



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

Spis treści:

1. Informacje podstawowe,
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej SFD S.A.,
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe SFD S.A.,
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SFD S.A.,
5. 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,
6. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym,
7. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SFD S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym,
8. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Opole, 14 sierpnia 2013 roku

INFORMACJE PODSTAWOWE:

Firma: **SFD Spółka Akcyjna**
Siedziba: **Opole**
Adres: **Głogowska 23C, 45-315 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 Spółki 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.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFD (W PLN)

Rachunek zysków i strat	01.04.2013- 30.06.2013	01.04.2012- 30.06.2012 *	Narastająco 01.01.2013- 30.06.2013	Narastająco 01.01.2012- 30.06.2012*
Przychody ze sprzedaży	9.932.957,46	7.007.074,90	19.738.466,86	13.314.028,21
Amortyzacja	75.552,57	80.378,71	148.083,84	138.628,58
Zysk / Strata ze sprzedaży	196.941,34	148.471,38	558.391,89	270.814,24
Amortyzacja wartości firmy	90.226,99	90.226,99	180.453,99	180.454,00
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	159.323,07	44.650,22	374.321,24	78.726,55
Zysk / Strata brutto	121.514,83	21.617,25	346.636,53	18.742,41
Zysk/ Strata netto	89.890,83	-7.845,75	269.881,53	-29.931,91

Bilans	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 30.06.2012 *
Kapitał Własny	11.313.946,78	11.126.672,43
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	1.763.316,35	3.505.798,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	162.334,53	360.059,96
Zobowiązania długoterminowe	2.078.311,74	228.023,59
Zobowiązania krótkoterminowe	4.090.774,99	3.009.068,05

