

Sprawozdanie Rady Nadzorczej KERDOS GROUP Spółka Akcyjna

z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

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

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A.
2. sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku
3. sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
4. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
5. sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
6. sprawozdania Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Zgodnie z przedstawionymi dokumentami:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 242.938 tys. PLN,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zysk netto w wysokości 8.073 tys. PLN, w tym zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej 7.704 tys. PLN oraz przypadający na udziały nie dające kontroli 369 tys. PLN,
3. sprawozdanie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16.669 tys. PLN. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej uległ zwiększeniu o kwotę 37.157 tys. PLN.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Kerdos Group za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.707 tys. PLN,

Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A., poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. 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 Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kerdos Group S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

podpisy członków Rady Nadzorczej

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

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

1. Wyniki finansowe

Wyniki finansowe (tys.) zł	Rok 2013	Rok 2014
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)	176 964	219.844
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22.434	11.862
Zysk (stara) brutto	19.910	8.595
Zysk (strata) netto	19.639	8.073
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	18.623	7.704

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą 219.844 tys. złotych. Suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosła 220.572 tys. złotych. Na sprzedaży grupa poniosła stratę w kwocie 728 tys. złotych. Po uwzględnieniu zysku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 12.590 tys. złotych, straty na działalności finansowej w wysokości 3.267 tys. złotych oraz podatku dochodowego w kwocie 522 tys. złotych zysk netto ukształtował się na poziomie 8.073 tys. złotych, z tego przypadający na akcjonariusza jednostki dominującej 7.704 tys. złotych oraz na udziały nie dające kontroli 369 tys. złotych.

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, po wyłączeniu z wyniku finansowego 2013 roku zysku jednorazowego uzyskanego z wyceny nabytych w 2013 roku udziałów Dayli w kwocie 13.661 tys. PLN, wzrósł w porównaniu do roku 2013 o kwotę 2.742 tys. PLN, tj. o 55%. Wskaźnik EBITDA w porównaniu do ubiegłego roku, również po wyłączeniu wyniku na transakcji jednorazowej wzrósł o 44%.

Wskaźniki rentowności osiągnęły następujące wartości:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 3,5%
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 8,9%
- Wskaźnik rentowności majątku wyniósł 3,2%

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie 1,5 i 0,8 odpowiednio dla płynności bieżącej i płynności szybkiej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia osiągnął poziom 54,5%.

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