

Raport S1 2026

Sphera Franchise Group S.A.



SPHERA

KFC



TACO BELL

cioccolatoitaliani





S P H E R A



CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT	4
ASPECTE FINANCIARE CHEIE	5
ANALIZA REZULTATELOR DIN S1 2026	6
PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI	14
EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN S1 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE	16
DESPRE SPHERA FRANCHISE GROUP	19
PERSPECTIVE ȘI RISCURI PENTRU S2 2026	23
DECLARAȚIA CONDUCERII	26
SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)	28

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate prezentate în paginile următoare au fost întocmite în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2026 **nu sunt auditate**.

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

NOTĂ: Începând cu 1 ianuarie 2019, Sphera Franchise Group aplică standardul IFRS 16 „Contracte de Leasing” care stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea contractelor de leasing. Atunci când analizează performanța Grupului, conducerea se concentrează pe rezultatele financiare care exclud impactul IFRS 16. Prin urmare, baza analizei financiare din paginile următoare este reprezentată de rezultatele excluzând IFRS 16. Cu toate acestea, pentru majoritatea tabelelor incluse în acest raport sunt furnizate rezultatele financiare atât incluzând, cât și excluzând impactul IFRS 16.

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raport semestrial pentru S1
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.06.2026
Data publicării	31.08.2026
Conform	Anexa 14 la Regulamentul ASF 5/2018

INFORMAȚII EMITENT

Nume	Sphera Franchise Group S.A.
Cod fiscal	RO 37586457
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2017007126404
Sediul social	Calea Dorobanților nr. 239, etaj 2, București, sector 1

INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

Capital social subscris și vărsat	580.101.930 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Bursa de Valori București, Segment Principal, Categoria Premium
Numărul total de acțiuni	38.673.462
Simbol	SFG

DETALII DE CONTACT PENTRU INVESTITORI

Telefon / Fax	+40 21 201 17 57 / +40 21 201 17 59
E-mail	investor.relations@spheragroup.com
Website	www.spheragroup.com

ASPECTE FINANCIARE CHEIE



SPHERA

vânzări consolidate în S1 2026

754,5 mil. lei

+1,2% vs. S1 2025



648,2 mil. lei

+1,5% vs. S1 2025



90,3 mil. lei

-3,0% vs. S1 2025



16,0 mil. lei

+18,0% vs. S1 2025

T1 2026

T2 2026

378,0 mil. lei

+4,2% vs. T1 2025

376,6 mil. lei

-1,6% vs. T2 2025

KFC

647,4 mil. lei

+0,9% vs. S1 2025



50,0 mil. lei

-6,3% vs. S1 2025



TACO BELL

55,7 mil. lei

+11,3% vs. S1 2025

cioccolatoitaliani

1,4 mil. lei

n/a

176

Restaurante operate în
România, Republica Moldova
și Italia

+20,0%

Creștere a profitului
operational al restaurantelor
în T2 2026 (vs. T2 2025)

0,99

Raport datorie netă / EBITDA
pentru ultimele
12 luni

ANALIZA REZULTATELOR DIN S1 2026

Sphera Franchise Group a înregistrat vânzări în restaurante de 376,6 milioane RON în T2 2026, în scădere cu 1,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, evoluție care reflectă un comportament mai prudent al consumatorilor pe piețele în care Grupul este prezent, în special în România, unde sentimentul de consum s-a menținut la un nivel scăzut, pe fondul incertitudinii politice asociate guvernului interimar și al evoluției contextului fiscal. Cu toate acestea, Grupul a menținut o performanță rezilientă, vânzările în restaurante din S1 2026 înregistrând o creștere de 1,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, susținută de contribuția restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni, în special sub brandul Taco Bell, precum și de extinderea continuă a întregii rețele de restaurante.

România a rămas cea mai mare piață a Grupului, generând vânzări în restaurante de 322,1 milioane RON în T2 2026, în scădere cu 1,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce la nivelul S1 2026 a înregistrat o creștere de 1,5%. Italia a contribuit cu 44,7 milioane RON în T2 2026, în scădere cu 7,6% față de anul anterior, evoluție care reflectă condițiile mai dificile din piață și impactul închiderii restaurantelor din Verona Piazza delle Erbe și Gara Centrală din Bari. Republica Moldova a înregistrat cea mai puternică dinamică de creștere la nivelul Grupului, cu vânzări în restaurante în creștere cu 43,9% față de anul anterior, până la 9,8 milioane RON în T2 2026, susținute de contribuția restaurantelor nou deschise și de redeschiderea, la începutul T2 2026, a restaurantului Chișinău MallDova, în noua locație. Astfel, România a reprezentat 85,5% din totalul vânzărilor în restaurante în T2 2026, Italia 11,9%, iar Republica Moldova 2,6%.

Cifre în '000 RON	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26	T2-26	Δ T2 2026 / 2025	Δ S1 2026 / 2025
România	311.079	327.447	346.626	361.014	326.102	322.050	-1,6%	1,5%
Italia	44.736	48.362	52.205	51.121	45.619	44.709	-7,6%	-3,0%
Rep. Moldova	6.772	6.813	7.070	7.680	6.230	9.803	43,9%	18,0%
Vânzări totale	362.587	382.622	405.901	419.816	377.951	376.561	-1,6%	1,2%

La nivel de brand, KFC a generat vânzări în restaurante de 323,1 milioane RON în T2 2026, reprezentând o scădere de 2,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe fondul unei cereri mai temperate din partea consumatorilor pe principalele piețe ale Grupului, continuând totodată să reprezinte segmentul de bază al acestuia. Pizza Hut a contribuit cu 23,7 milioane RON, în scădere cu 9,5% față de aceeași perioadă a anului anterior, brandul continuând să opereze într-un context dificil pentru segmentul casual dining, concomitent cu avansarea procesului de optimizare a rețelei de restaurante. Taco Bell a rămas brandul consacrat cu cea mai rapidă creștere din portofoliul Grupului, înregistrând o creștere a vânzărilor de 10,4% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 28,7 milioane RON, susținută de contribuția restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni. Cioccolatoitaliani a generat vânzări în restaurante de 1,1 milioane RON în trimestrul analizat, ca urmare a dezvoltării graduale a conceptului odată cu deschiderea celei de-a doua locații din Italia.

În linie cu evoluția anterioară a brandurilor, Taco Bell a continuat să își majoreze contribuția la cifra de afaceri a Grupului, susținută de extinderea rețelei de restaurante, în timp ce KFC a rămas principalul generator de venituri la nivelul portofoliului. Astfel, în T2 2026, KFC a generat 85,8% din vânzările totale în restaurante, Taco Bell a reprezentat 7,6%, Pizza Hut 6,3%, iar Cioccolatoitaliani 0,3%, pondere care indică stadiul incipient de dezvoltare a brandului.

Cifre în '000 RON	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26	T2-26	Δ T2 2026 / 2025	Δ S1 2026 / 2025
KFC ¹	311.314	330.430	352.853	362.035	324.306	323.077	-2,2%	0,9%
Pizza Hut	27.172	26.183	25.301	28.120	26.307	23.690	-9,5%	-6,3%
Taco Bell	24.110	25.959	27.229	29.446	27.060	28.668	10,4%	11,3%
Cioccolatoitaliani	-	52	494	250	279	1.134	-	-

¹ În urma deschiderii restaurantului Taco Bell din Republica Moldova în T2 2026, cifrele prezentate în acest tabel au fost ajustate pentru a reflecta performanța brandului Taco Bell. În situațiile financiare, vânzările aferente sunt raportate în cadrul USFN Moldova; prin urmare, cifrele prezentate în tabelul de mai sus diferă față de cele raportate pentru USFN MD în detalierea rezultatelor pe companiile din Grup.

În T2 2026, cheltuielile la nivelul restaurantelor au scăzut cu 3,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 344,6 milioane RON, într-un ritm mai accelerat decât scăderea vânzărilor în restaurante. Astfel, cheltuielile la nivelul restaurantelor au reprezentat 91,5% din vânzări, pondere în scădere cu 1,5 puncte procentuale comparativ cu T2 2025. Această îmbunătățire a fost susținută de o gestionare riguroasă a costurilor în majoritatea categoriilor de cheltuieli operaționale, în pofida investițiilor continue în marketing și în vizibilitatea brandurilor.

Costurile cu materiile prime și materialele au scăzut cu 6,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 114,5 milioane RON, îmbunătățindu-se totodată ca pondere în vânzări cu 1,5 puncte procentuale, la 30,4%, pe fondul continuării procesului de eficientizare a achizițiilor. Cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților s-au redus cu 2,8% de la an la an, până la 92,1 milioane RON, iar ponderea acestora în vânzări s-a îmbunătățit cu 0,3 puncte procentuale, la 24,4%, susținută de măsurile continue de eficientizare implementate la nivel operațional. Cheltuielile cu chiriile au crescut cu 2,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 28,3 milioane RON, în principal ca urmare a contribuției restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni, precum și a indexării contractuale a contractelor de închiriere. Redevențele s-au menținut relativ stabile, la 22,6 milioane RON, reprezentând 6,0% din vânzările în restaurante și înregistrând o ușoară scădere față de anul anterior, în linie cu evoluția vânzărilor din perioada analizată.

Cheltuielile de publicitate au crescut cu 20,0% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 22,8 milioane RON, pe fondul investițiilor continue în promovarea și creșterea vizibilității brandurilor. În același timp, alte cheltuieli operaționale au scăzut cu 4,3% de la an la an, până la 51,4 milioane RON, îmbunătățindu-se totodată ca pondere în vânzări cu 0,4 puncte procentuale. Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au scăzut cu 16,8% comparativ cu T2 2025, până la 12,9 milioane RON; cu toate acestea, excluzând elementele de normalizare în valoare de 3,5 milioane RON din T2 2025, acestea au crescut cu 7%, ca urmare a extinderii rețelei de restaurante.

Ca urmare a gestionării eficiente a costurilor, profitul operațional la nivelul restaurantelor a crescut cu 20,0% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 32,5 milioane RON, în timp ce marja aferentă s-a îmbunătățit cu 1,6 puncte procentuale, la 8,6%. Cheltuielile generale și administrative (G&A) au crescut cu 4,8% de la an la an, până la 17,8 milioane RON, iar profitul operațional a avansat cu 45,3% față de T2 2025, până la 14,7 milioane RON, marja operațională îmbunătățindu-se la 3,9%, comparativ cu 2,6% în T2 2025.

Costurile financiare nete au crescut în cursul trimestrului 2, în principal ca urmare a pierderilor din diferențe de curs valutar generate de evoluția nefavorabilă a acestuia. Cu toate acestea, profitul înainte de impozitare a crescut cu 49,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 11,4 milioane RON, iar profitul net a avansat cu 70,6% de la an la an, la 8,1 milioane RON. Excluzând impactul elementelor nerecurente din perioada similară a anului 2025, profitul net normalizat a înregistrat o scădere de 17,4% față de anul anterior. În același timp, EBITDA normalizată a crescut cu 1,6% de la an la an, până la 28,4 milioane RON, iar marja aferentă s-a îmbunătățit la 7,5%, comparativ cu 7,3% în T2 2025.

Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru T2 (excluzând impactul IFRS 16)

Cifre în '000 RON	T2'26	T2'25	Y/Y % 2026 / 2025	% din vânzări		Δ pp
				T2'26	T2'25	
Vânzări în restaurante	376.561	382.622	-1,6%			
Alte venituri din restaurante	544	339	60,4%			
Cheltuieli în restaurante	344.596	355.862	-3,2%	91,5%	93,0%	-1,5%
Alimente și materiale	114.474	122.106	-6,3%	30,4%	31,9%	-1,5%
Salarii și beneficii ale angajaților	92.069	94.709	-2,8%	24,4%	24,8%	-0,3%
Chirii	28.321	27.729	2,1%	7,5%	7,2%	0,3%
Redevențe	22.589	23.061	-2,0%	6,0%	6,0%	0,0%
Publicitate	22.760	18.961	20,0%	6,0%	5,0%	1,1%
Alte cheltuieli de exploatare	51.448	53.740	-4,3%	13,7%	14,0%	-0,4%
Depreciere și amortizare	12.936	15.556	-16,8%	3,4%	4,1%	-0,6%
Profit din exploatare în restaurante	32.509	27.099	20,0%	8,6%	7,1%	1,6%
Cheltuieli generale și administrative	17.782	16.967	4,8%	4,7%	4,4%	0,3%
Profit din exploatare	14.727	10.132	45,3%	3,9%	2,6%	1,3%
Costuri financiare	3.600	2.752	30,8%	1,0%	0,7%	0,2%
Venituri financiare	256	242	5,8%	0,1%	0,1%	0,0%
Profit înainte de impozitare	11.383	7.623	49,3%	3,0%	2,0%	1,0%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3.245	2.853	13,7%	0,9%	0,7%	0,1%
Profitul perioadei	8.138	4.770	70,6%	2,2%	1,2%	0,9%
Profitul normalizat¹ aferent perioadei	8.138	9.849	-17,4%	2,2%	2,6%	-0,4%
EBITDA	28.420	26.364	7,8%	7,5%	6,9%	0,7%
EBITDA normalizat¹	28.420	27.982	1,6%	7,5%	7,3%	0,2%

¹ EBITDA a fost normalizată în T2 2025 pentru a exclude costurile cu caracter excepțional aferente disponibilizărilor și închiderii restaurantului KFC Bari (1,6 milioane RON). Profitul net a fost normalizat în T2 2025 pentru a exclude costurile cu caracter excepțional aferente disponibilizărilor și închiderii restaurantului KFC Italia Bari (1,6 milioane RON), deprecierea activelor imobilizate nerecuperabile aferente relocării restaurantului KFC IS Palas Drive într-o nouă zonă, ca parte a proiectului proprietarului de reamenajare a zonei comerciale (1,2 milioane RON), precum și deprecierea activelor nerecuperabile aferente închiderii restaurantului KFC Italia Bari (2,3 milioane RON). Valoarea totală a elementelor de normalizare în T2 2025 s-a ridicat la 5,1 milioane RON. În T2 2026 nu au existat astfel de elemente de normalizare.