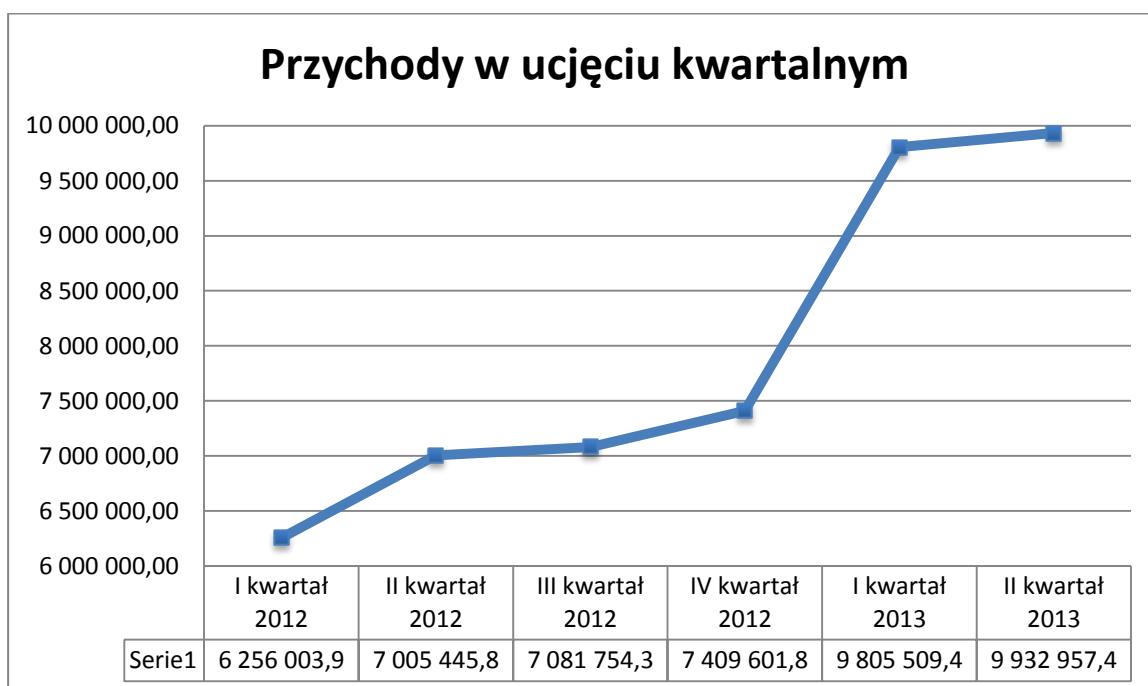
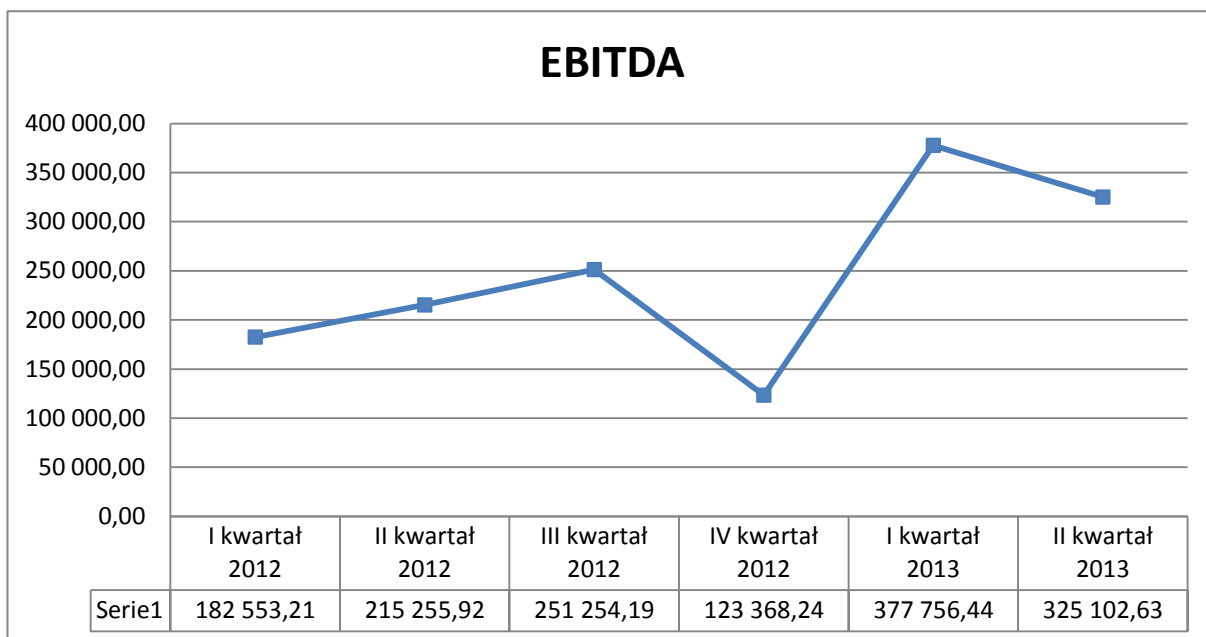
* Dane za 2012 rok obejmują jednostkowe dane finansowe SFD S.A., ponieważ SFD-PHARM sp. z o.o. została utworzona w 2013 roku, a nabycie Black Master sp. z o.o. nastąpiło w grudniu 2012 roku.

