



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2023**

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

Opole, dnia 31.05.2024

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: 4 404 491,00 PLN w całości opłacony.

WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie opisowe z działalności Zarządu Spółki SFD S.A. w roku obrotowym 2023 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

1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Spółka ma swoją siedzibę w wynajmowanym budynku, zlokalizowanym w Opolu przy ulicy Głogowskiej 41. Ponadto korzysta z wynajmowanych pomieszczeń biurowych i magazynowych zlokalizowanych w Opolu przy ulicy Zielonogórskiej 4 oraz korzysta z logistyki kontraktowej w Rogowie Opolskim. Dodatkowo SFD S.A. wynajmuje powierzchnie handlowe w celu sprzedaży we własnych sklepach stacjonarnych.

W przedsiębiorstwie spółki SFD S.A. wyodrębnionych zostało dziewięć pionów.

Pionem zarządza dyrektor lub manager. Działem zarządza manager. 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) nadzoruje:

- pion E-commerce
- pion Marketing
- pion Handel
- pion Serwisy Internetowe i IT

Wiceprezes Zarządu (CPO) nadzoruje:

- pion Produkcji i Zamówień

Wiceprezes Zarządu (COO) nadzorują:

- pion Ludzie i Kultura
- pion Logistyka
- pion Administracja,

Wiceprezes Zarządu (CFO) nadzoruje:

- pion Księgowość

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

2. ZDARZENIA PROCEDURALNO-PRAWNE w 2023 r.

W 2023 r. Zarząd podjął następujące najważniejsze działania proceduralno-prawne:

- zmiana struktury organizacyjnej
- zmiany w Regulaminie Zarządu
- zmiany w Regulaminie Pracy SFD Spółki Akcyjnej
- uchwalenie polityki dywidendowej na lata 2023-2025
- przeprowadzenia inwentaryzacji rocznej w SFD S.A.
- wprowadzenie Regulaminu wynagradzania i premiowania

3. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW WŁASNYCH I UDZIAŁÓW / AKCJI

3.1 Wielkość kapitału podstawowego i jego struktura

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2023 wynosi 4.404.491,00 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,
- 49 091 PLN i obejmuje 490.910 akcji opłaconych gotówką serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt,
- 185 400 PLN i obejmuje 1.854.000 akcji opłaconych gotówką serii G 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 31.12.2023 roku

W roku obrotowym kapitał podstawowy obejmował 42.190.910 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN za sztukę i wyniósł łącznie 4.404.491,00 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	76,24%	51.081.654	83,00%

Pozostali	10 463 256	23,76%	10 463 256	17,00%
Suma	44 044 910	100,00%	61 544 910	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 dzień 31.12.2023 roku dysponowała funduszem zapasowym na łączną kwotę 37.577.393,34 zł.

4. WARTOŚĆ NOMINALNA NABITYCH WŁASNYCH AKCJI PRZEZ SPÓŁKĘ

Spółka w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, nie dokonywała skupu własnych akcji.

5. SYTUACJA GOSPODARCZA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej prezentujemy wybrane dane dotyczące działalności i sytuacji Spółki. Szczegółowe dane znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym Spółki. W 2023r. Spółka wykazuje przychody ze sprzedaży wysokości 343,4 mln zł (+ 5,7% r/r). Na przychody ze sprzedaży w ujęciu rocznym pozytywnie wpływał wzrost przychodów w kanale własnego e-commerce, w tym duże wzrost z zagranicznych sklepów własnych e-commerce, przede wszystkim z uwagi na rozpoczęcie działalności na Ukrainie oraz wzrost przychodów z eksportu. Sprzedaż w sieci sklepów stacjonarnych oraz sprzedaż poprzez zagraniczne marketplaces była na stabilnym poziomie. Obniżeniu natomiast uległa sprzedaż w ogólnopolskich sieciach handlowych, w których w poprzednim roku Spółka notowała bardzo wysoką sprzedaż.

W 2023r. Spółka wykazuje zysk EBITDA na poziomie 7,7 mln zł (-62,4% r/r). W 2023 roku poniosła podwyższone koszty związane z rozbudową systemu kontroli jakości oraz w związku z realizacją marketingowych kampanii wizerunkowych marki SFD, która powinna przełożyć się na wzrost sprzedaży Spółki w średnim i dłuższym terminie. Niższy wynik EBITDA w porównaniu z kwotą wykazaną w raporcie finansowym Spółki za 4 kwartał 2023 r. wynika z zaksięgowania dodatkowych kosztów wytworzenia związanych z produkcją i sprzedażą oferty SFD S.A. Spółka pod koniec 2023 r. przygotowała także plan obniżenia kosztów zatrudnienia, który został zrealizowany w pierwszych miesiącach 2024 r.

