



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ SFD S.A.**

Opole, 15 maja 2013 roku

Firma: **SFD Spółka Akcyjna**
Siedziba: **Opole**
Adres: **ul. Książęca nr 17, 45-580 Opole**
Telefon: **+ 48 (77) 403 08 60**
Faks: **+ 48 (77) 403 08 61**
Strona www: www.sfdsa.pl
E-mail: **sekretariat@sfd.pl**

Zarząd:

Mateusz Dominik Pazdan – Prezes Zarządu
Bartosz Michał Kogut – Wiceprezes Zarządu

SFD S.A. kontynuuje działalność gospodarczą prowadzoną wcześniej przez założyciela SFD S.A. Mateusza Pazdana pod nazwą KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan. Działalność została utworzona przez Mateusza Pazdana pod koniec lat 90. Dostrzegł on lukę w pojawiających się internetowych grupach dyskusyjnych. Brakowało wówczas grupy dyskusyjnej dotyczącej sportu tzw. kulturystyki amatorskiej. Nie było też takiego miejsca w Internecie, w którym ludzie aktywni mogliby ze sobą porozmawiać, wymieniać się swoimi doświadczeniami i spostrzeżeniami. Pan Mateusz Pazdan, jako informatyk z zamiłowania, w 1999 roku rozpoczął pracę nad pierwszą w Polsce grupą dyskusyjną zrzeszającą ludzi aktywnych. Serwis miał być silnie ukierunkowany na ludzi aktywnie uprawiających sport.

W 2000 roku została utworzona pierwsza prywatna strona internetowa Pana Mateusza Pazdana zamieszczona pod adresem www.kulturystyka.pl oraz pierwsze autorskie forum dyskusyjne zamieszczone pod adresem www.sfd.pl. Dzięki zaangażowaniu sympatyków żelaznego sportu portal www.kulturystyka.pl szybko stał się największym serwisem tego typu w Polsce, a serwis www.sfd.pl podstawowym kompendium wiedzy z zakresu wszelkiego rodzaju aktywności fizycznych. Forum umożliwiło wymianę poglądów, dyskusję, pomoc ludzi bardziej zaawansowanych tym, którzy dopiero zaczynali swoją przygodę ze sportem. Wraz ze stale zwiększającym się zasięgiem obu serwisów pojawiła się konieczność rozbudowy infrastruktury technicznej. Zrealizowane zostały inwestycje w serwery i łącza.

We wrześniu 2000 roku została powołana do życia działalność gospodarcza pod nazwą kulturystyka.pl Mateusz Pazdan. Na początku zakres działalności ograniczał się do sprzedaży usług internetowych w zakresie reklamy, głównie producentów odżywek. W kolejnych latach działalności, w związku z dynamicznie rozwijającym się rynkiem suplementów diety w Polsce oraz rozwojem sprzedaży internetowej, firma włączyła do swojej oferty sprzedaż suplementów diety. Od 2002 roku sprzedaż suplementów diety stała się głównym źródłem przychodów firmy.

Lata 2003 – 2010 to okres dynamicznego rozwoju działalności związanej z kilkunastoprocentowym rocznym wzrostem liczby klientów.

Na początku 2010 roku podjęto decyzję o dalszym rozwoju działalności kulturystyka.pl poprzez zmianę formy prawnej z działalności gospodarczej na spółkę akcyjną oraz wprowadzenie akcji Spółki na rynek NewConnect.

W dniu 27 października 2010 roku zawiązana została spółka akcyjna pod nazwą SFD S.A. z siedzibą w Opolu. Spółka została zarejestrowana w dniu 16 grudnia 2010 roku. Głównym akcjonariuszem Spółki został Mateusz

Pazdan , który objął łącznie 35 000 000 akcji pokrywając je wkładem niepieniężnym (**aportem**) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan o wartości **10,5 mln zł.**

Model biznesu

Istotą modelu biznesowego SFD jest dystrybucja po atrakcyjnych cenach produktów najwyższej jakości z szerokiego zakresu odżywek i suplementów diety oraz akcesoriów sportowych. Na dzień sporządzenia raportu SFD posiada asortyment złożony z około **3500 produktów**. **Dostawcami Spółki jest** ponad 80 wyselekcjonowanych producentów z całego świata. SFD zaopatruje się bezpośrednio od producentów, jak i u bezpośrednich importerów tych towarów. Spółka zaopatruje także ponad **400 odbiorców hurtowych** i każdego miesiąca realizuje około **10.000 wysyłek** detalicznych oraz hurtowych. Spółka dysponuje własnym zapleczem handlowo-magazynowym o **powierzchni 1350m2** oraz wyspecjalizowaną kadrą pracowniczą.

