



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2017**

SFD Spółka Akcyjna
ul. Głogowska 23C 45-315 Opole

Opole, dnia 01.06.2018

tel: 77 549 25 00 / fax: 77 549 25 01

NIP: 754-302-22-22 , REGON: 160360680

Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000373427 Kapitał zakładowy: 4 549 091,00 PLN w całości opłacony.

WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie opisowe z działalności Zarządu Spółki SFD S.A. w roku obrotowym 2017 w szczególności przedstawia:

- podstawowe informacje (m.in. ogólne cele Spółki),
- dane operacyjne (rzeczowe) oraz mierniki oceny wykorzystywane przez Zarząd do zarządzania Spółką,
- analizę danych finansowych i niefinansowych, wskazującą na przyczyny ich zmian, a także identyfikującą podstawowe trendy i ich wpływ na prezentowane dane,
- aktualne szanse i zagrożenia oraz plany Zarządu – ze szczególnym zwróceniem uwagi na kluczowe czynniki sukcesu.

1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Spółka ma swoją siedzibę w wynajmowanych od Black Master Sp. z o.o. (spółki zależnej w 100% od SFD S.A.) pomieszczeniach biurowo-magazynowych zlokalizowanych w Opolu przy ulicy Głogowskiej 23C. Ponadto korzysta z wynajmowanego biura przy Pl. Św. Mikołaja 5 w Bielsku Białej, pomieszczeń biurowych oraz powierzchni magazynowych zlokalizowanych w Opolu przy ulicy Głogowskiej 41.

W przedsiębiorstwie spółki SFD S.A. wyodrębnionych zostało osiem pionów, z czego w trzech wyodrębniono jeszcze działy.

Pionem zarządza dyrektor lub manager. Działem zarządza kierownik. Zarząd razem z głównym księgowym stanowią najwyższą kadre kierowniczą. Dyrektor i managerowie stanowią średnią kadre kierowniczą. Kierownicy stanowią niższą kadre kierowniczą.

Prezesowi Zarządu podlegają:

- pion Handel, a w nim działy: Dystrybucja Krajowa, Farmacja, Export
- pion Zamówienia i Produkcja,
- pion Marketing i E-Commerce, a w nim działy: Rozwój Serwisów Internetowych i Social Media oraz Obsługa Klienta.
- pion Serwisy Internetowe i IT.

Wiceprezesowi Zarządu podlegają:

- pion Logistyka, a w nim działy Magazyn I Zmiana i Magazyn Druga Zmiana,
- pion Administracja,

- pion HR,
- pion Finanse i Księgowość.

Dyrektor Handlowy koordynuje działania pionów H, ZP, ME i L w zakresie optymalizacji działań pod względem ekonomicznym i organizacyjnym.

Zarząd koordynuje działania miękkiego HR.

Poza etatowymi pracownikami - przy realizacji poszczególnych zadań, na podstawie umów cywilno-prawnych, współpracuje z nami doraźnie szereg osób nie będących naszymi pracownikami, a także podwykonawców.

2. ZDARZENIA PROCEDURALNO-PRAWNE w 2017 r.

W 2017r. Zarząd podjął następujące najważniejsze działania proceduralno-prawne:

- Aktualizacja struktury organizacyjnej
- Zarządzenie w sprawie dokonywania aktualizacji wyceny towarów
- Zarządzenie w sprawie wprowadzenia instrukcji inwentaryzacyjnej
- Zarządzenie w sprawie rezygnacji ze stosowania kas fiskalnych przy sprzedaży wysyłkowej

3. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW WŁASNYCH I UDZIAŁÓW / AKCJI

3.1 Wielkość kapitału podstawowego i jego struktura

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2017 wynosi 4.549.091,00 PLN i składa się z :

- 3.500.000 PLN i obejmuje 35.000.000 akcji aportowych serii A oraz serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt,
- 200 000 PLN i obejmuje 2.000.000 akcji opłaconych gotówką serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt),
- 470 000 PLN i obejmuje 4.700.000 akcji opłaconych gotówką serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt),
- 278 000 PLN i obejmuje 2.780.000 akcji opłaconych gotówką serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt),
- 101 091 PLN i obejmuje 1.010.910 akcji opłaconych gotówką serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt.,

3.2 Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA na dzień 31.12.2017 roku