La nivelul primelor șase luni din 2026, Sphera Franchise Group a generat vânzări în restaurante de 754,5 milioane RON, în creștere cu 1,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce alte venituri din restaurante s-au ridicat la 1,4 milioane RON. Creșterea vânzărilor a fost susținută de contribuția restaurantelor deschise recent, în special sub brandul Taco Bell, precum și de performanța rezilientă a pieței din România în prima jumătate a anului, în pofida unui context de consum mai temperat în trimestrul al doilea.

România a rămas cea mai mare piață a Grupului, generând 648,2 milioane RON, reprezentând 85,9% din totalul vânzărilor în restaurante și o creștere de 1,5% față de aceeași perioadă a anului anterior. Italia a contribuit cu 90,3 milioane RON, reprezentând 12,0% din totalul vânzărilor în restaurante, în scădere cu 3,0% de la an la an, în timp ce Republica Moldova a generat 16,0 milioane RON, respectiv 2,1% din totalul vânzărilor în restaurante, și a înregistrat cea mai puternică dinamică de creștere la nivelul Grupului, cu un avans al vânzărilor de 18,0% față de anul anterior.

La nivel de brand, KFC a generat 647,4 milioane RON, reprezentând 85,8% din totalul vânzărilor în restaurante și o creștere de 0,9% față de aceeași perioadă a anului anterior. Pizza Hut a contribuit cu 50,0 milioane RON, în scădere cu 6,3% de la an la an, pe măsură ce brandul a continuat procesul de optimizare a rețelei de restaurante. Taco Bell a rămas brandul consacrat cu cea mai rapidă creștere din portofoliul Grupului, generând 55,7 milioane RON, în creștere cu 11,3% față de anul anterior, ca urmare a contribuției restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni. Cioccolatoitaliani a contribuit cu 1,4 milioane RON, pe fondul dezvoltării continue a conceptului în urma deschiderii celei de-a doua locații din Italia.

Cheltuielile la nivelul restaurantelor au crescut cu 0,9% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 698,1 milioane RON, într-un ritm inferior celui de creștere a vânzărilor. Astfel, cheltuielile la nivelul restaurantelor au reprezentat 92,5% din vânzări, pondere în scădere cu 0,3 puncte procentuale comparativ cu S1 2025, ca urmare a menținerii disciplinei operaționale și a controlului eficient al costurilor la nivelul întregii activități.

Costurile cu materiile prime și materialele au scăzut cu 1,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 233,3 milioane RON, îmbunătățindu-se totodată ca pondere în vânzările în restaurante cu 0,9

puncte procentuale, la 30,9%, pe fondul inițiativelor de eficientizare a proceselor de achiziție. Cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților au crescut cu 0,9% de la an la an, până la 189,0 milioane RON, în linii mari în același ritm cu vânzările în restaurante, în timp ce ponderea acestora în vânzări s-a menținut relativ stabilă, la 25,1%. Cheltuielile cu chiriile au crescut cu 5,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 56,3 milioane RON, în principal ca urmare a contribuției restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni și a indexării contractuale a chiriilor. Redevențele au crescut în linie cu evoluția vânzărilor în restaurante, ajungând la 45,2 milioane RON, în timp ce ponderea acestora în vânzări s-a menținut stabilă, la 6,0%.

Cheltuielile de publicitate au crescut cu 23,5% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 43,4 milioane RON, pe fondul investițiilor continue ale Grupului în creșterea vizibilității brandurilor. În același timp, alte cheltuieli operaționale au scăzut cu 1,3% de la an la an, până la 105,2 milioane RON, îmbunătățindu-se totodată ca pondere în vânzările în restaurante cu 0,4 puncte procentuale. Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au scăzut cu 5,1% față de anul anterior, până la 25,7 milioane RON; cu toate acestea, excluzând elementele de normalizare din 2025, acestea au crescut cu 8,9% de la an la an, ca urmare a extinderii rețelei de restaurante.

Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru S1 (excluzând impactul IFRS 16)

Cifre în '000 RON	S1-26	S1-25	Y/Y % 2026/ 2025	% of Sales		Δ pp
				S1-26	S1-25	
Vânzări în restaurante	754.512	745.209	1,2%			
Alte venituri din restaurante	1.447	2.321	-37,7%			
Cheltuieli în restaurante	698.073	691.873	0,9%	92,5%	92,8%	-0,3%
Alimente și materiale	233.338	237.460	-1,7%	30,9%	31,9%	-0,9%
Salarii și beneficii ale angajaților	189.026	187.425	0,9%	25,1%	25,2%	-0,1%
Chirii	56.333	53.604	5,1%	7,5%	7,2%	0,3%
Redevențe	45.196	44.705	1,1%	6,0%	6,0%	0,0%
Publicitate	43.354	35.104	23,5%	5,7%	4,7%	1,0%
Alte cheltuieli de exploatare	105.158	106.540	-1,3%	13,9%	14,3%	-0,4%
Depreciere și amortizare	25.669	27.036	-5,1%	3,4%	3,6%	-0,2%
Profit din exploatare în restaurante	57.886	55.656	4,0%	7,7%	7,5%	0,2%
Cheltuieli generale și administrative	32.473	33.004	-1,6%	4,3%	4,4%	-0,1%
Profit din exploatare	25.413	22.652	12,2%	3,4%	3,0%	0,3%
Costuri financiare	5.831	4.357	33,8%	0,8%	0,6%	0,2%
Venituri financiare	369	359	2,9%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit înainte de impozitare	19.950	18.654	6,9%	2,6%	2,5%	0,1%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	6.391	6.070	5,3%	0,8%	0,8%	0,0%
Profitul perioadei	13.560	12.584	7,8%	1,8%	1,7%	0,1%
Profitul normalizat² aferent perioadei	13.674	17.664	-22,6%	1,8%	2,4%	-0,6%
EBITDA	52.401	51.213	2,3%	6,9%	6,9%	0,1%
EBITDA normalizat²	52.515	52.830	-0,6%	7,0%	7,1%	-0,1%

² EBITDA și profitul net au fost normalizate în S1 2026 pentru a exclude costurile cu caracter excepțional aferente închiderii unor restaurante, înregistrate în cadrul altor cheltuieli operaționale la nivelul ARS. Valoarea totală a elementelor de normalizare în S1 2026 s-a ridicat la 0,1 milioane RON. EBITDA a fost normalizată în S1 2025 pentru a exclude costurile cu caracter excepțional aferente disponibilizărilor și închiderii restaurantului KFC Bari (1,6 milioane RON). Profitul net a fost normalizat în S1 2025 pentru a exclude costurile cu caracter excepțional aferente disponibilizărilor și închiderii restaurantului KFC Italia Bari (1,6 milioane RON), deprecierea activelor imobilizate nerecuperabile aferente relocării restaurantului KFC IS Palas Drive într-o nouă zonă, ca parte a proiectului proprietarului de reamenajare a zonei comerciale (1,2 milioane RON), precum și deprecierea activelor nerecuperabile aferente închiderii restaurantului KFC Italia Bari (2,3 milioane RON). Valoarea totală a elementelor de normalizare în S1 2025 s-a ridicat la 5,1 milioane RON.

Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru S1 – cu și fără impactul IFRS 16

Cifre în '000 RON	S1 2026	S1 2026	S1 2025	S1 2025	Evoluție (%)	
	1	2	1	2	2026/2025 (1)	2026/2025 (2)
Vânzări în restaurante	754.512	754.512	745.209	745.209	1,2%	1,2%
Alte venituri din restaurante	1.447	1.447	2.321	2.321	-37,7%	-37,7%
Cheltuieli în restaurante	690.611	698.073	685.746	691.873	0,7%	0,9%
Alimente și materiale	233.338	233.338	237.460	237.460	-1,7%	-1,7%
Salarii și beneficii ale angajaților	189.026	189.026	187.425	187.425	0,9%	0,9%
Chirii	13.080	56.333	13.730	53.604	-4,7%	5,1%
Redevențe	45.196	45.196	44.705	44.705	1,1%	1,1%
Publicitate	43.354	43.354	35.104	35.104	23,5%	23,5%
Alte cheltuieli de exploatare	105.158	105.158	106.462	106.540	-1,2%	-1,3%
Depreciere și amortizare	61.459	25.669	60.861	27.036	1,0%	-5,1%
Profit din exploatare în restaurante	65.348	57.886	61.783	55.656	5,8%	4,0%
Cheltuieli generale și administrative	31.929	32.473	32.586	33.004	-2,0%	-1,6%
Profit din exploatare	33.419	25.413	29.198	22.652	14,5%	12,2%
Costuri financiare	21.369	5.831	18.052	4.357	18,4%	33,8%
Venituri financiare	369	369	359	359	2,9%	2,9%
Profit înainte de impozitare	12.419	19.950	11.505	18.654	7,9%	6,9%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	5.263	6.391	5.064	6.070	3,9%	5,3%
Profitul perioadei	7.156	13.560	6.440	12.584	11,1%	7,8%
Profitul normalizat³ aferent perioadei	7.270	13.674	11.520	17.664	-36,9%	-22,6%
EBITDA	97.732	52.401	93.155	51.213	4,9%	2,3%
EBITDA normalizat³	97.846	52.515	93.484	52.830	4,7%	-0,6%

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

³ Aceleași elemente de normalizare precum cele descrise în nota de subsol a tabelului cu Rezumatul Situațiilor Financiare Consolidate Interimare pentru S1.

Profitul din exploatare în restaurante a continuat să fie generat în principal de KFC România („USFN România”), care a înregistrat 55,4 milioane RON în primul semestru din 2026, în creștere cu 18,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe fondul performanței reziliante a pieței din România și al menținerii disciplinei operaționale. KFC Moldova („USFN Moldova”) a contribuit cu 2,3 milioane RON, în creștere cu 21,4% de la an la an, în principal ca urmare a contribuției restaurantelor deschise recent și a extinderii continue a rețelei. KFC Italia („USFN Italia”) a generat un profit din exploatare în restaurante de 1,7 milioane RON, în scădere cu 37,2% față de anul anterior, pe fondul unui context operațional mai dificil pe piața din Italia. Taco Bell („CFF”) a înregistrat un profit din exploatare în restaurante de 1,5 milioane RON în S1 2026, comparativ cu 4,7 milioane RON în S1 2025, în contextul extinderii continue a rețelei și al perioadei de maturizare a restaurantelor deschise recent. Pizza Hut („ARS”) a raportat o pierdere din exploatare în restaurante de 1,9 milioane RON, comparativ cu o pierdere de 0,3 milioane RON în S1 2025, în contextul continuării procesului de optimizare a rețelei Pizza Hut, cu obiectivul de a aduce brandul la pragul de rentabilitate. Cioccolatoitaliani („CHOCO Italia”) a înregistrat o pierdere din exploatare în restaurante de 1,5 milioane RON în primele șase luni ale anului 2026, pe fondul continuării etapei de investiții asociate dezvoltării conceptului în Italia.