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

Struktura terytorialna	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	288 945 632,86	312 396 575,35
Kraj	253 581 890,04	266 168 433,98
Eksport	35 363 742,82	46 228 141,37

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:	36 401 769,31	30 996 441,01
Kraj	29 687 127,96	24 867 428,40
Eksport	6 714 641,35	6 129 012,61
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		
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Kraj	0,00	0,00
Eksport		
RAZEM	325 347 402,17	343 393 016,36

5.2 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w roku obrotowym 2023 stanowiły **0,36 % przychodów ogółem**. Na pozostałe przychody złożyły się głównie:

- Pozostałe przychody operacyjne: 1.100.329,76 zł
- Przychody finansowe: 135.080,49 zł

5.3 Wynik finansowy netto

Za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2023 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 544.973,61 zł. Podobnie, jak opisano w punkcie 5 niższy wynik finansowy netto w porównaniu z kwotą wykazaną w raporcie finansowym Spółki za 4 kwartał 2023 r. wynika z zaksięgowania dodatkowych kosztów wytworzenia związanych z produkcją i sprzedażą oferty SFD S.A.

5.4 Wskaźniki rentowności

W okresie 01.01.2021 – 31.12.2023 uzyskano następujące wskaźniki rentowności:

WSKAŹNIK	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023
Marża zysku ze sprzedaży	6 %	5,4 %	1,3 %
ROE (rentowność kapitału własnego)	29,5 %	26,5 %	1,3 %
ROA (rentowność aktywów)	16 %	12,1 %	0,6 %

5.5 Struktura sprzedaży towarów i produktów w podziale na kanały dystrybucji

	2021	2022	2023
Kanał Dystrybucji	Udział %	Udział %	Udział %
E-commerce	61 %	50 %	54 %
Pozostałe kanały sprzedaży	39 %	50 %	46 %



Kluczowy kanał sprzedaży Spółki tj własne sklepy e-commerce wygenerował 54% przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 4 pkt proc. w porównaniu z rokiem poprzednim.

6. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka SFD S.A. w roku obrotowym 2023 korzystała z instrumentów ograniczających ryzyko niekorzystnej zmiany kursów walut, m.in. z forwardów oraz swap'ów walutowych. Na dzień 31.12.2023 roku Spółka posiadała otwarte transakcje forward.

7. ROZMIARY I EFEKTY PROWADZONYCH INWESTYCJI

Wielkość i stan majątku trwałego świadczą o potencjale Spółki, majątek ten stanowi dla kontrahentów gwarancję w ich interesach prowadzonych ze Spółką. Na dzień 31.12.2023 roku udział jego wartości netto (16.349.318,17 zł) w łącznej wartości bilansowej majątku wynosił 18,3 %. 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 netto **2.496.280,19 zł**
- Inne wartości niematerialne i prawne **2.286.489,86 zł**

Na dzień 31.12.2023 roku suma wartości niematerialnych i prawnych netto wyniosła 5.082.770,05 zł

7.2 INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI

Spółka w roku 2023 sprzedała działkę budowlaną położoną w Opolu przy ul. Zielonogórskiej o wielkości ok. 1ha. Na podstawie umowy Kupująca zapłaciła stronie Sprzedającej całą cenę sprzedaży w kwocie 1.999.980,00 złotych brutto.

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

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 100% udziałów w EXSECUTOR 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. Spółka Exsecutor nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

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

W dniu 18.11.2022 roku Spółka zawarła umowę spółki Green Therapy sp. z o.o. o kapitale zakładowym 5.000 zł, w której objęła 71% udziałów. Przedmiotem działalności nowej spółki jest świadczenie telemedycznych porad lekarskich. Spółka Green Therapy nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

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.

Cenę 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.

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.

Na dzień 31.12.2023 wartość netto wartości firmy wynosi 2.496.280,19 zł (w bilansie w pozycji AI).

