂSPUNS LA PANDEMIA COVID-19	9
4.1. PERSONAL	11
4.2. CHIRII LOCAȚII	11
4.3. FINANȚARE	11
4.4. MARKETING & VÂNZĂRI	12
4.5. DONAȚII	13
5. DESPRE SPHERA FRANCHISE GROUP	14
5.1. PREZENTAREA GENERALĂ A AFACERII	14
5.2. BRANDURI	14
5.3. ECHIPA DE CONDUCERE	15
6. RISCURI ȘI AȘTEPTĂRI CU PRIVIRE LA S2 2020	15
7. DECLARAȚIA CONDUCERII	18
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2020 (NEAUDITATE)	19

1. Date financiare cheie S1 2020 & T2 2020



Procent vânzări pe branduri din totalul vânzărilor în S1 2020



Indicatori cheie ai recuperării graduale din T2 și T3 2020



2. Analiza financiară a rezultatelor din S1 2020

Notă importantă: Începând cu 1 ianuarie 2019, Sphera Franchise Group aplică standardul IFRS 16 „Contracte de leasing” care stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing. Atunci când analizează performanța Grupului, atenția managementului se concentrează pe rezultatele financiare ce exclud impactul IFRS 16. Prin urmare, baza analizei financiare din următoarele pagini o reprezintă rezultatele ce nu includ IFRS 16. Cu toate acestea, pentru majoritatea tabelelor de mai jos au fost furnizate rezultate financiare, atât incluzând impactul aplicării IFRS 16, cât și fără impactul aplicării IFRS 16. Pentru mai multe informații despre impactul IFRS 16 asupra situațiilor financiare interimare consolidate ale Sphera, vă rugăm să consultați Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate.

Grupul, fiind unul dintre cei mai importanți angajatori din sectorul HoReCa din România, s-a confruntat cu provocări imense, cum de altfel a înfruntat întreaga industrie a ospitalității. Într-o scrisoare deschisă, recent adresată premierului României, HORA (Asociația Patronală a Hotelurilor și Restaurantelor) a menționat că cifra de afaceri din industrie, a scăzut cu 70% în prima jumătate a anului 2020 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent ca urmare a efectelor cauzate de pandemia de COVID-19, iar 40% dintre operatori și-au suspendat activitatea.

În aceste condiții, vânzările consolidate ale Sphera Franchise Group au atins în primul semestru din 2020 nivelul de 304,6 milioane RON, cu o scădere de 31,6% față de aceeași perioadă a anului 2019. Așa cum a fost prevăzut și comunicat în raportul T1 publicat pe 14 mai 2020, ca urmare a izbucnirii pandemiei de COVID-19 în Europa, în martie, performanța Grupului în T2 a fost afectată. Cu toate acestea, în ciuda unei prime jumătăți dificile a anului, Grupul a reușit să maximizeze veniturile accesând noi canale de vânzări și implementând rapid măsuri semnificative de optimizare și control al costurilor, pentru a limita efectele negative ale perioadei de carantină asupra performanței sale financiare.

Ca urmare a măsurilor de izolare implementate în cele 3 piețe unde Grupul își desfășoară activitatea la jumătatea lunii martie, cel mai semnificativ impact negativ a fost înregistrat în luna aprilie, când majoritatea locațiilor au fost închise complet și activitatea de livrare a fost limitată. În toate cele trei țări de activitate, România, Italia și Republica Moldova, au fost instaurate stări de urgență ce au limitat sau interzis pe toată perioada de instituire a acestora circulația vehiculelor și a persoanelor.

Din 15 mai, când a început redeschiderea parțială a economiei românești, performanța Grupului s-a îmbunătățit semnificativ. Grupul se așteaptă ca această tendință de creștere a vânzărilor, înregistrată pentru toate brandurile, să continue. Cifrele din iunie arată creșteri semnificative, deoarece rezultatele pentru toate brandurile, pe toate piețele de activitate, sunt mai bune decât cele înregistrate în martie 2020 și reprezintă aproximativ 65% din rezultatele combinate din ianuarie și februarie 2020, înainte de izbucnirea pandemiei. Aceasta reprezintă o recuperare considerabilă, având în vedere că rezultatele din iunie 2020 se bazează aproape exclusiv pe servicii de livrare și take-out. Pentru a doua jumătate a anului, în conformitate cu cifrele lunare prezentate de brandurile din Grup, conducerea se așteaptă la o recuperare treptată, cu excepția cazului în care o altă perioadă de carantină va fi impusă la nivel național în oricare dintre cele două piețe cheie de activitate - România sau Italia, sau dacă apare o evoluție negativă, neprevăzută a evenimentelor.

În S1 2020, de la debutul pandemiei, Grupul a monitorizat cu atenție situația de pe toate piețele sale de activitate pentru a adapta modelul de afaceri într-un mod agil și pentru a limita posibile pierderi. Grupul a reușit să optimizeze semnificativ costurile atât prin măsuri interne cât și prin adoptarea măsurilor de sprijin corespunzătoare introduse de statul român, italian și de Republica Moldova.

Ca urmare a măsurilor menționate mai sus, Grupul a reușit să reducă în S1 2020 cheltuielile restaurantelor cu aproximativ 25%, de la 396,1 milioane RON la 297,9 milioane RON. Cu excepția altor cheltuieli de exploatare, precum și a celor de depreciere și amortizare, toate cheltuielile restaurantelor au scăzut semnificativ, cea mai mare diminuare fiind înregistrată la categoriile alimente, materiale și salarii. Costurile cu chiriile (excluzând IFRS 16) au scăzut cu 7,4% față de perioada similară a anului trecut cu toate că Grupul a operat cu 10 restaurante mai mult decât în S1 2019. Renegocierea chiriilor pentru anumite locații sunt încă în desfășurare la momentul publicării acestui raport.

Creșterea cu 5,8% înregistrată la categoria „Alte cheltuieli de exploatare” a fost determinată în principal de o sumă mai mare reprezentând plata comisioanelor către platformele de livrare (agregatorii de produse

alimentare) în timp ce creșterea costurilor cu deprecierea și amortizarea a fost rezultatul direct al deschiderii a 10 noi restaurante de către Grup în perioada 30 iunie 2019 - 30 iunie 2020.

Pentru S1 2020, profitul din exploatare în restaurante a fost de 6.7 milioane RON, mai mic cu 86,5% față de perioada similară a anului trecut. Scăderea cu 8,2% a cheltuielilor generale și administrative a contribuit la obținerea unui EBITDA de 0,8 milioane RON, cu 97,9% mai mic comparativ cu S1 2019 (EBITDA normalizat de 1,6 milioane RON, o scădere cu 95,7%) cu o marjă EBITDA cu 8 pp mai mică comparativ cu perioada anterioară. Profitul din exploatare a scăzut cu 178% Y/Y la -17,8 milioane lei, iar pierderea perioadei a fost de 22,4 milioane RON.

Situația interimară consolidată a rezultatului global pentru S1 2020 (rezultatele exclud impactul IFRS 16):

Cifre în RON'000	S1-20	S1-19	Y/Y % S1-20/S1-19	% din vânzări		Δ%
				S1-20	S1-19	
Vânzări în restaurante	304.580	445.567	-31,6%			
Cheltuieli în restaurante	297.903	396.138	-24,8%	97,8%	88,9%	8,9%
Alimente și materiale	100.793	154.699	-34,8%	33,1%	34,7%	-1,6%
Salarii și beneficii ale angajaților	71.315	106.321	-32,9%	23,4%	23,9%	-0,5%
Chirii	29.295	31.642	-7,4%	9,6%	7,1%	2,5%
Redevențe	17.884	26.075	-31,4%	5,9%	5,9%	0,0%
Publicitate	14.429	20.387	-29,2%	4,7%	4,6%	0,1%
Alte cheltuieli de exploatare, net	46.414	43.883	5,8%	15,2%	9,8%	5,4%
Depreciere și amortizare	17.773	13.130	35,4%	5,8%	2,9%	2,9%
Profit de exploatare în restaurante	6.677	49.429	-86,5%	2,2%	11,1%	-8,9%
Cheltuieli generale și administrative, net	24.447	26.632	-8,2%	8,0%	6,0%	2,0%
Profit/(Pierdere) din exploatare	(17.771)	22.797	-178,0%	-5,8%	5,1%	-10,9%
Costuri financiare	2.902	3.467	-16,3%	1,0%	0,8%	0,2%
Venituri financiare	88	63	39,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(20.585)	19.393	-206,1%	-6,8%	4,4%	-11,2%
Cheltuială cu impozitul pe profit	1.775	1.297	36,9%	0,6%	0,3%	0,3%
Profitul/(Pierderea) perioadei	(22.360)	18.096	-223,6%	-7,3%	4,1%	-11,4%
EBITDA	772	36.712	-97,9%	0,3%	8,2%	-7,9%
EBITDA normalizat*	1.563	36.712	-95,7%	0,5%	8,2%	-7,7%

(*) Pentru perioada de șase luni încheiată pe 30 iunie 2020, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude penalitățile cumulate datorate către Pizza Hut Europe (Master Franchisor) pentru restaurantele ce urmau să fie deschise în 2019 dar a căror inaugurare a fost amânată pentru perioade viitoare (Nota 4).

Situația interimară consolidată a rezultatului global pentru S1 2020 - rezultatele și evoluția prezentate cu și fără impactul IFRS 16:

Cifre în RON'000	S1-20	S1-20	S1-19	S1-19	Modificare (%)	
	(1)	(2)	(1)	(2)	S1-20/S1-19	S1-20/S1-19
					(1)	(2)
Vânzări în restaurante	304.580	304.580	445.567	445.567	-31,6%	-31,6%
Cheltuieli în restaurante	296.476	297.903	394.721	396.138	-24,9%	-24,8%
Alimente și materiale	100.793	100.793	154.699	154.699	-34,8%	-34,8%
Salarii și beneficii ale angajaților	71.315	71.315	106.321	106.321	-32,9%	-32,9%
Chirii	3.409	29.295	9.713	31.642	-64,9%	-7,4%
Redevențe	17.884	17.884	26.075	26.075	-31,4%	-31,4%
Publicitate	14.429	14.429	20.387	20.387	-29,2%	-29,2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	46.582	46.414	44.062	43.883	5,7%	5,8%
Depreciere și amortizare	42.063	17.773	33.464	13.130	25,7%	35,4%
Profit de exploatare în restaurante	8.104	6.677	50.846	49.429	-84,1%	-86,5%
Cheltuieli generale și administrative, net	23.915	24.447	26.410	26.632	-9,4%	-8,2%
Profit/(Pierdere) din exploatare	(15.810)	(17.771)	24.437	22.797	-164,7%	-178,0%
Costuri financiare	9.303	2.902	9.341	3.467	-0,4%	-16,3%
Venituri financiare	88	88	63	63	39,7%	39,7%
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(25.026)	(20.585)	15.158	19.393	-265,1%	-206,1%
Cheltuială cu impozitul pe profit	1.313	1.775	1.455	1.297	-9,8%	36,9%
Profitul/(Pierderea) perioadei	(26.339)	(22.360)	13.703	18.096	-292,2%	-223,6%
EBITDA	28.483	772	60.058	36.712	-52,6%	-97,9%
EBITDA normalizat*	29.274	1.563	60.058	36.712	-51,3%	-95,7%

Note: (1) Incluzând impactul IFRS 16; (2) Excluzând impactul IFRS 16

(*) EBITDA normalizat - excluzând sancțiunea din partea francizorului pentru amânarea dezvoltării de noi restaurante Pizza Hut în 2019.