W roku obrotowym kapitał podstawowy obejmował 45.490.910 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN za sztukę i wynosił łącznie 4.549.091,00 PLN. Aktualną listę akcjonariuszy przedstawiono poniżej.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mateusz Dominik Pazdan	33.370.000	73,36%	50.870.000	80,76%
Daniel Walendziak	3 630 513	7,98%	3 630 513	5,76%
Pozostali	8 490 397	18,66%	8 490 397	13,48%
Suma	45 490 910	100,00%	62 990 910	100,00%

Mateusz Pazdan w ramach posiadanego pakietu akcji dysponuje 17.500.000 akcjami imiennymi serii A (o wartości nominalnej 0,10 zł., o łącznej wartości nominalnej 1.750.000 zł.) uprzywilejowanymi w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz w zakresie wykonywania prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

3.3 Stan innych kapitałów (funduszy) tworzonych przez jednostkę

Jednostka na koniec roku obrotowego dysponowała funduszem zapasowym na łączną kwotę 7.383.241,57 zł.

4. WARTOŚĆ NOMINALNA NABYTYCH WŁASNYCH UDZIAŁÓW LUB AKCJI PRZEZ SPÓŁKĘ

W roku obrotowym Spółka nie dokonywała żadnych transakcji skutkujących nabyciem własnych udziałów lub akcji.

5. SYTUACJA GOSPODARCZA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej prezentujemy wybrane dane dotyczące działalności i sytuacji Spółki. Szczegółowe dane znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym Spółki.

5.1 Struktura sprzedaży w porównaniu z poprzednimi latami, z uwzględnieniem sprzedaży krajowej i na eksport

Struktura terytorialna	01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	40 713 511,43	27 622 545,61	11 870 526,74
Kraj	35 776 876,49	25 234 541,59	9 876 579,96
Eksport	4 936 634,94	2 388 004,02	1 993 946,78
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:	90 012 014,59	89 871 634,49	95 849 867,31
Kraj	47 931 397,77	49 743 949,69	53 321 281,18
Eksport	42 080 616,82	40 127 684,80	42 528 586,13
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	6 467,84	60 953,96	42 726,93
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 112,33	0	32 785,33
Kraj	2 112,33	0	32 785,33
Eksport		0,00	0,00
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 355,51	60 953,96	9 941,60
Kraj	4 355,51	60 953,96	9 941,60
Eksport		0	0
RAZEM	130 725 526,02	117 494 180,10	107 720 394,05

W roku obrotowym główne przychody z działalności podstawowej dotyczyły przychodów netto ze sprzedaży towarów. Uzyskane z tego tytułu przychody stanowią **90 012 014,59 zł (68,86%)** całości przychodów z działalności podstawowej w roku obrotowym.

5.2 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w roku obrotowym stanowiły **0,42 % przychodów ogółem**. Na pozostałe przychody złożyły się głównie:

- Pozostałe przychody operacyjne: 461 712,77 zł
- Przychody finansowe: 88 187,08 zł

5.2 Wynik finansowy netto

Za rok 2017 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości **297 325,34 zł**.

