

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

Grupy kapitałowej NEPENTES

**W
Warszawie**

za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	7
I.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	7
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	15
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	15
II.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	15
III.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	17
IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM... ..	18
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ	18
VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	18
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	18
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	18
F.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Nepentes S.A. z siedzibą w Warszawie powstała zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 6692/94 w dniu 15.12.1994 roku jako spółka z o.o. W dniu 16.07.2007 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 12937/2007 nastąpiło przekształcenie Nepentes Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Rejestracja przekształcenia w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła dnia 22.08.2007 r. Spółka Nepentes S.A. powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 27.08.2007 r. aktem notarialnym Rep. A nr 8985/2007.

W dniu 22.08.2007 roku Spółka Akcyjna wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286734.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Gwiaździstej 69F.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 20.04.2008 r. wynosi 19,90 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

816 998,04 zł,
66 499 284,51 zł.

W jednostce dominującej występuje następująca struktura własności według stanu na dzień 31 grudnia 2008r.:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Łukasz Butruk	3 145 500	3 145 500	157 275,00	20 %
Marek Orłowski	2 842 700	2 842 700	142 135,00	18 %
Morluk Sp. z o.o. S.k.	4 581 000	4 581 000	229 050,00	29%
ING OFE	786 000	786 000	39 300,00	5%
OPERA TFI S.A.	844 398	844 398	42 219,90	5 %
Pozostali	3 500 402	3 500 402	175 020,10	23 %
RAZEM	15 700 000	15 700 000	785 000,00	100,00%

- Kapitał podstawowy w wysokości 816 998,04 zł składa się z kwoty zarejestrowanej 785 000,00 zł oraz z kwoty 31 998,04 zł, która wynika z przeszacowania kapitału zakładowego wskaźnikiem hiperinflacji za lata 1995 – 1996 zgodnie z MSR 29.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nepentes S.A. uchwałą nr 1/2007 z 27.08.2007 r. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii C o kwotę 85 000 zł tj. do kwoty 785 000 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze emisji 1 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 groszy każda. Emisja akcji serii C została przeprowadzona w drodze oferty publicznej dnia 14.12.2007 r.

Akcje serii C zostały zarejestrowane dnia 14.01.2008 r.

- Jednostka dominująca:

- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **010880921**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **5146Z**
- jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **01X1231H6**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Drugi Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **527-10-14-413**



Grupa Kapitałowa NEPENTES
Część ogólna

- Spółka Nepentes S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Melampus Sp. z o.o.	100 %	100 %
Mexigem Polska Sp. z o.o.	100 %	100 %
Apinep Sp. z o.o.	100 %	100 %
Nepentes Bulgaria EOOD	100 %	100 %
S.C. Nepentes S.R.L. Rumunia	100 %	100 %
Nepentes Slovakia S.R.L.	100 %	100 %
Iwostin Laboratorium S.R.L. w Czechach	100 %	100 %
TzOW Nepentes Ukraina	100 %	100 %

- Wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące Spółki zależne:
 - Mexigem Polska Sp. z o.o.
 - Apinep Sp. z o.o.
 - Melampus Sp. z o.o.
 - Iwostin Laboratorium S.R.L. z Czech
 - Nepentes Slovakia S.R.L.
 - TzOW Nepentes Ukraina

Spółki Melampus Sp. z o.o., Mexigem Polska Sp. z o.o. i Apinep Sp. z o.o. wyłączono z konsolidacji, gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Spółki Iwostin Laboratorium S.R.L. z Czech i Nepentes Slovakia S.R.L. oraz TzOW Nepentes Ukraina nie rozpoczęły działalności w 2008 r..

- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

Jednostka dominująca Nepentes S.A.

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- produkcja i sprzedaż hurtowa kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych.

Jednostki zależne wchodzące do konsolidacji:

Nepentes Bulgaria EOOD

- sprzedaż hurtowa kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych.

S.C. Nepentes S.R.L. Rumunia

- sprzedaż hurtowa kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych.

- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Łukasz Butruk	Prezes Zarządu
Marek Orłowski	Wiceprezes Zarządu
Mirosław Sygnet	Wiceprezes Zarządu

- Głównym księgowym jednostki dominującej jest Pani Ewa Biestek.
- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 185 osoby.

Grupa Kapitałowa NEPENTES
Część ogólna

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2008 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2008 r. w tyś. zł	Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2008 r. w tyś. zł	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Nepentes S.A. – jednostka dominująca	86 499	18 096	PKF Consult Sp. z o.o.; opinia bez zastrzeżeń	pełna
Nepentes Bulgaria EOOD – jednostka zależna	2 253	-376	Nie badana	pełna
S.C. Nepentes S.R.L. – jednostka zależna	2 386	-984	Nie badana	pełna

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący	86 499	18 096
Podmioty zależne	4 639	- 1 360
RAZEM	91 138	16 736
Korekty konsolidacyjne	- 5 848	-98
Suma sprawozdania skonsolidowanego	85 290	16 638

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2008 rok nie zawiera zmian zakresu jednostek objętych konsolidacją w stosunku do roku poprzedniego.

- Począwszy od 1 stycznia 2008 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Jednostka dominująca spółki zależne objęte konsolidacją nabyła w III kwartale 2007 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. – 31.12.2008 r. jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dane porównawcze za okres 01.01. – 31.12.2007 r. obejmują również dane skonsolidowane.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 27.05.2008 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r., umowa o badanie została zawarta dnia 28.05.2008 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Beata Szymańska, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10285/7579.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.



- Badanie przeprowadzono w okresie od 7 do 21 kwietnia 2009 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 21.04.2009 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2008 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na		Struktura		Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r. (BO)	31.12.2008 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	17 019,18	27 068,30	22,5%	31,7%	59,0%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 030,03	25 888,25	21,2%	30,4%	61,5%
II.	Wartości niematerialne	151,67	122,73	0,2%	0,1%	-19,1%
III.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
V.	Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
V.	Inwestycje w jednostce podporządkowanej nie objęte konsolidacją	570,00	661,09	0,8%	0,8%	16,0%
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VII.	Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VIII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	267,48	396,23	0,4%	0,5%	48,1%
IX.	Pozostałe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
B.	AKTYWA OBROTOWE	58 564,57	58 221,25	77,5%	68,3%	-0,6%
I.	Zapasy	11 724,22	15 136,75	15,5%	17,7%	29,1%
II.	Należności handlowe	13 774,61	23 886,10	18,2%	28,0%	73,4%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IV.	Pozostałe należności	29 035,12	1 451,48	38,4%	1,7%	-95,0%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,0%	0,0%	-100,0%
VI.	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VII.	Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	680,35	970,51	0,9%	1,1%	42,6%
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350,26	16 776,40	4,4%	19,7%	400,7%
X.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
	AKTYWA RAZEM	75 583,74	85 289,55	100,0%	100,0%	12,8%

Grupa Kapitałowa NEPENTES
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa		Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2007 r. (BO)	31.12.2008 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	54 904,26	67 316,28	72,6%	78,9%	22,6%
A.I.	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	54 904,26	67 316,28	72,6%	78,9%	22,6%
I.	Kapitał zakładowy	732,00	817,00	1,0%	1,0%	11,6%
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27 249,63	27 164,63	36,1%	31,8%	-0,3%
III.	Akcje własne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IV.	Pozostałe kapitały	13 520,34	22 924,38	17,9%	26,9%	69,6%
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-25,92	-169,79	0,0%	-0,2%	555,2%
VI.	Niepodzielony wynik finansowy	330,84	-57,82	0,4%	-0,1%	-117,5%
VII.	Wynik finansowy bieżącego okresu	13 097,37	16 637,89	17,3%	19,5%	27,0%
A.II.	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	1 932,18	2 183,89	2,6%	2,6%	13,0%
I.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
II.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231,57	468,81	0,3%	0,5%	102,5%
III.	Zobowiązania długoterminowe inne	990,68	1 113,71	1,3%	1,3%	12,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	709,94	601,37	0,9%	0,7%	-15,3%
V.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	18 747,30	15 789,38	24,8%	18,5%	-15,8%
I.	Kredyty i pożyczki	4 538,00	0,00	6,0%	0,0%	-100,0%
II.	Zobowiązania finansowe	954,41	1 132,34	1,3%	1,3%	18,6%
III.	Zobowiązania handlowe	10 580,95	10 785,63	14,0%	12,6%	1,9%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	221,61	716,49	0,3%	0,8%	223,3%
V.	Pozostałe zobowiązania	846,81	1 820,61	1,1%	2,1%	115,0%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	558,86	900,11	0,7%	1,1%	61,1%
VII.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VIII.	Pozostałe rezerwy	1 046,65	434,20	1,4%	0,5%	-58,5%
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
PASywa RAZEM		75 583,74	85 289,55	100,0%	100,0%	12,8%

