



Rezultate financiare preliminare

Pentru exercițiul financiar	01.01.2020 - 31.12.2020
Data raportului	26.02.2020
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 preliminare 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.

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

Cuprins

REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE 2020

1. DATE FINANCIARE CHEIE	4
2. ANALIZA PRELIMINARĂ A REZULTATELOR PENTRU ANUL 2020	5
3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN T4 2020	11
4. DECLARAȚIA CONDUCERII	13
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATE)	14



TACO BELL

www.spheragroup.com

1. Date financiare cheie



Vânzări restaurante

2020

710,8 milioane RON
-25,6% vs 2019

T1 2020

198,3 milioane RON
-7,6% vs T1 2019

T2 2020

106,3 milioane RON
-54% vs T2 2019

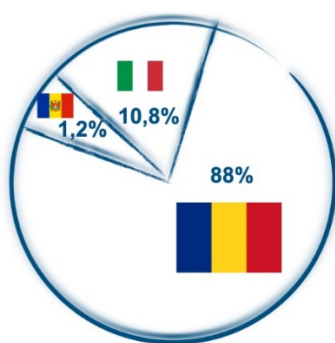
T3 2020

197,9 milioane RON
-20,5% vs T3 2019

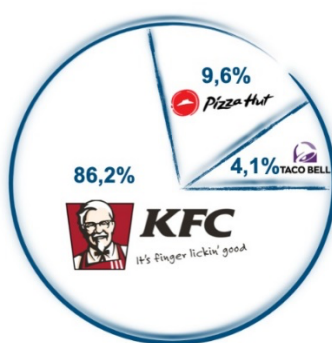
T4 2020

208,4 milioane RON
-20% vs T3 2019

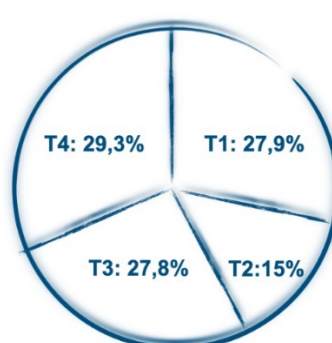
Contribuție la vânzări în 2020



După piața de activitate



După brand



Pe trimestru

T4 2020 - un trimestru puternic într-un context provocator

5,3%

creșterea cifrei de afaceri
față de T3 2020

15,6 mn RON

EBITDA normalizat
în T4 2020

2,4 mn RON

profit net în T4 2020

Dezvoltare continuă a Grupului pe tot parcursul anului 2020

9

restaurante noi deschise
de către Grup în 2020

25,3%

comenzi pentru livrare în 2020
comparativ cu 5,9% în 2019

-20,3%

reducerea cheltuielilor în
restaurante comparativ cu 2019

2. Analiza preliminară a rezultatelor pentru anul 2020

Notă: 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, incluzând atât impactul aplicării IFRS 16, cât și fără impactul aplicării IFRS 16. Pentru mai multe informații despre impactul IFRS 16 Leases asupra situațiilor financiare preliminare consolidate ale Sphera, vă rugăm să consultați Situațiile Financiare Preliminare Consolidate Simplificate.

2020 a fost un an provocator pentru sectorul HoReCa din întreaga lume, totuși, rezultatele din T4 2020 arată semne de recuperare continuă. În pofida provocărilor curente aduse de pandemia de COVID-19 și a restricțiilor asupra restaurantelor la interior, Sphera Franchise Group a raportat o cifră de afaceri de 208,4 milioane lei în T4 2020, înregistrând o creștere cu 5,3% față de T3 2020. Grupul a reușit să îmbunătățească vânzările chiar și în contextul restricțiilor pentru restaurante la interior precum și a lunilor mai reci care a făcut dificil pentru clienți servirea mesei la exterior. Performanța puternică înregistrată în T4 2020 a contribuit la compensarea efectului negativ din prima jumătate mai slabă a anului. În consecință, Grupul a închis anul 2020 cu vânzări consolidate de 710,8 milioane lei, o scădere de 25,6% față de performanța din 2019. Rezultatul este cu mult peste estimarea revizuită comunicată în raportul curent publicat în data de 22 octombrie 2020, și este determinat de deciziile corecte de business care au contribuit la maximizarea vânzărilor Grupului în a doua jumătate a anului. Alte venituri de 0,7 milioane lei reprezintă ajutorul de stat primit de filiala italiană pentru a atenua pierderile suferite la nivel de cifra de afaceri în urma întreruperii activității cauzate de COVID-19.

Cheltuielile în restaurante au scăzut cu 20,3% față de anul anterior, cu cele mai semnificative scăderi înregistrate cu alimentele și materiale (-27,2%, reprezentând 86,7 milioane lei), salarizare și beneficii ale angajaților (-30,4%, reprezentând 65,6 milioane lei), publicitate (-33,1%, reprezentând 16,3 milioane lei), redevențe (-26,3%, reprezentând 14,8 milioane lei) și chirii (-13,7%, reprezentând 9,3 milioane lei). Pe de altă parte, alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 17,3% în 2020, ajungând la 110 milioane lei, creștere determinată de ponderea mai mare a comisioanelor datorate agregatorilor de comenzi online, acestea crescând cu 1,136% în 2020, ajungând la un total de 26,7 milioane lei. Creșterea costurilor de deprecieri și amortizare cu 28,8% a fost rezultatul deschiderii a 9 restaurante noi în 2020.

Grupul a încheiat anul 2020 cu un profit de exploatare în restaurante de 49,3 milioane lei, cu 60,4% mai mic decât în anul anterior. Cheltuielile generale și administrative s-au ridicat la 50,9 milioane lei în 2020, o creștere de 0,8% față de 2019. Cu toate acestea, pentru o comparație similară, excluzând elementele normalizate atât pentru exercițiul financiar 2019, cât și pentru exercițiul financiar 2020, cheltuielile G&A sunt mai mici cu 20,5% (12 milioane lei). Grupul a încheiat anul 2020 cu un EBITDA normalizat de 44,1 milioane lei, o pierdere din exploatare de 1,6 milioane lei și o pierdere netă a perioadei de 2,3 milioane lei.