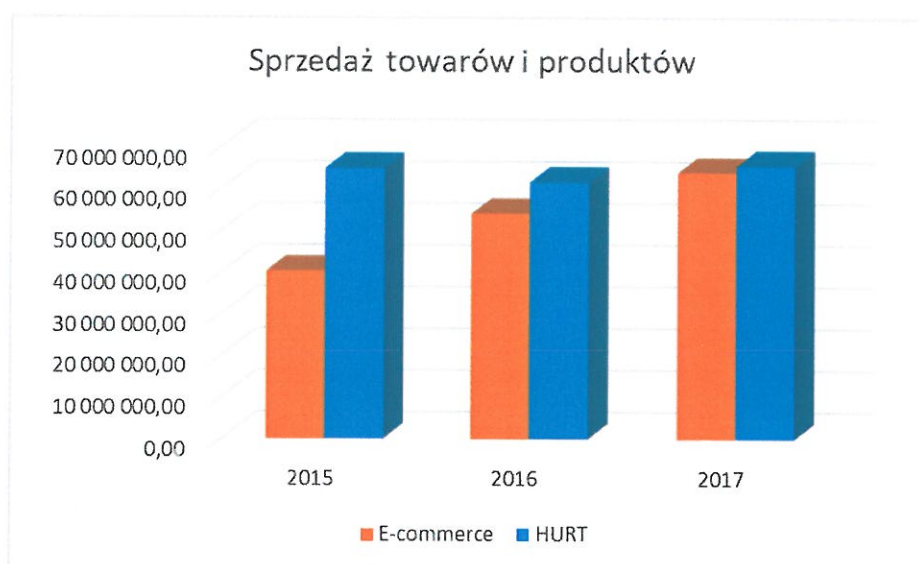
5.4 Wskaźniki rentowności

Rok obrotowy 2017 był ósmym rokiem funkcjonowania Spółki. Uzyskano następujące wskaźniki rentowności:

WSKAŹNIK	2015	2016	2017
Marża zysku ze sprzedaży	1,5%	-0,1%	1,1%
ROE (rentowność kapitału własnego)	2,6%	-8,5%	2,7%
ROA (rentowność aktywów)	0,9%	-2,8%	0,9%

5.5 Struktura sprzedaży towarów i produktów w podziale na kanały sprzedaży

Kanał Sprzedaży	2015	2016	2017
	Udział %	Udział %	Udział %
E-commerce	38,30 %	46,74 %	49,41 %
HURT	61,70 %	53,26 %	50,59 %



Na powyższych danych można zauważyć wyraźny wzrostowy trend dla sprzedaży towarów i produktów za pośrednictwem kanału E-Commerce, który powinien utrzymywać się na podobnym poziomie w ciągu najbliższych kilku lat.

6. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka SFD S.A. w roku obrotowym 2017 korzystała z instrumentów ograniczających ryzyko niekorzystnej zmiany kursów walut (swapów walutowych). Na dzień 31.12.2017 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji.

Spółka jako Kredytobiorca mający w swym portfelu kredyty oparte o zmienną stopę WIBOR, jest obciążony ryzykiem związanym z niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. W 2017 roku Spółka korzystała z instrumentów zabezpieczających to ryzyko. Na dzień 31.12.2017 roku Spółka posiadała otwartą pozycję CAP na kwotę 5 mln zł.

7. ROZMIARY I EFEKTY PROWADZONYCH INWESTYCJI

Wielkość i stan majątku trwałego świadczą o potencjale Spółki, majątek ten stanowi dla kontrahentów swoistą gwarancję w ich interesach prowadzonych ze Spółką. Na koniec roku obrotowego udział jego wartości netto (**12 261 026,86 zł**) w łącznej wartości bilansowej majątku wynosił **38,18 %**. Poniżej przedstawiamy bliższą charakterystykę majątku trwałego.

7.1 STAN WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

W roku obrotowym w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych:

- na stan wartości niematerialnych i prawnych ma wpływ wartość firmy
Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan na kwotę brutto **7 218 159,60 zł**
- znaki towarowe na kwotę brutto **2 982 949,97 zł.**
- Oprogramowanie **832 378,95 zł**

Na koniec roku obrotowego suma wartości niematerialnych i prawnych brutto wyniosła 11 464 880,38 zł. Umorzenie brutto na dzień 31.12.2017 wyniosło 4 738 619,45 zł. Natomiast wartość netto WNIIP na dzień 31.12.2017 wyniosło 6 726 260,93 zł (bilans poz. AI)

W dniu 04.05.2017 roku Spółka podpisała umowę na dostawę komputerowego systemu wspomaganie logistyki magazynowania, na łączną kwotę 438 680,00 zł. Umowa uzyskała wsparcie w formie dotacji w ramach regionalnego programu operacyjnego 2.1.2 – Wsparcie TIK w przedsiębiorstwach. Wysokość uzyskanej pomocy wynosi 49% wartości netto całego projektu. Planowany termin zakończenia prac oraz oddania oprogramowania do użytku to 29.06.2018.

7.2 INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI

W okresie obrachunkowym spółka nie dokonywała inwestycji w zakup nieruchomości.

7.3 INWESTYCJE W MAJĄTEK FINANSOWY (UDZIAŁACH / AKCJACH ITP. NABYTYCH W INNYCH JEDNOSTKACH GOSPODARCZYCH)

W dniu 05.07.2017 Spółka SFD S.A. sprzedała po cenie nominalnej udziały w Rocket Nutrition Sp. z o. o. z siedzibą Opolu. SFD S.A. posiadała w powyższym podmiocie 50% udziałów o łącznej wartości 2.500 zł. Spółka Rocket Nutrition Sp. z o.o. nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej SFD.

