



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2018**

SFD Spółka Akcyjna
ul. Głogowska 41, 45-315 Opole

Opole, dnia 31.05.2019

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 2018 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 wynajmowanym budynku, zlokalizowanym w Opolu przy ulicy Głogowskiej 41. Ponadto korzysta z wynajmowanego biura przy Pl. Św. Mikołaja 5 w Bielsku Białej, pomieszczeń biurowych oraz powierzchni magazynowych zlokalizowanych w Opolu przy ulicy Zielonogórskiej 4.

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

Pionem zarządza dyrektor lub manager. Działem zarządza kierownik. Zarząd razem z głównym księgowym, managerami pionów oraz samodzielnymi stanowiskami stanowią kadrę zarządzającą strategicznie. Razem z kierownikami działów tworzą kadrę zarządzającą taktycznie, natomiast włączając kierowników sklepów stacjonarnych oraz kierowników zmian tworzą kadrę zarządzającą operacyjnie.

Prezes Zarządu (CEO) i Wiceprezes Zarządu (COO) nadzorują:

- pion Handel, a w nim działy: Dystrybucja Krajowa, Farmacja, Export
- pion Zamówienia i Produkcja, a w nim działy: B+R oraz Zamówienia
- pion Marketing i E-Commerce, a w nim działy: E-commerce, Content Marketing i Social Media oraz Obsługa Klienta.
- pion Serwisy Internetowe i IT.
- pion Logistyka i Magazyn a w nim dział Magazyn

Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji (CFO) nadzoruje:

- pion Administracja,

- pion Księgowość i Kadry, a w nim działy: Księgowość i Rozliczenia oraz Kadry i Płace

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 2018 r.

W 2018r. Zarząd podjął następujące najważniejsze działania proceduralno-prawne:

- Aktualizacja struktury organizacyjnej
- Wprowadzenia dokumentacji związanej z ochroną danych osobowych w SFD S.A.
- Wprowadzenie nowego Regulaminu pracy
- W dniu 01.10.2018 nastąpiło połączenie spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu, ze spółką BLACK MASTER Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, BERSERK LABS Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu oraz BALANCED NUTRITION Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu uzgodnionego przez Zarządy łączących się spółek dnia 16.07.2018 r.

3. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW WŁASNYCH I UDZIAŁÓW / AKCJI

3.1 Wielkość kapitału podstawowego i jego struktura

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2018 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 31.12.2018 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	33 581 654	73,82%	51.081.654	81,09%
Daniel Walendziak	3 630 513	7,98%	3 630 513	5,76%
Pozostali	8 278 743	18,20%	8 278 743	13,15%
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 7.732.424,76 zł.

4. WARTOŚĆ NOMINALNA NABITYCH 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	01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.	01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	55 013 116,81	40 711 480,40
Kraj	48 472 613,78	35 774 845,46
Eksport	6 540 503,03	4 936 634,94
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:	63 563 389,26	74 912 740,75
Kraj	43 444 796,01	47 932 075,91
Eksport	20 118 593,25	26 980 664,54
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	0,00	0,00
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00
Kraj	0,00	0,00
Eksport	0,00	
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Kraj	0,00	0,00
Eksport	0,00	
RAZEM	118 576 506,07	115 624 220,85

W roku obrotowym główne przychody z działalności podstawowej dotyczyły przychodów netto ze sprzedaży towarów. Uzyskane z tego tytułu przychody stanowią **63 563 389,26 zł (53,61%)** całości przychodów z działalności podstawowej w roku obrotowym.

5.2 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w roku obrotowym stanowiły **1,09 % przychodów ogółem**. Na pozostałe przychody złożyły się głównie:

- Pozostałe przychody operacyjne: 1.296.966,91 zł
- Przychody finansowe: 6.876,86 zł

5.2 Wynik finansowy netto

Za rok 2018 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości **916.610,63 zł**.