Sumarul situațiilor financiare consolidate preliminare ale exercițiului financiar 2020 (rezultatele exclud impactul IFRS 16):

Cifre în RON .000	12L-20	12L-19	Y/Y % 2020/2019	% din vânzări		Δ%
				2020	2019	
Vânzări în restaurante	710.797	954.728	-25.6%			
Alte venituri	726	0				
Cheltuieli în restaurante	662.245	830.448	-20,3%	93,2%	87,0%	6,2%
Alimente și materiale	232.338	319.059	-27,2%	32,7%	33,4%	-0,7%
Salarii și beneficii ale angajaților	150.124	215.739	-30,4%	21,1%	22,6%	-1,5%
Chirii	58.593	67.867	-13,7%	8,2%	7,1%	1,1%
Redevențe	41.274	56.029	-26,3%	5,8%	5,9%	-0,1%
Publicitate	33.033	49.359	-33,1%	4,6%	5,2%	-0,6%
Alte cheltuieli de exploatare, net	110.004	93.755	17,3%	15,5%	9,8%	5,7%
Depreciere și amortizare	36.879	28.640	28,8%	5,2%	3,0%	2,2%
Profit de exploatare în restaurante	49.277	124.281	-60,4%	6,9%	13,0%	-6,1%
Cheltuieli generale și administrative, net	50.899	50.519	0,8%	7,2%	5,3%	1,9%
Profit/(Pierdere) din exploatare	(1.621)	73.761	-102,2%	-0,2%	7,7%	-7,9%
Costuri financiare	5.208	5.980	-12,9%	0,7%	0,6%	0,1%
Venituri financiare	237	166	43,2%	0,0%	0,0%	0%
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(6.593)	67.946	-109,7%	-0,9%	7,1%	-8,0%
Cheltuieli cu impozitul pe profit /(credit)	(4.283)	3.779	-213,3%	-0,6%	0,4%	-1,0%
Profitul/(Pierdere) perioadei	(2.309)	64.167	-103,6%	-0,3%	6,7%	-7,0%

EBITDA	36.912	103.926	-64,5%	5,2%	10,9%	-5,7%
EBITDA normalizat*	44.094	95.989	-54,1%	6,2%	10,1%	-3,9%

(*) Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude următoarele cheltuieli: pierdere din deprecierea fondului comercial (4.420), penalități estimate datorate către Pizza Hut Europe (Master Franchisor - YUM!) pentru restaurantele stabilite pentru a fi deschise în 2019 și amânate pentru perioade viitoare (1.528) și costuri referitoare la angajamentul de dezvoltare al filialei din Italia reziliat în 2020 (1.234). Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, EBITDA a fost normalizată prin excluderea următoarelor cheltuieli: reversare a provizionului pentru impozit (10.343) și pierdere din deprecierea fondului comercial (2.406).

Sumarul situațiilor financiare consolidate preliminare pentru 2020 - rezultatele și evoluția prezentate cu și fără impact IFRS 16

Cifre în RON .000	2020	2020	2019	2019	Modificare (%)	
	(1)	(2)	(1)	(2)	2020/2019 (1)	2020/2019 (2)
Vânzări în restaurante	710.797	710.797	954.728	954.728	-25,6%	-25,6%
Alte venituri	726	726	-	-		
Cheltuieli în restaurante	657.311	662.245	828.332	830.448	-20,6%	-20,3%
Alimente și materiale	232.338	232.338	319.059	319.059	-27,2%	-27,2%
Salarii și beneficii ale angajaților	150.124	150.124	215.739	215.739	-30,4%	-30,4%
Chirii	5.293	58.593	22.480	67.867	-76,5%	-13,7%
Redevențe	41.274	41.274	56.029	56.029	-26,3%	-26,3%
Publicitate	33.033	33.033	49.359	49.359	-33,1%	-33,1%
Alte cheltuieli de exploatare, net	109.479	110.004	93.749	93.755	16,8%	17,3%
Depreciere și amortizare	85.770	36.879	71.917	28.640	19,3%	28,8%
Profit de exploatare în restaurante	54.212	49.277	126.396	124.281	-57,1%	-60,4%
Cheltuieli generale și administrative, net	51.134	50.899	50.024	50.519	2,2%	0,8%
Profit/(Pierdere) din exploatare	3.078	(1.621)	76.372	73.761	-96%	-102,2%
Costuri financiare	17.410	5.208	17.538	5.980	-0,7%	-12,9%
Venituri financiare	237	237	166	166	43,2%	43,2%
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(14.095)	(6.593)	59.000	67.946	-123,9%	-109,7%
Cheltuială cu impozitul pe profit/(credit)	(4.508)	(4.283)	3.538	3.779	-227,4%	-213,3%
Profitul/(Pierderea) perioadei	(9.587)	(2.309)	55.462	64.167	-117,3%	-103,6%
EBITDA	93.816	36.912	152.619	103.926	-38,5%	-64,5%
EBITDA normalizat*	100.998	44.094	144.682	95.989	-30,2%	-54,1%

Note: (1) Inclusiv impactul adoptării IFRS 16; (2) Cu excepția impactului adoptării IFRS 16

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude următoarele cheltuieli: pierdere din deprecierea fondului comercial (4.420), penalități estimate datorate către Pizza Hut Europe (Master Franchisor - YUM!) pentru restaurantele stabilite pentru a fi deschise în 2019 și amânate pentru perioade viitoare (1.528) și costuri referitoare la angajamentul de dezvoltare al filialei din Italia reziliat în 2020 (1.234). Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, EBITDA a fost normalizată prin excluderea următoarelor cheltuieli: reversare a provizionului pentru impozit (10.343) și pierdere din deprecierea fondului comercial (2.406).

În T4 2020, veniturile Grupului au crescut față de trimestrul anterior. Deoarece aproape toate restaurantele de pe toate cele 3 piețe de activitate au fost operaționale pe tot parcursul trimestrului, cheltuielile în restaurante au crescut cu 24,8 milioane lei (+14,7%) față de T3 2020. Acest lucru a fost determinat în primul rând de o creștere a cheltuielilor cu salariile cu 27,1% (9,4 milioane lei) față de T3 2020, ajungând la 21,2% din vânzările totale (față de 17,5% în T3 2020) ca urmare a scăderii ajutorului primit de la stat. În T4 2020, Grupul a primit subvenții guvernamentale în valoare totală de 1,6 milioane lei, cu 79,4% mai mici față de T3 2020. De asemenea, Grupul a primit reduceri de chirie în valoare de 2,9 milioane lei, cu 32,7% mai mici față de T3 2020.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 26,6% în comparație cu T3 2020 ca urmare a creșterii cu 43,3% a comisioanelor datorate platformelor de livrare, care au atins 10,5 milioane lei în T4 2020. Comisioanele datorate platformelor de livrări au contribuit cu 29,5% la valoarea totală a altor cheltuieli de exploatare în T4 2020. Restul cheltuielilor din perioadă a crescut relativ proporțional cu creșterea cifrei de afaceri, comparabil cu rezultatul din T3 2020. Similar evoluției din trimestrul precedent, în T4 2020 cheltuielile legate de depreciere și amortizare au crescut ca urmare a dezvoltării continue a planului de extindere a restaurantelor.

Grupul a încheiat T4 cu un profit din exploatare în restaurante de 14,5 milioane lei și un profit net de 2,4 milioane lei - un rezultat bun având în vedere că aproape toate restaurantele erau operaționale iar Grupul a înregistrat o diminuare a subvențiilor guvernamentale și a avut oportunități limitate de a renegocia costurile chiriei.

Costurile generale și administrative au crescut cu 45,2% față de T3 2020, ajungând la 15,7 milioane lei. Cu toate acestea, pentru o comparație similară, excluzând elementele normalizate pentru T4 2020, cheltuielile G&A au crescut față de T3 2020 cu 4,9% (0,5 milioane lei). Grupul a închis ultimul trimestru al anului 2020

cu un EBITDA normalizat de 15,6 milioane lei (marjă de 7,5%), o pierdere din exploatare de 1,2 milioane lei și un profit net în valoare de 2,4 milioane lei. Prin urmare, T4 2020 a fost al doilea cel mai bun trimestru al anului. Spre comparație, în T1 2020 marja EBITDA normalizată a fost de 1,8%, în T2 2020 a fost de -1,9%, în T3 2020 a ajuns la 13,6% iar în T4 2020 a ajuns la 7,5%.