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 2023 ROKU

W roku obrotowym 2023 Spółka podjęła następujące najważniejsze inicjatywy:

- restrukturyzacja sklepów stacjonarnych, aktualnie spółka posiada 21 sklepów własnych (pierwotnie 31 punktów)
- rozwój franczyzowej sieci sklepów stacjonarnych, aktualnie spółka posiada 73 sklepy franczyzowe
- Spółka w 2023 roku wprowadziła do obrotu około 90 nowych produktów marek własnych
- uruchomienie kolejnego sklepu internetowego na rynku ukraińskim z wysyłką obsługiwaną z magazynu w Opolu

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

Nie wystąpiły.

12. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU W ROKU 2024.

W roku 2024 Spółka koncentrować będzie swoje działania przede wszystkim na tworzeniu nowych produktów, które skierowane będą poprzez różne kanały sprzedażowe do odpowiednich grup docelowych. Wprowadzamy nowe produkty do naszej oferty, w szczególności nasze napoje notują wysokie wzrosty sprzedaży oraz wchodzą na stały listing w ogólnopolskich sieciach handlowych. Naszym celem jest aby znalazły się w innych europejskich sieciach handlowych.

Spółka widzi również duży potencjał w dalszym rozwijaniu eksportu, zarówno w modelu B2B jak i w modelu D2C, zwiększając sprzedaż na rynkach gdzie posiadamy własny e-commerce.

13. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2024 r.:

1. Rozwój marek własnych poprzez tworzenie nowych produktów.

2. Powrót do wzrostowego trendu rynku e-commerce – z analiz rynkowych wynika iż wyraźny trend wzrostowy będzie utrzymywał się do roku 2025.
3. Realizacja zaplanowanych celów sprzedażowych.
4. Przewidujemy, że trend spadkowy w przychodach ze sprzedaży wyhamuje w 2 kwartale tego roku, natomiast w 3 kwartale 2024 r. Spółka powróci do wzrostów na poziomie przychodów ze sprzedaży.

14. PREZENTACJA POTENCJALNYCH ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

a) Ryzyko spadku pozycji 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 problemami jakościowymi

Bardzo duży wpływ na działalność spółki i sprzedaż ma opinia konsumentów na temat produktów spółki, w szczególności ich jakości. W związku z czym na podstawie doświadczeń z poprzednich lat widzimy iż ewentualne problemy jakościowe z produktami stanowią wysokie ryzyko. Spółka natomiast wprowadziła szereg procedur mających wpływ na weryfikację jakości produktów wprowadzanych do obrotu oraz znacząco podwyższyła budżety na badania w akredytowanych laboratoriach.

c) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Spółki SFD S.A. jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce. Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę 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 Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi i produkty SFD, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na działalność Spółki jest specyfika branży, w której działa tj. e-commerce oraz branży suplementów, która jest odporna na wahania koniunktury gospodarczej co pokazują wyniki SFD w ostatnim roku.

d) Ryzyko zwiększenia konkurencji w branży

Rynek, na którym działa 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.

e) Ryzyko wahań cen surowców i materiałów

Z uwagi na zawirowania w ostatnim czasie w łańcuchach dostaw m.in. w wyniku pandemii wywołanej przez COVID-19, a następnie przez sytuację geopolityczną na Ukrainie, istnieje ryzyko wahań cen surowców i materiałów, które służą do produkcji własnych produktów.

Spółka ogranicza to ryzyko stale monitorując rynki surowców oraz materiałów oraz odpowiednio reagując na jego zmiany.

f) Ryzyko wpływu konsolidacji branży

SFD SA narażone 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 Spółki mogą ulec pogorszeniu. Spółka 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 treningowe i dietetyczne) oraz poprzez wysoką jakość świadczonych usług.

g) Ryzyko cyberbezpieczeństwa

SFD narażone jest na zagrożenia związane z cyberbezpieczeństwem, w szczególności ryzyko ataków hakerskich oraz uszkodzeń rozwiązań teleinformatycznych.