Detalierea rezultatelor consolidate interimare per companie din Grup – S1 2026 (excluzând impactul IFRS 16)

Cifre în '000 RON	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CHOCO (IT)	CFE	HRC (Hard Rock Café)	PAF (Pan Asian Food)	SFG	Cons. Adj.	SFG Cons
Vânzări în restaurante	543.761	49.996	16.033	88.916	1.413	54.403	-	-	19.384	(19.393)	754.512
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	69.157	(69.157)	0
Alte venituri din restaurante	1.728	123	-	-	-	41	-	-	-	(446)	1.447
Cheltuieli în restaurante	490.069	51.987	13.684	87.222	2.944	52.935	-	-	-	(767)	698.073
Alimente și materiale	171.054	13.450	5.332	25.197	479	17.827	-	-	-	-	233.338
Salarii și beneficii ale angajaților	131.921	15.346	3.237	23.813	1.109	13.599	-	-	-	-	189.026
Chirii	38.071	5.112	866	7.549	314	4.421	-	-	-	-	56.333
Redevențe	32.660	2.887	967	5.362	47	3.273	-	-	-	-	45.196
Publicitate	31.075	2.827	825	5.508	55	3.348	-	-	-	(284)	43.354
Alte cheltuieli de exploatare	68.982	10.932	2.028	14.734	667	8.225	-	-	-	(410)	105.158
Depreciere	16.305	1.433	429	5.059	274	2.242	-	-	-	(73)	25.669
Profit din exploatare în restaurante	55.420	(1.867)	2.349	1.693	(1.531)	1.509	-	-	88.541	(88.228)	57.886
Cheltuieli generale și administrative	17.272	3.202	472	6.532	431	2.285	164	9	21.121	(19.016)	32.473
Profit/(pierdere) din exploatare	38.148	(5.070)	1.876	(4.839)	(1.962)	(776)	(164)	(9)	67.420	(69.213)	25.413
Costuri financiare	5.611	713	253	1.020	179	310	8	3	46	(2.311)	5.831
Venituri financiare	1.762	2	-	95	-	0	0	-	820	(2.311)	369
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	34.299	(5.781)	1.624	(5.763)	(2.141)	(1.086)	(172)	(12)	68.194	(69.213)	19.950
Cheltuiala cu impozitul pe profit	6.124	-	221	106	(15)	(46)	-	-	-	-	6.391
Profitul/(pierdere) perioadei	28.176	(5.781)	1.403	(5.869)	(2.126)	(1.040)	(172)	(12)	68.194	(69.213)	13.560
Profitul/(pierdere) normalizat/(ă)¹ aferent/(ă) perioadei	28.176	(5.667)	1.403	(5.869)	(2.126)	(1.040)	(172)	(12)	68.194	(69.213)	13.674
EBITDA	55.172	(3.491)	2.358	270	(1.684)	1.523	(163)	(1)	67.708	(69.291)	52.401
EBITDA normalizat¹	55.172	(3.377)	2.358	270	(1.684)	1.523	(163)	(1)	67.708	(69.291)	52.515

¹ Aceleași elemente de normalizare ca cele descrise în nota de subsol din tabelul care prezintă Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru S1.

Cheltuielile generale și administrative (G&A) au scăzut cu 1,6% față de aceeași perioadă a anului anterior în S1 2026, până la 32,5 milioane RON, pe fondul preocupării constante a Grupului pentru optimizarea costurilor la nivelul sediului central. Ca pondere în vânzări, cheltuielile G&A s-au îmbunătățit cu 0,1 puncte procentuale față de anul anterior, ajungând la 4,4% în S1 2026. Profitul din exploatare a crescut cu 12,2% de la an la an, până la 25,4 milioane RON.

EBITDA la nivelul Grupului s-a situat la 52,4 milioane RON în S1 2026, în creștere cu 2,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce EBITDA normalizată, excluzând costurile neregulate, s-a ridicat la 52,5 milioane RON, în scădere cu 0,6% de la an la an.

	Cifre în '000 RON				Evoluție (%)		Procent din vânzări			
	S1 2026	S1 2026	S1 2025	S1 2025			S1'26	S1'26	S1'25	S1'25
	(1)	(2)	(1)	(2)	2026/ 2025 (1)	2026/ 2025 (2)	(1)	(2)	(1)	(1)
Cheltuieli generale și administrative (G&A)	31.929	32.473	32.586	33.004	-2,0%	-1,6%	4,2%	4,3%	4,4%	4,4%
Salarii și beneficii ale angajaților	22.326	22.326	22.785	22.785	-2,0%	-2,0%				
Servicii executate de terți	4.642	4.642	4.831	4.831	-3,9%	-3,9%				
Depreciere și amortizare	2.853	1.319	3.096	1.525	-7,9%	-13,5%				
Chirii	109	2.187	126	2.115	-13,6%	3,4%				
Comisioane bancare	299	299	297	297	0,7%	0,7%				
Transport	1.039	1.039	847	847	22,6%	22,6%				
Alte cheltuieli*	661	661	603	603	9,6%	9,6%				

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

*Alte cheltuieli includ întreținere și reparații, obiecte de mici dimensiuni, asigurări, telefon și taxe postale, cheltuieli diverse.

Costurile financiare nete au crescut cu 36,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, de la 4,0 milioane RON în S1 2025 la 5,5 milioane RON în S1 2026, în principal ca urmare a pierderilor din diferențe de curs valutar generate de evoluția nefavorabilă a acestuia. Cu toate acestea, pe fondul îmbunătățirii rezultatelor operaționale, profitul înainte de impozitare a crescut cu 6,9% de la an la an, până la 20,0 milioane RON. Cheltuiala cu impozitul pe profit a crescut cu 5,3% față de anul anterior, ca urmare a rezultatelor îmbunătățite, până la 6,4 milioane RON. Astfel, profitul net a crescut cu 7,8% de la an la an, ajungând la 13,6 milioane RON în S1 2026. Excluzând elementele nerecurente, profitul normalizat aferent perioadei s-a ridicat la 13,7 milioane RON, în scădere cu 22,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce EBITDA normalizată a ajuns la 52,5 milioane RON, menținându-se relativ stabilă comparativ cu primele șase luni din 2025, cu o marjă EBITDA normalizată de 7,0%.

În T2 2026, vânzările în restaurante comparabile la nivelul brandurilor Sphera au scăzut cu 4,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe fondul unui comportament mai prudent al consumatorilor pe piețele în care activează Grupul. USFN România a avut o evoluție rezilientă, înregistrând o scădere a vânzărilor în restaurante comparabile de 2,0% de la an la an, în contextul unui mediu de consum mai slab, influențat de incertitudinile fiscale și de existența unui guvern interimar în România pe parcursul trimestrului. ARS a înregistrat o scădere de 9,5% a vânzărilor în restaurante comparabile, ca urmare a închiderii unor restaurante în S1 2026 și a presiunilor persistente asupra segmentului de casual dining, unde cererea rămâne mai sensibilă la reducerea cheltuielilor discreționare ale consumatorilor, în timp ce CFF a consemnat o scădere de 8,0% față de anul anterior, pe fondul aceluiași presiuni resimțite la nivelul pieței de consum din România. USFN Italia a raportat o scădere de 15,9% a vânzărilor în restaurante comparabile, determinată în principal de închiderea restaurantelor Verona Piazza delle Erbe și Bari Central Station, precum și de condițiile mai dificile de piață. În Republica Moldova, vânzările în restaurante comparabile au crescut cu 1,4% față de aceeași perioadă a anului anterior.

În pofida scăderii vânzărilor în restaurante comparabile (same store sales), unitățile deschise recent au contribuit pozitiv la performanța Grupului. Per ansamblu, vânzările au scăzut cu doar 1,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, comparativ cu declinul de 4,7% al vânzărilor în restaurante comparabile, evidențiind contribuția pozitivă a unităților deschise în ultimele douăsprezece luni. Cel mai semnificativ impact al extinderii rețelei a fost înregistrat de USFN Moldova și CFF, unde restaurantele deschise recent au compensat integral evoluția mai slabă a unităților comparabile, contribuind la îmbunătățirea performanței generale a brandurilor.

		Y/Y T1-25	Y/Y T2-25	Y/Y T3-25	Y/Y T4-25	Y/Y T1-26	Y/Y T2-26
USFN RO	Toate Restaurantele	-3,4%	0,0%	-0,7%	3,8%	5,0%	-1,6%
	Restaurante comparabile	-3,4%	-1,7%	-2,5%	2,1%	3,0%	-2,0%
ARS	Toate Restaurantele	-1,0%	2,0%	-5,9%	-1,0%	-3,2%	-9,5%
	Restaurante comparabile	-1,0%	2,0%	-5,9%	-1,0%	-3,2%	-9,5%
CFF	Toate Restaurantele	15,6%	21,2%	13,0%	15,5%	12,2%	5,3%
	Restaurante comparabile	15,6%	21,2%	13,0%	7,6%	-2,4%	-8,0%
USFN IT	Toate Restaurantele	3,3%	4,3%	2,3%	-1,4%	1,4%	-9,8%
	Restaurante comparabile	3,3%	4,3%	2,3%	-3,6%	-5,4%	-15,9%
USFN MD	Toate Restaurantele	23,2%	25,8%	24,8%	8,3%	-8,0%	43,9%
	Restaurante comparabile	23,2%	25,8%	24,8%	8,3%	-9,8%	1,4%
TOTAL	Toate Restaurantele	-0,9%	2,3%	0,6%	3,7%	4,2%	-1,6%
	Restaurante comparabile	-1,0%	1,0%	-0,8%	1,6%	0,9%	-4,7%

În T2 2026, vânzările prin livrare au reprezentat 20% din vânzările totale ale Grupului, menținând aceeași pondere atât comparativ cu T1 2026, cât și cu T2 2025. La nivelul entităților operaționale ale Grupului, ponderea livrărilor în vânzări s-a menținut, în linii mari, constantă. Valoarea totală a vânzărilor prin livrare în T2 2026 a scăzut cu 2,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, ajungând la 74,6 milioane RON. În T2 2026, canalul propriu de livrare al Grupului a contribuit cu 7,6% la totalul vânzărilor prin livrare, comparativ cu 7,9% în T2 2025.

Vânzări pe entitate, pe țară		T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26	T2-26
USFN RO	livrare	19%	19%	18%	18%	19%	19%
	fără livrare	81%	81%	82%	82%	81%	81%
ARS	livrare	35%	37%	32%	32%	33%	34%
	fără livrare	65%	63%	68%	68%	67%	66%
CFF	livrare	28%	27%	26%	23%	26%	26%
	fără livrare	72%	73%	74%	77%	74%	74%
USFN IT	livrare	12%	11%	10%	12%	12%	12%
	fără livrare	88%	89%	90%	88%	88%	88%
USFN MD	livrare	35%	31%	28%	26%	30%	24%
	fără livrare	65%	69%	72%	74%	70%	76%
Toate	livrare	20%	20%	18%	19%	20%	20%
	fără livrare	80%	80%	82%	81%	80%	80%

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori financiari ai Sphera Franchise Group (rezultat consolidat interimar) la 30 iunie 2026 sunt prezentați mai jos, împreună cu rezultatul la 30 iunie 2025. Toți indicatorii includ impactul IFRS 16.

<i>Date financiare în '000 RON</i>	Perioadă de 6 luni încheiată la 30.06.2026		Perioadă de 6 luni încheiată la 30.06.2025	
Indicatorul lichidității curente				
Active circulante	85.624	= 0,32	103.741	= 0,40
Datorii curente	264.811		257.759	
Indicatorul gradului de îndatorare				
Capital împrumutat (termen lung)	374.127	= 406%	359.025	= 306%
Capital propriu	92.127		117.468	
Capital împrumutat (termen lung)	374.127	= 80%	359.025	= 75%
Capital angajat	466.254		476.492	
Viteza de rotație a debitelor clienților (zile)				
Sold mediu client	14.430	= 3,44	12.594	= 3,04
Cifra de afaceri	754.512		745.209	
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Cifra de afaceri	754.512	= 2,42	745.209	= 2,46
Active imobilizate	623.009		606.690	

Notă: Valori bazate pe metodologia ASF.

Conferință rezultate S1 2026

31.08.2026

12:00 EET (11:00 CET | 10:00 UK)

În data de 31 august, Sphera Franchise Group va organiza o teleconferință cu echipa de conducere pentru a discuta rezultatele aferente S1 2026 și pentru o sesiune de Q&A împreună cu investitorii și analiștii.

Conferința va fi susținută de către:



Călin Ionescu

CEO



Valentin Budeș

CFO



Monica Eftimie

CMO



Marian Gogu

GM KFC Romania



Costică Mișaca

GM Pizza Hut &
Taco Bell Romania



Zuzanna Kurek

Moderator | IRO

Pentru a primi detaliile de conectare, vă rugăm să trimiteți un email la adresa **investor.relations@spheragroup.com**

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN S1 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

ACTUALIZĂRI CU PRIVIRE LA BUSINESS

DEZVOLTAREA REȚELEI

În T1 2026, Sphera a inaugurat patru restaurante noi – un restaurant KFC în centrul comercial Centro Piave din San Donà di Piave, provincia Venetia, Italia, un restaurant KFC în M Park Titan din București, România, precum și un alt restaurant KFC în Bălți, Republica Moldova. De asemenea, Grupul a deschis o unitate Cioccolatoitaliani în Genova, Italia. În T2 2026, Grupul a inaugurat o unitate Taco Bell în Chișinău, Republica Moldova. La 30 iunie 2026, Sphera Franchise Group opera 176 de restaurante: 111 restaurante KFC în România, 4 în Republica Moldova și 18 în Italia, precum și 22 de restaurante Pizza Hut în România, 18 restaurante Taco Bell în România și 1 în Republica Moldova și 2 restaurante Cioccolatoitaliani în Italia.

După închiderea perioadei de raportare, Grupul a continuat extinderea rețelei KFC, deschizând primul restaurant KFC din România în format Delivery Carry Out și un alt restaurant KFC de tip drive-thru în Bran, precum și două restaurante sezoniere în Nibiru, Costinești – un restaurant KFC și un restaurant Taco Bell.