La nivelul companiilor din Grup, USFN România și USFN Moldova au încheiat primul semestru din 2020 pe profit din exploatare, corespunzător unui profit net de 7,4 milioane RON. Restul entităților din Grup au înregistrat pierderi în perioada respectivă, cu cea mai mare pierdere înregistrată de USFN Italia, datorită

impactului sever al pandemiei de coronavirus asupra economiei locale și a carantinei prelungite instituite în toată țara.

Detalierea rezultatelor consolidate pe companiile din Grup - S1-2020 (Rezultatele exclud impactul IFRS 16):

S1-20								
Data în RON'000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj.	SFG Cons
Vânzări în restaurante	221.563	36.848	3.354	30.640	12.008	12.299	(12.133)	304.580
Cheltuieli în restaurante	200.280	41.448	3.194	40.865	12.823	484	(1.192)	297.903
Alimente și materiale	75.312	10.488	1.353	9.273	4.372	0	(5)	100.793
Salarii și beneficii ale angajaților	46.007	11.422	720	10.505	2.662	0	0	71.315
Chirii	18.917	4.141	133	4.895	1.208	0	0	29.295
Redevențe	13.278	2.123	202	1.835	447	0	0	17.884
Publicitate	9.502	2.669	196	2.037	708	484	(1.166)	14.429
Alte cheltuieli de exploatare, net	27.358	8.140	423	8.209	2.305	0	(21)	46.414
Depreciere și amortizare	9.906	2.465	168	4.113	1.122	0	0	17.773
Profit de exploatare în restaurante	21.283	(4.600)	160	(10.225)	(815)	11.815	(10.941)	6.677
Cheltuieli generale și administrative, net	12.528	3.576	127	3.562	1.156	14.400	(10.902)	24.447
Profit/(Pierdere) din exploatare	8.775	(8.176)	33	(13.788)	(1.971)	(2.585)	(39)	(17.771)
Costuri financiare	1.860	530	38	1.407	811	738	(2.481)	2.902
Venituri financiare	1.560	9	0	1	0	1.000	(2.481)	88
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	8.454	(8.697)	(5)	(15.194)	(2.782)	(2.323)	(39)	(20.585)
Cheltuială cu impozitul pe profit	1.040	362	(18)	132	67	192	-	1.775
Profitul/(Pierdere) perioadei	7.415	(9.059)	13	(15.325)	(2.849)	(2.514)	(39)	(22.360)
EBITDA	18.928	(5.630)	220	(9.663)	(808)	(2.236)	(39)	772
EBITDA normalizat*	18.928	(4.839)	220	(9.663)	(808)	(2.236)	(39)	1.563

Cheltuielile generale și administrative (G&A) ale Grupului au scăzut cu 8,2% față de aceeași perioadă a anului 2019 în timp ce, în T2 2020, Grupul a reușit să reducă cheltuielile G&A cu aproximativ 3,1 milioane RON (-22,6%) comparat cu T2 2019. Cele mai semnificative economii din primul semestru 2020 au fost înregistrate cu transportul (-53%) și cu serviciile executate de către terți (-16,7%). Costurile cu salariile au scăzut cu 3,0% în S1 2020 în timp ce în T2, costurile respective au fost reduse cu 23,7% prin adoptarea mai multor măsuri.

	Cifre în RON '000				Modificare (%)		Procent din vânzări			
	S1-20	S1-20	S1-19	S1-19			S1-20	S1-20	S1-19	S1-19
	(1)	(2)	(1)	(2)	2020/2019 (1)	2020/2019 (2)	(1)	(2)	(2)	(2)
Cheltuieli generale și administrative, net	23.915	24.447	26.410	26.632	-9,4%	-8,2%	7,9%	8,0%	5,9%	6,0%
Salarii și beneficii ale angajaților	15.630	15.630	15.808	15.808	-1,1%	-1,1%				
Servicii executate de terți	4.156	4.441	5.332	5.332	-22,1%	-16,7%				
Depreciere și amortizare	2.231	770	2.158	785	3,4%	-1,9%				
Chirii	(23)	1.685	237	1.831	-109,6%	-8,0%				
Comisioane bancare	1.304	1.304	1.561	1.561	-16,4%	-16,4%				
Transport	617	617	1.315	1.315	-53,1%	-53,1%				

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

Analizând performanța restaurantelor în funcție de locația geografică, rezultatele vânzărilor din România au scăzut cu 32,5%, de la 401,0 milioane RON la 270,6 milioane RON, în timp ce Italia a ajuns la 30,6 milioane RON, cu o scădere de 21,8%, iar Republica Moldova a înregistrat o scădere de 38%. În scopul de a prezenta mai bine tendințele, redăm mai jos datele individuale pentru T1 și T2, alături de rezultatele globale pentru S1 2019 și S1 2020.

Data in RON '000	T1-20	T1-19	T2-20	T2-19	S1-20	S1-19	Modificare H1-20 / H1-19
Vânzări pe regiune							
Romania	176.764	194.780	93.821	206.180	270.585	400.960	-32,5%
Italia	19.205	17.203	11.435	21.993	30.640	39.196	-21,8%
Republica Moldova	2.345	2.742	1.009	2.669	3.354	5.411	-38,0%
Total vânzări	198.314	214.725	106.266	230.842	304.580	445.567	-31,6%

Afectate de perioada de carantină, vânzările din primul semestru din 2020, sunt mai mici cu 31,6% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de ARS, -42,0% comparativ cu semestrul 1 din 2019, în primul rând datorită restaurantelor de tip dine-in, care au continuat să fie influențate negativ chiar și după redeschiderea economiei, deoarece multe dintre acestea sunt amplasate în zonele de food court ale centrelor comerciale, fără terasă în aer liber. Cel mai mic impact a fost înregistrat de CFF (-14%), ce a reușit să compenseze o parte din vânzările pierdute în locațiile fizice concentrându-se pe livrări.

Vânzările prin livrări, facilitate fie prin colaborarea cu platformele de livrare, fie prin capacitățile proprii de livrare ale Grupului, au ajutat la recuperarea unei părți din vânzările pierdute ca urmare a închiderii restaurantelor. Parteneriatele cu platformele de livrare, activitățile de marketing relevante și redeschiderea restaurantelor din zonele de food court ale centrelor comerciale cât și „dezghețarea” generală a economiei au contribuit la o îmbunătățire semnificativă a performanței Grupului în luna iunie. Vânzările din iunie 2020 s-au îmbunătățit semnificativ, ajungând la aproximativ 65% din performanța înregistrată în lunile ianuarie și februarie împreună, anterior izbucnirii pandemiei.

Numărul de restaurante active a scăzut drastic la jumătatea lunii martie, după introducerea stării de urgență, cu doar 30% din restaurante active la 18 martie. La jumătatea lunii mai, ca urmare a deciziei de relaxare a restricțiilor pe toate piețele de activitate, 53% din restaurantele Grupului erau active. La 30 iunie 2020, 96,7% din restaurante erau active, doar 5 dintre acestea fiind temporar închise. De la începutul anului 2020 și până la data publicării acestui raport, au fost deschise 2 locații noi KFC în Italia și 3 restaurante KFC noi în România. Doua dintre locațiile preexistente în România au fost evaluate ca neperformante și închise definitiv, pentru una dintre locații înregistrându-se provizion încă de anul trecut. Grupul număra la 30 iunie 2020, 153 de locații iar la 26 august 2020, 158 de restaurante.

	30-Iun-19	31-Dec-19	23-Mar-20*	14-Mai-20	30-Iun-20	26-Aug-20
Număr restaurante active						
KFC RO	77	82	29	46	79	83
KFC MD	2	2	1	1	1	2
KFC IT	14	15	0	10	16	17
Pizza Hut	23	23	0	5	21	12
Pizza Hut Delivery	22	22	15	15	21	21
Taco Bell	7	10	0	5	10	10
Total restaurante active	145	154	45	82	148	145

(*) Note: Restaurantele din Italia au fost închise începând cu 12 martie; închiderea locațiilor din România a avut loc în două etape: primele restaurante au fost închise începând cu 18 martie (35 de restaurante KFC și toate restaurantele Pizza Hut Dine-In și Taco Bell); iar restul fiind închise pe 23 martie, după ce Guvernul României a decis închiderea tuturor centrelor comerciale. Drept urmare, începând cu 23 martie, 29 de restaurante KFC funcționau doar prin canalele Drive-Thru și Delivery (15 Drive-Thru, 8 stradale, 6 Food court).

Procentul vânzărilor în restaurante versus vânzările prin livrări s-a schimbat în trimestrul 2 din 2020, cu 47% din totalul comenzilor livrate și 53% vândute în restaurant; ca o comparație, în aceeași perioadă a anului 2019, doar 7% din vânzări erau destinate livrării, 93% din vânzări fiind efectuate în restaurant. Promovarea opțiunii de livrare și colaborarea cu platformele de livrare au ajutat Grupul să acopere o parte din vânzările pierdute.

Vânzări pe companii/țară		T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20
USFN RO	delivery	3%	3%	3%	4%	6%	44%
	non-delivery	97%	97%	97%	96%	94%	56%
ARS	delivery	23%	27%	27%	29%	33%	68%
	non-delivery	77%	73%	73%	71%	67%	32%
USFN MD	delivery	8%	10%	8%	10%	13%	60%
	non-delivery	92%	90%	92%	90%	87%	40%
USFN IT	delivery	0%	0%	0%	0%	0%	32%
	non-delivery	100%	100%	100%	100%	100%	68%
CFF	delivery	0%	0%	0%	5%	11%	81%
	non-delivery	100%	100%	100%	95%	89%	19%
RO	delivery	7%	7%	7%	8%	11%	47%
	non-delivery	93%	93%	93%	92%	89%	53%

Al doilea trimestru al anului 2020 a adus creșteri semnificative în ceea ce privește valoarea medie a bonurilor pentru toate brandurile din portofoliul Grupului, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Această evoluție pozitivă a fost efectul direct al modelului de muncă de acasă, deoarece comenzile au fost mai mari pentru a deservi mai multe persoane. În plus, mulți clienți au crescut valoarea comenzilor pentru a beneficia de livrare gratuită sau cu reducere, oferită fie de Grup, fie de platformele de livrare.