Spółka SFD S.A. posiada udziały w BRANDSPY Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Ołtaszyńskiej 48, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000581471, NIP: 8992776564, REGON: 362779595. Dzięki

dostępowi do specjalistycznego oprogramowania SFD S.A. będzie mogła jeszcze skuteczniej wykorzystywać przewagę konkurencyjną budowaną za pośrednictwem elektronicznych kanałów dystrybucji. Członkowie Zarządu SFD S.A. jako osoby prywatne są udziałowcami tego podmiotu.

Spółka SFD S.A. posiada również udziały w EXECUTOR Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu przy ulicy Zielonogórskiej nr 4 lok. 13, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000625185, NIP:7543121970, REGON: 364782176. Oferowane przez EXECUTOR Sp. z o.o. narzędzie w znaczący sposób ułatwi windykację należności Spółki a tym samym kontrolę jej płynności finansowej.

Spółki BRANDSPY sp. z o.o., EXECUTOR sp. z o.o. są spółkami powiązаныmi z SFD S.A. i na dzień przekazania sprawozdania nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowe.

8. ROZLICZENIE APORTU W POSTACI ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA:

Spółka ujęła w księgach rozliczenie aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa metodą nabycia zgodnie z zasadami określonymi w art. 44b ustawy o rachunkowości.

Genę przejęcia 10.500.000 zł została ustalona w oparciu o ustaloną wartość godziwą przejętego przedsiębiorstwa. Nadwyżkę wartości rynkowej udziałów nad wartością nominalną wyemitowanych akcji została zaliczona do kapitału zapasowego.

Nadwyżka ceny przejęcia, nad wartością aktywów netto spółki przejętej wykazywana jest w aktywach spółki, jako wartość firmy 7 218 159,60 zł - umorzenia 2 556 431,53 = 4 661 728,07 zł (w bilansie w pozycji AI).

Od wartości firmy Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w okresie 20 lat, które są zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych.

W oparciu o ustawę o rachunkowości w związku ze wskazaniem określonym w art. 44b ust. 10 dotyczący amortyzacji wartości firmy, aby zachować zasadę współmierności przychodów i kosztów wyrażoną w art. 6 ustawy o rachunkowości a także ze względu na planowany okres użyteczności oraz planowane przepływy finansowe Zarząd przewiduje, iż Spółka będzie czerpała korzyści z majątku przeniesionego przedsiębiorstwa Kulturystryka.pl – Mateusz Pazdan przez okres nie krótszy niż 20 lat. Wobec powyższego Zarząd postanowił o zastosowaniu 20-letniego (wydłużonego) terminu amortyzacji wartości Spółki.

9. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI:

Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet; sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby skorupiaki i mięczaki; sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; działalność portali internetowych; sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

10. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU BIZNESU SPÓŁKI W 2017 ROKU

W 2017 roku Spółka podjęła szereg działań z ich pozytywnymi efektami, o czym świadczy zysk Spółki, który wyniósł 297 325,34 zł. Poniżej przedstawiamy najważniejsze z nich:

- rozbudowa i modyfikacja logistycznej infrastruktury magazynowej – uruchomienie półautomatycznego systemu transportu paczek