OPTIMIZAREA REȚELEI PIZZA HUT

La data de 19 februarie 2026, Grupul a anunțat măsuri suplimentare de eficientizare operațională și desfășurarea procesului de consolidare a rețelei de restaurante la nivelul American Restaurant System S.A. („ARS”), subsidiara Grupului care operează brandurile Pizza Hut® și Pizza Hut Delivery® în România.

Ca parte a acestui proces, Grupul a decis închiderea a 7 restaurante Pizza Hut care au înregistrat performanțe operaționale sub așteptări și au avut o contribuție negativă semnificativă la nivel de EBITDA. Decizia a venit în contextul schimbărilor din mediul economic și de consum începând cu a doua jumătate a anului 2025, inclusiv liberalizarea și creșterea prețurilor pe piața energiei, noile măsuri fiscale, majorarea cotei TVA, precum și încetinirea consumului privat pe fondul unui comportament mai prudent al consumatorilor.

Procesul de optimizare are ca obiectiv îmbunătățirea profitabilității pe termen lung a businessului Pizza Hut prin eliminarea unităților cu performanțe structurale sub așteptări și optimizarea structurii de costuri. Grupul estimează că cererea clienților aferentă locațiilor închise va continua să fie acoperită de restaurantele operaționale rămase în cadrul rețelei, fără un impact semnificativ asupra accesului clienților la produsele și serviciile Pizza Hut. În același timp, Grupul urmărește să minimizeze impactul asupra angajaților, oferindu-le oportunități de relocare în cadrul rețelei extinse de restaurante Sphera Franchise Group.

EXTINDEREA PORTOFOLIULUI DE BRANDURI – TACO BELL

La data de 23 februarie 2026, Grupul a anunțat extinderea drepturilor de franciză Taco Bell în Republica Moldova și deschiderea programată a primului restaurant Taco Bell din Chișinău. Drepturile de franciză în Republica Moldova, precum și dezvoltarea și operarea restaurantelor Taco Bell, sunt realizate prin intermediul US Food Network S.R.L., subsidiara Grupului din Republica Moldova. Primul restaurant Taco Bell din Republica Moldova a fost inaugurat la data de 30 aprilie 2026, în zona de food court a Shopping MallDova, unul dintre principalele centre comerciale din Chișinău. Unitatea reprezintă primul restaurant Taco Bell operat de Grup în afara României.

EXTINDEREA PORTOFOLIULUI DE BRANDURI – WAGAMAMA

La data de 11 mai 2026, Grupul și-a extins portofoliul prin adăugarea francizei wagamama, un brand internațional recunoscut din segmentul restaurantelor cu specific pan-asiatic. Drepturile de franciză pentru România au fost achiziționate de Grup și vor fi implementate prin intermediul unei entități nou înființate, Pan Asian Food SRL, deținută integral de Sphera Franchise Group. Grupul intenționează să deschidă primul restaurant wagamama în București spre finalul anului 2026 sau începutul anului 2027, marcând astfel

intrarea sa în segmentul fast-casual cu specific asiatic. Această lansare susține strategia Grupului de diversificare a portofoliului și extindere în segmente cu potențial ridicat de creștere, consolidând totodată poziția sa pe piața locală de food service.

ANGAJAȚI

La data de 30 iunie 2026, Grupul avea 4.864 de angajați, dintre care 4.287 în România, 421 în Italia și 156 în Republica Moldova. În S1 2026, Grupul a continuat procesul de digitalizare a rețelei prin extinderea implementării kiosk-urilor digitale pentru simplificarea procesului de vânzare, și a dus mai departe proiectul de recrutare a angajaților din străinătate.

ACTUALIZĂRI CU PRIVIRE LA GUVERNANȚA

REDUCEREA CAPITALULUI SOCIAL

La data de 5 februarie 2026, Sphera Franchise Group a informat piața cu privire la înregistrarea reducerii capitalului social al Companiei la Registrul Comerțului, astfel cum a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin Hotărârea nr. 2 din 29 aprilie 2025. În urma acestei operațiuni, capitalul social al Companiei se ridică la 580.101.930 RON, împărțit în 38.673.462 de acțiuni nominative, fiecare având o valoare nominală de 15 RON/acțiune. Ulterior, la data de 13 februarie 2026, Grupul a primit Certificatul de Înregistrare a Valorilor Mobiliare emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară, iar la data de 17 februarie 2026, noul capital social a fost înregistrat la Depozitarul Central.

ADUNAREA GENERALĂ ANUALĂ A ACȚIONARILOR

La data de 25 martie 2026, Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group a convocat Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor pentru data de 29 aprilie 2026. În cadrul AGOA, acționarii au aprobat situațiile financiare aferente anului 2025, împreună cu declarația de sustenabilitate, raportul de remunerare pentru 2025 și bugetul pentru 2026. De asemenea, acționarii au aprobat plata unui dividend brut în valoare de 1,06 RON/acțiune, din profitul net nerepartizat aferent exercițiilor financiare 2024-2025. Data ex-dividend este 18 mai 2026, iar data plății este 10 iunie 2026. Totodată, acționarii au aprobat în cadrul AGOA remunerația lunară acordată membrilor Consiliului de Administrație, Planul de Opțiuni pe Acțiuni (SOP) destinat directorilor pentru activitatea desfășurată în 2025, precum și mai multe acorduri de finanțare.

În cadrul AGEA, acționarii au aprobat răscumpărarea de acțiuni SFG pentru implementarea Planului de tip Stock Option pentru Directori (SOP) aferent activității din 2023, în limita a maximum 20.729 de acțiuni, precum și a unui număr de maximum 27.025 de acțiuni pentru SOP aferent activității din 2025.

ACTUALIZĂRI PRIVIND PIAȚA DE CAPITAL

EVOLUȚIA BURSIERĂ

Prețul acțiunilor SFG a crescut cu 10,7% în T2 2026, de la 35,6 RON (prețul de închidere la 31 martie) la 39,4 RON (la finalul zilei de 30 iunie 2026). Incluzând dividendul plătit la data de 10 iunie, randamentul total al acțiunii SFG în T2 2026 a înregistrat o creștere de 13,7%. În T2 2026, investitorii au tranzacționat pe piață 1.003.402 de acțiuni SFG (incluzând tranzacțiile DEAL; -45,2% comparativ cu T2 2025), cu o valoare totală de 38,4 milioane RON (-48,6% față de T2 2025). Evoluția acțiunii în T2 2026 a fost sub performanța indicelui de referință BET al BVB, care a crescut cu 16,9% în aceeași perioadă, precum și a indicelui BET-TR, care a înregistrat o creștere de 20%.

La nivelul S1 2026, acțiunile SFG au înregistrat o creștere de 4,4%, prețul de închidere al acțiunii la data de 30 iunie 2026 fiind de 39,40 RON, comparativ cu 37,75 RON la 31 decembrie 2025. În aceeași perioadă, indicele BET a avansat cu aproximativ 32,9%, evoluția acțiunii SFG fiind sub performanța indicelui de referință. Randamentul total al acțiunii SFG în S1 2026, incluzând dividendul plătit la data de 10 iunie 2026, a fost de 7,2%, comparativ cu o creștere de 36,4% a indicelui BET-TR în aceeași perioadă. În S1 2026, investitorii au tranzacționat pe piață 1.926.594 de acțiuni SFG (incluzând tranzacțiile DEAL), în scădere cu 33,4% comparativ cu S1 2025, cu o valoare totală de aproximativ 74,6 milioane RON, în scădere cu 36,5% față de S1 2025.

PROGRAMUL DE RĂSCUMPĂRARE A ACȚIUNILOR

În urma aprobărilor acordate de acționari în cadrul Adunărilor Generale din aprilie 2026, Grupul a inițiat, la data de 19 iunie 2026, un program de răscumpărare a acțiunilor, derulat prin intermediul BT Capital Partners. Prima etapă a programului s-a încheiat la data de 10 iulie 2026, prin răscumpărarea a 44.210 acțiuni la un preț mediu de 39,1187 RON/acțiune, pentru o valoare totală de 1.729.437 RON. Acțiunile au fost răscumpărate în vederea implementării Planului de tip Stock Option pentru Directori (SOP) aferent perioadei 2023-2025, precum și pentru membrii conducerii anumitor subsidiare ale Grupului.

DISTRIBUIREA DIVIDENDELOR

La data de 6 mai 2026, Grupul a anunțat detaliile privind distribuirea dividendelor aprobată de acționari în cadrul Adunării Generale din 29 aprilie 2026, reprezentând un dividend brut în valoare de 1,06 RON/acțiune, din profitul net nerepartizat aferent exercițiilor financiare 2024-2025. Data ex-dividend a fost stabilită pentru 18 mai 2026, iar plata dividendelor a început la data de 10 iunie 2026.

DESPRE SPHERA FRANCHISE GROUP

Activitatea francizată în sectorul serviciilor alimentare desfășurată de Grup a fost lansată în 1994, odată cu deschiderea primei unități Pizza Hut, urmată în 1997 de deschiderea primei unități KFC, ambele în București. La 30 iunie 2026, Grupul operează 176 de restaurante în România, Italia și Republica Moldova.

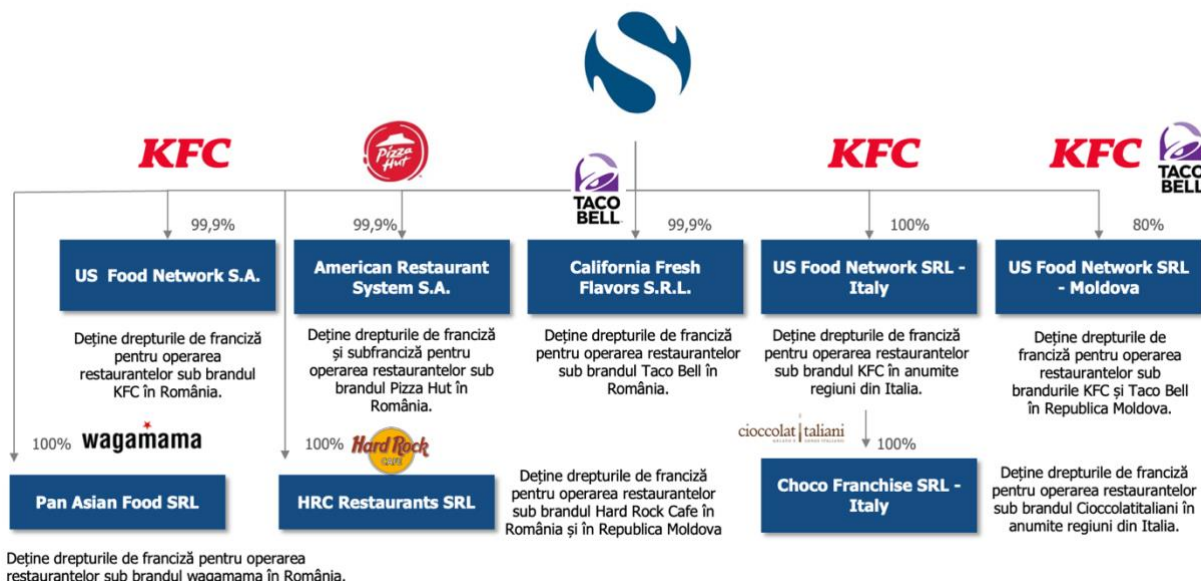
Activitatea Sphera Franchise Group se desfășoară prin intermediul următoarelor trei segmente:

- Restaurante cu servire rapidă – prin restaurantele KFC (în România, Republica Moldova și Italia) și restaurantele Taco Bell (în România și Republica Moldova);
- Restaurante cu servicii complete – prin restaurantele Pizza Hut din România și, în viitor, prin restaurantele Hard Rock Cafe din România și Republica Moldova, precum și restaurantele Wagamama din România;
- Deserturi artisanale și cafenele – prin restaurantele Cioccolatoitaliani din Italia.

Toate restaurantele operate de Grup oferă servicii de livrare, fie prin canalul propriu, fie în parteneriat cu platforme agregatoare.

Toate brandurile din portofoliul Grupului sunt operate în baza unor contracte de franciză, de către companii deținute de Sphera Franchise Group, cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din România. În baza unui contract de master franciză, francizorul acordă francizatului drepturi exclusive pentru dezvoltarea și operarea brandului într-un teritoriu specificat. KFC și Taco Bell operează în baza unor contracte de master franciză cu Yum!, în timp ce Pizza Hut continuă să opereze în baza acordurilor de franciză existente, în urma achiziției Pizza Hut Global Franchise and Development de către LongRange Capital în 2026. Cioccolatoitaliani operează în baza unui contract de franciză cu Gioia Group, Hard Rock Cafe în baza unui contract de franciză cu Hard Rock International, iar wagamama va opera în baza unui contract de franciză cu The Restaurant Group (TRG).

Reprezentarea vizuală a structurii Grupului la data de 30 iunie 2026 este prezentată mai jos:



DESPRE BRANDURI



KFC este un lanț global de restaurante specializat în carne de pui, cu o istorie de peste 75 de ani de succes și inovație. Totul a început cu Colonelul Harland Sanders, bucătarul care a creat celebra rețetă cu 11 ierburi și condimente secrete. Chiar și astăzi, toate restaurantele KFC din lume urmează întocmai rețeta, iar bucătarii pregătesc manual puiul delicios în peste 27.000 de restaurante din mai mult de 145 de țări și teritorii la nivel global.