SFD buduje swoją przewagę konkurencyjną poprzez dostarczanie klientom fachowej wiedzy z zakresu poprawy kultury fizycznej i sportu poprzez własne serwisy internetowe – fora dyskusyjne m.in. www.sfd.pl, na których użytkownicy wymieniają się opiniami na interesujące ich tematy.

Istotnym źródłem przychodów jest również sprzedaż powierzchni reklamowych, a także różnego rodzaju e-usług realizowanych za pośrednictwem www.potreningu.pl będącego własnością Spółki. SFD współpracuje z blisko 20 partnerami korzystającymi z usług reklamowych będących w ofercie Spółki. Miesięcznie Spółka emituje **kilkadziesiąt milionów wyświetleń reklam** oraz wysyła około 2 mln szt. korespondencji elektronicznej zawierającej treści informacyjno-reklamowe. W zakresie doradztwa Spółka w każdym miesiącu sprzedaje około 650 indywidualnych planów treningowo-dietetycznych.

SFD S, A, prowadzi działalność za pośrednictwem własnych portali internetowych takich jak:

- www.sfd.pl
- www.potreningu.pl
- www.kulturystyka.pl
- www.fight24.pl
- www.tv.sfd.pl
- www.plany.sfd.pl
- www.diety.sfd.pl
- www.insomnia.pl
- www.bushido24.pl

Platforma sprzedaży Grupy przez Internet, znajdująca się pod adresem www.sfd.pl/sklep jest **odwiedzana ponad 2 mln razy miesięcznie** przez blisko 200 tys. unikalnych użytkowników.

Ważnym elementem strategii Spółki jest stale rozwijana własna linia suplementów diety oferowanych pod marką SFD. Została ona stworzona na bazie doświadczenia i wiedzy ekspertów oraz opinii tysięcy użytkowników portali internetowych należących do Spółki.

SFD S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi spółki:

1. Black Master sp. z o. o. (podmiot w 100% zależny)

Spółka będąca właścicielem nieruchomości wykorzystywanej na potrzeby Grupy Kapitałowej SFD.

2. SFD-PHARM sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny)

Spółka, która będzie prowadzić działalność w segmencie rynku suplementów aptecznych i parafarmaceutyków.

Spis treści:

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej SFD,
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SFD S.A.,
3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SFD,
4. Komentarz Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa SFD podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie,
5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym,
6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SFD na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym,
7. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFD (W PLN)

Rachunek zysków i strat	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012 *
Przychody ze sprzedaży	9.805.509,40	6.306.953,31
Amortyzacja	72.531,27	58.249,87
Zysk / Strata ze sprzedaży	361.450,55	122.342,86
Amortyzacja wartości firmy	90.227,00	90.227,01
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	214.998,17	34.076,33
Zysk / Strata brutto	225.121,70	-2.874,84
Zysk/ Strata netto	179.990,70	- 22.086,16

Bilans	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.03.2012 *
Kapitał Własny	11.200.314,90	11.259.148,84
Należności długoterminowe		-
Należności krótkoterminowe	3.190.743,54	2.789.797,20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	400.658,95	235.962,03
Zobowiązania długoterminowe	1.802.059,19	62.362
Zobowiązania krótkoterminowe	3.029.715,58	2.648.538,73