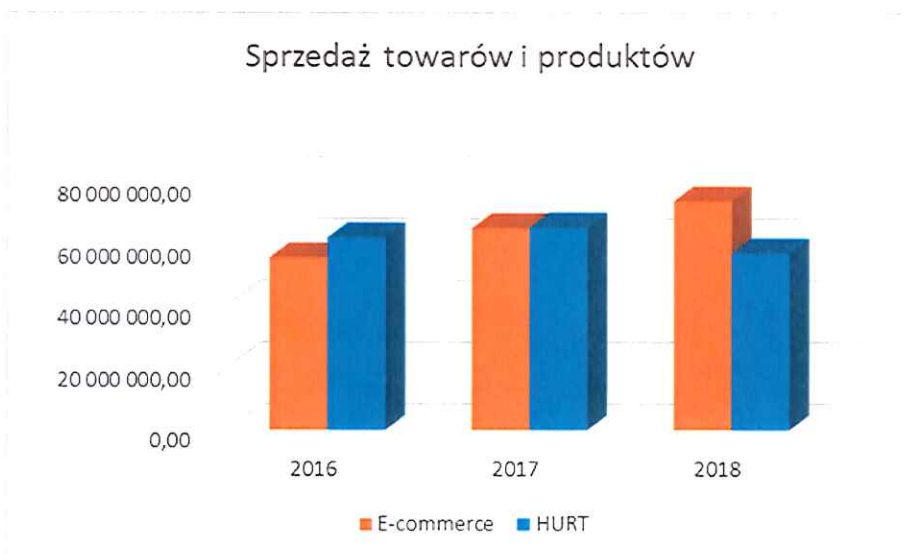
5.4 Wskaźniki rentowności

Rok obrotowy 2018 był dziewiątym rokiem funkcjonowania Spółki. Uzyskano następujące wskaźniki rentowności:

WSKAŹNIK	2017	2018
Marża zysku ze sprzedaży	1,4%	1,6%
ROE (rentowność kapitału własnego)	3,2%	8 %
ROA (rentowność aktywów)	1,1%	2,8%

5.5 Struktura sprzedaży towarów i produktów w podziale na kanały sprzedaży

Kanał Sprzedaży	2016	2017	2018
	Udział %	Udział %	Udział %
E-commerce	46,74 %	49,41 %	55,75 %
HURT	53,26 %	50,59 %	44,25 %



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 2018 nie korzystała z instrumentów ograniczających ryzyko niekorzystnej zmiany kursów walut. Na dzień 31.12.2018 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji.

Spółka jako Kredytobiorca mający w swym portfelu kredyty oparte o zmienną stopę WIBOR, jest obarczony ryzykiem związanym z niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. W 2018 roku Spółka korzystała z instrumentów zabezpieczających to ryzyko. Na dzień 31.12.2018 roku Spółka posiadała otwartą pozycję CAP na kwotę 6 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 (12 714 267,38 zł) w łącznej wartości bilansowej majątku wynosił 38,24 %. 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 | 4.300.820,09 zł |
| • Inne wartości niematerialne i prawne | 2.280.129,24 zł |

Na koniec roku obrotowego suma wartości niematerialnych i prawnych brutto wyniosła 11 472 683,38 zł. Umorzenie brutto na dzień 31.12.2018 wyniosło 5 331 547,35 zł. Natomiast wartość netto WNIIP na dzień 31.12.2018 wyniosło 6.580.949,33 zł (bilans poz. AI)

7.2 INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI

W dniu 9 kwietnia 2018 roku została zawarta przez podmiot w 100% zależny od SFD S.A. – spółkę BLACK MASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu a Zott Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu Umowa zamiany.

Przedmiotem Umowy jest przeniesienie przez Zott Polska na BLACK MASTER prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Opolu o łącznej powierzchni 0,9453 ha („Nieruchomość A”), w zamian za co BLACK MASTER przenosi na Zott Polska prawo własności nieruchomości położonej w Opolu przy ul. Głogowskiej 23C („Nieruchomość B”) 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. Wobec czego Zott Polska dokonał dopłaty na rzecz BLACK MASTER kwoty 1.510.000 zł netto plus należny podatek VAT.

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

W dniu 1 października 2018 roku Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia SFD S.A. ze spółką BLACK MASTER Sp. z o.o., BERSERK LABS Sp. z o.o. oraz BALANCED NUTRITION Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia, w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie na SFD S.A. ("Spółka Przejmująca") całego majątku spółki BLACK MASTER Sp. z o.o. ("Spółka Przejmowana 1"), spółki BERSERK LABS Sp. z o.o. ("Spółka Przejmowana 2") oraz spółki BALANCED NUTRITION Sp. z o.o. ("Spółka Przejmowana 3").

Zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z faktem, że Spółka Przejmująca posiadała 100 % udziałów w Spółce Przejmowanej 1, Spółce Przejmowanej 2 oraz Spółce Przejmowanej 3, połączenie odbyło się bez podwyższania kapitału zakładowego, jak również bez zmiany statutu Spółki Przejmującej.

Spółka SFD S.A. posiada udziały w SNOW FUSION Sp. z o.o. (dawniej BRANDSPY Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5/106, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000581471, NIP: 8992776564, REGON: 362779595. 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.

Spółka SFD S.A. posiada również udziały w Protech Powders sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Rzeszowie przy ulicy Kopernika 3a, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000594530, NIP: 8133712933, REGON: 363352692.

Spółka posiada również udziały w Balanced Nutrition LLC, zarejestrowaną pod nr 201762729 w Delaware, USA.

8. ROZLICZENIE APORTU W POSTACI ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA:

Spółka ujęła w księgach rozliczenie aportu, który miał miejsce w roku 2010 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 2 917 339,51 = 4 300 820,09 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

Kulturystyka.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 2018 ROKU

W 2018 roku Spółka podjęła szereg działań z ich pozytywnymi efektami, o czym świadczy zysk Spółki, który wyniósł 916.610,63 zł.

W związku z dynamicznym rozwojem marek własnych, głównie ALLNUTRITION oraz SFD NUTRITION, aż 46,4% przychodów spółki stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług, gdzie dla porównania rok wcześniej było to 35,2%. Świadczy to o pozytywnym odbiorze przez rynek wpuszczanych do obrotu nowych produktów.

Poniżej przedstawiamy pozostałe ważne osiągnięcia, które miały wpływ na wyniki roku 2018:

- zmiana lokalizacji magazynu z powierzchnią blisko 3 krotnie większą (ok. 4500 m²)
- Wdrożenie nowoczesnego systemu informatycznego klasy WMS, który wspomaga procesy realizacji, kontroli i przepływów towarów
- Wdrożony został również szereg procesów usprawniających i przyspieszających logistyczną obsługę realizacji zamówień, m. in. Multi Order Picking
- rozbudowa oraz modernizacja infrastruktury logistycznej magazynu
- Spółka rozwijając franczyzową formę sprzedaży, uruchomiła 4 stacjonarne sklepy własne oraz 7 nowych sklepów franczyzowych
- Spółka wprowadziła do obrotu ponad 80 nowych produktów marek własnych
- Spółka uruchomiła nowy sklep internetowy FITWOMEN.PL, będący wyspecjalizowanym sklepem z odżywkami i suplementami diety dla kobiet.
- uruchomienie platformy multisklepowej, pozwalającej na obsługę i zarządzanie wieloma sklepami internetowymi z poziomu jednego panelu administracyjnego.
- Spółka mocno rozwija internetowe kanały video, co istotnie przełożyło się na wzrost liczby subskrypcji
- Spółka uruchomiła w III kwartale sprzedaż za pośrednictwem internetowego Sklepu SFD z możliwością darmowych odbiorów osobistych we własnych sklepach stacjonarnych.
- Pion Handel powiększył swój zespół w Dziale Farmacja, dzięki czemu rozwijana jest sieć dystrybucji produktów do aptek i sklepów zielarskich, która dociera do kolejnych regionów Polski.
- udział jako sponsor i partner w Debiutach PZKFITS
- udział w największych na świecie targach kulturystyki i fitness - FIBO

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

W dniu 18 marca 2019 roku został podpisany Aneks nr 12 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 2020 roku;
2. Gwarancja de minimis do dnia 15 czerwca 2019 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 2019.

W roku 2019 Spółka koncentrować będzie swoje działania na dalszym rozwoju sprzedaży suplementów diety marek własnych, poprzez rozwój sieci sprzedaży, w tym ekspansja na inne kraje. Spółka zamierza stale poszerzać ofertę produktową marek własnych, przez co docierać będzie do coraz szerszego grona odbiorców.

Spółka zamierza także rozbudowywać franczyzową sieć sklepów stacjonarnych z suplementami diety oraz odżywkami dla sportowców, gdzie w znacznym stopniu oferta zbudowana jest z marek własnych.

13. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.

Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy wyników i sytuacji finansowej Spółki na kolejne lata, co pokazują opublikowane już wyniki za I kwartał 2019 roku, w których zysk netto na koniec kwartału wyniósł 1 752 794,70 zł.

