

KERDOS GROUP S.A.

Meng
Drogerie+



8% rocznie Zarabiaj z nami

KERDOS Group

Grupa Kapitałowa Kerdos Group S.A. to właściciel sieci drogerii Dayli Polska i udziałowiec sieci drogerii Meng w Luksemburgu, a także właściciel spółek dystrybucyjnych w Polsce i Niemczech. Grupa kapitałowa Kerdos Group S.A. posiada detaliczną sieć sklepów na terenie Polski oraz jedyną sieć tego typu na terenie Luksemburga. Spółka rozwija także sprzedaż w internecie, zarządzając hurtownią drogerijną oraz sklepami internetowymi. Do listopada 2014 r. spółka działała pod firmą Hygienika S.A.

Spółka w 2004 r. zadebiutowała na rynku głównym GPW, gdzie notowane są jej akcje. Obligacje notowane są na rynku Catalyst. Od kwietnia 2015 r. akcje notowane są również na giełdzie we Frankfurcie (dual listing), a do końca maja 2015 r. rozpoczną się w Niemczech również notowania obligacji Kerdos Group S.A.

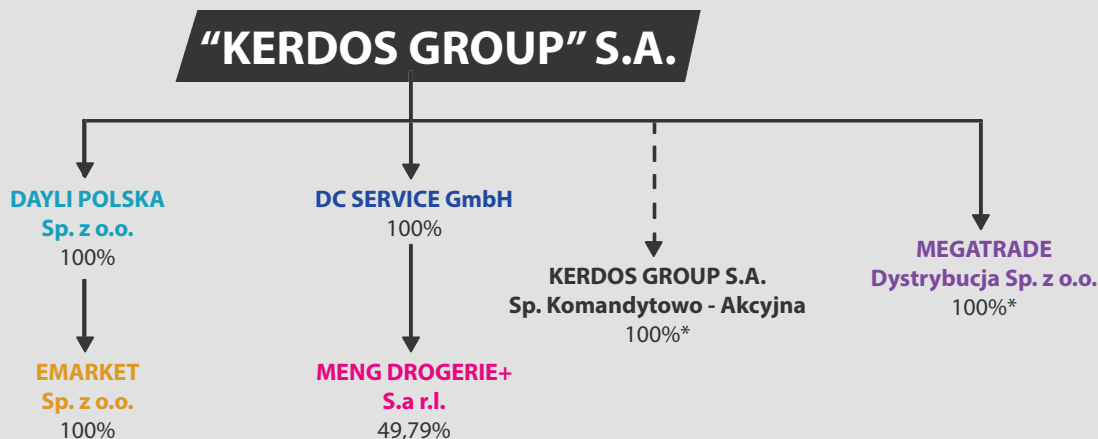
W skład Grupy Kapitałowej Kerdos Group wchodzi 6 spółek, których działalność można podzielić na segmenty:

- **Handel detaliczny** – sprzedaż artykułów higienicznych poprzez sieć drogerii Dayli w Polsce. Dodatkowo 49,79% udziałów w sieci drogerii Meng, posiadającej 24 sklepów w Luksemburgu, z opcją na zakup pozostałych udziałów.
- **Handel hurtowy** – sprzedaż hurtowa, głównie chemii gospodarczej oraz kosmetyków.
- **Sprzedaż internetowa** – detaliczna i hurtowa przez takie portale jak dayli.com.pl, ebambino.pl, megatrade24.com.

Strategia

- ➔ Koncentracja na sprzedaży detalicznej i hurtowej artykułów kosmetycznych oraz higienicznych.
- ➔ Intensywny rozwój handlu internetowego w Polsce i za granicą, co zwiększa zapotrzebowanie na kapitał obrotowy dla maksymalizacji marży poprzez warunki handlowe u dostawców.
- ➔ Rozwój platformy megatrade24.pl (B2B) oraz uruchomienie w II kw. 2015 platformy e-commerce Dayli z dostawami na terenie całej Polski i szerszym asortymentem niż w sklepach stacjonarnych.
- ➔ Cel Dayli to wiodąca pozycja w kategorii kosmetyczno-chemicznej na polskim rynku sprzedaży internetowej za 3 lata.
- ➔ Realizację strategii rozwoju pośrednio wspiera sfinalizowana w marcu 2015 r. sprzedaż zakładu produkcyjnego w Lublińcu (wpływ gotówki, obniżenie salda zobowiązań)