3. Principalii indicatori financiari

Principalii indicatori financiari ai Sphera Franchise Group la 30 iunie 2020 (incluzând și excluzând impactul IFRS 16) sunt prezentați mai jos, împreună cu rezultatele din aceeași perioadă din 2019 (inclusiv impactul IFRS 16).

<i>Cifre financiare în RON '000</i>	Perioada de șase luni încheiata la 30 iunie 2020(1)	Perioada de șase luni încheiata la 30 iunie 2020(2)	Perioada de șase luni încheiata la 30 iunie 2019(1)
Indicatorul lichidității curente			
Active curente	122.259	125.381	109.756
Datorii curente	202.155 = 0,60	161.228 = 0,78	194.884 = 0,56
Indicatorul gradului de îndatorare			
Capital împrumutat	293.593	100.654	248.738
Capital propriu	132.313 = 221,89%	142.016 = 70,87%	131.691 = 188,88%
Capital împrumutat	293.593	100.654	248.738
Capital angajat	425.906 = 68,93%	242.670 = 41,48%	380.429 = 65,38%
Viteza de rotație a debitelor Clienților (zile)			
Sold mediu client	34.197	34.197	22.387
Cifra de afaceri	304.580 = 20,21	304.580 = 20,21	445.567 = 9,04
Viteza de rotație a activelor imobilizate			
Cifra de afaceri	304.580	304.580	445.567
Active imobilizate	493.028 = 1,24	266.425 = 2,29	449.424 = 1,98

Note: Valori anualizate, conform metodologiei ASF.
(1) Incluzând impactul IFRS 16; (2) Excluzând impactul IFRS 16.

4. Evenimente semnificative în S1 2020: răspuns la pandemia COVID-19

Pe 16 martie 2020, președintele României a emis decretul de instituire a stării de urgență în România, care presupunea închiderea temporară a restaurantelor, hotelurilor, cafenelelor, cluburilor, centrelor comerciale, închiderea treptată a frontierelor, precum și limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau persoanelor din/spre anumite zone. Ordinul permitea comercializarea alimentelor și a băuturilor alcoolice și nealcoolice doar în condiții de „drive-in”, „take-away” sau servicii de livrare, fiind interzisă consumarea alimentelor în spațiile destinate consumului. Decretul a fost adoptat în unanimitate de Parlamentul României pe 19 martie. Starea de urgență a fost instituită în România până pe 14 mai, când a fost decretată o stare de alertă de treizeci de zile, punând capăt stării de urgență cu măsuri stricte. Starea de alertă a fost prelungită ulterior și este încă în vigoare în România și la data publicării acestui raport.

Sphera Franchise Group a restricționat operațiunile desfășurate în restaurantele din România în data de 18 martie, în urma ordinului emis de Ministerul Afacerilor Interne ce interzicea servirea mâncării în spații închise. În urma închiderii restaurantelor, Sphera s-a reorientat către servicii de livrare și a semnat

parteneriate noi sau a renegociat cu marile platforme de livrare, inclusiv FoodPanda, Glovo, Tazz (fosta EuCeMananc, rebranduită de eMAG în aprilie 2020) și TakeAway.

Redeschiderea parțială a restaurantelor din România a început pe 15 mai când s-au redeschis restaurantele cu terase în aer liber. Pe 15 iunie au fost introduse noi relaxări, fiind redeschise centrele comerciale, fără a permite totuși servirea și consumul de alimente în spații închise. Până la data publicării acestui raport, restaurantele ce nu dețin spații în aer liber precum și restaurantele amplasate în centrele comerciale sunt încă închise.

În Republica Moldova, starea de urgență pe întreg teritoriul țării a fost declarată de către Parlament pe 17 martie pentru o perioadă de 60 de zile, perioadă prelungită ulterior. La 15 martie 2020, Comisia Națională Extraordinară de Sănătate Publică (NECPH) din Republica Moldova a dispus ca barurile și restaurantele să fie închise, permițând doar vânzările prin livrare și ridicare comandă (take-out) până la 1 aprilie. Începând cu 22 aprilie, toate restaurantele stradale au primit permisiunea de a comercializa produsele doar pe modelul ridicare comandă (take-away), iar din 16 iunie, toate restaurantele, cu excepția celor localizate în centrele comerciale și a piețelor, au fost autorizate să se redeschidă cu respectarea unor reguli stricte de distanțare socială și protecție sanitară. În Moldova, operează în prezent o singură platformă de livrare - Straus, dar urmează lansarea unui nou jucător, iFood, până la sfârșitul lunii august.

Italia a instituit starea de urgență la 7 martie, inițial în Nord, unde sunt localizate restaurantele Grupului, și ulterior la nivel național. La începutul lunii mai, unele restricții au fost ridicate, restaurantele au fost redeschise dar cu respectarea unor reguli stricte de distanțare socială. În consecință, pentru a respecta distanța impusă, în prezent, doar jumătate din mesele pentru servit sunt disponibile. Se preconizează că această măsură va fi aplicată pe întreaga perioadă a stării de urgență, care a fost prelungită până pe 15 octombrie. Grupul are contracte semnate cu cele mai mari platforme de livrare din Italia: Glovo, Deliveryroo, Just Eat și UberEats în funcție de aria lor de acoperire, iar 13 din cele 17 locații italiene oferă servicii de livrare.

De la debutul pandemiei, pentru ca activitățile Grupului să se desfășoare într-o manieră cât mai eficientă posibil, respectând toate reglementările de siguranță necesare, au fost introduse proceduri stricte pentru atenuarea riscului de infecție în rândul angajaților și clienților în toate restaurantele, inclusiv:

- Monitorizarea stării de sănătate a angajaților, clienților și colaboratorilor Grupului la intrarea în restaurante;
- Consolidarea procedurilor stricte de igienă, curățare și igienizare, deja aplicabile în toate locațiile;
- Promovarea plăților contactless care protejează angajații, clienții, precum și colaboratorii;
- Punerea constantă la dispoziția tuturor angajaților restaurantului a produselor de dezinfectare;
- Pentru angajații din sediul central, implementarea modelului de lucru de acasă și renunțarea la întâlniri față în față.

La 30 iunie 2020, Grupul avea 148 de restaurante active, dintre care 79 de locații KFC, 21 de restaurante Pizza Hut, 21 Pizza Hut Delivery și 10 locații Taco Bell în România, 16 restaurante KFC în Italia și 1 restaurant KFC în Republica Moldova.

Evoluția la zi a afacerii: Conducerea monitorizează activ performanțele fiecărui restaurant pentru a determina care dintre acestea vor rămâne deschise, total sau parțial și care vor fi închise. Regula generală aplicată este aceea că rămân deschise doar restaurantele care își pot acoperi costurile de exploatare beneficiind de opțiunea de servire a mesei în aer liber și / sau concentrându-se pe livrare. Vânzările estimate pentru lunile iulie și august prezentate mai jos susțin încrederea Grupului în soliditatea tendinței actuale de creștere.

Vânzări în restaurante (cifre în milioane RON)	Estimare	Estimare
	Iul-20	Aug-20*
Sphera Franchise Group	60,5	64,4
% Media Ian-Feb**	75%	80%



(*) Estimare august 2020 pe baza vânzărilor până la data de 26 august 2020.

(**) ca procent din vânzările medii din ianuarie-februarie

4.1. Personal

La 30 iunie 2020, Sphera Franchise Group avea un număr de 5.003 de angajați. Încă de la debutul pandemiei, Sphera a adoptat măsurile de sprijin oferite de guvernele din țările unde Grupul are activitate. În România, în urma introducerii măsurilor de carantină, statul a oferit sprijin financiar angajaților aflați în șomaj tehnic. În funcție de locație, au existat angajați ai Grupului care au fost trimiși integral sau parțial în șomaj tehnic. În cazul în care restaurantele au fost complet închise, de exemplu cele aflate în centrele comerciale, întregul personal a fost trimis în șomaj tehnic. Pentru locațiile care au rămas active pentru a asigura activități de livrare, fie că era vorba de servicii de livrare proprie sau colaborare cu platformele de livrare a produselor alimentare, doar o parte dintre angajați au fost trimiși în șomaj tehnic. Pentru angajații respectivi, Grupul a decis să acopere diferența dintre costul suportat de stat (75% din salariul mediu din România) și salariul angajatului.

Echipa de management a supravegheat constant activitatea din restaurante și, în locațiile care au înregistrat creșteri ale vânzărilor s-a luat decizia de a readuce angajații din șomaj tehnic. La 30 iunie 2020, aproximativ 22% dintre angajații din restaurantele Grupului în România, se aflau încă în șomaj tehnic.

Programul zilnic al personalului din restaurante a fost modificat de la două schimburi la unul singur, iar orarul de funcționare a restaurantelor a fost de asemenea redus, ceea ce a contribuit la reducerea cheltuielilor în afara orelor de vârf. În plus, pentru a ușura munca angajaților activi, în toate restaurantele Sphera a fost introdus un meniu de bază simplificat.

În Republica Moldova, începând cu 1 aprilie 2020, aproximativ jumătate dintre angajații Grupului au intrat în șomaj tehnic, cu o indemnizație de 70% din salariul de bază. 43% din această indemnizație de șomaj tehnic provenea din ajutorul de stat.

În timpul pandemiei, KFC Italia a decis ca pentru angajații cu contract de muncă pe perioadă determinată, contractele ce urmau să expire, nu vor fi prelungite, decizie care a condus la o reducere de 20% a personalului. Pentru restul angajaților, compania a solicitat șomaj tehnic pentru perioada de carantină, iar imediat ce unele dintre restaurante au fost deschise, o parte din personal a revenit treptat la muncă.

În ceea ce privește cheltuielile generale și administrative, toate procedurile de recrutare au fost oprite începând cu luna martie, iar costurile cu salarizarea au fost reduse fie prin aplicarea șomajului tehnic, fie prin reducerea săptămânii de lucru de la 5 la 4 zile (echivalent cu o reducere de 20% a costurilor cu salarizarea). În plus, echipa managerială a luat decizia voluntară de a renunța la 25% din salariu.

Evoluția la zi a afacerii: Pe 29 mai 2020, a fost publicată în Monitorul Oficial nr. 459/29.05.2020, Ordonanța de Urgență nr. 92/2020 privind aplicarea măsurilor de sprijin pentru angajații și angajatorii români în contextul situației epidemiologice cauzate de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2, precum și pentru modificarea unor acte legislative. La data publicării acestui raport, în condițiile ordonanței menționate mai sus, Sphera Franchise Group este în proces de a solicita un ajutor de stat care va acoperi 41,5% din costurile aferente salariilor angajaților care au primit indemnizație tehnică de șomaj pentru cel puțin 15 zile. Această măsură va intra în vigoare începând cu trimestrul 3 din 2020. Grupul este recunoscător pentru această măsură, deoarece permite reintroducerea treptată a forței de muncă în restaurante, în același timp moderând costurile mai mari rezultate din cererea mai mică.