Grupa Kapitałowa NEPENTES
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

poz.	Wyszczególnienie	Za okres		Struktura		Zmiana
		01.01. - 31.12. 2007 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2008 r. (OB)	2007 r.	2008 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	86 812,44	109 510,01	97,9%	97,2%	26,1%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	34 337,93	49 433,81	38,7%	43,9%	44,0%
II.	Przychody ze sprzedaży usług	3 199,75	4 819,58	3,6%	4,3%	50,6%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 274,76	55 256,62	55,6%	49,0%	12,1%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 868,13	45 856,46	55,1%	50,1%	15,0%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	11 243,69	16 552,48	15,5%	18,1%	47,2%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 624,44	29 303,98	39,6%	32,0%	2,4%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	46 944,31	63 653,55	358,4%	382,6%	35,6%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	1 695,25	1 559,99	1,9%	1,4%	-8,0%
II.	Koszty sprzedaży	26 114,27	34 023,53	36,1%	37,1%	30,3%
III.	Koszty ogólnego zarządu	5 149,47	8 408,33	7,1%	9,2%	63,3%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	385,67	1 550,23	0,5%	1,7%	302,0%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 990,15	21 231,45	129,7%	127,6%	25,0%
I.	Przychody finansowe	176,79	1 630,04	0,2%	1,4%	822,0%
II.	Koszty finansowe	831,34	1 749,82	1,1%	1,9%	110,5%
III.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 335,60	21 111,67	124,7%	126,9%	29,2%
I.	Podatek dochodowy	3 238,23	4 473,78	24,7%	26,9%	38,2%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 097,37	16 637,89	100,0%	100,0%	27,0%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
H.	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
I.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	13 097,37	16 637,89	100,0%	100,0%	27,0%



Grupa Kapitałowa NEPENTES
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

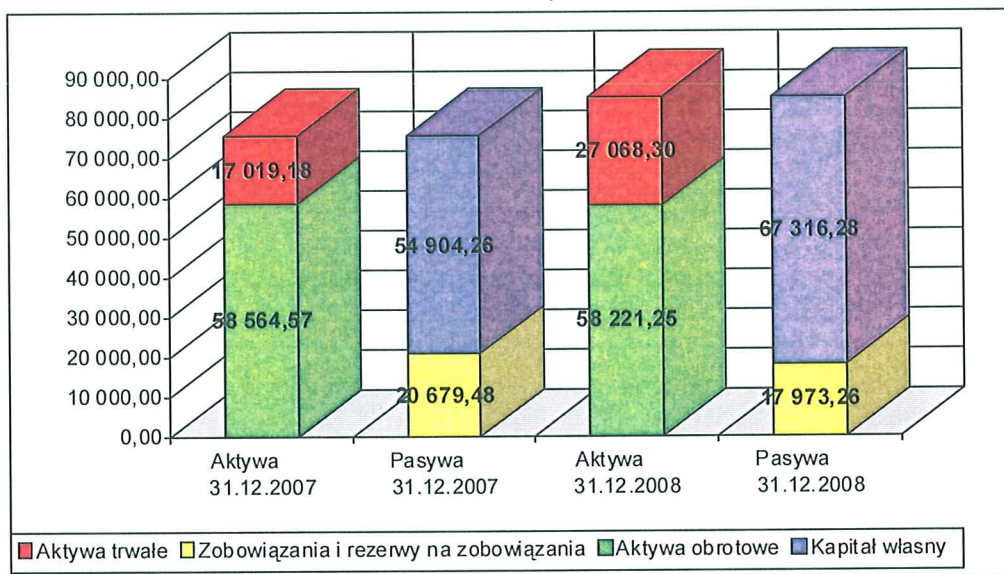
Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	75 583,74	85 289,55
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	13 097,37	16 637,89
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	86 812,44	109 510,01
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterm.	tys. zł.	56 836,45	69 500,17
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	29,1	46,5
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	265,5	374,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	322,6	248,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	334,0	256,8
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		3,3	3,8
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		2,6	2,8
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		0,2	1,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	17,3	20,7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	23,9	27,2
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	54,1	58,1
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZrSS)	%	27,4	21,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		5,4	5,2
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,5	1,9
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*100) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	107,3	106,9
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*100) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	57,9	62,8
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*100) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	134,9	133,1

