

Sprawozdanie Rady Nadzorczej KERDOS GROUP Spółka Akcyjna

z oceny sprawozdania Zarządu z działalności KERDOS GROUP S.A. w roku obrotowym obejmującym okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz sprawozdania finansowego KERDOS GROUP S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., a także wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z art. 29 pkt. 2 Statutu spółki Kerdos Group S.A. (dalej **Spółka**) Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie przedłożonych dokumentów:

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółki
2. Sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku,
3. Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
5. Sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
6. informacji dodatkowej i objaśnień,
7. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz wniosków Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku z roku 2014.

Zgodnie z przedstawionymi dokumentami:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 109 839 234,99 złote,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zysk netto 3 465 719,10 złotych,
3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 33 109 366,26 złotych,
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 420 889,64 złotych.

Ocena sprawozdania finansowego Spółki, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku sporządzone przez biegłego rewidenta – ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Krakowie.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Jest ono, co do formy i treści zgodne z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz sytuacji Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku z roku 2014 na:

- a. pokrycie straty za rok 2010 w kwocie 0,20 zł**
- b. kapitał zapasowy w kwocie 3 465 718,90 zł**

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie absolutorium:

1. Prezesowi Zarządu Panu Kamilowi Kliniewskiemu z wykonania przez Niego obowiązków za rok obrotowy 2014, za okres pełnienia funkcji tj. od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.
2. Członkowi Zarządu Pani Łucji Latos z wykonania przez Nią obowiązków za rok obrotowy 2014, za okres pełnienia funkcji tj. od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

podpisy członków Rady Nadzorczej

1. Paweł Miller
2. Tadeusz Pietka
3. Marcin Iwaszkiewicz
4. Monika Jaczewska
5. Zbigniew Sienkiewicz

**Ocena pracy Rady Nadzorczej
KERDOS GROUP Spółka Akcyjna (dalej Spółka)
za okres
od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku**

Stosownie do postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza składa Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

I. Skład Rady Nadzorczej Kerdos Group S.A. w 2014 roku

Od dnia 1 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza działała w następującym pięcioosobowym składzie:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 1. Paweł Miller | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Tadeusz Pietka | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Marcin Iwaszkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Monika Jaczewska | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Zbigniew Sienkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej |

II. Działalność Rady Nadzorczej

Wykonując swoje obowiązki i uprawnienia Rada działała zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz w oparciu o inne obowiązujące przepisy.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń na których podjęła 18 uchwał, 34 uchwały zostały podjęte bez odbycia posiedzenia w trybie obiegowym.

Posiedzenia odbywały się w następujących terminach:

- 14.03.2014
- 12.05.2014
- 28.08.2014
- 17.12.2014
- 29.12.2014

Z posiedzeń rady Nadzorczej spisywane były protokoły, które przechowywane są z pozostałą dokumentacją w siedzibie Spółki.

Działalność Rady Nadzorczej w roku 2014, podobnie jak w latach poprzednich, koncentrowała się zarówno na sprawach strategicznych jak i związanych z nadzorem nad bieżącą działalnością Spółki. W ramach zagadnień strategicznych Rada analizowała i szczegółowo omawiała z Zarządem sytuację Spółki i jej działalność.

Zarząd Spółki na bieżąco informował Radę Nadzorczą o istotnych sprawach oraz wspierał Radę w procesie decyzyjnym przedkładając wymagane informacje i dokumenty. Rada Nadzorcza bardzo dobrze ocenia współpracę z Zarządem w roku 2014.

Mając na uwadze powyższe działalność Rady Nadzorczej w 2014 roku można ocenić jako prowadzoną efektywnie zgodnie z najlepszymi praktykami.

podpisy członków Rady Nadzorczej

1. Paweł Miller
2. Tadeusz Pietka
3. Marcin Iwaszkiewicz
4. Monika Jaczewska
5. Zbigniew Sienkiewicz

**Zwięzła ocena sytuacji KERDOS GROUP S.A. w 2014 roku
dokonana przez Radę Nadzorczą KERDOS GROUP S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KERDOS GROUP S.A. (dalej Spółka)**

1. Wyniki finansowe

Wyniki finansowe (tys.) zł	Rok 2013	Rok 2014
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)	66 391	68 289
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 489	3 821
Zysk (stara) brutto	2 615	2 881
Zysk (strata) netto	2 615	3 466

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Rok 2014 był kolejnym rokiem, w którym Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy. W porównaniu do roku 2013 roku zysk netto wzrósł o 851 tys. PLN, tj. o 33%. Natomiast wskaźnik EBITDA został utrzymany na poziomie i wyniósł 5 584 tys. PLN.