4.2. Chirii locații

După intrarea în vigoare a stării de urgență, Sphera a notificat tuturor locatorilor intenția de renegociere sau suspendare temporară a contractelor de închiriere. Ca rezultat, Grupul a intrat în multiple procese detaliate și extinse de renegociere a contractelor de închiriere. Negocierile, care sunt încă în curs la momentul publicării acestui raport, sunt purtate de echipa juridică a Sphera.

Până pe 30 iunie, valoarea reducerilor cu chiriile înregistrată în contabilitate a fost de 4,5 milioane RON, reprezentând echivalentul chiriei pe o lună. Există discuții încă în desfășurare pentru aproximativ 25% din contracte, astfel încât reducerile obținute ca urmare a acestor discuții vor fi reflectate în trimestrul 3 din 2020.

4.3. Finanțare

În perioada raportată, în contextul crizei cauzate de coronavirus, Grupul a optimizat facilitățile de finanțare pentru a asigura suficient capital de lucru, precum și a accelerat recuperarea sumelor datorate de la stat. În primul semestru din 2020, Grupul a activat o linie pentru capital de lucru pusă la dispoziție de banca

Grupului ce nu a fost utilizată până la începutul pandemiei, în valoare de 20,3 milioane RON, precum și a asigurat noi linii de capital de lucru în valoare totală de 10 milioane RON. În plus, Grupul a refinanțat investițiile cu banca în valoare de 2,7 milioane EUR în T2 2020.

Pentru a îmbunătăți fluxul de numerar, Grupul a accelerat recuperarea sumelor datorate de la stat - în perioada cuprinsă între 30 martie 2020 și până la data publicării acestui raport, Sphera a recuperat 23,5 milioane RON TVA (pentru USFN România și CFF) și aproximativ 2,5 milioane RON indemnizații de concediu medical pentru USFN România.

Grupul a adoptat prevederile Ordonanței de Urgență nr. 37/2020 privind facilitățile acordate debitorilor pentru împrumuturile acordate de instituțiile de credit și instituțiile financiare nebankare, rezultând amânarea plății unei sume de aproximativ 24 milioane RON datorată băncilor și societăților de leasing. În cele din urmă, Grupul a implementat, de asemenea, mai multe măsuri de finanțare a furnizorilor, inclusiv cu Yum!.

Evoluția la zi a afacerii: Pe 19 august 2020, Grupul (USFN România - Împrumutat și Sphera Franchise Group SA - Garantor) a încheiat un contract de creditare pe termen scurt cu Intesa Sanpaolo România Bank. Linia de credit cu caracter neangajant în valoare de 9,6 milioane RON este de tip reutilizabil și poate fi folosită de Împrumutat pentru a finanța nevoile pentru capital de lucru.

4.4. Marketing & Vânzări

Ca urmare a izbucnirii pandemiei de COVID-19 în România și în întreaga lume la jumătatea lunii martie 2020, bugetul de marketing al Grupului a fost ajustat pentru a se potrivi cu nivelul vânzărilor. Planurile au fost adaptate continuu la condițiile schimbătoare ale pieței și, în special în T2 2020, au contribuit la menținerea clienților fideli și la câștigarea de clienți noi, în special pe segmentul de livrare. Campaniile de comunicare s-au concentrat pe livrări și take-away și au promovat măsurile de siguranță luate de Sphera în contextul pandemiei. Sphera a dezvoltat și executat campanii specifice de comunicare pentru a promova produsele de bază, ofertele cât și familiarizarea cu gama de produse, pentru a genera continuitatea, stabilitatea și disponibilitatea aceluiași oferte de calitate ca și până în prezent.

Colaborarea cu platformele locale de livrare FoodPanda, Glovo, Tazz (EuCeMananc) și TakeAway în România și Straus în Republica Moldova a devenit un pilon esențial al strategiei revizuite de business și marketing. În martie 2020, Sphera s-a concentrat pe renegocierea contractelor și îmbunătățirea cooperării cu platformele de livrare, precum și derularea de campanii comune de marketing pentru promovarea livrărilor. În plus, au fost create și comunicate oferte speciale prin canale digitale pentru a crește penetrarea în rândul clienților care lucrează de acasă și pentru a crește baza de clienți.

Companiile din Grup au încheiat parteneriate cu platformele de livrare în cadrul unuia dintre următoarele două modele:

- restaurantele folosesc platforma de livrare ca un **marketplace**, unde acestea vând produsele și se ocupă de livrarea comenzii către client folosind servicii de livrare proprii. Pentru acest serviciu, restaurantul plătește un procent de 1 cifră din valoarea comenzii către platformă. Valoarea procentuală exactă este confidențială și nu poate fi dezvăluită public datorită cerințelor contractuale;
- restaurantele colaborează **end-to-end** cu platformele de livrare, comenzile fiind plasate de către clienți și livrate de către colaboratorii platformei. Pentru acest serviciu, restaurantul plătește un procent de 2 cifre din valoarea comenzii către platformă.

În funcție de brand, diferă și condițiile de cooperare între restaurante și platformele de livrare. Pentru KFC, vânzările pentru livrare se fac parțial prin platforme și parțial prin call center, cu livrare prin serviciul propriu. KFC are un parteneriat hibrid cu aceste platforme care presupune utilizarea acestora pe modelul *marketplace* sau *end-to-end*. Decizia de a lucra cu platformele, fie după modelul *marketplace* sau *end-to-end*, depinde de locația restaurantului și de capacitatea acestuia de a gestiona un număr mare de livrări prin mijloace proprii. În unele părți ale Bucureștiului, precum și în afara acestuia, comenzile KFC pot fi livrate doar prin agregatorii de produse alimentare.

Pentru Pizza Hut, vânzările pentru livrare se fac parțial prin platforme de livrare și parțial prin serviciile proprii de livrare - Pizza Hut Delivery. Pizza Hut Delivery utilizează o platformă de e-commerce dezvoltată de Sphera pentru livrări directe, fără comision. Ca și în cazul KFC, și Pizza Hut deține un parteneriat hibrid cu platformele de livrare ce presupune utilizarea acestora fie *end-to-end* fie ca *marketplace*.

Pentru Taco Bell, toate livrările sunt gestionate *end-to-end* prin platforme, deoarece Taco Bell nu deține capacități proprii de gestionare a livrărilor.

Rezultatele înregistrate în primul semestru 2020, în special în T2 2020, prin parteneriatul cu platformele de livrare au fost semnificative în recuperarea unei părți din veniturile pierdute datorită închiderii restaurantelor. Similar cu abordările concurenților direcți prezenți pe piața românească, prețurile produselor disponibile prin intermediul platformelor de agregare nu au fost majorate, comparativ cu prețurile de listă din restaurant. Cu toate acestea, au fost create meniuri, produse și pachete special pentru platformele de livrare pentru a oferi Grupului marje mai mari față de produsele tradiționale vândute în restaurant.

Toate activitățile de marketing care au inclus atât publicitate digitală, cât și reclame TV, desfășurate în T2 2020 în parteneriat cu platformele, au fost realizate în condiții preferențiale pentru companiile Grupului. Ca rezultat, a fost realizată o campanie TV comună între FoodPanda și KFC în luna mai și între FoodPanda și Pizza Hut în iunie. Campaniile au promovat produsele și pachetele celor două branduri și au oferit livrare gratuită. Prin urmare, campaniile au contribuit la creșterea vânzărilor și a fluxului de clienți noi pentru ambele branduri.

Având în vedere contextul, vânzările în T2 2020 au evoluat pozitiv de la lună la lună. Creșterea a provenit atât de la vânzările din restaurantele deschise după 15 mai 2020 cu terase în aer liber, vânzările pentru take-away cât și din serviciile de livrare. Vânzările din livrare au acoperit o parte din veniturile pierdute ca urmare a închiderii restaurantelor. Aspectul cel mai important îl reprezintă faptul că în S1 2020 a fost dezvoltat un nou canal semnificativ de vânzări - cel prin intermediul platformelor de livrare, care a contribuit la accesarea unui grup considerabil de clienți noi de către Grup. Indiferent de cum vor evolua următoarele luni sau ani, conducerea consideră că progresul înregistrat în sfera digitală este crucial în viitor pentru atragerea de clienți noi cât și pentru fidelizarea actualilor clienți, ceea ce se va traduce în venituri mai mari datorită disponibilității extinse a produselor Grupului.

Odată cu trecerea la servicii digitale, acum este mai ușor ca niciodată să ținem cont de preferințele clienților și să le înțelegem mai bine comportamentul și factorii care stau la baza deciziilor acestora. Doar prin intermediul publicității outdoor și a celei tradiționale, capacitatea brandurilor de a înțelege comportamentele clienților este limitată și mai puțin precisă. Serviciile digitale însă ajută la înțelegerea comportamentului unui client încă din momentul în care acesta face click pe un anunț, deschide site-ul, plasează o anumită comandă și oferă posibilitatea de monitorizare a revenirii acestuia pe viitor, ceea ce face conversia mult mai ușor de urmărit. Această abordare a fost utilă în special în ultimele luni, deoarece a contribuit la evaluarea eficienței campaniilor în timp real și, atunci când a fost necesar, s-au făcut ajustări zilnice pentru a genera rezultate mai bune.

4.5. Donații

Pe toată perioada primului semestru din 2020, Sphera Franchise Group a rămas alături de comunitatea locală, susținând diverse cauze. Mai exact:

- la 1 aprilie 2020, Sphera a donat 100.000 EUR (484.000 lei) către Crucea Roșie România pentru achiziția de ventilatoare medicale pentru pacienții cu coronavirus și echipamente de protecție pentru personalul medical;
- pe toată perioada S1 2020, KFC și Pizza Hut au donat alimente pentru o parte din angajații Direcției de Sănătate Publică București și personalul medical al Institutului Național de Boli Infecțioase, Prof. Dr. Matei Balș; și Sphera a donat o parte din materiile prime (produse alimentare) diferitelor organizații din București și din țară, care susțin oameni din medii defavorizate. Până în prezent, aceste donații de materii prime sunt în valoare totală de 382.790 lei.

5. Despre Sphera Franchise Group

5.1. Prezentarea generală a afacerii

Sphera Franchise Group SA este o companie holding ce reunește branduri recunoscute la nivel mondial precum KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și Taco Bell. Specializată pe nișa de restaurante cu serviciu rapid (Quick Service Restaurants, Casual Dine-in Restaurants) și mâncare la pachet / livrare la domiciliu (Delivery Centers), Sphera Franchise Group operează francize în România, Republica Moldova și Italia. La 30 iunie 2020, Sphera opera un număr de 153 restaurante în Europa, dintre care 135 situate în România, 16 în Italia și 2 în Republica Moldova.

KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și Taco Bell sunt operate în sistem de franciză de către companiile deținute de Sphera Franchise Group, cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din România. Franciza este un contract de francizare în care francizorul principal („master franchisor”) predă controlul activităților de francizare pe un anumit teritoriu unei persoane sau entități, denumită „francizat principal” („master franchisee”). Yum! este francizorul principal al Sphera Franchise Group.

Sphera Franchise Group SA este compania-mamă a:

- a. **US Food Network SA** (USFN România), care deține drepturi de franciză pentru operarea restaurantelor sub brand-ul KFC în România. Sphera Franchise Group deține o participație de 99,9997% în companie. La 30 iunie 2020, USFN România opera 81 de restaurante KFC.
- b. **American Restaurant System SA** (ARS) care deține drepturi de franciză pentru operarea restaurantelor sub brand-ul Pizza Hut și Pizza Hut Delivery în România. Sphera Franchise Group deține o participație de 99,9997% în companie. La 30 iunie 2020, ARS opera 23 de restaurante Pizza Hut și 21 de unități de Pizza Hut Delivery în România, majoritatea aflate în București, Brașov, Cluj, Constanța, Ploiești și Popești-Leordeni.
- c. **California Fresh Flavors SRL** (California Fresh Flavors Romania), care deține drepturi de franciză pentru operarea restaurantelor sub brand-ul Taco Bell în România. Sphera Franchise Group deține o participație de 99,9900% în companie. Începând cu 30 iunie 2020, California Fresh Flavors România operează 10 restaurante Taco Bell.
- d. **US Food Network SRL** (USFN Italia), care deține drepturi de franciză pentru operarea restaurantelor sub brand-ul KFC în anumite regiuni din nordul Italiei. Sphera Franchise Group deține o participație de 100% în companie. La 30 iunie 2020, USFN Italia opera 16 restaurante KFC.
- e. **US Food Network SRL** (USFN Moldova), care deține drepturi de franciză pentru operarea restaurantelor sub brandul KFC în Republica Moldova. Sphera Franchise Group deține o participație de 80% în companie. La 30 iunie 2020, USFN Moldova opera 2 restaurante KFC în Chișinău.

Sphera Franchise Group SA a fost înființată pe 16 mai 2017. Acțiunile companiei au intrat la tranzacționare pe Piața Principală a Bursei de Valori București pe 9 noiembrie 2017, după desfășurarea cu succes a unei oferte publice inițiale (IPO). Începând cu 24 septembrie 2018, acțiunile Sphera Franchise Group, disponibile la tranzacționare sub simbolul „SFG” au fost incluse în Indicele principal al Bursei de Valori București, BET, care este indicele de referință al pieței de capital din România. Sphera Franchise Group este primul și singurul, până în prezent, operator de servicii alimentare listat la Bursa de Valori București.

5.2. Branduri



KFC este al doilea cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă specializat în produse de pui din lume, din punct de vedere al numărului de vânzări. În decembrie 2019, la nivel mondial, existau 22.621 de restaurante KFC, situate în 150 de țări din întreaga lume. KFC a fost lansat în București, România în 1997.



Pizza Hut este un restaurant de tip *casual dine-in*, cunoscut pentru bucătăria italiano-americană. Cu 18.703 de restaurante pe tot globul, este cel mai mare lanț de restaurante cu servire la masă din lume din punct de vedere al numărului de locații. Restaurantele oferă un meniu variat, care include pizza și paste, salate, burgeri și deserturi. Pizza Hut a intrat pe piața românească în 1994, prima sa locație fiind deschisă pe Calea Dorobanților în București.



Pizza Hut Delivery este conceptul de livrare la domiciliu lansat de Pizza Hut. Pizza Hut Delivery este prezent pe piața românească din decembrie 2007, odată cu deschiderea primei sale locații în zona Vitan, București.



Taco Bell este principalul restaurant de servicii rapide de inspirație mexicană (QSR) din lume. Restaurantele servesc o varietate de alimente inspirate din Mexic, care includ tacos, burritos, quesadillas, nachos, noutăți și articole de specialitate și o gamă de produse „value menu”. Primul restaurant Taco Bell a fost lansat în București, România, de către Sphera Franchise Group în octombrie 2017.

Toate brandurile Sphera Franchise Group asigură un mediu de lucru prietenos, axat pe potențialul de a dezvolta cariera angajaților și pe experiențe culinare diversificate cu rețete tradiționale și inovatoare pentru clienți.

5.3. Echipa de conducere

La 23 aprilie 2020, acordul de mandat al domnului Georgios Argentopoulos în calitate de Director General Executiv a fost reziliat prin acordul scris reciproc al părților, cu efect imediat. În cadrul aceleiași ședințe, Consiliul de Administrație a luat act de renunțarea domnului Georgios Argentopoulos la mandatul de administrator și la funcția de Președinte al Consiliului în cadrul Sphera Franchise Group SA, demisie care a devenit efectivă începând cu data de 28 mai 2020.

La 30 iunie 2020, Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group era format din șase membri:

- Anastasios Tzoulas – Vicepreședinte (independent)
- Silviu-Gabriel Cărmăciu, Membru
- Georgios-Vassilios Repidonis, Membru
- Lucian Hoancă, Membru
- Valentin Arnaoutou, Membru (independent)
- Răzvan Lefter, Membru (independent)

Pe 24 aprilie 2020, Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group l-a numit pe domnul Călin Ionescu, Director General Executiv Interimar. În urma numirii, Călin Ionescu a păstrat, de asemenea și funcția de Director Executiv Operativ în cadrul companiei.

Începând cu 30 iunie 2020, conducerea de zi cu zi a Sphera Franchise Group este asigurată de echipa executivă:

- Călin Ionescu, Director General Executiv Interimar și Director Executiv Operativ
- Valentin Budes, Director Executiv Financiar
- Cristian Osiac, Director Executiv Dezvoltare
- Monica Eftimie, Director Executiv Marketing

6. Riscuri și așteptări cu privire la S2 2020

Având în vedere instabilitatea cauzată de evoluția globală a pandemiei, precum și numărul de cazuri în continuă creștere, în special în România și în Republica Moldova, conducerea își rezervă dreptul de a nu face predicții detaliate cu privire la performanța din S2 2020. Cu toate acestea, conducerea ar dori să atragă atenția asupra celor mai critice riscuri prevăzute pentru S2 2020.

Risc legat de instituirea unei noi perioade de carantină – În contextul pandemiei de COVID-19, există probabilitatea să fie implementată în Europa o nouă perioadă de carantină, inclusiv închiderea temporară

de restaurante, hoteluri, cafenele, cluburi, centre comerciale, închiderea treptată a frontierelor, limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone, inclusiv în țările de activitate ale Grupului. Carantina ar putea fi implementată fie la nivel național afectând astfel toate restaurantele Grupului dintr-o anumită țară în care operează, fie la nivel local, afectând doar restaurantele situate în anumite județe sau regiuni care sunt supuse restricțiilor. Schimbarea rapidă a strategiei Grupului în primul semestru 2020 și dependența aproape completă de serviciile de livrare și take-out pentru a genera venituri au pregătit compania pentru o altă potențială perioadă de carantină în S2 2020, ceea ce reduce amploarea impactului negativ al acestui risc. Totuși, acest lucru nu înseamnă că Grupul va putea atinge pe parcursul anului 2020 rezultatele financiare de la nivelurile anterioare pandemiei.

Risc legat de situația economică generală pe piețe – Rezultatele Grupului pot fi afectate direct de condițiile economice, în special de nivelul de ocupare a forței de muncă, inflația, veniturile disponibile, nivelul consumului, accesul la credite de consum, încrederea consumatorilor, impozitele aplicabile și disponibilitatea consumatorilor de a cheltui bani în piețele și zonele geografice în care Grupul operează. Acest risc este evidențiat în special pentru S2 2020, deoarece există un consens între economiști cu privire la faptul că noua pandemie de COVID-19 va afecta negativ economia globală. O scădere a venitului disponibil poate afecta traficul clienților, frecvența, valoarea medie a bonurilor, precum și capacitatea Grupului de a transfera creșterea costurilor către clienții săi. Cu toate acestea, această tendință este compensată de accesibilitatea produselor Grupului, care poate conduce, de asemenea, la atragerea de clienți noi către Grup din rândul clienților care vor dori să renunțe la opțiunile mai scumpe de servire a mesei în favoarea produselor Grupului.

Risc legat de mediul concurențial – Grupul își desfășoară activitatea pe o piață extrem de competitivă, în special în ceea ce privește prețul, accesibilitatea, calitatea serviciilor, recunoașterea brandului, amplasarea restaurantelor și tipul și calitatea produselor alimentare, care, la rândul lor, pot fi afectate de considerente precum schimbările preferințelor consumatorilor. Grupul concurează cu lanțuri de restaurante cu servire rapidă și servire completă naționale și regionale pentru clienți, pentru amplasamentul restaurantelor cât și pentru echipa de conducere și angajați calificați. Această competiție poate pune presiune asupra prețurilor produselor și a cererii pentru produsele Grupului. În contextul actual, Grupul a decis să includă platformele de livrare în strategia sa de vânzări începând cu S1 2020 pentru a crește baza de clienți și a extinde acoperirea zonelor de livrare, evitând totodată creșterea costurilor de personal. Această decizie a permis Grupului să recupereze o parte din veniturile pierdute din cauza închiderii temporare a restaurantelor.

Risc legat de accesul limitat la produse alimentare și variabilitatea costurilor acestora - Grupul trebuie să asigure livrări frecvente de produse agricole și alimentare proaspete. Grupul nu poate exclude riscul aferent deficitelor de livrare sau întreruperilor cauzate de factori precum condiții meteorologice nefavorabile, modificări ale reglementărilor legale sau retragerea anumitor produse alimentare de pe piață. Cererea pentru anumite produse asociate cu o ofertă limitată poate duce la dificultăți în obținerea acestora, precum și la creșterea prețurilor, având astfel un efect negativ asupra rezultatelor Grupului. Există și un risc legat de faptul că o parte limitată a livrărilor Sphera provin din Marea Britanie și în urma Brexit-ului, ar putea fi înregistrată o creștere a prețurilor acestor livrări. Pentru a atenua acest risc, divizia de achiziții a Grupului este pregătită să migreze la furnizori alternativi, în cazul în care situația prezentată mai sus se va materializa.