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Analiza aktywów i pasywów wskazuje, iż w okresie ostatnich dwóch lat wystąpił znaczny wzrost wartości sumy bilansowej, co w kontekście rosnących przychodów ze sprzedaży świadczy o rozwoju badanej Grupy. W 2008 r. w znacznym stopniu wzrosły aktywa trwałe – wzrost wynosi 59% i wynika głównie ze wzrostu rzeczowego majątku trwałego. W 2008 r. Spółka dominująca dokonała znaczącej inwestycji w nieruchomość w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej pod budowę nowej fabryki. Aktywa obrotowe wykazują w badanym okresie niewielki spadek wynoszący 0,6% w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura pasywów bilansu wskazuje na wzrost udziału kapitałów własnych w pasywach ogółem. Wskaźnik udziału wzrósł w badanym okresie z 72,6% (dane na koniec 2007 r.) do 78,9%. Zmiana ta wskazuje na coraz większe zaangażowanie kapitałów własnych w prowadzenie działalności. W badanej Grupie występuje niski udział kapitałów obcych (zobowiązań ogółem) w finansowaniu majątku. W strukturze pasywów wskaźnik udziału zobowiązań ogółem wynosi na koniec 2008 r. 21,1% i jest niższy na koniec 2007 r. o 7,3 pp. (wskaźnik udziału w 2007 r. wyniósł 27,4%).

Reasumując: wielkości finansowe wskazują na prawidłową strukturę finansowania, majątek badanej Grupy w wysokim stopniu finansowany jest kapitałami własnymi, a spadający udział zobowiązań ogółem w majątku wskazuje na trwałą strukturę finansowania. Aktywa trwałe w całości są finansowane kapitałem własnym. Występuje wysoka nadwyżka kapitału własnego nad majątkiem trwałym, która stanowi dodatni kapitał obrotowy netto, który w wysokim stopniu finansuje aktywa obrotowe.

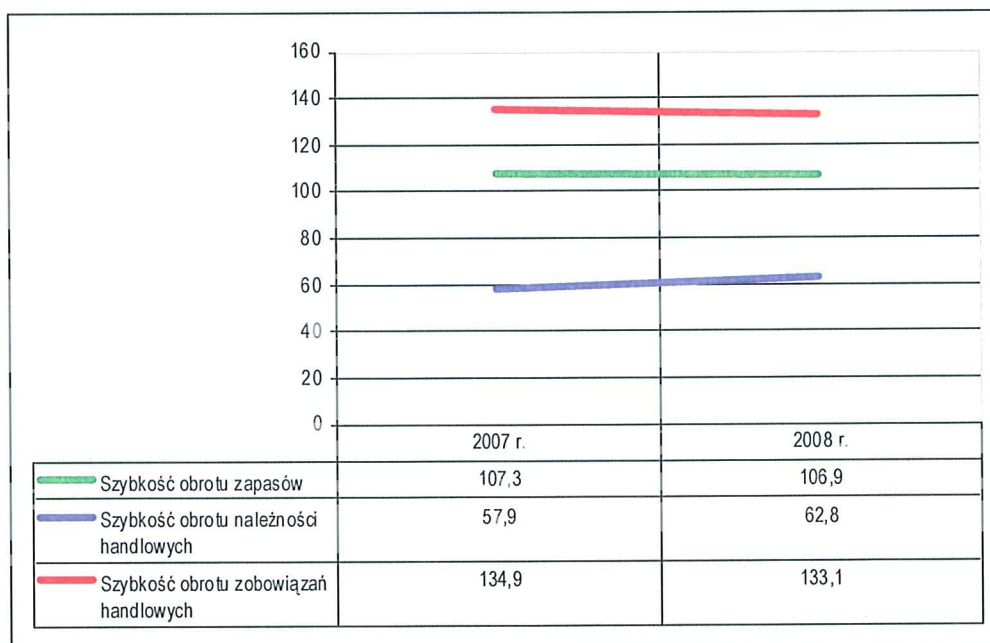
Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy świadczą o niskim poziomie obciążenia majątku zobowiązaniami - diagnoza stanu dotychczasowego wskazuje na korzystną strukturę finansowania majątku. Występuje niski wskaźnik ogólnego zadłużenia 21,1 % na koniec 2008 r., który z roku na rok wykazuje tendencję malejącą.

