

Warszawa, 20 marca 2015 roku

Szanowni Akcjonariusze, Kontrahenci, Pracownicy,

W imieniu KERDOS GROUP S.A. przedstawiamy Państwu Raport Roczny stanowiący podsumowanie działalności w 2014 roku.

W ocenie Zarządu miniony rok był bardzo istotny z punktu widzenia przyjętej strategii i założeń budżetowych. W 2014 roku obroty Spółki wyniosły 68 289 tys. PLN i odnotowały wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3%. Zysk netto w porównaniu do roku 2013 wzrósł o kwotę 851 tys. PLN, tj. o 33%. Wskaźnik EBITDA w porównaniu do ubiegłego roku utrzymany został na porównywalnym poziomie. W 2014 roku nastąpiło obniżenie poziomu zobowiązań o 28% w stosunku do zobowiązań 2013 roku.

W omawianym okresie nastąpił 211% wzrost przychodów ze sprzedaży na rynki zagraniczne, przy jednoczesnym wzroście udziału eksportu w obrotach ze sprzedaży o 17% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, na rzecz zmniejszenia sprzedaży na rynek krajowy.

W 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku zapisania akcji serii I na rachunkach inwestorów o kwotę 10 000 tys. PLN. Obecny kapitał zakładowy Spółki wynosi 53.281.624 PLN, wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 PLN. Pozyskane z emisji środki zostały wykorzystane na nabycie kolejnych udziałów w kapitale zakładowym Dayli.

W dniu 28 stycznia 2014 roku Spółka dokonała całkowitego wykupu Obligacji serii E. Wykupem zostały objęte wyemitowane w dniu 13 grudnia 2012 roku Obligacje serii E w ilości 24.190 sztuk o wartości nominalnej 100,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 2.419.000,00 PLN.

Spółka pozyskała 29 mln zł od zewnętrznych inwestorów na rozwój sprzedaży tradycyjnej i internetowej drogerii Dayli. Obecnie w Polsce liczba sklepów Dayli wynosi 168. Do końca 2015 roku zamierza otworzyć około 50 nowych własnych drogerii oraz około 20 w ramach uruchamianego obecnie programu franczyzowego a do końca 2017 roku 300-350 drogerii.

Na początku II kwartału 2015 planowane jest uruchomienie internetowej platformy sprzedażowej.

Dodatkowo ekspansję Dayli wspiera finansowanie dłużne. W pierwszym etapie emisji 3-letnich zabezpieczonych obligacji Kerdos Group pozyskała 13 mln zł, natomiast w I kwartale br. w ramach drugiego etapu emisji obligacji spodziewane jest pozyskanie kolejnych środków.

Dnia 25 lutego 2015 roku Zarząd Kerdos zawarł z BB Royal Holding S.A. umowę sprzedaży udziałów. Na mocy umowy spółka nabyła pozostałe 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Dayli. Obecnie zaangażowanie Emitenta w Spółkę to 100% udziału w kapitale zakładowym.

Dnia 31 marca 2014 roku Spółka zawarła z Meng Drogerie + Sàrl, z siedzibą w Luksemburgu umowę o współpracy handlowej. Meng Drogerie+ Sàrl jest jedyną, siecią drogerii na terenie Luksemburga. Składa się z 24 sklepów o średniej powierzchni 350 m². Potencjał rynku to ok. 40-50 drogerii. Aktualnie Spółka posiada pośrednio 25% udziałów w Meng Drogerie + S.a.r.l. Całkowite przejęcie udziałów przez spółkę zależną nastąpi w okresie do 2017 roku. Drogerie wspierają rozwój polskich producentów i dystrybutorów kosmetycznych poprzez promocję i sprzedaż ich produktów na zachodnioeuropejskim rynku. Nowo otwierane sklepy podejmują współpracę z firmą Inglot o międzynarodowym zasięgu zapewniając tym samym niepowtarzalną ofertę. Na początku II kwartału 2015 r planowane jest wdrożenie sprzedaży za pośrednictwem platformy internetowej.