W prezentowanym okresie nastąpiło przeniesienie przedsiębiorstwa Spółki, którego przedmiotem działalności była produkcja oraz sprzedaż artykułów higienicznych do jednostki zależnej Hygienika Dystrybucja S.A. (dawnej: Mr. House Europe S.A.) Przeniesienie przedsiębiorstwa nastąpiło z dniem 29.12.2014 i wpłynęło na obniżenie sumy bilansowej o 31 561 tys. PLN. W skład Przedsiębiorstwa weszły rzeczowe aktywa trwałe, zapasy towarów, wszelkie związane z jego działalnością wierzytelności i zobowiązania oraz infrastruktura wraz z pracownikami. Wartość wniesionego aportu wyniosła 11 307 tys. PLN.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów odnotowały wzrost o 3% przy jednoczesnym utrzymaniu na porównywalnym poziomie się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży. Na sprzedaży jednostka uzyskała zysk w kwocie 3.885 tys. złotych, co stanowi poprawę wyniku o kwotę 1.618 tys. złotych, tj. o 34% w porównaniu do roku 2013. Pozostałe przychody wyniosły 500 tys. złotych i dotyczy głównie zysku na wyksięgowaniu przedawnionych zobowiązań. Uzyskana relacja przychodów i kosztów działalności spowodowała wykazanie zysku na działalności operacyjnej EBIT na poziomie 3 821 tys. złotych. Po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 940 tys. złotych zysk netto osiągnął poziom 3 466 tys. złotych i wzrósł w porównaniu do roku 2013 o kwotę 851 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego istotnemu pogorszeniu uległ wskaźnik rentowości sprzedaży brutto. Pozostałe wskaźniki rentowności osiągnęły nieznacznie wyższe wartości niż w roku ubiegłym i wszystkie wykazują wartości dodatnie:

- rentowność sprzedaży netto wzrosła z poziomu 3,9% w 2013 roku do poziomu 5,1% w 2014 roku
- rentowność kapitału uległa obniżeniu z poziomu 5,7% w roku poprzednim do poziomu 5,2% w 2014 roku
- Rentowność majątku wzrosła z poziomu 3,4% w 2013 roku do poziomu 3,5% w 2014 roku

W 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 10 000 000 PLN w ramach emisji Akcji serii I. Obecny kapitał podstawowy Spółki wynosi 53 281 624,00 PLN. Pozyskane środki wykorzystane zostały na nabycie udziałów/ akcji spółek zależnych i dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Kerdos Group.

2. Perspektywy na rok 2015 i lata kolejne

Strategiczne zmiany w działalności Kerdos Group obejmują:

- wyjście z segmentu produkcyjnego,
- intensywny rozwój segmentu detalicznego poprzez inwestycje w spółki zależne:
 - ✓ koncentracja na dynamicznym zwiększeniu skali sieci sprzedaży detalicznej drogerii Dayli;
 - ✓ rozwój konceptu sklepów łączącego sprzedaż kosmetyków i artykułów chemii gospodarstwa domowego z artykułami spożywczymi pierwszej potrzeby;
 - ✓ otwarcie nowych sklepów Dayli Polska Sp. z o.o.; do końca 2015 roku Dayli zamierza otworzyć 50 nowych własnych drogerii oraz 20 w ramach uruchamianego programu franczyzowego;
 - ✓ dalsze zwiększanie zaangażowania w Meng Drogerie + S.a.r.l.

podpisy członków Rady Nadzorczej

1. Paweł Miller
2. Tadeusz Pietka
3. Marcin Iwaszkiewicz
4. Monika Jaczewska
5. Zbigniew Sienkiewicz