În România, primul restaurant KFC a fost deschis de Grup în București, în 1997. Astăzi, KFC este cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă pentru produse din pui din România, atât din punct de vedere al vânzărilor totale, cât și în ceea ce privește numărul de restaurante. La data de 30 iunie 2026, în România existau 111 restaurante KFC. În 2008, Grupul a deschis primul restaurant KFC din Republica Moldova, iar la 30 iunie 2026 Grupul opera patru restaurante (trei în Chișinău și unul în Bălți). În 2017, Grupul a deschis primele două restaurante în Italia. La data de 30 iunie 2026, Grupul opera 18 restaurante KFC în anumite regiuni din Italia.

Din totalul restaurantelor KFC operate în România, Italia și Republica Moldova, la data de 30 iunie 2026, rețeaua cuprindea locații amplasate în zone de tip food-court, locații stradale și locații de tip Drive-Thru. Ulterior încheierii perioadei de raportare, Grupul a diversificat în continuare rețeaua prin deschiderea primului restaurant KFC în format Delivery Carry Out din România.

În toate restaurantele KFC, Grupul comercializează produse alimentare și băuturi, fie separat, fie ca parte a unui pachet cu un preț atractiv, denumit „meniu” sau „box”. În general, meniurile includ trei componente principale: o porție dintr-un produs pe bază de pui (burgeri, rulouri sau bucăți de carne de pui), o porție medie de cartofi prăjiți și o băutură nealcoolică medie. Pentru un preț suplimentar, clienții noștri pot alege varianta „Go Large” a meniului, care constă în porții mari de cartofi prăjiți și o băutură nealcoolică mare. Unele oferte de meniuri conțin și sosuri. În timp ce meniurile sau box-urile sunt de obicei dimensionate pentru o singură persoană, oferim de asemenea și produse, numite „Buckets”, destinate consumului de către un grup (în mod normal, până la patru persoane). Acestea constau, în general, într-un număr mai mare de bucăți de carne de pui, iar unele includ porții de cartofi prăjiți și băuturi nealcoolice.

În 2018, KFC România a lansat activitatea de livrare, care în prezent este derulată în colaborare cu platforme pentru livrare de mâncare.



PIZZA HUT este un lanț global de restaurante casual cu servire la masă, fondat cu mai bine de 60 de ani în urmă, în Wichita, Kansas, de către Frații Carney. De atunci, a crescut constant și a devenit cea mai mare companie din lume specializată în pizza, cu peste 19.000 de restaurante în mai mult de 100 de țări.

Restaurantele Pizza Hut vând în principal pizza (o gamă largă de rețete clasice și emblematice pentru brand, pe diferite tipuri de blat, precum Pan, Classic, Cheesy Bites și Stuffed Crust) și alte produse de meniu principal (cum ar fi burgeri și paste sau salate), precum și băuturi (în principal non-alcoolice) și deserturi.

Pizza Hut a fost primul brand al Grupului care a intrat pe piața din România în urmă cu 30 de ani, odată cu deschiderea primei sale unități pe Calea Dorobanților din București și este astăzi cel mai mare lanț de restaurante casual cu servire la masă din România, atât din perspectiva vânzărilor totale, cât și a numărului de restaurante. În urma optimizării rețelei implementate în S1 2026, la data de 30 iunie 2026, Grupul opera 22 de restaurante Pizza Hut în marile orașe din România.



TACO BELL este cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă (QSR) din lume inspirat din bucătăria mexicană, fondat în California în 1962. Astăzi, are peste 7.200 de unități în mai mult de 30 de țări la nivel mondial. Restaurantele servesc o varietate de produse inspirate din bucătăria mexicană, care includ tacos, burritos, quesadilla, nachos, noutăți și specialități și o gamă de produse „value menu”.

Grupul Sphera a deschis primul restaurant Taco Bell în București, România, în octombrie 2017. La 30 iunie 2026, Grupul opera 19 restaurante Taco Bell, dintre care 18 în România și unul în Republica Moldova.



CIOCCOLATITALIANI a fost fondat în 2009 de familia Ferrieri, iar brandul și-a definit identitatea prin termenul „Chocology”, arta de a combina cea mai bună ciocolată din lume cu înghețata, produsele de patiserie și cafeaua. Gama de produse Cioccolatitaliani include o varietate de articole, precum înghețată artizanală preparată cu arome diverse și cu ingrediente de înaltă calitate, lingouri de ciocolată, praline și alternative realizate din renumita Cacao Fino de Aroma, precum și cafea gourmet, produse de patiserie italiene proaspăt coapte, clătite și vafe servite cu înghețată și diverse toppinguri.

În prezent, Cioccolatitaliani operează o rețea de 43 de unități, majoritatea situate în Italia, precum și câteva în Balcani, Orientul Mijlociu și Africa de Nord. Anual, Cioccolatitaliani deservește peste 6 milioane de clienți, servind peste 4,5 milioane de cafele, mai mult de 350.000 de lingouri de ciocolată și peste 3,7 milioane de cornete de înghețată.

Sphera a deschis prima unitate Cioccolatitaliani în iunie 2025, iar la data de 30 iunie 2026, Grupul opera două unități Cioccolatitaliani în Italia.



HARD ROCK CAFE a fost fondat la Londra în 1971 de Isaac Tigrett și Peter Morton, introducând un concept care combină restaurantele casual în stil american cu cultura și energia muzicii rock and roll. Brandul oferă un meniu centrat pe preparate clasice americane, inclusiv burgeri, coaste, sandvișuri și alte preparate comfort food apreciate, completate de o selecție de băuturi și deserturi. Fiecare restaurant este conceput ca un spațiu imersiv, care include obiecte autentice de colecție din lumea rockului, precum chitare, costume și obiecte personale aparținând unor artiști emblematici. Pe lângă oferta sa de produse alimentare și băuturi, Hard Rock Cafe include și o componentă de retail prin produse de merchandising de brand, în timp ce decorul tematic inspirat de muzică și atmosfera vibrantă creează o experiență distinctivă de dining și divertisment.

În octombrie 2025, Grupul a anunțat că și-a extins portofoliul prin adăugarea francizei Hard Rock Cafe, parte a Hard Rock International. Grupul intenționează să deschidă cinci restaurante Hard Rock Cafe în Brașov, Timișoara, Iași, Cluj și Chișinău, pe parcursul a cinci ani. Această dezvoltare consolidează poziția Grupului pe piața serviciilor alimentare, prin extinderea portofoliului său în segmentul brandurilor globale de lifestyle.

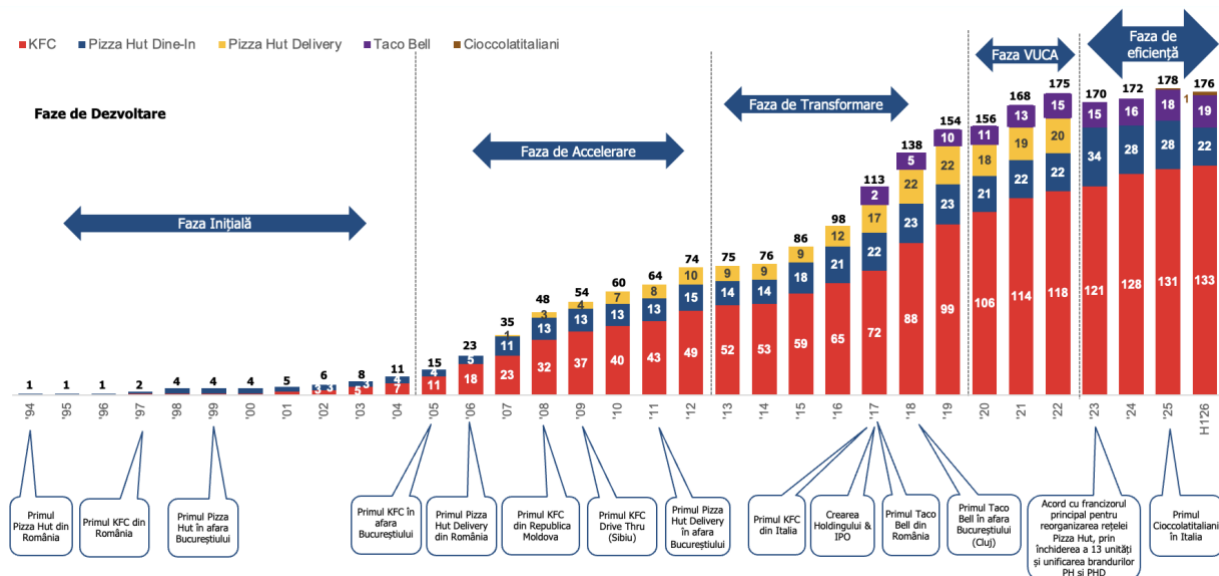


WAGAMAMA este unul dintre cele mai cunoscute branduri de restaurante pan-asiatice la nivel internațional, fondat la Londra în 1992. Brandul operează o rețea internațională de restaurante și este recunoscut pentru meniul inspirat din bucătăria japoneză și asiatică, modelul operațional eficient și conceptul de design contemporan, construite în jurul filosofiei „kaizen” – concept japonez bazat pe îmbunătățire continuă –, cu accent pe preparate proaspete, adaptate

sezonier, precum ramen, preparate pe bază de orez și teppan, servite într-un cadru dinamic, orientat către comunitate.

Adăugarea wagamama reflectă strategia Grupului de diversificare a portofoliului și de extindere în segmente cu potențial ridicat de creștere, prin parteneriate cu branduri internaționale de top, completând recente adăugări în portofoliu, precum Hard Rock Cafe și Cioccolatoitaliani.

Evoluția istorică a extinderii rețelei este prezentată mai jos:



PERSPECTIVE ȘI RISCURI PENTRU S2 2026

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2026, aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29 aprilie 2026 și publicat prin Raportul curent nr. 13/2026, a fost elaborat pe baza unor ipoteze privind cererea consumatorilor, inflația și cadrul fiscal considerate adecvate la momentul elaborării, dar care au fost ulterior influențate de evoluția condițiilor de piață. În România, principala piață de activitate a Grupului, inflația s-a menținut peste 10% pe parcursul primei jumătăți a anului, comparativ cu rata medie anuală de aproximativ 6% avută în vedere în buget, în timp ce măsurile fiscale adoptate în anul 2025 au continuat să afecteze venitul disponibil și sentimentul consumatorilor.

În același timp, cadrul politic din România rămâne instabil, formarea unui nou Guvern fiind încă în așteptare. În consecință, persistă un anumit grad de incertitudine cu privire la cadrul fiscal și legislativ aplicabil în perioada următoare.

Ca răspuns la evoluția mediului de piață, conducerea Grupului a adoptat măsuri pentru adaptarea activității și menținerea flexibilității operaționale, inclusiv un control mai strict al costurilor atât la nivelul restaurantelor, cât și la nivelul Grupului. Având în vedere nivelul actual de incertitudine, conducerea continuă să analizeze o serie de scenarii și să își actualizeze ipotezele pe măsură ce condițiile de piață evoluează.

Orice actualizare a perspectivelor pentru anul 2026 va fi comunicată pieței printr-un raport curent, în conformitate cu cerințele de raportare aplicabile.

RISCURI

Incertitudinea descrisă mai sus nu modifică natura riscurilor la care este expus Grupul, însă sporește importanța unora dintre acestea pentru restul anului. Grupul își desfășoară activitatea într-un mediu economic și de reglementare dinamic și rămâne expus unei serii de factori externi și interni care îi pot afecta activitatea, poziția financiară, rezultatele operaționale, fluxurile de numerar și perspectivele. Principalele riscuri considerate relevante pentru a doua jumătate a anului 2026 sunt prezentate mai jos.

Mediul macroeconomic și comportamentul de consum: Performanța Grupului rămâne strâns legată de evoluția mediului economic general din România, principala sa piață, precum și din Italia și Republica Moldova. Măsurile fiscale adoptate în România începând cu a doua jumătate a anului 2025 – inclusiv majorarea TVA și liberalizarea prețurilor la energie – împreună cu o rată a inflației estimată la peste 10% în cea mai mare parte a S1 2026, continuă să exercite presiune asupra veniturilor disponibile ale gospodăriilor și ar putea determina menținerea unui comportament de consum mai prudent în S2, conducând la reducerea frecvenței vizitelor la restaurante, a valorii medii a bonului și a cererii în ansamblu. Consumatorii s-ar putea orienta într-o măsură tot mai mare către alternative mai accesibile ca preț sau ar putea reduce cheltuielile discreționare, ceea ce ar putea afecta creșterea vânzărilor și profitabilitatea. Totodată, Grupul și-a demonstrat deja capacitatea de a-și adapta structura de costuri la aceste condiții, inclusiv prin finalizarea procesului de optimizare a rețelei Pizza Hut. Ofertele KFC și Taco Bell axate pe un raport atractiv calitate-preț, împreună cu prezența diversificată a Grupului în trei țări, au ca obiectiv consolidarea rezilienței în fața schimbărilor în comportamentul de consum.