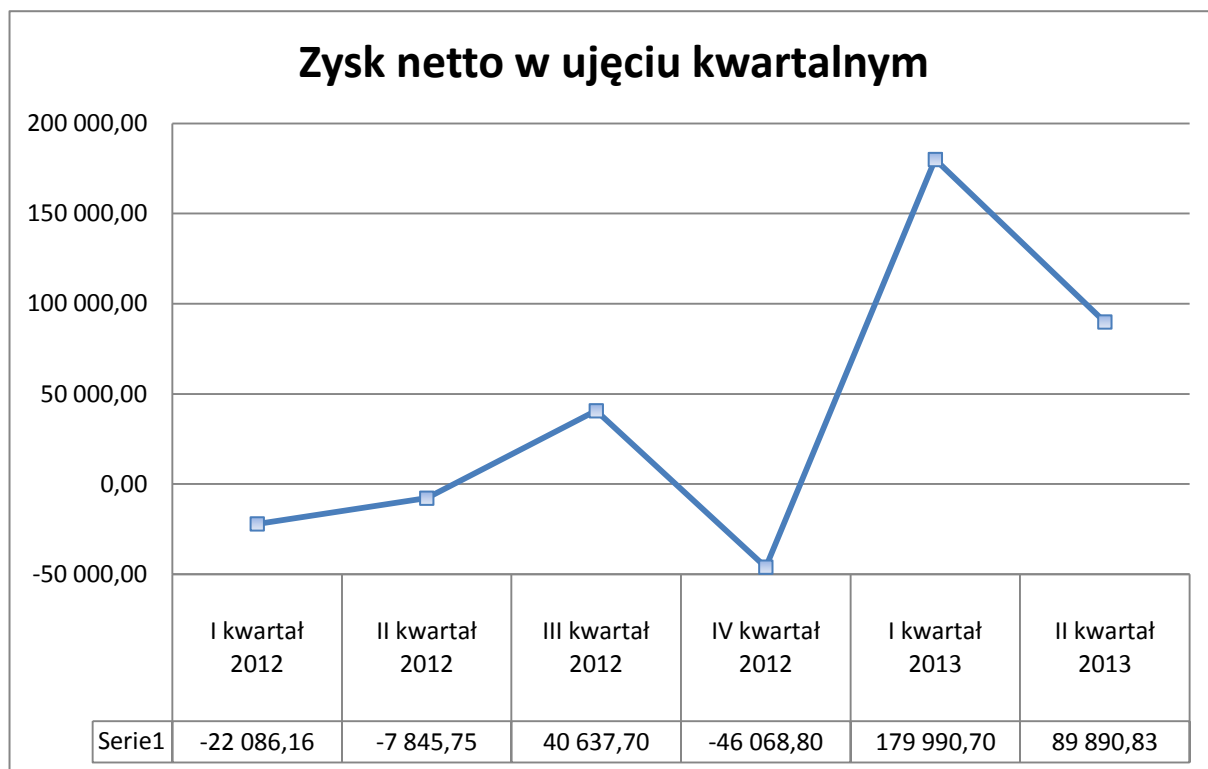
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SFD S.A. (W PLN)

Rachunek zysków i strat	01.04.2013- 30.06.2013	01.04.2012- 30.06.2012	Narastająco 01.01.2013- 30.06.2013	Narastająco 01.01.2012- 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	9.860.718,91	7.007.074,90	19.543.090,31	13.311.028,21
Amortyzacja	73.101,70	80.378,71	143.365,03	138.628,58
Zysk / Strata ze sprzedaży	205.880,34	148.471,38	495.929,06	270.814,24
Amortyzacja wartości firmy	90.226,99	90.226,99	180.453,99	180.454,00
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	168.262,07	44.650,22	383.260,24	78.726,55
Zysk / Strata brutto	130.453,83	21.617,25	284.173,70	18.742,41
Zysk/ Strata netto	98.829,83	-7.845,75	207.418,70	-29.931,91

Bilans	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 30.06.2012
Kapitał Własny	11.013.946,78	11.126.672,43
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	1.633.325,67	3.505.798,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.299.109,41	360.059,96
Zobowiązania długoterminowe	1.655.572,54	228.023,59
Zobowiązania krótkoterminowe	4.073.289,52	3.009.068,05

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SFD (za 2013 rok) oraz SFD S.A. (za 2012 rok) [dane w PLN]





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

W drugim kwartale 2013 roku Grupa SFD zrealizowała przychody w wysokości **9,86 mln zł**, które były o około **41 %** wyższe niż przychody Spółki osiągnięte w drugim kwartale 2012 roku, kiedy to wyniosły ok. 7 mln zł.

EBITDA (liczona jako wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację wraz z amortyzacją wartości przedsiębiorstwa) za okres drugiego kwartału 2013 roku wyniosła **325.102,63 zł**.

Zarząd informuje, że drugi kwartał 2013 roku po raz kolejny został zakończony zyskiem netto Grupy SFD w wysokości 89.890,83 zł, pomimo ciężącej na wynikach wartości amortyzacji firmy **wynikającej z aportu** w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan.

Drugi kwartał 2013 roku był ponownie okresem szczególnie aktywnym w obszarze działań związanych z optymalizacją zaopatrzenia. Wysoki wolumen sprzedaży oraz regularna obsługa zobowiązań płatniczych wzbudza zaufanie dostawców, w efekcie czego Spółka uzyskuje lepsze marże na oferowane towary.