Ważnym aspektem rozwoju Kerdos Group była sprzedaż 100 % udziałów spółki akcyjnej Hygienika Dystrybucja S.A. z nisko rentownym zakładem produkcyjnym w Lublińcu, który wytwarza pieluchy, podpaski i wkładki higieniczne.

„KERDOS GROUP“ S.A. ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. 034 35 15 010; fax 034 35 15 029
e-mail: sekretariat@kerdosgroup.com [http: www.kerdosgroup.com](http://www.kerdosgroup.com)

Rejestr KRS: nr 0000128922 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa

Regon: 11302860, NIP: 5220100924, Konto: ING Bank Śląski S.A. 18 1050 1142 1000 0090 3024 1849

Wysokość kapitału wpłaconego: 53.281.624,00

KERDOS^{GROUP S.A.}

Pozwoliło to oczyścić bilans z ponad 20 mln zł zadłużenia i zapewniło kilkanaście milionów złotych wpływów gotówkowych.

W celu poprawy kondycji finansowej spółka kontynuowała aktywną politykę optymalizacji kosztów we wszystkich obszarach działalności, które w kolejnych latach wpłyną znacznie na poprawę wyników finansowych całej Grupy. Działania skupione zostały przede wszystkim na:

- pozyskaniu tańszych surowców,
- weryfikacji produktów pod względem marży,
- obniżeniu kosztów sprzedaży oraz logistyki,
- optymalizacji struktury zatrudnienia,
- optymalizacji produkcji na zlecenie sieci handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka jest jednostką dominującą dla następujących podmiotów:

- Dayli Polska Sp. z o.o. – 90% udziałów w kapitale zakładowym posiada Emitent (w dniu publikacji raportu – 100%),
- eMarket Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada spółka zależna Dayli Polska Sp. z o.o.,
- Hygienika Dystrybucja Spółka Akcyjna - dawniej Mr. House Europe S.A. – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada Emitent. W dniu 27 lutego 2015 roku podpisano umowę sprzedaży całości akcji.
- Mega Trade Dystrybucja Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością – 100% w kapitale zakładowym posiada spółka zależna Hygienika Dystrybucja S.A.,
- „KERDOS GROUP” Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna – dawniej Hygienika Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna – Emitent posiada prawa i obowiązki Jedynego Komplementariusza. Natomiast spółka zależna Hygienika Dystrybucja S.A. jest właścicielem 100% akcji,
- DC SERVICE GmbH – dawniej Poopeys Deutschland GmbH – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada Emitent.

Celem strategicznym Emitenta jest dalsze zwiększanie skali działalności poprzez spółki zależne, w tym:

- Inwestycje w nowe podmioty;
- Zwiększanie zaangażowania i rozwój Spółek zależnych na rynku krajowym;
- Dalsze zwiększanie zaangażowania w Meng Drogerie + S.a.r.l. działająca jako jedyna sieć drogerii w Luksemburgu.

W kolejnym 2015 roku Spółka:

- będzie kontynuować ekspansję na rynki Europy Wschodniej i Zachodniej. Zarząd rozważa dual listing na Niemieckiej Gieldzie Papierów Wartościowych co znacznie wzmocni jej pozycję oraz rozpoznawalność na rynkach zachodnich oraz byłoby bardzo korzystne dla Polskich akcjonariuszy.
- zamierza dalej rozwijać sieć sklepów Drogerii Dayli w Polsce.

Na zakończenie chcielibyśmy podziękować wszystkim Akcjonariuszom za okazane nam zaufanie, pracownikom za zaangażowanie i ciężką pracę oraz życzyć nam wszystkim dalszego rozwoju spółki.

Z poważaniem,

Łucja Latos

Kamil Kliniewski

Członek Zarządu
Kerdos Group S.A.

Prezes Zarządu
Kerdos Group S.A.