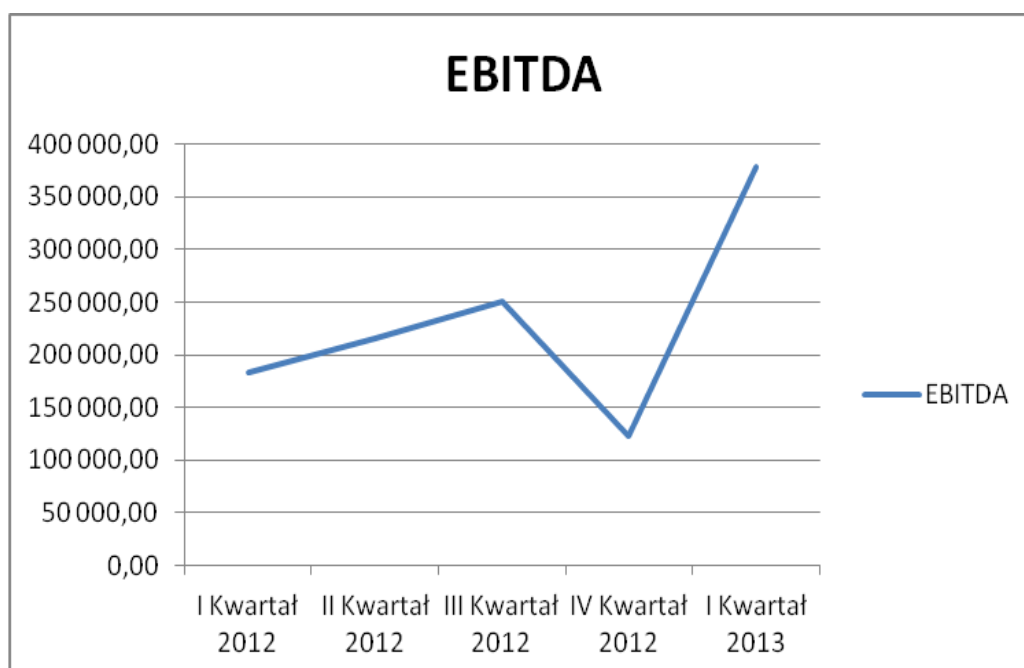
* Dane wyłącznie SFD S.A. ponieważ SFD-PHARM sp. z o.o. została utworzona w 2013 roku, a nabycie Black Master sp. z o.o. nastąpiło w grudniu 2012 roku.

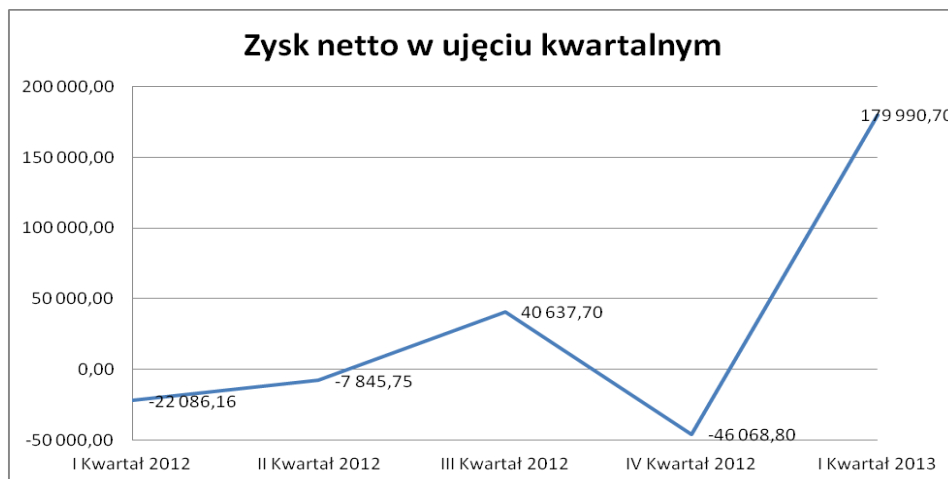
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SFD S.A. (W PLN)

Rachunek zysków i strat	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	9.682.371,40	6.306.953,31
Amortyzacja	70.263,33	58.249,87
Zysk / Strata ze sprzedaży	290.048,72	122.342,86
Amortyzacja wartości firmy	90.227,00	90.227,01
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	214.998,17	34.076,33
Zysk / Strata brutto	153.719,87	-2.874,84
Zysk/ Strata netto	108.588,87	- 22.086,16

Bilans	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.03.2012
Kapitał Własny	10.900.314,90	11.259.148,84
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	3.047.328,17	2.789.797,20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	322.855,03	235.962,03
Zobowiązania długoterminowe	1.477.059,19	62.362
Zobowiązania krótkoterminowe	2.987.632,81	2.648.538,73

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe SFD S.A. w okresie od stycznia 2012 roku do marca 2013 roku
[dane w PLN]





KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFD

Pierwszy kwartał 2013 roku Grupa SFD zakończyła przychodami w wysokości 9,8 mln zł, które były o około 55 % wyższe niż przychody Spółki osiągnięte w pierwszym kwartale 2012 roku, kiedy to wyniosły ok. 6,3 mln zł.