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2019 r.:

1. Rozwój marek własnych – spółka stale wypuszcza nowe produkty co przekłada się na wzrosty obrotów
2. Utrzymywanie się wzrostowego trendu rynku e-commerce – z różnych analiz wynika iż wyraźny trend wzrostowy będzie utrzymywał się do roku 2025.
3. Rozwój współpracy z krajowymi i zagranicznymi dostawcami w celu uzyskiwania najlepszych możliwych marży na sprzedawane towary
4. Budowa sieci sprzedaży franczyzowych sklepów stacjonarnych – Spółka ma w planie rozwinąć sieć sklepów do ok. 50 punktów na koniec roku 2019
5. Optymalizacja procesów logistycznych
6. Realizacja celów sprzedażowych poprzez
 - zwiększenie marży – spółka stale pracuje nad optymalizacją kosztu własnego sprzedanych towarów oraz kosztu wytworzenia produktów
 - zwiększenie udziału sprzedaży własnych produktów w ogólnej ilości sprzedaży, na których marża jest wyższa
 - precyzyjne określenie oczekiwań klienta,
 - optymalizację łańcucha dostaw,

14. PREZENTACJA POTENCJALNYCH ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

a) Ryzyko spadku pozycji SKLEP SFD w wynikach wyszukiwania w Google

Istotny wpływ na przychody Spółki mają pozycje w wyszukiwarkach internetowych takich jak np. Google. Ich spadek mógłby negatywnie wpłynąć na odsłony, odwiedziny i liczbę użytkowników dokonujących zakupy. Spółka przeciwdziała takiemu ryzyku podejmując działania mające na celu utrzymanie wysokich pozycji w wyszukiwarkach internetowych.

b) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej SFD jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę wpływ mają: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, poprzez obniżenie popytu na usługi i produkty Grupy Kapitałowej SFD, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na działalność Grupy jest specyfika branży, w której działa Grupa tj. branży suplementów, która jest odporna na wahania koniunktury gospodarczej co pokazują wyniki Grupy w ostatnich latach.

c) Ryzyko zwiększenia się konkurencji w branży

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa SFD pomimo działalności kilku większych podmiotów wciąż charakteryzuje się sporym rozdrobnieniem. Okresowo powstają nowe podmioty działające w branży inne natomiast upadają lub kończą działalność. Taka sytuacja sprzyja wzmożonej konkurencyjności zarówno pod względem cen, wielkości obrotów jak i poziomu świadczonych usług. Ograniczeniem wskazanego ryzyka jest stale powiększający się wolumen rynku dzięki większej świadomości klientów oraz ogólnoswiatowemu trendowi promującemu zdrowy i sportowy styl życia. Potencjalne powstanie nowych firm w branży nie powoduje znaczącego zwiększenia się konkurencji z powodu stale powiększającego się rynku.

d) Ryzyko wpływu konsolidacji branży

Grupa Kapitałowa SFD SA narażona jest na ryzyko niekorzystnego wpływu konsolidacji w branży. Postępująca konsolidacja może mieć negatywny wpływ na konkurencję i powodować spadek marż, w efekcie czego wyniki, sytuacja finansowa lub perspektywy rozwoju Grupy mogą ulec pogorszeniu. Grupa Kapitałowa SFD ogranicza jednak niniejsze ryzyko między innymi poprzez umacnianie pozycji na obecnych rynkach w tym europejskich, a także dywersyfikując obszary swojej działalności (handel detaliczny, hurtowy oraz usługi np. plany dietetyczne) oraz poprzez wysoką jakość świadczonych usług.

e) Ryzyko związane z celami strategicznymi

Rynek suplementów diety, na którym działa Grupa Kapitałowa SFD, podlega ciągłym zmianom dlatego sytuacja finansowa Grupy zależy od zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii działania. Wszelkie błędne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych lub niepowodzenie planów strategicznych związanych z poszerzaniem Grupy Kapitałowej o nowe podmioty miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy. Powyższe ryzyko jest ograniczane m.in. wieloletnim doświadczeniem Zarządu Spółki dominującej. Dodatkowo Zarząd Spółki dominującej zakłada, iż strategia Grupy będzie przygotowywana i konsultowana w kooperacji ze specjalistycznymi podmiotami doradczymi np. doradcami finansowymi oraz doradcami prawnymi.

f) Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Mateusz Dominik Pazdan 73,36% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 80,76% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Spółki jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 Ksh, rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko i zabezpieczeniem mniejszościowych akcjonariuszy jest działanie Spółki zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

g) Ryzyko ewentualnego odejścia kluczowych członków kadry kierowniczej

Na działalność Grupy Kapitałowej SFD duży wpływ wywiera jakość pracy kadry zarządzającej. Ewentualna utrata niektórych członków kadry będzie mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Grupa Kapitałowa SFD mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Grupa kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jej kluczowych pracowników, które będą uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną. Grupa na bieżąco monitoruje zmiany na rynku pracy i systematycznie koryguje politykę płacową.

h) Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Na działalność Grupy Kapitałowej mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska oraz prawa handlowego. Każde wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

i) Ryzyko różnic kursowych

Działalność Grupy Kapitałowej SFD cechuje wrażliwość na zmianę kursu euro i dolara w relacji do złotówki, co jest związane z zakupami importowanych produktów pochodzących od producentów m.in. z USA. Znaczące wahania kursów mogą narazić Grupę na straty z powodu spadku rentowności

świadczonych usług. W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa nabywa towary w dużych ilościach od sprawdzonych i uznanych producentów, co ma wpływ na cenę nabywanych produktów.

j) Ryzyko uzależnienia się od kluczowych dostawców

SFD S.A., podmiot którego wyniki finansowe są najistotniejsze z punktu widzenia skonsolidowanych wyników Grupy, posiada zdywersyfikowany portfel dostawców. W ocenie spółki poziom rozproszenia zapewnia bezpieczeństwo działalności, jednakże pomimo dużego rozdrobnienia producentów w grupie dostawców istnieje kilku dostawców z dużym udziałem, którzy mogą wywierać np. presję cenową na spółkę. Powyższe ryzyko jest ograniczane długoletnią współpracą z dostawcami oraz silną pozycją spółki na rynku, a także dużą wartością zamówień.

k) Ryzyko związane z odpowiedzialnością w zakresie ochrony zdrowia.

W związku z nadrzędnością prawa unijnego nad krajowym i koniecznością ciągłego dostosowywania polskich norm do standardów europejskich, nie można wykluczyć, iż w przyszłości wejdą w życie przepisy, które zmieniają obowiązujące uwarunkowania dotyczące handlu suplementami diety i zmuszą spółkę do zmiany np. asortymentu będącego w sprzedaży.

15. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd SFD S.A. w 2018 roku pełnił funkcję w składzie dwuosobowym:

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

W dniu 20 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1/12/2018 powołała z dniem 1 stycznia 2019 roku na wspólną kadencję, trzeciego Członka Zarządu – Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów i Administracji Pana Przemysława Kwiatkowskiego.

Rada Nadzorcza SFD S.A. w 2018 roku składała się z poniższego składu:

- Ryszard Pazdan – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wanda Pazdan – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Aneta Koba – Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Borkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Świątek – Członek Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie Zarządu oraz wszystkich Członków Rady Nadzorczej sumarycznie brutto w 2018 roku wyniosło 1.505.180,00 zł brutto.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie SFD S.A. w 2018 roku odbyło się 29 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.

Na dzień 31.12.2018 liczba osób zatrudnionych przez SFD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła 161 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 2018 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	Tak	

określeniem pozycji emitenta na tym rynku,		
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 prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	
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	Tak	

	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.		
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 publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
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 umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone 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.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <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 	Nie	Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki i NewConnect) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów

	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.		powielających w większości już opublikowane informacje. Ponadto, Spółka do 25 dnia każdego miesiąca publikuje informacje o przychodach ze sprzedaży za poprzedni miesiąc na swojej stronie internetowej, 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.

W dniu 17 kwietnia 2019r. Spółka SFD S.A. podpisała aneks do powyższej umowy, zgodnie z którym wynagrodzenie za przeprowadzenie badania jednostkowego wyniesie 22.000 zł netto za rok obrotowy 2018. Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego za rok 2018.

20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd SFD S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2018 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.

ZARZĄD SPÓŁKI

Bartosz Kogut
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Kwiatkowski
Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji

Mateusz Pazdan
Prezes Zarządu

Opole, dnia 31.05.2019