Sumarul situațiilor financiare consolidate preliminare pentru T4 (rezultatele exclud impactul IFRS16):

Cifre în RON .000	T4-20	T4-19	Y/Y % T4-20/T4-19	% din vânzări		Δ%
				T4-20	T4-19	
Vânzări în restaurante	208.352	260.412	-20,0%			
Alte venituri	726	0				
Cheltuieli în restaurante	194.625	224.341	-13,2%	93,4%	86,1%	7,3%
Alimente și materiale	67.818	83.638	-18,9%	32,5%	32,1%	0,4%
Salarii și beneficii ale angajaților	44.114	57.342	-23,1%	21,2%	22,0%	-0,8%
Chirii	15.440	18.743	-17,6%	7,4%	7,2%	0,2%
Redevențe	11.835	15.249	-22,4%	5,7%	5,9%	-0,2%
Publicitate	9.598	15.128	-36,6%	4,6%	5,8%	-1,2%
Alte cheltuieli de exploatare, net	35.527	26.130	36,0%	17,1%	10,0%	7,1%
Depreciere și amortizare	10.293	8.111	26,9%	4,9%	3,1%	1,8%
Profit de exploatare în restaurante	14.453	36.071	-59,9%	6,6%	13,9%	-7,3%
Cheltuieli generale și administrative, net	15.663	7.875	98,9%	7,5%	3,0%	4,5%
Profit/(Pierdere) din exploatare	(1.211)	28.195	-104,3%	-0,9%	10,8%	-11,7%
Costuri financiare	1.235	1.158	6,6%	0,6%	0,4%	0,2%
Venituri financiare	55	45	22,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(2.391)	27.082	-108,8%	-1,5%	10,4%	-11,9%
Cheltuială cu impozitul pe profit	(4.794)	1.129	-524,6%	-2,3%	0,4%	-2,7%
Profitul/(Pierdere) perioadei	2.403	25.953	-90,7%	0,8%	10,0%	-9,2%
EBITDA	9.602	36.703	-73,8%	4,6%	10,0%	-5,4%
EBITDA normalizat*	15.623	28.766	-45,7%	7,5%	14,1%	-6,6%

(*) Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude următoarele cheltuieli: pierdere din deprecierea fondului comercial (4.420), penalități estimate datorate către Pizza Hut Europe (Master Franchisor - YUM!) pentru restaurantele stabilite pentru a fi deschise în 2019 și amânate pentru perioade viitoare (1.528) și costuri referitoare la angajamentul de dezvoltare al filialei din Italia reziliat în 2020 (1.234). Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, EBITDA a fost normalizată prin excluderea următoarelor cheltuieli: reversare a provizionului pentru impozit (10.343) și pierdere din deprecierea fondului comercial (2.406).

La nivel de rezultate individuale, în 2020, USFN România (KFC România) a reușit să atingă o marjă EBITDA normalizată de 12,5% (față de 13,7% marja în 2019), USFN Moldova (KFC Moldova) a înregistrat 13,8% marjă EBITDA (față de 17,2% în 2019), iar CFF (Taco Bell) a înregistrat o marja EBITDA de 0,75% (față de 1,6% marjă în 2019). USFN România și USFN Moldova au închis profitabil întregul an 2020, înregistrând cumulativ 67,3 milioane lei în EBITDA normalizat. ARS (Pizza Hut) și USFN Italia (KFC Italia) au încheiat anul cu un EBITDA negativ.

În T4 2020, USFN România, USFN Moldova, precum și CFF au înregistrat EBITDA pozitiv. ARS și USFN Italia, au înregistrat rezultate mai slabe față de trimestrul anterior - ARS ca urmare a restricțiilor asupra restaurantelor la interior, și USFN Italia, din cauza creșterii restricțiilor generale în toată țară.

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

2020								
Data în RON .000	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CFF	SFG	Cons.Adj.	SFG Cons
Vânzări în restaurante	527.588	68.403	8.678	76.456	29.512	23.823	(23.663)	710.797
Alte venituri	-	-	-	726	-	-	-	726
Cheltuieli în restaurante	457.176	76.810	7.576	93.061	29.348	483	(2.208)	662.245
Alimente și materiale	176.760	18.805	3.481	22.949	10.352	-	(8)	232.338
Salarii și beneficii ale angajaților	99.501	19.178	1.513	23.858	6.074	-	-	150.124
Chirii	41.450	6.821	386	7.497	2.440	-	-	58.593
Redevențe	31.041	3.919	522	4.560	1.232	-	-	41.274
Publicitate	23.418	4.631	341	4.825	1.506	483	(2.171)	33.033
Alte cheltuieli de exploatare, net	65.797	17.009	991	20.815	5.419	-	(28)	110.004
Depreciere și amortizare	19.207	6.447	343	8.558	2.324	-	-	36.879
Profit de exploatare în restaurante	70.412	(8.408)	1.102	(15.879)	164	108.564	(106.678)	49.277
Cheltuieli generale și administrative, net	33.598	6.321	283	7.874	2.339	42.468	(41.985)	50.899
Profit/(Pierdere) din exploatare	36.815	(14.729)	818	(23.753)	(2.175)	66.096	(64.693)	(1.621)
Costuri financiare	3.485	997	166	2.889	1.490	1.639	(5.458)	5.208
Venituri financiare	3.701	25	-	1	-	1.968	(5.458)	237

Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	37.030	(15.701)	652	(26.641)	(3.665)	66.425	(64.693)	(6.593)
Cheltuială cu impozitul pe profit /(credit)	2.100	663	72	(7.165)	129	(83)	-	(4.283)
Profitul/(Pierdere) perioadei	34.930	(16.364)	580	(19.476)	(3.795)	66.508	(64.693)	(2.309)
EBITDA	56.708	(8.105)	1.199	(15.171)	221	66.753	(64.693)	36.912
EBITDA normalizat	66.144	(6.577)	1.199	(13.937)	221	82.379	(85.336)	44.094

La nivel de cheltuieli generale și administrative, pe tot parcursul anului, Grupul a făcut economii semnificative legate de costurile cu salariile și beneficiile pentru angajați (o scădere a costurilor cu 6,2 milioane lei comparativ cu 2019), urmate de serviciile executate de terți (o scădere cu 3 milioane lei) și costurile cu transporturile (scădere de 1,7 milioane lei). Alte cheltuieli au crescut cu 136,1%, ajungând la 2,6 milioane lei, creștere datorată, în principal, impactului înregistrat în exercițiul financiar 2019 din reversarea provizioanelor pentru taxe și impozite în valoare de 10,3 milioane lei. Excluzând efectul elementelor de normalizare, alte cheltuieli au scăzut cu 0,4 milioane lei.