Riscul politic și fiscal intern: Grupul rămâne expus riscurilor asociate evoluțiilor politice și politicii fiscale din România, inclusiv unei potențiale instabilități guvernamentale sau adoptării unor măsuri suplimentare de consolidare fiscală, pe lângă cele deja implementate în 2025, care ar putea afecta în continuare încrederea consumatorilor și comportamentul de consum al gospodăriilor în S2 2026.

Inflația, costurile cu energia și costurile operaționale: Nivelul ridicat al inflației continuă să afecteze costurile cu materiile prime alimentare, ambalajele, utilitățile, chirile, logistica și alte cheltuieli operaționale. Piețele de energie rămân, de asemenea, expuse evoluțiilor geopolitice, ceea ce contribuie la volatilitatea prețurilor. Deși Grupul implementează în mod constant inițiative de optimizare a achizițiilor, măsuri de eficientizare operațională și ajustări selective ale prețurilor, nu există garanția că majorările de costuri pot fi compensate integral fără a afecta cererea din partea consumatorilor sau marjele.

Siguranța alimentară, sănătatea publică și aprovizionarea cu ingrediente: Grupul își desfășoară activitatea într-un sector în care siguranța alimentară și încrederea consumatorilor sunt esențiale. Contaminarea efectivă sau presupusă a alimentelor, bolile transmise prin alimente, retragerea produselor de pe piață sau disfuncționalitățile la nivelul lanțului de aprovizionare pot conduce la reclamații din partea clienților, investigații ale autorităților de reglementare, închiderea temporară a restaurantelor, litigii și prejudicii de imagine.

Grupul se bazează pe furnizori terți pentru aprovizionarea cu carne de pasăre, produse proaspete, produse lactate, carne și alte ingrediente. Incidentele privind siguranța alimentară produse în alte segmente ale lanțului de aprovizionare, chiar și atunci când furnizorii direcți ai Grupului nu sunt afectați, pot perturba aprovizionarea, majora costurile operaționale sau reduce încrederea consumatorilor. Focarele recente de boli transmise prin alimente înregistrate la nivel internațional și asociate produselor proaspete, inclusiv legumelor cu frunze, precum și focarele persistente de gripă aviară care afectează producția de carne de pasăre, ilustrează faptul că incidentele de contaminare a produselor agricole pot avea consecințe semnificative pentru operatorii de restaurante, prin apariția unor deficite de aprovizionare, creșterea costurilor de achiziție, intensificarea controalelor autorităților de reglementare și deteriorarea încrederii consumatorilor. Având în vedere importanța produselor pe bază de carne de pasăre în cadrul brandului KFC, focarele de gripă aviară, boala Newcastle sau alte boli care afectează păsările ar putea avea un impact disproporționat asupra activității Grupului, costurilor de aprovizionare și performanței vânzărilor.

Disponibilitatea forței de muncă și costurile cu personalul: Sectorul HoReCa rămâne intensiv din punct de vedere al forței de muncă și puternic competitiv în ceea ce privește atragerea de angajați calificați. Deficitul de forță de muncă poate afecta calitatea serviciilor, productivitatea restaurantelor și deschiderea la timp a noilor unități. În același timp, majorarea salariului minim, modificările privind impozitarea veniturilor salariale, inflația și inițiativele de retenție a angajaților pot continua să genereze creșteri ale costurilor cu personalul. Deși Grupul investește în recrutare, formare profesională, automatizare și angajarea de personal din străinătate, aceste măsuri ar putea să nu compenseze integral presiunile de pe piața muncii.

Fluctuațiile prețurilor furnizorilor și perturbările lanțului de aprovizionare: Grupul depinde de disponibilitatea continuă a materiilor prime alimentare, a materialelor de ambalare și a altor produse necesare desfășurării activității. Costurile de achiziție pot fluctua în funcție de prețurile materiilor prime, costurile de transport, condițiile meteorologice, evoluțiile geopolitice sau limitările privind capacitatea furnizorilor. Perturbările lanțului de aprovizionare cauzate de conflicte armate, restricții comerciale, fenomene meteorologice extreme, blocaje în transport sau dificultăți financiare ale furnizorilor pot majora costurile de achiziție, întârzia livrările sau afecta temporar activitatea restaurantelor.

Comportamentul consumatorilor și mediul concurențial: Preferințele consumatorilor continuă să evolueze în funcție de condițiile economice, schimbările stilului de viață, obiceiurile privind comenzile digitale și sensibilitatea crescută la preț. Consumatorii își pot reduce cheltuielile discreționare, se pot orienta către produse cu prețuri mai accesibile sau pot manifesta o preferință tot mai mare pentru ofertele promoționale și formatele axate pe accesibilitate și rapiditate. În același timp, Grupul concurează cu lanțuri internaționale de restaurante, operatori locali, retaileri alimentari și concepte orientate în principal către livrare. Incapacitatea de a se adapta la schimbarea preferințelor consumatorilor sau la intensificarea presiunii concurențiale poate afecta traficul de clienți, cota de piață, capacitatea de ajustare a prețurilor și profitabilitatea.

Implementarea strategiei de extindere: Strategia de creștere a Grupului include continuarea extinderii rețelei de restaurante, dezvoltarea brandurilor existente și lansarea unor concepte noi, precum wagamama, Hard Rock Cafe și Cioccolatitaliani. Aceste inițiative necesită investiții semnificative și o implementare eficientă și pot fi afectate de întârzieri în obținerea autorizațiilor, dificultăți în procesul de construcție, costuri de investiție mai ridicate, constrângeri la nivelul lanțului de aprovizionare, deficit de forță de muncă sau o cerere din partea consumatorilor sub nivelul estimat. Restaurantele nou deschise și conceptele lansate recent pot necesita o perioadă mai lungă decât cea anticipată pentru a atinge nivelurile vizate de vânzări și profitabilitate.

Platformele de livrare și canalele digitale: Livrarea, comenzile la pachet și comenzile digitale continuă să reprezinte o componentă importantă a veniturilor Grupului. O parte semnificativă a vânzărilor prin livrare

este generată prin intermediul platformelor terțe de livrare, ceea ce expune Grupul la modificări ale structurilor de comisionare, cerințelor promoționale, condițiilor comerciale, algoritmilor de vizibilitate și altor politici ale platformelor, care pot afecta profitabilitatea comenzilor cu livrare. În plus, deși prepararea produselor rămâne sub controlul direct al Grupului, experiența finală a clienților depinde parțial de furnizorii terți de servicii de livrare. Întârzierile în livrare, manipularea necorespunzătoare a produselor, condițiile inadecvate de transport, comportamentul curierilor sau alte deficiențe în prestarea serviciilor pot afecta negativ satisfacția clienților și percepția asupra brandurilor Grupului, chiar și atunci când astfel de incidente nu se află sub controlul direct al Grupului.

Evoluțiile geopolitice: Tensiunile geopolitice persistente, inclusiv războiul din Ucraina și instabilitatea din Orientul Mijlociu, pot afecta prețurile energiei, costurile de transport, piețele materiilor prime, cursurile de schimb, sentimentul investitorilor și încrederea consumatorilor. Astfel de evoluții pot conduce indirect la creșterea costurilor operaționale, pot genera disfuncționalități la nivelul lanțurilor de aprovizionare sau pot determina reducerea cheltuielilor discreționare ale consumatorilor pe piețele în care Grupul își desfășoară activitatea.

Tehnologia și securitatea cibernetică: Grupul se bazează într-o măsură tot mai mare pe sisteme digitale de comandă, infrastructura de plăți, platforme de loialitate și sisteme utilizate în operarea restaurantelor. Atacurile cibernetice, atacurile de tip ransomware, breșele de securitate a datelor, defecțiunile sistemelor sau disfuncționalitățile tehnologice pot întrerupe activitatea, compromite informații confidențiale, conduce la sancțiuni din partea autorităților de reglementare și afecta negativ reputația și performanța financiară a Grupului.

Riscuri asociate lichidității, cursului de schimb și ratelor dobânzilor: Grupul rămâne expus fluctuațiilor cursurilor de schimb și ratelor dobânzilor prin intermediul acordurilor de finanțare, obligațiilor aferente contractelor de franciză și anumitor activități de achiziție. În plus, condițiile de piață mai dificile, creșterea costurilor operaționale sau reducerea accesului la finanțare ar putea afecta lichiditatea și flexibilitatea financiară. Deși Grupul menține o gestionare prudentă a trezoreriei și accesul la surse de finanțare, aceste riscuri nu pot fi eliminate în totalitate.

DECLINAREA RESPONSABILITĂȚII

Riscurile descrise mai sus reprezintă principalele riscuri și incertitudini identificate de Grup ca fiind cele mai relevante pentru a doua jumătate a anului 2026. Acestea nu trebuie considerate o listă exhaustivă a tuturor riscurilor care ar putea afecta activitatea, poziția financiară, rezultatele operaționale sau fluxurile de numerar ale Grupului.

Riscuri și incertitudini suplimentare, fie necunoscute în prezent, fie considerate nesemnificative la data prezentului raport, ar putea afecta, de asemenea, performanța viitoare a Grupului și valoarea de piață a acțiunilor sale. Investitorii sunt încurajați să consulte informațiile mai detaliate privind riscurile incluse în [Raportul Anual 2025](#) al Companiei și în Prospectul de Listare, precum și să realizeze propria evaluare independentă a riscurilor asociate unei investiții în Sphera Franchise Group.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 31 august 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 oferă o imagine fidelă a activelor, pasivelor, poziției financiare și a situației profiturilor și pierderilor 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 a evenimentelor importante care au avut loc în decursul primelor șase luni ale anului 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare interimare consolidate simplificate.

Director General

Călin Ionescu

Director Financiar

Valentin Budeș



S P H E R A

investor.relations@spheragroup.com

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate prezentate in paginile de mai jos sunt intocmite in conformitate cu Standardele internationale de raportare financiara, adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”).

Situatiile financiare consolidate intermediare simplificate nu sunt auditate.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATA)

	Nota	Perioada de sase luni incheiata la	
		30 iunie 2026	30 iunie 2025
Vanzari in restaurante	13	754.512	745.209
Alte venituri legate de restaurante	13	1.447	2.321
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimentele si materialele		233.338	237.460
Salarii si beneficii ale angajatilor	4	189.026	187.425
Cheltuieli cu chirile		13.080	13.730
Cheltuieli cu redeventele		45.196	44.705
Cheltuieli de publicitate		43.354	35.104
Alte cheltuieli de exploatare	5	105.158	106.462
Amortizare si pierdere din depreciere	7	61.459	60.861
Profit din exploatare in restaurante		65.348	61.783
Cheltuieli generale si administrative	6	31.929	32.586
Profit din activitatile de exploatare		33.419	29.197
Costuri financiare	8	21.369	18.052
Venituri financiare		369	359
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		12.419	11.504
Cheltuieli cu impozitul din operatiuni continue		5.263	5.064
Profit		7.156	6.440
Atribuibil:			
Proprietarilor societatii-mama		6.955	6.216
Intereselor care nu controleaza		201	224
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Alte elemente ale rezultatului global ce pot fi reclassificate in profit sau pierdere in perioade ulterioare</i>			
Diferentele de curs valutar provenite din conversie		(86)	2
Rezultatul global		7.070	6.442
Atribuibil:			
Proprietarilor societatii-mama		6.858	6.217
Intereselor care nu controleaza		212	225

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2025 (NEAUDITATA)

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Active imobilizate	652.096	636.852
Imobilizari corporale	268.303	256.776
Drepturi de utilizare a activelor	293.198	285.821
Imobilizari necorporale si fond comercial	61.508	61.430
Active financiare (garantii in numerar)	1.642	6.916
Creante privind impozitul amanat	27.445	25.909
Active circulante	85.625	141.191
Stocuri	15.391	17.104
Creante comerciale si alte creante curente	15.866	12.993
Cheltuieli inregistrate in avans	9.544	8.539
Numerar si echivalente de numerar	44.824	102.555
Total active	737.721	778.043
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis (Nota 10)	580.102	581.990
Prime de capital	(519.998)	(519.998)
Actiuni proprii (Nota 10)	(802)	(6.381)
Rezerve pentru remunerarea pe baza de actiuni	2.583	3.808
Alte rezerve	(1.512)	(1.512)
Rezultat reportat	31.388	68.766
Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie	(318)	(221)
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama	91.443	126.452
Interese care nu controleaza	684	472
Total capital propriu	92.127	126.924
Datorii pe termen lung	380.783	365.466
Partea pe termen lung a imprumuturilor (Nota 9)	111.859	106.197
Datorii pe termen lung care decurg din contractele de leasing	262.269	251.844
Datoria privind beneficiul determinat	5.698	6.172
Datorii comerciale si alte datorii pe termen lung	330	330
Datorii din venituri amanate	288	375
Datorii cu impozitul amanat	339	548
Datorii curente	264.811	285.653
Datorii comerciale si alte datorii curente	141.604	163.563
Datorii contractuale	747	652
Partea pe termen scurt a imprumuturilor (Nota 9)	42.304	42.492
Datorii curente care decurg din contractele de leasing	75.915	71.267
Impozit pe profit curent	3.101	5.243
Provizioane	1.140	2.436
Total datorii	645.594	651.119
Total capital propriu si datorii	737.721	778.043