Struktura Grupy Kapitałowej Kerdos Group



* HYGIENIKA DYSTRYBUCJA S.A. - jedyny akcjonariusz
* KERDOS GROUP S.A. - jedyny komplementariusz

Drogerie Meng – lider rynku w Luksemburgu

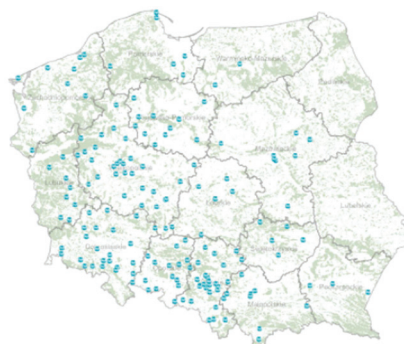
- Meng Drogerie to 24 sklepy i jedyna sieć drogerii w Luksemburgu.
- Do 2018 Emitent oczekuje, że Meng Drogerie będzie posiadać 48 sklepów w Luksemburgu.
- Kerdos Group ma zamiar zwiększyć swoje zaangażowanie do całkowitego przejęcia sieci przed 2017 r.
- Oczekiwane wyniki finansowe spółki Meng Drogerie mogą istotnie się zwiększyć dzięki partnerstwu z Carrefour (list intencyjny z 20.04.2015) – wykorzystanie lokalizacji wielkopowierzchniowych drogerii również na franczyzowe sklepy Carrefour Express.



Rosnąca sieć Drogerii Dayli w Polsce

Grupa Kerdos rozwija polską sieć drogerii Dayli+ i przyspiesza przejmowanie luksemburskiej sieci drogerii Meng+. Sieć Dayli+ zamierza w tym roku zwiększyć liczbę własnych sklepów o około 50. Obecnie sieć Dayli posiada 168 drogerii.

Centralny magazyn spółki, zlokalizowany w Piotrkowie Trybunalskim, w bezpośrednim sąsiedztwie autostrad A1 i A4 oraz drogi ekspresowej S8, pozwala na optymalizację procesów i kosztów logistycznych.



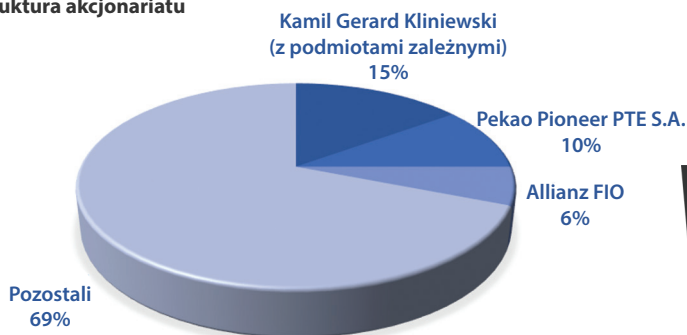
Publiczna oferta obligacji Kerdos Group S.A.

Parametry oferty obligacji

Emitowane obligacje są 3-letnimi obligacjami odsetkowymi. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 8% rocznie. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku Catalyst w Warszawie.

Wartość oferty	6 mln PLN
Próg emisji	4 mln PLN
Oprocentowanie	8% w skali roku
Okres zapadalności	36 miesięcy
Rodzaj Obligacji	zwykłe, na okaziciela
Rodzaj Oferty	publiczna
Wartość nominalna Obligacji	1 000 PLN
Terminy zapisów	14 maja - 2 czerwca 2015
Przydział	8 czerwca 2015
Wprowadzenie na Catalyst	sierpień/wrzesień 2015

Struktura akcjonariatu



źródło: Spółka, stan na dzień 30.04.2015

Informacje finansowe

Informacje dodatkowe, raporty bieżące oraz okresowe Kerdos Group S.A. znajdują się na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.kerdosgroup.com

ZAPISY



Dom Maklerski
Ventus Asset Management S.A.
tel. 22 668 85 58
e-mail: sprzedaz@ventusam.pl



Dom Maklerski
ING Securities S.A.
tel. 800 120 120
tel. 32 357 00 66

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny. Wobec braku obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego, jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o emitencie oraz o publicznej ofercie obligacji serii K jest memorandum informacyjne obligacji serii K dostępne w wersji elektronicznej na stronie internetowej spółki: www.kerdosgroup.com oraz oferującego: www.ventusam.pl

Cel emisji obligacji

Środki z emisji zostaną przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej oraz rozwój sprzedaży internetowej FMCG w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zabezpieczenie spłaty obligacji

Zabezpieczeniem obligacji jest zastaw na udziałach Dayli Polska Sp. z o.o. w wysokości 150% wartości wyemitowanych obligacji.