	Cifre în RON .000				Modificare (%)		Procent din vânzări			
	2020	2020	2019	2019			2020	2020	2019	2019
	(1)	(2)	(1)	(2)	2020/2019 (1)	2020/2019 (2)	(1)	(2)	(2)	(2)
	51.134	50.899	50.024	50.519						
Cheltuieli generale și administrative, net					2,2%	0,8%	7,2%	7,2%	5,2%	5,3%
Salarii și beneficii ale angajaților	28.955	28.955	35.183	35.183	-17,7%	-17,7%				
Servicii executate de terți	6.035	6.035	9.009	9.009	-33%	-33%				
Deprecierea fondului comercial	4.420	4.420	2.406	2.406	83,7%	83,7%				
Depreciere și amortizare	4.968	1.655	4.330	1.525	14,7%	8,5%				
Chirii	394	3.472	386	3.688	2,1%	-5,9%				
Comisioane bancare	2.810	2.810	3.384	3.384	-17,0%	-17,0%				
Transport	929	929	2.591	2.591	-64,1%	-64,1%				
Alte cheltuieli*	2.622	2.622	(7.265)	(7.265)	136,1%	136,1%				

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

*Alte cheltuieli includ întreținere și reparații, smallware, asigurări, publicitate, telefon și poștă, alte provizioane (taxe) și cheltuieli diverse.

Pe parcursul celei de-a doua jumătăți a anului, Grupul a înregistrat o creștere treptată lunară a vânzărilor pe toate cele trei piețe de activitate. Performanța în T4 2020 s-a îmbunătățit față de trimestrul anterior atât în România, cât și în Republica Moldova, dar a înregistrat o scădere în Italia, unde vânzările au scăzut cu 6,6 milioane lei comparativ cu T3 și 21,9 milioane lei anual. Vânzările în România au scăzut cu 26%, de la 845 milioane lei în 2019 la 625,5 milioane lei în 2020, în Italia cu 22,3%, la 76,5 milioane lei și cu 23,4% în Republica Moldova, ajungând la 8,7 milioane lei.

Cifre în RON .000	T1-20	T1-19	Y/Y T1	T2-20	T2-19	Y/Y T2	T3-20	T3-19	Y/Y T3	T4-20	T4-19	Y/Y T4	2020	2019	2020/2019
Vânzări pe țări															
Romania	176.764	194.780	-9,2%	93.821	206.180	-54,5%	169.260	216.175	-21,7%	185.816	227.836	-18,4%	625.663	844.970	-26%
Italia	19.205	17.203	11,6%	11.435	21.993	-48,0%	26.232	29.772	-11,9%	19.584	29.463	-33,5%	76.456	98.430	-22,3%
Rep. Moldova	2.345	2.742	-14,5%	1.009	2.669	-62,2%	2.371	2.803	-15,4%	2.953	3.114	-5,2%	8.678	11.328	-23,4%
Total vânzări	198.314	214.725	-7,6%	106.266	230.842	-54,0%	197.865	248.750	-20,5%	208.352	260.412	-20%	710.797	954.728	-25,6%

În T4 2020, vânzările restaurantelor comparabile ("like-for-like") la nivelul Sphera Franchise Group au scăzut cu 26,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, dar s-au îmbunătățit față de trimestrul precedent. Performanța tuturor restaurantelor a înregistrat o scădere anuală de 20% în ultimul trimestru al anului. Cu toate acestea, rezultatele din a doua jumătate a anului 2020 au fost vizibil mai bune, întrucât performanța restaurantelor în S2 s-a îmbunătățit cu 10pp, comparativ cu S1 2020. Noile locații deschise pentru KFC România, KFC Italia și Taco Bell din România și performanța acestora solidă din S2 2020 au ajutat la recuperarea unei părți din veniturile pierdute. În consecință, Grupul a închis anul 2020, cu o scădere a vânzărilor în toate restaurantele de 25,6% pentru toate brandurile, îmbunătățită cu 2,1pp față de rezultatul pentru 9 luni. Performanța restaurantelor comparabile ("like-for-like") în 2020 a scăzut cu 31,7% anual.

		Y/Y T1-20	Y/Y T2-20	Y/Y T3-20	Y/Y T4-20	Y/Y 1S-20	Y/Y 2S-20	Y/Y 2020
USFN	All Stores	-9,9%	-51,6%	-17,1%	-11,5%	-31,4%	-14,2%	-22,4%
	o/w Same Stores	-14,7%	-53,5%	-23,6%	-17,3%	-34,6%	-20,4%	-27,2%
ARS	All Stores	-15,8%	-68,8%	-51,4%	-55,8%	-42,0%	-53,7%	-48,1%
	o/w Same Stores	-15,8%	-68,8%	-51,4%	-55,8%	-42,0%	-53,7%	-48,1%

CFF	All Stores	46,0%	-55,9%	-3,0%	-9,2%	-14,0%	-6,3%	-9,5%
	o/w Same Stores	-10,3%	-64,4%	-24,1%	-22,9%	-38,8%	-23,5%	-30,4%
USFN IT	All Stores	11,4%	-48,1%	-11,7%	-33,5%	-22,0%	-22,5%	-22,3%
	o/w Same Stores	-29,5%	-64,5%	-27,0%	-52,7%	-47,2%	-39,7%	-43,1%
USFN MD	All Stores	-14,4%	-62,1%	-15,4%	-5,3%	-37,9%	-10,1%	-23,4%
	o/w Same Stores	-14,4%	-62,1%	-15,4%	-5,3%	-37,9%	-10,1%	-23,4%
TOTAL	All Stores	-7,7%	-54,0%	-20,4%	-20,0%	-31,7%	-20,2%	-25,6%
	o/w Same Stores	-16,0%	-57,0%	-27,6%	-26,1%	-36,9%	-26,9%	-31,7%

Vânzările prin canale de livrare proprii, precum și livrarea prin platformele de livrări au crescut pentru toate brandurile în T4 2020 față de T3 2020, întrucât 31% din toate comenzile de pe cele 3 piețe de activitate au fost efectuate cu livrare. Creșterea comenzilor pentru livrare a fost dictată de vremea mai rece și de lipsa opțiunilor de luat masa în interiorul majorității restaurantelor datorită restricțiilor impuse de pandemia de COVID-19.

În 2020, Grupul a crescut semnificativ ponderea comenzilor cu livrare comparativ cu anul precedent. Pentru USFN România, ponderea a crescut de la 3% în 2019, la 23%, pentru ARS s-a dublat, trecând de la 25% la 50% în 2020 și pentru CFF a crescut de la 2% la 37% în 2020. USFN Moldova a înregistrat un procent nesemnificativ de vânzări în 2019 pe canalul de livrare, dar în 2020 ponderea comenzilor cu livrare a ajuns la 26%. USFN Italia a avut un număr nesemnificativ (sub 0,5%) de livrări în 2019 în timp ce, în 2020, comenzile livrate au ajuns la 14%.