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026
(NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATA)

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din remunerarea pe baza de actiuni	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie	Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2026	581.990	(519.998)	(6.381)	3.808	(1.512)	68.766	(221)	126.452	472	126.924
Profit	-	-	-	-	-	6.955	-	6.955	201	7.156
Rezultatul global										
Diferentele de curs valutar provenite din conversie	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)	11	(86)
Total rezultat global	-	-	-	-	-	6.955	(97)	6.858	212	7.070
Reducere capital social	(1.888)	-	4.996	-	-	(3.108)	-	-	-	-
Achizitie de actiuni propria (Nota 10.2)	-	-	(802)	-	-	-	-	(802)	-	(802)
Remunerarea pe baza de actiuni – actiuni decontate (Nota 10.2)	-	-	1.385	-	-	-	-	1.385	-	1.385
Remunerarea pe baza de actiuni	-	-	-	(1.225)	-	-	-	(1.225)	-	(1.225)
Pierdere aferenta achizitiei de actiuni proprii	-	-	-	-	-	(231)	-	(231)	-	(231)
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(40.994)	-	(40.994)	-	(40.994)
La 30 iunie 2026	580.102	(519.998)	(802)	2.583	(1.512)	31.388	(318)	91.443	684	92.127

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026
(NEAUDITATE)

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

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din remunerarea pe baza de actiuni	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie	Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2025	581.990	(519.998)	(4.789)	3.685	(1.352)	95.158	(263)	154.431	556	154.987
Profit	-	-	-	-	-	6.216	-	6.216	224	6.440
Rezultatul global										
Diferentele de curs valutar provenite din conversie	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Total rezultat global	-	-	-	-	-	6.216	-	6.216	226	6.442
Achizitie de actiuni propria (Nota 10.2)	-	-	(1.495)	-	-	-	-	(1.495)	-	(1.495)
Remunerarea pe baza de actiuni – actiuni decontate (Nota 10.2)	-	-	1.289	-	-	-	-	1.289	-	1.289
Remunerarea pe baza de actiuni	-	-	-	(897)	-	-	-	(897)	-	(897)
Pierdere aferenta achizitiei de actiuni proprii	-	-	-	-	-	(391)	-	(391)	-	(391)
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(42.154)	-	(42.154)	(313)	(42.467)
La 30 iunie 2025	581.990	(519.998)	(4.995)	2.788	(1.352)	58.829	(263)	116.999	469	117.468

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATA)

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	12.419	11.504
<i>Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:</i>		
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor	37.338	35.396
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor corporale	24.160	25.262
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor necorporale si a fondului comercial	2.814	3.298
Alte venituri	-	1.624
Ajustari pentru pierderile/(castigurile) nerealizate legate de schimbul valutar	11.550	7.679
Ajustari pentru (castiguri)/pierderi din cedari de imobilizari corporale si a drepturi de utilizare a activelor	(29)	(178)
Ajustari pentru veniturile financiare	(369)	(359)
Ajustari pentru costuri financiare (dobanda si comisoane bancare)	10.995	11.301
Ajustari privind provizioanele, net	(1.296)	1.641
Ajustari in capitalul circulant:		
Ajustari pentru descresterea/(cresterea) creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans	1.034	(309)
Ajustari pentru descresterea/(cresterea) stocurilor	1.714	1.716
Ajustari pentru (descresterea)/cresterea datoriilor comerciale si alte datorii	(26.026)	(25.328)
Dobanzi incasate, clasificate drept activitati de exploatare	368	357
Dobanzi platite, clasificate drept activitati de exploatare	(10.903)	(11.079)
Impozit pe venit platit	(8.330)	(8.962)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	55.439	53.563
Activitati de investitii		
Incasari din vazarea imobilizarilor corporale	55	139
Achizitiile de imobilizari necorporale, clasificate drept activitati de investitie	(2.827)	(7.890)
Achizitiile de imobilizari corporale, clasificate drept activitati de investitie	(34.288)	(21.004)
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de investitie	(37.060)	(28.755)
Activitati de finantare		
Achizitie actiuni proprii	(802)	(1.495)
Incasari din imprumuturi	23.867	25.078
Rambursarea imprumuturilor	(22.356)	(20.843)
Plata datoriilor de leasing	(37.160)	(33.690)
Dividende nete platite actionarilor societatii-mama	(39.333)	(39.790)
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de finantare	(75.784)	(70.740)
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(57.405)	(45.932)
Diferente nete de curs valutar	(326)	(279)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	102.555	115.764
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	44.824	69.553

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA
DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (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 sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC”) in Romania, precum si in Republica Moldova si Italia (133 de restaurante la 30 iunie 2026, respectiv 131 de restaurante la 31 decembrie 2025). De asemenea, Grupul opereaza in Romania si un lant de pizzerii (22 de restaurante la 30 iunie 2026 , respectiv 28 de restaurante si o subfranciza la 31 decembrie 2025) sub marca „Pizza Hut”, un lant de 19 restaurante sub marca „Taco Bell” la 30 iunie 2026 in Romania, dintre care 18 in Romania si unul in Republica Moldova (18 restaurante la 31 decembrie 2025, in Romania), precum si 2 locatii Cioccolatoitaliani in Italia la 30 iunie 2026 (1 locatie la 31 decembrie 2025, in Italia).

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 pe: Calea Dorobantilor nr. 239, 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 pe: Calea Dorobantilor nr. 239, 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: Viale Francesco Restelli, nr. 5, 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.

Choco Franchise Srl (CHOCO), care opereaza franciza Cioccolatoitaliani in Italia, a fost infiintata in 2024 ca societate cu raspundere limitata si este inregistrata pe Strada Viale Francesco Restelli Nr. 5, Milano, Italia. Grupul detine 100% din actiunile companiei.

HRC Restaurants SRL (HRC), care opereaza franciza Hard Rock in Romania a fost infiintata in Septembrie 2025 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Societatea-mama detine 100% din actiunile companiei.

Pan Asian Food SRL (PAF), care opereaza franciza Wagamama in Romania a fost infiintata in Martie 2026 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania. Societatea-mama detine 100% din actiunile companiei.

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 2026 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 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.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

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 2025.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la data de 30 iunie 2026 cuprinse in acest raport nu sunt auditate.

Politici contabile materiale

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 2025. Amendamentele aplicabile incepand cu 1 ianuarie 2026 nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului. Grupul nu a adoptat anticipat alte standarde, interpretari sau amendamente emise, dar inca neintrate in vigoare.

Conversii valutare

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate ale Societatii sunt prezentate in lei noi romanesti („RON”), care este, de asemenea, moneda functionala a entitatii-mama legale. 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).

Cursurile de schimb la 30 iunie 2026 si 31 decembrie 2025 si cursurile de schimb medii pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026 si 30 iunie 2025 au fost:

	Cursuri de schimb valutar la data de		Cursuri medii de schimb valutar pentru	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026	30 iunie 2025
RON – EUR	5,2438	5,0985	5,1423	5,0037
RON – USD	4,6010	4,3417	4,4081	4,5844
RON – MDL	0,2602	0,2580	0,2556	0,2566

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.

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 medii ale cursurilor de schimb zilnice publicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR) asa cum sunt prezentate mai sus. Elementele de capital sunt convertite in lei la cursul de schimb istoric. Diferentele de curs valutar aparute la conversie sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

3 INFORMATII PRIVIND GRUPUL

Structura grupului s-a modificat in cursul perioadei de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, incluzand o noua subsidiara, Pan Asian Food SRL. Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 30 iunie 2026 si 31 decembrie 2025 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 30 iunie 2026	Control 31 decembrie 2025
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%
Choco Franchise SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%
HRC Restaurants SRL	Romania	Restaurante	100,0000%	100,0000%
Pan Asian Food SRL	Romania	Restaurante	100,0000%	-

4 SALARII SI BENEFICII ALE ANGAJATILOR

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli in restaurante"	189.026	187.425
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la "Cheltuieli generale si administrative"	22.326	22.785
Total salarii si beneficii ale angajatilor	211.352	210.210

Costuri salariale de 1.050 mii lei reprezentand valoarea activitatilor de management de proiect si a altor activitati tehnice desfasurate de catre angajatii Grupului in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026 (2025: 1.070 mii lei) pentru constructia si renovarea restaurantelor au fost capitalizate in costul constructiei de active imobilizate.

5 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	52.168	55.489
Utilitati	24.428	21.515
Intretinere si reparatii	10.024	10.345
Produse de curatat	5.310	5.195
Transport	3.965	3.619
Obiecte de mici dimensiuni	1.895	2.299
Comisioane bancare	3.035	3.160
Acciza	675	624
Telefon si posta	778	671
Asigurari	389	341
(Castig net)/pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale	(29)	(178)
Cheltuieli si venituri diverse	2.520	3.382
Total	105.158	106.462

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

6 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Salarii si beneficii ale angajatilor	22.326	22.785
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	4.642	4.832
Amortizare si pierderi din depreciere a imobilizarilor	2.854	3.096
Chirii	109	126
Comisioane bancare	299	297
Transport	1.039	847
Intretinere si reparatii	99	104
Obiecte de mici dimensiuni	44	41
Asigurari	95	77
Telefon si posta	177	184
Cheltuieli si venituri diverse	245	197
Total	31.929	32.586

7 DEPRECIERE SI AMORTIZARE

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli in restaurante”	35.804	33.825
Amortizarea si pierderile nete din deprecierea imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli in restaurante”	25.655	27.036
Amortizare si pierderi din depreciere recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”.	61.459	60.861
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli generale si administrative”	1.535	1.571
Amortizarea si pierderile nete din deprecierea imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli generale si administrative”	1.319	1.525
Amortizare si pierderi din depreciere recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	2.854	3.096
Total amortizare si pierderi din depreciere	64.313	63.957

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, cheltuielile cu amortizarea si pierderile din depreciere includ ajustari de depreciere in valoare totala de 3.462 mii lei, astfel: suma de 1.215 mii lei legata de amenajarile aduse spatiului inchiriat si alte active imobilizate nerecuperabile ca urmare a relocarii KFC IS Palas Drive intr-o zona noua, ca parte a proiectului proprietarului de reconfigurare a centrului comercial; si suma de 2.247 mii lei legata de activele imobilizate nerecuperabile ca urmare a inchiderii unui restaurant KFC situat in Bari, Italia.

8 COSTURI FINANCIARE

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli cu dobanda aferenta imprumuturilor si creditelor	3.123	3.157
Cheltuieli cu dobanda aferenta contractelor de leasing	7.789	8.078
Cheltuieli cu dobanda aferenta planului de beneficii	82	67
Pierderi din diferente de curs valutar	10.375	6.750
Total costuri financiare	21.369	18.052

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

9 IMPRUMUTURI

	Rata dobanzii, %	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Imprumuturi curente			
Portiunea pe termen scurt a imprumutului bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	42.304	42.492
Total imprumuturi curente		42.304	42.492
Imprumuturi pe termen lung			
Portiunea pe termen lung a imprumutului bancar	EURIBOR 3M + marja relevanta	111.859	106.197
Total imprumuturi pe termen lung		111.859	106.197
Total imprumuturi		154.163	148.689

Facilitatile de finantare ale Grupului constau in:

- Facilitati de finantare de la UniCredit Bank Romania (Alpha Bank Romania). Incepand cu 4 noiembrie 2024, Alpha Bank Romania a devenit parte a grupului UniCredit, fuziunea dintre cele doua banci fiind finalizata pe 15 august 2025.

Grupul are o facilitate de credit pe termen lung neangajanta in valoare maxima de 42.167 mii EUR, din care este utilizata suma de 27.462 mii EUR, pentru dezvoltarea de noi locatii si finantarea filialelor straine, cu o scadenta de 6 ani de la fiecare tragere, o facilitate de credit pentru emiterea scrisorilor de garantie bancara in valoare de 3.500 mii EUR, din care este utilizata suma de 3.071 EUR la 30 iunie 2026, precum si o facilitate multi-optionala pe termen scurt in valoare maxima de 11.678 mii RON pentru finantarea capitalului de lucru si a scrisorilor de garantie, din care este utilizata la 30 iunie 2026 suma de 5.834 mii RON (pentru scrisori de garantie). Facilitatile de imprumut sunt garantate cu imobiliarile corporale ale fiecarei locatii de restaurant pentru care a fost utilizata limita de credit, ipoteca pe fondul comercial, gaj pe conturile curente deschise la banca, bilete la ordin emise, ipoteca pe creantele din actiunile detinute de Grup in filialele din Moldova si Italia.