- Spółka wprowadziła franczyzową formę sprzedaży, dzięki czemu w czwartym kwartale uruchomiony został pierwszy stacjonarny sklep franczyzowy z bogatą ofertą marek własnych; poprzez kolejny kanał sprzedaży, Spółka realizuje koncepcję modelu Omnichannel
- Spółka wprowadziła do obrotu ponad 70 nowych produktów marek własnych
- wprowadzenie marki własnej ALLNUTRITION do sprzedaży w największej aptece internetowej w Polsce
- Spółka rozwinęła zespół przedstawicieli handlowych, odpowiedzialnych za obsługę i sprzedaż do aptek oraz sklepów zielarskich
- wdrożono innowacyjny mechanizm wyszukiwania produktów w internetowym Sklepie SFD, na podstawie dowolnych cech, takich jak np. forma suplementu, wariant smakowy, producent
- wdrożona sprzedaż suplementów diety za pośrednictwem kolejnej platformy e-commerce jaką jest Ebay
- Spółka dokonała istotnych zmian serwisu SFD.PL, czego efektem jest jego przemiana z dotychczasowego forum na portal internetowy o tematyce fitness
- uruchomienie własnego systemu CRM, mające na celu aktywne wsparcie procesów sprzedaży
- uruchomienie własnego studia filmowego do nagrań filmów edukacyjnych, reklam oraz projektu Kuchnia SFD
- udział jako sponsor i partner w Debiutach PZKFITS
- Marka Berserk Labs została Partnerem Forum MMA - największego wydarzenia branży MMA w Polsce oraz sponsorem Amatorskich Mistrzostw Polski MMA.
- udział w największych na świecie targach kulturystyki i fitness - FIBO
- modyfikacja mobilnej wersji serwisu SFD.PL
- Spółka stale poszerzała dystrybucję i zasięg sprzedaży marek własnych o nowe rynki, w 2017 roku zaliczyć do nich możemy Dubaj oraz Chorwację
- udział w największych targach fitness w Polsce – FIWE, Spółka zaprezentowała się jako jeden z największych wystawców, promując Sklep SFD oraz marki własne
- intensywny rozwój internetowych kanałów video

11. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

W dniu 20 marca 2018 roku został podpisany Aneks nr 10 opatrzony datą 16 marca 2018 roku, do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 18 stycznia 2013 roku. Na mocy niniejszego Aneksu Bank Zachodni WBK S.A. udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 6.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy są:

1. Gwarancja de minimis do dnia 15 czerwca 2019 roku;
2. Gwarancja de minimis do dnia 15 czerwca 2018 roku;
3. Poręczenie wekslowe Prezesa Zarządu Spółki;
4. Poręczenie Polfund Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A. do kwoty 1.300.000 zł;
5. Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Emitenta, zlokalizowanych w siedzibie Spółki do kwoty nie niższej niż 7.500.000 zł;
6. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów towarów handlowych Emitenta, o których mowa w pkt. 5. powyżej.

12. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU W ROKU 2018.

W roku 2018 Spółka koncentrować będzie swoje działania na dalszym rozwoju sprzedaży suplementów diety marek własnych, poprzez rozwój sieci i technik sprzedaży, w tym ekspansja na inne kraje. Spółka zamierza także zbudować własną sieć sprzedaży stacjonarnych sklepów z suplementami diety oraz odżywkami dla sportowców.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku została zawarta przez podmiot zależny – spółkę BLACK MASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu, a Zott Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu, Umowa zamiany, której przedmiotem jest przeniesienie przez Zott Polska na BLACK MASTER prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Opolu o łącznej powierzchni 0,9453 ha, w zamian za co BLACK MASTER przenosi na Zott Polska prawo własności nieruchomości położonej w Opolu o łącznej powierzchni 0,3089 ha.

Strony oświadczyły, że wartość Nieruchomości A wynosi 1.200.000,00 zł netto, a wartość Nieruchomości B wynosi 2.710.000,00 zł netto. Zott Polska zobowiązuje się dokonać dopłaty na rzecz BLACK MASTER kwotę 1.510.000 zł netto plus należny podatek VAT.

W związku z powyższą sprzedażą budynku, w którym znajdował się dotychczasowy magazyn, Spółka wynajęła nowy obiekt magazynowy o powierzchni ok. 4500 m², dzięki czemu jego pojemność jest blisko dwukrotnie większa.

13. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2018 r.:

- a) rozwój marek własnych,
- b) utrzymywanie się wzrostowego trendu rynku e-commerce
- c) rozwój współpracy z krajowymi i zagranicznymi dostawcami w celu uzyskiwania najlepszych możliwych marży na sprzedawane towary,
- d) budowa sieci sprzedaży własnych sklepów stacjonarnych,
- e) optymalizacja procesów logistycznych,
- f) realizacja celów sprzedażowych poprzez:
 - zwiększenie marży,
 - zwiększenie udziału marek własnych w ogólnej ilości sprzedawanych towarów
 - precyzyjne określenie oczekiwań klienta,
 - optymalizację łańcucha dostaw,

14. PREZENTACJA POTENCJALNYCH ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Do podstawowych zagrożeń związanych z działalnością Spółki można zaliczyć:

- nieuczciwą działalność konkurencyjną
- zmiana trendów w społeczeństwie
- istotne pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w Polsce
- ryzyko utraty płynności finansowej
- długotrwałe uszkodzenie infrastruktury teleinformatycznej
- negatywny PR dotyczący rynku suplementów diety
- spadek pozycji sklepu w wyszukiwarkach internetowych w wyniku zmiany polityki promocji przez operatorów takich jak Google
- niekorzystna zmiana przepisów prawnych lub farmaceutycznych w zakresie sprzedaży suplementów diety

- możliwość wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń losowych.

15. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd SFD S.A. w 2017 roku pełnił funkcję w składzie dwuosobowym:

- Prezes Zarządu – Mateusz Pazdan
- Wiceprezes Zarządu - Bartosz Kogut.

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa wyniosło 489.143,00 zł brutto.

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa wyniosło 330.321,00 zł brutto.

Rada Nadzorcza SFD S.A. w 2017 roku składała się z poniższego składu:

- Ryszard Pazdan – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wanda Pazdan – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Aneta Koba – Członek Rady Nadzorczej
- Aneta Kazieczko – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 30.11.2017)
- Marta Trętowska – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 25.09.2017)
- Elżbieta Switek – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.10.2017)

Wynagrodzenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej sumarycznie brutto w 2017 roku wyniosło 7.949,00 zł.

Walne Zgromadzenie SFD S.A. w 2017 roku odbyło się 30 czerwca z agendą zgodną z Ksh.

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań emerytalnych, a także nie udzielała członkom organów zaliczek, kredytów itp.

16. WIELKOŚĆ ZATRUDNIENIA I KWALIFIKACJE PRACOWNIKÓW SFD S.A.

W chwili sporządzenia sprawozdania liczba osób zatrudnionych przez SFD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty, wynosi 136 osób.

Pracownicy posiadają kwalifikacje i wykształcenie adekwatne do zajmowanych stanowisk.

17. OPIS SYTUACJI PŁACOWEJ ORAZ SOCJALNEJ

Reguły (zasady) zatrudniania i wynagradzania ustalane są indywidualnie z każdym z pracowników i są uzależnione od zakresu zadań i wymagań kwalifikacyjnych na danym stanowisku.

W roku obrotowym r. nie dokonywano odpisów na ZFŚS.

18. PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie SFD S.A. w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak Za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej.	Spółka prowadzi efektywną politykę informacyjną i stara się w miarę możliwości zapewniać inwestorom szeroki dostęp do informacji wypełniając w ten sposób rzetelnie obowiązki informacyjne.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych	Tak	

	prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),		
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich	Tak	

	publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	Spółka uważa, że zapewnia wystarczający dostęp do informacji za pośrednictwem strony www.sfdsa.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	Spółka uważa, że w związku z przekazywaniem informacji inwestorom za pośrednictwem strony www.sfdsa.pl a także umożliwieniem stałego kontaktu ze spółką inwestorom, mediom i analitykom przy współudziale Autoryzowanego Doradcy zapewnia pełny dostęp do informacji.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie	Tak	

	umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	Nie	<p>Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki i NewConnect) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje.</p> <p>Ponadto, Spółka do 25 dnia każdego miesiąca publikuje informacje o przychodach ze sprzedaży za poprzedni miesiąc na swojej stronie internetowej,</p>

			w zakładce Relacje inwestorskie.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	

19. INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 5 grudnia 2017r., Spółka podpisała umowę o zbadanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 oraz 2018. Wybrany biegłym rewidentem jest firma PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (02-695 Warszawa), przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B, NIP 521-052-77-10, REGON 010143080, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477, do zbadania sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego spółki SFD S.A. za rok obrotowy 2017 oraz 2018. Zgodnie z zawartą umową wynagrodzenie za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego wyniesie 28.000 zł netto za każdy rok obrotowy.

20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd SFD S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności SFD S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

ZAKOŃCZENIE

Uwzględniając powyższe Zarząd ocenia, że w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym, kontynuacja działalności Spółki SFD S.A. nie jest zagrożona.



Bartosz Kogut
Wiceprezes Zarządu

ZARZĄD SPÓŁKI



Mateusz Pazdan
Prezes Zarządu

Opole, dnia 01.06.2018