Spółka w celu minimalizowania tego ryzyka na bieżąco podejmuje odpowiednie działania, mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

h) Ryzyko związane z celami strategicznymi

Rynek suplementów diety oraz żywności funkcjonalnej, na którym działa SFD S.A., podlega ciąglem zmianom dlatego sytuacja finansowa Spółki 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 miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko jest ograniczane m.in. wieloletnim doświadczeniem Zarządu Spółki.

i) Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Mateusz Dominik Pazdan posiada 76,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 83% 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.

j) Ryzyko ewentualnego odejścia kluczowych członków kadry zarządzającej

Na działalność SFD S.A. duży wpływ wywiera kadra zarządzająca. Ewentualna utrata niektórych członków kadry mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kadry zarządzającej, SFD mogłoby zostać pozbawione personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności taktycznej i operacyjnej. Spółka kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jej kluczowych

pracowników, które będą uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną. SFD na bieżąco monitoruje zmiany na rynku pracy i systematycznie koryguje politykę płacową.

k) Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Na działalność SFD S.A. mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie prawa żywnościowego, podatkowego, 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, niejednorodnym orzecnictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Spółka na bieżąco śledzi wszelki zmiany w otoczeniu prawnym oraz podatkowym, aby możliwie jak najszybciej mogła reagować na zmieniające się przepisy.

l) Ryzyko różnic kursowych

Działalność SFD S.A. cechuje wrażliwość na zmianę kursu euro w relacji do złotówki, co jest związane ze sprzedażą produktów i towarów na rynku europejskim. Znaczące wahania kursów mogą narazić Spółkę na straty z powodu spadku rentowności ze sprzedaży produktów. W celu minimalizacji tego ryzyka SFD stosuje rynkowe instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko kursów walutowych.

m) Ryzyko uzależnienia się od kluczowych dostawców

SFD S.A. posiada zdywersyfikowany portfel ok. 60 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.

n) 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 zmienią obowiązujące uwarunkowania dotyczące handlu suplementami diety i zmuszą spółkę do zmiany np. asortymentu będącego w sprzedaży.

15. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd SFD S.A. w 2023 roku pełnił funkcję w składzie czteroosobowym oraz pięcioosobowym od dnia 5 października 2023:

- Prezes Zarządu – Mateusz Pazdan
- Wiceprezes Zarządu – Bartosz Kogut
- Wiceprezes Zarządu – Przemysław Kwiatkowski
- Wiceprezes Zarządu - Rafał Zakrzewski (rezygnacja z dniem 31 marca 2024 roku)

-
- Wiceprezes Zarządu - Natalia Pazdan (powołana 5 października 2023 roku)

Rada Nadzorcza SFD S.A. w 2023 roku składała się z poniższego składu:

- Ryszard Pazdan – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 3 lipca 2023 roku, poprzednio Członek Rady Nadzorczej)
- Wanda Pazdan – Przewodniczący Rady Nadzorczej (rezygnacja z dniem 3 lipca 2023 roku)
- Tomasz Kwinta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Borkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Świtek – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Sidewicz – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 lipca 2023 roku do dnia 9 stycznia 2024 roku)

Łączne wynagrodzenie Zarządu oraz wszystkich Członków Rady Nadzorczej sumarycznie w 2023 roku wyniosło 5.769 tys. zł brutto.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie SFD S.A. w 2023 roku odbyło się 30 czerwca z agendą zgodną z Ksh.

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

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

Na dzień 31.12.2023 liczba osób zatrudnionych przez SFD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła 316 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 2023 nie dokonywano odpisów na ZFŚS.

18. PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect*

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także

– w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należytą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągnięcia strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu , oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	NIE	spółka nie publikuje swojej strategii biznesowej, opis modelu biznesowego jest zawarty w raportach kwartalnych, na stronie znajdują się opisane główne obszary działalności z zakresu ESG
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	

1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	NIE	spółka nie publikuje swojej strategii biznesowej
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	

<p>2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.</p>	TAK	
<p>3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.</p>	TAK	
<p>4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	TAK	
<p>5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p>	NIE	Spółka zapewnia kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem oraz compliance stosownie do wymogów i skali prowadzonej działalności

<p>6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.</p>	TAK	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	TAK	
<p>8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.</p>	TAK	
<p>9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	TAK	
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	TAK	
<p>11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	TAK	

<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	TAK	
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	TAK	
<p>14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	

19. INFORMACJA O UMOWIE Z FIRMA AUDYTORSKĄ UPRAWNIONĄ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 22 czerwca 2023 roku Spółka podpisała umowę o zbadanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. oraz za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024. 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 firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Zgodnie z zawartą umową wynagrodzenie za przeprowadzenie badania jednostkowego za rok 2023 wyniesie 46.500 zł netto.

20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd SFD S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2023 roku 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

Mateusz Pazdan
Prezes Zarządu

Przemysław Kwiatkowski
Wiceprezes Zarządu

Natalia Pazdan
Wiceprezes Zarządu

Opole, dnia 31.05.2024