Risc de preț - Costul vânzărilor reprezintă cea mai semnificativă cheltuială a Grupului. Marja brută este afectată de mai mulți factori, incluzând evoluția costului vânzărilor, măsura în care Grupul poate negocia prețuri și obține reduceri de la furnizori, precum și mixul de produse pe care le vinde ocazional. Grupul depune toate diligențele pentru a procura principalele materii prime de la diverși furnizori în cazul în care furnizorii primari nu pot livra componentele în sumele și specificațiile contractate, cerințele Grupului depășesc sumele contractate minime sau Grupul este supus unor creșteri de preț neanticipate. Condițiile de piață stabilesc, în general, prețurile materiilor prime ale Grupului și există posibilitatea ca aceste costuri să nu fie transmise imediat clienților. În contextul COVID-19, în primul semestru din 2020 nu au existat întreruperi semnificative în lanțul de aprovizionare, cu toate acestea, există riscul ca acestea să se întâmple în S2 2020.

Risc legat de pretențiile legate de răspunderea privind produsele sau pandemii – Pretențiile legate de răspunderea privind produsele sau pandemii legate de carnea de pui ar putea avea un efect negativ asupra încrederii consumatorilor în siguranța și calitatea produselor noastre. În anumite momente, Grupul poate face obiectul unor pretenții tipice legate de răspunderea în cadrul industriei alimentare precum alterarea produselor sau îmbolnăvire ulterior consumului.

De asemenea, incidente ce țin de pandemii, boli determinate de alimente sau alimente deteriorate ar putea forța Grupul să închidă un număr de restaurante pe o perioadă de timp nedeterminată. Bolile răspândite pe scară largă precum gripa aviară, virusul gripal H1N1, e-coli sau hepatita A care afectează în general populația, pot determina clienții să evite anumite produse rezultând în scăderea încrederii clienților în produsele oferite de Grup, în special în alimentele care conțin carne de pui. În plus chiar dacă o astfel de pandemie legată de carnea de pui nu ar afecta produsele oferite de Grup, ci doar pe cele oferite de alte restaurante, se poate totuși produce un impact direct asupra consumatorilor, care ar putea evita produsele din pui indiferent de cine le oferă. Acest lucru ar duce la o scădere a numărului de clienți pentru restaurantele Grupului.

În plus, faptul că Grupul se bazează pe furnizori și distribuitori terți de produse alimentare crește riscul incidentelor de îmbolnăvire din cauza alimentelor pentru toate restaurantele Grupului care sunt deservite de furnizorii și distribuitorii respectivi. Întreruperile de energie electrică și alte probleme care sunt în afara controlului Grupului pot duce la alterarea sau contaminarea alimentelor, ceea ce ar induce o creștere semnificativă a costurilor. Totodată, orice știri sau rapoarte ale autorităților de control difuzate publicului, care identifică pregătirea sau păstrarea în condiții insalubre a produselor alimentare în restaurante care nu au legătură cu Grupul sau care nu se află sub controlul Grupului pot schimba percepția clienților acestuia despre calitatea produselor din restaurante în general. Publicitatea negativă poate avea un impact advers asupra reputației noastre, indiferent dacă acuzațiile sunt nefondate.

Cum activitatea noastră principală este administrarea de restaurante, Grupul depinde de încrederea consumatorilor în calitatea și siguranța produselor alimentare oferite în restaurantele noastre. Deși Grupul menține standarde ridicate privind calitatea produselor alimentare și dedică resurse substanțiale pentru a se asigura că aceste standarde sunt respectate, răspândirea unor astfel de boli este adesea în afara controlului acestuia și Grupul nu poate oferi o asigurare că boala respectivă nu va apărea ca urmare a consumului de produse oferite de acesta. Riscurile ce țin de răspunderea privind produsele nu sunt acoperite în prezent de asigurarea de răspundere privind produsele.

Toate cele menționate mai sus ar putea avea ca rezultat, cu efect imediat, o depreciere a cererii pentru produsele alimentare pe care le comercializăm, scăderea numărului de clienți, reducerea semnificativă a vânzărilor restaurantelor și pierderi financiare, precum și daune reputaționale semnificative și pretenții legale din partea clienților nemulțumiți, chiar dacă, în ultimă instanță, Grupul nu a fost considerat ca fiind responsabil pentru problema respectivă sau răspunderea acestuia a fost limitată. Scăderea încrederii clienților în produsele Grupului ca urmare a stărilor de îngrijorare, reale sau percepute, privind sănătatea publică sau publicitatea negativă poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației noastre financiare.

Risc legat de dependența de francizor – Sphera operează KFC (în România, Italia și Moldova) și Pizza Hut și Taco Bell (în România), în calitate de francizat și, prin urmare, o serie de factori și decizii legate de activitățile comerciale desfășurate de Sphera depind de deciziile francizorilor sau de acordul acestora. Durata acordurilor de francizare a brandurilor KFC, Pizza Hut și Taco Bell este de 10 ani. Sphera are opțiunea de a prelungi această perioadă pentru următorii 10 ani, sub rezerva îndeplinirii condițiilor specificate în acordurile de francizare precum și alte cerințe, inclusiv plata taxei de continuitate aferente. În pofida îndeplinirii termenilor menționați mai sus, nu există nicio garanție că după expirarea acestor perioade, un acord de francizare dat va fi prelungit pentru următoarea perioadă. În cazul restaurantelor KFC, prima perioadă a început în 1997, primul restaurant Pizza Hut fiind deschis pe piața românească în 1994, în timp ce pentru Taco Bell, prima perioadă a început în 2017 cu deschiderea primului restaurant al acestui brand. Sphera și Yum! se află într-o comunicare permanentă în legătură cu cooperarea actuală și viitoare.

Investitorii sunt rugați să ia în considerare că riscurile prezentate mai sus sunt unele dintre cele mai semnificative riscuri pentru S2 2020 de care compania este conștientă la momentul redactării acestui raport. Cu toate acestea, riscurile prezentate în această secțiune nu includ toate riscurile asociate cu activitatea emitentului și Grupul nu poate garanta că include toate riscurile relevante pentru S2 2020. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care Grupul nu este conștient la momentul întocmirii acestui raport și care pot modifica în viitor rezultatele, condițiile financiare, performanțele și realizările emitentului și pot conduce la o scădere a prețului acțiunilor companiei. Investitorii sunt încurajați să efectueze verificări prealabile în vederea pregătirii evaluărilor oportunităților de investiții. Conducerea recomandă investitorilor să citească lista elaborată de riscuri la care este supusă Sphera Franchise Group, care a fost inclusă în prospectul de listare, disponibil [aici](#), listă care, totuși, nu ar trebui tratată ca fiind exhaustivă.

7. Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate întocmite pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2020 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Sphera Franchise Group, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile și că, Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în decursul primelor șase luni ale exercițiului financiar 2020 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare interimare consolidate simplificate.

București, 27 August 2020

Director General Executiv Interimar

Călin Ionescu

Director Executiv Financiar

Valentin Budes

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2020 (NEAUDITATE)

Prezentele situații financiare interimare consolidate simplificate au fost întocmite în concordanță cu standardele internaționale de raportare financiară , adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Aceste situații financiare sunt neauditate.

**SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2020 (NEAUDITATA)**

	Nota	Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020	30 iunie 2019
Vanzari in restaurante		304.580	445.567
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale		100.793	154.699
Salarii si beneficii ale angajatilor	4	71.315	106.321
Chirii		3.409	9.713
Redevente		17.884	26.075
Publicitate		14.429	20.387
Alte cheltuieli de exploatare, net	5	46.582	44.061
Depreciere si amortizare	7	42.063	33.464
Profit din exploatare in restaurante		8.104	50.846
Cheltuieli generale si administrative, net	6	23.915	26.410
Profit/(Pierdere) din exploatare		(15.810)	24.437
Costuri financiare	8	9.303	9.341
Venituri financiare		88	63
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		(25.026)	15.158
Cheltuiala cu impozitul pe profit		1.313	1.455
Profitul/(Pierderea) perioadei		(26.339)	13.703
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		(26.321)	13.602
Intereselor care nu controleaza		(18)	101
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		80	(176)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		(26.259)	13.526
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		(26.239)	13.436
Intereselor care nu controleaza		(19)	90

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2020 (NEAUDITATA)

	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Active		
Active imobilizate	508.632	508.147
Imobilizari corporale	200.252	199.415
Drepturi de utilizare a activelor	228,697	229.121
Imobilizari necorporale	64.079	64.835
Depozite pentru garantii aferente chiriilor	9.020	8.416
Creante privind impozitul amanat	6.584	6.360
Active circulante	122.259	112.082
Stocuri	10.057	11.632
Creante comerciale si alte creante	29.105	39.289
Cheltuieli inregistrate in avans	2.190	3.889
Numerar si depozite pe termen scurt	80.906	57.272
Total active	630.891	620.229
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis	581.990	581.990
Prime de capital	(519.998)	(519.998)
Alte rezerve	(1.178)	(1.178)
Rezultat reportat	71.402	111.402
Rezerva pentru conversii valutare	(84)	(166)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama	132.131	172.050
Interese care nu controleaza	182	201
Total capital propriu	132.313	172.251
Datorii pe termen lung	296.423	265.596
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	100.413	73.617
Datorii de leasing	193.180	190.073
Datorii privind planul de beneficii determinate pentru angajati (Nota 5)	2.830	1.906
Datorii curente	202.155	182.381
Datorii comerciale si alte datorii	110.068	101.696
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	45.704	34.427
Datorii de leasing	46.384	45.139
Provizioane	-	1.120
Total datorii	498.578	447.978
Total capital propriu si datorii	630.891	620.229

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2020 (NEAUDITATA)

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2020	581.990	(519.998)	(1.178)	111.402	(166)	172.049	202	172.251
Pierdere perioada	-	-	-	(26.321)	-	(26.321)	(18)	(26.339)
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de conversie valutara					82	82	(1)	80
Total rezultat global	-	-	-	(26.321)	82	(26.239)	(19)	(26.259)
Dividende in numerar	-	-	-	(13.679)	-	(13.679)	-	(13.679)
La 30 iunie 2020	581.990	(519.998)	(1.178)	71.402	(84)	132.131	182	132.313

	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 schimbarii politicilor contabile (IFRS 16)			3.179		3.179	47	3.227
La 1 ianuarie 2019	581.990	(520.578)	70.428	20	131.859	194	132.053
Profitul perioadei	-	-	13.602	-	13.602	101	13.703
Alte elemente ale rezultatului global							
Diferente de conversie valutara	-	-	-	(165)	(165)	(11)	(176)
Total rezultat global	-	-	13.602	(165)	13.436	90	13.526
Transfer catre prime de capital	-	580	(580)	-	-	-	-
Dividende in numerar	-	-	(13.673)	-	(13.673)	(216)	(13.889)
La 30 iunie 2019	581.990	(519.998)	69.776	(145)	131.623	68	131.691

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2020 (NEAUDITATA)