Wyniki finansowe

Kerdos Group S.A. zanotowała w 2014 roku 219,8 mln zł skonsolidowanych przychodów (+24% rok do roku), generując 15,8 mln zł wyniku EBITDA. To o 44% więcej niż oczyszczony z zaksięgowania wyceny udziałów Dayli (one-off 16,7 mln zł) wynik roku 2013. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Kerdos Group SA miał w 2014 roku wartość 7,7 mln zł i był o 55% wyższy niż porównywalny wynik roku 2013. Grupa wygenerowała najwyższe w swojej giełdowej historii wyniki nawet pomimo istotnego obciążenia rezultatów IV kwartału przez utworzone rezerwy czy inne obciążenia wyniku, wynikające z ostrożności rachunkowej. Sprzedaż eksportowa na atrakcyjne marżowo rynki Niemiec i Luksemburga stanowiła w 2014 roku już 18% łącznych przychodów (3% w roku 2013), wzrastając wartościowo rok do roku o 609%, do 34,5 mln zł.

W ramach prac nad dalszym wzrostem efektywności, od początku 2015 roku Grupa Kerdos wdrożyła kolejne kroki służące poprawie wyników: istotna redukcja kosztów logistycznych (szacunkowo o około 3,5 mln zł rocznie), poprawa marży na sprzedaży o kilka punktów procentowych oraz dokapitalizowanie i zwiększenie udziałów w spółkach zależnych.

W ramach ekspansji w Polsce i za granicą w kwietniu br. nastąpiło dokapitalizowanie spółek zależnych Kerdos Group S.A. Kapitał zakładowy niemieckiej spółki zależnej DC Service został podwyższony o 5,5 mln euro (ok. 22,5 mln zł), do 9,2 mln euro, natomiast kapitał zakładowy spółki Dayli Polska – o 13,2 mln zł, do 29,2 mln zł. Nowe udziały objęła za gotówkę Kerdos Group S.A.

Dzięki sprzedaży w marcu br. nierentownej fabryki w Lublińcu Grupa Kerdos pozyskała blisko 22 mln zł gotówki, a dzięki przejęciu kredytów związanych z zakładem produkcyjnym przez nowego właściciela, zadłużenie Grupy spadło o ponad 22 mln zł. Łącznie kredyty i zobowiązania Grupy Kerdos zmniejszyły się dzięki tej transakcji o ponad 40 mln zł, co widoczne będzie w raporcie finansowym za I kwartał 2015 roku.

Dlaczego warto zainwestować w obligacje KERDOS GROUP S.A.?

- ✓ **Rekordowe wyniki finansowe Grupy Kerdos w 2014r. - skonsolidowane przychody +24%, oczyszczony wynik EBITDA +44%. Dynamiczny wzrost oczekiwany również w kolejnych okresach.**
- ✓ **Sprzedaż eksportowa na atrakcyjne marżowo rynki Niemiec i Luksemburga, w 2014 roku na poziomie 18% łącznych przychodów, w porównaniu do 3% w roku poprzednim.**
- ✓ **Stabilna struktura akcjonariatu wzmocniona poprzez udział dwóch renomowanych funduszy inwestycyjnych.**
- ✓ **Jedyna sieć drogerii w Luksemburgu.**
- ✓ **Dynamiczny rozwój skali biznesu Grupy Kerdos, wykorzystujący trend konsolidacji rynku drogowego.**
- ✓ **Duży potencjał segmentu e-commerce.**
- ✓ **Transparentność oraz przejrzystość Emitenta dzięki obecności na rynku głównym GPW.**
- ✓ **Zabezpieczenie na poziomie 150% wyemitowanych obligacji.**
- ✓ **Atrakcyjne oprocentowanie obligacji w wysokości 8% rocznie i kwartalnie wypłacanym kuponie.**