Vânzări pe companii / țară		T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20
USFN RO	Cu livrare	3%	3%	3%	4%	6%	44%	23%	28%
	Fără livrare	97%	97%	97%	96%	94%	56%	77%	72%
ARS	Cu livrare	23%	27%	27%	29%	33%	68%	53%	63%
	Fără livrare	77%	73%	73%	71%	67%	32%	47%	37%
CFF	Cu livrare	0%	0%	0%	5%	11%	81%	40%	42%
	Fără livrare	100%	100%	100%	95%	89%	19%	60%	58%
USFN IT	Cu livrare	1%	0%	0%	0%	0%	32%	11%	23%
	Fără livrare	99%	100%	100%	100%	100%	68%	89%	77%
USFN MD	Cu livrare	0%	0%	0%	10%	15%	60%	23%	25%
	Fără livrare	100%	100%	100%	90%	85%	40%	77%	75%
Toate	Cu livrare	6%	6%	6%	7%	9%	47%	24%	31%
	Fără livrare	94%	94%	94%	93%	91%	53%	76%	69%

Creșterea vânzărilor prin intermediul platformelor de livrare poate fi văzută în situațiile financiare la „Cheltuieli în restaurante, alte cheltuieli de exploatare”. În 2020, comisioanele datorate agregatorilor de comenzi online au crescut cu 1.136%, ajungând la un total de 26,7 milioane lei. Cea mai mare creștere a comisioanelor datorate agregatorilor de comenzi online a fost înregistrată de USFN România (+1.883% față de 2019), urmată de CFF (+507%), ARS (+226%), USFN Moldova (+145%).

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori financiari ai Sphera Franchise Group (rezultat consolidat) la 31 decembrie 2020 (incluzând și excluzând impactul IFRS 16) sunt prezentați mai jos, împreună cu rezultatul din aceeași perioadă a anului 2019 (incluzând impactul IFRS 16).

Cifre financiare în
RON .000

2020(1)

2020(2)

2019(1)

Indicatorul lichidității curente

Active curente	153.654	= 0,67	156.779	= 0,82	112.082	= 0,61
Datorii curente	230.230		190.120		182.381	

Indicatorul gradului de îndatorare

Capital împrumutat (termen lung)	280.741	= 188%	150.833	= 93%	263.690	= 153%
Capital propriu	149.144		161.903		172.251	

$\frac{\text{Capital împrumutat (termen lung)}}{\text{Capital angajat}}$	$\frac{280.741}{429.886} = 65\%$	$\frac{150.833}{312.736} = 48\%$	$\frac{263.690}{435.941} = 60\%$
--	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------

Viteza de rotație a debitelor Clienților (zile)

$\frac{\text{Sold mediu client}}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{28.910}{711.523} = 14,6$	$\frac{28.910}{711.523} = 14,6$	$\frac{27.867}{954.728} = 10,5$
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Viteza de rotație a activelor imobilizate

$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{711.523}{490.121} = 1,45$	$\frac{711.523}{263.642} = 2,7$	$\frac{954.728}{493.371} = 1,94$
---	----------------------------------	---------------------------------	----------------------------------

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

3. Evenimente semnificative în T4 2020

În T4 2020, aproximativ toate restaurantele grupului erau deschise, deservind clienții în principal prin livrare sau *takeaway*. În această perioadă, când servirea mesei la terasele restaurantelor a fost limitată datorită vremii reci, Grupul a continuat să se concentreze pe extinderea serviciilor de livrare, „menu engineering” pentru a se potrivi condițiilor pieței, reproiectarea fluxurilor de clienți și producție cât și analiza și îmbunătățirea costurilor și structurii acestora pentru a maximiza performanța. Similar cu trimestrul precedent, Grupul a continuat să implementeze planul de deschidere a restaurantelor noi, precum și identificarea de noi locații pentru dezvoltări viitoare.

PLAN EXTINDERE RESTAURANTE

În 2020, numărul de restaurante a crescut cu 3, ajungând la 158 de restaurante la data de 31 decembrie 2020. Din cele 158 de restaurante, 138 aveau sediul în România, 18 în Italia și 2 în Republica Moldova.

În cursul anului 2020, Grupul a inaugurat 5 restaurante KFC în România (pe lângă relocarea unui restaurant cu sediul în Târgu Mureș), 3 restaurante KFC în Italia și 1 restaurant Taco Bell în România. În același timp, 6 restaurante din România identificate ca nefiind viabile au fost închise.

ACORD DE DEZVOLTARE

În decembrie 2020, Grupul a anunțat încheierea cu succes a negocierilor cu YUM!. În timpul negocierilor, părțile au convenit ca pentru perioada 2020 - 2021, USFN (KFC România) va deschide 10 noi restaurante în România. Din acest număr, 4 restaurante au fost deja inaugurate de Grup în 2020. Prin urmare, USFN mai are încă 6 restaurante de inaugurat până la sfârșitul anului 2021. Pe parcursul negocierilor, Grupul a reușit, de asemenea, să obțină stimulente financiare care să contribuie la procesul de extindere a rețelei KFC din România. Mai mult, în cazul în care Grupul va depăși obiectivul de a deschide 10 noi locații până la sfârșitul anului 2021, acesta va beneficia de alte stimulente financiare din partea francizorului.

În aceeași lună, în urma negocierilor cu Taco Bell Europe, reprezentantul YUM!, părțile au convenit ca pentru perioada 2020 - 2021, CFF va beneficia de stimulente financiare progresive, în funcție de numărul de restaurante noi deschise. Pentru orice depășire a numărului de 5 restaurante noi, CFF va beneficia de stimulente financiare suplimentare.

Negocierile privind planul de dezvoltare Pizza Hut sunt în curs de desfășurare.

PERSONAL & AJUTOR DE STAT PENTRU CHELTUIELILE CU PERSONALUL

La 31 decembrie 2020, Grupul avea 4,802 de angajați, dintre care, 4,401 în România, 323 în Italia și 78 în Republica Moldova.

La sfârșitul anului 2020, aproximativ 6% dintre angajații din România și 8% dintre angajații cu sediul în Italia se aflau în șomaj tehnic. În Republica Moldova, toți angajații s-au întors din șomaj tehnic începând cu T3 2020. În contextul restricțiilor de servire a mesei în interiorul restaurantelor din T4 2020, Grupul a monitorizat activ, săptămânal, numărul de angajați necesari în restaurante. Restricțiile impuse de autorități și reducerea cererii venite din partea consumatorilor au avut un impact direct asupra numărului de angajați care au intrat în șomaj tehnic.

În ceea ce privește cheltuielile legate de salarii, generate la nivel G&A, începând cu 30 iunie, toți angajații de la sediul central au revenit din șomaj tehnic. Cu toate acestea, pe parcursul celei de-a doua jumătăți a anului 2020, o parte din personalul de la sediu a continuat să lucreze sub un program redus.

În T4, 2020 Sphera Franchise Group a beneficiat de subvenții pentru șomaj tehnic de la statul român în valoare de 1,6 milioane lei. În T4 2020, USFN Italia a beneficiat de ajutor din partea guvernului italian în valoare de 0,7 milioane lei pentru a atenua pierderile suferite de cifra de afaceri în urma întreruperii activității cauzată de COVID-19.