Grupa Kapitałowa NEPENTES
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Na przestrzeni dwóch lat badana Grupa utrzymuje wysoki poziom płynności finansowej (nadpłynność finansowa) - wskaźnik płynności I (płynności bieżącej) na 31.12.2008 r. wynosi 3,8. Na wysokim poziomie (znacznie ponad wskaźniki modelowe) kształtuje się także wskaźnik płynności II tak zwanej płynności szybkiej zarówno na koniec 2007 r. jak i 31.12.2008 r. osiągnął wartość znacznie wyższą od jedności. Wielkości te wskazują na wysoki stopień pokrycia zobowiązań bieżących aktywami o wysokim stopniu płynności. Wzrost wskaźników płynności wynika ze wzrostu środków pieniężnych pozyskanych z emisji akcji w jednostce dominującej.

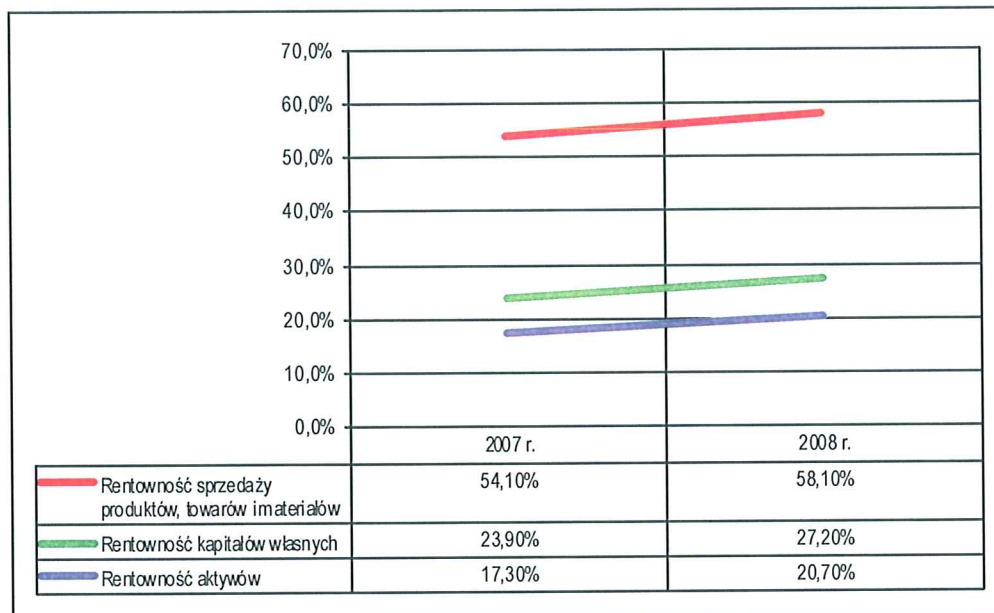
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