EBITDA (liczona jako wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację wraz z amortyzacją wartości przedsiębiorstwa) za okres pierwszego kwartału 2013 roku wyniosła **377.756,44 PLN**

Zarząd z przyjemnością informuje, że pierwszy kwartał 2013 roku został zakończony zyskiem netto Grupy SFD w wysokości 179.990,70 zł, pomimo ciężącej na wynikach wartości amortyzacji firmy **wynikającej z aportu** w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan.

Pierwszy kwartał 2013 roku był okresem szczególnie aktywnym w obszarze działań związanych z zaopatrzeniem. Wysoki wolumen sprzedaży pozwolił na podjęcie rozmów z nowymi dostawcami, dzięki którym wiodąca działalność SFD.S.A dalej Spółka była w stanie uzyskać dużo lepsze marże na oferowane towary.

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka rozpoczęła prace adaptacyjne nieruchomości położonej w Opolu przy ul. Głogowskiej 23C. Docelowo w tej lokalizacji będzie prowadzona działalność spółek z Grupy.

W związku z inwestycją w Black Master sp. o.o. podnoszącej wartość nieruchomości będącej jej własnością, wszelkie nakłady inwestycyjne nie stanowią kosztu uzyskania przychodu w chwili ich poniesienia, będą natomiast ujmowane w postaci amortyzacji środka trwałego. Spółka Black Master jest właścicielem nieruchomości wynajmowanej przez SFD S.A.

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM GRUPA KAPITAŁOWA SFD PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Pierwszy kwartał 2013 roku to okres prowadzenia inwestycji w nieruchomość Black Master sp. o.o., do której po zakończeniu prac adaptacyjnych planowane jest przeniesienie podstawowej działalności Spółki. Koniec prac adaptacyjnych nastąpi w II kwartale 2013 roku.

Zgodnie z założeniami, Spółka pozyskała kluczowych partnerów dla swojej usługi tzw. płatnych planów treningowo-dietetycznych w platformie PoTreningu.pl oraz stale rozwija produkt i poszerza jego zasięg.

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka rozpoczęła prace nad modernizacją swojej platformy sprzedaży przez Internet. Koniec prac planowany jest w II kwartale 2013 roku.

Spółka stale zwiększa nacisk na działania marketingowe przeznaczając z kwartału na kwartał coraz większy budżet na reklamę w sieci Internet.

Spółka przymierza się do wprowadzenia na rynek Polski nowych marek suplementów, na które otrzyma po okresie próbnym wyłączną dystrybucję.

Za pomocą nowoutworzonej spółki SFD-PHARM sp. z o.o. Grupa zamierza poszerzyć swoją ofertę o segment rynku suplementów aptecznych i parafarmaceutyków.

STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2013 rok.

WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ SFD NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM OKRESOWYM

Grupa Kapitałowa SFD składa się z podmiotu dominującego SFD S.A., jednostki zależnej w 100% Black Master Sp. z o.o. oraz jednostki zależnej w 100% SFD-PHARM sp. z o.o.

W dniu 13 grudnia 2012 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Black Master Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Opolu ul. Głogowska, nr 23 C, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000116494 o kapitale zakładowym 250 000,00 PLN (w całości opłacony), NIP: 754-271-86-83, REGON: 532309205.

W dniu 19 lutego 2013 roku SFD S.A. utworzyła spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą SFD-PHARM sp. z o.o. z siedzibą Opolu ul. Głogowska, nr 23 C, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000453945 o kapitale zakładowym 50 000,00 PLN (w całości opłacony), NIP: 754-307-04-22, REGON: 161511394.

Od dnia 1 stycznia 2013 roku Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej SFD. Konsolidacją objęte są wszystkie podmioty tworzące Grupę.

INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego tj. 15 maja 2013 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mateusz Dominik Pazdan	33.370.000	75,02%	50.870.000	82,07%
Pozostali	11.110.000	24,98%	11.110.000	17,93%
Suma	44.480.000	100,00%	61.980.000	100,00%