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Activitati de exploatare		
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare	(25.026)	15.158
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:		
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor	25.898	21.707
Amortizarea si pierdere din depreciere a imobilizarilor corporale	16.736	12.454
Amortizarea si pierdere din depreciere a imobilizarilor necorporale	1.659	1.460
Concesii de chirii (Nota 2)	(4.419)	-
Diferente nete de schimb valutar nerealizate	3.208	3.711
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizarilor corporale	42	1
Venituri financiare	(88)	(63)
Costuri financiare (dobanda)	6.645	5.687
Ajustari in capitalul circulant:		
Descrerea/(Cresterea) creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans	17.726	(18.160)
Descrerea stocurilor	1.573	326
Cresterea datoriilor comerciale si alte datorii	3.436	5.310
Dobanzi incasate	88	63
Dobanzi platite	(6.592)	(5.581)
Impozit pe venit platit	(2.460)	(2.341)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare	38.426	39.732
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	86	14
Achizitia de imobilizari necorporale	(904)	(3.565)
Achizitia de imobilizari corporale	(17.701)	(34.214)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii	(18.519)	(37.765)
Activitati de finantare		
Incasari din imprumuturi	48.714	11.232
Rambursarea imprumuturilor	(11.601)	(15.038)
Plata datoriilor de leasing	(19.723)	(19.868)
Dividende platite actionarilor	(13.671)	-
Dividende platite intereselor care nu controleaza	-	-
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare	3.719	(23.674)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	23.626	(21.707)
Diferente nete de curs valutar	8	(209)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	57.272	90.665
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	80.906	68.750

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2020 (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 99 de restaurante la 30 iunie 2020) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Moldova si Italia. Grupul opereaza un lant de pizzerii (23 de restaurante la 30 iunie 2020), precum si puncte de livrare a pizzei (21 locatii) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Pizza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (10 restaurante la 30 iunie 2020) 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, care opereaza franciza KFC in 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, 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.

California Fresh Flavors SRL („Taco Bell”) a fost infiintata in data de 19 iunie 2017 si opereaza franciza Taco Bell in Romania. Sphera detine 99,99% din actiunile societatii. Societatea functioneaza ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate ale Grupului la data de si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020 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 2019.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la data de 30 iunie 2020 cuprinse in acest raport nu sunt auditate.

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 2019, cu exceptia adoptarii noului amendament la IFRS 16, Concesii privind chiria legate de COVID-19, emis de catre IASB in mai 2020, aplicabil in perioadele incepand cu sau ulterior datei de 1 iunie 2020, aplicarea timpurie fiind permisa.

Toate celelalte amendamente aplicabile incepand cu 1 ianuarie 2020 nu au un impact material asupra situatiilor financiare consolidate simplificate ale Grupului. Grupul nu a adoptat timpuriu niciun alt standard, interpretare sau amendament care au fost emise, dar nu sunt inca aplicabile.

Concesii privind chiria legate de COVID-19 – Amendament la IFRS 16 Contracte de leasing (amendamentul).

IAS Board a emis un amendament standardului cu scopul de a oferi locatarilor o alternativa practica in aplicarea prevederilor IFRS 16 privind contabilizarea modificarilor unui contract de leasing rezultate ca o consecinta directa a concesiilor (discount-urilor) de chirie recunoscute in perioada pandemiei Covid-19. Amendamentul nu este aplicabil locatorilor.

Conform prevederilor anterioare ale standardului, locatarii trebuie sa evalueze masura in care concesiile privind chiria reprezinta modificari ale contractului de leasing, urmand sa aplice prevederile specifice pentru recunoasterea modificarilor contractelor de leasing. In general, modificarile aduse contractelor de leasing implica calcule complexe precum remasurarea datoriei de leasing utilizand platile de leasing revizuite si rate de actualizare revizuite.

Ca si considerent practic, locatarul poate alege sa nu evalueze masura in care concesia de leasing primita de la locator ca o consecinta directa a pandemiei de COVID-19 reprezinta o modificare a contractului de leasing. Locatarul care alege aceasta optiune, recunoaste orice modificare a platilor de leasing rezultata din concesiile de chirie referitoare la COVID-19 in acelasi mod in care ar recunoaste modificarea conform IFRS 16, daca modificarea nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Locatarul poate alege sa aplice considerentul practic in mod consistent pentru contracte cu caracteristici similare si in circumstante similare.

Considerentul practic este aplicabil doar concesiunilor de chirie rezultate ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19 si doar daca toate conditiile urmatoare sunt intrunite:

- Modificarea platilor de leasing determina o consideratie revizuita a contractului de leasing care este substantial la fel sau mai putin decat consideratia de leasing care precede imediat schimbarea;
- Orice diminuare a platilor de leasing afecteaza doar platile scadente pe 30 iunie 2021 sau inainte;
- Nu exista alte modificari semnificative ale prevederilor contractului de leasing.

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020, Grupul a utilizat optiunea practica premisa de amendamentul adus IFRS 16 si a recunoscut beneficiul obtinut din concesiile (discount-urile) privind chiria in situatia contului de profit sau pierdere, ca si cum ar fi reprezentat plati de leasing variabile, dupa cum urmeaza:

	Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020
Plati de leasing variabile si cheltuieli referitoare la contracte de leasing pe termen scurt, recunoscute la "Cheltuieli in restaurante" – Chirie	7.497
Concesii de chirie recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	(4.088)
Chirie recunoscuta la "Cheltuieli in restaurante"	3.409
Cheltuieli referitoare la contracte de leasing de valoare mica si contracte de leasing pe termen scurt, recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	309
Concesiuni de chirie recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	(332)
Chirie recunoscuta la „Cheltuieli generale si administrative”	(23)

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 iuni 2020 si 31 decembrie 2019 a fost:

	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
RON – EUR	4,8423	4,7793
RON – USD	4,3233	4,2608
RON – MDL	0,2490	0,2481

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 sau 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.

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

Investitii in cadrul societatilor controlate

Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 30 iunie 2020 si 31 decembrie 2019 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 30 iunie 2020	Control 31 decembrie 2019
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, ARS si CFF la data de 30 iunie 2020 este inferioara sumei de 1 mie RON si, prin urmare, nu exista alte prezentari in legatura cu acestea.

4 SALARII SI BENEFICII ALE ANGAJATILOR

	Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020	30 iunie 2019
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	89.958	106.321
Subventii guvernamentale pentru somaj tehnic recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	(18.643)	-
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	71.315	106.321
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative"	16.082	15.808
Subventii guvernamentale pentru somaj tehnic recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative"	(452)	-
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative"	15.630	15.808
Total salarii si beneficii ale angajatilor	86.945	122.129

Subventiile guvernamentale pentru ajutorul de somaj tehnic se refera la sprijinul financiar oferit de catre guverne in statele in care Grupul isi desfasoara activitatea, ca parte a masurilor de sprijin pentru costurile legate de angajati suportate de catre companiile afectate de o reducere temporara si/sau intrerupere a activitatii din cauza pandemiei COVID-19.

Costuri salariale de 388 reprezentand valoarea managementului de proiect si a altor activitati tehnice desfasurate de catre angajatii Grupului in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020 (412 in cursul perioadei de sase luni incheiata la 30 iunie 2019) pentru constructia si renovarea restaurantelor au fost capitalizati in costul constructiei de active imobilizate.

Planul de beneficii determinate pentru angajati (filiala din Italia)

In conformitate cu reglementarile italiene din domeniul muncii, companiile italiene trebuie sa plateasca angajatilor lor o indemnizatie la terminarea contractului de munca ("TFR"). Datoria aferenta indemnizatiei pentru terminarea contractului de munca in valoare de 2.830 (1.906 la 31 decembrie 2019) a fost calculata ca o suma forfetara aferenta unei perioade medii de angajare, in conformitate cu reglementarile statutare italiene. Grupul a realizat un calcul actuarial a acestor indemnizatii pentru terminarea contractului in conformitate cu IAS 19 „Beneficii ale angajatilor”.

5 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	23.381	15.320
Penalitati YUM (Nota 11)	791	-
Utilitati	9.726	12.020
Intretinere si reparatii	4.417	5.857
Produse de curatat	2.716	3.774
Transport	2.236	3.376
Obiecte de mici dimensiuni	853	1.964
Telefon si posta	392	455
Asigurari	375	401
(Castig net)/pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	42	-
Cheltuieli si venituri diverse, net	1.655	894
Total	46.582	44.061

6 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Salarii si beneficii ale angajatilor	15.630	15.808
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.603	4.051
Depreciere si amortizare	2.231	2.158
Chirii	(23)	237
Comisioane bancare	1.304	1.561
Transport	617	1.315
Intretinere si reparatii	147	162
Obiecte de mici dimensiuni	26	174
Asigurari	265	274
Publicitate	487	144
Telefon si posta	131	195
Cheltuieli si venituri diverse, net	496	331
Total	23.915	26.410

7 DEPRECIERE SI AMORTIZARE

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli in restaurante”	24.367	20.334
Depreciere, amortizarea si ajustari de depreciere a imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli in restaurante”	17.696	13.130
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”.	42.063	33.464
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli generale si administrative, net”	1.531	1.373
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere a imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli generale si administrative, net”	700	785
Depreciere, amortizare si ajustari de depreciere recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	2.231	2.158
Total depreciere si amortizare	44.294	35.622

8 COSTURI FINANCIARE

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli cu dobanda aferenta imprumuturilor si creditelor	2.300	2.284
Cheltuieli cu dobanda aferenta contractelor de leasing	4.345	3.403
Cheltuieli cu dobanda aferenta planului de beneficii	5	-
Pierderi din diferente de curs valutar, net	2.653	3.654
Total costuri financiare	9.303	9.341

9 IMPRUMUTURI SI CREDITE PURTATOARE DE DOBANZI

	Rata dobanzii, %	Scadenta	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	39.675	34.427
Facilitate de capital de lucru pe termen scurt	ROBOR 3M + marja relevanta	1 an de la data contractului	6.029	0
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi curente			45.704	34.427
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung				
Imprumut bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	5 ani de la fiecare tragere	100.413	73.617
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung			100.413	73.617
Total imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi			146.117	108.044

Grupul detine o facilitate de credit de la Alpha Bank Romania si o facilitate pe termen scurt de la Vista Bank Romania.

Facilitatea de credit de la Alpha Bank Romania este formata din 8 sublimite cash, care pot fi utilizate de catre companiile incluse in consolidare dupa cum urmeaza: facilitate de credit pentru dezvoltarea de noi locatii, emitere de scrisori de garantie bancara, card de credit, finantarea filialei din Rep. Moldova, finantarea necesarului de capital de lucru si finantarea filialei din Italia. Imprumutul este garantat cu imobilizarile corporale ale fiecarei locatii de restaurant pentru care a fost utilizata limita de credit, ipoteca pe fondul comercial, gaj pe contrurile curente deschise la banca, bilete la ordin emise, ipoteca mobiliara pe creantele si pe actiunile detinute de Grup in filialele din Republica Moldova si Italia.