Wskaźniki obrotowości dla badanego roku wskazują na spowolniony obrót należnościami handlowymi. W stosunku do poprzedniego roku wskaźnik szybkości obrotu należnościami wydłużył się z 57,9 dni w 2007 r. do 62,8 dni w 2008 r. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami utrzymuje się w analizowanym okresie na podobnym poziomie (w 2007 roku wynosił 107,3 dni, zaś w 2008 r. osiągnął wartość 106,9 dni). Odmienną sytuację wykazuje wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami – widoczna nieznaczna tendencja skracania rozliczeń zapłaty zobowiązań. W 2007 r. wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami wynosił 134,9 dni, natomiast w 2008 r. skrócił się do 133,1 dni. Jednostka dominująca może pozwolić sobie na szybkie regulowanie zobowiązań, bowiem posiada wysokie wskaźniki płynności, które korzystnie wpływają na zdolność płatniczą Spółki.

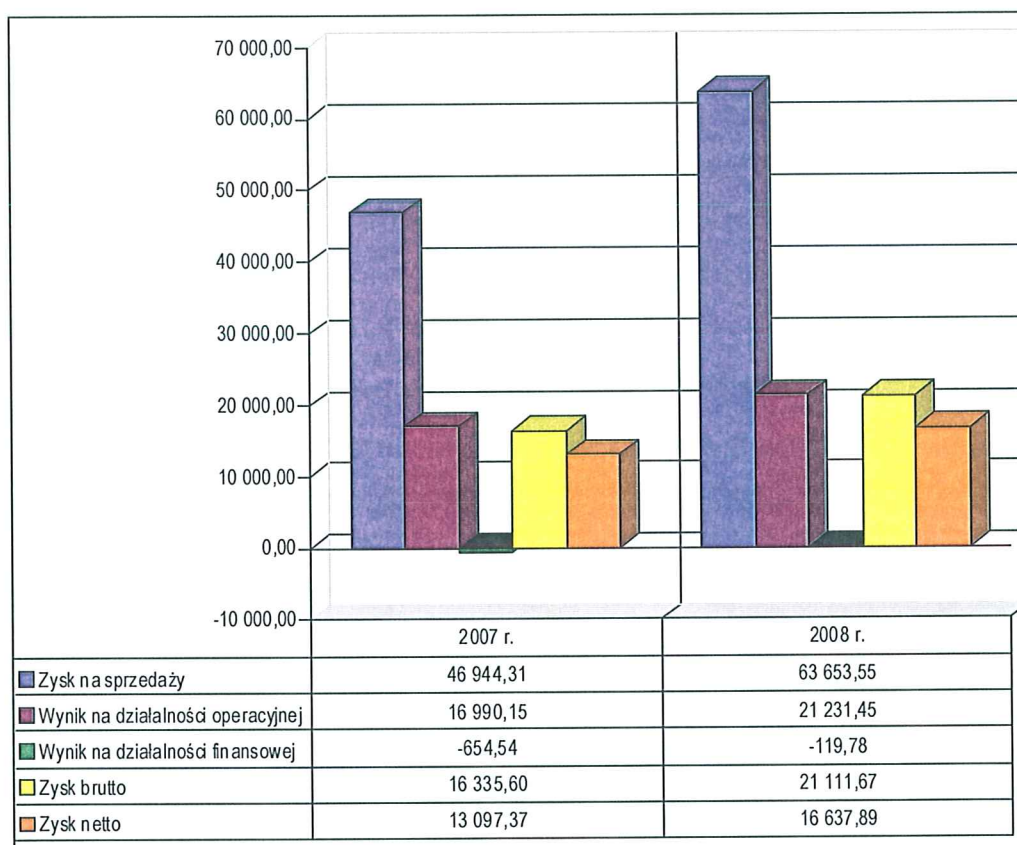
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat wskazują na rosnącą dynamikę przychodów ze sprzedaży w ostatnich dwóch latach, zysk netto także wykazuje tendencję rosnącą. W 2008 r. przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 109 510,01 tys. zł i wykazują wzrost o 26,1% w porównaniu do 2007 r. Dodatnią dynamikę wykazuje również zysk netto, który na koniec 2008 r. osiągnął wielkość 16 637,89 tys. zł i jest wyższy niż w 2007 r. o 27%. Na wysokim poziomie, podobnie jak w roku poprzednim, ukształtowały się w 2008 r. wskaźniki rentowności. Rentowność sprzedaży brutto produktów towarów i materiałów wyniosła w 2008 r. 58,1 % i wzrosła o 4.0 pp. w porównaniu do 2007 r. jednak wielkość ta nie uwzględnia kosztów sprzedaży i kosztów zarządu. Rentowność kapitałów własnych i rentowność aktywów w porównaniu do lat poprzednich również wykazują tendencję wzrostową.