ACORDURI CHIRII

În T4 2020, în funcție de evoluția pandemiei de COVID-19 și de măsurile de carantină dispuse în anumite regiuni sau orașe, Grupul a inițiat procese de renegociere a chiriilor, de la caz la caz. În T4 2020, Grupul a beneficiat de o reducere de 2,9 milioane lei la chiria fixă. Valoarea totală a reducerilor la chiria fixă acordată în 2020 Grupului a fost de 11,6 milioane lei.

MĂSURI FINANCIARE

Toate facilitățile de finanțare accesate în primele 9 luni ale anului 2020 au ramas în vigoare pentru a se asigura capital de lucru pe tot parcursul T4 2020. În decembrie 2020, Grupul a accesat o linie de capital de lucru pe termen scurt de 9,6 milioane lei de la Intesa Sanpaolo și a rambursat un împrumut pe termen scurt către Vista Bank, în valoare de 6 milioane lei. După închiderea anului, în ianuarie 2021, Grupul a negociat cu Alpha Bank o amânare de 1 an a rambursării capitalului împrumutat în valoare de aproximativ 36 milioane lei.

În decembrie 2020, Grupul a decis să aplice pentru facilitățile oferite de Ordonanța de urgență 181/2020 și să beneficieze de plată în 12 tranșe a impozitelor datorate în valoare totală de 27,1 milioane lei.

La 31 decembrie 2020 a fost publicată Ordonanța de urgență 224/31.12.2020 care prevede că operatorii din sectorul HoReCa pot solicita un ajutor de stat în valoare de până la maxim 20% din pierderea înregistrată de cifra de afaceri în 2020 comparativ cu 2019. Suma maximă alocată pentru fiecare companie este plafonată la 800.000 de euro. În prezent, Grupul analizează impactul Ordonanței de urgență nr.10 / 24.02.2021 recent publicată, pentru a determina dacă toate cele 3 companii, USFN România, ARS și CFF se califică pentru această măsură. De îndată ce este posibil, Grupul va solicita acest ajutor de stat.

SCHIMBĂRI ÎN STRUCTURA DE CONDUCERE

Pe 8 octombrie 2020, Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group l-a numit pe domnul Călin Ionescu în funcția de Director General Executiv al companiei. Mandatul domnului Călin Ionescu este efectiv începând cu 8 octombrie 2020, până la data de 1 mai 2023.

În data de 8 octombrie 2020, Consiliul de Administrație a luat act de demisia domnului Anastasios Tzoulas din funcția de membru și vicepreședinte al Consiliului de Administrație, precum și de membru al comitetului de audit al companiei. Demisia a intrat în vigoare începând cu data de 9 octombrie 2020.

În data de 14 octombrie 2020, Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Lucian Hoanca, în funcția de Președinte al Consiliului, și pe domnul Silviu Carmaciu, în funcția de Vicepreședinte al Consiliului. Mandatele domnului Hoanca și al domnului Carmaciu sunt valabile până în anul 2023, când actualul Consiliu de Administrație își va încheia mandatul.

La 25 noiembrie 2020, Grupul a organizat AGEA pe durata căreia, acționarii au aprobat reducerea numărului membrilor Consiliului de Administrație al companiei, de la 7 la 5 membri.

DIGITALIZARE

La sfârșitul lunii septembrie 2020, KFC România a lansat o platformă dedicată de livrare/comandă online, www.delivery.kfc.ro, cu obiectivul strategic de a consolida serviciile de livrare în București, precum și în întreaga țară.

Pe parcursul T4 2020, compania a testat soluția inovatoare de comandă prin chioșcuri touchless, aceasta făcând parte din strategia de adaptare la noul sistem socio-sanitar, în contextul măsurilor de siguranță impuse la nivel național de către autorități, precum și al măsurilor suplimentare luate la nivel de business, inclusiv: dezinfectarea multiplă a suprafețelor de lucru în bucătărie și în toată locația, dotarea angajaților cu măști și mănuși de protecție, păstrarea distanței sociale, încurajarea plăților contactless, plasarea dispozitivelor cu dezinfectanți în restaurante.

La sfârșitul T4 2020, Grupul a finalizat implementarea noului sistem ERP: Business Central, oferit de Microsoft. Începând cu ianuarie 2021, toate operațiunile financiare ale Grupului rulează sub noul sistem. Împreună cu noul ERP, compania a implementat, de asemenea, instrumentul BPM (Business Process Management) integrat nativ cu Business Central, care încorporează OCR (recunoaștere optică a caracterelor) și capabilități de machine learning.

4. Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate întocmite pentru anul financiar 2020, încheiat la data de 31 Decembrie 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 exercițiul financiar 2020 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

București, 26 februarie 2021

Director General Executiv

Călin Ionescu

Director Executiv Financiar

Valentin Budeș

Situații Financiare Preliminare Consolidate simplificate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 (neauditate)

Informația financiară consolidată inclusă în acest Raport Financiar Preliminar se bazează pe varianta preliminară a Situațiilor Financiare Simplificate Consolidate neauditate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare financiară (IFRS) ale Sphera Franchise Group SA pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.



SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATA)

	Note	2020	2019
Vanzari in restaurante		710.797	954.728
Alte venituri legate de restaurante*		726	-
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimente si materiale		232.338	319.059
Salarii si beneficii ale angajatilor	4	150.124	215.739
Chirii		5.293	22.480
Redevente		41.274	56.029
Publicitate		33.033	49.359
Alte cheltuieli de exploatare, net	5	109.479	93.750
Depreciere, amortizare si pierderi din deprecieri		85.770	71.917
Profit din exploatare in restaurante		54.212	126.395
Cheltuieli generale si administrative, net	6	51.134	50.023
Profit din exploatare		3.078	76.372
Costuri financiare		17.410	17.538
Venituri financiare		237	166
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		(14.095)	59.000
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit		(4.508)	3.538
Profitul/(Pierdere) perioadei		(9.587)	55.462
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		(9.666)	55.226
Intereselor care nu controleaza		79	236
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global de reclasificat in</i> <i>contul de profit si pierdere in perioade ulterioare (net de</i> <i>impozite)</i>			
Pierdere din reevaluarea planului de beneficii determinate		262	(1.178)
Diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate		(103)	(197)
Total rezultat global al perioadei, net de impozite		(9.428)	54.087
Atribuibil:			
Detinatorilor de capital ai entitatii-mama		(9.479)	53.863
Intereselor care nu controleaza		51	224

*Alte venituri legate de restaurante se refera la ajutorul de stat primit de filiala din Italia pentru atenuarea reducerii vanzarilor ca urmare a intreruperii activitatii cauzate de COVID-19.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020
(NEAUDITATA)