- Un acord de facilitate pe termen scurt neangajant semnat in iunie 2024 cu Citibank Europe PLC Dublin – Sucursala Romania de catre Sphera Franchise Group SA si USFN Romania, in calitate de Imprumutati, in valoare totala de 3.500 mii EUR, utilizata de catre debitori pentru emiterea scrisorilor de garantie in nume propriu sau in numele altor entitati din Grup. Facilitatea este garantata cu o ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare ale debitorilor deschise la Banca. La 30 iunie 2026, a fost utilizata pentru emiterea scrisorilor de garantie, suma de 13.114 mii RON, echivalentul a 2.501 mii EUR (31 decembrie 2025: 10.316 mii RON, echivalentul a 2.023 mii EUR).

- Un acord de facilitate pe termen lung neangajant cu Banca Popolare di Milano (BPM) pentru o suma de 460.000 EUR si o facilitate pe termen lung in valoare de 410.000 EUR semnate in iunie, respectiv octombrie 2025 de catre Choco Franchise SRL cu Choco Franchise SRL cu Banca Popolare di Milano (BPM), fiecare facilitate fiind rambursabila in 60 de rate lunare. Facilitatile de credit sunt destinate sustinerii activitatilor de dezvoltare ale brandului Cioccolatoitaliani. Imprumutul este fara garantii, nu are angajamente financiare si este sustinut de o scrisoare de confort angajanta emisa de Sphera Franchise Group SA.

- In octombrie 2025, respectiv decembrie 2025, USFN Italia a semnat doua contracte de credit pe termen lung neangajante cu Banca Popolare di Milano (BPM) in valoare de 890.000 EUR, respectiv 360.000 EUR, rambursabile in 60 de rate lunare de la data tragerii. Facilitatile de credit sunt destinate sa sprijine activitatile de dezvoltare ale marcii KFC in Italia. Imprumuturile sunt negarantate, nu au clauze financiare obligatorii si sunt sustinute de o scrisoare de confort angajanta emisa de Sphera Franchise Group SA.

Angajamente financiare

Acordurile de imprumut ale Grupului cu UniCredit Bank si Citi Bank cuprind 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 niciun moment 2,5.

Neindeplinirea angajamentelor financiare la nivel consolidat ar permite bancilor sa solicite rambursarea imediata a creditelor, pana la un nivel la care angajamentul financiar este considerat respectat. Nu au existat nerespectari ale acestor angajamente financiare la nivel consolidat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2025 si respectiv la 31 decembrie 2024.

Acordurile de imprumut ale Grupului cu Banco Popolare di Milano nu includ clauze financiare.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

10 CAPITAL SOCIAL

10.1 Capital emis

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Actiuni autorizate		
Actiuni ordinare de 15 RON fiecare	38.673.462	38.799.340
Capital social (mii RON)	580.102	581.990

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 30 iunie 2026 sunt: Shaletia Ventures Ltd. (29,6428%), Computerland Romania SRL (20,5994%), Wellkept Group SA (18,3296%) si actiuni liber tranzactionabile (31,4282%).

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2025 sunt: Shaletia Ventures LTD (29,5466%), Computerland Romania SRL (20,5326%), Wellkept Group SA (17,0739%) si actiuni liber tranzactionabile (32,8469%).

La 30 iunie 2026, Sphera Group detinea 20.732 actiuni proprii, reprezentand 0,0536% din capitalul social al societatii-mama (31 decembrie 2025: 163.503 actiuni proprii, reprezentand 0,421%).

In urma hotararii actionarilor din data de 29 aprilie 2025, Sphera Franchise Group SA a inregistrat in februarie 2026 o reducere a capitalului social cu suma de 1.888 mii RON prin anularea a 125.878 de actiuni ordinare proprii. Drept urmare, valoarea capitalului social a scazut de la 581.990 mii RON la 580.102 mii RON.

10.2 Actiuni proprii

Programe de rascumparare de actiuni (un program pentru reducerea capitalului social și un program pentru planul de beneficii in actiuni)

In conformitate cu hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor, Grupul a executat doua programe de rascumparare prin operatiuni de piata: unul a vizat implementarea planului de beneficii pe actiuni pentru management, in timp ce celalalt a fost concentrat pe reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate.

La 30 iunie 2026, Grupul detinea 20.732 de actiuni proprii pentru planul de optiuni pe actiuni. La 31 decembrie 2025, Grupul detinea 163.503 actiuni proprii pentru cele doua programe de rascumparare.

Ca parte a planului de optiuni pe actiuni al Grupului, in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, SFG a atribuit directorilor executivi ai Grupului 37.625 de actiuni gratuite cu o valoare totala de 1.385 mii RON, reprezentand Planul de Optiuni pe Actiuni pentru activitatea desfasurata in 2023 si 2024.

In urma aprobarilor actionarilor acordate la Adunarile Generale din aprilie 2026, Grupul a initiat un program de rascumparare de actiuni la 19 iunie 2026. La 30 iunie 2026, Grupul cumparase 20.732 de actiuni la un pret mediu de 38,6623 RON pe actiune, pentru o suma totala de 802 mii RON.

Prima etapa a programului a fost finalizata pe 10 iulie 2026, prin rascumpararea a 44.210 actiuni la un pret mediu de 39,1187 RON pe actiune, pentru o suma totala de 1.729 mii RON. Actiunile au fost rascumparate pentru implementarea Planului de Optiuni pe Actiuni pentru Directori, acoperind perioada 2023-2025, precum si pentru membrii conducerii anumitor filiale ale Grupului.

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

11 EBITDA

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Profit din exploatare	33.419	29.198
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Amortizare si pierderi din depreciere incluse in cheltuielile in restaurante	61.459	60.861
Amortizare si pierderi din depreciere incluse in cheltuieli generale si administrative	2.853	3.096
EBITDA	97.732	93.155
Ajustari de normalizare	114	1.617
EBITDA normalizata	97.846	94.772

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude costurile operationale cu caracter nerecurent in valoare de 114, aferente inchiderii restaurantelor.

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2025, EBITDA a fost normalizat prin excluderea cheltuielilor nerecurente in valoare de 1.617 mii lei. Acestea includ costuri de personal in valoare de 1.289 mii lei (Nota 4) si alte cheltuieli operationale in valoare de 328 mii lei, ambele referitoare la inchiderea restaurantului KFC situat in Bari, Italia.

12 PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul perioadei de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, respectiv 30 iunie 2025, Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Moulin D'Or SRL	Entitate afiliata unor actionari ai societatii-mama	Romania	Bunuri si servicii
Midi Development SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Chirie si utilitati restaurant PH Dorobanti, servicii
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii IT
Wellkept Group SA	Actionar si entitate aflata sub control comun al lui Radu Dimofte, beneficiar final real al companiei-mama	Romania	Chirie centru de training (2025), plata dividende
Shaletia Ventures Ltd.	Actionar si entitate aflata sub control comun al lui Radu Dimofte, beneficiar final real al companiei-mama	Cipru	Plata dividende
Radu Dimofte	Beneficiar real al Wellkept Group SA, Shaletia Ventures Ltd. si beneficiar real al societatii-mama	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor
Computerland Romania SRL	Actionar cu influenta semnificativa	Romania	Plata de dividende, achizitii de echipamente IT, licente
Elicom SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii call-center
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Chirie si utilitati sediu administrativ si restaurant

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

Baneasa Developments SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Chirie restaurant
Baneasa Investments SA	Entitate afiliata unui actionar al societatii-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 2026		Sold la 30 iunie 2026	
	Vanzari catre partile afiliate (fara TVA)	Cumparari de la partile afiliate (fara TVA)	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Midi Development SRL	-	5	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	692	66	2
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	561	-	7
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	2.179	-	8
Baneasa Developments SRL	-	2.446	-	116
Baneasa Investments SA	-	346	172	-
Computerland Romania SRL	8	296	4	-
Elicom SRL	-	263	-	53
Radu Dimofte	-	44	-	-
Moulin D'Or SRL	-	0	-	-
	8	6.832	242	186

	Tranzactii in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2025		Sold la 31 decembrie 2025	
	Vanzari catre partile afiliate (fara TVA)	Cumparari de la partile afiliate (fara TVA)	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Wellkept Group SA	-	252	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	647	66	9
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	667	28	46
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	1.982	-	140
Baneasa Developments SRL	-	2.402	-	151
Baneasa Investments SA	-	353	172	5
Computerland Romania SRL	14	107	503	606
Elicom SRL	-	283	-	49
Radu Dimofte	-	50	-	-
Moulin D'Or SRL	-	1	-	-
Parc Hotels SA	-	-	-	5
	14	6.744	769	1.011

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Societatii:

	Perioada de sase luni incheiate la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Beneficii pe termen scurt ale angajatilor	5.337	4.467
Compensatii totale ale personalului cheie de conducere	5.337	4.467

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

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

13 INFORMATII PE SEGMENTE

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

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante Taco Bell
- restaurante Choco (Ciocolatitaliani)

Veniturile intre segmente sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente” si eliminate in procesul de consolidare.

Noul brand Ciocolatitaliani (“CHOCO”) a inaugurat prima sa locatie in Italia pe 20 iunie 2025, contribuind cu 52 mii lei la veniturile din vanzari in restaurante in S1 2025. In perioada de raportare comparativa, marca a fost prezentata sub segmentul „Altele”.

In septembrie 2025, Grupul a adaugat Hard Rock Café („HRC”) in portofoliul sau, iar in martie 2026, Wagamama („PAF”), un brand din bucataria asiatica. Dezvoltarea acestor noi branduri este planificata sa inceapa la sfarsitul anului 2026 - inceputul anului 2027. Pana la inceperea operatiunilor, aceste doua branduri vor fi prezentate in segmentul „Altele”.

Consiliul de Administratie monitorizeaza rezultatele operationale ale segmentelor de operare separat in scopul luarii deciziilor privind alocarea resurselor si evaluarea performantei. Performanta segmentului este evaluata pe baza profitului operational al segmentului si este masurata constant cu „Profit din exploatare in restaurante” din situatia rezultatului global din situatiile financiare consolidate.

Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Choco	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	647.379	49.996	55.724	1.413	-	-	754.512
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	-	19.393	(19.393)	-
Alte venituri	1.728	123	41	-	-	(445)	1.447
Venituri din dividende	-	-	-	-	69.157	(69.157)	-
Cheltuieli de exploatare	607.136	54.726	55.847	3.405	21.207	(19.781)	722.540
Profitul/(Pierdere) din exploatare atribuibil(a) segmentului	41.971	(4.607)	(82)	(1.992)	67.343	(69.214)	33.419
Cheltuieli financiare	19.265	1.700	1.957	333	170	(2.056)	21.369
Venituri financiare	1.603	2	-	-	820	(2.056)	369
Cheltuieli cu impozitul	5.531	-	(209)	(59)	-	-	5.263
Profit/(pierdere) net(a)	18.778	(6.305)	(1.830)	(2.266)	67.993	(69.214)	7.156
Total active 30 iunie 2026	636.757	39.011	63.129	18.288	785.430	(804.894)	737.721
Total datorii 30 iunie 2026	641.446	80.250	58.254	20.532	49.544	(204.432)	645.594
Total active 31 decembrie 2025	681.638	40.238	56.624	12.390	754.507	(767.354)	778.043
Total datorii 31 decembrie 2025	633.209	75.173	52.544	12.325	45.019	(167.151)	651.119

SPHERA FRANCHISE GROUP SA
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU
PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2026 (NEAUDITATE)

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

Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2025	KFC	Pizza Hut	Taco Bell	Altele	Eliminari	Consolidat
Venituri din vanzari catre clientii externi	641.740	53.355	50.069	45	-	745.209
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	21.465	(21.465)	-
Alte venituri	2.152	180	32	-	(43)	2.321
Venituri din dividende	-	-	-	105.501	(105.501)	-
Cheltuieli de exploatare	612.372	57.196	47.287	23.270	(21.792)	718.333
Profitul/(Pierdere) din exploatare atribuibil(a) segmentului	31.520	(3.661)	2.814	103.741	(105.217)	29.197
Cheltuieli financiare	16.395	1.444	1.389	968	(2.144)	18.052
Venituri financiare	1.611	2	-	890	(2.144)	359
Cheltuieli cu impozitul	4.600	-	290	174	-	5.064
Profit/(pierdere) net(a)	12.136	(5.103)	1.135	103.489	(105.217)	6.440
Total active 30 iunie 2025	629.655	47.303	45.864	150.426	(131.362)	741.886
Total datorii 30 iunie 2025	629.177	78.453	43.500	62.526	(189.238)	624.418

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, alte venituri includ venituri din vanzarile de ulei reciclat, taxe de sub-franciza si alte venituri diverse.

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2025, alte venituri includ anulara unor datorii din chirii (1.624 mii lei) legate de o locatie pentru care nu s-a putut obtine autorizatia de constructie din motive independente de Grup, precum si venituri din vanzarea uleiului reciclat, taxe de sub-franciza si alte venituri diverse.

Informatii geografice:

Veniturile din partea clientilor externi	Perioada de sase luni incheiate la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Romania	648.151	638.526
Italia	90.328	93.098
Republica Moldova	16.033	13.585
Total venituri in restaurant	754.512	745.209

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

București, 31 august 2026

Director General Executiv

Calin Ionescu

Director Financiar Executiv

Valentin Budes