Grupa Kapitałowa NEPENTES
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej
WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
Wartości w tys. zł.



W badanej Grupie w 2008 r. występują dodatnie wyniki finansowe na wszystkich poziomach działalności gospodarczej, za wyjątkiem działalności finansowej. Zyski mają tendencję rosnącą, z roku na rok wykazują wyższą wartość.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Biorąc pod uwagę sytuację majątkowo – finansową i wynik finansowy wykazany w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 r., a także inne ustalenia dokonane w trakcie badania, stwierdzono, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działania w roku następnym po roku badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nepentes sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej Nepentes S.A. oraz sprawozdania jednostkowego spółek zależnych Nepentes Bulgaria EOOD oraz S.C. Nepentes S.R.L. Rumunia.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania jednostki dominującej.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa trwałe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 030 029,74	25 888 248,20	0,00	25 888 248,20
II.	Wartości niematerialne	151 670,11	122 728,14	0,00	122 728,14
III.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Udziały w jednostkach podporządkowanych	570 000,00	672 137,56	-11 050,74	661 086,82
VII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IX.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	267 479,00	396 233,00	0,00	396 233,00
X.	Pozostałe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00

Korekty konsolidacyjne w zakresie aktywów trwałych dotyczą eliminacji wartości udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych. Pozycje wycenione, ujęte i zaprezentowane prawidłowo.

Grupa Kapitałowa NEPENTES
Część szczegółowa

2. Aktywa obrotowe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
I.	Zapasy	11 724 222,64	15 234 870,11	-98 123,21	15 136 746,90
II.	Należności handlowe	13 774 612,79	27 252 029,19	-3 365 925,17	23 886 104,02
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe należności	29 035 119,92	1 451 481,84	0,00	1 451 481,84
V.	Pożyczki krótkoterminowe	0,00	2 373 274,68	-2 373 274,68	0,00
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Pozostałe aktywa finansowe	680 349,43	0,00	0,00	0,00
IX.	Rozliczenia międzyokresowe	3 350 260,80	970 512,70	0,00	970 512,70
X.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	16 776 404,39	0,00	16 776 404,39
XI.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00

Korekty konsolidacyjne w zakresie aktywów obrotowych wynikają z wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją, eliminacji wartości pożyczki udzielonej przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym oraz eliminacji zrealizowanej marży na zapasach jednostek zależnych.

Pozycje wycenione, ujęte i zaprezentowane prawidłowo.

3. Kapitały własne

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	54 904 263,95	67 430 202,75	-113 920,20	67 316 282,55
I.	Kapitał zakładowy	731 998,04	826 864,04	-9 866,00	816 998,04
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27 249 630,93	27 164 630,93	0,00	27 164 630,93
III.	Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały	13 520 344,47	22 924 376,11	0,00	22 924 376,11
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-25 915,83	-165 044,00	-4 746,24	-169 790,24
VI.	Niepodzielony wynik finansowy	330 839,70	-56 639,30	-1 184,74	-57 824,04
VII.	Wynik finansowy bieżącego okresu	13 097 366,64	16 736 014,97	-98 123,22	16 637 891,75
	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

Korekty konsolidacyjne kapitału własnego wynikają z eliminacji wartości kapitału jednostek zależnych, marży zrealizowanej na zapasach jednostek zależnych oraz korekty różnic kursowych wynikających z przeliczenia pozycji sprawozdawczych.

Pozycje wycenione, ujęte i zaprezentowane prawidłowo.