	Note	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Active imobilizate		511.170	508.147
Imobilizari corporale		200.645	199.415
Drepturi de utilizare a activelor		228.494	229.121
Imobilizari necorporale		60.983	64.835
Creante comerciale si alte creante		402	
Depozite pentru garantii aferente chiriilor		7.017	8.416
Creante privind impozitul amanat		13.629	6.360
Active circulante		153.654	112.082
Stocuri		11.099	11.632
Creante comerciale si alte creante		18.530	39.289
Cheltuieli inregistrate in avans		2.112	3.889
Numerar si depozite pe termen scurt		121.913	57.272
Total active		664.824	620.229
Capitaluri proprii si datorii			
Capital propriu			
Capital emis	7	581.990	581.990
Prime de capital		(519.998)	(519.998)
Alte rezerve		(917)	(1.178)
Rezultat reportat		88.057	111.402
Rezerva pentru conversii valutare		(240)	(166)
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama		148.892	172.050
Interese care nu controleaza		253	201
Total capital propriu		149.144	172.251
Datorii pe termen lung		285.450	265.596
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi		83.859	73.617
Datorii din leasing		196.883	190.073
Datorii privind planul de beneficii determinate pentru angajati	4	3.141	1.906
Datorii comerciale si alte datorii		1.567	-
Datorii curente		230.230	182.381
Datorii comerciale si alte datorii		117.937	101.696
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi		66.350	34.427
Datorii din leasing		45.943	45.139
Provizioane			1.120
Total datorii		515.680	447.978
Total capital propriu si datorii		664.824	620.229

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(NEAUDITATE)

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

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATA)

	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaz a	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2020	581.990	(519.998)	(1.178)	111.402	(166)	172.049	202	172.251
Pierderele perioadei	-	-	-	(9.666)	-	(9.666)	79	(9.587)
Alte elemente ale rezultatului global								
Castig/(pierdere) din reevaluarea planului de beneficii determinate			262		(75)	262	(28)	262
Diferente de conversie valutara					(75)	(75)		(103)
Total rezultat global	-	-	262	(9.666)	(75)	(9.479)	51	(9.428)
Dividende in numerar	-	-		(13.679)	-	(13.679)	-	(13.679)
La 31 decembrie 2020	581.990	(519.998)	(917)	88.057	(240)	148.892	252	149.144
	Capital emis	Prime de capital	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Rezerva pentru conversii valutare	Total capital propriu	Interese care nu controleaz a	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)				3.180		3.180	47	3.227
La 1 ianuarie 2019	581.990	(520.578)	-	70.428	20	131.860	193	132.053
Profitul perioadei	-	-	-	55.226	-	55.226	236	55.462
Alte elemente ale rezultatului global								
Castig/(pierdere) din reevaluarea planului de beneficii determinate			(1.178)			(1.178)		(1.178)
Diferente de conversie valutara					(186)	(185)	(12)	(197)
Total rezultat global	-	-	(1.178)	55.226	(186)	53.863	224	54.087
Transfer catre prime de capital	-	580		(580)	-	-	-	-
Dividende in numerar	-	-		(13.673)	-	(13.673)	(216)	(13.889)
La 31 decembrie 2019	581.990	(519.998)	(1.178)	111.402	(166)	172.050	201	172.251

SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATA)

	2020	2019
Activitati de exploatare		
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare	(14.095)	59.000
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:		
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor	52.438	46.377
Amortizarea si pierdere din depreciere a imobilizarilor corporale	35.062	26.951
Amortizarea si pierdere din depreciere a imobilizarilor necorporale	7.659	5.326
Concesii de chirii (Nota 2)	(11.607)	-
Diferente nete de schimb valutar nerealizate	4.751	5.297
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizarilor corporale	(480)	228
Provizioane nete pentru impozite si taxe suplimentare	-	(10.343)
Venituri financiare	(237)	(166)
Costuri financiare (dobanda)	14.092	12.168
Ajustari in capitalul circulant:		
Descrerea/(Cresterea) creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans	29.980	(27.743)
Descrerea stocurilor	532	(1.067)
Cresterea datoriilor comerciale si alte datorii	7.773	17.458
Dobanzi incasate	237	166
Dobanzi platite	(13.961)	(12.039)
Impozit pe venit platit	(2.624)	(5.038)
Fluxuri nete de trezorerie din activitati de exploatare	109.519	116.575
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	125	14
Achizitia de imobilizari necorporale	(2.979)	(7.065)
Achizitia de imobilizari corporale	(33.378)	(69.824)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de investitii	(36.231)	(76.875)
Activitati de finantare		
Incasari din imprumuturi	58.313	22.062
Rambursarea imprumuturilor	(17.601)	(39.232)
Plata datoriilor de leasing	(35.568)	(41.767)
Dividende platite actionarilor	(13.674)	(13.671)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	-	(216)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare	(8.529)	(72.824)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	64.759	(33.125)
Diferente nete de curs valutar	(119)	(267)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	57.272	90.665
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	121.913	57.272



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATE)

1 INFORMATII DESPRE ENTITATE

Aceste situatii financiare consolidate preliminare sunt intocmite de Sphera Franchise Group SA si cuprind activitatea desfasurata de aceasta si filialele sale, denumite impreuna „SFG” sau „Grupul”.

Sphera Franchise Group SA („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 106 de restaurante la 31 decembrie 2020) sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”), raspandite in Romania, precum si in Republica Moldova si in Italia. Grupul de asemenea opereaza un lant de pizzerii (21 de restaurante), precum si puncte de livrare pizza (19 de locatii) sub marcile Pizza Hut („PH”) si Piza Hut Delivery („PHD”), raspandite in Romania, un lant de restaurante sub marca „Taco Bell” (11 restaurante) precum si un restaurant sub brandul Paul, in Romania.

US Food Network SA (USFN), filiala care opereaza franciza KFC in Romania a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social la Bulevardul Gheorghe Magheru nr. 28-30, 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. 239, Bucuresti, Romania.

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

Filiala din Italia, US Food Network Srl care opereaza franciza KFC in Italia a fost infiintata in anul 2016 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social la: Viale Francesco Restelli, nr. 5, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile societatii.

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

2 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

Situatiile financiare preliminare consolidate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu politicile contabile care vor fi utilizate in pregatirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2020 care sunt consecvente cu cele utilizate in pregatirea situatiilor financiare anuale consolidate pentru anul 2019, cu exceptia celor descrise mai jos. Situatiile financiare anuale finale auditate vor fi publicate in martie 2021.

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

Situatiile financiare preliminare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020 incluse in acest raport sunt neauditate.

Politici contabile generale

Politicile contabile si metodele de evaluare adoptate in pregatirea situatiilor financiare preliminare 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, concesiile privind chiria legate de COVID-19, emis de catre IASB in mai 2020 si aplicabil incepand cu sau dupa 1 iunie 2020, cu adoptare timpurie permisa.

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

Concesiile 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 locatarilor.