Ca urmare a solicitarii inaintate catre Alpha Bank Romania de catre debitori, in baza Ordonantei de Urgenta 37/2020, partile au agreeat prin act aditional la contractul de imprumut suspendarea temporara a tuturor platilor de principal datorate de catre debitori intre si incluzand 11 mai 2020 si 31 decembrie 2020. Toate sumele de principal datorate initial in timpul perioadei de suspendare vor fi platite incepand cu 1 ianuarie 2021 si scadentele imprumuturilor vor fi amanate in conformitate. Diferentierea intre imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen scurt si imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi pe termen lung va lua in considerare noul calendar de rambursare agreeat de catre parti prin act aditional la contractual de imprumut. Plata dobanzilor nu este suspendata.

Incepand cu 29 mai 2020, Sphera a intrat intr-un angajament de imprumut pe termen scurt cu Vista Bank Romania. Facilitatea de credit este reutilizabila si poate fi folosita de catre debitor timp de 12 luni pentru finantarea necesitatilor capitalului de lucru si a costurilor generice ale companiei, precum si a imprumuturilor in cadrul Grupului.

Angajamente financiare:

Acordul de imprumut al Grupului cu Alpha Bank Romania cuprinde mai multe angajamente financiare, in principal de natura cantitativa, dintre care, cel mai important se refera la raportul intre datoria neta consolidata catre banca, inclusiv soldul scrisorilor de garantie emise / EBITDA la nivel consolidat, fara a lua in calcul impactul adoptarii IFRS 16, care nu trebuie sa depaseasca in nici un moment 2,5.

Neindeplinirea angajamentelor financiare la nivel consolidat ar permite bancii sa solicite rambursarea imediata a creditelor si imprumuturilor, pana la un nivel la care angajamentul financiar este considerat ca respectat. Nu au existat nerespectari ale acestor angajamente financiare la nivel consolidat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si respectiv la 31 iunie 2020.

Neindeplinirea angajamentelor financiare separate la nivelul individual al societatilor permit bancii sa opreasca efectuarea de trageri de imprumut de catre compania afectata si sa ceara rambursarea imediata.

La data de 30 iunie 2020 si 31 decembrie 2019, angajamentul financiar referitor la nivelul capitalului propriu nu a fost indeplinit de ARS si intrucat Banca nu a transmis nicio scrisoare prin care sa declare ca nu va utiliza dreptul de a declara datoriile decurgand din imprumut ca fiind scadente imediat in urma incalcarii angajamentului financiar, soldul cu scadenta pe termen lung in suma de 1.311 (2019: 976) al imprumutului bancar al ARS a fost inregistrat ca o datorie curenta.

Acordul de imprumut al Grupului cu Vista Bank Romania, nu cuprinde angajamente de natura cantitativa. Imprumutul este garantat cu gaj pe contrurile curente deschise la banca si bilete la ordin emise.

Tabelul urmator prezinta reconcilierea variatiei datoriilor rezultata din activitati financiare:

	31 decembrie 2019	Non-cash changes			Cash changes				30 iunie 2020
		Dobanzi accumulate de plata	Comisioane bancare legate de finantare	Castiguri/ Pierderi din diferente de curs	Trageri	Rambursari	Dobanzi platite	Comisioane bancare platite	
Imprumuturi si credite purtatoare de dobanzi	108.044	2.227	73	739	48.714	(11.601)	(2.057)	(23)	146.117

	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
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 iunie 2020 si 31 decembrie 2019 sunt: Tatika Investments Ltd. (27.3300%), Computerland Romania SRL (21.4347%), Wellkept Group SA (16.3400%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10.9900%) si actiuni liber tranzactionabile (23.9053%).

La Adunarea Generala a Actionarilor din 2 martie 2020, actionarii Sphera Franchise Group SA au aprobat distribuirea profitului net al Sphera Franchise Group SA ramas nedistribuit conform situatiilor financiare anul incheiat la 31 decembrie 2019, in suma de 13.679: Plata dividendelor a inceput la data de 31 martie 2020.

11 EBITDA

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Profit/(Pierdere) din exploatare	(15.810)	24.437
Ajustari pentru reconcilierea (pierderii)/profitului din exploatare cu EBITDA:		
Depreciere, amortizare si ajustari de deprecie incluse in cheltuielile in restaurante	42.063	33.464
Depreciere, amortizare si ajustari de deprecie incluse in cheltuieli generale si administrative	2.231	2.158
EBITDA	28.483	60.058
Cheltuieli nerecurente	791	-
EBITDA normalizata	29.274	60.058

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020, EBITDA a fost normalizata prin excluderea penalitatilor estimate a fi platite catre Pizza Hut Europe (detinator principal al francizei – YUM!) pentru restaurantele pentru care a existat un angajament de deschidere in 2019 si care au fost amanate pentru perioadele viitoare (Nota 5).

12 PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul perioadei de sase incheiata la 30 iunie 2020, respectiv 30 iunie 2019, 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
Lunic Franchising and Consulting LTD	Actionar (din noiembrie 2019)	Cipru	Plata de dividende
Wellkept Group SA	Actionar	Romania	Chirie centru de training, plata de dividende
Tatika Investments Ltd.	Actionar	Cipru	Plata de dividende
Computerland Romania SRL	Actionar	Romania	Plata de dividende
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 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
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie si utilitati sediu administrativ si restaurant
Baneasa Developments SRL	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie restaurant
Baneasa Investments SA	Entitate afiliata unui actionar al companiei-mama	Romania	Chirie restaurant

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

	Tranzactii in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020		Sold la 30 iunie 2020	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	-	7	696	9
Moulin D'Or SRL	163	3	194	-
Lucian Vlad	-	109	-	18
Radu Dimofte	-	45	-	8
Wellkept Group SA	-	194	-	129
Midi Development SRL	7	-	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	258	67	39
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	391	-	363
Elicom SRL	-	648	-	132
Elicom Connect SRL	-	5	-	2
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	1.177	-	-
Baneasa Developments SRL	-	1.489	-	77
Baneasa Investments SA	-	187	128	140
	170	4.513	1.085	917

	Tranzactii in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2019		Sold la 31 decembrie 2019	
	Vanzari catre partile afiliate	Cumparari de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Cinnamon Bake&Roll SRL	6	3	974	2
Moulin D'Or SRL	624	30	753	2
Lucian Vlad	-	168	-	-
Radu Dimofte	-	70	-	-
Wellkept Group SA	-	231	-	2
Midi Development SRL	4	5	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	536	-	16
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	142	-	13
Elicom SRL	-	575	-	165
Elicom Connect SRL	-	5	-	1
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	1.468	-	18
Baneasa Developments SRL	-	1.963	-	63
Baneasa Investments SA	-	275	128	-
	634	5.471	1.855	282

Grupul a acordat catre Cinnamon Bake&Roll SRL un imprumut. Soldul imprumutului la 30 iunie 2020 a fost de 638 (la 31 decembrie 2019: 734), iar valoarea dobanzilor acumulate de plata la 30 iunie 2020 a fost de 58 (la 31 decembrie 2019: 51).

Imobilizarile necorporale in curs includ o suma de 1.129 (la 31 decembrie 2019: 949) reprezentand cheltuieli de capital aferente serviciilor de implementare a noului sistem 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 sa datorie aferenta partilor afiliate. Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2020 si perioada similara a anului 2019. 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 sase luni incheiate la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	5.191	3.761
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	5.191	3.761

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

13 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 166 (2019: 636) 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

Veniturile inter-segment sunt eliminate si reflectate in coloana “Eliminari”.

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 sase luni incheiata la 30 iunie 2020	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	255.557	36.848	12.008	166	-	304.580
Venituri din vanzari catre alte segmente				12.133	(12.133)	-
Cheltuieli de exploatare	258.548	45.154	13.935	14.847	(12.094)	320.390
Profitul/(Pierdere) din exploatare atribuabila segmentului	(2.991)	(8.306)	(1.927)	(2.548)	(39)	(15.811)
Cheltuieli financiare	7.753	1.085	1.085	873	(1.492)	9.303
Venituri financiare	571	9	-	1.000	(1.492)	88
Cheltuieli cu impozitul pe profit	692	362	67	192	-	1.313
Profit/(pierdere) net(a)	(10.865)	(9.745)	(3.078)	(2.613)	(39)	(26.339)
Total active	505.517	70.073	37.550	79.788	(62.037)	630.891
Total datorii	421.329	74.285	47.924	63.127	(108.086)	498.578

Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2019	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	367.469	63.508	13.956	635	-	445.567
Venituri din vanzari catre alte segmente				12.767	(12.767)	-
Venituri din dividende				51.239	(51.239)	-
Cheltuieli de exploatare	337.561	66.410	14.740	15.141	(12.721)	421.130
Profitul/(pierdere) din exploatare atribuibil(a) segmentului	29.908	(2.902)	(784)	49.500	(51.285)	24.437
Cheltuieli financiare	7.150	1.690	771	1.008	(1.277)	9.341
Venituri financiare	449	4	-	886	(1.277)	63
Cheltuieli cu impozitul pe profit	771	785	103	(204)	-	1.455
Profit/(pierdere) net(a)	22.437	(5.373)	(1.658)	49.583	(51.285)	13.703
Total active 30 iunie 2019	430.993	68.560	27.249	134.029	(85.519)	575.313
Total datorii 30 iunie 2019	394.237	80.405	33.564	63.096	(127.680)	443.622
Total active 31 decembrie 2019	459.009	67.672	38.923	108.256	(53.631)	620.229
Total datorii 31 decembrie 2019	363.911	82.148	46.219	54.907	(99.207)	447.978

Informatii geografice:

	Perioada de sase luni incheiate la	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Veniturile din partea clientilor externi		
Romania	270.585	400.960
Italia	30.640	39.196
Republica Moldova	3.354	5.411
Total venituri in restaurant	304.580	445.567

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

14 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

In iulie 2020, Grupul a deschis trei noi restaurante sub brandul KFC, doua restaurante in Romania (Bucuresti Vulcan DT si Baia-Mare Value Center) si un restaurant in Italia, Bari Stazione Centrale. In august 2020, Grupul a deschis un nou restaurant sub brandul KFC, in Targoviste, Dambovita Mall.

In august 2020, Grupul (USFN Romania – debitor si Sphera Franchise Group – garant) a intrat intr-un angajament de imprumut pe termen scurt cu Intesa Sanpaolo Romania Bank. Facilitatea de credit in valoare de RON 9,6 milioane este reutilizabila si poate fi utilizata de catre debitor pentru finantarea necesitatilor capitalului de lucru.

București, 27 august 2020

Director General Interimar
Calin Ionescu

Director Executiv Financiar
Valentin Budes