4. Zobowiązania długoterminowe

L.p.	PASYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
I.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231 567,00	468 808,00	0,00	468 808,00
III.	Zobowiązania długoterminowe inne	990 679,06	1 113 707,53	0,00	1 113 707,53
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	709 938,54	601 370,22	0,00	601 370,22
V.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00

Grupa Kapitałowa NEPENTES
Część szczegółowa

5. Zobowiązania krótkoterminowe

L.p.	PASYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
I.	Kredyty i pożyczki	4 538 000,08	2 346 092,00	-2 346 092,00	0,00
II.	Zobowiązania finansowe	954 410,95	1 132 341,70	0,00	1 132 341,70
III.	Zobowiązania handlowe	10 580 952,69	14 173 990,38	-3 388 361,61	10 785 628,77
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	221 612,00	716 490,00	0,00	716 490,00
V.	Pozostałe zobowiązania	846 807,20	1 820 608,53	0,00	1 820 608,53
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	558 859,92	0,00	0,00	0,00
VII.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	900 111,98	0,00	900 111,98
VIII.	Pozostałe rezerwy	1 046 654,06	434 196,72	0,00	434 196,72
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00

Korekty konsolidacyjne wynikają z wyłączeń wzajemnych należności i zobowiązań oraz eliminacji wartości pożyczki udzielonej przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym. Pozycje wycenione, ujęte i zaprezentowane prawidłowo.

III. PRAWDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik brutto na sprzedaży

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
A.	Przychody ze sprzedaży	86 812 435,55	112 071 635,17	-2 561 627,01	109 510 008,16
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	34 337 931,51	51 066 204,34	-1 632 392,10	49 433 812,24
II.	Przychody ze sprzedaży usług	3 199 747,19	5 086 008,78	-266 431,34	4 819 577,44
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 274 756,85	55 919 422,05	-662 803,57	55 256 618,48
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 868 125,16	48 044 929,06	-2 188 468,80	45 856 460,26
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	11 243 686,27	16 552 475,84	0,00	16 552 475,84
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 624 438,89	31 492 453,22	-2 188 468,80	29 303 984,42
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	46 944 310,39	64 026 706,11	-373 158,21	63 653 547,90

Korekty konsolidacyjne obejmują eliminację wzajemnych obrotów pomiędzy jednostkami w Grupie. Pozycje ujęte i zaprezentowane prawidłowo.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
I.	Pozostałe przychody operacyjne	1 695 253,99	1 615 096,31	-55 103,70	1 559 992,61
II.	Koszty sprzedaży	26 114 272,95	34 335 012,68	-311 480,61	34 023 532,07
III.	Koszty ogólnego zarządu	5 149 474,30	8 426 989,40	-18 658,09	8 408 331,31
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	385 671,42	1 550 225,86	0,00	1 550 225,86
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 990 145,71	21 329 574,48	-98 123,22	21 231 451,26
I.	Przychody finansowe	176 792,70	1 704 796,21	-74 753,92	1 630 042,29
II.	Koszty finansowe	831 336,96	1 824 574,72	-74 753,92	1 749 820,80
III.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00



Grupa Kapitałowa NEPENTES
Część szczegółowa

E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 335 601,45	21 209 795,97	-98 123,22	21 111 672,75
I.	Podatek dochodowy	3 238 234,81	4 473 781,00	0,00	4 473 781,00
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 097 366,64	16 736 014,97	-98 123,22	16 637 891,75
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	13 097 366,64	16 736 014,97	-98 123,22	16 637 891,75

Korekty konsolidacyjne w zakresie przychodów i kosztów operacyjnych dotyczą eliminacji skutków transakcji kupna-sprzedaży pomiędzy jednostkami zależnymi. Korekty konsolidacyjne w zakresie przychodów i kosztów finansowych dotyczą odsetek od pożyczki udzielonej przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym.

Pozycje ujęte i zaprezentowane prawidłowo.

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. nie sporządzała w 2008 roku raportów cząstkowych dla Grupy Kapitałowej NEPENTES, natomiast umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 19 stron, kolejno numerowanych oraz paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579



Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305
Członek Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 21 kwiecień 2009 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-062-77-10