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 concesiile de leasing primite 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 noua luni incheiata la 30 septembrie 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:

	2020	2019
Plati de leasing variabile si cheltuieli referitoare la contracte de leasing pe termen scurt, recunoscute la "Cheltuieli in restaurante" – Chirie	16.797	22.480
Concesiile de chirie recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	(11.504)	-
Chirie recunoscuta la "Cheltuieli in restaurante"	5.293	22.480
Cheltuieli referitoare la contracte de leasing de valoare mica si contracte de leasing pe termen scurt, recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative"	497	386
Concesiuni de chirie recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative"	(103)	-
Chirie recunoscuta la „Cheltuieli generale si administrative,net"	394	386

Conversii valutare

Cursul valutar RON – EUR la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 a fost:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
RON – EUR	4,8694	4,7793
RON – USD	3,9660	4,2608
RON – MDL	0,2305	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 si pierdere. La alte elemente ale rezultatului global sunt inregistrate si cheltuielile si creditele fiscale atribuibile diferentelor de curs valutar aferente acestor elemente monetare.

Societatile din cadrul Grupului

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

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

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

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 31 decembrie 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 Food 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, CFF si ARS la data de 31 decembrie 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

	2020	2019
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	177.679	215.739
Subventii guvernamentale recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	(27.554)	-
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	150.124	215.739
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative"	29.734	35.183
Subventii guvernamentale recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative"	(778)	-
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative, net"	28.955	35.183
Total salarii si beneficii ale angajatilor	179.079	250.922

Subventiile guvernamentale 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 (i.e indemnizatii pentru ajutorul de somaj tehnic si subventia de 41,5% din salariul de baza acordata de statul roman pentru angajatii reveniti din somaj tehnic).

Costuri salariale de 1.128 reprezentand valoarea managementului de proiect si a altor activitati tehnice desfasurate de catre angajatii Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (1.120 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 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 3.141 (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 realizeaza un calcul actuarial a acestor indemnizatii pentru terminarea contractului, in conformitate cu IAS 19 „Beneficii ale angajatilor”.

5 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE, NET

	2020	2019
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	57.187	32.526
Penalitati YUM (Nota 8)	2.762	
Utilitati	21.757	25.438
Intretinere si reparatii	10.383	12.272
Produse de curatat	6.891	8.712
Obiecte de mici dimensiuni	2.262	4.060
Transport	4.328	6.966
Telefon si posta	839	940
Asigurari	768	894
(Castig net) /pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	(480)	228
Cheltuieli si venituri diverse, net	2.782	1.714
Total	109.479	93.750

6 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE, NET

	2020	2019
Salarii si beneficii ale angajatilor	28.955	35.183
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	6.035	9.008
Depreciere si amortizare	4.968	4.330
Deprecierea fondului comercial	4.420	2.406
Chirii	394	386
Comisioane bancare	2.810	3.384
Transport	929	2.591
Intretinere si reparatii	300	308
Obiecte de mici dimensiuni	79	289
Asigurari	536	603
Publicitate	491	776
Telefon si posta	300	371
Provizioane pentru ajustari ale taxelor de plata, TVA si dobanzi si penalitati aferente	-	(10.343)
Cheltuieli si venituri diverse, net	915	731
Total	51.134	50.023

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, Grupul a recunoscut in situatiile financiare preliminare consolidate simplificate o pierdere din deprecierea fondului comercial de 4.420 (31 decembrie 2019: 2.406) referitoare la fondul comercial inregistrat la momentul achizitiei ARS.

7 CAPITAL EMIS

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Actiuni autorizate (Sphera)		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.799.340	38.799.340
Capital social (mii RON)	581.990	581.990

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2020 sunt: Tatika Investments Ltd. (28,2320%), Computerland Romania SRL (20,5326%), Wellkept Group SA (16,3400%), Lunic Franchising and Consulting LTD (10,8412%) si actiuni liber tranzactionabile (24,0539%). LA 31 decembrie 2019 actionarii Sphera 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%).

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din 2 martie 2020, actionarii Sphera Franchise Group au aprobat distribuirea profitului net ramas nedistribuit, aferent anului financiar 2018, respectiv suma de 13.679.

8 EBITDA

	2020	2019
Profit din exploatare	3.078	76.372
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Depreciere, amortizare si pierderi din depreciere incluse in cheltuielile aferente restaurantelor	85.770	71.917

Cheltuieli de amortizare si depreciere incluse in cheltuieli generale si de administratie	4.968	4.330
EBITDA	93.816	152.619
Ajustari de normalizare	7.182	(7.937)
EBITDA normalizata	100.998	144.682

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, EBITDA a fost normalizata prin excluderea urmatoarele cheltuieli: pierdere din deprecierea fondului comercial (4.420), penalitati estimate datorate catre Pizza Hut Europe (Master Franchisor - YUM!) pentru restaurantele stabilite pentru a fi deschise in 2019 si amanate pentru perioade viitoare (1.528) si costuri referitoare la angajamentul de dezvoltare al filialei din Italia reziliat in 2020 (1.234). Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, EBITDA a fost normalizata prin excluderea urmatoarele cheltuieli: reversare a provizionului pentru impozit (10.343) si pierdere din deprecierea fondului comercial (2.406).

9 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 are de asemenea doua segmente operationale nesemnificative, unul fiind restaurant Paul administrat de catre USFN si care a fost agregat in cadrul segmentului KFC si servicii de administrare si alte servicii de suport oferite de catre Sphera altor parti afiliate.

Veniturile companiei-parinte din servicii prestate filialelor sale sunt prezentate in linia „Venituri din vanzari catre alte segmente” si eliminate la consolidare.

Venituri din vanzari catre alte segmente 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 in situatiile financiare.

2020	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	613.442	68.403	29.512	167	-	711.523
Venituri din vanzari catre alte segmente	7	-	-	23.656	(23.663)	-
Venituri din dividende				85.223	(85.223)	-
Cheltuieli de exploatare	595.110	83.044	31.665	42.819	(44.194)	708.444
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	18.339	(14.641)	(2.153)	66.227	(64.692)	3.080
Cheltuieli financiare	14.737	2.273	1.940	1.903	(3.444)	17.410
Venituri financiare	1.688	25	-	1.968	(3.444)	237
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(5.218)	663	129	(83)	-	(4.508)
Profit/(pierdere) net(a)	10.507	(17.553)	(4.222)	66.375	(64.692)	(9.586)

2019	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Other	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	789.402	131.728	32.627	971	-	954.728
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	29.389	(29.389)	-
Venituri din dividende				51.239	(51.239)	-
Cheltuieli de exploatare	702.817	135.012	33.371	49.472	(42.315)	878.357
Profitul din exploatare atribuibil segmentului	86.585	(3.284)	(744)	32.127	(38.313)	76.372
Cheltuieli financiare	13.705	3.170	1.657	1.797	(2.792)	17.538
Venituri financiare	944	10	-	2.004	(2.792)	166
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.403	1.560	238	337	-	3.538
Profit/(pierdere) net(a)	72.421	(8.004)	(2.640)	31.998	(38.313)	55.462

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Exercitiul financiar	
	2020	2019
Romania	625.663	844.970
Italia	76.456	98.430
Republica Moldova	8.678	11.328
Total venituri in restaurant	710.797	954.728

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



Bucuresti, 26 februarie 2021

Director General Executiv

Călin Ionescu

Director Executiv Financiar

Valentin Budeș

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (NEAUDITATE)

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