Aktywnie prowadzone negocjacje handlowe z partnerami zagranicznymi doprowadziły do uzyskania przez SFD S.A. statusu **autoryzowanego dystrybutora firmy Universal Nutrition** (New Brunswick, USA) właściciela jednych z najbardziej rozpoznawalnych marek i produktów w branży. Naturalnym następstwem powyższego sukcesu jest rozpoczęcie bezpośredniego importu suplementów z terytorium USA, co z kolei otworzy kolejne możliwości w zakresie pozyskania towaru i polepszenia marż.

W maju 2013 roku SFD S.A. zgodnie z planem przeniosła magazyn produktów do nowej lokalizacji w Opolu przy ul. Głogowskiej 23C. zdecydowanie zwiększając tym samym możliwości logistyczne Spółki. Do wskazanej nieruchomości przeniesiono też wszystkich pracowników Spółki pracujących wcześniej w oddalonych od siebie lokalizacjach w pobliżu Opola. Dzięki centralizacji lokalizacji Spółka zlikwidowała koszty związane z wynajmem wcześniej wykorzystywanych nieruchomości. Spółka nadal kontynuuje prace adaptacyjne nieruchomości dostosowując ją do rosnących potrzeb.

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

Drugi kwartał 2013 roku był okresem wyjątkowego wyzwania związanego z przeniesieniem magazynu do nowej lokalizacji. Spółka podjęła niezwykle ambitne zadanie sprawnego przeniesienia całego stanu towarowego w najkrótszym możliwym czasie, w taki sposób aby nie uchybić krótkim terminom realizacji dostaw dla klientów detalicznych i hurtowych. Dzięki kilkumiesięcznym przygotowaniom proces przeniesienia kilkudziesięciu tysięcy produktów zakończył się sukcesem Spółki i nie wpłynął negatywnie na poziom zamówień.

Zgodnie z planem Spółka zakończyła także kolejną modernizację platformy sprzedaży przez Internet pod adresem www.sfd.pl/sklep. Aktualnie Spółka prowadzi prace modernizacyjne platformy dla klientów hurtowych B2B, których ukończenie planowane jest na koniec III kwartału 2013 roku.

W efekcie wypracowanych relacji z producentami zagranicznymi Spółka negocjuje aktualnie nowe umowy dotyczące zasad oraz warunków dystrybucji (w tym wyłącznej) nowych produktów uznanych światowych producentów odżywek i suplementów diety.

Aby maksymalnie wykorzystać potencjał handlowy i dystrybucyjny, a także w celu nawiązaniu nowych relacji handlowych Zarząd Spółki postanowił wziąć udział w największych międzynarodowych targach Olympia Expo, które odbędą się we wrześniu 2013 roku w USA.

Spółka sukcesywnie rozwija usługi płatnych planów treningowo-dietetycznych dostępnych na platformie PoTreningu.pl stale poszerzając jej zasięg.

Niewątpliwym sukcesem Spółki jest uzyskanie w maju 2013 roku **czwartej w Polsce** pozycji oglądalności domeny www.sfd.pl wyprzedzając m.in. Grupę Interia.pl – Sport, Grupę Ringier Axel Springer – Sport oraz Grupe O2 – Sport

SPORT				
- Nazwa	Użytkownicy (real users)	Odsłony krajowe ogółem	Zasięg	Audyt site-centric
1 Grupa Onet.pl - Sport	4 617 545	155 101 756	22,55%	tak
2 Grupa Wirtualna Polska - Orange - Sport	4 159 050	122 098 164	20,31%	tak
3 Grupa Gazeta.pl - Sport	2 380 735	97 730 085	11,63%	tak
4 sfd.pl	1 623 944	10 038 782	7,93%	tak
5 Grupa Interia.pl - Sport	1 250 924	49 841 456	6,11%	tak
6 Grupa Ringier Axel Springer - Sport	988 895	12 455 238	4,83%	tak
7 Grupa O2 - Sport	602 123	12 784 326	2,94%	tak

**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 w 100% zależnej Black Master Sp. z o.o. oraz jednostki w 100% zależnej 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. 14 sierpnia 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%